

תומר אנרגיה

Tomer Energy

תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

תומר אנרגיה

Tomer Energy

תוכן העניינים:

תיאור עסקי החברה	פרק א'
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	פרק ב'
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023	פרק ג'
פרטים נוספים על החברה	פרק ד'
דוח בדבר אפקטיביות הבקרה	פרק ה'

פרק א'

תיאור עסקי החברה

פרק א': תיאור עסקי החברה

עמוד	תוכן העניינים	
2	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1
7	תחום הפעילות של החברה	2
9	השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות ערך שלה	3
9	חלוקת דיבידנד	4
10	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	5
10	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	6
18	מידע כללי על תחום הנפט והגז	7
23	פרטים בדבר זכות התמלוגים של החברה	8
33	פרטים בדבר נכסי הנפט המוחזקים על-ידי החברה	9
47	מוצרים שמספקות משלמות התמלוגים	10
48	לקוחות משלמות התמלוגים	11
63	שיווק והפצה	12
73	צבר הזמנות של משלמות התמלוגים	13
75	התחרות בתחום הפעילות	14
82	עונתיות	15
82	מתקנים וכושר ייצור של פרויקט תמר	16
83	חומרי גלם וספקים	17
83	הון אנושי של החברה	18
83	הון חוזר	19
83	מימון	20
86	מיסוי והיטלים	21
86	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	22
88	מגבלות ופיקוח על פעילות משלמות התמלוגים	23
116	הסכמים מהותיים	24
118	הליכים משפטיים	25
118	יעדים ואסטרטגיה עסקית	26
118	כיסוי ביטוחי	27
119	גורמי סיכון	28
נספחים		
	נספח מונחים מקצועיים	

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה¹

- 1.1. תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ² (להלן: "החברה") הוקמה ביום 6 בנובמבר 2012 כחברה פרטית מוגבלת במניות, לפי הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").
- 1.2. בהתאם לתשקיף להשלמה שפורסם ביום 23 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-041451) (להלן: "התשקיף"), והודעה משלימה שפורסמה ביום 3 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-046728), הנפיקה החברה לציבור בחודש יוני 2018 מניות ואגרות חוב (סדרה א') שנרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה" ו-"אגרות החוב" או "אגרות חוב (סדרה א')", בהתאמה), ובעקבות זאת הפכה החברה לחברה ציבורית כמשמעותה בחוק החברות, ולתאגיד מדווח כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").
- 1.3. סמוך לפני פרסום התשקיף התקשרה החברה עם דלק מערכות אנרגיה בע"מ³ (להלן: "דלק אנרגיה"), חברה בת בבעלות מלאה של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "קבוצת דלק"), בהסכם לפיו החברה רכשה מדלק אנרגיה זכות לקבלת תמלוגים בשיעור של 1.125% לפני החזר השקעה ו-4.875% לאחר החזר השקעה מניו-מד אנרגי – שותפות מוגבלת (להלן: "ניו-מד") ומתמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום"), ביחס לנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויוצלו מזכויותיה של ניו-מד בשיעור של 22% (מתוך 100%), ומזכויותיה של תמר פטרוליום בשיעור של 9.25% (מתוך 100%), בחזקת "תמר" 1/12 וחזקת "דלית" 1/13 (להלן: "חזקת תמר" ו-"חזקת דלית", בהתאמה, וביחד "החזקות") (להלן: "הזכות לתמלוגים" ו-"ההסכם להעברת התמלוגים", בהתאמה).⁴
- ביום 7 ביוני 2018 נרשמה הזכות לתמלוגים על שם החברה בפנקס הנפט המתנהל על-פי חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן: "פנקס הנפט" ו-"חוק הנפט", בהתאמה).

¹ להגדרות של חלק מהמונחים המקצועיים הכלולים בפרק זה, ראו נספח מונחים מקצועיים בסוף הפרק.

² שמה הקודם של החברה היה דלק תמלוגים (2012) בע"מ. ביום 2 ביוני 2021 שונה שם החברה לשמה הנוכחי.

³ למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, דלק אנרגיה היא חברה פרטית בבעלות מלאה של קבוצת דלק בע"מ, שהיא חברה ציבורית אשר בעל השליטה בה הינו מר יצחק שרון (תשובה). במועד התקשרות של דלק אנרגיה עם החברה כאמור, דלק אנרגיה הייתה חברה ציבורית.

⁴ למיטב ידיעת החברה: (א) ניו-מד היא שותפות מוגבלת ציבורית שעוסקת בתחום הנפט והגז. בעלת השליטה בניו מד היא קבוצת דלק, שבעל השליטה בה הוא מר יצחק (שרון) תשובה. נכון למועד אישור הדוח, ניו-מד מחזיקה, בין היתר, בכ- 45% מהזכויות במאגר הגז הטבעי לווייתן ואינה מחזיקה עוד בזכויות כלשהן בחזקות תמר ודלית; ו- (ב) תמר פטרוליום היא חברה ציבורית שעוסקת בתחום הנפט והגז. בתמר פטרוליום אין בעל שליטה. בהתאם לדיווחיה של תמר פטרוליום, מר אהרון גובר פרנקל (באמצעות Union Energy & Systems Operations Malta Ltd) (להלן: "יוניון") ו-Equity Finance & Investment Ltd, תאגידים זרים בבעלותו המלאה) מחזיק בכ- 24.99% מהזכויות ההוניות וזכויות ההצבעה בתמר פטרוליום, ומר אליהו עוזר (באמצעות ג'רוזלם ריפורט פבליקיישנס בע"מ וג'רוזלם פוסט בע"מ, חברות בבעלותו המלאה) מחזיק בכ- 24.49% מהזכויות ההוניות וזכויות ההצבעה בתמר פטרוליום. תמר פטרוליום מחזיקה במועד אישור הדוח בזכויות בחזקות בשיעור של 16.75% (מתוך 100%). 9.25% (מתוך 16.75%) מזכויותיה של תמר פטרוליום בחזקות כפופות לזכות התמלוגים של החברה (זכות התמלוגים אינה חלה ביחס ליתרת זכויותיה של תמר פטרוליום).

1.4. מאגרי הגז הטבעי "תמר" ו"דלית" התגלו בשטח החזקות בשנת 2009. בעלי הזכויות בחזקות תמר (להלן: "שותפי תמר")⁵ פיתחו את מאגר הגז הטבעי "תמר" והחלו בהפקה מסחרית ממאגר זה בשנת 2013. נכון למועד אישור הדוח משווקים שותפי תמר גז טבעי וקונדנסט המופק ממאגר תמר שבשטח חזקת I/12 תמר (להלן: "חזקת תמר" ו-"פרויקט תמר", בהתאמה), ללקוחות שונים במשק המקומי בעיקר לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל"), ליצרני חשמל פרטיים וללקוחות תעשייתיים וכן מייצאים גז ללקוחות שונים במצרים ובירדן. המפעילה בפרויקט תמר, המחזיקה ב-25% מהזכויות בפרויקט, היא Chevron Mediterranean Limited⁶, אשר חברת האם שלה, Noble Energy Inc., התמזגה בשנת 2020 עם Chevron Corporation (להלן: "שברון" או "המפעילה" או "המפעיל")⁷. ביום 9 בדצמבר 2021 השלימה ניו-מד עסקה למכירת מלוא יתרת זכויותיה בפרויקט תמר ל- Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD⁸ (להלן: "מובדאלה") ו- Tamar Investment 2 RSC Limited⁹ (להלן: "Tamar Investment 2") (להלן ביחד בסעיף 1 זה: "הרוכשות"), כמפורט בדיווח החברה מיום 12 דצמבר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-178503), הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה. זכויותיה של ניו-מד בפרויקט תמר נמכרו לרוכשות בכפוף לזכות התמלוגים של החברה, ובמסגרת העסקה חתמו הרוכשות על התחייבות כלפי החברה לפיה החל ממועד השלמת העסקה הן יכנסו בנעלי ניו-מד לעניין תשלום התמלוגים, כך שזכויות החברה כמקבלת תמלוגים תשמרנה. למיטב ידיעת החברה, מכירת הזכויות לרוכשות נעשתה לצורך קיום התחייבויות ניו-מד על פי הוראות החלטת הממשלה בעניין "מתווה הגז" המתוארת בסעיף 23.1 להלן. לפרטים נוספים בנוגע לעסקה זו והשלכותיה על החברה ראו בסעיף 8.7 להלן.

1.5. ביום 17 באוקטובר 2023 קיבלה החברה פנייה מבעלת השליטה בחברה, אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ (להלן: "אלון גז")¹⁰ המחזיקה במלוא (100%) הזכויות בדור חיפושי גז, שותפות מוגבלת, שותפות מוגבלת, אשר מחזיקה בשיעור של 4% מנכס הנפט תמר (להלן: "דור גז"), ומחברת הבת שלה, בבעלות מלאה, אלון גז תמלוגים בע"מ (להלן: "הפנייה" ו-"אלון גז תמלוגים", בהתאמה), במסגרתה הוצע לחברה לרכוש זכות לקבלת תמלוג על מדור גז, בשיעור של 6.25% (ברוטו), לפני הוצאות ותמלוגים אחרים לרבות התמלוג למדינה לפי חוק הנפט) מחלקה (4%) של דור גז, בנפט ו/או גז שיופקו, ככל

⁵ לפרטים נוספים אודות שותפי תמר ראו בטבלה בסעיף 9 א. להלן.

⁶ לשעבר Noble Energy Mediterranean Ltd (להלן: "נובל").

⁷ Chevron Corporation היא תאגיד ציבורי זר שמניותיו נסחרות ב-NYSE. למיטב ידיעת החברה, אין בעל מניות יחיד המחזיק למעלה מ-10% מהון מניותיו המונפק.

⁸ למיטב ידיעת החברה, Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD (לשעבר Tamar Investment 1 RSC Limited) היא חברה יעודית (SPV) המוחזקת (בשרשור) על ידי MDC Oil & Gas Holding Company LLC, תאגיד מקבוצת Mubadala Investment Company PJSC, שהיא חברה בבעלות ממשלת אבו דאבי (להלן: "MDC").

⁹ למיטב ידיעת החברה, מלוא זכויות הבעלות בחברת Tamar Investment 2 RSC Limited מוחזקות על ידי Union Energy & Systems Operations Malta Ltd, שהיא חברה בבעלותו המלאה של מר אהרון גובר פרנקל.

¹⁰ לפרטים אודות שינוי השליטה בחברה בתקופת הדוח, ראו סעיף 1.13 להלן.

שיופקו, משטח החזקות ו/או מי מהן ולרבות כל נכס שיובא במקומו ו/או במקום מי מהן (להלן: "התמלוג מדור גז").

1.6. התמלוג מדור גז הינו חלק מתמלוג על בשיעור של 14.375% (ברוטו, לפני הוצאות ותמלוגים אחרים לרבות התמלוג למדינה לפי חוק הנפט) מחלקה (4%) של דור גז, בנפט ו/או גז שיופקו, ככל שיופקו, משטח החזקות ו/או מי מהן ולרבות כל נכס שיובא במקומו ו/או במקום מי מהן, אותו רכשה אלון גז תמלוגים מנפטא חברה ישראלית לנפט בע"מ (להלן: "נפטא") בתמורה מתואמת בסך של 59.2 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "תמורות נפטא המתואמת") שחושבה לאחר הפחתת סכום התמלוגים נטו (דהיינו, לאחר ניכוי היטל רווחי נפט ומס חברות) ששולם בפועל על ידי דור גז לנפטא בגין התקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 18 בינואר 2024 (להלן: "מועד סגירת עסקת נפטא") וריבית בשיעור של 8% לשנה מיום 1 בנובמבר 2023 ועד למועד סגירת עסקת נפטא (להלן: "עסקת נפטא"). כמו כן, במסגרת עסקת נפטא, הוסכם כי נפטא ואלון גז יסלקו את ההליכים המשפטיים וכלל חילוקי הדעות ביניהן בקשר עם תמלוג העל (לרבות כלל המחלוקות וחילוקי הדעות כאמור בין נפטא, אלון גז, דור גז והשותף הכללי בדור גז).

1.7. בתמורה לתמלוג מדור גז תשלם החברה לאלון גז תמלוגים, במועד השלמת העסקה, במזומן, את החלק היחסי (6.25%/14.375%) מתוך תמורת נפטא המתואמת ובניכוי סכום התמלוג נטו (דהיינו לאחר ניכוי היטל רווחי נפט ומס חברות) שהיה על דור גז לשלם לאלון גז תמלוגים בגין התקופה שממועד סגירת עסקת נפטא ועד למועד השלמת העסקה (להלן: "תמורת העסקה"). תמורת העסקה תישא ריבית שנתית בשיעור של 8% החל ממועד סגירת עסקת נפטא ועד למועד השלמת העסקה.

1.8. ביום 18 באוקטובר 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את ועדת הביקורת של החברה, כוועדה בלתי תלויה של הדירקטוריון לבחינה וניהול משא ומתן בקשר עם ההצעה (להלן: "הוועדה המיוחדת"), ולהעניק לוועדה המיוחדת את כלל הסמכויות הנדרשות לצורך מילוי תפקידה. ביום 17 בדצמבר 2023 (להלן: "מועד חתימת ההסכם"), אישרו הוועדה המיוחדת (לרבות בשבתה כוועדת ביקורת) ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם לרכישת תמלוג דור גז (להלן בסעיף 1 זה: "ההסכם"), וזאת לאחר שהוועדה קבעה כי היענות להצעה הינה ראויה ומשרתת את טובת החברה ושהתמורה נבחנה ואושרה על ידי הוועדה המיוחדת, לרבות בעקבות משא ומתן שקיימה עם אלון גז, והיא עומדת בטווח הערכת השווי שבוצעה על ידי היועצים הכלכליים הבלתי תלויים של הוועדה המיוחדת אשר קבעו כי התמורה הינה הוגנת וסבירה וכן נחתם ההסכם.

1.9. בהתאם להסכם, כל הזכויות והחובות של החברה בגין הזכות לתמלוג מדור גז יחולו החל ממועד השלמת העסקה, ככל שתושלם, בהתאם להסכם המפורט (להלן: "מועד השלמת העסקה"), ובכלל זה תהיה החברה זכאית לכל זכות ותישא בכל חבות (לרבות היטלים ומיסים) ביחס לתמלוגים שנתקבלו בגין נפט ו/או גז שנמכר לאחר המועד האמור. התנאים שיחולו על התמלוג מדור גז מוסדרים בשטר התמלוג עליו יחתמו אלון גז תמלוגים ודור גז, וכן אלון גז תמלוגים והחברה יחתמו במועד השלמת העסקה על הודעה לדור גז בדבר המחאת התמלוג ושטר התמלוג לחברה ובכך תסכים החברה

לתנאים המוסדרים בשטר התמלוג הכוללים, בין היתר את אופן חישוב שווי השוק של התמלוג "על-פי הבאר" וכן הוראות והסדרים שונים בנוגע למגעים המתנהלים בין הצדדים לתמר SW (השותפים בפרויקט תמר, המדינה ובעלות הזכויות ברישיון 353/ערן שפקע) להסדרת הזכויות הכלכליות והמסחריות במאגר תמר SW.

תשלום התמלוג מדור גז יחושב על פי שווי השוק של התמלוג "על-פי הבאר". חישוב שווי השוק של התמלוג מהחזקות על-פי הבאר לחברה יעשה באותו אופן ואותם העקרונות לפיהם מחושב שווי השוק של תמלוגי המדינה.

החל ממועד השלמת העסקה, כל החיובים בגין היטל רווחי הנפט בקיזוז סכומי ההיטל שנוכו במקור לאלון גז תמלוגים עבור התמלוג ששולמו לאלון גז תמלוגים על-ידי דור גז בגין התקופה שהחל ממועד השלמת עסקת נפטא ואילך, יחולו על החברה ולא על אלון גז תמלוגים. למען הסר ספק, בכפוף להשלמת העסקה, ככל שאלון גז תמלוגים תידרש לשלם היטל רווחי נפט נוסף (דהיינו, מעבר לניכוי במקור) בנוגע לתמלוג ששולם בגין התקופה שהחל ממועד השלמת עסקת נפטא ואילך כאמור, החברה תשלם היטל זה במקומה (או תחזיר לאלון גז תמלוגים, ככל ושולם על ידה) ובמקרה שאלון גז תמלוגים תהיה זכאית להחזר היטל רווחי נפט בנוגע לתמלוג בגין התקופה האמורה, אלון גז תמלוגים תעביר לחברה החזר זה שיתקבל על ידה. בהתאם, כל תשלום או החזר בגין היטל רווחי הנפט עבור תמלוגים ששולמו עד למועד השלמת עסקת נפטא ישולם על ידי אלון גז תמלוגים או יוחזר לאלון גז תמלוגים, ולא לחברה.

השלמת רכישת הזכות לקבלת התמלוג מדור גז (להלן: "עסקת דור גז") היתה כפופה להתקיימות תנאים מתלים, אשר ביום 20 במרץ 2024 התקיימו במלואם (למעט אישור נכונות מצגי אלון גז תמלוגים בע"מ והחברה אשר יינתן במועד השלמת ההסכם). ביום 28 במרץ 2024 הושלמה העסקה כנגד תשלום תמורת העסקה בסך של כ- 25.8 מליון דולר (בהתאם למנגנון המפורט בסעיף 1.7 לעיל).

לפרטים נוספים אודות הועדה המיוחדת, עיקרי העסקה וההסכם, אופן מימון העסקה בדרך של הרחבת אגרות חוב (סדרה א') של החברה, והתנאים המתלים להשלמת העסקה והשלמתה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016875), 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018117), 3 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018844) ו-29 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-034890) המובאים בדרך של הפניה.

1.10. בהתאם למתואר לעיל, נכון למועד אישור הדוח, זכות התמלוגים של החברה, הינה כדלקמן: (1) בשיעור של 1.125% לפני החזר השקעה ו-4.875% לאחר החזר השקעה, חלה ביחס למלוא זכויותיהן של הרוכשות בחזקות (כהגדרתן בסעיף 1.4 לעיל) בשיעור של 22% וביחס לזכויותיה של תמר פטרוליום בחזקות בשיעור של 9.25%; (2) בשיעור של 6.25% חלה ביחס למלוא זכויותיה של דור גז בחזקות בשיעור של 4% (מובדאלה, Tamar Investment 2, תמר פטרוליום ודור גז יכוננו להלן יחדיו: "משלמות התמלוגים").

1.11. לתיאור ההסכם להעברת התמלוגים, ולפרטים אודות הזכות לתמלוגים, מקורה, תנאיה ותחולתה, ראו סעיף 8 להלן. לפרטים אודות פרויקט תמר, ראו סעיף 9 להלן.

1.12. ביום 4 ביולי 2023 התקיימה האסיפה הכללית השנתית של החברה אשר במסגרתה אושרו, בין השאר, בכפוף להשלמת עסקת רכישת השליטה בחברה (אשר הושלמה ביום 9 באוגוסט 2023, כמפורט להלן), ההחלטות המפורטות להלן: התקשרות בהסכם ניהול והעברת מידע עם אלון גז, התקשרות בהסדר לתיחום פעילות עם אלון גז (להלן: "**הסכם הניהול והעברת המידע**"), מינוי דירקטורים חדשים וחינוך מינוי דירקטורים מכהנים, אישור כתבי שיפוי ופטור לדירקטורים ולמנכ"ל, אישור מדיניות תגמול חדשה, התקשרות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה והתקשרות בפוליסות עתידיות (עסקת מסגרת) ותיקון תקנון ההתאגדות.

לפרטים נוספים אודות האסיפה ותוצאותיה, לרבות בקשר עם הסכם ניהול והעברת המידע, ראו דיווח מיידי של החברה מימים 26 ביוני 2023 ו-4 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-059665 ו-2023-01-062827, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה, וכן באורים 5 ו-9.ג. לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול והעברת המידע, ראו סעיף 8.7 להלן.

1.13. ביום 9 באוגוסט 2023 הושלמה עסקת הרכישה אשר במסגרתה הועברה השליטה בחברה לאלון גז כך שהחל מיום 9 באוגוסט 2023, אלון גז מחזיקה בשיעור של כ- 50.79% מהון המניות המונפק של החברה וכך שבעלי השליטה בעקיפין בחברה הינם אסנס פרטנרס וה"ה רן שלח, גיל-עד בושביץ ופנחס כהן, לאור שליטתם באסנס אנרג'י, שותפות מוגבלת (להלן: "**אסנס אנרג'י**") ובנוי מאגרים, שותפות מוגבלת (להלן "**נוי**"), בהתאמה.

עם השלמת עסקת הרכישה נכנס לתוקפו הסכם בעלי המניות באלון גז מיום 19 בינואר 2023 (להלן: "**הסכם בעלי המניות באלון גז**"), אשר נחתם בין נוי לבין אסנס אנרג'י ולבין אלון גז, המסדיר את יחסי נוי ואסנס אנרג'י כבעלי מניות ובעלי שליטה משותפת באלון גז, לרבות אופן קבלת ההחלטות והרוב הנדרש באסיפות הכלליות ודירקטוריון אלון גז (אשר חלים גם בנוגע לאופן הפעלת הכוח של אלון גז, כבעלת מניות בחברה, וזאת לרבות לעניין מינוי דירקטורים בחברה, הצבעה באסיפות הכלליות של החברה והחלטה בדבר ביצוע עסקאות על ידי אלון גז במניות החברה).

כמו כן, עם השלמת עסקת הרכישה נכנסו לתוקף ההחלטות שלהלן: התקשרות החברה בהסכם ניהול והעברת מידע עם אלון גז, התקשרות החברה בהסדר תיחום פעילות עם אלון גז (כמפורט בסעיף 1.14 להלן), מינוי ה"ה רן שלח וצחי גרוסווסר כדירקטורים בחברה, הענקת כתבי פטור והתחייבות שיפוי לדירקטורים האמורים ולמנכ"ל החברה הנכנס מר אלעד סופר, והתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה.

לפרטים נוספים אודות עסקת הרכישה אשר במסגרתה הועברה השליטה והשלמתה וכן תיאור עיקרי הסכם בעלי המניות באלון גז, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059665) ומיום 4 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-062827) ומיום 9 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-091617), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה וכן באור 5 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות בעלת השליטה בחברה עובר למועד השלמת העסקה, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח.

1.14. ביום 9 באוגוסט 2023 נכנס לתוקפו הסדר תיחום פעילות בין החברה לבין אלון גז (להלן: "הסדר תיחום הפעילות"), במסגרתו התחייבה אלון גז כי היא לא תתקשר בעסקה לרכישת תמלוגים של נכסי גז ונפט בישראל שהיקפה 30% או פחות מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים, לפי העניין, שפורסמו עובר למועד בחינת העסקה לראשונה (להלן: "התמלוג החדש"), אלא בכפוף להבאת ההצעה לרכישת התמלוג החדש קודם כל בפני החברה. החלטה להתקשרות בעסקה לרכישת התמלוג החדש תתקבל בידי דירקטוריון החברה, וההחלטה שלא לרוכשו תתקבל בידי הדירקטוריון ולאחריו ועדת הביקורת של החברה, כמפורט במסגרת הסדר תיחום הפעילות.

זכויות החברה על פי הסדר תיחום הפעילות לא יחולו על עסקה בה רכישת תמלוג חדש הינה רכיב בתוך עסקה לרכישת נכס (לדוגמה, רכישת זכויות בנכס נפט אשר כתוצאה מרכישתו, הרוכשת זכאית גם לזכויות לתמלוגים הנלוות לזכויות בנכס הנפט) וכן על עסקה שבה אלון גז ו/או דור חיפושי גז - שותפות מוגבלת, הינה משלמת התמלוג.

הסדר תיחום הפעילות יעמוד בתוקפו עד למוקדם מבין: (1) המועד בו אלון גז תחדל להיות בעלת השליטה בחברה ובנוסף נושאי משרה באלון גז יחדלו לכהן כנושאי משרה בחברה; או (2) חמש שנים ממועד אישור האסיפה.

סיומו של הסדר תיחום הפעילות לא ישפיע על עסקאות שבמועד סיום הסדר תיחום הפעילות כבר נחתמו או שמתנהל לגביהן משא ומתן, לרבות על השקעות המשך הנדרשות באותן עסקאות.

הסדר תיחום הפעילות נועד להגדיר את סוגי העסקאות הנחשבות "הזדמנות עסקית של החברה", ולהקנות לחברה זכות לקבלת ההצעה מאלון גז ביחס לעסקאות לרכישת תמלוג חדש בלבד. יובהר, כי אין בהסדר תיחום הפעילות, בשום צורה שהיא, כדי להגביל את החברה או את פעילותה, ובהתאם החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובכפוף לקבוע בתקנונה, לפעול בתחומי פעילות חדשים וכן לבצע עסקאות בתחומים שונים, לרבות בתחומים שאינם מוגדרים כתמלוג חדש.

לפרטים נוספים אודות הסדר תיחום הפעילות, ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 26 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059665) ומיום 4 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-062827) ומיום 9 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-091617), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. תחום הפעילות של החברה

2.1 על פי תקנון ההתאגדות של החברה (להלן: "התקנון"), מטרת החברה הן החזקה בתמלוגים של חברות העוסקות בתחום הנפט והגז. על פי התקנון, תיקון הוראה זו טעון אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ברוב של 95% מבעלי המניות. בהתאם לכך, תחום הפעילות היחיד של החברה במועד הדוח הוא החזקה בזכות לקבלת תמלוגים ביחס לנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מחלקן של משלמות התמלוגים בחזקות תמר ודלית, כמפורט בסעיף 1.10 לעיל (להלן: "תחום הפעילות"). בהתאם לכך, הכנסותיה של החברה תלויות בהכנסות מנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי

ערך אחרים שיופקו מחזקות תמר ודלית, ככל שיופקו, ובפעילותן של משלמות התמלוגים והשותפים האחרים בחזקות, כמפורט בסעיף 9 להלן.

2.2. החברה אינה חברת גז ונפט תפעולית והיא לא נושאת בהוצאות ובעלויות כלשהן בקשר לפעילות החיפושים, הפיתוח, ההפקה והשיווק בפרויקט תמר, בהן נושאים שותפי תמר ואין לחברה כל השפעה על אופן ניהול מאגר תמר והיא אינה חשופה להסכמים ו/או תהליכים הקשורים בניהול המאגר, החיפושים, הפיתוח ו/או השיווק ומכירת תוצרי המאגר. בכוונת החברה לבחון אפשרויות להרחיב ולגוון את נכסיה על-ידי רכישת זכויות לתמלוגים נוספים מנכסי נפט וגז מפיקים או בשלבי פיתוח מתקדמים, כאשר כחלק מכוונה זו, ביום 17 בדצמבר 2023 התקשרה החברה עם אלון גז תמלוגים בהסכם לרכישת התמלוג מדור גז.

2.3. כאמור, היות והחברה אינה מנהלת את נכסי הנפט מהם היא זכאית לתמלוגים, ובכלל זה מפרויקט תמר, המידע בדוח זה הינו למיטב ידיעת החברה ומבוסס בין היתר על מידע שנמסר לחברה מאלון גז, בהתאם להסכם הניהול והעברת המידע (כמפורט בסעיף 8.7 להלן).

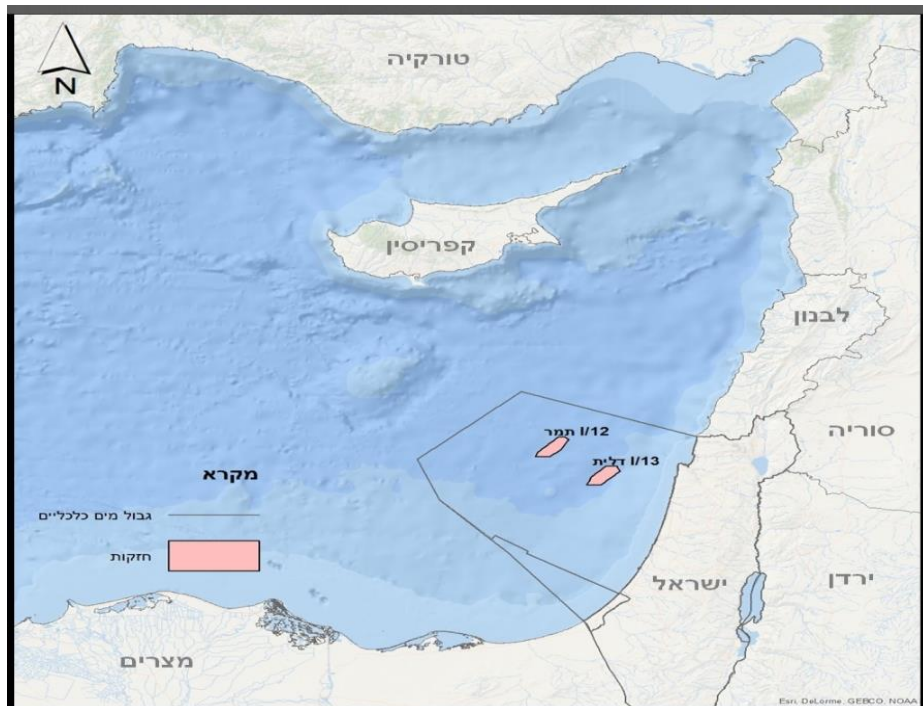
2.4. בטבלאות שלהלן מובאים פרטים בדבר נכסי הנפט בהם יש לשותפי תמר זכויות וכן פרטים בדבר ההערכה המיטבית של כמויות המשאבים בנכסים אלו (במונחי 100%), נכון ליום 31 בדצמבר 2023. לפרטים בדבר המשאבים המיוחסים לזכות התמלוגים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ראו סעיף 9 להלן.

שם נכס הנפט	סוג הזכות של שותפי תמר	מאגרי גז שהתגלו בשטח נכס הנפט	הערכה מיטבית של סך כמות משאבים מנובאים (100%)	הערכה מיטבית של כמות המשאבים המותנים (100%)	הערכה מיטבית של סך כמות העתודות (100%)
גז טבעי (BCF)					
תמר	חזקה	תמר ו-תמר South West (להלן: "תמר" SW) ¹¹	-	-	כ-10,292

¹¹ העתודות המצויינות בטבלה המיוחסות למאגר תמר South-West אינן כוללות עתודות המצויות בשטח רישיון 353/ערן. לפרטים ראו סעיף 9.9 להלן.

-	כ-270.7	כ-267.6 ¹²	דלית	חזקה	L/13 דלית (להלן: "חזקת דלית")
קונדנסט (Million Barrels)					
כ-13.4	-	-	תמר ו-תמר SW	חזקה	תמר

2.5. להלן מפה הכוללת את נכסי הנפט מהם יש לחברה זכות לתמלוגים:



3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות ערך שלה

לפרטים בדבר השקעות בהון החברה שבוצעו החל מיום 1 בינואר 2022, ובדבר עסקאות מהותיות אחרות שנעשו על-ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה, הידועות לחברה, ראו סעיף 1.13 לעיל.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. בתקנון החברה נקבע כי החברה תחלק בכל שנה סכום רווחים השווה ל-90% מהרווחים הראויים לחלוקה, כמשמעות המונח בחוק החברות, בהסתמך על הדוחות הכספיים השנתיים, בכפוף לעמידה במבחני החלוקה, כמשמעותם בחוק החברות, ובכפוף לכל דין ובניכוי סכומים הדרושים לחברה לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון לשם כל אלו:

¹² המשאבים המנובאים המצוינים להלן נמצאים במספר תאי שבר ו/או בפרוספקטים שונים, אשר סיכויי ההצלחה להימצאותם שונים.

- א. עמידתה של החברה בהתחייבויותיה ובמגבלות החלות עליה מכוח הסכמי מימון שהיא צד להם במועד ההכרזה, לרבות סדרות אגרות חוב.
- ב. מימון פעולתה השוטפת של החברה לרבות תוכניות ההשקעה שלה לרכישת תמלוגים ולרבות הוצאות בלתי צפויות מראש.
- 4.2. לפרטים אודות מגבלות על חלוקת רווחים הקבועות בשטר הנאמנות לאגרת החוב (סדרה א') של החברה (להלן: "שטר הנאמנות"), ראו ביאור 10.ט. לדוחות הכספיים.
- 4.3. הרווחים הראויים לחלוקה בחברה, כמשמעות מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות, ליום 31 בדצמבר 2023, הינם כ-38.2 מליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר").
- 4.4. החל מיום 1 בינואר 2022 ועד למועד פרסום הדוח, לא הכריזה החברה על חלוקת רווחים.

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

- 5.1. לנתונים אודות הכנסות, עלויות ורווח מפעולות רגילות של תחום הפעילות, ראו דוחות על הרווח הכולל הכלולים בדוחות הכספיים.
- 5.2. לפרטים אודות סך הנכסים וההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, ראו דוחות על המצב הכספי הכלולים בדוחות הכספיים.
- 5.3. להסברים אודות הנתונים הכספיים האמורים לעיל, ראו דוח הדירקטוריון של החברה, המצורף כפרק ב' לדוח זה.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

- 6.1. החברה אינה מחזיקה בזכויות ישירות בנכסי הנפט מהם היא זכאית לתמלוגים, ואין לחברה כל השפעה על אופן ניהול נכסי הנפט האמורים. משכך, המידע וההערכות הכלולים בדוח זה ביחס לנכסי הנפט האמורים ותחום הפעילות הינם למיטב ידיעת החברה ומבוססים, בין היתר, על מידע שנמסר לחברה מאלון גז ועל הערכותיה של אלון גז כפי שנמסרו לחברה, בהתאם להסכם הניהול והעברת המידע.
- 6.2. נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים ממשלמות התמלוגים בגין זכויותיהן בחזקות תמר ודלית, כמפורט בסעיף 1.9 לעיל, ולפיכך יובא להלן תיאור הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים של תחום הפעילות של משלמות התמלוגים, ככל שהם נוגעים לזכות התמלוגים של החברה.
- 6.3. תחום הנפט והגז בישראל מוסדר על-ידי חוק הנפט אשר מסדיר את הרגולציה בתחום החיפוש, הפיתוח, וההפקה של נפט וגז טבעי בישראל וקובע, בין היתר, הוראות בקשר עם תשלום תמלוגים למדינה וכי פעולות לחיפוש נפט וגז בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים בהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט וגז על-פי חוק הנפט. חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "חוק משק הגז הטבעי") מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה, השיווק והאחסון של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי (Liquefied Natural Gas), להלן: "LNG" או "גז" בתחומי מדינת ישראל. לפרטים נוספים אודות חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, ראו סעיפים 23.3 א ו-23.3 ב להלן, בהתאמה.

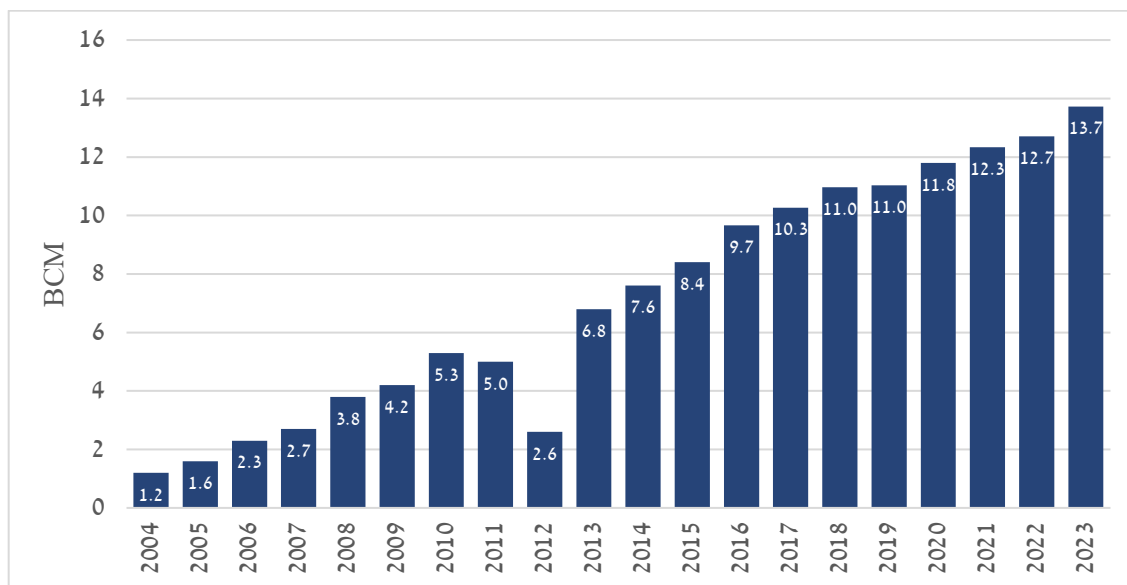
הכדאיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ובפיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת במידה רבה ממחירי האנרגיה בעולם, לרבות מחירי הנפט והגז, הגט"ן, מהביקושים לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי ומיכולת הייצוא של גז טבעי (בין אם בצנרת, בתצורה דחוסה או נוזלית) המחייבת, בין היתר, משאבי גז בהיקפים ניכרים והתקשרויות בהסכמים ארוכי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

התפתחות משק הגז הטבעי בישראל החלה בשנים 1999-2000 עם גילוי מאגר "נועה" בחזקה I/7 נועה ומאגר "מרי B" בחזקה I/10 אשקלון (להלן יחד: "פרויקט ים תטיס"). בשנת 2004 החלה הזרמת גז טבעי מפרויקט ים תטיס באמצעות מערכת ההולכה של נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז"). בשנת 2009 נתגלו מאגרי הגז הטבעי "תמר" ו"דלית" בחזקת תמר ובחזקת דלית, בהתאמה, ובשנת 2013 החלה הזרמת הגז מפרויקט תמר. בשנת 2010 נתגלה מאגר "לוויתן" בשטח חזקות I/14 לווייתן דרום ו-I/15 לווייתן צפון, ובחודש דצמבר 2019 החלה הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לשוק המקומי. בשנים 2012 ו-2013 נתגלו המאגרים "תנין" ו"כריש", בהתאמה, בשטח חזקות I/16 תנין ו-I/17 כריש, בהתאמה. בחודש אוקטובר 2022 דיווחה אנרג'יאן (כהגדרתה בסעיף 1.14.1 ב. להלן) כי החלה הזרמת גז ממאגר כריש.

הצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל מהמאגרים האמורים עלתה במקביל להתקדמות בהקמתה של תשתית ההולכה של נתג"ז ולחיבורם של צרכנים גדולים (לרבות תחנות כח של חברת החשמל, מפעלי תעשייה גדולים ותחנות כח פרטיות) למערך ההולכה ושל צרכנים קטנים יותר למערך החלוקה. במסגרת פרסום משרד האנרגיה "סקירת התפתחויות במשק הגז הטבעי, סיכום לשנת 2022", צוין, בין היתר, כי נכון לסוף שנת 2022, נפרשה במערכת ההולכה צנרת להולכת גז טבעי באורך של כ-900 ק"מ, אליה מחוברים 43 לקוחות שונים ובכללם לקוחות ייצוא במצרים ובירדן ועוד מספר לקוחות בתהליכי הצטרפות.

בשני העשורים האחרונים עבר משק הגז הטבעי בישראל שינויים משמעותיים הכוללים, בין היתר, שינויים רגולטוריים, כלכליים וסביבתיים. בזכות תגליות הגז הטבעי, הפך המשק הישראלי למשק עצמאי מבחינה אנרגטית. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי במשק הישראלי למרכיב המרכזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה בישראל. במשאבי הגז הטבעי שהתגלו בישראל, יש כדי לספק את כל צרכי הגז של המשק המקומי בעשורים הבאים, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים, וכן מאפשרת ייצוא גז טבעי למדינות האזור - מצרים וירדן. בהתאם לנתוני משרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "משרד

האנרגיה"¹³, היקף צריכת הגז הטבעי בישראל עלה מכ-6.84 BCM בשנת 2013, לכ-12.33 BCM בשנת 2021, לכ-12.71 BCM בשנת 2022 ולכ-13.72 BCM בשנת 2023 כמפורט בגרף שלהלן (במונחי BCM):



6.4 בשנת 2017 החלו שותפי תמר לייצא גז טבעי ממאגר תמר ללקוחות בירדן. בשנים 2022 ו-2023, סופקו לירדן ממאגר תמר כ-0.19 BCM וכ-0.17 BCM, בהתאמה. בחודש יולי 2020 החל לראשונה ייצוא גז טבעי ממאגר תמר למצרים, שהסתכם בשנת 2022 בכ-1.36 BCM ובשנת 2023 בכ-2.38 BCM. בשנים 2022 ו-2023 סופק ממאגר תמר גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ-8.70 BCM וכ-6.57 BCM, בהתאמה, ובסך הכל סופק ממאגר תמר בשנים 2022 ו-2023 כ-10.25 BCM וכ-9.12 BCM, בהתאמה.

למיטב ידיעת החברה, בשנים 2022 ו-2023 סופק ממאגר לויתן גז טבעי בהיקף כולל של כ-11.4 BCM וכ-11.19 BCM, בהתאמה, מתוכם לשוק המקומי כ-3.8 BCM וכ-2.19 BCM, בהתאמה, ולייצוא כ-7.6 BCM וכ-9 BCM, בהתאמה. למיטב ידיעת החברה, בשנים 2022 ו-2023 סופק ממאגר כריש גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ-0.3 BCM וכ-4.4 BCM, בהתאמה.

6.5 להערכת החברה, בהתבסס על תחזית שהתקבלה מיועץ חיצוני¹⁴, צריכת הגז הטבעי בישראל צפויה לגדול בכ-50% עד סוף העשור בהשוואה לצריכה בשנת 2023, וזאת, בין היתר, בהינתן, מחד, הגידול הטבעי בביקושים לגז טבעי ולחשמל במשק הישראלי עקב גידול באוכלוסייה ועלייה ברמת החיים; מדיניות הממשלה בדבר הפסקה הדרגתית של ייצור חשמל באמצעות פחם עד לסוף שנת 2025 (לפרטים ראו סעיף 23.6 א. להלן); כניסה של רכבים חשמליים וחשמול רכבות; המשך הקמת מתקני התפלת מי ים; הטמעת השימושים בגז טבעי דחוס בחלק מענפי התחבורה (כדוגמת מעבר של אוטובוסים

¹³ מקור הנתונים: דוח על הכנסות מינהל אוצרות טבע לשנת 2021 [בקישור](#); סקירת התפתחויות במשק הגז הטבעי סיכום לשנת 2022 (פורסם באתר משרד האנרגיה והתשתיות, רשות הגז הטבעי [בקישור](#)), דוח על הכנסות מינהל אוצרות טבע לשנת 2022 [בקישור](#) וכן דוח על הכנסות מינהל אוצרות טבע לשנת 2023 [בקישור](#).

¹⁴ חברת הייעוץ BDO Consulting Group Ltd.

ורכבים כבדים לשימוש בגז טבעי); חיבורם של צרכני גז נוספים למערכת החלוקה וההולכה הארצית; הנגשת הגז הטבעי למפעלי תעשייה נוספים ברחבי הארץ למגזר החקלאות ולצרכנים קטנים וביתיים, ומאידיך גידול השימוש באנרגיות מתחדשות, בין היתר, לאור מדיניות הממשלה בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה ולקידום השימוש באנרגיות מתחדשות במשק החשמל שתוביל להתמתנות הביקוש לגז טבעי (לפרטים ראו סעיף 23.6 להלן). להתפתחויות בלתי צפויות במלחמת "חרבות ברזל" עשויה להיות השפעה על הביקוש לחשמל בישראל, וכן על קצב מימוש פרויקטים להקמת כושר ייצור בתחום החשמל בישראל, לרבות קצב ההסבה מפחם לגז של תחנות הכוח של חברת החשמל באשקלון. לפרטים אודות הרחבת יכולת ההפקה של פרויקט תמר ראו סעיף 1.9 להלן.

6.6. הגורמים החיצוניים העיקריים המשפיעים ו/או העשויים להשפיע על תחום הפעילות הינם:

א. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 ביצע ארגון הטרור חמאס מתקפת פתע רצחנית, שכללה ירי טילים מרצועת עזה על ישראל במקביל לחדירת מחבלים רבים לשטח ישראל ותקיפה של בסיסים צבאיים ויישובים בעוטף עזה ובדרום מדינת ישראל. בעקבות המתקפה הרצחנית הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") כנגד ארגון הטרור ברצועת עזה. במקביל, בגבול הצפוני של ישראל יזם ארגון הטרור חיזבאללה פעולות לחימה כנגד ישראל, אשר הובילו לעימות צבאי נגדו. בעקבות האמור, גויסו מאות אלפי אנשי מילואים ויישובים בדרום הארץ ובצפונה פונו מתושביהם.

בסמוך לאחר פרוץ המלחמה, המורדים החותיים, אשר שולטים בחלקים מתימן ונתמכים על ידי איראן, החלו בתקיפה ושיגור טילים וכתב"מים לעבר ישראל וכן כנגד אוניות מיכליות השטות סמוך לחופי תימן בים האדום. פעילות עוינת זו של המורדים החותיים גורמת לשיבוש של נתיבי הסחר הימי לישראל ומדינות נוספות, ומשפיעה על מחירי ההובלה הימית וכן עלולה להשפיע על מחירי מוצרי האנרגיה. בתגובה לתקיפות אלו, הקימה ארה"ב כח רב לאומי בראשות ארה"ב ובריטניה, אשר ביצע מספר תקיפות של מטרות החותיים בתימן.

עם פרוץ המלחמה, ביום 7 באוקטובר 2023, קיבלה שברון, מפעילת מאגר תמר, הודעה ממשרד האנרגיה, כי לאור המצב הביטחוני השורר בישראל כתוצאה מהמלחמה, היא נדרשת לעצור את פעילות ההפקה ממאגר תמר, ובהתאם הופסקה ההפקה (להלן: "הפסקת הפקת הגז"). ביום 9 בנובמבר 2023, קיבלה שברון הודעה ממשרד האנרגיה, לפיה ניתן להפעיל מחדש את אסדת תמר. ביום 13 בנובמבר 2023 אסדת תמר חזרה להפקה סדירה.

להערכת משלמות התמלוגים, בהתבסס על יועציהם המשפטיים, לא קיימת למשלמות התמלוגים חשיפה בגין אי אספקת גז ללקוחותיהם בתקופה האמורה, זאת לאור סעיף "כח עליון" אשר מצוי בהסכמים עם לקוחות. הודעה על הפעלת סעיף "כח עליון" נמסרה ללקוחות משלמות התמלוגים.

להערכת החברה, בהתבסס על צפי הכנסותיה לרבעון הרביעי לשנת 2023, הפסקת ההפקה ממאגר תמר בתקופה האמורה גרמה לחברה אובדן הכנסות ברוטו בסך כולל של כ-2.7 מיליון דולר, אשר הקטין את הרווח הנקי בסכום כולל של כ-1.3 מיליון דולר.

מערך הביטוח של החברה כולל, בין היתר, כיסוי מסויים בגין אובדן רווחים הנלווה לנזק פיזי, עקב סיכונים אלימות פוליטית (לרבות סיכונים מלחמה וטרור). הכיסוי לאובדן רווחים נערך כנגד חלק מהסיכונים, כמקובל בענף ההפקה של גז טבעי. יחד עם זאת, וכאמור בסעיף 28.6 לדוח התקופתי, על אף שהחברה מבוטחת בפוליסות ביטוח שונות לכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו. כאמור לעיל, פוליסת הביטוח של החברה אינה כוללת מקרה של אובדן רווחים שאינו כתוצאה מנזק פיזי לרכוש המבוטח בפרויקט תמר, כמו במקרה של עצירת הפקת הגז בהתאם להוראה רגולטורית, כאמור לעיל.

יצוין, כי כפי שנמסר לחברה מיועצי הביטוח שלה, בעת רכישת פוליסת הביטוח האמורה וגם כיום, חשיפה כאמור אינה ברת ביטוח.

נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את מנגנוני הפיצויים מהמדינה בקשר עם הפסקת ההפקה בעקבות המלחמה כאמור לעיל. בשלב זה, כפי שנמסר לחברה ולמייטב ידיעתה, החברה אינה יכולה להעריך אם תקבל פיצוי כאמור ואת היקפו.

בעקבות המלחמה, בחודש אוקטובר 2023, הודיעו חברות דירוג האשראי Moody's ו-Fitch כי דירוג האשראי של מדינת ישראל נמצא בבחינה להורדת דירוג. כן הודיעה חברת דירוג האשראי S&P Global Ratings על הורדת תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מיציבה לשלילית, תוך הותרת דירוג האשראי הקיים (AA-) ללא שינוי. לאחר מועד הדוח, בחודש בפברואר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Moody's על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1), עם תחזית שלילית שעלולה להוביל להורדת דירוג נוספת.

בעקבות מלחמת חרבות ברזל, בחודש נובמבר 2023 בחנה מדרוג את דירוג החברה ואגרות החוב שלה (סדרה א') והותירה את הדירוג הקיים על כנו.

באשר לפרויקט ההרחבה, כמפורט בסעיף 1.9 להלן, נכון למועד אישור הדוח, ההשקעות שאושרו בפרויקט ההרחבה ממשיכות כסדרן, יחד עם זאת, לאור חוסר הודאות בקשר להתפתחות המלחמה ומשכה, עלולה לחול דחייה בלוחות הזמנים שנקבעו.

באשר לפרויקט הנחת הצינור הימי אשדוד-אשקלון, כמפורט בסעיף 12.2.ג(א)ב להלן, ביום 10 באוקטובר 2023 קיבלה המפעילה מנתג"ז הודעה שבעקבות המלחמה הופסקו העבודות בפרויקט אשדוד-אשקלון וכי הצפי למועד תחילת ההזרמה הינו לפחות ארבעה חודשים ממועד חידוש העבודות. לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2024 הודיע הקבלן המבצע של העבודות לנתג"ז, כי הוא עובר לאתר אחר וכי הוא צפוי לחזור לאזור לקראת אוגוסט-ספטמבר 2024 על מנת להשלים

את התחייבויותיו בפרויקט. חידוש העבודות מותנה באישורים רגולטורים החלים על הקבלן האמור. לאור האמור, קיימת אי ודאות לגבי מועד הסיום המשוער של הפרויקט. לפרטים נוספים ראו ס"ק (4) בסעיף 12.2.ג(א)ב להלן.

נכון למועד אישור הדוח פרט לאובדן ההכנסות כתוצאה מהפסקת ההפקה ממאגר תמר כאמור לעיל, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על החברה, זאת, בין היתר, לאור החזרה להפקה סדירה ממאגר תמר. יחד עם זאת, נכון למועד אישור הדוח קיים חוסר וודאות כיצד תמשיך ותתפתח המלחמה, האם היא תתרחב לזירות נוספות, מה יהיה משך המלחמה ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה וכן לא ניתן להעריך את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, לרבות האפשרות להטלת מגבלות נוספות על הפקת הגז ממאגר תמר, ובכלל זה גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן, ולפיכך, לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות משלמות התמלוגים ועל החברה.

ב. שינויים במצב הכלכלי הבינלאומי ובשוקי ההון

בשנת 2023 התמתנה העלייה באינפלציה בישראל ובעולם ביחס לאשתקד. שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2023 עמד על כ-3%¹⁵, לעומת אינפלציה בשיעור של כ-5.3% בשנת 2022¹⁶, וכ-2.8% בשנת 2021¹⁷. בשנת 2022 חצה שיעור האינפלציה את הגבול העליון של היעד שקבע בנק ישראל, אך היה נמוך בהשוואה לשיעור האינפלציה ברוב הכלכלות המפותחות. על פי פרסומי מחלקת המחקר בבנק ישראל, עליות המחירים בשנתיים האחרונות נבעו משילוב של גורמי היצע, שהמשמעותי שביניהם הינו המלחמה באוקראינה, שהביאה לעלייה משמעותית במחירי האנרגיה והסחורות והשיבושים הנמשכים בשרשרות האספקה, וגורמי ביקוש מקומי, על רקע חזרתו של המשק לשיעורי תעסוקה גבוהים מאלה ששררו טרום משבר הקורונה. המחצית הראשונה של שנת 2023 התאפיינה בסביבת אינפלציה גבוהה יחסית שחצתה את הגבול העליון של היעד שקבע בנק ישראל. במחצית השנייה של שנת 2023 המשיך להתמתן קצב האינפלציה ונכנס ליעד יציבות המחירים של בנק ישראל.

על מנת לרסן את שיעור האינפלציה ובהמשך להעלות הריבית של הבנקים המרכזיים באירופה ובארה"ב, החל מחודש אפריל 2022 נקט בנק ישראל במדיניות מוניטרית והעלה את הריבית הבסיסית במהלך שנת 2022 בשש פעימות משיעור של 0.1% עד לשיעור של כ-3.25%¹⁸.

¹⁵ קישור לפירוט נתוני הלמ"ס ביחס לשנת 2023

¹⁶ קישור לפירוט נתוני הלמ"ס ביחס לשנת 2022

¹⁷ קישור לפירוט נתוני הלמ"ס ביחס לשנת 2021

¹⁸ קישור לניתוח מקרו כלכלי ותחזיות אגף הכלכלנית הראשית, דצמבר 2022

בהמשך, בשנת 2023 הועלתה הריבית פעמיים עד לשיעור של 4.75%. בראשית שנת 2024 הוריד בנק ישראל לראשונה לאחר תקופה ארוכה את ריבית הבסיס במשק לשיעור של 4.5%, שמהווה את שיעור ריבית בנק ישראל למועד אישור הדוח.

בחודש ינואר 2024 פרסמה חטיבת המחקר של בנק ישראל תחזית מקרו כלכלית¹⁹, לפיה שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 2.4%. תחזית זו מבטאת התמתנות האינפלציה בהשוואה לשנת 2023, ומשקפת מגמה שהחלה עוד טרם המלחמה, בהשפעת ההתפתחויות בעולם והמדיניות המוניטרית המקומית וירידה בביקוש לצריכה. מנגד, ייתכנו הפרעות לצד ההיצע כתוצאה מהמלחמה העשויות להתבטא בייקור מוצרים ושירותים. מגבלות אלו כוללת פגיעה בהיצע העבודה - על רקע גיוס המילואים למלחמה - וכן פגיעה ביכולת הייצור באזורי הגבול והפרעות בשרשראות האספקה. עם זאת, בבנק ישראל מניחים שהשפעת צמצום הביקוש חזקה יותר, כך שבסופו של דבר השפעת המלחמה על האינפלציה תהיה מרסנת. בנוסף, על פי תחזית בנק ישראל הריבית תמשיך לרדת בהדרגה לאורך שנת 2024 כשברבעון הרביעי של 2024 צפויה הריבית לעמוד על 4%-3.75%. עם זאת, הורדת דירוג האשראי של ישראל על ידי Moody's כמפורט בסעיף 6.6 א לעיל, עלולה לייקר את הריבית על ההלוואות שישראל נוטלת וכפועל יוצא גם את הריבית שתשולם על ידי חברות ויחידים במשק המקומי.

במסגרת דוח של בנק ישראל אשר מתמקד בניתוח ההשלכות והסיכונים הנובעים מהמלחמה על כלכלת ישראל²⁰, נרשם כי תרחיש הסיכון המרכזי ליציבות הפיננסית הגלובלית הוא של התפרצות אינפלציונית מחודשת אשר תביא לצמצום מוניטרי נוסף על ידי הבנקים המרכזיים. כתוצאה מכך בנקים עלולים להיקלע לקשיים ולכן עלולה להיות לכך השלכה גם על מערכת הבנקאות המקומית.

עליית מחירים עלולה להשפיע על עלויות הפקת הגז ועלויות ההשקעות ההוניות שיבוצעו במאגר, לרבות ההשקעות בשלב הראשון של פרויקט ההרחבה, בשדרוג המדחסים ובשדרוג מערכת ההולכה לייצוא כמפורט בסעיף 1.9 להלן.

לעליית מדדי המחירים והריבית לא היתה השפעה על הוצאות המימון של החברה מאחר ואגרות החוב (סדרה א') של החברה צמודות לדולר ונושאות ריבית קבועה ללא הצמדה למדד. עם זאת, נכון למועד אישור הדוח, שיעור התשואה לפדיון של אגרות החוב של החברה הינו גבוה מהריבית הנקובה, וכן הרחבת סדרה א' שבוצעה על ידי החברה, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, גילמה תשואה הגבוהה מהריבית הנקובה, כך שבפועל, ניתן לומר כי סביבה זו של ריבית, השפיעה, במידה מסויימת, על הריבית האפקטיבית של הגיוס הנוסף ובהתאמה על הוצאות המימון החזויות של החברה. כמו כן, ככל שבעתיד תזדקק החברה לגייס חוב נוסף, עלול הדבר להשפיע על הוצאות המימון של החברה.

¹⁹ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, ינואר 2024 (קישור).
²⁰ דוח היציבות הפיננסית למחצית השנייה של 2023 של בנק ישראל, ינואר 2024

ג. תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות המחיר של הגז הטבעי

מחירי הגז הנקובים ברוב ההסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט תמר מבוססים על נוסחאות מחיר שונות הכוללות, בין היתר, הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent) (להלן: "מחיר הברנט"), לתעריף ייצור החשמל כפי שנקבע מעת לעת על-ידי הרשות לשירותים ציבוריים-חשמל (להלן: "תעריף ייצור החשמל" ו-"רשות החשמל", בהתאמה) ולמדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI).

למיטב ידיעת החברה, במרבית מהסכמי הגז נקבע מחיר רצפה, ובחלקם מחיר קבוע, ועל כן, בהסכמים אלו החשיפה של משלמות התמלוגים לתנודות ברכיבי ההצמדה מגודרת ברף תחתון. בהקשר זה יצוין כי הסכם הייצוא בו התקשרו שותפי תמר המפורט בסעיף 11.5 ב. להלן כולל מנגנון, לפיו הכמויות הנמכרות על-פי ההסכם עשויות להשתנות כתוצאה מירידת מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) מתחת לרף מינימלי הקבוע בהסכם.

יחד עם זאת, שינוי בכל אחד מרכיבי ההצמדה הנ"ל ו/או במחירי הדלקים החלופיים עלולים להשפיע על פעילות משלמות התמלוגים והכדאיות הכלכלית של פיתוח או הרחבת מאגרים קיימים ו/או מאגרים חדשים שהתגלו ו/או שיתגלו בעתיד (ככל שיתגלו) על-ידי משלמות התמלוגים וכן על היקף ההפקה מהם, וכפועל יוצא מכך, על החלטות משלמות התמלוגים בקשר לאמור.

לפרטים אודות ניתוחי רגישות לרכיבי ההצמדה העיקריים של מחיר הגז על פי ההסכמים למכירת גז בהם התקשרו שותפי תמר (מדד המחירים לצרכן האמריקאי ותעריף ייצור החשמל), ראו דוח עתודות ונתוני תזרים מהוון מעודכנים בחזקת תמר שהוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסם על-ידי החברה בדיווח מיידי מיום 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016857) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה (להלן: "דוח עתודות תמר").

ד. רגולציה

תחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה וההולכה של נפט וגז טבעי בישראל כפוף לרגולציה ענפה בכל הקשור לנכסי הנפט (לרבות כללים להענקה, העברה ושעבוד), לתנאים לפיתוח, להפקה ולאספקה, לתמלוגים ומיסוי, לייצוא, לאסדרה סביבתית, דיני תחרות וכיוצ"ב.

בעקבות תגליות גז, שהתגלו בנכסי הנפט השונים במימיה הכלכליים של מדינת ישראל חל גידול משמעותי בהיקף הרגולציה בתחומי האנרגיה והסביבה בישראל בכלל ובקשר למיזמי הגז הטבעי בפרט.

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי ו/או נפט בישראל, ראו סעיף 23 להלן.

ה. תנאי ביקוש והיצע

לפרטים בדבר הביקוש וההיצע בשוק המקומי ובשווקים האזוריים והשפעתם על תחום הפעילות, ראו סעיף 7.4 ו-14 להלן.

7. מידע כללי על תחום הנפט והגז

7.1. נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים ממשלמות התמלוגים בגין זכויותיהן בחזקות תמר ודלית, תחום הפעילות של משלמות התמלוגים הוא כאמור חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי, באמצעות החזקת זכויות השתתפות בנכסי הנפט תמר ודלית. להלן מובא מידע כללי על תחום הפעילות.

7.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על-פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת (לתיאור הסכם תפעול משותף, ראו לדוגמה הסכם תפעול משותף בחזקות תמר ודלית, המתואר בסעיף 24.11 להלן).

7.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 23 להלן.

7.4. התפתחויות בשווקים או שינויים במאפייני לקוחות

א. כללי

נכון למועד אישור הדוח, מוכרים שותפי תמר גז טבעי מפרויקט תמר ללקוחות שונים במשק המקומי, העיקרי שבהם הוא חברת החשמל, וכן מייצאים גז טבעי מפרויקט תמר למצרים ולירדן. בנוסף, מספקים שותפי תמר קונדנסט מפרויקט תמר לבית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "**בית זיקוק אשדוד**") בהיקף שאינו מהותי.

לפרטים בדבר הסכם לייצוא גז טבעי ללקוח במצרים, במסגרתו החלה הזרמת הגז מפרויקט תמר למצרים בחודש יולי 2020, ראו סעיף 0 להלן. לתיאור יתר הסכמי שותפי תמר עם לקוחותיה העיקריים, ראו סעיף 11 להלן.

ב. גורמים המשפיעים על המחיר והביקושים לגז טבעי ומוצרי אנרגיה אחרים

ביקושים לגז טבעי תלויים במספר גורמים עיקריים ובהם מחיריהם של מוצרי האנרגיה השונים והמוצרים התחליפיים להם (לפירוט ראו להלן), קצב גידול התמ"ג (תוצר מקומי גולמי), קצב גידול האוכלוסייה, רמת החיים, תנאי מזג האוויר ורמת ההתייעלות האנרגטית של צרכני ויצרני חשמל וגז.

היקף מכירות הגז הטבעי מושפע, בין היתר, מקצב הגידול בביקוש לחשמל וקצב כניסת תחבורה חשמלית, וכן מקצב החדירה של אנרגיות מתחדשות, מקצב חיבור מפעלים למערכת הגז הטבעי, מדיניות הממשלה להפחתת השימוש בפחם, מקצב

הקמת תחנות כוח חדשות המונעות בגז טבעי ומקצב הסגירה של תחנות כח פחמיות ו/או להסבתן לשימוש בגז טבעי. מדיניות משרד האנרגיה לעידוד וקידום ייצור חשמל באנרגיה מתחדשת ואמצעים לאגירת אנרגיה, יכולה להשפיע על נתח השוק של הגז הטבעי בתמהיל המקורות לייצור חשמל במשק. לפרטים אודות החלטות הממשלה בנוגע להפסקת השימוש בפחם בישראל עד לשנת 2025 וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות, ראו סעיף 23.6 להלן.

משק הגז הישראלי הינו משק עצמאי המאופיין בחוזים ארוכי טווח והינו בעל אמינות באספקת גז טבעי ביחס לשווקים העולמיים, למרות גידול משמעותי בביקושים לייצוא גז טבעי מישראל ואירועי תחזוקה וימי שיא ביקוש עונתיים. אירועים בינלאומיים כגון מגפת הקורונה ואירועים גיאופוליטיים כדוגמת מלחמת רוסיה - אוקראינה, השפיעו במידה מועטה על מחירי הגז בישראל ועל יכולת האספקה ונשמרה יציבות אספקה בשוק המקומי. ניכרת מגמה של התבססות הייצוא למצרים ולירדן כאשר כמות הגז הטבעי המיוצאת מישראל גדלה באופן משמעותי ביחס לשנים קודמות.

מלחמת רוסיה אוקראינה, אשר החלה בחודש פברואר 2022, העמיקה עוד יותר את המשבר העולמי שפרץ לאחר מגיפת הקורונה כשמחירי מוצרי האנרגיה התאפיינו בעלויות מחירים. הסנקציות הבינלאומיות שהוטלו על רוסיה בעקבות הפלישה לאוקראינה יחד עם החלטת גרמניה לעצור את ההליך למתן הרישיון לצינור נורד סטרים 2 ודליפות בצינור נורד סטרים 1, היו כנראה הגורמים שהובילו לכך שרוסיה צמצמה באופן משמעותי את מכירת הגז הטבעי לשוק האירופאי ונוצר מחסור משמעותי בגז טבעי בקרב מדינות שצרכו כמויות משמעותיות של גז טבעי מרוסיה. בנוסף, נרשמה ירידה חדה בהיקף מכירות הנפט מרוסיה למדינות המערב.

עקב כך ולאור העובדה שרוסיה הינה ספקית גלובלית מרכזית של גז טבעי ונפט, חלה עלייה חדה וחריגה במחירי הנפט והגז הטבעי באירופה (שכבר היו מאוד גבוהים) כאשר בסוף חודש יוני 2022 מחיר הברנט האמיר עד לכ-120 דולר לחבית, מחיר הגבוה משמעותית מסביבת המחירים אליה הורגל העולם בשנים האחרונות. שיא העלייה במחיר הגז הטבעי היה בסוף אוגוסט 2022 כשגז טבעי נמכר בפלטפורמת הסחר ה-TTF במחיר שיא של כל הזמנים של כ-100 דולר MMBtu.²¹

במהלך המחצית השנייה של שנת 2022, לצד קיומו של מאמץ מרוכז לאתר חלופות שיבטיחו אספקה סדירה של גז טבעי בפרט באזורים שאליהם ניתן לחבר צנרת הולכת גז טבעי לאירופה, ולגידול ביבוא של גז טבעי, מרבית מדינות אירופה פעלו בכדי להקטין את צריכת החשמל ובמקביל הגבירו את השימוש במקורות אנרגיה מתחדשת וכן החלו להשמיש תחנות כוח גרעיניות (המהוות חלופה לגז טבעי). מגמה זו הביאה לירידה במחירי הגז הטבעי, כך שבסוף שנת 2022 המחיר הממוצע של הגז

²¹ סקירת התפתחויות במשק הגז הטבעי סיכום לשנת 2022 [פורסם באתר משרד האנרגיה והתשתיות, רשות הגז הטבעי בקישור].

הטבעי באירופה נסחר סביב 40 דולר ל-MMbtu. בשנת 2023, חלה ירידה משמעותית במחיר הגז הממוצע הטבעי באירופה ל-13 דולר ל-MMbtu. כמו כן, נרשמה התייצבות יחסית בתנודתיות מחיר הברנט, והוא נסחר בטווח שבין 70-95 דולר לחבית.

בארצות הברית הביקוש לגז טבעי היה גבוה מההיצע בתחילת שנת 2022, זאת בעקבות ייצוא מוגבר של גט"ן לאירופה עקב המשבר וצריכה גבוהה בארה"ב בחודשי הקיץ שהיו חמים במיוחד. כל אלה הובילו לעלויות חדות במחירי הגז הטבעי בארה"ב בשנת 2022. המחיר הממוצע בשנת 2022 בהנרי האב, מרכז הסחר העיקרי בארה"ב (The U.S. benchmark Henry Hub natural gas price), עמד על 6.45 דולר ל-MMbtu, המחיר הממוצע הגבוה ביותר מאז המשבר הכלכלי העולמי בשנת 2008. בחודש אוגוסט 2022 המחיר בהנרי האב הגיע עד ל-9.85 דולר ל-MMbtu.²² עם זאת, בשנת 2023 נרשמה ירידה משמעותית במחיר הממוצע של הגז הטבעי בהנרי האב ל-2.57 דולר ל-MMbtu.

שינויים במחירי מקורות האנרגיה בשווקים הגלובאליים, לרבות מחירי גז טבעי וגט"ן ומחירי מוצרי אנרגיה חלופיים, לרבות אנרגיות מתחדשות, הנפט והפחם, עשויים להשפיע אף הם על הביקושים לגז טבעי. כך, ירידה במחירי הגט"ן בשווקים הבינלאומיים עלולה לגרום להרחבת היקפי יבוא גט"ן לישראל ו/או לשווקים האזוריים (לרבות השוק המצרי), ולצמצום את הביקושים לגז טבעי המופק בישראל בשווקים האזוריים הרלוונטיים, ובכלל זה גז טבעי ממאגר תמר ולפגוע בהכנסות משלמות התמלוגים ובהכנסות החברה.

למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות חל גידול משמעותי ביכולת הייצור של גט"ן בעולם וזאת, בין היתר, עקב הפעלת מתקני הנזלה חדשים או הרחבת מתקנים קיימים, והאצת ההקמה של מתקני הנזלה ומתקני גיזוז כתוצאה, בין היתר, מהמלחמה באוקראינה ומהירידה המשמעותית בהיקף הגז הטבעי הנמכר מרוסיה לשווקים אירופאיים.

שוק הגט"ן העולמי כולל מאפיינים של שוק סחורות (Commodity), בשונה מהגז הטבעי המסופק בצנרת, ותלוי במגמות הביקוש וההיצע בכל אזור ואזור.

ההפחתה באספקת גז טבעי בצנרת מרוסיה לאירופה עקב המלחמה באוקראינה, אילצה את מדינות אירופה בשנת 2022 לייבא יותר גט"ן מאשר בשנת 2021. יבוא גט"ן לאירופה גדל מכ-90 BCM בשנת 2021 לכ-150 BCM בשנת 2022, גידול של כ-70% ולכ-167 BCM בשנת 2023, גידול של כ-10% (לעומת שנת 2022). מחיר הספוט של גט"ן באסיה עמד על כ-34 דולר ל-MMbtu בממוצע בשנת 2022, לעומת מחיר ממוצע של כ-14.5 דולר ל-MMbtu בשנת 2023.

²² ראה ה"ש 21 לעיל.

7.5. שינויים טכנולוגיים מהותיים

בעשורים האחרונים, חלו שינויים טכנולוגיים בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי, הן בתחום הניטור, איסוף המידע, עיבודו וניתוחו והן בשיטות הקידוח, הפיתוח וההפקה. שינויים אלו שיפרו את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז הטבעי ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז טבעי פוטנציאליים, ולכן עשויים גם להקטין את הסיכונים בביצוע הקידוחים. כמו כן, השיפורים הטכנולוגיים ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה ואף מאפשרים כיום לבצע פעילויות בתנאים קשים יותר מבעבר, כגון קידוחים בעומקי מים משמעותיים, קידוחים מורכבים המאפשרים הגעה למטרות מורכבות יותר, הפקה של פצלי נפט ו/או גז. בהתאם לאמור, יכולים תאגידים המחפשים נפט וגז טבעי, להשקיע מאמצי חיפוש בשטחים בהם בעבר לא ניתן היה לבצע קידוחים, או שניתן היה לבצעם, אולם בעלויות גבוהות מאוד תוך לקיחת סיכונים גדולים יותר. המפעילה והשותפות במאגר תמר חותרים ליישם טכנולוגיות מיטיביות בכל מקטעי הפעילות, ובכלל זאת משקיעים משאבים בעיבוד וניתוח מחדש של סקרים סייסמיים באמצעות טכנולוגיות חדשניות, בכדי לטייב את בסיס הנתונים, לעדכן את מפת המאגר ואת הערכת הפרמטרים המאפיינים אותו, וכך בהתאם לעדכן את היקף המשאבים בו. כמו כן, יושמו ומיושמות בפרויקט תמר טכנולוגיות המוגדרות מיטיביות (Best Available Technologies) בכדי להגביר את הבטיחות במתקנים ולצמצם את השפעתם על הסביבה.

שינויים טכנולוגיים במקטע ההפקה והשיווק של הגז הטבעי, כגון טכנולוגיות חדשות ויעילות יותר להפיכת גז טבעי לגז טבעי דחוס (CNG) ומיצוי לנוזל (GTL) עשויים לסייע בשינוע ובמסחור יעילים יותר של גז טבעי. רשות הגז הטבעי בוחנת מגמות רגולציה וטכנולוגיה בפיתוח משקי גז טבעי בעולם, לצורך השגת מטרות ארוכות טווח לגבי מבנה משק הגז הטבעי בישראל במגוון תחומים כגון סחר משני, מדיניות ייצוא, אחסון, יתירות במערכת ההולכה, היציבות האנרגטית במשק ועוד, זאת בהתאם למדיניות משרד האנרגיה.²³ במקביל, כל העת חלים שיפורים טכנולוגיים בתחום האנרגיה המתחדשת, המאפשרים התייעלות בעלויות, ניצול טוב יותר של המערכות ושיפור הבטיחות. לאלו עשויה להיות השפעה רבה על הביקוש וההיצע לנפט ולגז טבעי, ובאפשרותם לגרום לתנדטיות במחירי הנפט והגז הטבעי.

7.6. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הנפט והגז

- א. איתור וקבלת זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לממצא מסחרי.
- ב. יכולות פיננסיות ויכולת גיוס משאבים כספיים ניכרים.
- ג. שימוש בטכנולוגיות מתקדמות (כגון סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד נתונים מתקדמים) וזאת לצורך איתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, לצורך הערכת

²³ סקירת התפתחויות במשק הגז הטבעי סיכום לשנת 2022 [פורסם באתר משרד האנרגיה והתשתיות, רשות הגז הטבעי [בקישור](#)].

- תוצאות הקידוחים וכן לצורך גיבוש תכנית פיתוח.
- ד. חבירה לגופים עתירי ידע וניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבות, תוך הסתייעות בידע המקצועי שברשותם והשתתפותם בהשקעות הכספיות הניכרות.
- ה. הצלחת פעילות החיפוש.
- ו. במקרה של מציאת גז טבעי ו/או נפט, התקשרות בהסכמים למכירת הגז בכמויות ובמחירים מתאימים.
- ז. קיומם של ידע, ניסיון ויכולת הנדסית, גיאולוגית, פיננסית ומסחרית לניהול פרויקטי חיפוש, פיתוח והפקה בהיקפים כספיים ניכרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא.

7.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

לפרטים ראו סעיף 17 להלן.

7.8 מחסומי כניסה ויציאה בתחום הפעילות

מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הם הצורך בהיתרים ורישיונות לביצוע חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, עמידה בדרישות החוק והרגולציה ובכלל זה בהנחיות ובקריטריונים שקבע הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן: "הממונה על ענייני הנפט" או "הממונה"), לעניין היכולת להעביר ו/או לרכוש זכויות בנכסי נפט וגז לרבות הצגת איתנות פיננסית של המבקש ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתן, וכן קיומה של יכולת טכנית ופיננסית לביצוע השקעות בהיקף נרחב של מיליארדי דולרים וברמת סיכון גבוהה יחסית, הכרוכות בביצוע פעולות החיפוש, הפיתוח וההפקה.

חסמי היציאה המשמעותיים מתחום הפעילות בישראל הם בעיקר התחייבויות מכח הסכמי אספקת גז ארוכי טווח בהם התקשרו משלמות התמלוגים. בנוסף, קיימת חובת אטימת ונטישת קידוחים ופירוק מתקני ההפקה לפני נטישת שטחי החזקות, כמפורט בשטרי החזקות והוראות הדין בדבר נטישת קידוחי נפט וגז ימיים.

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

7.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

גז טבעי משמש בעיקר כחומר גלם לייצור אנרגיה ונמכר בישראל בעיקר ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים. ככלל, התחליפים לשימוש בגז הטבעי הם דלקים אחרים כדוגמת סולר, מזוט, פחם, גפ"מ, גט"ן, אנרגיה גרעינית, פצלי שמן וכן אנרגיה ממקורות מתחדשים, כגון אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכו', לרבות אנרגיה מתחדשת שיכול ותופק מעבר לביקוש בשוק ושתאווסן במתקני אגירה לטובת שימוש בזמן בו מקור האנרגיה אינו זמין (לדוגמא, שעות הלילה בהן לא ניתן להפיק אנרגיה ממקורות סולאריים). לכל אחד מהדלקים התחליפיים האמורים ומשיטות הפקת האנרגיה החלופיות יתרונות וחסרונות והם כפופים לתנודתיות מחירים, זמינות, אילוצים

טכניים, סטטוטוריים, זמינות קרקעות, מדיניות ממשלתית וכו'. המעבר משימוש בסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות.

יתרונותיו העיקריים של גז טבעי לעומת פחם ודלקים פוסיליים נוזליים הם העובדה שהניצולת האנרגטית של תחנות כוח המופעלות בגז טבעי גבוהה משמעותית מזו של תחנות כוח המופעלות בפחם ובמזוט, והעובדה שפליטת פחמן דו חמצני, חלקיקים, תחמוצות גופרית וחנקן מבעירת גז טבעי נמוכה משמעותית מזו של פחם ומזוט. לפרטים אודות החלטות הממשלה בנושא קידום השימוש באנרגיות מתחדשות וקביעת יעדים להפחתת הפליטות של גזי חממה ראו סעיף 23.6 להלן. יתרונו העיקרי של גז טבעי לעומת אנרגיה מתחדשת בשוק המקומי, שהינה בעיקר אנרגיה סולרית, הוא העובדה שזמינות הגז הטבעי הינה לאורך כל שעות היממה, לעומת זמינות מוגבלת של האנרגיה הסולרית הן במהלך השנה והן לאורך שעות היממה, זאת כל עוד לא יפותחו פתרונות טכנולוגיים יעילים וזמינים בהיקף משמעותי לאגירת אנרגיה.

יתרון נוסף הטמון למשק המקומי בשימוש בגז טבעי, נובע ממדיניות המיסוי של הממשלה, המעניקה למדינה הכנסות בשיעור ניכר על השימוש בגז טבעי. גז טבעי הוא מקור האנרגיה העיקרי במשק החשמל, ונכון לשנת 2023 היווה כ-70% מתמהיל הדלקים וליצירת חשמל. בהתאם למדיניות משרד האנרגיה, חלקו של גז טבעי עולה בתמהיל הדלקים לייצור חשמל במקביל לצמצום השימוש בפחם במשק לצד הגידול בביקוש לחשמל. יצוין כי, הרחבת השימוש בדלקים חלופיים ובטכנולוגיות הנמצאות כיום בפיתוח ו/או בשלבים ראשוניים של הטמעה (כגון מימן, פסולת לאנרגיה והיתוך גרעיני), עשויה לשנות את תמהיל הדלקים בשוק האנרגיה הגולבאלי במהלך העשורים הקרובים.

7.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות

לפרטים בדבר התחרות, ראו סעיף 14 להלן.

8. פרטים בדבר זכות התמלוגים של החברה

להלן פרטים בדבר הזכות לתמלוגים, מקורה ותנאיה העיקריים:

8.1. כללי

א. על-פי ההסכם להעברת התמלוגים המתואר בסעיף 8.5 להלן, רכשה החברה מדלק אנרגיה את הזכות לתמלוגים, כפי שהיא (As Is) במועד חתימת ההסכם, ובכפוף לאותם תנאים שבהם החזיקה דלק אנרגיה בזכות התמלוגים במועד חתימת ההסכם.

ב. מקורה של זכות התמלוגים של דלק אנרגיה שהועברה כאמור לחברה, בהסכם משנת 1993 (להלן: "**הסכם העברת הרישיונות**") לפיו דלק אנרגיה ו-"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ העבירו לניו-מד זכויות במספר רישיונות נפט, ואילו ניו-מד התחייבה לשלם בתמורה (בחלוקה בין דלק אנרגיה ו-"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ של 75%-ו-25%, בהתאמה) תמלוגים מנכסי נפט בים בשיעור 3% לפני החזר השקעה ו-13% לאחר החזר השקעה מכל חלקה של ניו-מד בנפט ו/או גז טבעי ו/או חומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט, שבהם יש או יהיה בעתיד לניו-מד אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחתת הנפט

אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).

בהתאם להסכם העברת הרישיונות, נחתם בין ניו-מד לבין כל אחת מהמעבירות שטר תמלוגים ביום 3.3.2003, אשר תוקן בימים 2.3.2009, 30.5.2010 ו-29.9.2016, לצורך רישום זכויות התמלוגים בפנקס הנפט (להלן: "שטר התמלוגים"), לפיו נרשמה בפנקס הנפט, בין היתר, זכותה של דלק אנרגיה לקבלת תמלוגים בשיעור של 2.25% לפני החזר השקעה ו-9.75% לאחר החזר השקעה, מחלקה של ניו-מד בחזקות תמר ודלית.

ג. ביום 17 במאי 2017 התמזגה אבנר חיפושי נפט – שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות אבנר") עם ולתוך ניו-מד, כך שכל נכסיה והתחייבויותיה של שותפות אבנר, אשר כללו זכויות בחזקות תמר ודלית בשיעור זהה לשיעור זכויותיה של ניו-מד בחזקות באותו מועד, הועברו לניו-מד, כך שלאחר השלמת המיזוג החזיקה ניו-מד זכויות בשיעור של 31.25% (מתוך 100%) בחזקות. כתוצאה מהשלמת המיזוג הופחת במחצית (50%) שיעור התמלוגים שזכאית דלק אנרגיה לקבל מניו-מד בגין חלקה בחזקות תמר ודלית, ביחס לשיעור התמלוגים ערב המיזוג, והועמד על שיעור של 1.125% לפני החזר השקעה ו-4.875% לאחר החזר השקעה (ההפחתה כאמור בשיעור התמלוג נבעה מכך ששיעור זכויותיה של השותפות הממוזגת בחזקות גדל פי שתיים, והפחתת שיעור התמלוג בשיעור של 50% נועדה להבטיח כי לא יהיה שינוי כלכלי בעקבות המיזוג בזכויות בעלי התמלוגים).

ד. ביום 20 ביולי 2017, הושלמה העסקה לפיה מכרה ניו-מד לתמר פטרוליום זכויות בשיעור של 9.25% (מתוך 100%) בחזקות תמר ודלית, בכפוף להתחייבויות הקיימות לתשלום תמלוגים לצדדים קשורים ולצדדים שלישיים, ובכלל זאת זכותה של דלק אנרגיה לתמלוגים בשיעור 1.125% לפני החזר השקעה ו-4.875% לאחר החזר השקעה בגין הזכויות שהועברו לתמר פטרוליום. לאחר העברה זו, נותרו לניו-מד 22% (מתוך 100%) מהזכויות בחזקות. זכויות אלו נמכרו כאמור ביום 9.12.2021 ל- Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD²⁴ ו-Tamar Investment²⁵ RSC Limited, בכפוף לזכות התמלוגים של החברה, כך שנכון למועד אישור הדוח זכות התמלוגים של החברה בחזקות תמר ודלית חלה כלפי זכויות תמר פטרוליום בשיעור של 9.25%, וכלפי זכויות Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD ו-Tamar Investment 2 RSC Limited בשיעור של 22% (יחדיו).

ה. על-פי תנאי זכות התמלוגים, כפי שנקבעו בהסכם העברת הרישיונות ושטר התמלוגים (להלן: "תנאי התמלוגים"), בעלי התמלוגים או מי מהם יהיו רשאים לקבל את התמלוגים הנ"ל או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל חלק מן הנפט ו/או הגז הטבעי ו/או החומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט (עד גובה השיעור הנזכר לעיל). בחרו מי מבעלי התמלוגים לקבל את התמלוגים בעין, יסדירו

²⁴ ראו הי"ש 8 לעיל.

²⁵ ראו הי"ש 9 לעיל.

הצדדים את האופנים והמועדים בהם יקבלו את התמלוג. אם מי מבעלי התמלוגים לא יבחר לקבל התמלוגים בעין, ישולם לו שווי השוק, בדולרים או (אם על-פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) במטבע ישראלי, כשהוא מחושב בדולרים לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל, על-פי הבאר, של התמלוגים המגיעים לו (להלן: "שיעור התמלוג האפקטיבי"). התשלום כאמור יעשה אחת לכל חודש. מדידת הכמויות של נפט ו/או גז טבעי ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט לצורך חישוב התמלוגים תיעשה בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.

ו. לפי תנאי התמלוגים, החייבת בתשלום התמלוגים תנהל רישומים מלאים ומדויקים לגבי חלקה בנפט ו/או בגז הטבעי ו/או בחומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט. בעל הזכות לתמלוגים יהא זכאי למנות רואה חשבון אשר יהיה רשאי לעיין, לבדוק ולהעתיק, בשעות העבודה הרגילות, את פנקסי החייבת בתשלום התמלוגים ויתר המסמכים והרישומים הנוגעים לזכות לקבלת התמלוגים.

ז. על-פי תנאי התמלוגים, הזכות לתמלוגים צמודה לחלקה של החייבת (ניו-מד ו/או תמר פטרוליום) בנכס הנפט (חזקות תמר ודלית). אם החייבת תעביר את זכויותיה בנכס הנפט, היא תגרום לכך שמקבל ההעברה יקבל על עצמו את כל ההתחייבויות לתשלום התמלוגים. האמור לעיל לא יחול במקרה של חילוט ו/או החזרה של נכס נפט עקב פיגור החייבת (ניו-מד ו/או תמר פטרוליום) בגין הפרת הסכם התפעול המשותף בפרויקט תמר²⁶.

ח. לפרטים אודות עסקת דור גז, ראו סעיפים 1.5 עד 1.9 לעיל.

8.2 אופן חישוב שווי השוק על-פי הבאר של התמלוגים

א. תשלום תמלוגים מפרויקט תמר

(א) על-פי תנאי התמלוגים, משלמות התמלוגים מחויבות לשלם לחברה את שווי השוק של התמלוגים "על-פי הבאר". חישוב שווי השוק של התמלוגים מפרויקט תמר על-פי הבאר נעשה עד כה בפועל בהתאם לאופן בו חושב שווי השוק של תמלוגי המדינה, כפי שיפורט להלן. לפיכך, אופן חישוב שווי השוק של תמלוגי המדינה משפיע גם על שיעור התמלוג האפקטיבי של זכות התמלוגים של החברה.

חוק הנפט קובע, בין היתר, כי בעל חזקה ישלם למדינה תמלוג בשיעור שמינית (12.5%) מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, למעט כמות הנפט שישתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה, לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק. החישוב של סכום התמלוגים נעשה לפי שווי השוק של התמלוגים על-פי הבאר.

משנת 2013 ואילך, שילמו שותפי תמר תחת מחאה מקדמות על חשבון

²⁶ לפרטים נוספים ראו סעיף 24.11 להלן.

תמלוגים לפי שיעורים שנקבעו מפעם לפעם על ידי משרד האנרגיה. ביום 29 באוקטובר 2023 התקבל מכתב ממשרד האנרגיה, על פיו נקבע, כי גובה שיעור מקדמות התמלוגים בגין ההפקה ממאגר תמר בשנת 2023 יופחת משיעור של 11.3% לשיעור של 11.06% בתוקף מחודש ינואר 2023. משרד האנרגיה קבע כי שיעור מקדמות התמלוגים לשנת 2024 יעמוד גם הוא על שיעור של 11.06%.

בחודש יוני 2020 פרסם משרד האנרגיה הנחיות כלליות המפרטות את העקרונות לחישוב תמלוג על-פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים (להלן: "ההנחיות"), ובחודש ספטמבר 2020, פרסם הוראות פרטניות בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר עבור חזקת תמר בהן פורטו ההוצאות המוכרות בניכוי לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר (להלן: "ההוראות הפרטניות"). במהלך שנת 2022 משרד האנרגיה שלח למפעילה טיוטת דוחות ביקורת תמלוגים לשנים 2013-2018 בהתאם להנחיות ולהוראות הפרטניות כאמור. המפעילה העבירה למשרד האנרגיה את התייחסותה לטיטות דוחות אלו. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בפרויקט תמר, ההבנות המתגבשות מול משרד האנרגיה בקשר עם טיוטות דוחות הביקורת לשנים 2013-2018 והערכת החברה בקשר עם אופן החישוב, ראו ביאור 12.ב. לדוחות הכספיים.

(ב) כפי שצוין לעיל, אופן חישוב שווי השוק על-פי הבאר של התמלוגים שמשלמות משלמות התמלוגים לחברה נעשה בהתאם לשיעור האפקטיבי של התמלוגים שמשלמת השותפות למדינה. לפיכך, לעמדת החברה, בהתאם להחלטה שתתקבל בקשר עם אופן חישוב שווי השוק של תמלוגי המדינה על-פי הבאר בפרויקט תמר, עשוי להשתנות השיעור האפקטיבי של התמלוגים של החברה, ובמקרה כזה יתכן כי החברה תידרש להחזיר הפרשים בגין תמלוגים שישולמו לה ביתר, או תהיה זכאית להפרשים בגין תמלוגים שישולמו לה בחסר. יובהר, כי בהתאם להסכם להעברת התמלוגים המתואר בסעיף 8.5 להלן, אם תידרש השבת הפרשים בגין תמלוגים שישולמו ביתר לדלק אנרגיה בתקופה שקדמה ליום 1 בינואר 2018, שהוא מועד הזכאות לתמלוגים (כהגדרתו בסעיף 8.5.ב להלן) על-פי ההסכם, אזי חובת תשלום הפרשים האמורים תחול על דלק אנרגיה, גם אם החובה תתגבש לאחר מועד העברת זכות התמלוגים לחברה. ובאותו אופן, אם יתקבלו הפרשים בגין תמלוגים שישולמו בחסר בתקופה שקדמה למועד הזכאות לתמלוגים, אזי הזכאות לקבלת הפרשים האמורים תהיה של דלק אנרגיה, גם אם הזכות תתגבש לאחר מועד העברת זכות התמלוגים לחברה. לפרטים אודות העסקה לרכישת התמלוג מדור גז, והסכמות הצדדים לעסקה בקשר עם חישוב שווי שוק על פי הבאר שבעקבותיו עשוי להשתנות השיעור האפקטיבי של תמלוג העל הנרכש בעסקה על ידי החברה, ראו סעיף 1.9 לעיל.

ב. תשלום תמלוגים מחזקת דלית

נכון למועד פרסום הדוח, לא החלה הפקה מסחרית משטח חזקת דלית ולא קיים סיכום כלשהו עם הממונה על ענייני הנפט לגבי אופן חישוב התמלוג בפועל למדינה מחזקת דלית, אם וכאשר תחל ההפקה המסחרית ממאגר זה. לפיכך, לא ניתן להעריך כיצד יחושב שווי השוק על-פי הבאר של התמלוגים שישולמו לחברה מחזקת דלית, אם וכאשר תחל ההפקה²⁷.

8.3. קביעת "מועד החזר ההשקעה" בחזקת תמר

כמפורט בסעיף 8.1 ג' לעיל, זכות התמלוגים של החברה היא בשיעור של 1.125% לפני מועד החזר ההשקעה ו- 4.875% לאחר מועד החזר ההשקעה, מחלקן של הרוכשות (כהגדרתן בסעיף 1.4 לעיל) ותמר פטרוליום. שיעור התמלוגים ששולמו לחברה על ידי הרוכשות (כהגדרתן בסעיף 1.4 לעיל) ותמר פטרוליום מחזקת תמר, מאז רכישת זכות התמלוגים, הוא השיעור שלאחר החזר ההשקעה.

בהסכם להעברת התמלוגים התחייבה דלק אנרגיה, בין היתר, כי שיעור התמלוגים שתהא החברה זכאית לקבל מחזקת תמר יהיה בכל מקרה שיעור התמלוגים לאחר מועד החזר ההשקעה, כך שאם יתברר כי מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר חל לאחר 1 בינואר 2018 (מועד הזכאות לתמלוגים), דלק אנרגיה תשפה את החברה באופן שתזרים תקבולי התמלוגים שינבע לחברה (כולל השיפוי האמור מדלק אנרגיה) ישקף את שיעור התמלוגים לאחר מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר.

ככל שבעתיד ייקבע שעל החברה להשיב תמלוגים ששולמו לה ביתר בשל כך שמועד החזר ההשקעה חל לאחר מועד הזכאות לתמלוגים, ודלק אנרגיה לא תשפה את החברה בהתאם להתחייבות האמורה, אזי תידרש החברה לשלם סכומים בהיקף מהותי לרוכשות (כהגדרתן בסעיף 1.4 לעיל) ולתמר פטרוליום.

מובהר כי ההתחייבות הנ"ל של דלק אנרגיה אינה חלה ביחס לתמלוגים מחזקת דלית, אם וכאשר ישולמו בעתיד. לפרטים נוספים אודות השיפוי האמור מדלק אנרגיה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות הליכים משפטיים בנושא מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר שהחברה צד להם, ראו ביאור 9א' ו-9א3' לדוחות הכספיים.

8.4. רישום הזכות לתמלוגים ושעבודים בפנקס הנפט

א. בהתאם להסכם להעברת התמלוגים, ביום 7 ביוני 2018 נרשמה הזכות לתמלוגים על שם החברה בפנקס הנפט.

ב. בהתאם לתנאי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, ביום 13 בספטמבר 2018 נתן הממונה על ענייני הנפט את אישורו לרישום שעבוד של הזכות לתמלוגים ממאגר תמר בלבד לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים בנוגע לאגרות החוב, ראו בחלק החמישי לדוח הדירקטוריון.

²⁷ לפרטים בדבר השיעור המשוך בפועל לחברה מתוך ההכנסות מחזקת דלית, ראו סעיף 0 להלן.

ג. במסגרת מימון שקיבלו Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD ו-Tamar Investment 2 RSC Limited, בחודש מרץ 2022, שעבדו משלמות התמלוגים האמורות את זכויותיהן בפרויקט תמר לטובת המממנים בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, ובמקביל לכך יצרו ורשמו שעבודים קבועים ראשוניים בדרגה לטובת החברה על זכויותיהן בחזקות תמר ודלית להבטחת תשלום התמלוגים בנכסי נפט אלו, ונחתמו בין החברה לבין המממנים הסדרים בנוגע לשעבודים ומימושם. מובהר כי רישום השעבודים כאמור לטובת החברה נעשה לדרישת הגופים שהעמידו את המימון למשלמות התמלוגים, ולא נבע מזכות המוקנית לחברה על פי תנאי התמלוגים. לפרטים נוספים ראו בסעיף 8.5.7 ג. (להלן).

8.5. ההסכם להעברת התמלוגים

להלן תיאור עיקריו של ההסכם להעברת התמלוגים שנחתם בין החברה לדלק אנרגיה, כפי שתוקן ביום 22 במאי 2018 (להלן בסעיף 8.5 זה: "**ההסכם**"):

העסקה

א. דלק אנרגיה המחיתה לחברה בהמחאה סופית ובלתי חוזרת את הזכות לתמלוגים מחזקות תמר ודלית (להלן בסעיף 8.5 זה: "**הממכר**"), להם היא זכאית מכח הסכם העברת הרישיונות ושטר התמלוגים המתוארים בסעיף 8.1 לעיל, כפי שהיא (As Is) במועד חתימת ההסכם, וכן את כל הזכויות הנלוות לזכות לתמלוגים, כנגד תשלום תמורת הממכר לדלק אנרגיה, ובכפוף לאותם תנאים שבהם החזיקה דלק אנרגיה בזכות התמלוגים במועד חתימת ההסכם.

ב. כל הזכויות והחובות של החברה בגין הזכות לתמלוגים תחולנה למפרע, החל מיום 1 בינואר 2018 (לעיל ולהלן: "**מועד הזכאות לתמלוגים**"), ובכלל זאת תהיה החברה זכאית לכל זכות ותישא בכל חבות ביחס לתמלוגים שנתקבלו בגין נפט ו/או גז שנמכר לאחר מועד הזכאות לתמלוגים.

תמורת הממכר

ג. בתמורה להעברת התמלוגים שילמה החברה לדלק אנרגיה, מתוך תמורת ההנפקה של המניות ואגרות החוב שהנפיקה, סך כולל במזומן ובמניות של כ-620,143 אלפי ש"ח (כ-173,814 אלפי דולר).

מצגי הצדדים

ד. ההסכם כולל מצגים של דלק אנרגיה לגבי זכות התמלוגים וכן התחייבות לשפות את החברה בגין כל נזק או חבות שתיגרם לחברה עקב כל תביעה, טענה או הליך משפטי כתוצאה מהפרת המצגים האמורים במקרה שסך הנזק לחברה יעלה על 500 אלפי דולר.

ה. החברה הצהירה והתחייבה כי היא מסכימה לרכוש את זכות התמלוגים כפי שהיא (As-is), בכפוף למצגים והתחייבויות של דלק אנרגיה כאמור לעיל, מבלי שקיבלה מצג או התחייבות נוספים כלשהם.

הוראות נוספות

ו. אם וכאשר תתקבל החלטה בקשר עם אופן חישוב שווי השוק של תמלוגי המדינה

על-פי הבאר בפרויקט תמר כאמור בסעיף 8.2 א לעיל, אזי אופן ההתחשבות לעניין החבות או הזכות להשיב או לקבל, לפי העניין, תמלוגים ששולמו ביתר או בחסר, לפי העניין, יהיו כמפורט בסעיף האמור.

ז. ככל שתקבל החלטה בתביעה המתוארת בביאור 9'א2 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה), לפיה תהיה זכאית ניו-מד להשבה של תמלוגים ששולמו על-ידה ביתר בתקופה שקדמה למועד הזכאות לתמלוגים, תישא דלק אנרגיה לבדה בחבות האמורה. יצויין כי ביום 21.12.2023 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה לאור ההסכמות אליהן הגיעו הצדדים, בית המשפט הורה על מחיקת התביעה והתביעה שכנגד ללא צו להוצאות, כאמור בביאור 9'א2 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

ח. דלק אנרגיה התחייבה להעביר לחברה באופן שוטף את המידע הנדרש לחברה לצורך עמידה בדרישות הגילוי לגבי הזכות לתמלוגים, ככל שיידרש וכל עוד תחולנה דרישות הגילוי האמורות גם על דלק אנרגיה.²⁸

8.6 השלמת העסקה לרכישת הזכות לתמלוגים

ביום 7 ביוני 2018, התקיימו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם להעברת התמלוגים, לאחר שהזכות לתמלוגים נרשמה בפנקס הנפט על שם החברה והושלמה הנפקת ניירות הערך על פי התשקיף.

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 7 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-048972) ומיום 10 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-049209), אשר המידע שבהם מובא בזאת על דרך הפניה.

8.7 העדר גישה ישירה למידע אודות נכסי הנפט הנדרש לחברה לצורך דיווחיה לפי דיני ניירות ערך

א. החברה, תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כפופה לחובות דיווח שוטף לפי חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ובכלל זאת הוראות הגילוי החלות על תאגיד מדווח בגין החזקה בזכות לתמלוגים מנכסי נפט, כפי שתהיינה מעת לעת, ואשר נכון למועד אישור הדוח כוללות פרטים רבים שאינם מצויים בידי בעל זכות תמלוגים שאינו מחזיק בזכויות ישירות בנכס הנפט (להלן: "דרישות הגילוי").

ב. לחברה אין כאמור זכויות ישירות בחזקות תמר ודלית, על כן דרישות הגילוי שחלות על החברה מכוח חוק ניירות ערך או התקנות שהוצאו מכוחו לגבי הזכות לתמלוגים, החזקות או תחום הפעילות, כוללות, בין היתר, פרטים אשר אינם בידיעת החברה ממקור ראשון או שאינם בשליטתה במישרין.

ג. במסגרת מכירת יתרת הזכויות של ניו-מד בחזקות תמר ודלית בחודש דצמבר 2021 ל- Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD ו- Tamar Investment 2 RSC Limited (להלן בפסקה זו: "הרוכשות"), חתמו הרוכשות על כתב התחייבות כלפי החברה לפיו הן קיבלו על עצמן לשלם לחברה את התמלוגים מחזקות תמר ודלית

²⁸ בהקשר זה יצויין, כי התחייבות זו פקעה לאחר השלמת המכירה של יתרת הזכויות של ניו-מד בחזקות תמר ודלית בחודש דצמבר 2021. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.7 להלן.

בהתאם לתנאיהם, החל ממועד השלמת העסקה. כמו כן, במסגרת זו התחייבו הרוכשות לספק לחברה, כל עוד היא תאגיד מדווח, דוח עתודות שנתי ביחס לחזקות אשר יוכן על ידי מעריך עתודות עצמאי, על חשבון החברה, במועד שיאפשר לחברה לפרסמו בהתאם לדרישות הגילוי החלות עליה, זאת מבלי לגרוע מזכויות אחרות שיש לחברה כבעל זכות תמלוגים לרבות בקשר למידע שהיא זכאית לקבל לפי תנאי התמלוגים או הוראות הדין.

ד. בחודש ספטמבר 2020 פנתה החברה לרשות ניירות ערך בבקשה לקבלת פטור חלקי מדרישות הגילוי החלות על בעל זכות נפט, ביחס למידע שאינו מצוי בידעת החברה כבעלת זכות לתמלוגים. ברם, רשות ניירות ערך לא נענתה לבקשת החברה והחברה ביקשה למשוך את פנייתה.

ה. החברה פעלה ופועלת כמיטב יכולתה במטרה לקבל את המידע הנוסף הנדרש לה על מנת לקיים את דרישות הגילוי שחלות עליה ביחס לזכות התמלוגים, ובכלל זאת, התקשרה בעבר עם יועצים ומומחים מקצועיים הבקיאים בתעשיית הנפט והגז המקומית ופעלה להשגת המידע הנדרש מדיווחים רשמיים שמפרסמים השותפים בפרויקט תמר (הכוללים נכון למועד הדוח שני תאגידי מדווחים). יצויין כי לפי ייעוץ משפטי ראשוני שקיבלה החברה, קודם למועד הנפקתה, קיימת לחברה זכות, מכוח הוראות הסכם ודין, לקבלת מידע אודות נכסי הנפט מניו-מד שחויבה בתשלום תמלוגים בגין הנכסים האמורים (וכעת מהרוכשות כהגדרתן בס"ק ג' לעיל).

כאמור בסעיף 1.13 לעיל, ביום 9 באוגוסט 2023 רכשה אלון גז, שלה אחזקות ישירות במאגר תמר, את השליטה בחברה ובמועד זה נחתם הסכם ניהול והעברת המידע בין החברה לאלון גז, לפיו התחייבה אלון גז, בין היתר, לספק לחברה את כל המידע המצוי ברשותה של אלון גז בנוגע לפעילות במאגרי הגז הטבעי בחזקות תמר ודלית, הנדרש לחברה לצורך קיום חובות הגילוי החלות עליה על פי הוראות חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו, ככל שהעברת המידע האמור לא מהווה הפרה של הוראות הדין ו/או הפרה של התחייבות לשמירה על סודיות כלפי צד ג' ו/או מידע אשר מחייב את אלון גז לבצע עיבוד או ניתוח או הסקת מסקנות. בהתאם לכך, בדיווחיה הפומביים מתבססת החברה, בין היתר, על המידע שנמסר לה על ידי אלון גז במסגרת הסכם הניהול והעברת המידע, וכן על דיווחים פומביים של החברה הציבורית תמר פטרוליום, המשלמת תמלוגים לחברה.

יצוין בקשר לכך, כי הסכם הניהול והעברת המידע הינו לתקופה של 3 שנים החל מיום 4 ביולי 2023 וכל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביאו לידי סיום בהודעה בכתב שתימסר למשנהו, ששים (60) יום לפחות לפני המועד בו הוא מבקש להביא הסכם זה לסיומו. על אף האמור לעיל, תעמוד לצדדים הזכות לבטל הסכם זה באופן מיידי, ככל שאלון גז תחדל מלהיות בעלת שליטה בחברה.

מובהר כי ההסכם לרכישת התמלוג מדור גז (המתואר בסעיף 1.9 לעיל) אינו משנה את תנאיו של הסכם הניהול והעברת המידע מאת בעלת השליטה, והם ימשיכו לחול בהתאם להוראות הסכם הניהול והעברת המידע גם בעקבות העסקה לרכישת

התמלוג מדור גז. לפיכך, ההסכם לרכישת התמלוג מדור גז אינו כולל התחייבות חדשה או נוספת של אלון גז כי תמשיך לספק לחברה את המידע במקרה שתחדל להיות בעלת השליטה בחברה, או התחייבות כי במקרה בו דור גז תעביר את זכויותיה בפרויקט תמר לצד שלישי יקבל על עצמו הנעבר התחייבות לספק לחברה את המידע הנדרש לה.

לפיכך, במקרה שבו אלון גז תחדל להיות בעלת השליטה בחברה, או תעביר את זכויותיה בפרויקט תמר לצד שלישי שלא יקח על עצמו את ההתחייבות לספק לחברה את המידע הדרוש לה, קיים סיכון שהחברה תאבד מקור לקבלת המידע הנדרש לה על מנת לעמוד בחובות הגילוי החלות עליה. במקרים כאמור, תהא החברה במצב בו היתה קודם לרכישת השליטה בידי אלון גז ולחתימתה על הסכם הניהול והעברת המידע עם בעלת השליטה.

ו. נכון למועד אישור הדוח, אין כל ודאות כי בכל אחד מהמקרים האמורים יעלה בידי החברה להבטיח את קבלת כל המידע הנדרש לפי דרישות הגילוי שתחולנה על החברה במועד לצורך פרסומו, וככל שיקרה איזה מהמקרים לעיל, החברה תפעל כפי שפעלה עובר להתקשרות בהסכם הניהול והעברת המידע, ותעשה כמיטב יכולתה במטרה לקבל את המידע הנוסף הנדרש לה על מנת לקיים את דרישות הגילוי שחלות עליה ביחס לזכות התמלוגים. לפירוט אודות השלכות שליליות אפשריות של היעדר גישה ישירה למידע אודות נכסי הנפט, ראו סעיף 28.2 להלן.

8.8 העדר שליטה לגבי ניהול נכסי הנפט

יודגש, כי לחברה כבעלת הזכות לתמלוגים אין כל ידע, מידע ו/או השפעה על אופן ניהול נכסי הנפט ואין ביכולתה להבטיח כי תנאי החזקות לא יופרו על-ידי משלמות התמלוגים ו/או למנוע חילוט של נכסי הנפט במקרים כאמור.

8.9 תחולת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע

על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "**חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע**"), התמלוגים המשולמים לחברה מהווים "תשלום נגזר", כמשמעותו בחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, ולפיכך על החברה כבעלת הזכות לתמלוגים חלה חובת תשלום היטל בגינם, בסכום השווה למכפלת התשלום הנגזר בשיעור ההיטל החל לגבי מיזם הנפט באותה שנת מס שבה התקבל התשלום.

ביום 10 בנובמבר 2021, אישרה הכנסת את תיקון מס' 3 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, הכולל, בין היתר, תיקון לפיו על פי החלטת פקיד שומה ניתן לחייב תשלום של 75% מיתרת גובה היטל שהוגש לגביו ערעור (עוד לפני בירור המחלוקת), וכן תיקונים נוספים שנועדו להקנות לפקיד השומה סמכויות לצורך ייעול הטיפול בגביית ההיטל.

לפרטים נוספים בעניין זה ראו ביאור 9' בדוחות הכספיים.

8.10 השפעת הוצאות הפרויקט בנכסי הנפט על הזכות לתמלוגים

הוצאות חיפושים, פיתוח והפקה מכל סוג החלות על השותפים בפרויקט תמר עליהם חלה זכות התמלוג של החברה (להלן: "**הוצאות הפרויקט**"), אינם מנוכים מזכות התמלוגים של החברה. למרות שבעל זכות התמלוגים אינו נושא כאמור בתשלום

הוצאות הפרויקט, לגובה ועיתוי הוצאות הפרויקט יש השפעה עקיפה על התמלוגים המשולמים, במספר היבטים עיקריים, כמפורט להלן:

א. כאמור בסעיף 8.2 א לעיל, נכון למועד פרסום הדוח, שותפי תמר נמצאים בדיון עם הממונה על ענייני הנפט לגבי אופן חישוב שווי השוק של התמלוג על-פי הבאר בפרויקט תמר, לכן לא ניתן להעריך כיצד יחושב בפרויקט תמר השווי על-פי הבאר של תמלוגי המדינה, ומה תהיה ההשפעה (אם בכלל) של הוצאות הפרויקט על שיעור התמלוג האפקטיבי.

ב. כאמור לעיל, על החברה כבעלת זכות לתמלוגים חלה חובת תשלום היטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן בסעיף זה: "ההיטל"), הנגזר משיעור ההיטל החל לגבי פרויקט תמר. לפיכך, להשקעות והוצאות הפרויקט עשויה להיות השפעה על גובה ההיטל שתשלם החברה ועל עיתויו. גידול בהשקעות והוצאות הפרויקט עשוי להשפיע לטובה על החברה מאחר שהוא ממתן את קצב גידול מקדם ההיטל ושיעורי ההיטל הנגזרים ממנו. יצוין כי השפעה זו קיימת לגבי נכס נפט מסוים, רק כל עוד ההיטל החל באותו נכס טרם הגיע לשיעורו המירבי של ההיטל.

8.11 תוצאות העברת זכויות משלמות התמלוגים בנכסי הנפט לצדדים שלישיים

כאמור בסעיף 8.1 ז לעיל, על-פי הסכם העברת הרישיונות ושטר התמלוגים, הזכות לתמלוגים צמודה לחלקן של משלמות התמלוגים בחזקות תמר ודלית, ואם תעביר אחת ממשלמות התמלוגים את זכויותיה בנכס נפט עליה לגרום לכך שמקבל ההעברה יקבל על עצמו את כל ההתחייבויות לתשלום התמלוגים כאמור לעיל. בהתאם להסכם התפעול המשותף בפרויקט תמר, האמור לעיל לא יחול במקרה של חילוט נכס עקב פיגור אחת ממשלמות התמלוגים²⁹. לפיכך מובהר כי במקרה שזכויותיהן של משלמות התמלוגים או מי מהן בחזקות תמר ו/או בחזקות דלית תחולטנה, עלולה לפקוע זכותה של החברה לקבלת תמלוגים מהזכויות האמורות (לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 28.4 להלן). יצוין, כי להשפעת מגיפת הקורונה על מצבן הכלכלי של משלמות התמלוגים ועל עמידתן בהסכמים עשויה להיות השלכה על התמלוגים שתקבל החברה.

יובהר, כי משלמות התמלוגים רשאיות להעביר לצד שלישי כלשהו את זכויותיהן בנכסי הנפט, כולן או חלקן, ללא צורך בקבלת הסכמת החברה כבעלת זכות התמלוגים, ובלבד שהעברת הזכויות תהיה בכפוף לזכות לתמלוגים ובהתאם להתחייבויות משלמות התמלוגים כלפי החברה על-פי הסכם העברת הרישיונות, שטר התמלוגים וזכויותיה של החברה על-פי כל דין.

לפרטים אודות העברת הזכויות בחזקות תמר ע"י ניו-מד בחודש דצמבר 2021, ראו סעיף 1.4 לעיל.

8.12 העדר זכות לקבלת תקבולי ביטוחים

²⁹ לפרטים נוספים, ראו סעיף 24.11 להלן.

ביטוחים שנרכשים על-ידי השותפים בנכסי הנפט עליהם חלה זכות התמלוגים, לכיסוי אירועים ביטוחיים מסוימים שעלולים להתרחש במסגרת פעילויות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכסי הנפט, אינם מעניקים לחברה זכויות כלשהן ואינם מזכים אותה בפיצוי כלשהו בגין נזק או הפסד שעשויים להיגרם לה במקרים כאמור. יצוין כי במסגרת הוראות שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), החברה התחייבה (תחת המגבלות המפורטות בסעיף 27 להלן) להתקשר בפוליסה לביטוח ירידה בתפוקה בחזקת תמר כתוצאה מנזק פיזי תאונתי ובלתי צפוי לרכוש חזקת תמר המכוסה בפוליסה מסוג "כל הסיכונים" לרכוש ובפוליסת אבדן שליטה על באר כנהוג בפוליסות של שותפי תמר הישראליים, וזאת בכפוף לזמינות הביטוח בשוק ביטוחי האנרגיה ובתנאים כלכליים סבירים ובהסכמת המבטחים של שותפי תמר. לפרטים נוספים ראו סעיף 27 להלן.

8.13. הסדרים מיוחדים לגבי הזכות לקבלת תמלוגים מתמר פטרוליום

במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') של תמר פטרוליום, נקבע כדלקמן: (1) בסדר התשלומים, תשלום התמלוגים לחברה קודמים לתשלומי קרן וריבית למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'); (2) במהלך אכיפת שעבודים (שנרשמו לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')), על זכויות תמר פטרוליום בחזקות תמר ודלית, ככל שתהיה, תועברנה הזכויות כאמור בכפוף לזכויות החברה לתמלוגים, ולא תותר כל העברת זכויות התמלוגים של החברה אלא לנעבר שיקבל על עצמו את כל התחייבויות תמר פטרוליום על-פי הסכמי התמלוגים מכוחם זכאית החברה לתמלוגים, וכי בכל עת עד למועד מכירת הנכסים המשועבדים יהיו קיימים בחשבונות תמר פטרוליום כספים הנובעים ממכירות שנעשו לצרכנים על פי הסכמים קיימים ואשר מתוכם אמורים להשתלם תמלוגים לחברה, בעל תפקיד שימונה ינקוט בכל הצעדים הנדרשים על מנת שהתמלוגים ימשיכו להשתלם לחברה. הוראות כאמור לא ישונו אלא בהסכמת החברה.

לפרטים בדבר שעבוד שנרשם לטובת החברה על זכויותיהן של Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD ו-Tamar Investment 2 RSC Limited בחזקות תמר ודלית להבטחת זכות התמלוגים של החברה כלפי משלמות התמלוגים הנ"ל, ראו בסעיף 20.7 להלן.

8.14. בהמשך לאמור בסעיף 1.6 לעיל אודות העסקה לרכישת התמלוג מדור גז, יצוין כי הזכות לתמלוגי על הקיימת כיום לחברה, המתוארת בסעיף 8 לעיל, דומה במאפייניה לזכות לתמלוג מדור גז. יחד עם זאת, שיעור הזכות לתמלוגי על מדור גז אותו רכשה החברה במסגרת ההסכם אינו תלוי במועד החזר ההשקעה ואינה כוללת זכות לנטילת שווי התמלוג בעין בקרות אירוע הפרה כאמור בסעיף 1.9 לעיל וכן כוללים הוראות והסדרים שונים בנוגע למאגר תמר SW.

9. פרטים בדבר נכסי הנפט המוחזקים על-ידי החברה חזקות תמר ודלית

החברה אינה מחזיקה בזכויות ישירות במאגר תמר, ואין לחברה כל השפעה על אופן ניהול מאגר תמר. משכך, המידע וההערכות הכלולים בסעיף 9 הינם למיטב ידיעת החברה ומבוססים בין היתר על מידע שנמסר לחברה מאלון גז, בהתאם להסכם הניהול והעברת המידע (כמפורט בסעיף 8.7 לעיל).

חזקת תמר	
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	חזקת I12 תמר ³⁰
מיקום:	נכס ימי כ- 90 ק"מ מערבית לחופי חיפה, בעומק מים של 1,670 מטר.
שטח:	כ- 250 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	2.12.2009
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	1.12.2038
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	1.12.2038
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט, ב- 20 שנים נוספות.
ציון שם המפעיל (Operator):	שברון
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן: "ישראלמקו")³¹ (28.75%) ▪ שברון (25%) ▪ Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD³² (11%) ▪ Tamar Investment 2 RSC Limited (11%)³³ ▪ תמר פטרוליום (16.75%)³⁴ ▪ דור חיפוש גז, שותפות מוגבלת (להלן: "דור")³⁵ (4%) ▪ אוורסט תשתיות, שותפות מוגבלת (להלן: "אוורסט")³⁶ (3.5%)

חזקת תמר	
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	7.6.2018, בהתאם להסכם להעברת התמלוגים המתואר בסעיף 8.5 לעיל.
תיאור מהות ואופן החזקה של החברה בנכס הנפט:	28.3.2024, בהתאם לעסקה לרכישת התמלוג מדור גז המתוארת בסעיף 1.5 לעיל.
ציון החלק בפועל המשויך לחברה בהכנסות מנכס הנפט:	באמצעות הזכות לתמלוגים.
	נכון ליום 31.12.2023 1.52% (היינו שיעור התמלוגים החל לאחר מועד

³⁰ בשטח חזקת תמר התגלו שדות הגז הטבעי תמר ו-תמר SW בשנים 2009 ו-2013, בהתאמה.

³¹ למיטב ידיעת החברה, השותף הכללי בישראלמקו, ישראלמקו אויל אנד גז בע"מ, הוא חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על-ידי מר חיים צוף. נכון למועד פרסום הדוח, תאגידי הנשלטים על-ידי מר חיים צוף מחזיקים בכ-22.26% מיחידות ההשתתפות שהונפקו על-ידי ישראלמקו ניהול (1988) בע"מ (השותף המוגבל בישראלמקו). כמו כן, מר חיים צוף מחזיק במישרין בכ-0.43% מיחידות ההשתתפות שהונפקו על-ידי השותף המוגבל בישראלמקו.

³² ראו ה"ש 8 לעיל וכן ראו סעיף 23.1.23.1 (ב) להלן.

³³ ראו ה"ש 9 לעיל, וכן ראו סעיף 23.1.23.1 (ב) להלן.

³⁴ ראו ה"ש 4 לעיל.

³⁵ למיטב ידיעת החברה, השותף הכללי בדור-גז הינו אלון ניהול חיפוש גז בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ, שהינה חברה פרטית אשר בעלי השליטה בה בעקיפין הם אסנס פרטנרס בע"מ (שלמיטב ידיעת החברה לא קיימים בה בעלי שליטה) ונוי מאגרים, שותפות מוגבלת, אשר בעלי השליטה בה הם: ה"ה פנחס כהן, רן שלח וגיל-עד בושביץ.

³⁶ למיטב ידיעת החברה, אוורסט היא שותפות מוגבלת אשר שותפות בה הראל חברה לביטוח בע"מ וגופים מוסדיים נוספים שבבעלותה ("הראל"), וכן שותפות מקבוצת קרן תשתיות ישראל ("תש"י"). יצוין, כי ביום 19 במרץ 2024 התקבלה בידי משלמות התמלוגים הודעה מאוורסט, על התקשרותה בהסכם עם Union Energy & Systems Operations Malta Ltd, חברה קשורה של Tamar Investment 2 RSC Limited, למכירת כל החזקותיה בפרויקט תמר. נכון למועד אישור הדוח, טרם ה העסקה.

חזקת תמר	
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה	
<p>החזר ההשקעה – כמפורט בסעיף 8.3 לעיל).</p> <p>נכון למועד פרסום הדוח 1.77%</p> <p>בהקשר זה יצוין, כי התמלוג מדור גז אינו תלוי במועד החזר ההשקעה. לפרטים אודות אופן החישוב הנ"ל, ראו סעיף 9.ח להלן.</p>	

חזקת דלית	
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
חזקת I\13 דלית ³⁷	שם נכס הנפט:
נכס ימי כ- 50 ק"מ מערבית לחופי חיפה	מיקום:
כ- 250 קמ"ר	שטח:
חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
2.12.2009	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
1.12.2038	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
-	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
1.12.2038	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
בכפוף לחוק הנפט, ב-20 שנים נוספות	ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:
שברון	ציון שם המפעיל (Operator):
<ul style="list-style-type: none"> ■ ישראלמקו (28.75%) ■ שברון (25%) ■ Tamar Investment 1 RSC Limited (11%) ■ Tamar Investment 2 RSC Limited (11%) ■ תמר פטרוליום (16.75%) ■ דור (4%) ■ אוורסט (3.5%) 	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

חזקת דלית	
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה	
7.6.2018, בהתאם להסכם להעברת התמלוגים המתואר בסעיף 8.5 לעיל.	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
28.3.2024, בהתאם לעסקת לרכישת התמלוג מדור גז המתוארת בסעיף 1.5 לעיל.	
באמצעות הזכות לתמלוגים.	תיאור מהות ואופן החזקה של החברה בנכס הנפט:
<p>נכון ליום 31.12.2023</p> <p>לפני החזר ההשקעה – 0.35%</p> <p>לאחר החזר ההשקעה – 1.52%</p> <p>נכון למועד פרסום הדוח</p> <p>לפני החזר ההשקעה – 0.60%</p> <p>לאחר החזר ההשקעה – 1.77%</p>	ציון החלק בפועל המשויך לחברה בהכנסות מנכס הנפט:

³⁷ בשטח חזקת דלית התגלה בשנת 2009 מאגר הגז דלית.

חזקת דלית	
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה	
<p>בהקשר זה יצוין, כי התמלוג מדור גז אינו תלוי במועד החזר ההשקעה.</p> <p>לפרטים אודות אופן החישוב הנ"ל, ראו סעיף 9.ח להלן.</p>	

ב. עיקר תנאי שטרי חזקות תמר ודלית

התנאים שנקבעו בחזקות תמר ודלית זהים בעיקרם וכוללים, בין היתר, הוראות בנושאים העיקריים הבאים: בעלי החזקות ושיעור החזקתם בכל אחת מהחזקות כמפורט בסעיף 9.א לעיל (להלן בסעיף זה: **"בעל החזקה"**); קביעה כי בעלי החזקות לא יחליפו את המפעיל אלא בחברה שאושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט, מראש ובכתב; שטח כל אחת מהחזקות הינו 250 קמ"ר שנבחרו מתוך שטחי הרישיונות בהן ניתנו החזקות; היקף החזקות וחובותיהם של בעלי החזקות; תקופת החזקות כמפורט לעיל; מכירה לצרכנים בישראל; חובות בעלי החזקות בהקמת מערכת ההפקה ומערכת ההולכה באופן שיאפשר יכולת הפקה מסחרית כוללת משטח שתי החזקות שלא תפחת מ-7 מיליארד מטר מעוקב של גז טבעי בשנה החל מתחילת תקופת ההפקה המסחרית בכפוף להוראות שטרי החזקות; חובות בעלי החזקות לפעול בהתאם ללוחות זמנים בנוגע להגשת תכניות לפיתוח מערכת ההפקה, להקמת מערכת ההולכה ולהקמת מתקן הקבלה (להלן: **"המתקנים"**) ובנוגע לתחילת ההקמה של כל אחד מהנ"ל וכן אופן עדכון לוחות הזמנים כאמור; התקשרות עם חברת פיקוח שתפקח על התכנון וההקמה של מערכת ההפקה; עקרונות להפקה מסחרית; אחסון גז טבעי; תנאים להפעלת המתקנים ותחזוקתם; הסדרי בטיחות בהתקנה, בהפעלה ובתחזוקה של המתקנים; ביטול החזקות או הגבלתן כמפורט לעיל; נטישת מתקני מערכת ההפקה ואיטום קידוחים; המצאת ערביות בנקאיות להבטחת מילוי תנאי שטרי החזקות, ותנאים לחילוטן; אחריות, שיפוי וביטוח.

ג. עמידה בתנאי תכנית העבודה בפרויקט תמר וחזקות דלית³⁸

למיטב ידיעת החברה, מעבר לאמור בתנאי שטרי חזקות תמר ודלית כמפורט בסעיף 9.ב לעיל, לא נקבעה תכנית עבודה מחייבת בפרויקט תמר.

ד. תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט תמר וחזקות דלית³⁹

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט תמר מיום 1 בינואר 2021 ועד למועד פרסום הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, למיטב ידיעת החברה:

³⁸ נכון למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, הוגשה תכנית עבודה מפורטת לגבי חזקת תמר בלבד.
³⁹ הטבלה אינה כוללת פירוט פעולות הנטישה של המאגר.

חזקת תמר	
תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תכנית העבודה המתוכננת	תקופה
<ul style="list-style-type: none"> • המשך הפקה מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים. עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתבסס על נהלי העבודה והידע המקצועי של המפעילה, על סמך נתונים סיסמיים, וכן בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספים של בארות תמר. • פעולות הקשורות בעמידה בהיתרי פליטה, הזרמה ורעלים, ניטור הסביבה הימית, סילוק כימיקלים, בטיחות עובדים ורגולציה. • שינוי מערכת פיקוד בתחנת הקבלה באשדוד מגז לאוויר • המשך ביצוע שדרוג ושיפור מערך ההפקה בפלטפורמת תמר ובמתקן הקבלה, לרבות שיפור מערכות התפעול, שדרוג צנרת פלב"מ למניעת שיתוך, צביעת ציוד וצנרת, שדרוג מערכות תת ימיות, וכיסוי מקטע בצנרת שירות תת-ימית מהפלטפורמה למתקן הקבלה, שדרוג מערכות האבטחה על גבי הפלטפורמה. כמו כן, בחינת אפשרויות להרחבת יכולת ההפקה וההולכה של המאגר. • תכנון הנדסי מפורט של מערכת השבת MEG (תוסף כימיקל למניעת קפיאת מי ייצור - להלן "MEG") וטיפול במלחים של מי תצורה. 	2021
<ul style="list-style-type: none"> • המשך הפקה מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים. • המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתבסס על נהלי העבודה והידע המקצועי של שברון, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, תכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספים של בארות תמר. • תכנון מפורט ורכש של צינור הולכה שלישי מהמאגר לפלטפורמה (ראו להלן). • פעולות הקשורות בעמידה בהיתרי פליטה והזרמה, הכוללות בין היתר שדרוג מערכות חירום למקרי דליפות לים. • גמר תכנון ורכש מערכת השבת MEG וטיפול במלחים של מי תצורה. • המשך תכנון מפורט של באר תמר SW, והערכות להשלמת הבאר בשנת 2023. • המשך ביצוע שדרוג ושיפור מערך ההפקה בפלטפורמת תמר ובמתקן הקבלה, לרבות שיפור מערכות התפעול, צביעת ציוד וצנרת ושדרוג מערכות האבטחה והסייבר על גבי הפלטפורמה. 	2022
<ul style="list-style-type: none"> • המשך הפקה מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים. • השלמת באר תמר SW, וחיבורה למערכת ההפקה התת ימית בשדה תמר והתחלת הרצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.1 להלן. • המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתבסס על נהלי העבודה והידע המקצועי של שברון, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, תכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספים של בארות תמר. • היערכות לביצוע התקנות וסיום ייצור מרכיבי מערכת השבת MEG וטיפול במלחים של מי תצורה. • תכנון מפורט, רכש וייצור של צינור הולכה שלישי מהמאגר לפלטפורמה ומתקנים נלווים (ראו ס"ק ו' להלן). • התקנת לפיד במתקן הקבלה. • המשך ביצוע עבודות הנדסיות, שדרוג ושיפור מערך ההפקה בפלטפורמת תמר ובמתקן הקבלה, לרבות שיפור מערכות 	2023

חזקת תמר	
תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תכנית העבודה המתוכננת	תקופה
<p>התפעול, צביעת ציוד וצנרת, שדרוג מערכות תת ימיות שדרוג מערכת שחרור גז בלחץ גבוה על גבי האסדה לניקוי ואוורור חנקן, שדרוג מערכות האבטחה והסייבר על גבי הפלטפורמה ובחינת אופציות להגדלת תפוקה ויצוא מתמר.</p>	
<ul style="list-style-type: none"> • המשך הפקה מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים. • המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתבסס על נהלי העבודה והידע המקצועי של שברון, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, תכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספים של בארות תמר. • הנחת צינור הולכה שלישי משדה תמר לפלטפורמה, ושדרוג הפלטפורמה. • התקנת לפיד במתקן הקבלה. • היערכות לביצוע התקנות וסיום יצור מרכיבי מערכת השבת MEG וטיפול במלחים של מי תצורה. • בדיקה והשמה של מדחסים במתקן הקבלה באשדוד (AOT). • שדרוג מערכות האבטחה הבקרה והבטיחות על גבי הפלטפורמה, שידרוג מערכת הבקרה וגיבוי החשמל, וכן הוספת חדר חשמל ובקרה על גבי האסדה, שידרוג מערכות שחרור גז בלחץ גבוה על גבי האסדה לניקוי ואוורור חנקן, בדיקה ושדרוג מערכות קונסטרוקציה ותשתית להארכת חיי האסדה. • פעולות פיתוח ושדרוג נוספות ככל שיידרשו, בין היתר, בקשר עם הגדלת יכולת ההפקה של המאגר. 	2024
<ul style="list-style-type: none"> • המשך הפקה מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים. • המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתבסס על נהלי העבודה והידע המקצועי של שברון, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, תכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספים של בארות תמר. • השמשה של מדחסים במתקן הקבלה באשדוד (AOT) ושדרוג מערכות אבטחה. • גמר ביצוע הנחת צינור שלישי משדה תמר לפלטפורמה וכן מערכות נלוות והשמתן. • פעולות פיתוח ושדרוג נוספות ככל שיידרשו, בין היתר, בקשר עם הגדלת יכולת ההפקה של המאגר. 	2025
<ul style="list-style-type: none"> • המשך הפקה מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים. • המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתבסס על נהלי העבודה והידע המקצועי של שברון, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, תכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספים של בארות תמר. • קדיחת בארות וביצוע השלמתם, ככל שיידרש, בהתאם לנתוני ההפקה בפועל ולביקושים בשוק. • פעולות פיתוח ושדרוג נוספות ככל שיידרשו, בין היתר, בקשר עם שימור יכולת ההפקה של המאגר. • מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים, ובכלל זה, פרוספקט למטרות עמוקות בשטח החזקה. 	2026 ואילך

חזקת דלית	
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תכנית העבודה המתוכננת
2021-2023	<ul style="list-style-type: none"> • בחינת חלופות פיתוח בשים לב לתוכניות הפיתוח של המאגרים הסמוכים ולנתוני ההפקה ממאגר תמר. • עדכון מיפוי וניתוח של מאגר דלית בהתבסס על הסקר הסייסמי שהתבצע ועל נתונים ממאגרים סמוכים, ובכלל זה, נתוני הפקה ממאגר תמר.
2024 ואילך	<ul style="list-style-type: none"> • בחינת חלופות פיתוח בשים לב לתוכניות הפיתוח של המאגרים הסמוכים ולנתוני ההפקה ממאגר תמר. • עדכון מודל סטטי של מאגר דלית, באמצעות פרשנות מעודכנת ותוך שילוב מתודולוגיות מידול מעודכנות, בהתבסס על הסקר הסייסמי שהתבצע ועל נתונים ממאגרים סמוכים, ובכלל זה, נתוני הפקה ממאגר תמר. • מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים בשטח החזקה, ובכלל זה, פרוספקט למטרות עמוקות בשטח החזקה. • בחינת השלמת קידוח דלית-1, קדיחת קידוחים נוספים ככל שידרש וחיבור המאגר למערכת ההפקה התת ימית של פרויקט תמר.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - הערכות החברה כאמור לעיל לעניין הפעולות המתוכננות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות, לרבות אפשרות הרחבת קיבולת האספקה וקצבי ההפקה בפרויקט תמר הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שותפי תמר לגבי הפעולות המתוכננות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות וקצבי ההפקה המתבססות על הערכות שקיבלו משלמות התמלוגים מהמפעיל. הפעולות המתוכננות, לוחות הזמנים וקצבי ההפקה בפועל עשויים להיות שונים מהותית מההערכות לעיל והם תלויים, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי תמר, בקבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין, בהשלמת התכנון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים, בשינויים בשוק הספקים וחומרי הגלם בעולם, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית, בכדאיות כלכלית, בהתארכות מלחמת "חרבות ברזל" ו/או הרחבת היקפה ו/או בגורמים שונים שאינם בשליטת החברה.

ה. תכנית הפיתוח בפרויקט תמר⁴⁰

מערכת ההפקה של פרויקט תמר כוללת 7 בארות הפקה תת ימיות (כולל תמר SW), מערך הפקה תת ימי, המקשר בין בארות ההפקה ופלטפורמת הטיפול וההפקה (לעיל ולהלן: "פלטפורמת תמר")⁴¹, פלטפורמת תמר בה נערך עיקר

⁴⁰ תכנית הפיתוח של מאגר תמר, אשר הוגשה לממונה על ענייני הנפט על-ידי המפעיל בשם שותפי חזקות תמר ודלית, ככלה, בין היתר, התייחסות לפיתוח חזקת דלית.

⁴¹ ביום 26 בנובמבר 2012 וביום 3 ביוני 2013 העניק הממונה על ענייני הנפט אישור לשותפי תמר להקמה ולהפעלה של פלטפורמת תמר, בהתאמה.

הטיפול בגז הטבעי, מערך הולכת גז וקונדנסט מהפלטפורמה אל החוף, ומתקן הקבלה של הגז הטבעי באשדוד (Ashdod Onshore Terminal) AOT (לעיל ולהלן: "מתקן הקבלה"), בו נעשה הטיפול הסופי בגז הטבעי, וממנו הגז הטבעי מוזרם למערכת ההולכה הארצית של נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") והקונדנסט מוזרם בצינור ייעודי לבית זיקוק אשדוד הסמוך.

ביום 29 באוגוסט 2016 העניק שר האנרגיה לשותפי תמר⁴² רישיון להפעלה של צינור בקוטר 10 אינטש, אשר יועד במקור להובלת קונדנסט מפלטפורמת תמר לחוף, לשם העברת גז טבעי בכדי להגדיל את קיבולת אספקת הגז.

יכולת הפקת הגז המירבית מפרויקט תמר עומדת נכון למועד הדוח על כ- BCF 1.1 ליום. יובהר כי יכולת הפקת הגז השנתית המירבית תלויה במספר גורמים נוספים, כגון עבודות תחזוקה מתוכננות, תקלות, דעיכה וכיו"ב.

מאז הפעלתה המסחרית, מערכת ההפקה של פרויקט תמר, היא בעלת אמינות תפעולית גבוהה ביותר (של כ- 99% Up-time).

1. פרויקט ההרחבה

יכולת אספקת הגז המירבית הנוכחית מפרויקט תמר למערכת ההולכה של נתג"ז עומדת נכון למועד אישור הדוח על כ- BCF 1.1 ליום כאמור בסעיף 9.ה לעיל. למיטב ידיעת החברה, ביום 7 בדצמבר 2022 קיבלו שותפי תמר החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) בשלב הראשון של פרויקט דו שלבי לשימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה של פרויקט תמר ולשדרוג מערכות ההולכה לייצוא (להלן: "פרויקט ההרחבה" ו-"השלב הראשון של פרויקט ההרחבה"). השלב הראשון של פרויקט ההרחבה כולל השקעה בצינור הולכה שלישי מהבארות לפלטפורמת הטיפול וההפקה (להלן: "האסדה") בתשתיות הימיות, באסדה ובמתקן הקבלה באשדוד.

לאחר מועד הדוח, ביום 16 בפברואר 2024 קיבלו שותפי תמר החלטת השקעה נוספת לשדרוג המדחסים במתקן הקבלה באשדוד (להלן: "שדרוג המדחסים"). השלמת השלב הראשון של פרויקט ההרחבה ושדרוג המדחסים צפויים להסתיים במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 ומטרתם הגדלה של יכולת ההפקה היומית לעד כ- BCF 1.6 ליום.

יצוין, כי ביום 23 באוגוסט 2023 התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט לייצוא כמויות גז נוספות ל-BOE (כהגדרתה בסעיף 11.3 להלן) מפרויקט תמר, אשר עודכן ביום 13 בדצמבר 2023. עוד יצוין כי, ביום 15 בפברואר 2024 התקשרו שותפי תמר עם BOE בתיקון להסכם הייצוא מיום 19 בפברואר 2018 כפי שתוקן מעת לעת, לייצוא כמויות גז נוספות למצרים כמפורט בסעיף 11.5.ב להלן.

בנוסף, לצורך ייצוא כמויות גז נוספות, נדרש שדרוג של מערכות ההולכה לייצוא, אשר יכול להתבצע באמצעות השתתפות במימון ושימוש בקיבולות מערכות

⁴² רישיון ההולכה ניתן לחברה בבעלות שותפי תמר בהתאם לשיעור זכויותיהם בחזקה.

ההולכה הבאות (להלן: "שדרוג מערכות ההולכה לייצוא"): (א) תחנת דחיסה בירדן (הקמה ותפעול על ידי חברת הולכת הגז בירדן (FAJR) (להלן: "פרויקט +FAJR"); (ב) תחנת דחיסה באזור רמת חובב יחד עם הנחת צינור יבשתי מתחנה זו עד בסמוך למעבר ניצנה (הקמה ותפעול על ידי חברת נתג"ז) (להלן: "פרויקט ניצנה"). היקף ועיתוי ההזרמה בכל אחת ממערכות ההולכה האמורות, יושפעו מאישורים רגולטוריים הניתנים על-ידי המדינה ומהחלטות של יצואני גז אחרים בנוגע להשתתפותם בהשקעות במערכות ההולכה. (שדרוג המדחסים ושדרוג מערכות ההולכה לייצוא יקראו יחד להלן: "השלב השני של פרויקט ההרחבה").

נכון למועד אישור הדוח, פועלים שותפי תמר לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) בפרויקט +FAJR, אשר צפויה להתקבל בשבוע הקרוב, וכן לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) בפרויקט ניצנה, אשר צפויה להתקבל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024. הצפי המשוער להשלמת פרויקט +FAJR ופרויקט ניצנה הינו במחצית הראשונה של שנת 2026 ובמחצית הראשונה של שנת 2027, בהתאמה.

להלן טבלה המציגה את אומדני הקיבולת השנתית הנוכחית והפוטנציאלית של כל אחת ממערכות ההולכה לייצוא, וכן יכולת הייצוא הנוכחית והפוטנציאלית הכוללת למאגר תמר, בהנחה כי שדרוג מערכות ההולכה לייצוא יבוצע (ב-BCM ליום):

תשתית	קיבולת נוכחית	קיבולת נוספת פוטנציאלית	סה"כ קיבולת נוכחית ופוטנציאלית	יכולת הייצוא הנוכחית והפוטנציאלית הכוללת למאגר תמר	קיבולת נוספת בתשתית מותנית ב:
EMG ⁴³	כ-6	כ-2	כ-8	כ-2 ⁴⁴	השלמת מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון כמפורט בסעיף 12.2 ג(א)ב להלן
FAJR	כ-7	כ-4	כ-11	כ-3.75 (אומדן)	השלמת פרויקט FAJR+
ניצנה	-	כ-6	כ-6	כ-3 (אומדן)	השלמת פרויקט ניצנה
סה"כ	כ-13	כ-12	כ-25	כ-8.75 (אומדן)	

יצוין כי בימים אלו שותפי תמר פועלים מול צדדים שלישיים לחתימה על הסכמים בקשר עם שדרוג מערכות ההולכה לייצוא. השלמת פעולות אלה תהווה שיקול מרכזי לקבלת החלטת ההשקעה הסופית כאמור לעיל.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע המובא לעיל, בדבר השלב הראשון של פרויקט ההרחבה ושדרוג המדחסים (לרבות צפי לסיום הפרויקט האמור), המועדים הצפויים לקבלת החלטות השקעה סופיות (FID) לשדרוג מערכות ההולכה לייצוא כמתואר לעיל, המועדים המוערכים להגדלת כמות ההפקה והמכירה ולהשלמת שדרוג מערכות ההולכה לייצוא, מהווה "מידע צופה פני

⁴³ צנרת ההולכה בישראל המובילה לצינור EMG.

⁴⁴ יובהר, כי יכולת הייצוא השנתית הנוכחית למאגר תמר בתשתית זו הינה כ-2 BCM, וכי למאגר תמר אין חלק בקיבולת הפוטנציאלית הנוספת בתשתית זו.

עתידי" כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המתבסס, בין היתר, על הערכות משלמות התמלוגים ותוכניות העבודה שלהן נכון למועד זה, על הערכות ואומדני שברון ותוכניותיהן נכון למועד זה, בנוגע לזמינות ציוד, שירותים ולוחות זמנים, חתימה על הסכמים עם צדדים שלישיים לרבות בקשר עם ייצוא הגז והולכתו, קבלת אישורים רגולטוריים, קבלת החלטות השקעה סופית (FID) על-ידי שותפי תמר לשדרוג מערכות ההולכה לייצוא, והנחות לגבי משך התארכות הפרויקטים. אין כל ודאות כי ההערכות דלעיל תתממשנה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש במועדים שונים ו/או באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים במשלמות התמלוגים, לרבות התארכות מלחמת "חרבות ברזל" ו/או הרחבת היקפה, אי קבלת אישורים רגולטוריים בידי שותפי תמר, אי התקשרות בהסכמים בין שותפי תמר ו/או המפעילה לצדדים שלישיים, אי התקיימות התנאים המתלים הקבועים בתיקון להסכם הייצוא, שינויים בתוכניות המפעילה, שינויים בזמינות ציוד ו/או שירותים ובעלות חומרי הגלם, הקצאה שונה במערכות ההולכה לייצוא, וכן ממכלול גורמים שונים הקשורים בפרויקטים מהסוגים האמורים לרבות התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן, התקיימות הגורמים האמורים לעיל, כולם או חלקם, עלולים לגרום לכך שלא תתקבלנה בידי שותפי תמר החלטות ההשקעה הסופיות הנדרשות ו/או לא יושלמו במועדן כל עבודות פרויקט ההרחבה לרבות שדרוג מערכות ההולכה לייצוא, או שתתקבלנה החלטות השקעה אשר הינן שונות מהותית מהאמור בדוח זה או שלא יחתמו או שלא יחתמו במועדים המוערכים, הסכמים הדרושים לשם הולכת הכמויות הנוספות, ולכך שנתוני הכמויות יהיו שונים.

2. מאגר תמר SW

כמפורט להלן, מאגר תמר SW מחולק בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%) שפקע.

על-פי תכנית הפיתוח של מאגר תמר SW, אשר אושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט בחודש ינואר 2019, בשים לב להוראות מתווה הגז המפורטות בסעיף 23.1.ב(ז) להלן, פיתוח מאגר תמר SW בוצע על-ידי הסבת קידוח התגלית לקידוח מפיק וחיבורו למתקנים התת ימיים של פרויקט תמר. בחודש יולי 2023 הושלמו עבודות הפיתוח של מאגר תמר SW והוא חובר למערכת ההפקה של מאגר תמר. במהלך שנת 2023 הופקו כמויות גז לא מהותיות ממאגר תמר SW, והחל מחודש פברואר 2024 מתבצעת ממנו הפקה סדירה.

לפרטים בדבר תכניות העבודה להשלמת פיתוחו של מאגר תמר SW, ראו בטבלה בסעיף 9.ד לעיל.

יצוין, כי חלק מהעתודות במאגר תמר SW גולשות לשטח רישיון ערן, אשר פקע ביום 14 ביוני 2013. בעקבות הליך גישור שנערך בין שותפי רישיון ערן והממונה על ענייני הנפט, הגיעו הצדדים להסכמות שעוגנו במסגרת הסדר גישור, אשר ניתנה לו גם הסכמת כל שותפי תמר, ולפיהן מאגר תמר SW יחולק בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%) ואילו הזכויות המיוחסות כאמור לשטח רישיון

ערן תתחלקנה בין המדינה (76%) לבעלי הזכויות ברישיון ערן (24%). ביום 11 באפריל 2019 ניתן תוקף של פסק-דין להסדר הגישור האמור.

בהחלטת ממשלה 476 מיום 16 באוגוסט 2015 (כפי שעודכנה ביום 22 במאי 2016), נקבע, בין היתר, כי תוקף אישור תכנית הפיתוח של מאגר תמר SW יוגבל להפקת כמות של גז טבעי שמכירתה תניב הכנסות בסך שלא יעלה על 575 מיליון דולר (עלויות הפקת הגז כפי שיבוקרו על-ידי החשבת הכללית באוצר, כאשר בעלי החזקה חויבו להעמיד לעיונה את כל המידע והנתונים בקשר לכל ההוצאות הכרוכות בפעילות הפיתוח של המאגר לרבות מימון וכן להכנסות ממכירת גז שיופק מהמאגר (שתחושבנה בהתאם להחלטה). ההכנסות האמורות יחושבו על פי הכמות היוצאת ממאגר זה שתוכפל במחיר הממוצע של הגז בשנת המכירה. כן נקבע כי המגבלה האמורה תבוטל לאחר שתושג הסכמה בין המדינה לבין שותפי תמר בקשר עם הזכויות במאגר תמר SW.

נכון למועד אישור הדוח שותפי תמר והמדינה מקיימים מגעים להסכמה בדבר אופן הסדרת הזכויות הכלכליות/מסחריות במאגר תמר SW ואין כל ודאות כי בין הצדדים תושג הסכמה כאמור. מאחר ושותפי תמר נשאו לבדם בכל העלויות בקשר עם מאגר תמר SW וכן הינם בעלי הזכויות בכל מתקני ונכסי ההפקה אליהם מתחבר מאגר תמר SW, הרי שכל עוד לא הוסדר אופן מימוש הזכויות של שותפי ערן לשעבר, כל הגז המופק ממאגר תמר SW הינו מחלקם של שותפי תמר במאגר בהתחשב במגבלה כאמור לעיל. בהתאם, כוללים שותפי תמר את חלקם במלוא ההכנסות מהפקת הגז ממאגר תמר SW.

ח. השיעור המשווייך בפועל לחברה בהכנסות מפרויקט תמר

החברה איננה מחזיקה כאמור זכות ישירה בנכסי הנפט של משלמות התמלוגים, והיא לא נושאת בהוצאות כלשהן בקשר לפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בנכסי הנפט. זכות התמלוגים מקנה לחברה שיעורים מסוימים מחלקן של משלמות התמלוגים בנפט ו/או גז טבעי ו/או חומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו וינוצלו מחזקות תמר ודלית.

(א) בטבלה שלהלן מובאים פרטים לעניין השיעור המשוייך בפועל לחברה מתוך ההכנסות מחזקת תמר (הנתונים להלן מחושבים לפי שיעור התמלוג לאחר החזר ההשקעה, כאמור בסעיף 8.3 לעיל):

(1) נכון ליום 31.12.2023

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסברים</u>
סך ההכנסות ממכירות גז בחזקת תמר	100%	
סה"כ השיעור ממנו זכאית החברה לקבל תמלוגים מהזכויות בחזקת תמר	31.25%	כולל זכויות בשיעור של 9.25% של תמר פטרוליום, בשיעור של 11% של Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD ובשיעור של 11%

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסברים</u>
		Tamar של Investment 2 RSC Limited
שיעור התמלוג לו זכאית החברה מתוך חלקן של משלמות התמלוגים (למעט דור גז)	4.875%	לפרטים בדבר זכות התמלוגים של החברה ושיעוריה, ראו בסעיף 8 לעיל.
השיעור המשוך בפועל לחברה מתוך הכנסות הפרויקט בחזקת תמר	1.52% (מתוכם מחויבות Mubadala Energy RSC LTD (Tamar) ו- Tamar Investment 2 RSC Limited בתשלום של 1.07% ותמר פטרוליום מחויבת בתשלום של 0.45%)	יודגש, כי השיעור בפועל של התמלוגים המשולמים לחברה הינו נמוך יותר, עקב חישוב התשלום לפי שווי התמלוג על-פי הבאר, בדומה לאופן בו מחושבים תמלוגי המדינה. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב התמלוגים, ראו סעיף 8.2 לעיל.

(2) נכון למועד פרסום הדוח :

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסברים</u>
סך ההכנסות ממכירות גז בחזקת תמר	100%	
סה"כ השיעור ממנו זכאית החברה לקבל תמלוגים מהזכויות בחזקת תמר	35.25%	כולל זכויות בשיעור של 9.25% של תמר פטרוליום, בשיעור של 11% של Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD, בשיעור של 11% של Tamar Investment 2 RSC Limited ובשיעור של 4% של דור גז
שיעור התמלוג לו זכאית החברה מתוך חלקן של משלמות התמלוגים	5.03%	
השיעור המשוך בפועל לחברה מתוך הכנסות הפרויקט בחזקת תמר	1.77% (מתוכם מחויבות Mubadala Energy RSC LTD (Tamar) ו- Tamar Investment 2 RSC Limited בתשלום של 1.07%, תמר פטרוליום מחויבת בתשלום של 0.45% ודור גז מחויבת בתשלום של	יודגש, כי השיעור בפועל של התמלוגים המשולמים לחברה הינו נמוך יותר, עקב חישוב התשלום לפי שווי התמלוג על-פי הבאר, בדומה לאופן בו מחושבים תמלוגי המדינה. לפרטים נוספים אודות אופן

<u>הסברים</u>	<u>אחוז</u>	<u>פריט</u>
חישוב התמלוגים, ראו סעיף 8.2 לעיל	(0.25%)	

(ב) בטבלה שלהלן מובאים פרטים לעניין השיעור המשוך בפועל לחברה מתוך ההכנסות מחזקת דלית:

(1) נכון ליום 31.12.2023 :

<u>הסברים</u>	<u>לאחר החזר השקעה</u>	<u>לפני החזר השקעה</u>	<u>פריט</u>
	100%	100%	סך ההכנסות ממכירות גז בחזקת דלית
כולל זכויות בשיעור של 9.25% של תמר פטרוליום, וזכויות בשיעור של 11% של Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD ושל 11% של Tamar Investment 2 RSC Limited	31.25%	31.25%	סה"כ השיעור ממנו זכאית החברה לקבל תמלוגים מהזכויות בחזקת דלית
לפרטים בדבר זכות התמלוגים של החברה ושיעוריה, ראו בסעיף 8 לעיל.	4.875%	1.125%	שיעור התמלוג לו זכאית החברה מתוך חלקן של משלמות התמלוגים (למעט דור גז)
יודגש, כי השיעור בפועל של התמלוגים המשולמים לחברה הינו נמוך יותר, עקב חישוב התשלום לפי שווי התמלוג על-פי הבאר, בדומה לאופן בו מחושבים תמלוגי המדינה. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב התמלוגים, ראו סעיף 8.2 לעיל.	1.52%	0.35%	השיעור המשוך בפועל לחברה מתוך הכנסות הפרויקט בחזקת דלית

(2) נכון למועד פרסום הדוח :

<u>הסברים</u>	<u>לאחר החזר השקעה</u>	<u>לפני החזר השקעה</u>	<u>פריט</u>
	100%	100%	סך ההכנסות ממכירות גז בחזקת דלית
כולל זכויות בשיעור של 9.25% של תמר פטרוליום, בשיעור של 11% של Mubadala	35.25%	35.25%	סה"כ השיעור ממנו זכאית החברה לקבל תמלוגים מהזכויות בחזקת תמר

<u>פריט</u>	<u>לפני החזר השקעה</u>	<u>לאחר החזר השקעה</u>	<u>הסברים</u>
			Energy (Tamar) RSC LTD ובשיעור של 11% של Tamar Investment של 2 RSC Limited ובשיעור של 4% של דור גז
שיעור התמלוג לו זכאית החברה מתוך חלקן של משלמות התמלוגים	1.71%	5.03%	
השיעור המשוך בפועל לחברה מתוך הכנסות הפרויקט בחזקת דלית	0.6%	1.77%	יודגש, כי השיעור בפועל של התמלוגים המשולמים לחברה הינו נמוך יותר, עקב חישוב התשלום לפי שווי התמלוג על-פי הבאר, בדומה לאופן בו מחושבים תמלוגי המדינה. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב התמלוגים, ראו סעיף 8.2 לעיל.

ט. עתודות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים בחזקות תמר ודלית

(א) עתודות, תזרים מהוון ונתוני הפקה בחזקת תמר

(א) לפרטים בדבר העתודות בחזקת תמר (כולל את מאגרי תמר ותמר SW⁴⁵), נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ראו דוח עתודות תמר (כהגדרתו לעיל) שהוכן עבור החברה על-ידי Netherland, Sewell & Associates, Inc מעריך העתודות הבלתי תלוי של החברה (להלן: "NSAI"), בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה. מצ"ב **כנספח א'** לדוח זה הסכמת NSAI להכללה של דוח העתודות תמר בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה וכן מכתב שקיבלה החברה מ- NSAI בדבר היעדר שינויים מהותיים, מיום 27 במרץ 2024.

תזרים מהוון ונתוני הפקה

לפרטים בדבר הערכת תזרים המזומנים המהוון המיוחס להכנסות החברה מתמלוגים מעתודות הגז הטבעי והקונדנסט בפרויקט תמר, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ניתוח רגישות לפרמטרים המרכיבים את התזרים ונתוני הפקה בפרויקט תמר המיוחסים לחברה, ראו בדוח

⁴⁵ העתודות במאגר תמר SW אינן כוללות את החלק שגולש לשטח רישיון ערן.

עתודות תמר.

(ב) משאבים מותנים ומנובאים בחזקת דלית

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים בחזקת דלית נכון ליום 31 בדצמבר 2021, ובדבר דוח שהתקבל מ- NSAI אודות משאבים כאמור ראו סעיף 2.9.1.ט.2 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, שפורסם ביום 30.3.2022 (מס' אסמכתא 039532-01-2022) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2021") אשר המידע המצוי בו מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לא חל שינוי בפרטים הנ"ל כמפורט בנספח א' שקיבלה החברה מ- NSAI. מצורף לדוח זה **נספח א'** הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה לרבות בדרך של הפנייה.

10. המוצרים שמספקות משלמות התמלוגים

10.1. גז טבעי

הגז הטבעי שנתגלה במאגר תמר הוא יבש וללא מרכיבים קורוזיביים, ומורכב רובו ככולו מגז מתאן. ככזה, הטיפול הנדרש בכדי להעבירו אל הלקוחות הוא מינימאלי.

ככלל ניתן להוביל גז טבעי בשלוש דרכים עיקריות – (א) באמצעות צנרת; (ב) באמצעות הנזלתו (קרי, להופכו לנוזל LNG) על-ידי קירורו לטמפרטורה של 161 מעלות צלסיוס מתחת לאפס, אשר מקטינה את נפחו פי 600 ומאפשרת את הובלתו ואחסונו בכמויות גדולות; ו- (ג) באמצעות דחיסתו (CNG), כך שנפחו מצטמצם פי 100-300, כתלות בלחץ הדחיסה. הן גז נוזלי והן גז דחוס ניתן להוביל בכמויות גדולות ולמרחקים גדולים באמצעות מכליות ייעודיות.

לפרטים אודות משק הגז המקומי, לרבות התפתחויות ושינויים בו ראו סעיפים 6 ו-7 לעיל, וכן לפרטים אודות האפשרות לייצוא הגז הטבעי ומכירתו בשוק הבינלאומי ראו סעיף 12.2 להלן.

10.1. קונדנסט

במהלך הפקת גז טבעי, מופק גם קונדנסט, שהינו תוצר טבעי של תהליך העיבוי של מרכיבים שונים בגז הטבעי ונגרם כתוצאה מהפרשי הלחץ והטמפרטורה השוררים במאגר, לבין אלו השוררים על פני השטח. לקונדנסט נדרש טיפול מינימאלי, שעיקרו ייצוב, בכדי להעבירו ללקוחות משלמות התמלוגים והוא משמש בעיקר כחומר גלם בייצור תזקי נפט. יצוין, כי שיעור הקונדנסט המופק ביחס לכמות הגז המופקת, הינו קטן ועומד על מספר חביות בודדות לכל מיליון רגל מעוקב של גז טבעי (MMCF). לפרטים אודות התקשרות שותפי תמר בהסכם לאספקת קונדנסט מפרויקט תמר, ראו סעיף 11.6 להלן.

11. לקוחות משלמות התמלוגים

החברה אינה מחזיקה בזכויות ישירות במאגר תמר, ואין לחברה כל השפעה, ידע ו/או מידע על אופן ניהול מאגר תמר. משכך, אין לחברה נגישות לחוזי לקוחות תמר וכל המידע וההערכות הכלולים בסעיף 11 זה הם למיטב ידיעת החברה, ומבוססים בין היתר על מידע שנמסר לחברה מאלון גז, בהתאם להסכם הניהול והעברת המידע.

11.1. שוק מקומי: למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, שותפי תמר מספקים גז טבעי מפרויקט תמר למגוון לקוחות הכוללים בעיקר את חברת החשמל ויצרני חשמל פרטיים, וכן מסופק קונדנסט לבית זיקוק אשדוד, כמפורט בסעיפים 11.4 ג ו-11.6 להלן.

11.2. ייצוא: למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, שותפי תמר מייצאים גז טבעי לירדן ולמצרים בהתאם להסכמים המפורטים בסעיף 11.5 א ו-0 להלן, בהתאמה.

11.3. חברת החשמל הינה הלקוח הגדול ביותר של שותפי תמר ולפיכך ביטול ההסכם בינה לבין שותפי תמר או אי קיומו ישפיע באופן מהותי על פעילות משלמות התמלוגים והכנסותיהן העתידיות, וכפועל יוצא מכך גם על הכנסות החברה. הכנסות שותפי תמר ממכירות גז לחברת החשמל היוו כ-34%, כ-41% וכ-40% מסך הכנסותיהם בשנים 2021, 2022 ו-2023 בהתאמה. Blue Ocean Energy (להלן: "BOE") הינה הלקוח השני בגודלו של שותפי תמר בשנת 2023 נכון למועד אישור הדוח. הכנסות שותפי תמר ממכירות גז ל-BOE היוו כ-10%, כ-18% וכ-32% מסך הכנסותיהם בכל אחת מהשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה. ביטול ההסכם שנחתם בין BOE לבין שותפי תמר (לרבות התיקון לו) או אי קיומו עלול להשפיע באופן מהותי על פעילות משלמות התמלוגים והכנסותיהן העתידיות וכפועל יוצא מכך גם על הכנסות החברה. יתרת הכנסות שותפי תמר (לרבות משלמות התמלוגים) בשנת 2023 הייתה מדליה אנרגיות כוח בע"מ (להלן: "דליה אנרגיות") (כ-9%), מיצרני חשמל פרטיים נוספים, לקוחות תעשייתיים, ולקוח בירדן. לפרטים בדבר ההסכמים שנחתמו בין שותפי תמר ללקוחותיהם ראו סעיף 11.4 ו-11.5 להלן.

11.4. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט תמר

א. להלן טבלה המציגה פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי של שותפי תמר (הנתונים מתייחסים ל-100% מהזכויות בפרויקט תמר). יצוין, כי למעט חברת החשמל, BOE ודליה אנרגיות אין לשותפי תמר לקוח נוסף, אשר היקף ההכנסות ממנו באחת או יותר מהשנים 2021-2023 היווה 10% או יותר מהכנסות מי מהן. יתר הלקוחות עימם התקשרו שותפי תמר בהסכמים לאספקת גז קובצו בטבלה שלהלן⁴⁶. לפרטים נוספים אודות ההסכמים, ראו פסקאות ג' ו-ד' להלן.

⁴⁶ בטבלה מפורטים הסכמי אספקת גז על בסיס מחייב (FIRM). יצוין, כי בנוסף, שותפי תמר מתקשרים מעת לעת עם לקוחות שונים בהסכמים לאספקת גז על בסיס לא מחייב (SPOT).

בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז נכון ליום 31.12.2023	הכמות שסופקה מתחילת ההפקה של מאגר תמר ועד ליום 31.12.2023 (100%) (BCM)	יתרת כמות מירבית כוללת לאספקה ליום 31.12.2023 (100%) ⁴⁷ (BCM)	האם קיימת אפשרות הארכה	תקופת ההסכם	שנת תחילת אספקה	
הכמות המינימאלית לחיוב (כהגדרת המונח בסעיף 11.4 ד.11.4 (ב) להלן), צמודה למדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S. CPI) – בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם ⁵⁰ כל כמות שתיצרך מעבר לכמות האמורה אינה צמודה.	כ-44.8	כ-46.8 ⁴⁹	ככל שלא נצרכה כמות ההתחייבות התפעולית כהגדרת המונח בסעיף 11.4 ד.11.4 (ג) להלן עד לתום תקופת ההסכם, יוארך ההסכם באופן אוטומטי עד לצריכת מלוא כמות ההתחייבות התפעולית, בכפוף להוראות התיקון להסכם חח"י (כהגדרתו בסעיף 11.4 ד.11.4 להלן).	עד ליום 31.12.2030	2013	חברת החשמל ⁴⁸
מבוסס על נוסחת הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת מחיר רצפה.	כ-4.8 ⁵³	כ-20.6 ⁵²	לשני הצדדים מוקנית אפשרות להארכה בשנתיים נוספות, ככל שלא נצרכה כמות הגז החוזית בתקופה הבסיסית.	כ-15 שנים או עד לסיום הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם	2020	הסכם BOE כמפורט בסעיף 11.5 ב. להלן ⁵¹

⁴⁷ הכמות אותה התחייבו הרוכשים לרכוש נמוכה מכמות זו. יצוין, כי כמויות שניתנו בניגוד הודעות הפחתה בפועל, נכון למועד אישור הדוח, הופחתו מיתרת הכמות הכוללת לאספקה.

⁴⁸ למיטב ידיעת החברה, יתרת התיקוף הכספי של ההסכם עם חברת החשמל נכון ליום 31 בדצמבר 2023 עומדת על כ-4.4 מיליארד דולר (100%). ההערכה דלעיל ביחס ליתרת התיקוף הכספי של ההסכם עם חברת החשמל, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 א לחוק ניירות ערך, המבוסס על יתרת הכמות המינימאלית לחיוב וכמות ההתחייבות התפעולית בלבד כהגדרתם בסעיף 11.4 ד.11.4 להלן, על הנחות בנוגע לשיעור התאמת המחיר במועדי התאמת המחיר ובנוגע לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן האמריקאי. אין כל ודאות כי ההערכה דלעיל אודות יתרת התיקוף הכספי של ההסכם תתממש והיא עשויה להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה לרבות עקב היקף הביקושים במשק, שינויים במדד ושינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז על ידי חברת החשמל.

⁴⁹ יצוין כי בתיקון להסכם חח"י-תמר (כהגדרתו בסעיף 11.4 ד.11.4 להלן) בוטל המנגנון לסיום ההתקשרות עם הגעה לסך הכמות החוזית (TCQ) וסיום ההתקשרות כאמור אינו תלוי בצריכת הכמות החוזית (TCQ) על ידי הרוכשת. הסכום בטבלה מבטא את התחייבות לאספקה המקסימלית ביום (Mmbtu 655,200) במכפלת מספר הימים עד לתום ההסכם.

⁵⁰ למנגנון ההצמדה ראו סעיף 11.4 ד.11.4 (ה) להלן.

⁵¹ ביום 15 בפברואר 2024, נחתם תיקון להסכם BOE כמפורט בסעיף 11.5 ב. להלן, אשר טרם נכנס לתוקפו. להערכת החברה, יתרת התיקוף הכספי של ההסכם עם BOE עומדת על כ-5 מיליארד דולר (100%). ככל והתיקון להסכם BOE יכנס לתוקף יתרת התיקוף הכספי תעמוד על כ-15 מיליארד דולר (100%). ההערכה דלעיל ביחס ליתרת התיקוף הכספי בהסכם עם BOE, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 א לחוק ניירות ערך, המבוסס על יתרת הכמות המינימאלית לחיוב בלבד הקבועה בהסכם, על הנחות בנוגע לתחזית מחיר חבית ברנט (Brent), ועל ההנחה כי לא תבוצע התאמת מחיר במועד התאמת המחיר. אין כל ודאות כי ההערכה דלעיל תתממש, כולה או חלקה, והיא עשויה להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה לרבות שינויים במחיר חבית הברנט. האמור אינו מתייחס לאפשרות הפחתת הכמויות בהסכם כמפורט בסעיף 11.5 ב. להלן.

⁵² ככל והתיקון להסכם BOE יכנס לתוקף יתרת הכמות המירבית הכוללת לאספקה תעמוד על כ-63.6 BCM.

⁵³ הכמות האמורה כוללת כמויות מחייבות (FIRM) וכן כמויות שנמכרו על בסיס הסכם מזדמן, כמפורט בסעיף 11.5 ב. להלן.

בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז נכון ליום 31.12.2023	הכמות שסופקה מתחילת ההפקה של מאגר תמר ועד ליום 31.12.2023 (100%) (BCM)	יתרת כמות מירבית כוללת לאספקה ליום 31.12.2023 (100%) ⁴⁷ (BCM)	האם קיימת אפשרות הארכה	תקופת ההסכם	שנת תחילת אספקה	
נוסחאות ההצמדה של מחירי הגז הקבועים בהסכם מבוססות בעיקרן על הצמדה לתעריף ייצור החשמל, וכוללות מחיר רצפה.	כ-9.2	כ-15.9 ⁵⁶	לא (אך ראו אפשרות לקיצור תקופת ההסכם כאמור בסעיף 11.4 ה. להלן).	עד ליום 8.7.2035 ⁵⁵	2015	דליה אנרגיות ⁵⁴
במרבית ההסכמים נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה לתעריף ייצור החשמל וכוללת מחיר רצפה.	כ-34.3 ⁵⁸	כ-8.0	במרבית ההסכמים (שאינם לתקופות קצרות) מוקנית לשני הצדדים אפשרות להארכתם לתקופה של בין שנה לשנתיים נוספות, ככל שלא נצרכה כמות הגז החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית.	3-18 שנים	2013-2021	לקוחות אחרים בשוק המקומי ⁵⁷
מבוסס על נוסחת הצמדה למחירי הברנט (brent) וכוללת מחיר רצפה.	כ-1.3	כ-1.7	לשני הצדדים מוקנית אפשרות להארכה בשנתיים נוספות, ככל שלא נצרכה כמות הגז החוזית בתקופה הבסיסית.	13-15 שנים	2017 ו-2018	הסכמים לירדן (כמפורט בסעיף 11.5 א. להלן)
	כ-94 ⁵⁹	כ-93				סה"כ

⁵⁴ למיטב ידיעת החברה, יתרת ההיקף הכספי של ההסכם עם דליה אנרגיות, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 עומדת על כ-2.2 מיליארד דולר (100%). ההערכה דלעיל ביחס ליתרת ההיקף הכספי של ההסכם עם דליה אנרגיות, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על ההנחה כי ההסכם יהא בתוקף עד לתום התקופה האמורה לעיל (ללא קיצורה), על הכמות המינימאלית לחיוב והכמות התפעולית בלבד, תחזית החברה לגבי תעריף ייצור החשמל, ועל ההנחה כי לא תבוצענה התאמות מחיר במועדי התאמות המחיר. אין כל ודאות כי ההערכה דלעיל אודות יתרת ההיקף הכספי של ההסכם תתמש, והיא עשויה להתמש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה לרבות עקב היקף הביקושים במשק ושינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז על ידי דליה אנרגיות.

⁵⁵ אפשרות לקיצור תקופת ההסכם בשנה ככל שלא תתקבל הסכמת המוכרות לבקשת הרוכשת לעדכון מחיר הגז כמפורט בסעיף 11.4 ה. להלן.

⁵⁶ יצוין כי בתיקון להסכם עם דליה בוטל המנגנון לסיום ההתקשרות עם הגעה לסך הכמות החוזית (TCQ) וסיום ההתקשרות כאמור אינו תלוי בצריכת הכמות החוזית (TCQ) על ידי הרוכשת. הסכום בטבלה מבטא את הכמות החוזית היומית המקסימלית במכפלת מספר הימים עד לתום ההסכם.

⁵⁷ יצרני חשמל פרטיים, לקוחות תעשייתיים וחברות לשיווק גז טבעי. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההסכמים עם חברות לשיווק גז טבעי הסתיימו.

⁵⁸ היתרה כוללת כ- BCM 25.8 שנמכרו ליצרני חשמל פרטיים וכ- BCM 8.5 שנמכרו ללקוחות תעשייתיים וחברות שיווק.

⁵⁹ הכמות האמורה אינה כוללת כמויות גז שנמכרו ללקוחות פרויקט ים תטיס אשר אינן מהותיות.

ב. פילוח הכנסות לפי בסיס המחיר

בטבלה שלהלן מוצג פילוח של הכנסות משלמות התמלוגים בפרויקט תמר בשנים 2021, 2022 ו-2023, לפי בסיס הצמדת המחיר שחל ביחס להכנסות אליו⁶⁰. מובהר כי הנתונים המוצגים להלן משקפים את הכנסות משלמות התמלוגים, כפי שהיו בתקופות הרלוונטיות, לפי העניין, בגין זכויות בפרויקט תמר בשיעור של 31.25% (השווה לשיעור הזכויות הכפופות לזכות לתמלוגים של החברה ליום 31.12.2023 באותן תקופות), על בסיס נתונים שפורסמו על ידי שותפי תמר.

שנת 2023		שנת 2022		שנת 2021		סוג הלקוח
ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	
כ-40	כ-205	כ-41	כ-233	כ-34	כ-153	חברת החשמל
כ-32	כ-166	כ-18	כ-99	כ-10	כ-45	BOE
כ-9	כ-49	כ-10	כ-58	כ-10	כ-47	דליה אנרגיות
כ-4	כ-22	כ-9	כ-50	כ-15	כ-65	לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק (כולל ייצוא לירדן) ⁶¹
כ-15	כ-76	כ-22	כ-121	כ-31	כ-136	יצרני חשמל פרטיים אחרים

⁶⁰ יצוין כי הכמויות המפורטות בטבלה כוללות כמויות גז טבעי שנמכרו על בסיס SPOT.

⁶¹ בשנים 2021-2022 מרבית הכמויות בהסכמים הינן ללא הצמדה, ובשנת 2023 מרבית הכמויות צמודות למחירי הברנט (Brent), ומוגנות במחיר רצפה.

ג. פרטים נוספים אודות ההסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי שנחתמו על-ידי שותפי תמר

(א) במרבית הסכמי אספקת הגז הטבעי לטווח ארוך נקבעה, בין היתר, התחייבות של הרוכשות, ככל שאספקת הגז על פי ההסכם היא על בסיס מחייב, לרכוש או לשלם (Take Or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן: "**הכמות המינימאלית לחיוב**"). במידה שאותן רוכשות לא תרכושנה את הכמות המינימאלית לחיוב בשנה כלשהי, הן תחויבנה לשלם למוכרים בעבור ההפרש בין הכמות המינימאלית לחיוב שהוגדרה לבין הכמות שנרכשה על-ידן בפועל. במרבית ההסכמים בהם נכללה התחייבות לרכישת הכמות המינימאלית לחיוב, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים, בין היתר, לרוכשות, לאחר שצרכו את הכמות המינימאלית לחיוב בגין שנה מסויימת, לקבל באותה שנה גז ללא תשלום נוסף וזאת עד ליתרת כמות הגז שלא נצרכה בשנים קודמות ואשר בגינה שילמו למוכרים במסגרת התחייבותן לכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל (Make Up). בחלק מההסכמים נקבעה, בין היתר, התחייבות לרכישת כמות גז מינימאלית תפעולית במהלך תקופת ההסכם, על פי צרכי הלקוח הצפויים, וזאת רק ככל שכמות זו תידרש לאותו הלקוח בפועל, בכפוף להתאמות כפי שנקבעו בכל הסכם (להלן: "**הכמות המינימאלית התפעולית**"). במידה שאותן רוכשות לא ירכשו את הכמות המינימאלית התפעולית הקבועה בהסכמים אלו שלא בשל סיבות תפעוליות, כמוגדר באותם ההסכמים, ובכפוף למנגנונים שונים הקבועים בהסכם, הן תחויבנה לשלם למוכרים בעבור ההפרש שבין הכמות המינימאלית התפעולית שהוגדרה לבין הכמות שנרכשה בפועל על ידי הרוכשות בפרק הזמן הרלבנטי.

(ב) עוד קובעים חלק מהסכמי האספקה מנגנון המאפשר צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי מעבר לכמות המינימאלית לחיוב, וניצולה להפחתת התחייבויות הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן (להלן: "**מנגנון Carry Forward**").

(ג) בעקבות החלטות הממונה על התחרות הכלכלית (להלן: "**הממונה על התחרות**") בסעיף 23.2 להלן בדבר הענקת פטור מהסדר כובל בקשר להסכמים בהם תקופת האספקה הבסיסית ארוכה מ-7 שנים (למעט ההסכם עם חברת החשמל), בחלק מההסכמים האמורים ניתנה לכל אחת מהרוכשות אופציה להקטין את הכמות המינימאלית לחיוב, כך שזו תעמוד על כ-50% מהכמות השנתית הממוצעת שצרכה בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות ותנאים כפי שנקבעו בהסכמי האספקה (להלן בסעיף זה: "**אופציית ההפחתה**"). עם הקטנת הכמות המינימאלית לחיוב יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. לפרטים נוספים אודות החלטות הממונה על התחרות האמורות ראו סעיף 23.2 להלן.

(ד) בהקשר זה יצוין, כי במהלך השנים 2019-2020, חתמו שותפי תמר על תיקונים להסכמים עם מספר יצרני חשמל פרטיים, לרבות דליה אנרגיות, במסגרתם התחייבו יצרני החשמל לרכוש משותפי תמר, בעדיפות על פני מקורות אחרים (למעט חריגים הנזכרים בהסכמים) את כמויות הגז הטבעי שייצרכו במתקניהם במהלך התקופה שהחל ממועד הזרמת הגז ממאגר לווייתן ועד למועד שבו אותם יצרני חשמל יממשו את אופציית ההפחתה (להלן בסעיף זה: "**התקופה**"), אם וככל שיממשו, ובחלק מההסכמים עד למועד ההפעלה

המסחרית של מאגר כריש או סוף שנת 2022 לפי המוקדם. כמו כן, במסגרת התיקונים, הוסכם בין הצדדים, כי לצורך חישוב הכמות הממוצעת שנצרכה על ידי יצרני החשמל תחת ההסכמים האמורים בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה ביחס לתקופה, יעשה החישוב, החל ממועד הפעלת מאגר לויתן על בסיס הכמות המינימאלית לחיוב (בהתאם למנגנון שנקבע בתיקונים) ולא על בסיס הכמות שתלקח על ידי יצרני החשמל בפועל. כל התיקונים להסכמים האמורים נכנסו לתוקפם.

יצוין, כי עד למועד אישור הדוח מסרו כל הלקוחות להם הוענקה אופציית הפחתה (ובהם מספר יצרני חשמל פרטיים שונים) הודעות על מימוש אופציית ההפחתה האמורה, והודעות כאמור נכנסו לתוקף.

(ה) בהתאם להוראות מתווה הגז⁶², בהסכמים לאספקת גז טבעי שנחתמו החל מיום 16 באוגוסט 2015 לתקופה העולה על 8 שנים ניתנה לצרכן זכות חד צדדית לקיצור תקופת ההסכם במועדים הקבועים במתווה. לפרטים ראו סעיף 23.1.ב(ג) להלן. החל משנת 2019 מסרו מספר לקוחות הודעה על מימוש אופציית הסיום המוקדם.

(ו) בהסכמי האספקה נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי תמר לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של עיכוב באספקת הגז מפרויקט תמר או במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, הוראות בעניין זכות הצדדים להמחות את זכויותיהם על-פי ההסכמים, פטור מאחריות הצדדים בהתקיימות אירוע כוח עליון (כהגדרתם בהסכמים), מנגנונים ליישוב סכסוכים ומחלוקות בין הצדדים, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

ההסכמים כפופים לחוקי מדינת ישראל ומתפרשים לאורם.

(ז) לאור הפסקת ההפקה ממאגר תמר בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" כאמור בסעיף 6.6 א. לעיל, נשלחו הודעות לכלל לקוחות שותפי תמר, המודיעות על הפסקת ההפקה בנסיבות של "כח עליון", על פי הסכמי אספקת הגז, באופן שלא מטיל חובה כספית על שותפי תמר.

ד. פרטים נוספים אודות הסכם אספקת הגז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל

הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל שנחתם ביום 14 במרץ 2012 ותוקן, מעת לעת⁶³ לרבות בהתאם לתיקון מיום 24 בינואר 2022 שנכנס לתוקף ביום 22 ביולי 2022 (להלן: "התיקון להסכם חח"י"), כאשר הוראותיו חלות ביחס לכמויות הגז שסופקו בהתאם להסכם החל מיום 1 ביולי 2022. ההסכם, כפי שתוקן, ייקרא להלן: "הסכם חח"י", ואלו עיקריו:

(א) תקופת הסכם חח"י תימשך עד ליום 31 בדצמבר 2030, אלא אם כן ההסכם יסתיים קודם לכן על ידי אחד הצדדים בהתאם לתנאי ההסכם. ככל וחברת החשמל לא תצרוך את הכמות המינימאלית התפעולית לה התחייבה כאמור בס"ק 11.4.ד(ג) להלן עד ליום 31

הוראות אלו של מתווה הגז פקעו בחודש דצמבר 2020. בין היתר, בקשר עם מימוש אופציות שהוקנו לחברת החשמל להגדלת כמויות הגז אותן היא תצרוך.

62

63

בדצמבר 2030, יוארך ההסכם באופן אוטומטי על מנת לאפשר את צריכת מלוא סך כמות ההתחייבות התפעולית, בכפוף להוראות הסכם חח"י.

(ב) הכמות המינימאלית לחיוב שנקבעה בהסכם חח"י, עומדת על כ-3 BCM לשנה עד ליום 30 ביוני 2028⁶⁴. הסכם חח"י כולל הוראות לעניין חישוב והתאמת הכמות המינימאלית לחיוב ובכלל זה בנסיבות של כח עליון או של אי אספקה על-ידי המוכרים. מנגנון Carry Forward שהיה קבוע בהסכם חח"י בוטל החל מיום 1 ביולי 2021, וזאת במסגרת התיקון להסכם חח"י.

(ג) בנוסף להתחייבות לרכישת כמות מינימאלית לחיוב (נכון ליום 1 ביולי 2021, כ-3 BCM 20.7), חברת החשמל התחייבה לרכישת כמות מינימאלית תפעולית בהיקף שלא יפחת מכ-16 BCM, וזאת בתקופה שתחל מיום 1 ביולי 2021 ועד לתום תקופת ההסכם⁶⁵.

(ד) בנוסף, בהתאם להוראות התיקון להסכם חח"י התווספה התחייבות של חברת החשמל להזמין גז טבעי על בסיס יומי בכמויות מינימאליות הקבועות בתיקון להסכם חח"י.

(ה) מחיר הגז בגין הכמות המינימאלית לחיוב נקבע על-פי נוסחה הכוללת מחיר בסיס והצמדה המבוססת על מדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) (להלן בסעיף זה: "המדד") בתוספת 1% לשנה עד שנת 2019 ובהפחתת 1% לשנה משנת 2020 ואילך, החל מיום 1 ביולי 2021 הופחת מחיר הגז בגין הכמות המינימאלית לחיוב בשיעור הגבוה במספר אחוזים בודדים מהשיעור המקסימלי להפחתה (25%) שהיה קבוע בהסכם חח"י עובר לתיקון, במסגרת מועד ההתאמה הראשון (ראו לעניין זה ס"ק ז' להלן). בנוסף לאמור, החל משנת 2022 ההצמדה כפופה גם למגבלות הבאות: שיעור עליה של עד 2.25% במדד – יילקח בחשבון במלואו; שיעור עליה במדד שבין 2.25% לבין 3.75% - לא יילקח בחשבון בשנה הרלבנטית, ייצבר ויילקח בחשבון בשנים העוקבות רק ככל ששיעור עליית המדד בהן יהא פחות מ-2.25% ובכל מקרה ההצמדה באותן השנים לא תעלה על 2.25%; שיעור עליה הגבוה מ-3.75% למדד – יילקח בחשבון במלואו (היינו: השיעור שעולה על 3.75% יילקח בחשבון באופן מלא). יובהר כי בכל המקרים הנ"ל, בניכוי 1% כאמור לעיל.

(ו) מחיר הגז עבור הכמות המינימאלית התפעולית וכן עבור כל כמות נוספת, ככל שתירכש, על פי ההסכם, יהיה קבוע ויעמוד על מחיר הנמוך במעט מ-4 דולר ל-MMbtu ללא הצמדה.

(ז) בהסכם חח"י נקבעו מספר מועדים בהם רשאי כל צד לבקש התאמת מחיר:

- נקבעו שני מועדים בהם רשאי כל צד לבקש התאמת המחיר ביחס לכמות המינימאלית לחיוב (בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם), אם אותו צד בדעה כי המחיר שנקבע בחוזה אינו מתאים עוד לחוזה ארוך טווח עם לקוח עוגן (Anchor Buyer) לצריכת גז טבעי לשימוש בשוק הישראלי: 1 ביולי 2021 (להלן: "מועד ההתאמה הראשון") ו- 31 בדצמבר 2024 (להלן: "מועד ההתאמה השני"). במסגרת התיקון

64 הכמות החוזית הכוללת שנקבעה בהסכם חח"י הינה כ-87 BCM. יצוין כי לאחר תיקון הסכם חח"י לכמות זו אין השפעה על תקופת ההסכם.
65 הכמות המינימאלית לחיוב וכמות ההתחייבות התפעולית (אשר הינה כאמור לעיל ככל שתידרש לחברת החשמל בפועל) שחברת החשמל התחייבה לרכוש החל משנת 2022 הינה כ-4-3.5 BCM, הכל בכפוף להוראות הסכם חח"י.

להסכם חח"י בוצעה הפחתה במחיר הגז כאמור בס"ק (ה) לעיל החל ממועד ההתאמה הראשון, וביחס למועד ההתאמה השני, ההתאמה שתבוצע למחיר תהיה בטווח של עד 10% (תוספת או הפחתה) מהמחיר באותו מועד.

- ביחס למחיר הגז בגין הכמות המינימאלית התפעולית, כל אחד מהצדדים יהיה זכאי לבקש התאמת המחיר, בטווח של עד 10%, תוספת או הפחתה, ביום 1 ביולי 2028.
- אם שותפי תמר וחברת החשמל לא יגיעו להסכמה על שיעורי התאמת המחיר, רשאי כל צד להפנות את העניין להליך בוררות.

(ח) ככל שאחד הצדדים להסכם חח"י לא ישלם במועד תשלום הנדרש ממנו על-פי ההסכם, הסכום שבפיגור יצבור ריבית בשיעור שנתי השווה לריבית LIBOR⁶⁶ בתוספת 5%, החל ממועד התשלום על-פי ההסכם ועד למועד התשלום בפועל. אם האיחור בתשלום נמשך 7 ימים או יותר, רשאי הצד הזכאי לתשלום, על-ידי מתן הודעה מראש ובכתב של 14 יום, להשעות את מסירת הגז או קבלתו, לפי הענין. אם האיחור בתשלום נמשך 120 יום ממועד הפרעון הרלוונטי, אזי רשאי הצד הזכאי לתשלום, על-ידי מתן הודעה מראש ובכתב של 14 יום, להביא לסיום את ההסכם. מימוש הזכות לסיום ההסכם לא תהווה ויתור על תרופות אחרות העומדות לאותו צד.

(ט) בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות לפיהן חברת החשמל או שותפי תמר יהיו רשאים לסיים את ההסכם, במקרה בו הצד השני יבצע פעולת חדלות פירעון (כהגדרתה בהסכם) שסביר כי תהיה לה השפעה מהותית לרעה על ביצוע התחייבויותיו בהתאם להסכם, על-ידי מתן הודעה מראש ובכתב של 120 יום לפחות. אם בשל אירוע של כוח עליון לא יהיה באפשרותם של שותפי תמר או חברת החשמל לבצע כל התחייבות מהותית הנדרשת על-פי ההסכם וזאת במשך תקופה של שלוש שנים רצופות, הצד השני רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מראש ובכתב של 90 יום לפחות. חברת החשמל ושותפי תמר הסכימו שלא לממש כל זכות שעשויה להיות להם לסיים את ההסכם בהתאם לכל דין, אלא ביחס להפרות משמעותיות או נמשכות של הוראות מהותיות של ההסכם ורק לאחר מתן תקופה של 120 יום לצד המפר (אלא אם כן נקבעה תקופה קצרה יותר בהסכם) לתיקון ההפרה.

(י) על-פי הסכם חח"י, אם שותפי תמר לא יספקו את כמויות הגז שהוזמנו על-ידי חברת החשמל בהתאם להוראות ההסכם ואי האספקה היא בכמות העולה על שעורי הסטייה המותרים על-פי ההסכם, אזי יפצו שותפי תמר את חברת החשמל בדרך של אספקת גז בחודש העוקב. בכמות שלא סופקה ובמחיר מופחת. כמו כן, קובע ההסכם הפרות מיוחדות שבגינן ישולמו פיצויים בשיעורים גבוהים יותר. בהסכם נקבעו גבולות לאחריות כל אחד מהצדדים בגין הפרת חלק מהוראות ההסכם בשיעורים הקבועים בהסכם, הן על בסיס שנתי והן לאורך תקופת ההסכם. חברת החשמל אינה אחראית כלפי שותפי תמר ושותפי

⁶⁶ נקבע כי ככל ושיעור ריבית ה-LIBOR יחדל מלהיות מפורסם באופן קבוע, ריבית הפיגורים תקבע כסכום של (א): שיעור הריבית השנתית (forward looking term rate) על בסיס ה-SOFR (secured overnight financing rate) שיפורסם על ידי הבנק המרכזי הפדראלי של ניו יורק ושיאומץ על ידי ועדה מיוחדת שתמונה על ידו או על ידי המערכת המרכזית הפדראלית ו-(ב) 0.26161%.
66

תמר אינם אחראים כלפי חברת החשמל בגין נזקים או הפסדים עקיפים, תוצאתיים או עונשיים. שותפי תמר יהיו אחראים בנפרד, ולא במשותף, להפרות כאמור של ההסכם.

(יא) בהסכם נקבע כי אף הוראה בהסכם לא תפורש כיוצרת אחריות הדדית בין שותפי תמר, וכל אחד משותפי תמר יהא אחראי כלפי חברת החשמל אך ורק ביחס לחלקו בזכויות הנפט בקשר עם אחריות שתנבע מההסכם. על אף שחברת החשמל רשאית להזמין כמויות גז באמצעות הודעה אחת שתומצא למתאם מטעם שותפי תמר, הכמות שתיחשב כמוזמנת מכל אחד משותפי תמר תהא חלקו של כל אחד מהם מהכמות המוזמנת הכוללת.

(יב) אספקת הגז והתחייבות שותפי תמר להעמדת גז זמין על-פי ההסכם הייתה על בסיס שעתו עם כמות מקסימלית לשעה, בהתאם למנגנונים ולפרוצדורות המפורטים בהסכם כלשונו ערב כניסת הוראות התיקון להסכם חח"י לתוקף, כאשר החל מהמועד הנ"ל, התחייבות זו של שותפי תמר הינה על בסיס יומי, ללא שינוי של הכמות היומית המקסימלית ששותפי תמר מחוייבים לספק לחברת החשמל (אשר הינה גבוהה מהתחייבות חברת החשמל לרכישת כמויות על בסיס יומי כאמור בס"ק ד' לעיל) וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בתיקון להסכם חח"י.

(יג) מסירת הגז נעשית בנקודת החיבור למערכת ההולכה הארצית של נתג"ז, בסמוך למתקן הקבלה או בכל נקודת חיבור אחרת שתוסכם בין הצדדים.

(יד) הגז הטבעי שמסופק בנקודת המסירה בהתאם להסכם נדרש לעמוד בספציפיקציות הקבועות בהסכם. לחברת החשמל זכות לסרב לקבל גז לא תקני עד שהליקוי יתוקן. כל מחלוקת בין הצדדים הנוגעת לאיכות הגז תופנה (לבקשת צד כלשהו) למומחה לשם הכרעה.

(טו) המחאת חובותיה וזכויותיה של חברת החשמל על פי ההסכם מותנית בכך שלנעבר תהיה יכולת טכנית ופיננסית לעמוד בהתחייבויותיו על פי ההסכם וכן שלנעבר יועבר גם אותו חלק פרופורציונלי של תחנות הכח של חברת החשמל (משמע אם מעבירים חלק פרופורציונלי מהזכויות וההתחייבויות לנעבר כלשהו, הוא יקבל גם חלק פרופורציונלי מתחנות הכוח של חברת החשמל).

(טז) חברת החשמל או שותפי תמר, לפי הענין, ישוחררו מאחריות על פי ההסכם, אם אי עמידתם בהתחייבות לפי ההסכם (לרבות התחייבות של נקיטת מאמצים סבירים) נבעה מאירוע כוח עליון, ורק במידה שביצועה של ההתחייבות הזו נמנע, סוכל או עוכב לאור האירוע של כוח עליון. המושג "כוח עליון" מוגדר בהסכם וכולל בעיקר כל אירוע או נסיבות שאינם בשליטתם של חברת החשמל או שותפי תמר (אשר פעלו ופועלים באופן סביר וזהיר), אשר גרמו לאי-ביצוע או חוסר יכולת של חברת החשמל או שותפי תמר לבצע אחת או יותר מהתחייבויותיהם (לרבות התחייבות של נקיטת מאמצים סבירים) על פי ההסכם.

(יז) ההסכם עם חברת החשמל כפוף לחוקי מדינת ישראל ומתפרש לאורם. כל מחלוקת או תביעה הנוגעת להסכם תיפתר על ידי החלטה של מומחה בנושאים מסוימים שנקבעו בהסכם (בעיקרם בעלי אופי טכני מקצועי), או בהליך של בוררות בהתאם לנהלים שנקבעו בהסכם.

לפרטים בקשר עם הסכם הפשרה שנחתם בין שותפי תמר לחברת החשמל, ראו סעיף (ו)ה. לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021 המובא בזאת בדרך של הפניה.

ה. פרטים נוספים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין דליה אנרגיות

הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין דליה אנרגיות נחתם ביום 8 בינואר 2012 ותוקן, מעת לעת, לרבות בהתאם לתיקון מיום 19 בדצמבר 2021 שנכנס לתוקף ביום 22 ביולי 2022 (להלן: "**התיקון להסכם דליה**"). ההסכם, כפי שתוקן, לרבות בהתאם לתיקון להסכם דליה, ייקרא להלן: "**הסכם דליה**", ואלו עיקריו:

(1) תקופת הסכם דליה הינה עד ליום 8 ביולי 2035⁶⁷, אלא אם כן הסכם דליה יסתיים קודם לכן על ידי אחד הצדדים בהתאם לתנאי ההסכם. על אף האמור לעיל, תקופת הסכם דליה תסתיים ביום 8 ביולי 2034, בנסיבות האמורות בס"ק (6) להלן.

(2) דליה אנרגיות התחייבה לרכוש כמות גז שנתית מינימאלית לחיוב (Take or Pay), בכפוף להפחתות הקבועות בהסכם דליה (להלן: "**הכמות השנתית המינימאלית לחיוב**"), כאשר, עם כניסת התיקון להסכם דליה לתוקף, החל מיום 1 ביולי 2022 ("**מועד התחילה**"), הכמות השנתית המינימאלית לחיוב הופחתה. ההוראות העיקריות החלות ביחס להתחייבות זו של דליה אנרגיות הינן כמפורט בסעיף זה.

(3) בנוסף, עם כניסתו של התיקון להסכם דליה לתוקף, נכנסה לתוקף התחייבותה של דליה אנרגיות לרכוש כמות מינימאלית יומית נוספת של גז (הנמוכה מהכמות אותה התחייבו שותפי תמר לספק לדליה אנרגיות כאמור בהסכם דליה), הנדרשת לצורך פעילותה ובהתאם לצרכיה התפעוליים, ובכפוף להפחתות הקבועות בהסכם (להלן: "**כמות ההתחייבות התפעולית היומית**"). כמות ההתחייבות התפעולית היומית תחושב על בסיס חודשי בהתאם לאמור בהסכם דליה. ככל ודליה אנרגיות לא תעמוד בהתחייבותה זו, ובכפוף להוראות הסכם דליה, יהיה עליה לשלם בגין אי רכישת כמויות אלו.

(4) עד למועד התחילה, המחיר בגין כמויות גז שנלקחו תחת ההסכם היה מחיר בסיס, אשר צמוד בעיקרו לתעריף ייצור החשמל כפי שנקבע, מעת לעת, על ידי רשות החשמל (להלן: "**תעריף ייצור החשמל**") בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם דליה, ואשר כפוף למחיר רצפה.

(5) החל ממועד התחילה: המחיר וההצמדה הנ"ל חלים בגין הכמות השנתית המינימאלית לחיוב, כאשר בגין כמויות גז נוספות שתרכוש דליה אנרגיות מעבר לכמות השנתית המינימאלית לחיוב תשלם דליה אנרגיות מחיר גז הנמוך ממחיר הגז עבור הכמות השנתית המינימאלית לחיוב, שהוא צמוד בעיקרו לתעריף ייצור החשמל בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם דליה, כאשר נקבע מחיר רצפה (להלן: "**המחיר התפעולי**"). קביעת מחיר הגז שישולם בגין כמויות הגז הנרכשות תחת הסכם דליה נקבעת על בסיס יומי⁶⁸, כאשר בסיומה של כל שנת חוזה, מתבצעת התאמה, ככל ונדרש, בשים לב לכמות השנתית המינימלית המותאמת.

⁶⁷ למועד תחילת אספקת הגז על פי הסכם זה ראו הטבלה בסעיף 11.4 א. לעיל.

⁶⁸ הכמות היומית המינימאלית עליה חל מחיר הגז הגבוה יותר הינה במצטבר על פני שנת חוזה שוות ערך לכמות השנתית המינימאלית לחיוב.

(6) דליה אנרגיות רשאית לבקש עד ליום 8 ביולי 2033, כי מחיר הגז עבור כל כמויות הגז שתיצרכנה על ידה בשנת ההסכם האחרונה יהא המחיר התפעולי. ככל שלא תתקבל הסכמת שותפי תמר לבקשת דליה אנרגיות, תקופת ההסכם תסתיים ביום 8 ביולי 2034 (חלף יום 8 ביולי 2035).

(7) בנוסף הוסכם, כי פעמיים במהלך תקופת ההסכם רשאי כל צד לבקש להתאים את המחיר התפעולי שיחול באותו מועד בטווח של עד 5% (תוספת או הפחתה), התאמת המחיר תיכנס לתוקף ביום 30 ביוני 2026 וביום 30 ביוני 2030, לפי העניין. עוד הוסכם, כי אם הצדדים לא יגיעו להסכמה בנוגע להתאמת המחיר התפעולי, יופחתו כמות ההתחייבות התפעולית היומית וההתחייבות היומית לאספקת גז של שותפי תמר, ואילו הכמות השנתית המינימאלית לחיוב תעלה בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – ההערכות דלעיל ביחס להיקפים הכספיים הכוללים של הסכמי האספקה המפורטים לעיל, כמויות הגז הטבעי שתירכשנה על-ידי הרוכשות האמורות לעיל, תחילת מועדי האספקה על-פי הסכמי האספקה והיקף ההכנסות שעשויות לנבוע ממכירת הגז על פי הסכמי האספקה, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי כל אחת מהרוכשות האמורות, מחירי הגז שיקבעו בהתאם לנוסחאות והמנגנונים הקבועים בהסכמי האספקה, תעריף ייצור החשמל, שער חליפין דולר-שקל (ככל שרלוונטי להסכם האספקה), מחיר הברנט (ככל שרלוונטי להסכם האספקה), מדד המחירים האמריקאי (U.S CPI) (ככל שרלוונטי להסכם האספקה), הקמת והפעלת תחנות כח ו/או מתקנים אחרים של הרוכשות (ככל שרלוונטי להסכם האספקה), שינויים בהיקף ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על פי הסכמי האספקה עקב מגבלות על כושר ההפקה של מאגרי הגז בישראל, לרבות תמר, או כתוצאה משינויים בביקושים או אי התקיימותם של תנאים שאינם בשליטת שותפי תמר והחברה וכיו"ב.

11.5. התקשרויות לייצוא גז טבעי מפרויקט תמר

א. ייצוא לירדן

שותפי תמר חתמו בשנת 2014 ובשנת 2018 על שני הסכמים לאספקת גז טבעי עם חברת NBL Eastern Mediterranean Marketing Limited (אשר שינתה את שמה ל-Chevron Eastern Mediterranean Marketing Limited) (להלן: "CML") (חברת בת בבעלות מלאה (בשרשור) של Chevron Corporation, שהינה בעלת השליטה בשברון, המפעיל של פרויקט תמר). לצורך ייצוא גז טבעי לצרכנים בירדן (להלן: "הסכמי הייצוא לירדן").

בד בבד עם חתימת כל אחד מהסכמי הייצוא לירדן חתמה CML על הסכמים עם שתי חברות מירדן, Arab Potash Company ו-Jordan Bromine Company (להלן יחד בסעיף זה: "הרוכשות"), לפיו תרכושנה הרוכשות מ-CML גז טבעי שישמש אותן במפעליהן הממוקמים בגדה המזרחית של ים המלח בירדן (להלן בסעיף זה: "הסכמי האספקה").

הסכמי הייצוא לירדן הינם בתנאי Back to Back להסכמי האספקה (דהיינו: שותפי תמר יהיו אחראים לקיום התחייבויות CML על-פי הסכמי האספקה ויהיו זכאים לכל ההכנסות נטו שיגיעו ל-CML מכוחם).

על-פי הסכמי האספקה התחייבה CML לספק לרוכשות גז טבעי בהיקף כולל של עד כ- BCM 3, על פני תקופה של בין 13 ל-15 שנים. האספקה על-פי הסכמי הייצוא על בסיס מחייב (Firm) החלה במהלך שנת 2020.⁶⁹

ב. ייצוא למצרים

הסכם הייצוא

ביום 19 בפברואר 2018 נחתם הסכם בין ניו-מד ושברון לבין Dolphinus Holdings Limited (להלן: "דולפינוס"), למכירת גז טבעי מפרויקט תמר לדולפינוס (להלן בסעיף זה: "הסכם הייצוא 2018"), אשר ביום 26 בספטמבר 2018 הוסב ליתר שותפי תמר.

ביום 26 בספטמבר 2019 נחתם בין שותפי תמר לבין דולפינוס תיקון להסכם הייצוא 2018 (להלן: "הסכם הייצוא"), המתואר להלן, ובחודש יוני 2020 הסבה דולפינוס את הסכם הייצוא ל-BOE (כהגדרתה לעיל), שהינה חברה קשורה לדולפינוס. יצוין, כי במקביל לחתימת הסכם הייצוא, נחתם תיקון להסכם הייצוא שנחתם בין שותפי לווייתן לבין דולפינוס במקביל לחתימת הסכם הייצוא 2018 (להלן: "הסכם לווייתן-דולפינוס המתוקן").

ביום 24 בדצמבר 2019, נכנס הסכם הייצוא לתוקף, ובחודש יולי 2020, לאחר שנתקבל היתר הזרמה מרשות הגז הטבעי והסתיימה הרצת המדחס שהותקן באתר קצא"א באשקלון, החלה הזרמת הגז ממאגר תמר למצרים בהתאם להסכם הייצוא. למיטב ידיעת החברה תחילת אספקת הגז הטבעי למצרים ממאגר לווייתן בהתאם להסכם לווייתן-דולפינוס המתוקן החלה בחודש ינואר 2020.

להלן תמצית תנאי הסכם הייצוא:

- (א) אספקת הגז לרוכשת על פי הסכם הייצוא הינה על בסיס מחייב (Firm).
- (ב) כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי תמר לספק לרוכשת על פי הסכם הייצוא הינה כ- BCM 25.3 (להלן: "הכמות החוזית הכוללת").
- (ג) האספקה על-פי הסכם הייצוא החלה ביום 30 ביוני 2020 ותהא עד ליום 31 בדצמבר 2034 או עד לאספקת הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן: "מועד סיום ההסכם"). במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת עד ליום 31 בדצמבר 2034, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בעד שנתיים נוספות.
- (ד) על-פי הסכם הייצוא התחייבו שותפי תמר לספק לרוכשת כמויות גז כדלקמן: (i) בתקופה המתחילה ביום 30 ביוני 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני 2022: כ- MMSCF 100 (כ- BCM 1 לשנה); ו- (ii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ומסתיימת במועד סיום ההסכם: כ- MMSCF 200 (כ- BCM 2 לשנה).
- (ה) הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות מינימאליות, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הייצוא, הכולל גם הפחתת הכמות השנתית

⁶⁹ התחייבות שותפי תמר במסגרת החלטות מיסוי שניתנו בקשר להסכמים המתוארים פקעו (לתיאור ההתחייבות ראו סעיף 10.5 א בדוח התקופתי לשנת 2021).

המינימאלית ל-50% מהכמות החוזית השנתית עבור שנה קלנדרית בה המחיר הממוצע של חבית נפט מסוג ברנט (Brent) (כהגדרתו בהסכם הייצוא) נמוך מ-50 דולר⁷⁰. יצוין, כי ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על שיעור עדכון המחיר כאמור בסעיף קטן ו' להלן, זכותה של הרוכשת להפחית את הכמות השנתית המינימאלית כאמור בסעיף קטן זה לעיל, תתבטל.

(ו) מחיר הגז שיסופק לרוכשת ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". הסכם הייצוא כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית (להלן בסעיף זה: "מועד ההתאמה הראשון") ולאחר השנה העשירית (להלן בסעיף זה: "מועד ההתאמה השני") של הסכם הייצוא בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם הייצוא. במקרה של אי הסכמה על שיעור עדכון המחיר, BOE תוכל להפחית את הכמות שהתחייבה לרכוש, בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי הסכם הייצוא כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף לגובה מחיר חבית נפט.

(ז) נקודת המסירה של הגז לרוכשת נקבעה בהסכם הייצוא בחיבור בין מערכת נתג"ז לצינור EMG (כהגדרתו להלן) על יד אשקלון, כאשר הוכרה האפשרות להסכמה על נקודת חיבור נוספת בעקבה, בהתאם להוראות ההסכם. בהמשך לכך, על-פי תיקון להסכם הייצוא שנעשה במרץ 2022 סוכם על נקודת מסירה נוספת של גז טבעי אשר תהיה בעקבה, ירדן ועל התאמות למחיר הגז הטבעי שיסופק בנקודת המסירה הנוספת כאמור בהתאם לעלויות הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת שבהן תישא הרוכשת.

(ח) הסכם הייצוא כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיומו, ובנוסף הוראה לסיום הסכם הייצוא במקרה של סיום הסכם לויתן-דולפינוס המתוקן כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי תמר לספק גם את הכמויות האמורות בהסכם לויתן-דולפינוס המתוקן כמפורט בהסכם, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור. למיטב ידיעת החברה, הסכם לויתן-דולפינוס המתוקן כולל אף הוא הוראות דומות לגבי הסכם הייצוא.

התיקון להסכם הייצוא

ביום 15 בפברואר 2024, התקשרו שותפי תמר (להלן בסעיף זה: "המוכרות") עם BOE (להלן בסעיף זה: "הרוכשת") בהסכם לתיקון הסכם הייצוא (להלן: "התיקון להסכם הייצוא"), שעיקריו כמפורט להלן:

(1) המוכרות התחייבו לספק לרוכשת בתנאי הסכם הייצוא כמות גז חוזית כוללת נוספת של כ- BCM 43 מעבר לכמות הקבועה בהסכם הייצוא, וזאת עד לתום תקופת הסכם הייצוא. הכמות השנתית שהתחייבו המוכרות לספק לרוכשת על פי התיקון האמור הנה כ- BCM 4 לשנה (כמות יומית המשתנה על פני תקופות השנה הנעה בין 350 ל- 450 MMSCF), זאת בנוסף לכמות השנתית של כ- BCM 2 (200 MMSCF ליום) הקבועה בהסכם הייצוא (להלן:

⁷⁰ החישוב הוא לפי מחיר ברנט ממוצע ב-"שנה חוזית", כאשר התקופה הראשונה התחילה ביום 30 ביוני 2020 והסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. לאחר מכן, הבחינה נעשית ביחס לשנה שמתחילה ביום 1 בינואר ומסתיימת ביום 31 בדצמבר.

"**הכמויות הנוספות**". יצוין, כי נוסף לכמויות הנוספות עשויה הרוכשת לרכוש עוד כמויות על בסיס מזדמן (Spot).

(2) התחייבות המוכרות לספק את הכמויות הנוספות (אשר הינה בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט להלן) תחל ביום 1 ביולי 2025. המועד האמור יכול שיידחה בתקופה נוספת של עד 90 יום ככל שלא יושלמו עבודות ההרחבה במתקני המוכרות (בעיקרן הנחת הצינור השלישי והשקעות במתקן הקבלה)⁷¹ וכן בתקופה נוספת בגין ארוע כוח עליון המונע את השלמת עבודות אלה (להלן: "**מועד תחילת אספקת הכמויות הנוספות**"). היעדר יכולת להעביר בפועל את הכמויות הנוספות או חלקן, שנובע מחוסר בקיבולת או בזמינות של מערכות ההולכה לא תיחשב להפרה של ההתחייבות האמורה⁷².

(3) כניסתה לתוקף של התחייבות המוכרות לספק את הכמויות הנוספות כפופה להתקיימות תנאים מתלים (להלן: "**התנאים המתלים לאספקה**") כדלקמן: (1) קבלת החלטת השקעה סופית (FID) על ידי המוכרות, להרחבת מתקני המוכרות⁷³; ו-(2) התקשרות המוכרות בהסכמים שיאפשרו את שדרוג תשתיות ההולכה למצרים (midstream) וכן את הולכת הגז על-פי התיקון להסכם הייצוא; שניהם עד ליום 31 במרץ 2024 (מועד שניתן להארכה בהסכמה בין הצדדים או בהתקיימות אירוע כוח עליון). במידה והתנאים המתלים לאספקה לא יתקיימו עד למועד הקבוע לכך, אזי ההוראות בתיקון להסכם הייצוא הנוגעות לכמויות הנוספות לא תיכנסנה לתוקף, אלא אם יוסכם אחרת על-ידי הצדדים.

(4) התיקון להסכם הייצוא כולל, בין היתר, את השינויים הנוספים הבאים:

- א. שיעור הכמות המינימאלית לחיוב (Take or Pay - TOP) ביחס לכמויות הנוספות עלה במעט, ומנגנון הפחתת ה-TOP במקרה שמחיר חבית ברנט פוחת מ-\$50 למשך שנה קלנדרית, כמפורט בסעיף 11.5. ב(ה) לעיל, לא יחול ביחס לכמויות הנוספות;
- ב. מנגנון עדכון המחיר/כמות במועד ההתאמה הראשון (כמשמעות המונחים בסעיף 11.5. ב(ו) לעיל) לא יחול בקשר עם הכמויות הנוספות. מנגנון עדכון המחיר במועד ההתאמה השני (כמשמעותו שם) יתייחס לכלל הכמויות תחת הסכם הייצוא;
- ג. נמחק הסעיף המאפשר לרוכשת לבטל את ההסכם במקרה של סיום הסכם לווייתן-דולפינוס המתוקן כתוצאה מהפרתו (ראו סעיף 11.5. ב(ח) לעיל);
- ד. בנוסף לנקודות המסירה הקיימות באשקלון ובעקבה (ר' סעיף 11.5. ב(ז) לעיל), במידה והצדדים יחליטו לפתח את התשתיות הנחוצות להולכת גז טבעי לגבול ישראל-מצרים באזור ניצנה וממנה לרשת ההולכה המצרית, ובהתקיים תנאים מסוימים עד ליום 1 ביולי 2025, תתווסף ניצנה כנקודת מסירה במועד השלמת הקמתה;

לפרטים נוספים אודות פרויקט ההרחבה ראו סעיף 1.9 לעיל.

להערכת החברה בדבר מועד השלמת שדרוג מערכות ההולכה לייצוא, הנדרשת על מנת לספק את הכמויות הנוספות ראו סעיף 1.9 לעיל.
71 יצוין, כי כמפורט בסעיף 1.9 לעיל, ביום 7 בדצמבר 2022 קיבלו שותפי תמר החלטת השקעה סופית לשלב הראשון של פרויקט ההרחבה הכולל השקעה בצינור הולכה שלישי מהבארות לפלטפורמת הטיפול וההפקה בתשתיות הימיות, באסדה ובמתקן הקבלה באשדוד, וביום 16 בפברואר 2024 קיבלו שותפי תמר החלטת השקעה נוספת לשדרוג המדחסים במתקן הקבלה באשדוד, עם קבלת החלטות האמורות התקיים התנאי המתלה האמור.
72
73

(5) אין שינוי מהותי במחיר הקבוע בהסכם הייצוא.

(6) כניסתו לתוקף של התיקון להסכם הייצוא כפופה להתקיימות תנאים מתלים, הכוללים קבלת רולינג מרשויות המס על ידי המוכרות למכירה והולכה של גז טבעי לרוכשת (ככל שיידרש), וכן התקשרות בין הרוכשת ללקוחותיה בהסכם למכירת הכמויות הנוספות. ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו תוך 60 יום מחתימת ההסכם, כל אחד מהצדדים רשאי להאריך את המועד ב- 30 יום נוספים בהתאם להוראות ההסכם. ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו עד לתום התקופה האמורה, לכל אחד מהצדדים הזכות לבטל את התיקון להסכם הייצוא בהודעה של 7 ימים מראש.

יצוין, כי ביום 23 באוגוסט 2023, התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט (וביום 13 בדצמבר 2023 התקבל עדכון לאישור כאמור) לייצוא כמויות גז נוספות ל-BOE מפרויקט תמר. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים מיום 24 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 098019-01-2023) ומיום 14 בדצמבר 2023 (מספר אסמכתא: 136119-01-2023), אשר המידע המצוי בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

הסכם הקצאת הקיבולת בצינור EMG

בד בבד עם חתימת הסכם הייצוא, ביום 26 בספטמבר 2019 (נחתם בין ניו-מד, שברון, שותפי לווייתן ושותפי תמר, הסכם (אשר תוקן ביום 21 באוגוסט 2023) בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים (Capacity Allocation Agreement) (להלן: "**הסכם הקצאת הקיבולת**"), שעיקריו כדלקמן:

(א) חלוקת הקיבולת במערכת ההולכה מישראל למצרים (בצינור EMG (כהגדרתו בסעיף ד' להלן) וצנרת ההולכה בישראל המובילה לצינור EMG) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קדימות כדלקמן:

(א) רובד ראשון - עד 350 MMSCF ליום) יוקצה לטובת שותפי לווייתן.

(ב) רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150 MMSCF ליום עד ליום 30 ביוני 2022 (להלן: "**מועד הגדלת הקיבולת**"), ולאחר מועד הגדלת הקיבולת - עד 200 MMSCF ליום - תוקצה לטובת שותפי תמר.

(ג) רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לווייתן.

(ב) במועד השלמת עסקת EMG (כהגדרתה בסעיף ד' להלן) שילמו שותפי תמר סכום של 50 מיליון דולר (להלן: "**דמי השתתפות תמר**") ושותפי לווייתן שילמו סכום של 200 מיליון דולר (להלן: "**דמי השתתפות לווייתן**") (אשר שימשו את ניו-מד ושברון כחלק מהתמורה ששולמה על ידם בעסקת EMG), וזאת בתמורה להתחייבות לאפשר הזרמת גז טבעי ממאגרי תמר ולווייתן והבטחת קיבולת בצינור EMG (כהגדרתו להלן), והכל לצורך מימוש הסכם הייצוא והסכם לווייתן-דולפינוס המתוקן. יצוין, כי דמי השתתפות תמר ודמי השתתפות לווייתן הסופיים נקבעו בהתאם ליחס כמויות הגז שסופקו בפועל על ידי שותפי תמר ושותפי לווייתן דרך צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל עד ליום 30 ביוני 2022 (לרבות כמויות גז שטרם סופקו ושולם בגינן מכוח התחייבות Take or Pay). דמי ההשתתפות הסופיים בהם חויבו שותפי תמר הסתכמו בכ-43 מיליון דולר.

(ג) בנוסף, נקבעו בהסכם הקצאת הקיבולת הסדרים להשתתפות בעלויות עסקת EMG, עלויות נוספות בקשר עם הזרמת הגז וכן השקעות שיידרשו לצורך ניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור EMG, שתשולמנה בחלוקה בין שותפי לווייתן ושותפי תמר.

(ד) תקופת הסכם הקצאת הקיבולת הינה עד לסיום הסכם הייצוא, אלא אם הגיע לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התחייבות לתשלום שלא תוקנה על ידי הצד המפר; במקרה בו רשות התחרות לא אישרה את הארכתו של הסכם הקיבולת (כהגדרתו בסעיף 23.2 להלן), מעבר לתקופה של 10 שנים ממועד חתימתו בהתאם להחלטת הממונה על התחרות, כמפורט להלן. כמו כן, לכל צד תהיה זכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולת ככל שהסכם הייצוא שלו בוטל.

עסקת EMG

כפי שנמסר לשותפי תמר על-ידי ניו-מד ושברון, ביום 26 בספטמבר 2018 התקשרה חברת EMED Pipeline B.V. (חברה בבעלות משותפת של חברות בנות של שברון, ניו-מד ושותף מצרי) (להלן: "EMED") בהסכמים לרכישת חלק ממניות חברת Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E (להלן: "EMG"), המחזיקה בצינור המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית (להלן: "צינור EMG" ו"עסקת EMG", בהתאמה). השלמת עסקת EMG הייתה מותנית, בין היתר, בחתימת הסכם בין EMED לבין חברת EMG, במסגרתו העניקה חברת EMG ל-EMED את הזכות הבלעדית לחכור ולהפעיל את צינור EMG לצורך הזרמת גז טבעי מישראל למצרים (Lease Capacity Operatorship Agreement & Operatorship Agreement) (להלן: "הסכם הקיבולת וההפעלה").

למיטב ידיעת החברה, בשנים 2021, 2022 ו-2023 סיפקו שותפי תמר לרוכשת כ-0.77 BCM, כ-1.36 BCM וכ-2.38 BCM בהתאמה, בהתאם לתנאי הסכם הייצוא. בנוסף, לצורך העברת הגז הטבעי ממאגר תמר לנקודת המסירה במצרים, התקשרה שברון עם נתג'ז בהסכמים לאספקת שירותי הולכה כמתואר בסעיף 12.2 ג. להלן.

11.6. הסכם לאספקת קונדנסט לבית זיקוק אשדוד

ביום 28 בנובמבר 2012 נחתם בין פז זיקוק אשדוד (כיום בית זיקוק אשדוד) לבין שותפי תמר, הסכם לאספקת קונדנסט, על פיו התחייבו שותפי תמר לספק לבית זיקוק אשדוד קונדנסט במשך תקופה של 5 שנים שהחלה ביום 30 במרץ 2013. בחודש נובמבר 2016 הוסכם בין הצדדים על הארכת ההסכם ל-5 שנים נוספות מיום 30 במרץ 2018. מחיר הקונדנסט נקבע על-פי מחירי הברנט (Brent) בניכוי מרווח, כפי שנקבע בהסכם האספקה. כל המכירות של קונדנסט על-ידי שותפי תמר נעשות במסגרת הסכם ההתקשרות הנ"ל. היקף הכנסות שותפי תמר ממכירות קונדנסט כאמור אינו מהותי. בחודש פברואר 2021 חתמו הצדדים על תיקון להסכם הקונדנסט. במסגרת התיקון הוארכה תקופת ההתקשרות עד ליום 31 בדצמבר 2030 והוסכם על עדכון המרווח שינוכה ממחיר הברנט.

12. שיווק והפצה

12.1. אספקה לשוק המקומי

שותפי תמר פועלים לשיווק גז טבעי וקונדנסט לצרכנים קיימים, ולצרכנים פוטנציאליים, ומנהלים משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים במשק המקומי ובכללם יצרני חשמל פרטיים

וצרכנים תעשייתיים, במטרה להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי ו/או קונדנסט מפרויקט תמר, והכל בכפוף ליכולת האספקה של פרויקט תמר.

הזרמת הגז הטבעי לחלק מהלקוחות הנוספים עשויה להיות תלויה גם בהמשך פיתוחה של מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי, על-ידי נתג"ז (לעיל ולהלן: **"מערכת ההולכה הארצית"**) ובהשלמת מערכות החלוקה האזוריות.

ביום 23 בפברואר 2021 נחתם בין שותפי תמר הסכם איזון למכר בנפרד ממאגר תמר, שמטרתו לקבוע את הכללים והמנגנונים המפורטים בקשר עם נטילת חלקו של כל אחד משותפי תמר בתפוקת הגז בהתאם להסכם התפעול המשותף, וכן הסדרי איזון שיחולו בין השותפים במקרה ששיווק הגז לא נעשה בהתאם לחלקם היחסי של השותפים בתפוקה כאמור (להלן בסעיף זה: **"הסכם האיזון"** או **"ההסכם"**). להלן עיקרי ההסכם:

(א) לכל אחד מהשותפים תהא זכות להצטרף כצד מלא לחוזה אספקת גז ממאגר תמר (להלן: **"חוזה אספקה"**) שיחתם על ידי שותף אחר וזאת בהתאם לחלקו היחסי במאגר ולמנגנונים ולתנאים שנקבעו בהסכם (להלן: **"זכות ההצטרפות"**). ביחס לחוזה אספקה לייצוא, זכות ההצטרפות כפופה להסדרים שיוסכמו בין השותפים באופן פרטי ביחס לכל חוזה אספקה לייצוא.

(ב) ההסכם כולל הסדרים ומנגנונים שונים המאפשרים לשותף לשווק, בכפוף לקיבולת פנויה על בסיס יומי, כמויות של גז טבעי העולות על חלקו היחסי בחזקת תמר (להלן: **"שותף ביתר"**), לאחר שהתאפשר תחילה לכל אחד מהשותפים האחרים להזמין את מלוא חלקו היחסי בתפוקה ושותף מסוים לא שיווק את מלוא חלקו בתפוקה היומית (להלן: **"שותף בחסר"**). במקרה כאמור, יחולו הסדרי איזון בין השותפים, במטרה לאזן את זכויות השותפים ביחס לגז שנמכר בהתאם לחלקם היחסי במאגר: בכסף (קרי: באמצעות תשלום מופחת שיבוצע על-ידי שותף ביתר לשותף בחסר), או בגז (קרי: השותף בחסר יקבל בעתיד כמויות גז נוספות מעבר לחלקו היחסי בתפוקה על מנת להגיע לאיזון), לפי בחירת השותף בחסר, הכל בהתאם ובכפוף לקבוע בהסכם. בנוסף, נקבעו בהסכם הסדרי איזון מנדטוריים בכסף בכל אחד מהמקרים הבאים: (1) כאשר נצברו לזכות שותף בחסר כמויות גז עודפות בהיקף העולה על תקרה שנקבעה בהסכם; (2) במועד בו קבע המפעיל כי במאגר נותרו עודדות מוכחות של גז בהיקף של 60 BCM; (3) במועד בו תסתיים ההפקה מהמאגר או במועד בו יפקע שטר החזקה או יבוא לידי סיום, בתנאים הקבועים בהסכם.

(ג) המפעיל יהא אחראי, בין היתר, ליישם את הוראות ההסכם ולנהל את ההזמנות על-פיו וכן לספק את הגז בנקודת המסירה בהתאם להוראותיו. אחריות המפעיל להפרה של התחייבויותיו על-פי ההסכם תהא כפופה למגבלות ולהחרגות הקבועות בהסכם התפעול המשותף.

(ד) במקרה של סתירה בין ההסכם לבין הסכם התפעול המשותף, הוראות ההסכם תגברנה.

(ה) כל צד להסכם יישא בתשלום המסים, התמלוגים על-פי דין, ההיטלים והתשלומים על-פי דין החלים בגין הגז שנטל, ונקבעו הסדרי התחשבנות בנוגע לאמור בין שותף בחסר לבין שותף ביתר במקרה של איזון בכסף.

(ו) בהסכם האיזון נקבע כי כניסתו לתוקף כפופה לאישור רשות התחרות (ככל שיידרש). רשות התחרות הודיעה לשותפי תמר, כי היא מותירה להערכתם העצמית את הבחינה האם הסכם עולה כדי שינוי בפרט מהותי בהסדר הכובל שאושר על ידי הממונה על התחרות ביום 22

באוגוסט 2006 (ראו סעיף 23.2 להלן) המחייב הגשת פטור בגינו. ביום 25 במאי 2021, לאחר השלמת הערכה עצמית ע"י הצדדים להסכם, הסכימו הצדדים כי לא נדרש אישור נוסף מרשות התחרות, וכי ההסכם נכנס לתוקף.

- (ז) ההסכם יהא בתוקף עד לסיום הסכם התפעול המשותף.
- (ח) ככל שמי מהשותפים יבקש להעביר זכויותיו בחזקת תמר לאחר/ים, יועברו הזכויות האמורות ביחד עם זכויותיו והתחייבויותיו של השותף לפי ההסכם.
- (ט) הדין החל על ההסכם הינו חוקי אנגליה וויילס. כל מחלוקת בין הצדדים, שלא תגיע לפתרון בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם, תופנה לבוררות בהתאם לכללי הבוררות של לשכת המסחר הבינלאומית כאמור בהסכם. צד שרוצה לערער על קביעות המפעיל הנוגעות, בין היתר, לתפוקה הפנויה, להקצאת הזמנות ולמועד האמור בסעיף ב' לעיל או על קביעת צד כלשהו להסכם בנוגע למחירים הרלבנטיים לביצוע איזון בכסף, יכול להפנות את הסוגיה להכרעת מומחה שימונה בהתאם להוראות ההסכם ואשר קביעותיו תהיינה סופיות ומחייבות למעט במקרה של תרמית או שגיאה מובהקת. ככל שהמומחה לא יכריע במחלוקת, המחלוקת תופנה לבוררות כאמור לעיל.
- למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוח, כל הסכמי אספקת הגז שבתוקף נחתמו על ידי כל שותפי תמר.

12.2. ייצוא

- א. לפי הערכת החברה, השווקים הפוטנציאליים כוללים בעיקר את המדינות הקרובות לישראל, מצרים וירדן, אליהן ניתן לייצא גז באמצעות צנרת. במסגרת מאמצי השיווק של שותפי תמר לייצוא, נחתמו הסכמים עם לקוחות בירדן ובמצרים.
- לפרטים בדבר התקשרויות בהסכמי אספקת גז ללקוחות במצרים ובירדן ובדבר הסכם להקצאת קיבולת שנחתם בקשר עם צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל, ראו סעיף 11.50 לעיל. כמו כן, לפרטים בדבר מערכת הסכמים שמטרתה לאפשר אספקת גז למצרים דרך ירדן ראו סעיף 12.2 ג(א)ב להלן.
- ב. להלן תיאור שווקי היעד המרכזיים לייצוא גז טבעי בצנרת מפרויקט תמר⁷⁴:

(א) ירדן – למיטב ידיעת החברה ועל פי דוחות ונתונים מחברות מחקר, ירדן היא מדינה דלה במשאבי אנרגיה מקומיים ומייבאת מדי שנה את מרבית האנרגיה לצורך ייצור חשמל. LNG היווה בעבר את מקור הגז הטבעי העיקרי של ירדן, והוא יובא באמצעות מתקן גיזוז צף הממוקם בעקבה. כיום הגז הטבעי הוא למעשה מקור האנרגיה העיקרי לייצור חשמל בירדן. צריכת הגז בירדן לשימוש מקומי עמדה על כ- BCM 3.5, כ- BCM 3.7 וכ- 3.8 BCM בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה. ממשלת ירדן פועלת להגדלת ייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, כאשר היעד שהוצב על-ידי ממשלת ירדן הינו שאנרגיות מתחדשות יהוו כ-20% מהיקף ייצור החשמל בירדן בשנת 2020 וכ-30% בשנת 2030.

⁷⁴ המידע האמור הינו, בין היתר, בהתבסס על מידע והערכות פומביות שפרסמו שותפי תמר וכן פרסומים שונים ונתוני חברות ייעוץ שונות.

החל מראשית שנת 2017, ירדן מייבאת גז טבעי מפרויקט תמר למפעלי תעשייה הממוקמים בגדה המזרחית של ים המלח, כמפורט בסעיף 11.5 א. לעיל, באמצעות חיבור של מערכת ההולכה הישראלית למפעלים. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, ירדן מייבאת גז טבעי מפרויקט לויתן המהווה את מרבית הגז הנצרך בירדן, כיום, באמצעות צינור המחבר את מערכת ההולכה של נתג'יז (מאזור דוברת) בגבול ישראל ירדן להמשכו בצד הירדני, ומשם לצנרת ההולכה הקיימת בירדן.

(ב) מצרים – כלכלת מצרים נמצאת במשבר כלכלי עמוק. בחודש ספטמבר 2023 האינפלציה (ששיעורה עמד על פחות מ-5% עד שנת 2021), שברה שיא והגיעה לשיעור של 38%, ומאז ירדה בהדרגה לשיעור של כ-30% בינואר 2024.⁷⁵ המטבע המקומי איבד כ-67% מערכו מאז שנת 2022 (יחס ההמרה של לירה מצרית לדולר צנח מכ-1:16 בשנת 2022 לכ-1:49 בשנת 2024),⁷⁶ וחוב המדינה הרקיע שחקים, ונכון ליוני 2023 עמד על כ-165 מיליארד דולר. מצרים מסתמכת במידה רבה על הלוואות חיצוניות והיא החייבת השנייה בגודלה של קרן המטבע הבינלאומית, עם הלוואות של מעל 21 מיליארד דולר.⁷⁷ ההסלמה הצבאית ביים האדום משפיעה על אחד המקורות המרכזיים של מצרים למטבע חוץ – אגרת המעבר בתעלת סואץ. בשנת 2023 הגיעו ההכנסות של מצרים מתעלת סואץ לשיא של כ-10.25 מיליארד דולר, בעוד שבינואר 2024 חלה ירידה של כ-47% בהכנסות מתעלת סואץ בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2023, שכן התקפות החותיים על ספינות ביים האדום גרמו להן לשנות את מסלולן.⁷⁸

לאור מצבה הכלכלי של מצרים, בינואר 2024 הוריד הבנק העולמי את תחזית צמיחת התמ"ג של מצרים בשנת הכספים 2022/23 (החל מה-1 ביולי ועד ה-30 ביוני) לכ-3.8% (מ-4%), ואת התחזיות לשנות הכספים 2023/24 ו-2024/25 ל-3.5% ו-3.9% (חלף תחזיות יוני 2023 שעמדו על 4% ו-4.75%, בהתאמה).⁷⁹ גם קרן המטבע הבינלאומית, בתחזית הכלכלית העולמית המעודכנת שלה מינואר 2024, הורידה את תחזית הצמיחה של מצרים לשנת הכספים 2023/24 ל-3% מתחזית של 3.6% באוקטובר.⁸⁰

עם זאת, בחודש פברואר 2024 הודיע ראש ממשלת מצרים על חתימת הסכם עם האמירויות ולפיו מדינת המפרץ תזרים למשק המצרי כ-35 מיליארד דולר, בין היתר, באמצעות השקעות בפרויקטים שונים. בנוסף, בחודש מרץ 2024 הודיעה ממשלת מצרים כי הגיעה להסכמה עם קרן המטבע הבינלאומית על תוכנית חילוץ בסך של 8 מיליארד דולר,⁸¹ וכן דווח, כי איחוד האירופי מכין חבילת סיוע בשווי 7.4 מיליארד אירו עבור מצרים, במטרה לתמוך בכלכלתה.⁸²

⁷⁵ הבנק המרכזי של מצרים - נתוני אינפלציה

⁷⁶ הבנק המרכזי של מצרים - שערי מטבע

⁷⁷ Central Bank of Egypt, External Position of the Egyptian Economy, FY 2022/2023

⁷⁸ MEES, Suez Canal: From Bad To Worse (February 9, 2024)

⁷⁹ World Bank, Global Economic Prospects (January 2024)

⁸⁰ International Monetary Fund, World Economic Outlook Update (January 2024)

⁸¹ Bloomberg, Egypt Unlocks \$8 Billion IMF Loan to Ease Crisis With FX Float (March 6, 2024)

⁸² Financial Times, Brussels prepares €7.4bn aid package for Egypt (March 13, 2024)

השחקנים המרכזיים בשוק הגז המצרי כוללים חברות ממשלתיות (Egyptian Natural Gas Holding Company (EGAS) ו-Egyptian General Petroleum Corporation (EGPC)) וכן תאגידים בינלאומיים, שבעיקרם כוללים את Eni המפיקה כיום כ-60% מתפוקת הגז הכוללת של מצרים⁸³, מפעילה את מאגר Zohr ואת מתקן ה-Damietta LNG, ולוקחת חלק בקידוחים חדשים (Orion-1, Nargis), Shell המפעילה את פרויקט WDDM ואת מתקן ה-LNG ב-Idku ו-BP המחזיקה ב-Zohr ומפעילה את המאגרים WND ו-Atoll.

בשנת 2022, צריכת הגז במצרים הסתכמה בכ-60.4 BCM, כאשר עיקר הצריכה, כ-35 BCM, הייתה בגין ייצור חשמל, כ-15 BCM תעשייה, כ-3.5 BCM מגורים, והיתר התחלק בין תחבורה, פטרוכימיים, בתי זיקוק ומגורים אחרים. בשנת 2023, צריכת הגז במצרים הגיעה לכ-62.4 BCM, עלייה קלה (כ-3.3%) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. מאז מאי 2023, תפוקת הגז של מצרים ירדה מתחת לביקוש המקומי, מה שמרמז על גירעון הגז החמור ביותר במצרים מאז 2017 (תחילת ההפקה ממאגר Zohr). בשנת 2023 תפוקת הגז במצרים הגיעה לכ-59.3 BCM (בהשוואה לכ-67 BCM בשנת 2022)⁸⁴. המצב צפוי להחמיר בשל העובדה שאין תגליות משמעותיות חדשות באופק, ולצד העלייה בביקוש, התפוקה המקומית צפויה לרדת עוד יותר.

למיטב ידיעת החברה, על פי תחזית של BMI Fitch, צפויה ירידה הדרגתית בהפקת הגז במצרים, שתגיע לכ-55.6 bcm בשנה עד 2028, בעוד שהביקוש לגז צפוי לעלות לכ-64.3 BCM בשנה עד 2028. שינוי זה מצביע על פער היצע - ביקוש הולך ומתרחב, המגיע לכ-8.7 BCM ב-2028.

על אף מאזן ההיצע-ביקוש ההדוק, מצרים מרחיבה את השימוש בגז, באמצעות יישום פרויקט לאומי לאספקת גז ליותר משקי בית⁸⁵. בנוסף, ממשלת מצרים מקדמת שימוש בגז במגזר התחבורה, ומעודדת הסבת כלי רכב לגז טבעי⁸⁶. הרחבת הביקוש, המונעת מגידול באוכלוסייה ויוזמות ממשלתיות, בשילוב עם ירידה בתפוקה, עלולים להחמיר את גירעון הגז הקיים במדינה. פרויקטים קיימים שנמצאים כרגע בפעילות, ככל הנראה יוכלו רק לקזז את דלדול השדות המפיקים.

מאז 2005, פועלים במצרים שני מתקני LNG: Damietta, עם יכולת הנזלה של 5 מיליון טון בשנה (כ-7 BCM לשנה), ו-Idku, עם יכולת הנזלה של 7.2 מיליון טון בשנה (כ-11 BCM לשנה). המפעילה במתקן Damietta הינה Eni המחזיקה 50%, והיתרה מוחזקת ע"י EGAS ו-EGPC. המפעילה במתקן Idku היא Shell המחזיקה בו 38%, והיתרה מוחזקת על ידי EGAS, EGPC ו-Petronas, ו-TotalEnergies⁸⁷.

בשנת 2022, יצוא ה-LNG ממצרים הגיע לשיא של 10 שנים, ועמד על כ-7.14 מיליון טון. בשנת 2023, עקב ירידת התפוקה המקומית, ולמרות גידול בהיקפי יבוא הגז מישראל,

[S&P Global, Eni makes 'significant' natural gas discovery offshore of Egypt \(January 15, 2023\)](#) ⁸³

[The JODI Gas World Database](#) ⁸⁴

[Egypt Oil&Gas, Egypt Allocates EGP 3.5B for Natural Gas Deliveries in FY 2023/24 Budget \(May 10, 2023\)](#) ⁸⁵

[Ahrum Online, Egypt converted over half a million vehicles to run on natural gas: Petroleum ministry \(September 30, 2023\)](#) ⁸⁶

[GIIGNL Annual report 2023](#) ⁸⁷

יצוא LNG צנח ביותר מ-50% לכ-3.3 מיליון טון – פחות מ-30% מסך הקיבולת של המתקנים.⁸⁸ מחודש יוני 2023 פסק ייצוא ה-LNG ממצרים (למעט מטען אחד ביולי 2023) וחזר בהדרגה רק ברבעון הרביעי של 2023. מצרים מייצאת LNG בעיקר לאירופה (69% ו-63% מסך היצוא בשנים 2022 ו-2023, בהתאמה), כאשר טורקיה הייתה הלקוחה הגדולה ביותר במשך שנתיים ברציפות (22% ו-28% מסך היצוא ב-2022 וב-2023, בהתאמה).⁸⁹

העלייה בביקוש לחשמל, וכתוצאה מכך העלייה בצריכת הגז, מגבילים את יכולתה של מצרים לייצא LNG או לחתום על חוזים ארוכי טווח עם התחייבויות Take-or-Pay. לכן, עיקר ייצוא ה-LNG של מצרים מבוסס על הסכמי SPOT, דבר אשר בהתקיים תנאי שוק מסוימים, עלול לגרום להשבתה של מתקנים.

מצרים מייצאת כיום LNG, גז בצנרת לירדן (בכמות מועטה), ומייבאת כמויות גדולות של גז מישראל בשני נתיבים – EMG והמקטע הירדני של צינור הגז הערבי (AGP).

בשנת 2022, מצרים נותרה יצואנית-נטו (קרי: ייצאה גז יותר מאשר ייבאה), למרות שבחודשים יוני ואוגוסט היא ייבאה יותר גז ישראלי מאשר ייצאה LNG. עם זאת, בשנת 2023 המצב השתנה: מאז מאי 2023 הפכה מצרים ליבואנית-נטו⁹⁰. מצרים השתמשה בהיקפים הולכים וגדלים של גז מישראל (שהגיעו בשנת 2023 לשיא של 8.6 BCM)⁹¹, בעוד שייצוא LNG נעצר עד אוקטובר 2023 עקב גירעון בגז. באוקטובר 2023, מצרים חידשה את ייצוא ה-LNG, אך עדיין בהיקפים נמוכים יותר ביחס לגז המיובא מישראל.

בסך הכל, בשנת 2022 עודף ייצוא הגז של מצרים עמד על כ-4.3 BCM, בעוד שבשנת 2023, מצרים הפכה למדינה בה ייבוא הגז עולה על הייצוא, עם גירעון של כ-3.5 BCM (לראשונה מאז 2018).⁹²

כדי שמצרים תוכל להגדיל את יבוא הגז מישראל, עליה לשדרג בעיקר את חיבור הצנרת בין (1) אל עריש (שהיא נקודת המסירה של כל הגז הישראלי למצרים, כולל צינור EMG הימי, התואי דרך ירדן וצינור ניצנה העתידי, שייצור חיבור לצינור הגז הערבי הזורם לעריש) ו-(2) פורט סעיד, ממנו הגז זורם לרשת צינורות הגז הרחבה יותר של מצרים. למיטב ידיעת החברה, התוכניות לשדרוג הצנרת הושלמו, אך ההקמה התעכבה מספר פעמים. על פי התוכניות, שדרוג הצנרת יאפשר להעביר כמות נוספת של עד 12 BCM בשנה. שידרוג זה יכפיל את הקיבולת הנוכחית של זרימת הגז מישראל, העומדת על כ-10 BCM בשנה.

לפרטים אודות הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט תמר למצרים, הסכם הקצאת הקיבולת הזמינה בצינור ההולכה מישראל למצרים, ועסקת EMG ראו סעיף 11.5 לעיל.

⁸⁸ ראו הייש 84 לעיל.

⁸⁹ Kpler

⁹⁰ ראו הייש 84 לעיל.

⁹¹ דו"ח על הכנסות מינהל אוצרות הטבע שנת 2023.

⁹² ראו הייש 84 לעיל.

(ג) מזכר הבנות בין ישראל מצרים והאיחוד האירופי

ביום 15 ביוני 2022 נחתם מזכר הבנות בין ישראל, מצרים והאיחוד האירופי בנושא שיתוף פעולה במסחר, שינוע וייצוא של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי⁹³. על פי מזכר ההבנות, הצדדים יפעלו לאספקה סדירה של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי ממצרים, ישראל ויעדים נוספים, באמצעות הנזלת גז טבעי במתקני הנזלה במצרים, כל זאת, בכפוף לשמירה על הביטחון האנרגטי של כל אחת מהמדינות החתומות על מזכר ההבנות וללא מניעה מישראל או מצרים מלייצא גז טבעי למדינות אחרות. בנוסף, מזכר ההבנות קובע כי האיחוד האירופי יעודד חברות אירופאיות להשתתף בהליכים תחרותיים ולהשקיע בפרויקטי חיפוש והפקת גז טבעי בישראל ובמצרים.

ג. התקשרות בהסכמי הולכה

(א) התקשרות עם נתג'ז

א. הסכם 2019

למיטב ידיעת החברה, ביום 28 במאי 2019 נחתם בין נתג'ז לבין שברון הסכם לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) (להלן: "**הסכם 2019**") בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לויתן אל נקודת הקבלה של צינור EMG באשקלון, אשר ממנה מוזרם הגז למצרים באמצעות צינור EMG. בהסכם 2019 נקבע, בין היתר, כי התשלום יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'ז, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמויות מינימאליות.

בחודש דצמבר 2023 נחתם בין שברון לבין נתג'ז תוספת להסכם 2019, לפיה הסכם 2019 יוארך עד למוקדם מבין: (א) מועד פקיעת ההסכם בהתאם לתנאיו; (ב) יום 1 בינואר 2025; (ג) מועד תחילת ההזרמה, כהגדרתו בהסכם ההולכה המפורט להלן.

ב. הסכם ההולכה

בהמשך ובהתאם להחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון (ראו סעיף 1.23.5 להלן) (להלן: "**החלטת המועצה**"), בחודש ינואר 2021 נחתם בין שברון ונתג'ז הסכם הולכה על בסיס מחייב (Firm), אשר תוקן ביום 21 בדצמבר 2023 (להלן בסעיף זה: "**הסכם ההולכה**"), שעיקריו מתוארים להלן:

1. נתג'ז תקים את מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון, בכפוף להוראות הסכם ההולכה.
2. נתג'ז התחייבה לספק שירותי הולכה (על בסיס מחייב) לגז הטבעי שיסופק ממאגר תמר וממאגר לויתן, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת

⁹³ פרסום משרד האנרגיה ([קישור](#)).

ההולכה בהיקף שנתי של כ- BCM 5.5 (להלן בסעיף זה: "הקיבולת הבסיסית"), בתמורה לתשלום דמי קיבולת קבועים (Capacity) בגין הקיבולת הבסיסית ודמי הולכה בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput) בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת (להלן: "התעריף הרגיל")⁹⁴. כמו כן, התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמויות נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה, בתמורה לדמי הזרמה בגין כמויות הגז שיוזרמו בפועל כקבוע בהסכם ההולכה.

3. תקופת ההולכה על פי הסכם 2019 תוארך עד ליום 1 בינואר 2025 או עד מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה (כהגדרתו להלן), לפי המוקדם מביניהם.

4. בהסכם ההולכה נקבע כי תחילת הזרמת הגז על פי הסכם ההולכה (להלן: "מועד תחילת ההזרמה") יתרחש בתוך חלון של שישה חודשים, אשר נקבע על ידי נתג"ז בין חודש אפריל 2023 לחודש אוקטובר 2023 (לאחר שנדחה על פי תנאי ההסכם), ובכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים (אשר האחרון מביניהם התקיים בחודש אפריל 2023)⁹⁵.

בחודש פברואר 2023 קיבלה שברון מכתב מנתג"ז, לפיו בעקבות תקלה באוניה המבצעת עבודות תשתית להנחת צנרת ימית עבור נתג"ז במקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון (להלן בסעיף זה: "העבודות"), ובהמשך להערכה ראשונית שקיבלה נתג"ז מאת הקבלן המבצע של העבודות, צפויה דחייה של לפחות 6 חודשים בהשלמתן, כך שחלון הזמן בו יכול לחול מועד תחילת ההזרמה נדחה לתקופה שמיום 1 באוקטובר 2023 ועד ליום 1 באפריל 2024. הודעה זו של נתג"ז ניתנה כהודעה בדבר קיומו של "כח עליון" (Force Majeure) על-פי הסכם ההולכה, בה ציינה כי השלכותיו המלאות עדיין לא ידועות לה בשלב זה. במכתב מיום 9 במרץ 2023 דחתה שברון את טענת "כח עליון" של נתג"ז, עד למועד בו יינתן מידע אודות התקלה והשפעתה על יכולתה של נתג"ז לקיים את התחייבויותיה על-פי הסכם ההולכה. בנוסף, בחודש אוקטובר 2023 קיבלה שברון הודעה מנתג"ז, לפיה בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הופסקו העבודות, וכי הצפי למועד תחילת ההזרמה הינו לפחות ארבעה חודשים ממועד חידוש העבודות.

בחודש פברואר 2024 שלחה שברון לנתג"ז מכתב, בו צוין כי לעמדת שברון, מועד תחילת ההזרמה חל ביום 30 באפריל 2023, לכל המאוחר, ולפיכך, בין

נכון למועד אישור הדוח דמי הקיבולת וההזרמה הנגבים על ידי נתג"ז מלקוחותיה עומדים על סך של כ- 79 אגורות ל-MMMbtu. המנגנון בהסכם ההולכה מאפשר לנתג"ז לדחות את תחילת חלון ששת החודשים – וכתוצאה מכך את מועד תחילת ההזרמה – מסיבות הקבועות בהסכם ההולכה.

94

95

היתר, נתג"ז נדרשת לספק שירותי הולכה בהתאם להסכם ההולכה החל ממועד זה, ולהחזיר לשברון את עודפי דמי ההולכה שגבתה מהמועד האמור ועד היום. ביום 26 בפברואר 2024 קיבלה שברון מנתג"ז מכתב תשובה, בו דחתה נתג"ז את כל טענותיה של שברון.

עוד יצוין, כי על פי דיווח של נתג"ז מיום 19 בפברואר 2024, הקבלן המבצע של העבודות הודיע לה כי הוא עובר לאתר אחר, וכי בכוונתו לחזור במהלך החודשים אוגוסט/ספטמבר 2024 על מנת להשלים את התחייבויותיו בפרויקט.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוח טרם חודשו העבודות, ולכן קיימת אי-ודאות לגבי מועד הסיום המשוער של הפרוייקט האמור ועלותו הסופית.

5. הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (א) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה כ-BCM 44, (ב) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה בפועל, או (ג) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג"ז. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית אזי הכמות הנזכרת בס"ק (א) תגדל בהתאם. להערכת החברה, לא צפוי קושי בהארכת ההסכם עם סיומו בתעריפי הקיבולת וההולכה שיהיו נהוגים באותו מועד.

6. בהתאם להחלטת המועצה, חלקם של השותפים בתמר והשותפים בלויתן בעלות הכוללת של הקמת המקטע הימי אשדוד-אשקלון ובעלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המוערכות בסך כולל של כ-844 מיליון ש"ח) הינו כ-477 מיליון ש"ח (56.5%) בהתאם להסכם הקצאת הקיבולת האמור בסעיף 11.5 לעיל.

7. בהתאם להחלטת המועצה יעמידו השותפים בתמר והשותפים בלויתן ערבויות בנקאיות להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת התשתית האמורה (כאמור בסעיף 12.2 ג.א) זה), וכן ערבויות בנקאיות להבטחת חלק מההתחייבויות על-פי הסכם ההולכה הכלל כמפורט בהסכם ההולכה.

8. בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לויתן למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג"ז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לסך של 120% מעלויות ההקמה של המקטע הימי אשדוד-אשקלון, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה שברון עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה. אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש הייצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.

9. הסכם ההולכה הותנה בתנאים מתלים מסויימים, וביום 14 בפברואר 2021, מסרה שברון לשותפי תמר כי התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם ההולכה.

הסכם השירותים

בד בבד עם חתימת הסכם ההולכה (כאמור בסעיף 12.2 ג.א)ב לעיל), חתמו שברון, שותפי תמר והשותפים בלוויתן על הסכם שירותים (להלן בסעיף זה: "הסכם השירותים") במסגרתו נקבע, בין היתר, כי השותפים בתמר והשותפים בלוויתן יהיו זכאים להוליך גז (באמצעות שברון) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום כל החובות וההתחייבויות של שברון על-פי הסכם ההולכה (back-to-back), כאילו היו צד להסכם ההולכה, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת ובהתאם להסכם השירותים. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת ההולכה לשותפים בתמר ולשותפים בלוויתן תוקצה בין השותפים בתמר לבין השותפים בלוויתן בשיעורים של 31% ו-69%, בהתאמה, ותהיה בהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. על אף האמור בהסכם הקצאת הקיבולת, השותפים בתמר והשותפים בלוויתן ישאו בדמי הקיבולת (Capacity) בהתאם לחלקם היחסי בקיבולת הבסיסית כאמור לעיל, ללא קשר לניצול בפועל של הקיבולת הבסיסית. כן נקבעו הסדרים נוספים המאפשרים לכל קבוצת שותפים שימוש בקיבולת בסיסית בלתי מנוצלת של קבוצת השותפים האחרת, וכן הגדלת הקיבולת הבסיסית ללא קבלת הסכמת קבוצת השותפים האחרת ובכפוף להסכם הקצאת הקיבולת.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – ההערכות דלעיל ביחס לעלויות ההקמה של המקטע הימי אשדוד-אשקלון, עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, עלויות הולכת הגז, הכמויות שניתן יהיה להזרים תחת הסכם ההולכה וכן ההערכה בדבר האפשרות להאריך את הסכם ההולכה, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות, עלויות הקמה בפועל השונות מהעלויות המוערכות, אי קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, שינויים בתעריפי ההולכה החלים בישראל, כמויות הגז שתיוצאנה למצרים וגורמים נוספים שאינם בשליטת משלמות התמלוגים לרבות התארכות מלחמת "חרבות ברזל" ו/או הרחבת היקפה.

הסכמים להולכת הגז למצרים דרך ירדן (ב)

ביום 2 במרץ 2022 החלה הזרמת גז טבעי דרך ירדן למצרים בהתאם למערכת הסכמים שמטרתה לאפשר הזרמת גז טבעי כאמור, הכוללת את ההסכמים שלהלן:

1) התיקון להסכם הייצוא, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על נקודת מסירה נוספת כאמור בסעיף 11.50.ב(ז) לעיל.

2) הסכם בין חברה קשורה של שברון (להלן: "החברה הקשורה") לבין Jordanian Egyptian FAJR For Natural Gas Transmission & Supply Company (להלן: "FAJR"), לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז

טבעי ממאגרי תמר ולוויתן באמצעות מערכת ההולכה בירדן, מנקודת הכניסה בגבול בין ישראל לירדן אל נקודת המסירה בגבול בין ירדן למצרים בסמוך לעקבה (להלן: "הסכם FAJR"), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התשלום על-פי הסכם FAJR יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של FAJR. כן נקבע כי תקופת הסכם FAJR הינה ל-5 שנים ממועד ההזרמה, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראות הקבועות בו.

3) הסכם שירותים בין החברה הקשורה, שברון ויתר בעלי הזכויות במאגרי תמר ולוויתן במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התקשרות החברה הקשורה בהסכם FAJR נעשית עבור ולטובת בעלי הזכויות במאגרי תמר ולוויתן לצורך ייצוא גז טבעי למצרים ממאגרי תמר ולוויתן על בסיס 'back-to-back', כאילו הם היו צד להסכם האמור. כן נקבע כי השימוש במערכת ההולכה של FAJR יתבצע בהתאם למנגנון, לתנאים ולסדר העדיפויות שפורטו בהסכם כאמור, המבוססים, בין היתר, על הקיבולת של צינור EMG, הקיבולת הפנויה ואילוץ מערכת ההולכה של FAJR והזמנות הגז שיבוצעו מכח הסכמי הייצוא למצרים בין BOE לבין בעלי הזכויות במאגרי תמר ולוויתן.

הסכם בין שברון לבין נתג'ז לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר תמר אל נקודת החיבור למערכת ההולכה של FAJR בגבול בין ישראל לירדן (להלן: "הסכם נתג'ז"), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התשלום על-פי הסכם נתג'ז יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'ז, בכפוף להתחייבות לתשלום בגין כמות מינימלית כמפורט בהסכם נתג'ז. תקופת הסכם נתג'ז נקבעה תחילה עד ליום 1 בינואר 2023 והוארכה עד ליום 1 בינואר 2025, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראותיו או אם יוארך בהסכמה בין הצדדים בכפוף להחלטות רשות הגז הטבעי באותו מועד. הוסכם בין בעלי הזכויות בתמר, וכי הם יישאו בכל ההתחייבויות והזכויות בהסכם נעשית עבור כל בעלי הזכויות בתמר, וכי הם יישאו בכל ההתחייבויות והזכויות בהסכם נתג'ז על בסיס 'back-to-back'. יצוין, כי בשנת 2023 ההקצאה בצינור הייצוא לירדן בין תל קשיש לבין מעבר שיח חוסין (להלן: "קו ירדן צפון") לשותפי תמר עמדה על כ-1 BCM לשנה, וההזרמה נעשתה על בסיס שאינו רציף (interruptible) בלבד. במכתב מיום 6 בנובמבר 2023 עדכנה רשות הגז הטבעי, בין היתר, כי יכולת ההולכה הפנויה השנתית לשנת 2024 בקו ירדן צפון הינה כ-4.2 BCM לשנה. כמו כן, הובהר כי הסכמי ההזרמה בקו ירדן צפון יחתמו על בסיס שאינו רציף (interruptible) בלבד. במכתב מיום 17 בדצמבר 2023, השיבו שותפי תמר למכתב האמור לצורך קבלת הקצאה של 50% מיכולת זו.

13. צבר הזמנות של משלמות התמלוגים

החברה אינה מחזיקה בזכויות ישירות במאגר תמר, ואין לה כל השפעה על אופן ניהול מאגר תמר. משכך, כל המידע וההערכות הכלולים בסעיף 13 זה מבוססים בין היתר על מידע שנמסר לחברה מאלון גז, בהתאם להסכם הניהול והעברת המידע.

להלן צבר ההזמנות של משלמות התמלוגים (בהתייחס לזכויות בחזקת תמר בשיעור של 31.25% ליום 31.12.23 ובשיעור של 35.25% נכון למועד אישור הדוח) ממנו נגזר סך הכנסות החברה מתמלוגים, אשר חושב על בסיס ההנחות וההערכות העיקריות הבאות, הידועות לחברה:

(א) מחירים חזויים בהם נעשה שימוש בנתוני התזרים המהוון המיוחס לחלק משלמות התמלוגים ממנו נגזר סך הכנסות החברה מתמלוגים במאגר תמר הכלול בדוח עתודות תמר;

(ב) כמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמים לאספקת גז טבעי וקונדנסט על בסיס מחייב (Firm) (אשר הינם בתוקף נכון למועד אישור הדוח)⁹⁶, אותן התחייבו הלקוחות לצרוך או לשלם וכן כמויות אותן להערכת החברה יצרכו הלקוחות, לאור התחייבותם לצרוך כמויות אלו ככל שהן נחוצות להם במפעליהן (התחייבות תפעולית), בכפוף להנחות העיקריות הבאות: (1) לא יחול שינוי בכמויות השנתיות המינימליות בהסכם הייצוא, כאמור בסעיף 11.5 ב.לעיל; (2) בהסכמים לאספקת גז לשוק המקומי ולייצוא בהם קיימת אופציית הארכה לשיקול דעת המוכרים ככל והכמות החוזית המירבית לא נצרכה במלואה, הונח מימוש האופציה:⁹⁷

שנה	סך הכנסות (במיליוני דולר) נכון ליום 31.12.23	סך הכנסות (במיליוני דולר) נכון למועד אישור הדוח*
**2024 1Q	כ-116	כ-130
**2024 2Q	כ-99	כ-112
**2024 3Q	כ-114	כ-128
**2024 4Q	כ-101	כ-114
2025	כ-455	כ-513
2026	כ-463	כ-522
2027	כ-470	כ-530
2028	כ-466	כ-526
2029	כ-442	כ-499
2030	כ-420	כ-474
2031	כ-233	כ-263
2032	כ-226	כ-255
2033	כ-224	כ-253
2034	כ-209	כ-236
2035	כ-172	כ-194
2036	כ-32	כ-36

* צבר ההזמנות האמור כולל השפעת עסקת דור גז כמפורט בסעיף 1.9 לעיל.

** תיתכן תנודתיות בין הרבעונים, בין היתר, לאור העובדה שבמרבית ההסכמים הכמויות המינימאליות נקבעות על בסיס שנתי.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכת החברה בדבר מועד והיקף ההכנסות הצפויות מצבר ההזמנות הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על ההנחות המפורטות בסעיף זה לעיל, ואין כל ודאות בהתממשותן, וזאת בין היתר, לאור אי התממשות הערכות החברה לרבות בקשר עם מחירי

⁹⁶ קרי, התיקון להסכם הייצוא לא נלקח בחשבון בצבר ההזמנות. ככל שהתיקון להסכם הייצוא ייכנס לתוקף סך ההכנסות הכלולות בצבר ההזמנות יגדל בסך של כ-3.5 מיליארד דולר.

⁹⁷ הנחות שותפי תמר הינן בהתאם לפרשנותן את הוראות ההסכמים האמורים.

הגז, היקף צריכת הגז במתקני הלקוחות, מגבלות בתשתיות ההולכה ללקוחות ו/או בהתממשות מי מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה, כמפורט בסעיף 28 להלן.

צבר ההזמנות של משלמות התמלוגים נכון ליום 31 בדצמבר 2022 בגין שנת 2023 הוערך בהיקף כספי של כ- 474 מיליוני דולר. בפועל, הכנסות משלמות התמלוגים (בהתייחס לזכויות בגין 31.25% בחזקת תמר) הסתכמו בשנת 2023 לסך של כ-519 מיליוני דולר. הפער בין היקף ההכנסה הצפוי בצבר ההזמנות לבין ההכנסות בפועל בשנת 2023, נובע מכך שהיקף הכמויות שנמכרו בפועל היה גבוה יותר מכמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמים לאספקת גז טבעי, וזאת על אף הירידה בכמויות שנמכרו בעקבות הפסקת ההפקה לאור מלחמת חרבות ברזל.

14. התחרות בתחום הפעילות

14.1. תגליות גז טבעי בישראל

א. ככלל, עקב המורכבות והעלות הגבוהה בהובלת גז טבעי שלא באמצעות צנרת הולכה (כגון, באמצעות הקמת מתקן גט"ן אשר מחייבת עתודות גז טבעי בהיקף משמעותי והשקעות כספיות ניכרות), השוק הטבעי לאספקת גז טבעי הוא השוק המקומי וכן השווקים במדינות שכנות עימן יש יחסי שלום ושניתן להוביל את הגז הטבעי אליהן באמצעות צנרת. על כן, עיקר התחרות של שותפי תמר בשוק הגז הטבעי המקומי היא עם מאגרי לווייתן, כריש ותנין. בנוסף, קיימת תחרות עם בעלי נכסי גז טבעי הפועלים במדינות שכנות, ובתנאי שוק מסוימים פוטנציאל לתחרות גם עם יבואני גט"ן.

ב. בעקבות תחילת ההפקה ממאגר כריש, כאמור בסעיף 6.3 לעיל, נכון למועד אישור הדוח, רובו המכריע של הגז הטבעי המסופק למשק הישראלי מגיע ממאגרי תמר וכריש. בהתאם לדיווחים של בעלי הזכויות במאגר לווייתן, יתרת המשאבים של גז טבעי המיוחסות למאגר לווייתן (עתודות מסוג 2P ומשאבים מותנים מסוג 2C) נכון ליום 31 בדצמבר 2023 היא כ- TCF 21.5. כמו כן, בהתאם לדיווחי ניו-מד, עומדת יכולת אספקת הגז המירבית בפרויקט לווייתן על כ- BCF 1.2 ליום.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוח, שותפי לווייתן מקדמים פרויקט שעיקרו הנחה של צינור הולכה תת ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה והשקעות בפלטפורמה, אשר צפוי להגדיל את יכולת ההפקה היומית המירבית של פרויקט לווייתן לכ- BCF 1.4 ליום החל מהמחצית השנייה של שנת 2025. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, מקדמים שותפי לווייתן את פיתוח המאגר במטרה לקבל החלטת השקעה סופית באופן שיגדיל את יכולת ההפקה המירבית של פרויקט לווייתן לכ- BCF 2.1 ליום, ובוחנים אפשרויות נוספות להקמת מתקן הנזלה צף לייצוא (FLNG).

בנוסף, להערכת החברה, ובהתאם לאמור לעיל, במהלך השנים הבאות צפויים המאגרים שהתגלו בשטח חזקות כריש ותנין להוות ספק משמעותי של גז טבעי למשק המקומי. על-פי הערכת משאבים מיום 23 במרץ 2023 (הנכונה ליום 31 בדצמבר 2022) שפורסמה על ידי Energean Oil & Gas plc⁹⁸ (להלן: "אנרג'יאן"), שהיא למיטב ידיעת החברה בעלת השליטה ב- Energean Israel Limited, (להלן: "אנרג'יאן ישראל"), שהינה בעלת הזכויות בחזקות כריש ותנין וברישיונות 12

⁹⁸ פרסום אנרג'יאן מיום 23 במרץ 2023.

ו-31, המאגרים שנתגלו בשטח החזקות והרישיונות כוללים עתודות (2P) בהיקף של כ-4.6 TCF גז טבעי וכן נוזלים פחמימניים בהיקף של כ-100.9 מיליון חביות. בחודש אוקטובר 2022 דיווחה אנרג'יאן על תחילת אספקת גז ללקוחותיה. על-פי דיווחיה, בשנת 2023 הפיקה אנרג'יאן כ-4.4 BCM ממאגר כריש. בהתאם לפרסומי אנרג'יאן, בחודש פברואר 2024 החלה הפקת הגז הראשונית ממאגר כריש צפון, ובכך אסדת ההפקה הצפה (FPSO) יכולה להגיע למיצוי יכולת ההפקה שלה, שהינה עד כ-8 BCM בשנה⁹⁹. כמו כן, על פי פרסומי אנרג'יאן, הנתונים המעודכנים בנוגע למשאבים המיוחסים למאגרים תנין, כריש וכריש-צפון פורסמו על-ידי אנרג'יאן בחודש מרץ 2024.¹⁰⁰ על-פי דיווח זה, כוללים המאגרים האמורים עתודות גז טבעי (P2) בהיקף של כ-96.3 BCM ונוזלים פחמימניים בהיקף של כ-98.3 מיליון חביות.

יצוין כי, להבנת החברה, על-פי הוראות מתווה הגז, מאגרי כריש ותנין מיועדים לאספקת גז לשוק המקומי בלבד. מובהר כי המידע המפורט לעיל בנוגע להיקף המשאבים וליכולת ההפקה המיוחסים למאגרים בחזקות כריש ותנין מבוססים על פרסומים פומביים של אנרג'יאן, אשר אין ביכולת החברה לאמת את נכונותו.

בחודש מאי 2023 התקבל אישור הממונה על הנפט על הגעה לתגלית גז טבעי ברישיון 12 הנקרא מאגר 'קטלן', הכולל כ-68 BCM של גז טבעי והממוקם בתוך שבין כריש ותנין.¹⁰¹

14.2. הסכם איזון בין שותפי תמר

ביום 23 בפברואר 2021 חתמו כל שותפי תמר על הסכם איזון בנוגע לשיווק נפרד של הגז הטבעי. לפרטים נוספים ראו סעיף 12.1 להלן.

14.3. מכרזים להענקת רישיונות לחיפושי נפט וגז טבעי בישראל בשנים האחרונות

ביום 15 בנובמבר 2016 הודיע משרד האנרגיה על פתיחת שטחי המים הכלכליים של ישראל לחיפושי נפט וגז טבעי, ולאחר מכן פרסם משרד האנרגיה מספר הליכים במסגרתם הוזמנו גופים להגיש בקשות לקבלת רישיונות בהליך תחרותי. במסגרת ההליך התחרותי הראשון, העניק משרד האנרגיה ביום 15 בינואר 2018 חמישה רישיונות חיפוש נפט במים הכלכליים של ישראל לאנרג'יאן ישראל, וביום 9 באפריל 2018 העניק משרד האנרגיה רישיון חיפוש נפט בבחוק אחד לקונסורציום של חברות הודיות. למיטב ידיעת החברה, קונסורציום החברות ההודיות ויתר על רישיון החיפוש שהוענק לו, וחברת אנרג'יאן ישראל ויתרה על אחד מתוך חמשת רישיונות החיפוש שהוענקו לה, ולפיכך נותרו בידיה ארבעה רישיונות (אשר בשטח אחד מהם נמצאת תגלית 'קטלן').

ביום 4 בנובמבר 2018 פרסם משרד האנרגיה הליך תחרותי שני לחיפושי גז טבעי ונפט במים הכלכליים של ישראל במסגרתו הוצעו 19 רישיונות חיפוש (בלוקים) בחמישה מקבצים בגודל של כ-1,600 קמ"ר כל אחד. על-פי ההודעה, משרד האנרגיה הגביל את מספר הרישיונות שיוענקו לכל גורם והעמידו על 8 רישיונות בלבד. במסגרת ההליך התחרותי השני, ביום 28 באוקטובר 2019 העניק שר האנרגיה לקונסורציום הכולל שתי חברות בריטיות Capricorn Offshore Exploration Limited, Pharos Energy

⁹⁹ פרסום אנרג'יאן מיום 18 בינואר 2024.

¹⁰⁰ <https://www.energean.com/media/5770/energean-israel-cpr.pdf>

¹⁰¹ משרד האנרגיה, קטלן תגלית גז טבעי חדשה במימי ישראל, 31 במאי 2023, [קישור](#).

plc ורציו אנרגיות-שותפות מוגבלת¹⁰² (להלן: "רציו"), 8 רישיונות נפט בשני מקבצים ולאנרגיאן ישראל והזדמנות ישראלית מקורות אנרגיה - שותפות מוגבלת 4 רישיונות נפט במקבץ אחד. כל 12 הרישיונות האמורים פקעו בחודש אוקטובר 2022, לאחר שבעלות הזכויות בהם הודיעו לממונה על ויתור.

ביום 23 ביוני 2020 הודיע משרד האנרגיה על הליך תחרותי שלישי, במסגרתו הוצע רישיון יחיד הנקרא "בלוק 72" המשתרע על חלקים נרחבים מרישיון אלון D שפקע, וגובל בגבול הימי בין ישראל ולבנון. נכון למועד אישור הדוח ולמיטב ידיעת החברה, משרד האנרגיה לא הכריז על זוכה בהליך התחרותי השלישי.

יצוין, כי ביום 27 באוקטובר 2022 פורסמה החלטת ממשלה מס' 1906 המאשרת את ההסכם הימי בין ישראל ולבנון (להלן: "ההסכם הימי"), ובאותו מועד, נחתם ההסכם על ידי ראש ממשלת ישראל ונשיא לבנון (לפרטים ראו סעיף 14.7 ג. להלן).

ביום 13 בדצמבר 2022 פרסם משרד האנרגיה הליך תחרותי רביעי לקבלת רישיונות לחיפוש גז טבעי במימי ישראל, במסגרתו הוצעו 20 רישיונות חיפוש בארבעה מקבצים בשטח כולל של כ-5,900 קמ"ר¹⁰³. ביום 29 באוקטובר 2023 הודיע הממונה על הנפט על תוצאות ההליך התחרותי הרביעי בשניים מתוך ארבעת המקבצים. במסגרת זו הוענקו 6 רישיונות במקבץ אחד לחברות ENI East Med BV (כחברה המפעילה), Dana Petroleum (sns) Limited ורציו, וכן 6 רישיונות במקבץ אחד לחברות State Oil Company of Azerbaijan Republic (כחברה המפעילה), BP Exploration Operating Company Limited וניו-מד¹⁰⁴.

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, לפני למעלה מ-15 שנים התגלה מול חופי עזה מאגר גז טבעי המכונה Gaza Marine שהיקף המשאבים בו מוערך בכ-1 TCF, וייתכן כי בעתיד מאגר זה יפותח וישווק גז טבעי למשק המקומי ולרשות הפלסטינית.

ככל שקידוחים שיבוצעו בשטחי רישיונות קיימים ו/או חדשים כאמור לעיל, יובילו לממצאים של גז טבעי בהיקפים משמעותיים וככל שתגליות אלה (ככל שתהיינה) תפותחנה, הרי שגם מאגרים אלה עשויים להוות מתחרים של מאגר תמר במשק המקומי ובשווקי הייצוא.

14.4. יבוא גז"ן

יבוא גז"ן לישראל נעשה בשנים האחרונות מעת לעת, באמצעות אוניית גיזוז והמצוף הימי שהוקם מול חופי חדרה על ידי נתג"ז (להלן: "המצוף הימי לייבוא גז"ן"). למיטב ידיעת החברה, המצוף הימי לייבוא גז"ן יועד לקלוט מיכלית גז"ן ההופכת גז"ן לגז, ותוכנן לקבל גז שגוּזז כאמור בהיקף של עד כ-0.5 BCF ליום.

בהתאם להודעת משרד האנרגיה מיום 29 בדצמבר 2020¹⁰⁵, אונית הגיזוז, אשר שימשה מאז שנת 2013 כגיבוי למשק האנרגיה בישראל למקרה של מחסור בגז טבעי בשעות השיא, השבתות מאגרים מסיבות של חירום וביטחון או תקלות ותחזוקות של המאגרים, סיימה את פעילותה בחודש דצמבר

¹⁰² לשעבר רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת.

¹⁰³ פרסום משרד האנרגיה אודות ההליך התחרותי הרביעי

¹⁰⁴ הודעת משרד האנרגיה בדבר תוצאות ההליך התחרותי הרביעי

¹⁰⁵ הודעת הדוברות מיום 29 בדצמבר 2020

2022 ונכון למועד אישור הדוח המצוץ הימי אינו פעיל. עם זאת, על פי הודעת משרד האנרגיה, התשתית הקיימת המשמשת לאוניית הגיזוז מוכנה לפעילות.

14.5. פחם ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים

פחם ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים מהווים אף הם תחרות לספקי הגז הטבעי. היקף צריכת הפחם על-ידי חברת החשמל נגזר, בין השאר, מרגולציה סביבתית, תפעולית וכן מפערים בעלויות הישירות של חברת החשמל הנובעות ממחיר הגז הטבעי וממחיר הפחם. על כן, רמת הצריכה של חברת החשמל עשויה להיות מושפעת מתנאי רגולציה, אילוצים תפעוליים, ממחיר הגז הטבעי וממחירי הפחם בעולם וכן ממדיניות המיסוי על הפחם בישראל.¹⁰⁶

על-פי דוח סקירה מחודש פברואר 2024 שפרסם מרכז המחקר והמידע של הכנסת,¹⁰⁷ בשנת 2023 ייצור החשמל מפחם היה 17.2%. זאת, חרף התחזיות של משרד האנרגיה מחודש מרץ 2022 לפיה בשנת 2023 רק 15% מהחשמל ייוצר מפחם.

יצוין, כי בעקבות המלחמה ומהלכים קודמים של חברת החשמל לרכוש ולאחסן דלקים אשר ישמשו את כלל יצרני החשמל במשק לטובת רציפות תפקודית, התבקשה חברת החשמל על ידי רשות הכוח (החברה לניהול מערכת החשמל כהגדרתה בעת מלחמה) ומנכ"ל משרד האנרגיה, לרכוש כמות נוספת של פחם וסולר ולחכור מכלי אחסון נוספים לסולר.¹⁰⁸ במקביל החליט משרד האוצר להפחית בהוראת שעה את שיעור מס הבלו על רכישת סולר לייצור חשמל ולמעשה לבטל אותו כמעט לגמרי, זאת כדי להימנע מייקור תעריף החשמל בשל הצורך להגדיל את מלאי החירום של הסולר העומד לרשות חברת החשמל.¹⁰⁹

בנוסף, הגז הטבעי המסופק על ידי ספקי הגז ללקוחות תעשייתיים, מחליף שימוש בתזקי נפט, כגון סולר ומזוט. מחיר תזקי הנפט הוא בדרך כלל גבוה יותר ממחירי הגז הטבעי המסופק על-ידי ספקי הגז, אולם על אף היותם מזהמים, ירידה במחירי הנפט בעולם עלולה להפוך תזקי נפט אלה לתחרותיים בהשוואה לגז הטבעי המסופק לצרכנים אלה. עם זאת יצוין, כי המשרד להגנת הסביבה מקדם רגולציה שנועדה לוודא כי מפעלים עם תשתית חיבור ושימוש בגז טבעי ימנעו משימוש בתזקי נפט מזהמים. לפרטים נוספים אודות תחליפים לגז הטבעי, ראו סעיף 7.9 לעיל.

בנוסף לאמור לעיל, יצוין, כי מימן עשוי לשמש כדלק או כנשא אנרגיה וניתן להפיק אותו בשיטות שונות, חלקן מזהמות, כדוגמת פיצוח מתוך גז טבעי (מימן אפור), וחלקן "נקיות", כדוגמת מימן כחול ומימן ירוק. השימוש במימן להפקת אנרגיה אינו מלווה בפליטת גזי חממה ומכאן יתרונו על פני מקורות אנרגיה אחרים, זאת במיוחד לאור המגמה הגוברת בשוק האנרגיה העולמי להפחית ככל שניתן את פליטות גזי החממה בכלל, ואת פליטות הפחמן הדו חמצני בפרט. למיטב ידיעת החברה, היצרן היחיד בישראל של מימן כיום הוא בז"ן, המייצר מימן אפור. עם זאת, מספר חברות בישראל וכן חברות אנרגיה וטכנולוגיה בוחנות ייצור מימן בשיטות שונות, וחלקן אף מצויות בשלבי פיתוח.

¹⁰⁶ לפרטים בדבר החלטות ממשלת ישראל בנוגע להפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל, ראו סעיף 23.6 א. להלן.

¹⁰⁷ סקירה כלכלית, המחלקה לפיתוח תקציבי, מרכז המחקר והמידע של הכנסת, 5 בפברואר 2024 ([קישור](#)).

¹⁰⁸ ראו דיווחים מיידיים של חברת החשמל לבורסה מימים 29 באוקטובר 2023 ו-5 בנובמבר 2023.

¹⁰⁹ צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (הוראת שעה מס' 4), התשפ"ד-2023, ק"ת 2095.

14.6. מקורות אנרגיה מתחדשת

בדומה למדינות מפותחות אחרות, ממשלת ישראל אימצה מדיניות המקדמת מעבר לכלכלה דלת פחמן, ובמסגרת זו ניתנים כיום תמריצים משמעותיים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, כדוגמת שמש ורוח, המהווים תחרות בגז הטבעי שמוכרת החברה לצורך ייצור חשמל. לפרטים נוספים אודות יעדי הממשלה בעניין זה, ראו סעיף 23.6 להלן.

בחודש יולי 2023, פרסם מרכז המחקר והמידע של הכנסת, סקירה בנושא עמידה ביעדי הממשלה לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת¹¹⁰ ממנה עולה, כי כ-10.1% מסך החשמל שנצרך בשנת 2022, יוצר במתקני אנרגיות מתחדשות (כ-83% במתקנים פוטו-וולטאיים, כ-11% במתקנים תרמו-סולריים, כ-4% במתקני רוח, וכ-2% במתקני ביוגז, הידרו, ביומסה ומטמנות). על פי הסקירה כאמור, על מנת לעמוד ביעד שנקבע במסגרת החלטת ממשלה 465, של 30% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בשנת 2030, יהיה צורך להכפיל פי 3.5 את ההספק המותקן של מתקני אנרגיה מתחדשת כפי שהיה קיים בסוף שנת 2022 (כ-4.7 ג'יגה-וואט).

על-פי דוח סקירה מחודש פברואר 2024, שפרסם מרכז המחקר והמידע של הכנסת,¹¹¹ בשנת 2023 ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות עמד על 11.5%; פחם - 17.2%; גז טבעי - 70.8%; ודלקים אחרים - 0.5%. יצוין כי, לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת ישנם יתרונות רבים בעיקר בהיבט הסביבתי, אך יחד עם זאת בישראל, ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת מתייחס בעיקר לאנרגיה סולארית, שהינה טכנולוגיה זמינה באופן חלקי ומוגבל וצורכת שטחים נרחבים. עם התפתחות הטכנולוגיה כאמור, במקביל להתפתחות טכנולוגיה לאגירת חשמל אשר תאפשר ייצור יציב של חשמל מאנרגיה סולארית, חלקה של האנרגיה המתחדשת בתמהיל ייצור החשמל בישראל צפוי לגדול.

14.7. תגליות גז טבעי במדינות שכנות

תגליות גז טבעי במדינות שכנות, אם יפותחו, ופעילויות חיפושים שיביאו לתגליות של מאגרים חדשים, אם יפותחו, יהוו אף הם תחרות למאגר תמר. להלן פרטים בדבר תגליות ופעילויות חיפושים במדינות השכנות לישראל¹¹²:

א. מצרים

במהלך השנים האחרונות חלה עליה בפעילות האקספלורציה הימית והיבשתית במצרים, בין היתר, עם כניסת והרחבת הנוכחות של שחקנים בינלאומיים משמעותיים (דוגמת SHELL, BP, ו-ENI). כתוצאה מכך, התגלו במצרים בעשור האחרון מספר מאגרי גז טבעי שהמשמעותי שבהם הינו מאגר Zohr (כ-36% מההפקה המקומית בשנת 2023), אשר התגלה בשנת 2015 והחל בהפקה בחודש דצמבר 2017. נכון לשנת 2022, היקף העתודות בכלל מאגרי הגז של מצרים נאמד בכ- BCM 2,200.¹¹³ למיטב ידיעת החברה, הפקת הגז במצרים מגיעה מארבעה אזורים מפתח: הים התיכון, המדבר המערבי (אזור של הסהרה השוכן ממערב לנהר הנילוס), הדלתא של הנילוס ומפרץ סואץ. האזור הדומיננטי מבחינת היקף ההפקה (כ-74% ב-2023) הוא הים התיכון בו נמצא

¹¹⁰ קישור לסקירה מיום 10.7.2023.

¹¹¹ קישור למרכז המחקר והמידע של הכנסת.

¹¹² המידע בסעיף זה מקורו בפרסומים פומביים של ספקי מידע ונתונים שהתקבלו מחברות ייעוץ חיצוניות, ועל כן לחברה אין יכולת לבדוק או לאמת אותו באופן עצמאי.

¹¹³ נתונים אודות היקף העתודות

מאגר Zohr. בשנת 2017 דווח על ידי Eni על משאבים (gas in place) במאגר Zohr, בהיקף של כ-850 BCM.¹¹⁴

בשנת 2020, קצב ההפקה ממאגר Zohr הגיע לשיא של כ-3.2 BCF ליום (כ-33 BCM בשנה). מאז ועד היום, חלה ירידה עקבית בקצב ההפקה. בשנת 2022, היקף הגז שהופק במצרים כולה עמד על כ-67 BCM, מתוכו כ-25.3 BCM הופקו ממאגר Zohr (כ-2.45 BCF ליום). בשנת 2023, חל קיטון של כ-11% (כ-7 BCM) בתפוקת הגז הכוללת במצרים, כאשר בשנה זו הופקו ממאגר Zohr כ-21.7 BCM (כ-2 BCF ליום).¹¹⁵

הפרויקטים הבאים בגודלם (לפי יכולת ההפקה) הם: West Nile Delta (WND) של BP, המפיק נכון להיום כ-800 mmcf ליום; שדה Atoll של BP, המפיק כ-400 mmcf ליום; ומאגר West Delta Deep Marine (WDDM), המופעל על ידי Shell, המפיק כ-300 mmcf ליום. תגליות נוספות כגון Nooros, Nidoco ו-Bashrush עומדות יחד על כ-1.21 bcf ליום נכון ל-2022.

ממשלת מצרים מנסה למשוך השקעות חדשות בתחום חיפושי הנפט והגז עם פרסום מכרזים חדשים. עם זאת, בסבב מכרזים אחרון שנסגר בספטמבר 2023, מתוך 12 בלוקים שהוצעו (6 בים ו-6 ביבשה) הוענקו רק 4 (3 בים ו-1 ביבשה).¹¹⁶ בשני רישיונות זכתה חברת Eni האיטלקית, באחד זכתה חברת Zarubezhneft הרוסית, וברביעי זכה קונסורציום משולב של Eni כמפעילה (34%), Qatar Energy (33%) ו-BP (34%).¹¹⁷ בחודש ספטמבר 2023 הכריז שר הנפט של מצרים על מכרז בינלאומי לחיפוש נפט וגז טבעי ב-23 בלוקים ברחבי המדינה (10 במדבר המערבי, 2 במדבר המזרחי, 7 במפרץ סואץ ו-4 בים האדום). המועד האחרון להגשת הצעות נקבע ליום 25 בפברואר 2024.¹¹⁸ נכון למועד אישור הדוח, לא ידוע לחברה על תוצאות המכרז האמור.

עם זאת, ולמרות קידוחי אקספלורציה חדשים שבוצעו, לא התגלתה בשנים האחרונות תגלית בסדר גודל של Zohr. יצוין, כי האטרקטיביות של השקעה בפעילות אקספלורציה ירדה נוכח הרעה בתנאים הכלכליים של ספקי הגז הפועלים במצרים, בין היתר, נוכח מחירי גז נמוכים ועיכובים בתשלומים מצד ממשלת מצרים.

בחודש ינואר 2023 הודיעו שברון ו-Eni כי מצאו כמות גז משמעותית בקידוחים שערכו במצרים בבלוק הימי Nargis.¹¹⁹ לפי פרסומים זרים, שלא אומתו על ידי השותפים בבלוק, תגלית Nargis הינה בהיקף של כ-3.5 TCF.¹²⁰

תגלית Mina West-1 של Shell שהתגלתה בנובמבר 2023 מוערכת, למיטב ידיעת החברה, בכ-0.5 TCF (כ-15 BCM) (gas in place). שני הפרויקטים אמורים להיות מפותחים כקשורים לתשתיות סמוכות, עם תאריך יעד להפקת גז ראשון בשנת 2025.

¹¹⁴ [קישור להודעת Eni אודות מאגר Zohr](#).

¹¹⁵ נתוני ההפקה ממאגר Zohr הינם למיטב ידיעת השותפות.

¹¹⁶ [Egypt Oil&Gas, Egypt Awards New Exploration Blocks to Eni, BP, QatarEnergy, Zarubezhneft \(September 26, 2023\)](#)

¹¹⁷ [The Mediterranean Sea and Nile Delta: Egypt's Natural Gas Treasures](#)

¹¹⁸ [Egyp Launches Int'l Oil Exploration Tender in 23 Areas Reuters, Egypt launches gas and oil exploration bidding round \(September 25, 2023\)](#)

¹¹⁹ פרסומים בדבר כמויות גז שנמצאו בנרגיס

¹²⁰ [הודעה זרה אודות נרגיס](#)

בסוף שנת 2023, בוצע קידוח Orion-1X על ידי ENI (יחד עם אנרג'יאן), אשר התגלה כיבש.¹²¹

לפרטים נוספים אודות השוק המצרי, ראו סעיף 12.2.ב(ב) לעיל.

ב. קפריסין

בחודש דצמבר 2011 התגלה שדה הגז הראשון במים הכלכליים של קפריסין, תגלית הנמצאת בבלוק 12 ונקראת "אפרודיטה". בעלי הזכויות הנוכחיים בתגלית הינם שברון (35%), Royal Dutch Shell (35%) וניו-מד (30%).

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2023 קדחו השותפות במאגר אפרודיטה קידוח הערכה נוסף, A-3, ובעקבותיו עודכנו היקף העתודות במאגר זה והן נאמדו כיום על כ- TCF 3.5. למיטב ידיעת החברה, לאחר שממשלת קפריסין דחתה, במהלך השנה האחרונה, שינויים שהמפעילה ביקשה לעשות בתוכנית הפיתוח המקורית אשר אושרה למאגר, על המפעילה במאגר להגיש תוכנית פיתוח לממשלת קפריסין עד לסוף חודש מרץ 2024. לאור העובדה שחלק קטן ממאגר אפרודיטה גולש לשטח רשיון ישי שנמצא במים הכלכליים של ישראל, התקיימו מגעים בין ממשלות קפריסין וישראל להסדרת הזכויות הכלכליות של ישראל במאגר. למיטב ידיעת החברה, טרם נחתם הסכם רשמי בין הממשלות כאמור לעיל.

בחודש פברואר 2018 פורסם בתקשורת הזרה כי, קונסורציום של החברות Total ו-Eni גילה תגלית גז טבעי חדשה בבלוק 6 במים הכלכליים של קפריסין, הנקראת 'קאליפסו', עם היקף עתודות מוערך של 1-2 TCF.

בחודש פברואר 2019 פרסם קונסורציום בראשות ExxonMobil בתקשורת כי גילה תגלית גז טבעי חדשה, הנקראת 'גלאוקוס', עם היקף עתודות מוערך של כ- 3-4 TCF.

כמו כן, בחודש אוגוסט 2022, ENI הכריזה על תגלית גז משמעותית בבלוק 6 בקפריסין בבאר Cronos-1, המוערכות בכ- 2.5 TCF וכן בחודש דצמבר 2022 הכריזה על תגלית גז נוספת בבלוק 6 מול חופי קפריסין בבאר Zeus-1 המוערכת בכ- 2-3 TCF.

במהלך פברואר 2024 הכריזו השותפות במיזם ומשרד האנרגיה הקפריסאי על סיום מוצלח של קידוח ההערכה Cronos-2 המאשש את התגלית ומהווה ציון דרך נוסף בדרך לפיתוח המאגר. בהתאם לפרסומים של משרד האנרגיה הקפריסאי לאחרונה פיתוח התגליות של ENI צפוי לקראת סוף שנת 2026.

עוד יצוין כי, על-פי פרסומים בתקשורת הזרה, המתרחשות הקיימות בין קפריסין היוונית לבין טורקיה, עשויה להשפיע על לוחות הזמנים של פעילות חיפוש במים הכלכליים של קפריסין. בין היתר, פורסם בתקשורת הזרה כי חברת הנפט הלאומית הטורקית החלה לקיים פעילות חיפוש, ובכלל זה קידוחים במים הכלכליים של קפריסין.

ג. לבנון

ביום 27 באוקטובר 2022 פורסמה החלטת ממשלה מס' 1906¹²² המאשרת את ההסכם הימי בין ישראל ללבנון (להלן: "ההסכם הימי"), ובאותו מועד, נחתם ההסכם על-ידי ראש ממשלת

¹²¹ Egypt Drilling: Orion Flops As Shell Kicks Off Six-Well WDDM Campaign
¹²² קישור להחלטת הממשלה מספר 1906

ישראל ונשיא לבנון. ההסכם הימי קובע, בין היתר, גבול ימי בין המדינות וכן כי הסטטוס קוו בקרבת החוף, לרבות לאורך וכפי שמוגדר על-ידי קו המצופים הנוכחי, יישמר כפי שהוא. בהמשך להחלטת הממשלה האמורה, ביום 14 בנובמבר 2022 נחתם מסמך עקרונית¹²³ בין מדינת ישראל ובין הקונסורציום הכולל את Total הצרפתית (35%), ENI האיטלקית (35%) וקטאר אנרגי (30%), המחזיק ברישיון לפיתוח בלוק 9 בלבנון אשר גובל בבלוק 72 (המוצע בהליך התחרותי השלישי לחיפושי גז ונפט במים הכלכליים של ישראל) (להלן בסעיף זה: "מסמך העקרונות"). מסמך העקרונות מסדיר מתווה לעבודה משותפת של הצדדים עד לחתימה על הסכם מפורט שיכלול את התמורה הכלכלית. למיטב ידיעת החברה, בחודש אוגוסט 2023 החל הקונסורציום בקידוחי אקספלורציה בבלוק 9. בחודש אוקטובר 2023, נמסר כי לא נמצאו כמויות גז מסחריות בקידוח שבוצע בבאר בבלוק 9. לצד זאת, בחודש דצמבר 2023 הודיעה ממשלת לבנון על מכרזים חדשים לחיפוש גז הכוללים את בלוקים 8 ו-10 הגובלים עם ישראל, אליהן ניגש קונסורציום המורכב מ ENI, Total Energies ו Qatar Energy אשר גם זכו בבלוקים. למיטב ידיעת החברה הקונסורציום לא השכיל להגיע להסכמות עם ממשלת לבנון בנוגע לפרטי הרישיון במועד הנדרש ולפיכך הבלוקים הוחזרו למכרז החדש אליו יצאה ממשלת לבנון בינואר 2024 ואשר התאריך האחרון להגשת הצעות עבורו הוא יולי 2024.

15. עונתיות

בישראל צריכת הגז הטבעי לייצור חשמל לחברת החשמל וליצרני חשמל פרטיים מושפעת, בין היתר, משינויים עונתיים בביקושי לחשמל ומתכניות התחזוקה של יצרני החשמל. החל משנת 2022 השפעת השינויים העונתיים על כמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר תמר פחתה לאור הביקושים האזוריים במהלך השנה.

להלן נתונים אודות התפלגות מכירות הגז הטבעי (במונחי 100% מפרויקט תמר) בשלוש השנים האחרונות¹²⁴:

תקופה	רבעון ראשון (ב-BCM)	רבעון שני (ב-BCM)	רבעון שלישי (ב-BCM)	רבעון רביעי (ב-BCM)
2021 ¹²⁵	1.73	1.66	2.76	2.51
2022	2.61	2.60	2.72	2.32 ¹²⁶
2023	2.45	2.43	2.69	1.55 ¹²⁷

16. מתקנים וכושר ייצור של פרויקט תמר

לפרטים אודות המתקנים וכושר הייצור של פרויקט תמר, ראו סעיף 9 לעיל.

¹²³ להודעת דוברות על חתימת הסכם העקרונות להבטחת הזכויות הכלכליות של ישראל ראו [קישור](#)

¹²⁴ הנתונים מתייחסים לכלל מכירת גז טבעי של כל שותפי תמר מעוגלים לעשירית BCM. ¹²⁵ התפלגות מכירות מאגר תמר בשנת 2021 בין הרבעונים הושפעה מעיתוי צריכת הגז של חברת החשמל ממאגר תמר, בין היתר, לאור צריכתה גם ממאגר לווייתן.

¹²⁶ כמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר תמר ברבעון הרביעי קטנו כתוצאה מתחזוקה מתוכננת. ¹²⁷ כמפורט בסעיף 6.6 לעיל, לאור מלחמת חרבות ברזל, ההפקה הופסקה למשך תקופה של 37 ימים בתקופה האמורה.

17. חומרי גלם וספקים

ככלל, משלמות התמלוגים אינן מתקשרות באופן ישיר עם ספקים או קבלנים מקצועיים וההתקשרות היא בין הספקים או הקבלנים לבין מפעילת הפרויקט. ככלל, בישראל אין כיום קבלנים לביצוע קידוחים, סקרים סייסמיים ועבודות פיתוח ותשתית בים מהסוג שמבצעים שותפי תמר, ולפיכך מתקשר המפעיל עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. מתקני הקידוח הימיים וציוד ייעודי אחר נחכרים ומובלים מרחבי העולם בהתאם לזמינותם, לסוג העבודה ולצרכי פרויקט תמר. פרמטר חשוב נוסף המשפיע לעניין זה הוא מחיר הנפט הגולמי, אשר עלייה בו משפיעה לרוב על היקף הפעילות בענף וכתוצאה מכך גם על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך.

18. הון אנושי של החברה

18.1. נכון למועד פרסום הדוח מכהנים בחברה מנכ"ל, סמנכ"ל כספים, יועצת משפטית, עוזרת לסמנכ"ל הכספים, מבקר פנימי, דירקטורים ודירקטורים חיצוניים. כמו כן, החברה נעזרת בשירותי ייעוץ מגורמים חיצוניים ובכלל זה יועצים ומומחים בתחום הנפט והגז, יעוץ משפטי, חשבונאי, פיננסי ועוד, הכל בהתאם לצרכי החברה, כפי שהם מעת לעת.

18.2. למועד הדוח, נושאת משרה אחת ועובדת אחת מועסקות כשכירות. היקף עבודתן, תחומי אחריותן והתגמול המשולם להן נקבעים באופן אינדיבידואלי תוך התחשבות בכישוריהן, בתרומתן לחברה ובשכר המקובל בענף בתפקידים דומים ובחברות בעלות היקף פעילות דומה. שאר נושאי המשרה הבכירה בחברה (שאינם דירקטורים) מעניקים לחברה שירותים במסגרת הסכם הניהול והעברת המידע. לפרטים אודות תגמול נושאי משרה הבכירה בחברה, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח זה.

18.3. מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה: ביום 4 ביולי 2023 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה מדיניות תגמול עבור נושאי המשרה של החברה בהתאם להוראות חוק החברות. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-062827), אשר האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

19. הון חוזר

19.1. הרכב ההון החוזר של החברה

ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים עיקריים של החברה שהינם מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות בבנקים והכנסות לקבל מתמלוגים. מנגד, לחברה התחייבויות שוטפות שעיקרן בגין חלויות שוטפות בגין התחייבויות למחזיקי אגרות החוב.

20. מימון

20.1. נכון למועד אישור הדוח, החברה מממנת את פעילותה מההכנסות הנובעות מזכות התמלוגים בחזקת תמר ובאמצעות הנפקת אגרות חוב. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הדוח, לחברה אין חובות בנקאיים או פיננסיים כלשהם. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה א') והרחבת הסדרה לאחר תאריך הדוח ראו בחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

20.2. פרטים בדבר הלוואות מהותיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023

בחודש מאי 2018 הנפיקה החברה לציבור אגרות החוב (סדרה א'). אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו על ידי החברה, הונפקו לציבור תוך מתן שעבוד על זכויות של החברה. כמו כן, באגרות החוב (סדרה א') נקבעו הוראות בדבר העמדה לפירעון מיידי צולבת מסוג Cross-Default באופן שזכות להעמדת חוב

בהיקף המהווה 15% מהתחייבויות החברה לפירעון מיידי או שהעמדת חוב בהיקף כאמור לפירעון מיידי, מקנה זכות להעמדת חובות נוספים של החברה לפירעון מיידי.

בחודש מרץ 2024 לאחר תאריך הדוח, אגרות החוב הורחבו בהרחבת סדרה. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה א') והרחבת הסדרה לאחר תאריך הדוח ראו בחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הדוח, לחברה אין חובות בנקאיים או פיננסיים כלשהם. לפרטים נוספים ראו בחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

20.3 מגבלות החלות על החברה כולל אמות מידה פיננסיות

במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') התחייבה החברה לעמוד בתנאים מסוימים כאשר אי עמידה בהם מקנה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') את הזכות להעמיד את אגרות החוב, כולן או חלקן, לפירעון מיידי. כמו כן, זכאים מחזיקי אגרות החוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, בין היתר, בקרות אירועים מוגדרים או אירוע העלול לפגוע ביכולתה הכספית של החברה. כמו כן, במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') התחייבה החברה למגבלות על חלוקה הכוללת עמידה ביחס כיסוי לשירות החוב הצפוי, כהגדרתו בשטר הנאמנות¹²⁸, וכן התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות. ליום 31 בדצמבר 2023 עומדה החברה בכל המגבלות ואמות המידה הפיננסיות האמורות. לפרטים נוספים ראו בחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה) ובאור 10 לדוחות הכספיים.

20.4 דירוג אגרות החוב

לפרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א') ראו בחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

20.5 שעבודים

לפרטים אודות שעבוד של זכויות החברה בזכויות שנרכשו מהרוכשות (כהגדרתן בסעיף 1.4 לעיל) המתייחסות לתמלוגים שיתקבלו מחזקת תמר וכן זכויותיה של החברה בחשבון הפעילות ובכרית הביטחון כהגדרת מינוחים אלו בשטר הנאמנות, זאת כבטוחה להבטחת פירעון אגרות החוב (סדרה א') של החברה. לפרטים נוספים ראו בחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

20.6 להבטחת אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה תמר פטרוליום בחודש יולי 2017, שעבדה תמר פטרוליום לטובת מחזיקי אגרות החוב, בשעבוד יחיד קבוע ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום, בין היתר, את הזכויות בחזקת תמר שרכשה מניו-מד (בשיעור של 9.25% מתוך 100%), אשר כפופות לזכות לתמלוגים של החברה. בתנאי השעבוד האמור נקבע כי הוא כפוף לזכויות תמלוגים של המדינה וכן לזכויות בעלי תמלוגים אחרים הזכאים לקבל תמלוגים מתמר פטרוליום (ובכלל זאת החברה). במסגרת שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') של תמר פטרוליום, נקבעו תניות מגבילות בקשר עם זכותה של החברה לתמלוגים, כמפורט בסעיף 8.13 לעיל.

¹²⁸ שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') שצורף כנספח ב' לדוח הצעת מדף של החברה שפורסם ביום 29 בפברואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-018109) (להלן: "שטר הנאמנות").

Investment 2 RSC Limited (להלן בסעיף זה: "הרוכשות")

א. במסגרת הסכמי המימון בהם התקשרו הרוכשות, שועבדו זכויותיהן בפרויקט תמר ודלית לטובת גופים מממנים, וכן לטובת החברה ובעלי תמלוגים נוספים (להלן יחדיו: "**בעלי התמלוגים**").

ב. יודגש כי שעבוד זכויות הרוכשות החברה ויתר בעלי התמלוגים, נוצר לדרישת הגופים המממנים של הרוכשות, במטרה לייצר ודאות משפטית לגבי סדר הנשייה במקרה של חדלות פירעון, וכי על פי תנאי התמלוגים לא מוקנית לחברה זכות לשעבוד כאמור. בהתאם לכך, בשטר השעבוד נקבע, בין היתר, כי הוא יהיה בטל וחסר תוקף כעבור שלושה ימי עסקים בהם זכויות הרוכשות בחזקת תמר ודלית תהיינה נקיות וחופשיות מכל שעבוד מכל סוג לטובת צד שלישי כלשהו. לפיכך, משעה שיוסרו השעבודים שיצרו הרוכשות לטובת הגופים המממנים שלהן על זכויותיהן בחזקת תמר ודלית, יפקע שטר השעבוד לטובת החברה ויתר בעלי התמלוגים.

ג. במסגרת מערכת הסכמי המימון, נחתמו בין היתר הסכמים בין הנאמן של גופי המימון (להלן בסעיף זה: "**הנאמן**") לבין החברה ובעלי תמלוגים אחרים המסדירים את מערכת היחסים בין הנאמן לבין כל אחד מבעלי התמלוגים בכל הקשור לשעבודים של זכויות הרוכשות בחזקת תמר ודלית ומימושם (להלן: "**הסכם בעלי השעבודים**"), שעיקריהם כדלקמן:

(א) זכויות הנאמן הן נחותות וכפופות לזכויות בעלי התמלוגים. הובהר למען הסר ספק, כי אף הוראה מהוראות ההסכם לא תפורש כמגבילה את יכולת בעלי התמלוגים להעלות טענה כלשהי כנגד כל אדם בנוגע למהות זכותן על-פי שטר התמלוגים וכן לא ייצור כל השתק כנגדה.

(ב) כל אחד מבעלי תמלוגים לא יהיה רשאי לממש את השעבוד שנוצר לטובתו ללא הסכמה מראש ובכתב של הנאמן, אלא אם כן בית משפט פסק כי הבנקים המממנים או נעבר שלהם הפר את התחייבויותיו כלפי בעלי התמלוגים. למען הסר ספק הובהר כי סעיף זה לא ימנע או יגביל את בעלי התמלוגים לאכוף את זכותיהם בהתאם לשטר התמלוגים.

(ג) הנאמן יהיה רשאי לממש את השעבודים (אחד או שניהם) בכל עת ללא הסכמת בעלי התמלוגים. הנאמן התחייב כי במקרה של העברת זכויות בחזקה אחת או בשתייהן כתוצאה ממימוש השעבוד, הכונס יממש את השעבוד בכפוף לזכויות בעלי התמלוגים בהתאם לשטר התמלוגים ביחס לחזקות תמר ודלית והנאמן לא יאפשר העברה אלא אם כן הנעבר יקבל על עצמו את כל התחייבויותיהן של הרוכשות בהתאם לשטר התמלוגים ביחס לחזקות תמר ודלית. מיד לאחר העברה כאמור כאשר הנעבר יקבל על עצמו את כל התחייבויותיהן של הרוכשות על-פי שטר התמלוגים, הנחיתות האמורה לעיל תבוטל ולא תחול עוד כלפי הנאמן.

(ד) בכל עת לפני העברה של זכויות בחזקה אחת או בשתייהן במקרה של מימוש השעבוד על-ידי הנאמן, יהיו הכנסות ממכירות גז מכל אחת מהחזקות כפופות לתמלוגים על-פי שטר התמלוגים והנאמן יוודא כי תמלוגים כאמור ישולמו לבעלי התמלוגים באותו יום בו משולמים תמלוגים לממשלת ישראל בהתאם לחוק הנפט, התשי"ב-1952 ולפני כל תשלום אחר.

(ה) במקרה בו הנאמן יממש אחד או שני השעבודים לטובתו, בעלי התמלוגים מנועים מלנקוט כל פעולה להתנגד או להתערב במימוש השעבוד ועליהם לסייע בהמצאת מסמכים הדרושים

ובביצוע הפעולות הדרושות לביצוע המימוש לרבות מינוי כונס למכירת חזקות תמר ודלית בשם הנאמן בכפוף לשעבוד או שעבודים לטובת הנאמן, ההסכם ושטר התמלוגים.

(ו) נוסף על כל מגבלה העשויה להיכלל בשטרי המשכון כל צד להסכם רשאי להמחות או להעביר את השעבוד שניתן לו ובלבד שכל העברה תוגש לרשמים המתאימים, הצד הלא מעביר קיבל הודעה בכתב על העברה כאמור שעליה חתומים המעביר והנעבר, והנעבר יחתום על ההסכם ויקבל על עצמו את כל הזכויות וההתחייבויות של המעביר כלפי הצד הלא מעביר.

(ז) ההסכם יבוטל לאחר תום שלושה ימי עסקים מהמועד בו בוטלו שני השעבודים לטובת הנאמן או השעבוד לטובת בעלי התמלוג על חזקות תמר ודלית.

21. מיסוי והיטלים

21.1. סוגיות המס הייחודיות הקשורות בפעילות החברה, לרבות ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, טרם נדונו בבתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות האמורות להכרעתם.

21.2. לפרטים הנוגעים לסוגיות המס הקשורות לפעילות החברה, לרבות ההיטל על פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, ראו ביאור 9'ב' לדוחות הכספיים.

22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

22.1. פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט או גז טבעי כרוכה מטבע הדברים בסיכון לגרימת נזק לסביבה שעשוי להתרחש, בין היתר, מתקלות בציוד ו/או בנהלי עבודה ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא. למיטב ידיעת החברה הגורם האמון על יישום ההוראות בנושאים סביבתיים, במאגר תמר הוא המפעיל של המאגר.

22.2. כפיפות משלמות התמלוגים להוראות הדין ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בנושאים סביבתיים:

1) חוק הנפט ותקנותיו קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח ינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזילים וגזים ניגרים לאדמה או נובעים ממנה ללא מעצור ושלא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשנייה. כמו כן, חל איסור לנטוש באר מבלי לאטום אותה לפי הוראות הממונה.

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

3) בנוסף, מלבד הרגולציה הקבועה בדין הישראלי, ישנן הוראות נוספות בנושאים סביבתיים הקבועות בתנאי שטרי חזקות תמר ודלית וכן באישורים להקמה והפעלה של מערכת ההפקה של פרויקט תמר. בעת ביצוע חיפוש, קידוח ו/או במסגרת פעילות הפקה של נפט וגז טבעי רוכשת

המפעילה ביטוח לכיסוי נזקים לסביבה הנובעים מהתפרצות פתאומית בלתי צפויה ובלתי מבוקרת של נפט ו/או גז טבעי. יצוין כי, בשנת 2016 פורסמו תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפוש נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (תיקון לתקנות משנת 2006), הכוללות הוראות שונות בנוגע לפעילות חיפוש והפקת נפט בים, ובין היתר, תנאים ביחס לזהותו של מפעיל, לרבות בכל הנוגע לניסיון שלו בשמירת הבטיחות וההגנה על הסביבה במסגרת פעולות החיפוש וההפקה של הנפט. בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה במשותף עם המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים הנחיות אשר נועדו להסדיר את ההיבטים הסביבתיים של פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בים.

4) בנוסף להוראות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, בפעילותן, משלמות התמלוגים עשויות להיות כפופות להוראות סביבתיות של רשויות נוספות שעשויות להינתן מפעם לפעם, מטעם גופים ממשלתיים אחרים, לרבות רשות מקרקעי ישראל.

5) כמו כן, באישור ההפעלה של פלטפורמת תמר נקבעה חובת בעל החזקה לפעול בנושאי הגנת הסביבה לפי הדין והוראות והיתרים שינתנו לפי כל דין, וכן נקבעו הוראות בנוגע להזרמה לים, פליטות לאוויר וכיוצ"ב. עוד נקבע באישור ההפעלה של פלטפורמת תמר כי בעניינים שאין לגביהם הוראות בחקיקה הישראלית יחולו בכפוף לדין תקנים אמריקאים ביחס לנושאי בטיחות והגנה על הסביבה וכן ההוראות המפורטות בחלק מנספחי אמנת Marpol (אמנה בינלאומית למניעת זיהום ים מאניות), אשר חלות או יחולו לגבי אסדות (מובליות) או אסדות קבועות.

6) לפרטים בדבר הצעות חוק בנושאים סביבתיים והוראות נוספות בנושאים אלה ראו סעיפים 23.5 להלן.

22.3. **יודגש כי מאחר שלחברה אין זכות ישירה בנכסי הנפט לגביהם הוענקו התמלוגים, אין לה כל השפעה על אופן ניהול נכסי הנפט של משלמות התמלוגים, לרבות ניהול הסיכונים הנ"ל.**

22.4. נכון למועד פרסום הדוח, בהתאם למידע שנמסר לשותפי תמר על-ידי המפעילה, בשנת 2023 לא היה אירוע או עניין הקשור בפעילות שותפי תמר בקשר עם איכות הסביבה ואשר הייתה לו השפעה מהותית על פעילותם.

22.5. נכון למועד אישור הדוח, ולמיטב ידיעת החברה, לא מתנהל הליך משפטי או מנהלי מהותי נגד משלמות התמלוגים או מי מנושאי המשרה בהן בקשר עם איכות הסביבה, אשר צפויה להיות לו השפעה מהותית עליהן. עם זאת, יצוין כי למיטב ידיעת החברה, ביום 6 באוגוסט 2023 קיבלה שברון ממנהל היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית במשרד להגנת הסביבה, מכתב התראה והזמנה לשימוע (וביום 13 בדצמבר 2023 התקבל מכתב תוספת להתראה זאת), בגין הפרות לכאורה של היתר ההזרמה לים של אסדת תמר הכוללות עיכוב בלוחות הזמנים של התקנת מערכת לניטור רציף על גבי האסדה ומספר אירועים שונים של שפך, אשר דווחו במהלך שנת 2023. השימוע התקיים ביום 7 בינואר 2024. בהמשך לסיכום השימוע שהתקבל, להערכת היועצים המשפטיים של שותפי תמר, הנסמכת על אירועי עבר המוכרים להם, ההסתברות שהמשרד להגנת הסביבה יחליט להמשיך בהליכי אכיפה ביחס לאירועים נשוא השימוע, ובכלל זה הטלת עיצום כספי, הינה נמוכה מההסתברות שלא ינקוט בהליכים כאמור.

23.1. מתווה הגז

א. ביום 16 באוגוסט 2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 129476 (אשר שבה ואומצה בהחלטת הממשלה בשינויים מסוימים ביום 22 במאי 2016) בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר"¹³⁰ ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים" (להלן בסעיף זה: "**החלטת הממשלה**"), אשר נכנסה לתוקף ביום 17 בדצמבר 2015 עם הענקת פטור לניו-מד, שותפות אבנר חיפושי נפט – שותפות מוגבלת (להלן: "**אבנר**")¹³¹, רציו ושברון (להלן בסעיף זה: "**הצדדים**") מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק התחרות**") שניתן על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק התחרות (לעיל ולהלן: "**הפטור**" או "**הפטור לפי חוק התחרות**"). הפטור האמור חל ביחס להסדרים כובלים מסוימים שעשויים היו לכאורה להיות מיוחסים לצדדים, כמפורט בהחלטת הממשלה (להלן: "**ההסדרים הכובלים**"). החלטת הממשלה והפטור יקראו לעיל ולהלן: "**מתווה הגז**".

ב. על-פי החלטת הממשלה, הפטור שניתן מהוראות מסוימות לפי חוק התחרות כאמור, הותנה בקיומם של התנאים הבאים:

(א) העברת זכויות במאגרי כריש ותנין

(א) על פי המתווה חויבו ניו-מד, אבנר ושברון להעביר את כל זכויותיהן בחזקות כריש ותנין לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, שיאושר על-ידי הממונה על ענייני הנפט.

(ב) מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של BCM 47 הוחלפה, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות בכריש ותנין, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לויתן.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם להוראות מתווה הגז הועברו לאנרגיאן מלוא הזכויות בחזקות כריש ותנין בחודש דצמבר 2016.

(ב) העברת זכויות במאגר תמר

(א) על-פי המתווה חויבו ניו-מד ואבנר להעביר עד ליום 17 דצמבר 2021 (72 חודשים ממועד מתן הפטור, להלן: "**המועד הקובע לתמר**") את כל זכויותיהן בחזקות תמר ודלית לצד שלישי שיאושר על ידי הממונה על הנפט לפי סעיף 76 לחוק הנפט וההוראות מכוחו שאיננו אדם קשור (כהגדרתו במתווה) לצדדים או מי מהם ואיננו מחזיק אמצעי שליטה במאגר לויתן או במאגרי כריש ותנין ואיננו אדם הקשור אליהם. בהתאם להוראות האמורות לעיל, בחודש יולי 2017 מכרה ניו-מד לתמר פטרוליום זכויות בשיעור 9.25% (מתוך 100%) מהזכויות בחזקות תמר ודלית (ראו סעיף 1.4

¹²⁹ החלטת הממשלה (קישור).

¹³⁰ "תמר" הוגדרה בפטור הנספח למתווה כ"מאגר גז טבעי הנמצא בשטח חזקות תמר ודלית, והזכויות שמחזיקים הגופים המחזיקים בתמר בתשתית הולכת הגז על כל מרכיביה וחלקיה לרבות זכויות המחזיקים בתמר לשימוש במתקן הקליטה ועיבוד הגז ביבשה, ממאגר תמר אל מערכת ההולכה הארצית".

¹³¹ ביום 17.5.2017 מוזגה אבנר עם ולתוך ניו-מד, באופן בו כל נכסיה והתחייבויותיה של אבנר עברו לניו-מד, ובמועד זה חוסלה אבנר ללא פירוק ונמחקה מרישומי רשם השותפויות.

לעיל). כמו כן, בחודש מאי 2021, מכרה ניו מד את כל אחזקותיה במניות תמר פטרוליום בעסקה מחוץ לבורסה (שהוקצו לה במסגרת עסקת המכר האמורה לעיל). בנוסף, בחודש דצמבר 2021, מכרה ניו מד זכויות נוספות בשיעור 22% (מתוך 100%) בחזקות תמר ודלית ל- Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD ו- Tamar Investment 2 Limited. ביום 26.12.2022 בעלת המניות המחזיקה ב-Tamar Investment 2 RSC Limited השלימה את מכירת מלוא זכויות הבעלות ב-Tamar Investment 2 RSC Limited ליוניון.

(ב) עד המועד הקובע לתמר חויבה שברון להעביר לממונה חוזה מכירה מחייב, כך שלאחר מימושו, זכויות שברון בחזקת תמר לא יהיו גבוהות בכל זמן נתון מ-25% בזכות כלשהי בתמר, והזכויות האמורות יועברו לצד שלישי שיאושר על ידי הממונה על ענייני הנפט לפי סעיף 76 לחוק הנפט וההרואות מכוחו שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, ואינו מחזיק באמצעי שליטה במאגר לויתן או במאגרי כריש ותנין, ואיננו אדם קשור אליהם. בהתאם להוראות האמורות לעיל, בחודש דצמבר 2016 הושלמה עסקה למכירת זכויות בשיעור של 3.5% מהזכויות בחזקות תמר ודלית על-ידי שברון לאוורסט, ובחודש מרץ 2018 הושלמה עסקה למכירת זכויות נוספות בשיעור 7.5% מהזכויות בחזקות תמר ודלית משברון לתמר פטרוליום. בכך השלימה שברון את חובתה על-פי מתווה הגז בעניין זה. יצוין, כי בחודש אוקטובר 2018 מכרה שברון את כל אחזקותיה במניות תמר פטרוליום בעסקה מחוץ לבורסה (שהוקצו לה במסגרת עסקת המכר האמורה לעיל).

(ג) החל מהמועד הקובע לתמר או מיום מכירת זכויות שברון בחזקת תמר, כאמור לעיל, לפי המוקדם, שברון לא תחזיק בזכות וטו כלשהי הנוגעת למאגר תמר לרבות ביחס להתקשרות בעסקאות למכירת גז מתמר או כל רכיב בהתקשרות כאמור, וכן פיתוח, הרחבה או שדרוג של תמר בכפוף לחובותיה של שברון כמפעיל זהיר (prudent operator)¹³².

(ג) הסכמים חדשים לאספקת גז טבעי ממאגרי תמר ולויתן

(א) הסכמים לאספקה של גז טבעי ממאגרי תמר ולויתן, שייחתמו ממועד החלטת הממשלה, יעמדו בכלל ההוראות שלהלן: (1) לא תחול על הצרכן כל מגבלה בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר; (2) לצרכן תהא האפשרות למכור גז טבעי שרכש במכירה משנית, בהתאם לתנאים ולהוראות שנקבעו בפטור; (3) הצדדים לא יחילו כל מגבלה על מחיר המכירה שבו ימכור הצרכן את הגז הטבעי במכירה משנית.

(ב) ביחס להסכמי מכירה של גז טבעי ממאגר תמר שייחתמו ממועד החלטת הממשלה ועד תום 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה את העברת זכויות ניו-מד, אבנר ושברון בחזקות כריש ותנין (להלן: "הזכויות בכריש ותנין" ו-"מועד פתיחת האופציות", בהתאמה), בעלי הזכויות במאגר תמר ובהם משלמות התמלוגים, יידרשו להציע לכל צרכן את האפשרות לרכוש גז בהסכם לכל תקופה שיבחר עד 8 שנים או תקופה ארוכה

¹³² על-פי האמור לעיל, איסור הוטו שחל על שברון כאמור לעיל, נכנס לתוקפו במועד בו הוגש לממונה על ענייני הנפט חוזה מכירה מחייב (העומד בתנאי המתווה) למכירת זכויותיה של שברון במאגר תמר לחברה ובכל מקרה לכל המאוחר במועד מכירת שברון של כל החזקותיה במניות תמר פטרוליום שבוצעה בחודש אוקטובר 2018.

יותר שתוסכם בין הצדדים לצרכן. בכל הנוגע להסכם שאורכו עולה על 8 שנים ממועד תחילת אספקת הגז, תעמוד לצרכן זכות חד צדדית לקיצור תקופת ההסכם בחלון זמן של 3 שנים שיתחיל במועד פתיחת האופציות. נכון למועד פרסום הדוח, המועד הנקוב לעיל חלף.

(ג) ביחס להסכמי מכירה של גז טבעי ממאגר לויתן שייחתמו ממועד החלטת הממשלה ועד מועד פתיחת האופציות, בעלי הזכויות במאגר לויתן יידרשו להציע לכל צרכן את האפשרות לרכוש גז בהסכם לכל תקופה שיבחר עד 8 שנים או תקופה ארוכה יותר שתוסכם בין הצדדים לצרכן.

ביום 2 באפריל 2017 הבהירו שותפי תמר בהודעה ששלחו לשר האנרגיה, לממונה על התקציבים במשרד האוצר ולממונה על התחרות, כי במקרה של עיכוב באספקת גז לראשונה על-ידי ספק גז חדש, יאפשרו שותפי תמר ללקוחותיהם, בהתאם להסכמי אספקת גז שנחתמו ממועד החלטת הממשלה ועד תום 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה את העברת הזכויות במאגרי הגז "כריש" ו-"תנין" (מועד פתיחת האופציות), אשר היו אמורים לעבור לרכוש גז מהספק החדש, באופן מלא או באופן חלקי, להאריך את החוזה עימם עד למועד בו הספק החדש יוכל לספק גז בכמויות מסחריות (אך לא יותר מ-8 שנים מיום חתימת ההסכם עימם), וזאת מבלי לשנות את תנאי ההסכם.

כן הבהירו שותפי תמר כי יעניקו לצרכן שהוא יצרן חשמל או צרכן אחר המבקש להקים מתקנים חדשים ואשר נאלץ בשל דרישות המממנים של המתקנים לחתום על הסכם אספקת גז ארוך טווח, את האפשרות לחתום עמם על הסכם שאורכו עולה על 8 שנים, בהתאם לקיבולת האספקה של פרויקט תמר.

(ד) הוראות בנוגע למחיר הגז הטבעי בחוזי האספקה

מתווה הגז כלל הוראות ביחס למחירים שהיה על שותפי תמר ועל שותפי לויתן להציע לצרכני הגז ממועד החלטת הממשלה, ביום 16 באוגוסט 2015, ועד למועד בו הושלמה העברת זכויות ניו-מד, אבנר ושברון בחזקות כריש ותנין או בחזקת תמר בהתאם להוראות המתווה, לפי המאוחר מביניהם. תקופה זו הסתיימה עם השלמת המכירה של זכויות ניו-מד בחזקת תמר בחודש דצמבר 2021.¹³³ לתיאור ההוראות הרלוונטיות לתקופת המעבר האמורה, ראו סעיף 23.1 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 אשר פורסם ביום 29 במרץ 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-049821) (להלן: "**הדוח התקופתי לשנת 2020**"), אשר הפרטים המופיעים בסעיף הנ"ל נכללים בזאת על דרך ההפניה.

(ה) הוראות בנוגע לייצוא גז טבעי

(א) במסגרת הוראות מתווה הגז נכללו מספר הבהרות ותיקונים להחלטת ממשלה מס' 442 מיום 23 ביוני 2013 בנוגע לאימוץ עיקרי המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (דוח ועדת צמח).

¹³³ יצוין כי, ביום 19 בינואר 2022 פרסמה רשות הגז הטבעי כי הסתיימה תקופת המעבר ועל כן היא אינה נדרשת עוד לפרסם את חלופות המחיר. יחד עם זאת, רשות הגז הטבעי ציינה כי היא בוחנת אפשרויות שונות להמשך פרסם מחירים ממוצעים בשוק. לפרטים ראו: [קישור להודעת רשות הגז הטבעי](#)

(ב) כמו כן, נקבע כי בעלי הזכויות בחזקת תמר יהיו רשאים להשתמש באסדת מרי B לכל תקופת חזקת תמר, לצורך ייצוא או אספקה למשק המקומי של גז טבעי ממאגר תמר, בכפוף לתנאים שנקבעו בהחלטת הממשלה.

(ו) החלטות ממשלה בנוגע לייצוא גז טבעי

(א) בחודש אוקטובר 2011 הוקמה ועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ופיתוחו העתידי בראשות מר שאול צמח, מנכ"ל משרד האנרגיה דאז (להלן בסעיף זה: "ועדת צמח"). ביום 12 בספטמבר 2012 פרסמה ועדת צמח דוח סופי. ביום 23 ביוני 2013 אימצה ממשלת ישראל את עיקרי המלצות ועדת צמח, בשינויים מסויימים (להלן בסעיף זה: "החלטת הממשלה בעניין ועדת צמח"). ביום 17 בדצמבר 2015 נכנס לתוקפו מתווה הגז, המתואר בסעיף 23.1 לעיל, אשר בו נעשו מספר הבהרות ותיקונים להחלטת הממשלה כאמור. ביום 21 בינואר 2018 הודיע משרד האנרגיה על הקמת צוות מקצועי בין משרדי בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה אודי אדירי (להלן: "ועדת אדירי") לבחינה תקופתית של המלצות ועדת צמח. ועדת אדירי בחנה את ההתפתחויות שחלו במשק הגז הטבעי בחמש השנים שחלפו מאז אימוץ המלצות ועדת צמח ובחנה מחדש את נושא ההיצע והביקוש לגז טבעי של שנת 2018. ביום 18 בדצמבר 2018 פרסמה ועדת אדירי את מסקנותיה הסופיות וביום 6 בינואר 2019 אימצה ממשלת ישראל בהחלטה מס' 4442 את עיקרי המלצות של צוות מקצועי בין משרדי, בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה דאז אודי אדירי, אשר בחן מחדש את נושא ההיצע והביקוש לגז טבעי נכון לשנת 2018 (להלן: "ועדת צמח 2" או "ועדת אדירי") (להלן בסעיף זה: "החלטת הממשלה"). להלן עיקרי החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי העשויים להשפיע על פעילות החברה:

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

2) חובת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי לעניין תגליות שהוכרו לפני אישור החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי, תיוותר כפי שנקבעה בהחלטת הממשלה בעניין ועדת צמח כמפורט להלן:

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

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

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

יצוין, כי לעניין מאגרים משותפים לישראל ולמדינות נוספות יקבע הממונה תנאים והסדרים ספציפיים.¹³⁴ כמו כן, נקבע כי מתקני הייצוא יהיו ממוקמים בשטח הנתון לשליטת ישראל הנמצא באזור הכלכלי הבלעדי שלה, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם דו-צדדי בין ישראל למדינה אחרת.

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

(4) על אף האמור לעיל, בהתאם להחלטת הממשלה בעניין ועדת צמח מחודש יוני 2013, מאגר שפותח לפני יוני 2013 (פרויקט תמר) יהיה רשאי לייצא 50% מהכמות שבעלי החזקה טרם התחייבו לגביה למשק המקומי עד לאותו מועד ולא יותר מכך. כמו כן, במסגרת החלטת הממשלה בעניין מתווה הגז הובהר לעניין זה, כי במקרה בו מימש צרכן את אופציית הפחתת הכמויות הנתונה לו בהתאם להסכם שנחתם עם בעלי החזקה טרם המועד האמור, יראו בכמות הגז הטבעי לגביה מומשה אופציית הפחתת הכמויות כחלק מכמות הגז הטבעי לגביה בעלי החזקה טרם התחייבו למשק המקומי.

(5) בעל חזקה במאגר מפותח יהיה רשאי להחליף את מכסת הייצוא מטעמו כנגד חובת אספקה למשק המקומי בהתאם לגודלו ובשיעורים שנקבעו, ובכפוף לאישור הממונה והממונה על התחרות, לאחר ששקלו את כלל השיקולים הרלוונטיים.

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

(7) לאור צפי למחסור אספקת ביקושים ברמה השעתית באמצע העשור 2030-2040 מוצע לגבש תמהיל פתרונות ובהם הטלת חובה על הממונה להתייחס באישורי הייצוא לסוגיית הביקוש למשק המקומי ברמה השעתית, לפעול לעידוד חיבור של שדות נוספים למשק המקומי (בייחוד לקראת אמצע העשור הבא (2030-2040)), ולבחון את ביטול ההסכם עם אוניית הגז הנוזלי (LNG) רק בשנת 2021. בהקשר

יצוין, כי מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של 47 BCM הוחלפה, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לווייתן, החל ממועד אישור הממונה להעברת הזכויות בכריש ובתנין.

זה יצוין כי ביום 29 בדצמבר 2020 פרסם משרד האנרגיה הודעה, לפיה שר האנרגיה החליט כי ההסכם עם אוניית הגז הנוזלי לא יוארך מעבר לשנת 2022.

(8) החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי, תיבחן על ידי הממשלה בתום חמש שנים ממועד אישורה לצורך עריכת שינויים, ככל שיידרשו, לגבי המדיניות ביחס לתגליות שיוכרו על ידי הממונה לאחר חמש שנים ממועד אישור ההחלטה בעניין ועדת אדירי, בהתאם לצורכי המשק המקומי ובהתחשב בהיצע הגז הטבעי.

(9) ביום 21 ביוני 2021 פרסם משרד האנרגיה להתייחסות הציבור דוח ביניים של צוות מקצועי שהוקם לבחינה תקופתית של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (להלן: "דוח הביניים")¹³⁵, ובמסגרתו ציין הצוות המקצועי, בין היתר, כי יש לבחון מחדש את מדיניות הייצוא, בייחוד בכל הנוגע למגבלות הכמות השמורה למשק המקומי (חובת האספקה הכוללת והמינימאלית). הצוות המקצועי הדגיש כי ככל ולא יבוצע שינוי במדיניות זו, ישנו סיכוי לא מבוטל כי משאבי הגז הטבעי בישראל לא ימוצו, דבר אשר צפוי להוביל לאובדן הכנסות משמעותי למדינה. בדוח צוין כי הרגולציה על הייצוא בישראל הינה מכבידה ביחס למדינות אחרות, וכי הנחת העבודה צריכה להיות כזאת שלמכירת גז טבעי ישנו "חלון הזדמנויות" של כ-2.5-2 עשורים, ולכן יש צורך למצות בהקדם את הפוטנציאל הקיים למציאת תגליות נוספות.

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

ביום 15 בדצמבר 2021 הודיעה שרת האנרגיה דאז כי אין כוונתה להביא לאישור הממשלה את המלצות דוח הביניים. להבנת החברה, במהלך שנת 2023 תמנה הממשלה צוות מקצועי לביצוע הבחינה התקופתית בהתאם לאמור במסקנות ועדת צמח.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 31 בדצמבר 2022 פתח משרד האנרגיה בהליך תחרותי רביעי לחיפוש גז ונפט במים הכלכליים של מדינת ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 14.3 לעיל.

(10) לפרטים בדבר אישור הממונה על ענייני הנפט שהתקבל בחודשים אוגוסט ודצמבר 2023 אצל שותפי תמר לייצוא כמויות גז נוספות מפרויקט תמר בהיקף מרבי של 4 BCM לשנה, ראו דוחות מיידיים מיום 24.8.2023 (מס' אסמכתא -01-2023-098019) ומיום 14.12.2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-136119), אשר המידע המצוי בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

(ז) מאגר תמר SW

במסגרת החלטת הממשלה נרשמה הודעת הממונה כי ייתן אישור לתוכנית הפיתוח של

¹³⁵ פרסום משרד האנרגיה (קישור).

מאגר תמר SW, בכפוף לכך שההפקה של גז טבעי ממאגר תמר SW לא תניב הכנסות בהיקף הגבוה מ-575 מיליון דולר. מגבלת ההפקה האמורה תבוטל על-ידי הממונה לאחר שתושג הסכמה בין המדינה לבין בעלי הזכויות בחזקת תמר בכל הנושאים הקשורים בפיתוח מאגר תמר SW. לפרטים נוספים אודות מאגר תמר SW, לרבות תוכנית הפיתוח שאושרה, ואודות הסדר הגישור בקשר עם חלוקת מאגר תמר SW בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%), ראו סעיף 1.9 לעיל.

(ח) מיסוי

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

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

ג. קיום סביבה רגולטורית מעודדת השקעות

במסגרת מתווה הגז התחייבה ממשלת ישראל לשמור על יציבות רגולטורית במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו - בשלוש סוגיות: חלקו המירבי של הציבור ברווחים (Government Take), ייצוא והשינוי המבני שכלול בהחלטת הממשלה, זאת למשך 10 שנים מיום קבלת החלטת הממשלה. בעקבות החלטת הממשלה המקורית ומתן הפטור הוגשו מספר עתירות לבג"ץ. ביום 27 במרץ 2016 ניתן פסק דינו של בג"ץ בעניין העתירות האמורות, בו נקבע, בין היתר, כי פסקת היציבות כנוסחה במתווה הגז (התחייבות הממשלה להגביל שינויים עתידיים באסדרה של משק הגז הטבעי) אינה יכולה לעמוד וניתן למדינה פרק זמן של שנה לפעול להסדרת נושא היציבות במתווה הגז.

ביום 22 במאי 2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה מיום 16 באוגוסט 2015 בעניין המתווה, תוך קביעת הסדר חלופי לפרק י' למתווה בעניין "סביבה רגולטורית יציבה", לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו.

23.2. הגבלים עסקיים ודיני תחרות כלכלית

(א) ביום 28 באוגוסט 2006 נתן הממונה על התחרות פטור, בכפוף לתנאים מסוימים, מאישור הסדר כובל, לפי סעיף 14 לחוק התחרות, להסכם שעניינו בשיתוף הצדדים לו בזכויות ברשיונות

309/מתן" ו-308/מיכל"¹³⁶ (אשר בשטחם נתגלו בשנת 2009 ממצאי הגז הטבעי תמר ודלית) (להלן: "רשיונות מתן ומיכל"), ואשר חלק מהזכויות בהן הועברו מאוחר יותר לשברון (להלן: "החלטת 2006"). החלטת הממונה על התחרות הותנתה במספר תנאים, שעיקרם:

(1) "התאגידים המקומיים" (כהגדרתם להלן) לא יחזיקו במשותף, בין לבדם ובין בצד מחזיקים נוספים, בכל זכות גז למעט זכות הנובעת ישירות ובאופן בלעדי מרשיונות מתן ו/או מיכל, אלא באישור מפורש, מראש ובכתב מאת הממונה על התחרות.

(2) בכל הסדר, הסכם או הסכמה, בכתב או בעל פה, בנוגע לקביעת מנגנון או אופן קבלת החלטות בין המחזיקים ברשיונות מתן ומיכל בנוגע לשיווק גז טבעי שיופק ברשיונות מתן ומיכל, לא יחזיק אחד "התאגידים המקומיים" לבדו, ישירות או בעקיפין, כל זכות או כוח למנוע מיתר המחזיקים קבלת החלטה או פעולה בעניין שיווק גז טבעי שיופק ברשיונות מתן ומיכל.

לעניין זה, "התאגידים המקומיים" משמעותם - "קבוצת דלק" ו-"ישראלמקו"; "קבוצת דלק" - אבנר ו/או ניו-מד ו/או כל אדם הקשור אל מי מהן; "ישראלמקו" - וכל אדם הקשור בה מצד שני.

(ב) ביום 13 בנובמבר 2012 קיבלו שותפי תמר מהממונה על התחרות הודעה בדבר הכרזתם כבעלי מונופולין, ביחד ולחוד, באספקת גז טבעי בישראל החל ממועד תחילתה של האספקה המסחרית מפרויקט תמר.

על שותפי תמר, כבעלי מונופולין, חל פרק ד' לחוק התחרות לרבות איסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי וכן איסור לנצל לרעה את מעמדם בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור.

(ג) פיקוח על מחירי הגז הטבעי

ביום 24 באפריל 2013 פורסם צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, המטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. חובת הדיווח כאמור חלה על השותפים בפרויקט ים תטיס, בפרויקט תמר ובפרויקט לווינתן, וכן חלה באופן נפרד ביחס לכל פרויקט. מעבר לחובת הדיווח על מחירים ורווחיות, נכון למועד אישור הדוח לא הוטל פיקוח על מחירי הגז המשווק בישראל.

לפרטים בדבר גורם סיכון הנוגע להשפעה אפשרית על הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל, ראו סעיף 28.27 להלן.

(ד) לפרטים בדבר הצו המוסכם שנחתם על-ידי שברון, בקשר לשיווק נפרד של הגז המופק ממאגר תמר, ראו סעיף ז' להלן.

(ה) לפרטים בדבר פטור שניתן לשותפי תמר בשנת 2012 מאישור הסדר כובל בקשר להסכם עם חברת חשמל (להלן: "החלטת פטור 2012"), ובדבר החלטות פטור נוספות בתנאים מאישור הסדרים כובלים שניתנו במהלך השנים 2012 ו-2015 בקשר להסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר תמר ראו סעיף 24.2 לדוח התקופתי לשנת 2020. בנוסף, ביום 8 ביוני 2022 ניתנה החלטת הממונה על התחרות בדבר ביטול החלטת פטור 2012, ומתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל לתיקון

להסכם חח"י-תמר עד ליום 31 בדצמבר 2030, זאת בכפוף לכך שלא תחול כל מגבלה על חברת החשמל בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר שאינו שותפי תמר¹³⁷.

(ו) על רקע מגעים שנוהלו בין שותפי תמר שאינם מחזיקים בפרויקט לווייתן לבין חברת החשמל לתיקון אפשרי להסכם חח"י, נתגלעו במהלך שנת 2019 מחלוקות בין שותפי תמר, לרבות לגבי יכולתן של שברון וניו-מד למנוע את התיקון האמור. בעקבות זאת פנו שותפי תמר שאינם מחזיקים בפרויקט לווייתן ביום 20 בנובמבר 2019 לממונה על התחרות בבקשה כי תבהיר שניו-מד ושברון אינן רשאיות להפעיל זכות וטו (לחוד או יחדיו) ובכך למנוע שיווק משותף של גז מחזקת תמר ללקוח חדש או תיקון להסכם לשיווק משותף של גז מחזקת תמר ללקוח קיים (לרבות תיקון להסכם חח"י), בהינתן שיתר השותפים בפרויקט תמר תומכים בשיווק המשותף או בתיקון להסכם כאמור. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 20 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-100404), אשר המידע המצוי בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ביום 6 בספטמבר 2020 פורסמה חוות דעתו של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (משפט כלכלי), על דעת היועץ המשפטי לממשלה, לפיה מנגנון השיווק והמכירה שהיה קיים בפרויקט תמר מביא לכך שכל אחד משותפי תמר מחזיק בזכות וטו (להלן: "חוות הדעת"), לרבות שברון, אשר החזקה בזכות וטו כאמור נאסרה עליה על-פי מתווה הגז. על-פי חוות הדעת האמורה, על שברון לפעול לשינוי המנגנון האמור באופן שיבטיח כי לא תחזיק בזכות וטו על עסקאות למכירת גז או על רכיב בעסקאות כאמור עד למועד הקובע בתמר (17.12.2021) או עד ליום השלמת מכירת החזקותיה בתמר לצד שלישי שאינו קשור לניו-מד או לשברון, לפי המוקדם מביניהם. במקביל, הודיעה רשות התחרות לניו-מד ולישראמקו, כי כל אחת מהן מחזיקה בזכות וטו בתמר, וכי החזקה זו עומדת בניגוד להחלטת 2006 להסכם, לפיו רכשה ניו-מד את זכויותיה בפרויקט תמר, ובהתאם, ניו-מד וישראמקו נדרשו לפעול תוך חודש על מנת לאיין את זכות הווטו האמורה ולהודיע לממונה על התחרות על האופן שבו איינו את זכות הווטו שברשותן. יצוין כי נכון למועד אישור דוח זה ניו-מד אינה מחזיקה עוד בזכויות בפרויקט תמר.

בהתאם לפרסום של רשות התחרות, פנתה רשות התחרות לשברון ביום 22 בספטמבר 2020 והודיעה לה, בין היתר, כי אם לא תשלים את חובתה לאיין את זכות הווטו שבה היא מחזיקה עד לכניסת האיסור על החזקתה לתוקף בהתאם להוראות החלטת שר הכלכלה לפי סעיף 52 לחוק התחרות, בכוונת הממונה על התחרות לצאת בשימוע על מתן הוראות שיחייבו את שברון לקבל את הכרעת רוב המחזיקות בתמר בכל עניין הנוגע לתמר, ובפרט ביחס להתקשרות בעסקאות למכירת גז מתמר או כל רכיב בהתקשרות כאמור.¹³⁸

בהמשך לאמור, ביום 1 באוקטובר 2020 חתמו שותפי תמר שאינם מחזיקים בפרויקט לווייתן על הסכם לשיתוף פעולה בכל הנוגע לשיווק ומכירת גז מפרויקט תמר אשר, בין היתר, מאיין את זכות הוטו של ישראמקו. במסגרת הסכם זה, אשר נשלח לרשות התחרות, נקבע, בין היתר, כי ההחלטות בקשר להתקשרות בהסכמי מכירת גז ממאגר תמר על ידי הצדדים תתקבלנה ברוב

¹³⁷ החלטת הפטור כפי שפורסמה באתר רשות התחרות (קישור).
¹³⁸ מכתב שנשלח על ידי רשות התחרות לשברון (קישור).

קולות של הנוכחים והמשתתפים בהצבעה בהתאם לשיעור אחזקות הצדדים במאגר תמר, אולם, (1) החלטה אשר לא נתקבלה בשל התנגדות ישראל מקו ו/או בשל התנגדות של צד המצוי בניגוד עניינים בקבלת ההחלטה, תחשב כאילו התקבלה; ו- (2) החלטה אשר התקבלה בשל הצבעתה של ישראל מקו לבדה מבלי שהצטרף אליה צד נוסף, תחשב כאילו נדחתה. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי לצאת מההסכם בכפוף למתן הודעה בת 45 יום מראש לצדדים האחרים.

(ז) תוקפו של הסכם הפשרה שנחתם בין שותפי תמר לחח"י¹³⁹ הותנה, בין היתר, באישורו של צו מוסכם שנחתם על ידי שברון (להלן: "**הצו המוסכם**")¹⁴⁰.

על פי הצו המוסכם, התחייבה שברון לאפשר לכל אחד משותפי תמר למכור את חלקו במאגר תמר בנפרד משאר השותפים, וללא צורך בהסכמה מראש. בכפוף לקיום התחייבויות שברון, ונוכח הסכם הפשרה שנחתם בין שותפי תמר לחברת החשמל, הממונה לא תמשיך את הטיפול ולא תנקוט בצעדי אכיפה נגד מי מקבוצת שברון בגין המעשים המפורטים בתלונות שהגישו שותפי תמר האחרים וחברת החשמל בקשר עם ההסכם שנחתם ביניהם ביום 4 באוקטובר 2020, כמתואר בסעיף 11.4 ד לעיל.

ביום 31 במאי 2021 נכנס הסכם הפשרה לתוקף וזאת לאחר שכל התנאים המתלים להסכם הפשרה התקיימו, לרבות אישור בית הדין לתחרות לצו המוסכם, אשר התקבל ביום 24 במרץ 2021.

(ח) לפרטים בדבר דחיית ערעור שהוגש לבית המשפט העליון על פסיקת בית המשפט המחוזי, אשר דחה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר שעניינה במחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל, ראו באור 1.א.9 לדוחות הכספיים.

(ט) החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד – 2013 (להלן: "**חוק הריכוזיות**")

על פי חוק הריכוזיות לרגולטורים סמכות לשקול שיקולי תחרותיות ענפית ושיקולי ריכוזיות כלל משקית, במסגרת הקצאת נכסי הציבור על-ידי המדינה, כדי להבטיח את הגברת התחרותיות הענפית ואת ביזור הריכוזיות הכלל משקית. בהתאם, רגולטור רשאי שלא להקצות לגוף המנוי ברשימת הגורמים הריכוזיים שפורסמה ברבים ואשר תקבע על בסיס קריטריונים שנקבעו בחוק הריכוזיות, זכות (לרבות חוזה) בתחום פעילות שבו נעשה שימוש בתשתית חיונית או במשאב ציבורי או שבמסגרתו מוענק שירות חיוני לציבור, המנוי בחוק הריכוזיות (להלן: "**תחום תשתית חיונית**"), אלא לאחר שמצא שלא תיגרם פגיעה של ממש לתחום שבו מוקצת הזכות ולהסדרת התחום האמור בשל אי ההקצאה, וכן לאחר שלקח בחשבון שיקולי מניעת הרחבת הפעילות של הגורם הריכוזי, בשים לב לתחומי הפעילות הנוגעים לעניין ובהתחשב בזיקה ביניהם (להלן: "**שיקולי ריכוזיות כלל משקית**").

¹³⁹ לפרטים אודות הסכם הפשרה, ראו סעיף 11.4(ד) לעיל.
¹⁴⁰ נוסח הצו המוסכם ([קישור](#)).

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

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

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

נכון למועד אישור הדוח, החברה אינה נמנית על הרשימות האמורות.

23.3. חקיקה ספציפית לתחום הפעילות

א. חוק הנפט

חיפושים, פיתוח והפקה של נפט ו/או גז טבעי (להלן בסעיף זה: "נפט") בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט התשי"ב-1952 על התיקונים שהוכנסו בו ובתקנות שהותקנו מכוחו, שעיקרי מפורטים להלן:

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

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

(3) "רישיון" מקנה לבעל הרישיון, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על עניני נפט על-פי החוק, וזכות ייחודית לקדוח קידוחי ניסיון ופיתוח בשטח הרישיון ולהפיק ממנו נפט. ככלל רישיון יינתן לתקופה מקורית של 3 שנים והוא ניתן להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת שלא תעלה על 4 שנים.

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

(5) החוק מחייב, בין היתר, כי בעל חזקה ישלם למדינה תמלוג בשיעור של שמינית מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה (למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח

החזקה), אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימאלי שנקבע בחוק.

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

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

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

(9) בחוק נקבע כי לא יהיה לאדם אחד יותר משנים-עשר רישיונות, ולא יהיו לו רישיונות על שטח כולל העולה על ארבעה מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של מועצת הנפט.

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

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

(12) בעל חזקה רשאי לבנות קווי צינור להעברת נפט ומוצרי נפט. לא יבנה בעל חזקה צינור נפט, פרט לצינורות איסוף המובילים אל מיכלים שבתחומי בארות שטח החזקה או בסביבתו, אלא לפי קו שאישר הממונה על ענייני הנפט. בניית צינור נפט תהיה לפי תרשימים מפורטים בהתאם לחוק; התרשימים יהיו טעונים תחילה אישורו של הממונה על ענייני הנפט, והוא לא ימנע את אישורו אלא מטעמים המתקבלים על הדעת.

ב. חוק משק הגז הטבעי

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

(1) אין לעסוק בפעילויות הבאות, אלא על-פי רשיון שנתן שר האנרגיה (להלן בסעיף זה: "השר") ובהתאם לתנאיו:

הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה, של רשת חלוקה או חלק ממנה, של מתקן

גז טבעי נוזלי (להלן: "רשיון גט"ן"), של הקמה והפעלה של מיתקן אחסון ושל צינור ייצוא של מי שאינו בעל חזקה.

(2) רשיון הולכה יינתן רק לחברה שהתאגדה בישראל לפי חוק החברות.

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

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

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

במסגרת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 שאושר בכנסת ביום 4 בנובמבר 2021, הורחבה ההגדרה של המונח "תעריפים" בחוק משק הגז הטבעי, כך שהיא כוללת לא רק תשלומים שצרכנים משלמים עבור שירותים שהם מקבלים, אלא כל תשלום שיוטל על מי מהשחקנים במשק הגז הטבעי, לרבות ספקי גז טבעי, לטובת בעל רשיון אחר ועבור כל מטרה, לרבות מטרות של פיתוח משק הגז, גיבוי ויתירות. זאת, בין אם אותו שחקן שעליו יוטל התעריף מקבל שירות כלשהו מבעל הרישיון ובין אם לאו. תיקון זה עשוי לאפשר הטלת חיובים מכוח החוק על ספקי גז טבעי.

ביום 28 בדצמבר 2023 פורסם תיקון מס' 13 לחוק משק הגז הטבעי, התשפ"ד-2023, לפיו רשאי שר האנרגיה להאריך את תוקף רישיון ההולכה של נתג"ז בתקופה נוספת של 15 שנים. בנוסף, נקבע כי שר האנרגיה רשאי להעניק לנתג"ז רישיון חלוקה, לרבות הקמה והפעלה של רשת חלוקה, בהתחשב בשיקולים ובמגבלות המפורטות בתיקון.

עוד יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, ביום 28 בפברואר 2022 הונחה על שולחן הכנסת לקריאה ראשונה הצעת חוק משק הגז הטבעי (תיקון מס' 11), התשפ"ב-2022 במסגרתה מוצע, בין היתר, לתקן את ההוראות לעניין "שעת חירום" ולהסדיר סחר משנה בגז טבעי על-ידי גורמים שאינם ספקי גז.¹⁴¹

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

התקנות לשעת חירום הותקנו מכוח סעיף 91 לחוק משק הגז הטבעי המסמיך את שר האנרגיה, באישור הממשלה, להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי ולהתקין תקנות שיחולו על הפעלת משק הגז הטבעי בשעת חירום.

¹⁴¹ [הצעת החוק](#).

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

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

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוח, מקדם משרד האנרגיה עדכון לנוסח תקנות שעת חירום.

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", קיבלה הממשלה בהתאם לסעיף 91(א) לחוק משק הגז הטבעי, החלטות המתחדשות מעת לעת, לאשר לשר האנרגיה והתשתיות להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, כל עוד מתקיימות הנסיבות האמורות בהחלטת ממשלה מס' 2592 מיום 2.4.2017 שעניינה "עידוד מאגרים קטנים ובינוניים והכרזה על שעת חירום במשק הגז הטבעי", וככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות שעת חירום, על מנת להתמודד עם מחסור בגז טבעי במשק המקומי. עוד נקבע כי הכרזה תינתן לתקופה שלא תעלה על שבועיים, ובכל מקרה תסתיים לא יאוחר מיום 15 באפריל 2024. יצוין, כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות שעת חירום, במקרה שיוכרז מצב חירום במשק הגז הטבעי, מוסמך השר, בין היתר, להורות על הקצאה שונה של כמויות הגז הטבעי לאספקה זאת כאשר המחסור בגז טבעי פוגע באופן ממושך בתפקוד הסדיר של המשק או באספקה הסדירה של החשמל.¹⁴²

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

בסעיף זה: "התקנות")

ביום 6 באפריל 2022 נכנסו לתוקפן התקנות, לפיהן כל העוסקים במכר או בשיווק של גז טבעי יהיו מחויבים למסור למנהל רשות הגז הטבעי דיווחים רבעוניים הכוללים פרטים אודות כמויות הגז הטבעי שנמכרו או שווקו בכל חודש, המחירים עליהם סוכם בכל הסכם אספקת גז טבעי, סך הכנסותיו של המוכר או המשווק ממכירות גז טבעי לצרכנים במשק הישראלי, העתקי הסכמים שנחתמו וכן פרטים נוספים.

ה. תזכיר חוק הנפט (תיקון מס' 7) (אסדרה של צינורות ייצוא ומתקני הנזלה מסוימים), התש"ף-

2020

ביום 9 באוגוסט 2020 פרסם משרד האנרגיה תזכיר חוק הנפט (תיקון מס' 7) (אסדרה של צינורות ייצוא ומתקני הנזלה מסוימים), התש"ף-2020 (להלן בסעיף זה "התזכיר"). מטרת התזכיר להסדיר הקמה של צנרת לייצוא גז טבעי ומתקנים לייצוא גז טבעי, גם על ידי מי שאינו בעל חזקה לפי חוק הנפט. נכון למועד אישור הדוח, קיימת אסדרה בעניין זה בסעיף 10א לחוק משק הגז הטבעי. מטרת התזכיר היא, בין היתר, להחליף את האסדרה הקבועה בחוק משק הגז הטבעי. כן

¹⁴² עם פרוץ המלחמה ועל פי הנחיית רשות הגז הטבעי כהכנה להערכות להפעלת תקנה 8 לתקנות שעת חירום, פעלו שותפי תמר להתקשרות בהסכמים לאספקת גז על בסיס לא מחייב (SPOT) מול כלל הצרכנים במשק.

מוצע בתזכיר, להסדיר הקמה והפעלה של מתקן הנזלת גז טבעי בים, שמטרתו הפיכת מצב הצבירה של הגז הטבעי מגז לנוזל, ואשר מיועד לאפשר ייצוא גז טבעי נוזלי. בנוסף, התיקון המוצע בחוק הנפט מצריך תיקון עקיף בחוק משק הגז הטבעי לצורך התאמת חוק משק הגז הטבעי לתיקונים המוצעים בחוק הנפט.

ו. טיוטת מסמך מדיניות בנושא הוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי

בים

ביום 2 במאי 2023, פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור טיוטת מסמך מדיניות המפרט עקרונות כלליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. בטיטת מסמך המדיניות מפורטים, בין היתר, כללים, אמות מידה ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת ימיות וצנרות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרקעית או מתחת לקרקעית.

בחודש יוני 2023 הגישה המפעילה בשם שותפי תמר למשרד האנרגיה התייחסות לטיטת מסמך המדיניות. על פי הערכה ראשונית של שותפי תמר, ככל שתאושרנה הדרישות המחמירות שבטיטת מסמך המדיניות, צפוי הדבר להגדיל את עלויות הנטישה בנכסי הנפט והגז של משלמי התמלוגים. נכון למועד אישור הדוח, שותפי תמר ממשיכים ובוחרים את האמור בטיטת מסמך המדיניות ואת המשמעויות הנובעות ממנה ביחס להיקף עלויות הנטישה כאמור, אם וככל שתיושם, ובהתאם תבחן את פעולותיה בנושא.

ז. עדכון החלטת מנהל רשות הגז הטבעי בדבר אישור לחברת החשמל למכור ולשווק עודפי גז טבעי

ביום 12 ביוני 2023, פורסמה החלטת מנהל רשות הגז הטבעי¹⁴³ לעדכן את החלטתו מיום 5 בנובמבר 2018 ולאפשר לחברת החשמל למכור ולשווק (כהגדרת מונחים אלה בחוק משק הגז הטבעי), עודפי גז טבעי הנובעים מכך שצריכתה העצמית נמוכה מזו שנחזתה, וזאת, באמצעות זירת סחר (כהגדרתה בהחלטה).

ח. חוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998

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

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

¹⁴³ [קישור להחלטת מנהל רשות הגז הטבעי](#)

בנפט, לאגירתו או להובלתו, ובהתאם חלים על מתקני ההפקה הימיים של פרויקט תמר. בהתאם לכך, הוראות התוספת השישית לחוק, חלות על תמר צינור 10 אינטש בע"מ, המחזיקה ברישיון ההולכה מפרויקט תמר.

(3) מלבד מתקנים ימיים, הוראות החוק חלות גם על מפעיל של מתקן יבשתי לעיבוד גז טבעי המתקבל מצנרת מהים או ממדינה זרה, מכוח רישיון או על פי דין, ולפיכך הוראות החוק חלות על מתקן הקבלה בחוף אשדוד (AOT). מפעיל של מתקן יבשתי כאמור מחויב בביצוע פעולות אבטחה פיזית ופעולות לאבטחת מידע.

(4) בהתאם לחוק, שותפי תמר אחראים, בין היתר, לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות הקיימות במתקני המאגר, בהתאם להנחיות מערך הסייבר הלאומי (להלן: "מערך הסייבר").

(5) מאחר שהמפעילה היא האחראית לתפעול מערכת ההפקה של פרויקט תמר היא זו שמיישמת בפועל את הנחיות מערך הסייבר בעניין. כפי שנמסר לשותפי תמר, למפעילה אישור ממערך הסייבר בקשר עם ביצוע דרישות אבטחת המידע במאגר תמר שהינו בתוקף עד חודש פברואר 2026.

כפי שנמסר לשותפי תמר ולמיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוח, המפעילה עומדת בהוראות החוק, ובכלל זה מבצעת פעולות אבטחה ימית ועומדת בהנחיות בענייני הביטחון שניתנו לה מאת גורמי המקצוע בחיל הים בהתאם לדין. בנוסף, המערכות הממוחשבות החיוניות עומדות בכל ההנחיות הרלוונטיות אשר התקבלו ממערך הסייבר הלאומי.

23.4. הנחיות הממונה על ענייני הנפט

א. העברה ושעבוד של זכויות בנכס נפט וטובת הנאה בנכס נפט

ביום 28 בדצמבר 2020 פרסם הממונה על ענייני הנפט, נוסח מעודכן של הנחיות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, הקובעות הוראות ותנאים להעברה ושעבוד של זכות נפט (היתר מוקדם, רשיון וחזקה) וטובת הנאה (לרבות זכות לתמלוגים חוזיים) בזכות נפט (להלן בסעיף זה: "ההנחיות").¹⁴⁴

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

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

בהתייחס לשעבוד זכויות נפט מובהר בהנחיות כי רשות לשעבוד אינה מהווה רשות להעביר את הזכות המשועבדת, ואם יתקיימו התנאים למימוש השעבוד, לא יועברו הרשיון או החזקה או כל

חלק בהם או טובת הנאה בעניין הרשיון או החזקה, לפי העניין, לבעל השעבוד או לכל גורם אחר, אלא אם הממונה על ענייני הנפט ירשה את ההעברה לנעבר מראש ובכתב, בהתאם להנחיות; מינוי כונס נכסים על הזכות המשועבדת לא יהיה כפוף לכללים החלים על העברתה, ובלבד שהממונה הסכים מראש ובכתב לזהות כונס הנכסים ולסמכויות שיינתנו לו. הממונה על ענייני הנפט רשאי שלא לאשר העברה, אף שמתקיימים כל התנאים למתן האישור המפורטים בהנחיות, אם שוכנע כי טעמים של ביטחון הציבור, של ביטחון המדינה, של יחסי חוץ או של קשרי מסחר בינלאומיים מצדיקים זאת, ובכלל זה במקרה שהנעבר הוא תאגיד שמדינת חוץ שולטת בו או שקיימות נסיבות מיוחדות אחרות אשר בשלהן ההעברה אינה לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.

ב. מתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט

בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט פרסם הממונה על ענייני הנפט הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט המתעדכנות מעת לעת (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). ההנחיות מפרטות, בין היתר, הוראות בדבר ערבויות שנדרשים מבקשי רישיונות חדשים להפקיד בעת הגשת הבקשה וטרם ביצוע קידוח, ומקנות שיקול דעת נרחב לממונה על ענייני הנפט בקשר לכך. בהנחיות נקבע כי הערבויות יעמדו בתוקפן גם לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה על ענייני הנפט אחרת, אך לא יותר מ- 7 שנים לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו. בהנחיות נקבע, בין היתר, כי הממונה יהיה רשאי להורות על חילוט הערבויות או חלקן, אם לדעתו בעל זכות נפט לא פעל בשקידה ראויה בזכות נפט או גרם נזק בפעולותיו עקב זכות הנפט או לא הוציא הוצאות או לא קיים חובות שעליו להוציא או לקיים לפי חוק הנפט ולפי הוראות הממונה על ענייני הנפט, במהלך תקופת הזכות.

נוסף לכך, ההנחיות מחייבות בעל זכות נפט לעשות על חשבונו ולקיים במהלך כל תקופת זכות הנפט את כל הביטוחים המקובלים אצל חברות בינלאומיות לחיפוש או להפקת נפט או גז, ולתת הוראות בקשר לכך.

במקרה של הפרת ההנחיות, יהיה הממונה על ענייני הנפט רשאי לראות בכך אי עמידה בתוכנית העבודה ובהוראות הזכות לפעול בהתאם להוראות חוק הנפט.

ג. בקשות לאישור ייצוא

הנחיות שפרסם הממונה על ענייני הנפט בנוגע לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, מפרטות, בין היתר, את המועד והאופן להגשת בקשה כאמור.

נכון למועד אישור הדוח, התקבלו אישורי הייצוא להסכמי הייצוא שנחתמו על ידי שותפי תמר המפורטים בסעיף 11.5 לעיל.

ד. הנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות במתקנים ימיים

ביום 1 בינואר 2023 פרסם הממונה על ענייני הנפט את טיוטת ההנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות במתקנים ימיים (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). טיוטת ההנחיות מתייחסת לאירועים חריגים הנובעים מפעילות של חיפוש והפקה של נפט בים. נכון למועד אישור הדוח, טרם פורסמו

23.5. מגבלות רגולטוריות נוספותא. הצעת חוק האקלים

ביום 12 בספטמבר 2023 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את טיוטת חוק האקלים, התשפ"ג-2023 (להלן: "טיוטת חוק האקלים") לקראת קריאה ראשונה בכנסת. כמו כן, ביום 22 בספטמבר 2023 התקבלה החלטת ממשלה מס' 927, במסגרתה אישרה הממשלה את טיוטת חוק האקלים בכפוף לתיקונים מסוימים מטרת טיוטת חוק האקלים ליצור מסגרת ארגונית להתמודדות מדינת ישראל עם שינוי האקלים. הצעת החוק כוללת התייחסות למספר היבטים כאשר המרכזי שבהם הוא נקיטת פעולות למניעה וצמצום של פליטת גזי חממה, בין היתר לצורך יישום מחויבויותיה הבינלאומיות של מדינת ישראל מכוח אמנת האקלים וכן קידום ההיערכות להשפעות הנובעות משינוי אקלים ולנזקי משבר האקלים בישראל. במסגרת הצעת החוק מוצעים יעדים להפחתת פליטת גזי חממה כדלקמן: בשנים 2030-2049 הפחתה של 73% מהכמות השנתית שנמדדה בשנת 2015; בשנת 2050 ואילך הפחתה של 15% מהכמות השנתית שנמדדה בשנת 2015. בנוסף, הצעת החוק קובעת, כי עד סוף שנת 2025 הממשלה תאשר תכנית לאומית להפחתת פליטות גזי חממה, אשר תכלול, בין היתר, יעדי ביניים ליעדים הלאומיים ואמצעי מדיניות לעמידה ביעדים, וכי בתוך שנתיים מיום תחילת החוק כל משרד ממשלתי יכין תכנית הערכות לשינוי אקלים. נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך מתי, אם בכלל, יקודמו הליכי החקיקה של טיוטת חוק האקלים ואלו שינויים ייערכו בה.

ב. תזכיר הצעת חוק מוכנות ותגובה לתקריות של זיהום הים והסביבה החופית

ביום 14 באפריל 2022 פורסם תזכיר הצעת חוק מוכנות ותגובה לתקריות של זיהום הים והסביבה החופית בשמן, התשפ"ב-2022, שמטרתו ליישם את האמנה בדבר מוכנות, תגובה ושיתוף פעולה מפני זיהום משנת 1990 (International Convention on Oil Pollution Preparedness, Response and Cooperation) במישור הישראלי-המקומי, על ידי כך שכל הגופים שבתחומם או באחריותם יש רצועת חוף או הפועלים בים - רשויות מקומיות, הרשות לשמירת הטבע והגנים הלאומיים, נמלים, מפעלים ומיתקנים ביטחוניים, ובעלי מתקנים לחיפוש ולהפקה של נפט וגז טבעי, ייערכו לתקריות. במסגרת זאת, הגופים האחראים יכינו תכניות להתמודדות עם תקריות של זיהום הים והסביבה החופית בשמן וייערכו לפיהן, ויפעלו על פיהן באם יתרחשו. כמו כן, מוצע להסדיר את הטיפול בתקריות כאלה ובתוצאותיהן. דרכי ההתמודדות הן בשלושה מישורים: מוכנות - הכנת תכניות חירום, הצטיידות ותרגול; תגובה לתקרית - צמצום הנזקים בכלל והסביבתיים בפרט; ניקוי ושיקום - ניקוי מה שזוהם, החזרת המצב לקדמותו, ופינוי הפסולת שנוצרה.

ג. הצעת החוק ליעול הליכי רישוי סביבתי

ביום 27 במרץ 2023 אישרה הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת החוק ליעול הליכי רישוי סביבתי (תיקוני חקיקה), התשפ"ב-2022, שמטרתו לטייב ולייעל את מערכי הרישוי הקיימים הן מבחינה רגולטורית והן מבחינה סביבתית, באמצעות רפורמה כוללת המבוססת על התאמה

¹⁴⁵ לטיוטת ההנחיה (קישור).

לסטנדרטים המקובלים באיחוד האירופי. במסגרת החוק המוצע, יתוקנו הסדרי הרישוי בחקיקה הסביבתית הקיימת, באופן שהליכי הרישוי יאוחדו, ככל שניתן, על בסיס עקרונות האסדרה באיחוד האירופי, כך שיינתן היתר סביבתי אחד לפעילות בעלת פוטנציאל לגרום להשפעה סביבתית ניכרת. הצעת החוק, שביום 2 באפריל 2023 פוצלה ומוזגה עם הצעת חוק אחרת, נמצאת במועד אישור הדוח בהכנה לקריאה שניה ושלישית.

ד. הצעה להטלת מס פחמן על דלקים פוסיליים לשימושים שונים

במסגרת חוק ההסדרים, כחלק מהתאמת תקציב המדינה לשנת 2024 נכללה ההצעה להטלת מס פחמן על דלקים פוסיליים המשמשים לייצור חשמל ותעשייה, מס פחמן על הטמנת פסולת ומענקים להתייעלות אנרגטית של עסקים ומפעלים לחיזוק התנהלותם הסביבתית. לפי ההצעה מס הפחמן יוטל בהדרגה על פחם, גז טבעי, מזוט, גפ"מ ופטקוק החל משנת 2025¹⁴⁶ ועד תחילת שנת 2030, וצפוי לייקר את המס על דלקים פוסיליים כדי לעודד, בין היתר, מעבר למקורות אנרגיה חלופיים. המתווה שפורסם כולל תיאור מנגנון בקווים כללים בלבד כך שעוד קיימת אי וודאות בנושא. עם זאת, המתווה הכללי אושר על ידי הממשלה, וכעת נמצא בתהליך חקיקה.

ה. החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בעניין הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה

ביום 3 בינואר 2021 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תיקון להחלטת המועצה בעניין אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה (תקיון מספר 2) (להלן בסעיף זה: "ההחלטה")¹⁴⁷. ההחלטה קובעת כי העלויות בגין פער מדידה סביר במערכת ההולכה הנובע מסיבות שלא ניתן לשייכן לתפעול לקוי של מערכת ההולכה, צריכה עצמית של נתג"ז, אי תקינות מערכת ההולכה, המונים או בעיה תפעולית במערכת ההולכה, אלא לגורמים שאינם ניתנים למניעה או שליטה יושתו ויחולקו באופן שווה בין ספקי וצרכני הגז. ההחלטה קובעת כי פער מדידה שנחשב בטווח הסביר הוא פער שנע בין 0%-0.5% (באופן חיובי או שלילי). ההחלטה נכנסה לתוקף ביום 1 באפריל 2021.

לאחר פרסום ההחלטה, פנתה נתג"ז לשברון בדרישה להחלת ההחלטה ביחס לפרוייקט תמר באופן רטרואקטיבי החל מחודש נובמבר 2019.

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

ו. החלטות המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנוגע למימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית

המועצה לענייני משק הגז הטבעי קיבלה מספר החלטות¹⁴⁸ בנוגע לתעריפי ההולכה שיחולו ביחס לייצוא גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה הארצית ובקשר למימון הקמתם של מקטעי מערכת ההולכה המיועדים לשמש לצורך ייצוא גז טבעי כאמור על ידי יצואני הגז.

¹⁴⁶ מועד הטלת המס החל משנת 2025 תלוי בכך שמשרדי הממשלה יפרסמו נוהל תמיכה תקציבית במפעלים הצורכים דלקים (אחרת ישהה השר את עליית המס).

¹⁴⁷ [קישור להחלטת המועצה 3.1.2021](#)

¹⁴⁸ החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מס' 4/2023 [\(קישור\)](#); החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מס' 2/2014 [\(קישור\)](#)

בהתאם להחלטות המועצה, ביום 23.6.2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון המיועד לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים תמר ולוויתן אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על פי הסכמי הייצוא (לעיל ולהלן: "המקטע המשולב") הוערכה בסך כולל של 738 מיליון ש"ח, שיעודכן בהתאם למנגנון עידכון והתחשבות בין הצדדים, כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז. ביום 2 במאי 2022 עדכנה נתג"ז את תקציב הפרויקט לסך של כ-796 מיליון ש"ח.

בהתאם להודעת מנהל רשות הגז, 43.5% מעלות המקטע כפי שתיקבע בהתאם לאמור לעיל ימומנו על ידי בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) ו-56.5% מעלות המקטע ימומנו על ידי היצואן בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה. נוסף לכך, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליון ש"ח בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המוערכת בסך של כ-48 מיליון ש"ח) וכי היצואן יעמיד לבעל הרישיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי בגובה 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות הקמת המקטע המשולב בתוספת 10%) ובסך של 21 מיליון ש"ח, אשר יפחת בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

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

לפרטים בדבר הסכם הולכה על בסיס מחייב מיום 18 בינואר 2021 שנחתם בין שברון לבין נתג"ז לצורך הזרמת גז טבעי ממאגרי תמר ולוויתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים, ראו סעיף 23.6 לעיל. לפרטים בדבר מערכת ההסכמים שנחתמו למטרת הזרמת גז טבעי מישראל למצרים דרך ירדן, ראו סעיף 12.211.5 א לעיל.

ביום 9 באוגוסט 2023, פורסמה החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מס' 3/2023 בנושא מימון והקצאת המקום בכלל קווי הייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וכן בקו רמת חובב ניצנה ובחלק המקום הפנוי כיום בקו ירדן צפון מעבר להסכמי ההולכה הרציפה הקיימים בקו זה נכון ליום 1 באוגוסט 2023¹⁴⁹ (להלן בסעיף זה: "ההחלטה").

ההחלטה קובעת הוראות לעניין הקצאת המקום בכלל קווי הייצוא בין היצואנים בהתאם לקריטריונים כדוגמת יכולת ההפקה השנתית של היצואן, כמות הגז הטבעי המובטחת למשק המקומי, והיקפי הייצוא הקיימים והאפשריים לאותו יצואן. יצוין, כי ההקצאה הראשונית של כלל קווי הייצוא הינה: 33% למאגר תמר, 54% למאגר לוויתן ו-13% למאגר כריש (להלן: "היצואנים הקיימים"). למען הסר ספק הובהר כי הסכמי הולכה קיימים לא יפגעו. ככל שתוקם

תשתית יצוא שלא על-ידי בעלת רישיון ההולכה, חלקו של כל יצואן באותה תשתית יילקח בחשבון כחלק מהקצאתו לייצוא.

כן קובעת ההחלטה הוראות לעניין בחינת ההקצאה האמורה מחדש בקרות אירוע משמעותי במשק הגז הטבעי (כגון גילוי עתודות נוספות בהיקף משמעותי, כניסת יצואן חדש והקמת תשתית נוספת לייצוא גז טבעי), הקצאת מקום ליצואן חדש, הקצאה במקרה של הקמת תשתית ייצוא נוספת, הקצאה במקרה של ויתור של יצואן על מקום או הקצאה במקרה של מכר בנפרד וכן סמכות המועצה להפוך קו יצוא לקו יבוא בנסיבות ובהתאם להוראות הקבועות בהחלטה.

עוד קובעת ההחלטה, בהמשך להחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מס' 2/2014, לפיה מימון קו הייצוא יעשה על ידי היצואנים, כי מימון הקו יהיה בהתאם להקצאה של כל ייצואן, כך שכל יצואן יקבל הקצאה בקו, בהתאם אליה יחתום הסכמי הולכה ויממן את חלקו בקו הייצוא.

בנוסף, קובעת ההחלטה הוראות לענין קו רמת חובב-ניצנה והמקום הפנוי בקו ירדן צפון מעבר להסכמי ההולכה הרציפה הקיימים בקו זה נכון ליום 1 באוגוסט 2023 לפיהן, בין היתר, הקצאת המקום בקווי הייצוא תיעשה תחילה בקו רמת חובב-ניצנה (בהתבסס על עקרון חלוקה שוויונית בין היצואנים הקיימים, שיבחרו לממש את הקצאתם בקו) ולאחר מכן כל יצואן יוכל לקבל את יתרת הקצאתו בקווי הייצוא האחרים בהתאם להחלטות המועצה, הסכמי ההולכה הקיימים לגביהם ולמקום הפנוי בהם.

כמפורט בהחלטה, עלויות הקמת הקו (CAPEX) כוללות את עלויות המדחס ומוערכות ביותר מ-1 מיליארד ש"ח, ותקופת הקמתו מוערכת בכ-36 חודשים. יצוין כי, הפעלת המדחס צפויה להטיל עלויות תפעול שנתיות גבוהות ביחס לתפעול יתר מערכת ההולכה הארצית, אשר מוערכות בכ-20 מיליון ש"ח בשנה.

ביחס לקו ירדן צפון נקבע כי לאחר העברת תשלום לגורמים שמימנו את הקמתו (CML Jordan Marketing Limited ונתג"ז), יצואן יהא רשאי לחתום על הסכם הולכה לשימוש בו, בהתאם לכמות הפנויה מעבר להסכמי ההולכה הרציפה הקיימים, נכון ליום 1 באוגוסט 2023.

כן נקבעו הוראות לעניין הסכמי ההולכה בקווי הייצוא האמורים לרבות הגבלת הסכמי ההולכה הרציפה היומית של כל יצואן שלא יעלו על 70% מהקצאתו באותו קו; הוראות בנוגע למקרים של ויתור או אי שימוש, זמני או מתמשך, בקו יצוא, ובכלל זה החזר עלויות במקרה שהקצאה של יצואן הועברה ליצואן אחר; הוראות במקרה של הצטרפות יצואן חדש (במקרה של גילוי מאגר גז טבעי חדש), שיקבל תחילה את מלוא הקצאתו בקו רמת חובב-ניצנה ואת יתרת הקצאתו במקום הפנוי בקו ירדן צפון, ובלבד שהקצאתו לא תעלה על 20% מהמקום בכל קו. הקצאה כאמור תיעשה על חשבון הסכמי ההולכה הלא רציפים ובכפוף לחתימה על הסכם הולכה לפחות 24 חודשים לפני תחילת ההזרמה בקו. כן נקבע מנגנון אפשרות לייצוא דרך סחר משני באמצעות הסכמים בלתי רציפים, בכפוף למגבלות כמותיות שנקבעו בהחלטה.

ביום 8 במאי 2023, הודיע משרד האנרגיה כי הממשלה אישרה את התוכנית להגדלת היקפי תשתיות אספקת גז טבעי למצרים, הכוללת רצועת תשתיות משולבת ומתקני תשתית במקטע אשלים-ניצנה והיא עתידה להגדיל את הכמויות האפשריות של ייצוא הגז הטבעי למצרים.¹⁵⁰

ז. החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי לעניין תעריף בגין אספקת שירותי הולכה לא רציפים בפרויקטים לייצוא גז טבעי למדינות שכנות – הוראת שעה

ביום 18 בדצמבר 2023 פרסמה רשות הגז את החלטה מס' 1513/2022 בדבר תיקון החלטה מס' 2/2019 בנושא תעריף בגין אספקת שירותי הולכה לא רציפים בפרויקטים לייצוא גז טבעי למדינות שכנות - הוראה שעה. במסגרת החלטה האמורה נקבע, כי צרכני מערכת ההולכה המבקשים להוליך גז טבעי לייצוא על בסיס שאינו רציף (interruptible) להתחייב כלפי נתג'ז להזרים או לשלם (Ship or Pay) בעבור כמות של BCM 0.25 בשנה חלף BCM 0.5 כפי שנקבע במסגרת החלטה מס' 2/2019. כן נקבע, כי תוקף החלטה מס' 2/2019 יוארך עד ליום 1 בינואר 2025.

ח. החלטות המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנושא הוראות לעניין קביעת תעריף מערכתי, גבייתו וניהולו

ביום 20 בדצמבר 2022 פרסמה רשות הגז הטבעי את החלטה מס' 1524/2022 בנושא הוראות לעניין קביעת תעריף מערכתי, גבייתו וניהולו, במסגרתה נקבע, בין היתר, כי התעריף המערכתי נועד לממן פרויקטים המשרתים מטרות של תשתית, פיתוח, גיבוי, יתירות, צרכים מערכתיים של משק הגז הטבעי, או פעולות שעל בעל רישיון לבצע לפי חוק משק הגז הטבעי, והוא יחול על צרכני ההולכה המשלמים דמי הולכה. כן נקבע בהחלטה האמורה כי התעריף יהיה עצמאי ובלתי תלוי, ינוהל על ידי נתג'ז, והמועצה תדון בו ותעדכן אותו אחת לשנה. במקביל פרסמה הרשות את החלטה מס' 1535/2022 בנושא קביעת תעריף מערכתי לשנת 2023, לפיה התעריף המערכתי לשנת 2023 יעמוד על 0.0294 ש"ח ליחידת MMBtu, והוא ישמש למטרות הקבועות בהחלטה האמורה. ביום 18 בדצמבר 2023 פרסמה רשות הגז הטבעי את החלטה מס' 1547/2023 בנושא קביעת תעריף מערכתי לשנת 2024, לפיה התעריף המערכתי לשנת 2024 יעמוד על 0.0122 ש"ח ליחידת MMBtu, והוא ישמש למטרות הקבועות בהחלטה האמורה.

ט. הצעת חוק האזורים הימיים

ביום 6 בנובמבר 2017 הונחה על שולחן הכנסת לקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית, הצעת חוק האזורים הימיים, התשע"ח-2017 (להלן: "הצעת חוק אזורים ימיים"). הצעת חוק אזורים ימיים מבקשת לקבוע את המסגרת המשפטית החולשת על שטחי הים (לרבות שטחי ים שמעבר לגבולות המדינה), את הזכויות שיש למדינת ישראל בשטחים אלה וכן את גבולות הסמכויות שהיא רשאית להפעיל ביחס לפעילויות המבוצעות בהם.

¹⁵⁰ הודעת דוברות של משרד האנרגיה והתשתיות מיום 8 במאי 2023 ([קישור](#)).

¹⁵¹ [קישור להחלטת המועצה מספר 3/2022](#).

¹⁵² להחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מספר 4/2022 ראו [קישור](#).

¹⁵³ להחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מספר 5/2022 ראו [קישור](#).

¹⁵⁴ [קישור להחלטת מועצה מספר 7/2023](#)

הצעת החוק מבקשת להגדיר את שטחי הים השונים המצויים בקרבת מדינת ישראל וכן לקבוע את הזכויות והסמכויות של רשויות המדינה, וכן גופים נוספים, באותם שטחים.

כך, למשל, מוצע כי חיקוקים פיסקליים של מדינת ישראל יחולו על תושבים ישראלים ועובדים זרים הנמצאים במתקנים הימיים, כגון בתחום העבודה וחוקים נוספים הנוגעים לזכויות עובדים.

ביום 13 בנובמבר 2017, אושרה הצעת החוק בקריאה ראשונה בכנסת ועברה לוועדת הכלכלה להמשך הכנתה לקריאה השנייה והשלישית.

23.6. החלטות ממשלה ומדיניות בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות

א. הפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל

בחודש יוני 2018 אישרה הממשלה בהחלטה מס' 3859 רפורמה במשק החשמל ובחברת החשמל (להלן: "הרפורמה"), לפיה חברת החשמל תקטין את פעילותה בתחום ייצור החשמל על ידי מכירת חמישה אתרי ייצור עם קיבולת מקסימלית כוללת של כ- 4,000 מגה-וואט המהווים כמחצית מיכולת ייצור החשמל שלה, וכן יוקמו על ידי חברת החשמל שתי יחידות ייצור חדשות באמצעות גז טבעי באורות רבין, וזאת כחלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך יצירת החשמל. לפי החלטת שר האנרגיה מיום 13 בנובמבר 2019 הסבת תחנות הכוח הפחמיות הקיימות באתר אורות רבין בחדרה ובאתר רוטנברג באשקלון, לגז טבעי תושלם עד לשנת 2025, כך שבשנה זו צפוי למעשה להסתיים עידן השימוש בפחם לייצור חשמל במדינת ישראל.

בהמשך לכך, במהלך שנת 2020 וכן בחודש פברואר 2021 נתנה הממשלה לחברת החשמל הנחיות להפחית ולצמצם את השימוש בפחם להיקף שלא יעלה על 22.5% מסך ייצור החשמל בשנת 2021. למיטב ידיעת החברה סגירת יחידות הייצור הפחמיות 1-4 בתחנת אורות רבין שנועדה להתבצע עד ליום 30 ביוני 2022 נדחתה, וקיים ספק אם תיושם במלואה עד לסוף שנת 2023. במקביל, ובהתאם למדיניות הממשלה, מקדמת חברת החשמל מהלך להסבה של יתר יחידות הייצור הפחמיות בתחנות אורות רבין ורוטנברג, כך שיפעלו באופן שוטף על בסיס גז טבעי. למיטב ידיעת החברה, מהלך ההסבה כאמור צפוי להתחיל וכן להסתיים עד לסוף שנת 2025.¹⁵⁵

ב. התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת

ביום 9 באוקטובר 2018 פרסם שר האנרגיה דאז "תכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת", שעיקרה צמצום השימוש במוצרי דלק מזהמים עד שנת 2030, ובהמשך לכך בחודש מרץ 2019 פרסם משרד האנרגיה מסמך מדיניות שכותרתו "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030"¹⁵⁶. התכנית הציבה יעדים לשנת 2030 תוך פירוט צעדים קונקרטיים וקביעת לוחות זמנים במספר תחומים: הפחתה הדרגתית של ייצור חשמל בפחם עד שייצור החשמל יתבסס על גז טבעי ואנרגיות מתחדשות בלבד; הפסקת צריכת מוצרי דלק מזהמים בתחבורה היבשתית, מעבר לשימוש בכלי רכב חשמליים ומונעים בגז טבעי והקמת עמדות טעינה לרכבים חשמליים בפריסה ארצית; הפסקת השימוש במזוט, גפ"מ וסולר והחלפתם במקורות אנרגיה נקיים יותר החל משנת 2030

וקידום התייעלות אנרגטית לעידוד הפחתת ייצור חשמל במקביל להבטחת ביטחון אנרגטי.

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

ביום 25 באוקטובר 2020 התקבלה החלטת ממשלה מס' 465 העוסקת בקידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל (להלן: "החלטה 465") במסגרתה, בין היתר, אומצה מדיניות שר האנרגיה, לפיה עד שנת 2030 30% מייצור חשמל יהא מאנרגיה מתחדשת המבוססת בעיקר על שמש ומקצתה על רוח, כן נקבע עדכון ליעד הביניים, כך שזה יעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד ליום 31 בדצמבר 2025, וכן שונתה המדיניות בנושא קידום מתקנים קונבנציונאליים לייצור חשמל. במסגרת החלטה 465 התקבלו שורה של החלטות שתכליתן לקדם את השימוש באנרגיות מתחדשות.

בחודש נובמבר 2020 הודיעה רשות הגז הטבעי¹⁵⁷ כי במסגרת התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת היא מקדמת חיבור של בתי-חולים לרשת הגז הטבעי ובתוך כך פרסמה קול קורא לחברות החלוקה שיציע להן מענקים לחיבור בתי חולים נוספים לרשת החלוקה של הגז הטבעי.

ד. יעדי משק האנרגיה לשנת 2050

1. ביום 18 באפריל 2021 פרסם משרד האנרגיה תכנית לעמידה ביעדים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת 2050, כחלק ממאמצי מדינת ישראל ומדינות נוספות ברחבי העולם להתמודדות עם משבר האקלים¹⁵⁸, ולפיה נקבע יעד הפחתה של 80% בפליטות גזי החממה במשק עד שנת 2050 וכן מספר יעדי משנה: הכוללים מחויבות לסגירת התחנות הפחמיות עד 2025, הפחתת פליטות גזי חממה בסקטור החשמל בשיעור של בין 75% ל- 85% עד 2050, שיפור שנתי של 1.3% במדד עצימות האנרגיה וכן ביצוע בחינה נוספת של מדיניות הייצוא במשק הגז הטבעי וביצוע מעבר מלא לגז טבעי בסקטור התעשייה.¹⁵⁹

2. ביום 25 ביולי 2021 אישרה ממשלת ישראל בהחלטה מספר 171 את התוכנית להפחתה של כ- 85% מפליטות גזי החממה עד לשנת 2050 ויעד ביניים הקובע הפחתה של כ- 27% מפליטות גזי החממה עד לשנת 2030 (להלן: "החלטה 171"). בנוסף, קובעת החלטה 171 יעדים מגזריים להפחתת פליטות גזי חממה ולייעול צריכת האנרגיה במשק, כמו גם הקמה של ועדה בין-משרדית שתגבש תוכנית לאומית להשגת המטרות¹⁶⁰.

3. ביום 12 באוקטובר 2021 פרסם משרד האנרגיה תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח לעמידה ביעדים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת 2050¹⁶¹. התוכנית מסמנת כיווני פעולה עיקריים וצעדי מדיניות הנגזרים מן היעדים כאמור, ומתייחסת למשק החשמל, התחבורה, התעשייה, הגז הטבעי וכן לתכנון תשתיות ושיתופי פעולה אזוריים. בהמשך לכך, ביום 29 באוקטובר 2021 דוברות משרד ראש הממשלה פרסמה הודעה לפיה ראש הממשלה ושרת

¹⁵⁷ [https://www.gov.il/he/departments/news/ng_101120?utm_source=InforuMail&utm_medium=email&utm_campaign=%D7%A2%D7%93%D7%9B%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%9D+%D7%9E%D7%90%D7%AA%D7%A8+%D7%9E%D7%A9%D7%A8\(184\)+%D7%93+%D7%94%D7%90%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%D7%94](https://www.gov.il/he/departments/news/ng_101120?utm_source=InforuMail&utm_medium=email&utm_campaign=%D7%A2%D7%93%D7%9B%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%9D+%D7%9E%D7%90%D7%AA%D7%A8+%D7%9E%D7%A9%D7%A8(184)+%D7%93+%D7%94%D7%90%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%D7%94)

¹⁵⁸ https://www.gov.il/he/departments/news/press_180421

¹⁵⁹ להודעה בדבר הערות הציבור בנושא יעדי משק האנרגיה לשנת 2050 ראו קישור

¹⁶⁰ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec171_2021

¹⁶¹ לדוח בדבר מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050 ראו קישור

האנרגיה סיכמו על העלאת יעד צמצום הפחמן, כך שעד שנת 2050 ישראל תגיע לאיפוס הפליטות.¹⁶²

בהמשך להחלטה 171, ביום 24 באוקטובר 2021 התקבלו מספר החלטות ממשלה כדלקמן:
1. החלטת ממשלה מס' 541, במסגרתה אושר עדכון לתכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה והפחתת פליטות גזי חממה, שעיקריה הם כדלקמן: (א) לאמץ יעד ביניים במונחי עצימות אנרגיה של 131.7 MWh למיליון ש"ח תמ"ג בשנת 2026; (ב) להקים צוות בין-משרדי בראשות משרד האנרגיה לניטור ובקרה על יישום התכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה; (ג) להטיל על כלל משרדי הממשלה חובת דיווח למשרד האנרגיה בגין פעולות שביצעו משרדיהם לטובת התייעלות באנרגיה ואנרגיות מתחדשות; (ד) להטיל על שרת האנרגיה, השרה להגנת הסביבה ושרת הכלכלה והתעשייה, להפעיל תכניות מענקים וקידום פרויקטי חלוץ להתייעלות באנרגיה והפחתת פליטות גזי חממה וצמצום הפגיעה בתחרותיות התעשייה הישראלית וכן (ה) להטיל על שרת האנרגיה לקדם הכנה ויישום של תכניות לאנרגיה מקיימת בשלטון המקומי.

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

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

ה. החלטת ממשלה מס' 1261 בעניין "תמחור פליטות מזהמים מקומיים וגזי חממה וביטול החלטת ממשלה"

ביום 14 בינואר 2024, התקבלה החלטת ממשלה מס' 1261¹⁶³, להטיל על שר האוצר לתקן את צו הבלו על דלק את צו תעריף המכס והפטורים ואת מס הקנייה על טובין, על מנת להביא להפנמה מדורגת של העלויות החיצוניות הסביבתיות של פליטות הפחמן ומזהמים מקומיים.

המיסוי הנוגע לגז טבעי יחל בהדרגה החל משנת 2025 באופן הבא: בשנת 2025 סכום הבלו ומס הקנייה על גז טבעי יעמוד על סך של כ- 33 ש"ח לטון; בשנת 2026 יעמוד על סך של כ- 54 ש"ח לטון; בשנת 2027 יעמוד על סך של כ- 80 ש"ח לטון; בשנת 2028 יעמוד על סך של כ- 114 ש"ח לטון; בשנת 2029 יעמוד על סך של כ- 149 ש"ח לטון; בשנת 2030 יעמוד על סך של כ- 192 ש"ח לטון וכן הלאה. כמו כן, במסגרת ההחלטה נקבע: (א) להטיל על משרד האוצר, משרד האנרגיה והתשתיות, משרד הכלכלה והתעשייה והמשרד להגנת הסביבה לקבוע נוהל תמיכה תקציבית במפעלים הצורכים

¹⁶² https://www.gov.il/he/departments/news/carbon_emissions291021

¹⁶³ לפרסום אודות החלטה 1261 (קישור).

דלקים, אשר תדמה את התמורה אותה היו זכאים לקבל במסגרת מכסת פליטות במנגנון הסחר בפליטות האירופאי (EU ETS) אילו היו כפופים למנגנון זה, זאת, תוך שמירה על תמריצים להתייעלות המפעלים, ובשים לב לשינויים הנדרשים למאפייני השוק ולמבנה מס הפחמן הישראלי ולעקרונות שנקבעו בהחלטת הממשלה; (ב) לשם צמצום השימוש בדלקים מזהמים, כגון מזוט וגפ"מ, תיושם תוכנית להאצת פריסת רשת הגז הטבעי בידי רשות הגז; (ג) להורות למשרד להגנת הסביבה לפנות לקרן הניקיון על מנת שתקצה תקציב מהקרן לתמוך בהסבת דלקים לשימוש בפסולת; (ד) אם בכל שנה עד תום 2029 מחיר החשמל הממוצע לצרכן ביתי במועד עדכון תעריף החשמל השנתי, עלה, מעבר למדד המחירים לצרכן, בגין שינוי במדדים: מחירי הריבית, עלויות הדלקים ושערי החליפין, שר האוצר יביא צו להשהיה או צמצום של עליית הבלו על הגז הטבעי לשנה אחת, באופן שימנע עלייה של מחירי החשמל מעבר לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן, והכול בכפוף לסעיפים 40 ו-40א לחוק יסודות התקציב; (ה) משרד האוצר יפרסם מתווה לסיוע לשכבות חלשות על מנת לסייע להתמודד עם העלייה במחירי האנרגיה ככל שיהיו; (ו) ככל שתהיינה התפתחויות טכנולוגיות אשר יאפשרו צמצום פליטות הפחמן מדלקי המקור, משרד האנרגיה והתשתיות, משרד האוצר והמשרד להגנת הסביבה יבחנו את המשמעות של התפתחויות טכנולוגיות אלו; (ז) ביטול החלטת הממשלה מס' 286 מיום 1 באוגוסט 2021 בעניין תמחור פליטות גזי חממה.

נכון למועד אישור הדוח, החברה אינה יכולה להעריך אם החלטה 1261 תיושם בעתיד ובאיזה אופן, אם בכלל.

1. תוכנית לאומית למניעה ולצמצום של זיהום האוויר בישראל

ביום 14 במרץ 2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1282 המציגה תוכנית לאומית רב-שנתית למניעה וצמצום זיהום האוויר ופליטות גזי חממה בישראל (להלן בסעיף זה: "התכנית"¹⁶⁴). ההחלטה קובעת, כי התכנית תהווה חלק מהתמודדות מדינת ישראל עם משבר האקלים והיא נועדה, בין היתר, לשם ביצוע חלק מהתחייבויותיה של מדינת ישראל במסגרת הסכם פריז וועידת האקלים בגלזגו.

במסגרת ההחלטה נקבעו יעדים כמותיים להפחתת הפליטות של מזהמי אוויר וגזי חממה מתעשייה, מייצור חשמל, מתחבורה, מחקלאות ומפסולת עד שנת 2030, כמו גם קידום המידע הסביבתי והבריאותי הנוגע למזהמי אוויר וקידום טכנולוגית בתחום הסביבה והאקלים, ובכלל זאת אשרור יעד לאומי לחדירת אנרגיה מתחדשת בשיעור של 30% בשנת 2030 והפחתת פליטות גזי חממה ממשק החשמל עד לשנת 2030 בשיעור של 30% ביחס לפליטות ממשק החשמל בשנת 2015.

במסגרת דוח על יישום התכנית שפרסם המשרד להגנת הסביבה ביום 11 ביולי 2023, התריע המשרד להגנת הסביבה כי קיים חשש שיעדי התוכנית לא יושגו, בעיקר עקב השהיית תכנית ההסבה של היחידות הפחמיות לפי החלטת חברת החשמל מיום 18 במאי 2023, כמפורט בפסקה לעיל.

2. בשנת 2021 חתמה ממשלת ישראל על מזכר הבנות עם ירדן ואיחוד האמירויות במסגרתו תייצא ירדן חשמל ירוק לישראל בהיקף של 600 MW חשמל בשנה ממקורות מתחדשים בירדן כשישראל

תבחן ייצוא מים מותפלים לירדן.

ח. הסכם פריז והסכם PPCA

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

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

ט. שילוב מימן במשק האנרגיה הישראלי

ביום 15 במאי 2023, פרסם משרד האנרגיה והתשתיות מסמך אסטרטגיה לשילוב מימן במשק האנרגיה הישראלי. המסמך סוקר את מאפייני הייצור, ההובלה, האחסון והאגירה של מימן, ובוחר את אופן השימוש במימן, שילובו בעולם ואפשרויות שילובו בישראל. במסגרת המסמך, מוצע לגבש, עד לשנת 2030, צעדי מדיניות שיניחו תשתית ראשונית לשימוש במימן, לרבות מיפוי אזורים מתאימים לאגירת מימן, קידום שטחי נסיינות, הקמת עמקי מימן, ליווי פרויקטים ופיילוטס במשק, קידום תקינת בטיחות וקידום מתווים רגולטוריים לנסיינות.

ביום 3 במאי 2023, פורסמה החלטת ממשלה מס' 482 הקובעת כי סעיף המטרות בתקנונה של נתג"ז יתוקן כך שנתג"ז תהא רשאית לעסוק בהקמה והפעלה של צנרת גז מימן לרבות מתקנים נלווים לכך וכן בהקמה והפעלה של צנרת פינוי פחמן דו-חמצני הקשור או הנוצר מייצור מימן, בכפוף להיתר, ככל שיינתן, ולמפורט בו והכול בהתאם להוראות סעיף 14(ב) לחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002.¹⁶⁵ ביום 21 בדצמבר 2023 העניק שר האנרגיה היתר עיסוק נוסף לנתג"ז לעיסוק בתחום המימן.¹⁶⁶

י. הנחיות סביבתיות לחיפוש ולהפקה של נפט וגז טבעי בים

בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה במשותף עם המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים, הנחיות שנועדו להסדיר את ההיבטים הסביבתיים של פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בים. בנוסף, מפרסמים משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, כמו גם רשויות נוספות מטעם גופים ממשלתיים אחרים, לרבות רשות מקרקעי ישראל, הנחיות סביבתיות אשר משלמות התמלוגים עשויה במישרין או בעקיפין להיות כפופה להן. הנחיות אלו מתעדכנות מעת לעת, והן נועדו להורות לבעלי זכויות הנפט בים, מהם הפעולות והמסמכים שעליהם להכין במסגרת פעילותם בשטחי זכויותיהם וזאת על מנת למנוע או למזער ככל הניתן, מפגעים סביבתיים העלולים להיווצר בעת פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים.

¹⁶⁵ קישור להחלטת ממשלה 482

¹⁶⁶ קישור להודעת דוברות

הנחיות אלה מהוות חלק בלתי נפרד מזכות הנפט, ומתוכנית העבודה בה, וסטייה מהן עלולה להביא לביטול הזכות. על כן, מונה משרד האנרגיה, בין היתר, את ההנחיות הבאות:

(1) הנחיות סביבתיות לביצוע סקר סיסמי: לאור עוצמת הרעש הנוצרת כתוצאה מביצוע סקר סיסמי והשלכותיה, יש לדווח לממונה על עוצמת הרעש, המסלולים והמועדים המתוכננים של הסקר הסיסמי, וכן לקבל את אישור הממונה על ענייני הנפט לביצועו. במקרים בהם הפעילות מתבצעת בשמורות או בסמיכות למתקני תשתיות, יש לתאם את הפעילות מול הרשויות או הגופים המוסמכים. בנוסף, יש להכין תכנית לביצוע הסקר, ולקבל את אישור הממונה על ענייני הנפט כתנאי לביצועו.

(2) הנחיות סביבתיות ברישיון: בשלב מתן הרישיון ניתנת הזכות לחפש נפט באמצעות קידוחי חיפוש וקידוחי הערכה, בשטח הרישיון, במידה שמתגלים ממצאים המראים על הימצאות הידרוקרבונים בקידוח, מבצעים בדיקות נוספות שמטרתן לבחון את כמות ואיכות ההידרוקרבונים. כתנאי לקבלת אישור קדיחה, יגיש בעל הרישיון בקשה לאישור הממונה על ענייני הנפט הכוללת את המסמכים הבאים: (1) מסמך סביבתי הכולל תוכנית ניטור רקע לסביבה הימית; (2) תכנית חירום מפעלית לטיפול בזיהום היס בשמן המאושרת על ידי היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית; בנוסף, על בעל הרישיון לקבל את ההיתרים הבאים: היתר הזרמה לים והיתר רעלים.

(3) הנחיות סביבתיות ברישיון לאחר תגלית ובחזקה: כתנאי לקבלת אישור לתוכנית הפיתוח ואישור ההפעלה, יגיש בעל החזקה לממונה את המסמכים הבאים: (1) מסמך סביבתי הכולל ניטור רקע לסביבה הימית, המתייחס לתוכנית הפיתוח וההפקה המתוכננים; (2) תכנית חירום מפעלית לטיפול בתקריות זיהום היס בשמן. בנוסף, על בעל החזקה לקבל את ההיתרים הבאים: היתר הזרמה לים, היתר רעלים והיתר פליטה.

יא. תכנית מתאר ארצית ח/37 בענין קבלה וטיפול בגז טבעי

לשם יצירת התשתית התכנונית לחיבור מאגרי הגז הטבעי למערכת ההולכה הארצית והקמת המתקנים הדרושים לשם כך, אישרו המועצה הארצית לתכנון ולבנייה (להלן בסעיף זה "המועצה הארצית") וממשלת ישראל את "תכנית מתאר ארצית חלקית ברמה מפורטת בעניין קבלה וטיפול בגז טבעי מתגליות ועד למערכת ההולכה הארצית" (להלן בסעיף זה: "התוכנית" או "תמ"א ח/37"). התוכנית מייעדת שטחים (יבשתיים וימיים) להקמת המתקנים הדרושים בתהליך הפקתו והולכתו של גז טבעי הכוללים, בין היתר, תחנות קבלה וטיפול בגז טבעי, צנרת להולכת הגז וכיוצ"ב. תוכנית הפיתוח של מאגר תמר במתכונת המפורטת בסעיף 1.9 לעיל, תואמת לתמ"א ח/37.

יב. היתרים ורישיונות למתקני פרויקט תמר

במסגרת תוכנית פיתוח פרויקט תמר, קיבלו שותפי תמר אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט תמר שלפיו, שותפי תמר חויבו, בין היתר, להגיש ערבויות בסכום של 100 מיליון ש"ח (במונחי 100%).

כמו כן, ביום 29 באוגוסט 2016 העניק שר האנרגיה לתמר צינור 10 אינטש בע"מ (חברה בבעלות שותפי תמר בהתאם לשיעורי זכויותיהם בחזקה) רישיון הולכה ארעי להפעלת צינור שישמש להעברת גז טבעי שמקורו מחזקת תמר, מפלטפורמת תמר עד לנקודת הכניסה במתקן לעיבוד הגז הטבעי באשדוד, הכל בכפוף לתנאי הרישיון. הצינור הוקם כחלק ממערכת ההפקה, כהגדרתה

באישור ההפעלה לתמר, בעיקר על מנת שישמש להעברת קונדנסט, והפעלתו לצרכי הולכת גז טבעי תהיה לתקופה מוגבלת שאחריה יחזור וישמש הצינור להעברת קונדנסט.

24. הסכמים מהותיים

יצוין, כי החברה אינה מנהלת את נכסי הנפט מהם היא זכאית לתמלוגים ובכלל זה פרויקט תמר, אינה מעורבת בהתקשרויות של השותפים בנכסי הנפט עם לקוחותיהם והיא אינה צד לחלק מהתקשרויות המנויות בסעיף זה (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.7 לעיל).

להלן פרטים בדבר הסכמים מהותיים אשר החברה התקשרה בהם וכן הסכמים מהותיים אשר משלמות התמלוגים התקשרו בהם, למיטב ידיעת החברה, ואשר יש להם השפעה מהותית על החברה, שהינם בתוקף נכון למועד פרסום הדוח:

- 24.1. ההסכם להעברת לתמלוגים, שנחתם בין דלק אנרגיה והחברה - לפרטים ראו סעיף 8.5 לעיל.
- 24.2. הסכם העברת הרישיונות ושטר התמלוגים, מכוחם הייתה זכאית דלק אנרגיה לתמלוגים ממשלמות התמלוגים – לפרטים ראו סעיף 8.1 לעיל.
- 24.3. הסכמי מכירת גז טבעי למשק המקומי מפרויקט תמר – לפרטים ראו סעיף 11.4 לעיל.
- 24.4. התקשרויות לייצוא גז טבעי מפרויקט תמר, וכן הסכם להקצאת הקיבולת שותפי תמר ושותפי לוותן – לפרטים ראו סעיף 11.5 לעיל.
- 24.5. הסכם איזון למכר נפרד של הגז הטבעי המופק ממאגר תמר
לפרטים בדבר הסכם האיזון שנחתם בין שותפי תמר בנוגע לשיווק נפרד של הגז הטבעי המופק ממאגר תמר ראו סעיף 12.1 לעיל.
- 24.6. הסכם שיתוף פעולה בנוגע לשיווק ומכירת גז מפרויקט תמר
לפרטים בדבר הסכם שיתוף פעולה בכל הנוגע לשיווק ומכירת גז מפרויקט תמר, אשר, בין היתר, מאיין את זכות הוטו של ישראל מקו ראו סעיף 23.2(ו) לעיל.
- 24.7. הסכם להולכת גז טבעי
לפרטים בדבר הסכמים לאספקת שירותי הולכת גז טבעי שחתמה המפעילה בפרויקט תמר עם נתג'ז, והסכם שירותים שחתמו שותפי תמר ושותפי לוותן אשר קובעים הסדרי הולכת גז תחת הסכם ההולכה כאמור, ראו סעיף 12.2ג.12.2 ב. לעיל.
- 24.8. מערכת הסכמים שמטרתם לאפשר הזרמת גז טבעי דרך ירדן למצרים - לפרטים ראו סעיף 12.2ג. לעיל.
- 24.9. אגרות חוב שהנפיקה החברה – לפרטים ראו סעיף 20 לעיל.
- 24.10. עסקה למכירת מלוא יתרת זכויות ניו-מד בפרויקט תמר ל- Mubadala Energy (Tamar) RSC LTD ו- Tamar Investment 2 RSC Limited ראו סעיף 1.4 לעיל, במסגרתה קיבלו על עצמן מובדאלה ו- Tamar Investment 2 את התחייבויות ניו-מד לתשלום תמלוגים לחברה, וכן הסכמי בעלי השעבודים שנחתם במסגרת מימון שנטלו הרוכשות האמורות, כמפורט בסעיף 20.5 לעיל.
- 24.11. הסכם תפעול משותף בחזקות תמר ודלית

א. פעילות החיפושים וההפקה במסגרת החזקות בפרוייקט תמר נעשית במסגרת הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA) מיום 16.11.1999 (כפי שתוקן מעת לעת), אשר הצדדים לו כיום הינם משלמות התמלוגים ויתר שותפי תמר כמפורט בסעיף 9.א לעיל (להלן בסעיף זה: "ה-JOA"), אשר נקבעו בו, בין היתר, ההוראות הבאות:

כל הזכויות והאינטרסים וכל התחייבויות הצדדים בקשר עם ה-JOA יהיו בהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בנכסי הנפט.

נובל תהיה המפעיל על-פי ה-JOA ותהיה אחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות, בכפוף לתנאי ה-JOA ותחת פיקוחה והוראותיה של ועדת התפעול המשותף (כהגדרתה להלן). בניהול הפעולות המשותפות מוטלות על המפעיל חובות שעניינן, בין היתר, ביצוע הפעולות המשותפות בהתאם לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, הוראות ה-JOA והוראות ועדת התפעול, התקשוריות עם צדדי ג'; קיום ביטוחים כמפורט ב-JOA; הרשאת גישה לצדדים ל-JOA לשם פיקוח על הפעולות המשותפות; קביעת מצבת כח האדם והתמורה שתשולם להם וכיוצא ב.

המפעיל יהיה זכאי להחזר כל ההוצאות שיוציא בקשר למילוי תפקידו כמפעיל. בתיקון ל-JOA מיום 30.6.2016 נקבעה שיטת ההתחשבות גם בגין הוצאות עקיפות של נובל ונקבע כי נובל תהיה זכאית לתשלום בשיעור של 1% מסך ההוצאות הישירות, למעט ביחס לפעולות שיווק ואגרות.

המפעיל לא יהיה אחראי כלפי הצדדים האחרים ל-JOA (למעט בשיעור חלקו היחסי) בגין כל תביעה, חבות, הפסד או נזק שינבעו מהתפעול המשותף או בקשר אליו, אלא אם כן אלו נבעו מהתנהגות מכוונת של המפעיל או ממחדלו להשיג את הכיסוי הביטוחי הנדרש ובכל מקרה לא יהא אחראי לנזקים תוצאתיים. אין באמור לעיל כדי לפטור אותו מאחריות לחלקו בהתאם לשיעור השתתפותו בכל נזק, הפסד או חבות כאמור.

ועדת תפעול: במסגרת ה-JOA הקימו הצדדים ועדת תפעול שסמכויותיה כוללות, בין היתר, קבלת החלטות בנוגע למדיניות תהליכים ושיטות תפעול, אישור תכניות ובקשות לתקציב, קביעת לוחות זמנים, קבלת החלטות בנוגע לבקשות רישיונות וחזקות, החלפת המפעיל וכיוצא ב. ועדת התפעול מורכבת מנציגי הצדדים כאשר לכל שותף נציג אחד לו יש זכות הצבעה בהתאם לחלקו בחזקות של השותף שמינה אותו. החלטות ועדת התפעול המשותפת יתקבלו בהצבעה של שניים או יותר מהשותפים המחזיקים יחד לפחות 68% מהזכויות בחזקה (צדדים קשורים כהגדרתם ב-JOA יחשבו כצד אחד). על מנת לאשר החלטה הקשורה לסיום החזקה או ויתור על חלק כלשהו מאזור החזקה, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים.

פרוצדורה והליכים להגשת ואישור תכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם, לרבות תכנית אקספלורציה, תכנית פיתוח, תכנית הפקה ותקציב.

פעולות שלא משתתפים בהן כל הצדדים (המוגדרות ב-JOA כ- "Operations Exclusive" ומוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות "Sole Risk") לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל השותפים משתתפים בהן. ה-JOA קובע כללים לגבי מסגרת ביצוע פעולות אלו.

זכות המפעיל להתפטר בהודעה בכתב של 180 יום מראש או בהודעה קצרה יותר בהסכמת ועדת התפעול. כמו כן, בכפוף להוראות ה-JOA, רשאית ועדת התפעול לפטר את המפעיל בהתקיים אחד

מהמקרים הקבועים בו, הכוללים בין היתר מקרה בו המפעיל חדל מלהחזיק 10% לפחות מזכויות ההשתתפות בחזקות, פירוק המפעיל, או חדלות פירעון של המפעיל.

סנקציות החלות על השותפים ותנאים להטלתן במקרה של הימנעות אחד מהצדדים מלשלם את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות הכוללות, בין היתר, שלילת זכות ההשתתפות וההצבעה בועדת התפעול, שלילת זכות לקבלת נתונים ואינפורמציה, במקרה בו ההפרה נמשכת יותר מ-6 ימי עסקים (כהגדרת מונח זה ב-JOA) שלילת החלק לו זכאי השותף מהתפוקה, ובמקרה בו ההפרה נמשכת יותר מ-90 יום אפשרות ליתר השותפים לדרוש הוצאה של אותו שותף מה-JOA ומנכס הנפט.

הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה של צד מכל רישיון שהוא משתתף בו וקובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית ואת זכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים ברישיון.

24.12. הסכם הניהול והעברת המידע - ראה סעיף 8.7 לעיל.

24.13. הסכם רכישת התמלוג מדור גז – ראה סעיף 1.5 עד 1.9 לעיל.

24.14. הסדר תיחום פעילות – ראה סעיף 1.14 לעיל.

25. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים, ראו ביאור 9' לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

26. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת החברה להמשיך ולפעול בתחום העיסוק של החזקה בזכויות לקבלת תמלוגים מתאגידים העוסקים בתחום הנפט והגז בדגש על נכסים מפיקים ובשלבי פיתוח מתקדמים, והיא שואפת להגדיל ולגוון את אחזקותיה בתחום זה.

27. כיסוי ביטוחי

החברה עורכת מעת לעת ביטוחים בתחום האנרגיה ולכיסוי החשיפה בגין אובדן רווחים במקרה שתחול עצירה או הקטנה בהפקת גז טבעי בחזקת תמר כתוצאה מנזק פיזי לרכוש המבוסס בפרויקט תמר. הכיסוי לאובדן רווחים נערך כנגד חלק מהסיכונים, כמקובל בענף ההפקה של גז טבעי.

במסגרת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), החברה התחייבה להתקשר בפוליסה לביטוח ירידה בתפוקה בחזקת תמר כתוצאה מנזק פיזי תאונתי ובלתי צפוי לרכוש חזקת תמר המכוסה בפוליסה מסוג "כל הסיכונים" לרכוש ובפוליסת אבדן שליטה על באר כנהוג בפוליסות של שותפי תמר הישראליים. משך התקופה בה תכסה הפוליסה ירידה בתפוקה היא לתקופת שיפוי של 12 חודשים לאחר ההשתתפות העצמית כמפורט מטה. סכום הביטוח לא יפחת מהסכום הנדרש לשירות החוב (קרן וריבית) למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בתקופת השיפוי (למעט בשנה האחרונה לחיי האג"ח בה יהיה סכום הביטוח, סכום הריבית וכן סכום הקרן השווה לסכום הקרן בשנה הקודמת). תגמולי הביטוח בפוליסה שועבדו לטובת הנאמן. במקרה בו יארע אירוע ביטוחי בפוליסה אשר נערכה על-ידי החברה כאמור לעיל, תפתח החברה חשבון מיוחד אליו יופקדו תקבולי ביטוח אשר יתקבלו מהמבטחים בקשר עם אירוע ביטוחי כאמור אשר ישועבד בשעבוד קבוע ראשון בדרגה ובשעבוד שוטף ראשון בדרגה לטובת הנאמן לאגרות החוב. ההשתתפות העצמית בפוליסה היא בגובה של 60 יום מיום בו ארע מקרה הביטוח. החברה מתחייבת לפעול לחדש את תוקף הפוליסה לתקופות נוספת ואולם זאת בכפוף לזמינות הביטוח בשוק ביטוחי האנרגיה ובתנאים כלכליים סבירים ובהסכמת המבטחים של שותפי תמר.

בנוסף, מעצם התלות של החברה בתפוקה בפועל של חזקת תמר, החברה תלויה בקיום ביטוח מתאים של שותפי תמר אשר יאפשר את החזרה לפעילות בעקבות אירוע ביטוח לרבות הכינון של הנזק הפיזי או כיסוי לחבות כלפי צד ג'. אין וודאות לכך ששותפי תמר ירכשו ביטוח כאמור או שכלל יהיה ניתן לרכוש ביטוח כאמור.

28. גורמי סיכון

הפעילות של משלמות התמלוגים בתחום חיפושי נפט וגז טבעי ופיתוח של תגליות נפט וגז וההפקה מהם, כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי, במיוחד בכל הנוגע לפעילות חיפוש, פיתוח מאגרים והפקה בים, וטומנת בחובה סיכונים רבים (להלן: "גורמי הסיכון של משלמות התמלוגים"). הואיל והנכס המשמעותי היחיד של החברה הוא הזכות לתמלוגים מחזקות תמר ודלית, שהינו גם המקור היחיד שיהיה לחברה לפירעון אגרות החוב (סדרה א'), על המשקיעים בניירות הערך של החברה להביא בחשבון גם את גורמי הסיכון של משלמות התמלוגים, אשר יש בהם כדי להשפיע לרעה על הכנסות החברה מתמלוגים. ככלל, עיכובים ודחיות בלוחות הזמנים לפיתוח נכסי הנפט של משלמות התמלוגים וכן שיבושים ותקלות בהפקת הגז משפיעים לרעה על החברה, באשר הם גורמים לעיכובים ולדחייה בקבלת ההכנסות מתמלוגים בידי החברה.

בהקשר זה, יש לחזור ולהדגיש כי לחברה אין השפעה על אופן ניהול נכסי הנפט של משלמות התמלוגים, וכי משלמות התמלוגים ובעלי הזכויות האחרים בנכסי הנפט, הם אלו אשר בכוחם לפעול בשקידה ראויה לפיתוח נכסי הנפט ו/או להבטיח כי לא יופרו על ידם תנאי הרישיונות ו/או החזקות, לרבות תנאי תכניות העבודה ו/או למנוע חילוט (בהתאם להסכם התפעול המשותף בפרויקט תמר) של נכסי הנפט במקרים כאמור. כמו כן, במקרה של חילוט זכויותיהן של מי ממשלמות התמלוגים בנכסי הנפט חזקת תמר ו/או חזקת דלית תפקע הזכות של החברה לקבלת תמלוגים מנכסים אלו.

להלן פירוט של גורמי הסיכון של החברה וגורמי הסיכון של משלמות התמלוגים, שהתממשותם עלולה להשפיע לרעה על הכנסות החברה מהתמלוגים.

גורמי סיכון של החברה

28.1. חוסן פיננסי של משלמות התמלוגים

גגיעה בכושר הפירעון של משלמות התמלוגים עלול להוביל לצמצום ו/או להפסקת תשלומי התמלוגים לחברה. הואיל ולחברה ארבע משלמות תמלוגים בלבד, הפסקה ו/או צמצום על-ידי אחת ממשלמות התמלוגים השפעה מכרעת על הפעילות העסקית של החברה.

28.2. היעדר גישה למידע

כמפורט בסעיף 8.7 לעיל, דרישות הגילוי לגבי הזכות לתמלוגים, החזקות ותחום הפעילות, החלות על החברה מכוח חוק ניירות ערך ותקנותיו כוללות במועד אישור הדוח פרטים רבים אשר אינם בידיעת החברה או שאינם בשליטתה במישרין ואולם לאור רכישת השליטה בחברה בידי אלון גז והסכם ההתקשרות עם אלון גז לקבלת מידע, מקבלת החברה את המידע הדרוש לה לשם דיווח, והכל כמפורט בסעיף 8.7 לדוח זה ובמגבלות שם. ככל שאלון גז תחדל מלהיות בעלת שליטה בחברה או שתמכור את זכויותיה בתמר, וככל שלא יעלה בידה של החברה להשיג את המידע שעליה לפרסם על פי הוראות החוק, כולו או חלקו, ו/או לא יעלה בידה להשיג מידע כאמור במועד הנדרש, וככל שלא תתקבל העמדה כי במקרים שכאלו לא קמה לה החובה ליתן את הגילוי הנדרש על פי חוק ני"ע, עלולה החברה להיקלע למצב של הגבלה על נגישות לשוק ההון (היינו האפשרות לגייס בשוק ההון על פי תשקיף) ו/או

למצב של הפרת הוראות החוק ולאפשרות כי יינקטו כנגדה הליכים משפטיים, לרבות הסיכון כי במצב כזה יוטלו צעדי אכיפה ואף מחיקה או מגבלות אחרות על המסחר בניירות הערך של החברה בבורסה.

28.3. הזכות לתמלוגים כזכות קניינית

לגישת החברה, הזכות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט שהוענקו על-ידי הממונה על ענייני הנפט בהתאם להוראות חוק הנפט, היא זכות קניינית או לכל הפחות מעין קניינית, שאמורה להקנות לחברה עדיפות על-פני נושים אחרים של משלמות התמלוגים אם אלו תקלענה למצב של חדלות פירעון.

ככל שייקבע על-ידי בתי המשפט בישראל שהזכות לתמלוגים היא זכות אובליגטורית, ובהעדר שיעבוד רשום לטובת החברה על זכויותיהן בנכסי הנפט להבטחת זכות התמלוגים, לא תהא לחברה עדיפות על-פני נושים אחרים במקרה של חדלות פירעון של משלמות התמלוגים. ככל שייקבע כי הזכות לתמלוגים היא אובליגטורית, ובעקבות המלחמה ו/או גורמים אחרים מי ממשלמות התמלוגים תיקלע למצב של חדלות פירעון, הדבר עלול להשפיע על זכותה של החברה לתמלוגים. יובהר, כי נכון למועד פרסום הדוח, פרשנות מעמדה של הזכות לתמלוגים בנכס נפט טרם נקבעה במפורש בפסיקתם של בתי-המשפט בישראל. לפרטים בדבר הסדרים מיוחדים לגבי הזכות לקבלת תמלוגים ממשלמות התמלוגים בגין חזקת תמר, ראו סעיף 8.13 לעיל.

28.4. חילוט זכויות משלמות התמלוגים בפרויקט תמר

פעולות חיפוש, פיתוח והפקה גז ונפט יכולת אספקת הגז בנכסי הנפט של משלמות התמלוגים, כרוכות בהוצאות כספיות ניכרות אשר יתכן ולמשלמות התמלוגים לא יהיו אמצעים לכסותם. על-פי הסכם התפעול המשותף בחזקות תמר ודלית, אי תשלום במועד של חלק מי ממשלמות התמלוגים בתקציב מאושר לביצוע תכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העלולה להביא לאובדן הזכויות של מי מהן בנכסי הנפט אשר הסכם התפעול חל עליהם, ובמקרה כזה עלולה לפקוע גם זכות התמלוגים.

בנוסף, במצב בו צדדים אחרים להסכם התפעול המשותף לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם תוך הפרת ההסכם, עלולות מי ממשלמות התמלוגים להידרש בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקן היחסי, להשלמת הסכומים החסרים, בהתאם לשיעור השתתפותן בנכסי הנפט שלגביהם בוצעה ההפרה, ואם לא תעמודנה בתשלום זה במועד תסתכנה באובדן כל זכויותיהן בנכסים אלו במקרה כזה עלולה לפקוע גם זכות התמלוגים.

בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח ושל קידוחים ימיים, עלולות עלויות נוספות אלו (הן הצפויות והן הבלתי צפויות) להביא לידי כך שמי ממשלמות התמלוגים לא תוכלנה לעמוד בהתחייבויותיהן הכספיות ועקב כך תאבדנה את זכויותיהן בנכסי הנפט, ובמקרה כזה עלולה לפקוע גם זכות התמלוגים בנכס הנפט. לאור האמור לעיל, לחוסן הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט בהם מחזיקות משלמות התמלוגים יכולות להיות השלכות, בין היתר, על תזרים המזומנים שלהן.

28.5. מימון ועמידה באמות מידה פיננסיות

לחברה אגרות חוב (סדרה א') בהיקף משמעותי. שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), כולל התחייבויות של החברה ובכלל זה עמידה באמות מידה פיננסיות העשויות להגביל את פעילות החברה (כגון: חלוקת דיבידנד), לחייבן להפריש חלק מהתזרים שלה לטובת חובות, להגביל את יכולתה ללוות כספים, ולהביא לדרישה לפירעון מידי של החוב ולמימוש בטוחות במקרה של אי עמידה באמות מידה אלו. העדר יכולת של החברה להשיג מימון בעתיד, ככל שתידרש, באמצעות קבלת הלוואות או גיוסי חוב והון, בתנאים טובים, עלול למנוע את הרחבת פעילותה, לפגוע בפעילות הקיימת, ולגרור אי תשלום

דיבידנדים ואף אי עמידה בהתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב של החברה. זמינות מקורות המימון ותנאיהם תלויים בגורמים שונים, ובהם מצב הפעילות, המצב הכלכלי, התנאים השוררים בשוקי הון והיכולת והמגבלות של גופים מממנים מרכזיים בשוק. בהקשר זה יצוין כי, בשנים 2022-2023 חלו תמורות ושינויים מאקרו-כלכליים דרמטיים, המתבטאים בעליית האינפלציה והעלאות ריבית משמעותיות בכלל השווקים וכן פרצה מלחמת חרבות ברזל (לפרטים ראו סעיפים 6.6 א ו-6.6 ב לעיל). כפועל יוצא, מחירי ההון ומחירי החוב עלו משמעותית. יצוין, כי הריבית על אגרות החוב הינה קבועה לא צמודה למדד המחירים לצרכן, ולכן אינה מושפעת משינויים אלה. בנוסף, בשלב זה להערכת החברה היא אינה נדרשת למימון מחדש.

28.6. היעדר כיסוי ביטוחי מספיק

על אף שהחברה ערכה כיסוי ביטוחי לירידה בתפוקה עקב נזק לרכוש בחזקת תמר ו/או אובדן שליטה בבאר, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות שנערכו. לפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים. כמו כן, אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

שותפי תמר ובהם משלמות התמלוגים מבוטחות לכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותן להספקת גז בארץ ובחו"ל. במקרה של מקרה ביטוח בקנה מידה גדול, הביטוחים אשר נערכו כאמור עלולים שלא להספיק לכיסוי מלוא הנזקים למשלמות התמלוגים ו/או לצדדים שלישיים, לרבות בכל הנוגע לנזקי זיהום סביבתי. סיכונים אלו, אם יתממשו, עלולים לגרום לדחיות ועיכובים בפעילויות בחזקת תמר, לפגיעה בעסקי משלמות התמלוגים או להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על עסקי משלמות התמלוגים, מצבן הכספי, תוצאות פעילותיהן או תחזיותיהן ובמקרה קיצון אף עלולים להביא את משלמות התמלוגים לחדלות פירעון. בשל הזכאות של החברה לתמלוגים ממשלמות התמלוגים, אשר נסמכת על פעילותיהן השוטפות היעדר כיסוי ביטוחי בקשר למשלמות התמלוגים עשוי לפגוע בהכנסות החברה.

בנוסף, מעצם התלות של החברה בתפוקה בפועל של חזקת תמר, החברה תלויה בקיום ביטוח מתאים של שותפי תמר אשר יאפשר את החזרה לפעילות בעקבות אירוע ביטוח לרבות הכינון של הנזק הפיזי ו/או כיסוי לחבות כלפי צד ג'. אין ודאות לכך שמשלמות התמלוגים רוכשות ביטוח כאמור או שניתן לרכוש ביטוח כאמור.

ההחלטה על סוג והיקף הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי פעילות תוך התחשבות, בין היתר, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע, היכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח (המקומי והעולמי), הקיבולת הפנויה בשוק הביטוח והסיכונים הצפויים.

יצוין, כי החברה התחייבה להתקשר אך ורק בפוליסה לביטוח ירידה בתפוקה בחזקת תמר כתוצאה מנזק פיזי תאונתי ובלתי צפוי לרכוש חזקת תמר המכוסה בפוליסה מסוג "כל הסיכונים" לרכוש ובפוליסת אבדן שליטה על באר כנהוג בפוליסות של שותפי תמר הישראליים, כמפורט בסעיף 27 לעיל.

28.7. סיכוני אבטחת מידע וסייבר של החברה

החברה אינה מחזיקה בזכויות ישירות בנכסי הנפט מהם היא זכאית לתמלוגים, ואין לחברה כל השפעה על אופן ניהול נכסי הנפט האמורים ואין לה גישה למערכות המחשוב של המפעילה.

החברה נעזרת בפעילותה במערכות מחשוב, לרבות מערכות מידע שונות, בכל הקשור לעיבוד ותיעוד נתונים פיננסיים ואחרים. תקלות במערכות מחשוב, לרבות במערכות מידע וכשלים באבטחת המידע, לרבות על-ידי פריצה למערכות המחשוב של החברה, עלולים לאפשר גישה בלתי מורשית למערכות למטרת ניצול בלתי נאות של נכסי החברה, שיבוש ו/או פגיעה במידע, במערכות ו/או בתשתיות ופגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות החברה, לאובדן מידע, ולגרימת עלויות בגין שיקום מערכות המידע. בנוסף, פגיעה במערכות מחשוב, עלולה לגרום לזליגת מידע לגורמים לא מורשים ולפגיעה בשלמות המידע דבר העלול להשפיע לרעה על פעילות החברה.

יצויין כי לחברה קיימות מערכות הגנה שונות המוטמעות במערכות המחשב ובמערכות המידע של החברה, הכוללות הצפנת נתונים וגיבוי שוטף למערכת ענן חיצונית, המאפשרות שיחזור ושיקום מידע מהיר של נתוני החברה.

28.8. הליכים משפטיים

חוב החברה כתוצאה מהליכים משפטיים (כמפורט בביאור 9א' לדוחות הכספיים) או כתוצאה מהליכים משפטיים שעשויים להיות בעתיד נגד החברה, עלול להשפיע לרעה על המוניטין ועל תוצאותיה העסקיות של החברה. בקשר להליכים המשפטיים לרבות הליכי גישור בנושא מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, כמפורט בביאור 9א' לדוחות הכספיים, ככל שיקבע כי מועד החזר ההשקעה חל לאחר 1.1.2018, החברה תהא זכאית לשיפוי מדלק אנרגיה באופן שתזרים תקבולי התמלוגים שינבע לחברה (כולל השיפוי האמור לדלק אנרגיה) ישקף את שיעור התמלוגים לאחר מועד החזר ההשקעה.

28.9. סיכוני מס והיטלים

סוגיות המס הקשורות בפעילות משלמות התמלוגים לרבות בנוגע לאופן חישוב ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל. יישום חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע הוא חדש יחסית ולא נבחן על-ידי בתי המשפט בישראל, ולכן קשה לקבוע או לצפות כיצד רשויות המס ובתי המשפט יפרשו ויפסקו בסוגיות הנוגעות לחוק זה כאשר יובאו בפניהם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס. בהקשר זה יצוין כי, בחודש נובמבר 2021 אושר תיקון לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, לפיו, בין היתר, על-פי החלטת פקיד שומה ניתן לחייב תשלום של 75% מיתרת גובה היטל שהוגש לגביו ערעור.

החברה חשופה להקדמת מועד התחלת תשלום ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, ולגידול בשיעור ההיטל וזאת עד למועד הגעה לשיעור ההיטל המקסימאלי. ההיטל כאמור מנוכה במקור מהכנסות החברה על-ידי משלמות התמלוגים ומושפע מהדוחות המוגשים על-ידי השותפים בפרויקט תמר. פטור ו/או אישור להקטנת שיעור הניכוי ניתן מרשויות המס למשלמות התמלוגים, ומשכך לחברה אין יכולת להשפיע על שיעור או עיתוי ההיטל המנוכה.

28.10. תיסוף השקל לעומת הדולר

לחברה חשיפה לשינויים בשער הדולר. כל הכנסות החברה הנין בדולרים, והן נגזרות מהכנסות משלמות התמלוגים, שהכנסותיהן על-פי הסכמים למכירת גז טבעי מתקבלות בדולרים גם הן. הקרן והריבית של אגרות החוב שהנפיקה החברה צמודות לשער הדולר, ומשכך אין לחברה חשיפה לשינויים בשער הדולר בכל הנוגע לתשלומי הקרן והריבית כאמור. עם זאת, העובדה שהחברה נישומה לצרכי מס על בסיס מדידה שקלית, חושפת אותה לסיכוני מטבע המשליכים על קביעת התוצאות לצרכי מס.

בנוסף, רוב הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה (שאינן בסכומים מהותיים) נקובות בש"ח או מושפעות משער מטבע חוץ שקל/דולר ולפיכך עליה בשער השקל לעומת שער הדולר מגדילה את ההוצאות בדולרים.

28.11. ביטול או פקיעה של זכויות ונכסי נפט

זכויות נפט ניתנות על-פי חוק הנפט לתקופה קצובה ותוקפן מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט, בכפוף לחוק הנפט. אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט עלול להביא לאבדן הזכויות.

28.12. הסתמכות על נכס נפט יחיד

חזקות תמר ודלית הינן נכסי הנפט היחידים שמהן החברה זכאית לתמלוג, וכן נכון למועד פרסום הדוח, מאגר תמר מהווה נכס הנפט המפיק היחיד ממנו היא זכאית לתמלוגים. פגיעה במאגר תמר ו/או פגיעה ביכולת ההפקה ממנו באופן בו כמות הגז שתופק ממנו תקטן בצורה משמעותית, וכן פגיעה בכמויות הנמכרות או במחירי המכירה ממאגר תמר, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי החברה, חוסנה הכלכלי, פעילותה ויכולתה.

גורמי סיכון של משלמות התמלוגים

28.13. תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי בחוזי אספקה

המחירים המשולמים על-ידי הצרכנים עבור הגז הטבעי המופק מפרויקט תמר נקבעים על פי נוסחאות מחיר שונות שחלקן כוללות, בין היתר, הצמדה לתעריף ייצור החשמל (אליו מוצמדים הסכמי הגז ללקוחות חשמל פרטיים), הצמדה למדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) והצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent). בקשר לתעריף ייצור החשמל, יצוין כי השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות עם הלקוחות בקשר עם דרך חישובו. בנוסף, בחלק ניכר מהחוזים לאספקת גז טבעי עליהם חתמו שותפי תמר נקבעו לצד נוסחאות המחיר גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי ההצמדה, אך אין ודאות ששותפי תמר יוכלו לקבוע מחירי רצפה כאמור בחוזים חדשים שייחתמו על ידם בעתיד. לפרטים נוספים אודות ההצמדות הקבועות בהסכמי מכירת הגז הטבעי, ראו סעיף 6.6 ג. לעיל. ירידה בתעריף ייצור החשמל (בין היתר, כתוצאה מהתאמות מחיר, ככל שתהיינה בהסכם עם חברת החשמל, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם עימה כאמור בסעיף 11.4 לעיל) ו/או שינויים במחירי הברנט ו/או ירידה במדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) עלולים להשפיע לרעה על הכנסות משלמות התמלוגים מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידים.

28.14. שינויים בביקושים ובמחירי מוצרי האנרגיה

במקרה בו יחולו שינויים משמעותיים במחירי הנפט, הגז הטבעי (לרבות גט"ן) ומקורות אנרגיה אחרים, לרבות פחם, מקורות אנרגיה מתחדשת ומוצרים תחליפיים אחרים לגז הטבעי המופק ממאגר תמר, מודל הצריכה של חברת החשמל, BOE ושל לקוחות גדולים אחרים עלול להשתנות כך שיוביל להקטנת הביקושים לגז הטבעי שמוכרים שותפי תמר ו/או לירידה במחירי הגז הטבעי במשק. לפרטים בדבר שינויים במחירי הנפט, מחירי הגז הטבעי ומחירי הגט"ן בשנת הדוח, ראו סעיף 7.4 לעיל. כמו כן, החלטות ורפורמות במשק החשמל בכלל, ובחברת החשמל בפרט, עלולות להקטין את הביקושים מצד הלקוחות הקיימים והפוטנציאלים לגז הטבעי שמוכרים שותפי תמר ו/או לגרום לירידה במחירי

הגז הטבעי במשק. לפרטים אודות החלטות ורפורמות במשק החשמל נכון למועד אישור הדוח, ראו סעיף 23.6 א לעיל.

עוד יצוין כי ככל שהיקף השימוש באנרגיות מתחדשות יתרחב במשק החשמל, בין היתר לאור החלטות הממשלה בנושא, הביקושים והצריכה של גז טבעי במשק עשויים להתמתן.

בנוסף, התרחשויות מהותיות בכלכלה העולמית, כדוגמת מלחמות, סכסוכים ועימותים צבאיים מקומיים או אזורים, האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודתיות בלתי שגרתית בשערי מט"ח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, וכן תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית, התפרצות מגיפות, ופגעי טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת משלמות התמלוגים ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על הכנסות משלמות התמלוגים.

28.15. האטה כלכלית ו/או משבר כלכלי

האטה כלכלית ו/או משבר כלכלי במשק הישראלי ו/או במשק העולמי עלולים להתרחש ממגוון רחב של גורמים כגון מגיפות, תנאי מזג האוויר לרבות ההתחממות הגלובאלית, אי וודאות בטחונות, אי וודאות פוליטית, עימותים בין צבאיים מקומיים או אזורים או בין מדינות, מצבי חרום, האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, מלחמות סחר ועוד. האטה כלכלית ו/או משבר כלכלי עשויים להתבטא בירידות חדות בשווקים הפיננסיים, בשינויים בשערי מטבע חליפין, בשינויים במחירי סחורות לרבות נפט וגז טבעי, דבר העלול להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרות משלמות התמלוגים ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על הכנסות משלמות התמלוגים מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים (לרבות בקשר עם מנגנון שינוי כמויות Take or Pay בהסכם הייצוא כמפורט בסעיף 11.5 ב לעיל), כמו גם על הכדאיות הכלכלית של פרויקטים חדשים או הרחבת פרויקטים קיימים. לפרטים אודות שינויים כאמור במחירי חבית נפט ברנט ובמחירי גז טבעי, ראו סעיף 7.4 ב לעיל.

28.16. גיאופוליטיקה

המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במזרח התיכון בכלל ובישראל בפרט עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים לרבות במזרח התיכון, להתקשר ביחסים עסקיים ו/או להמשיך התקשרויות קיימות עם גופים ישראלים לרבות משלמות התמלוגים בפרויקטים השונים. בהקשר זה יצוין כי לשותפי תמר התקשרויות לייצוא עם לקוחות במצרים ובירדן. כמו כן, חלק ממערכות ההולכה לייצוא של גז מפרוקיט תמר הקיימות והעתידיות מצויות בשטחן של מדינות אלה. לפיכך, הרעה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה בשווקי היעד הרלוונטיים, מטעמים בטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע מהותית בהכנסות משלמות התמלוגים מהסכמי הייצוא (שעיקרן מגיעות מלקוח עיקרי של משלמות התמלוגים), כמו גם ביכולתן של משלמות התמלוגים לקדם את עסקיהן עם מדינות וגופים נוספים במדינות השכנות. בהקשר זה יצוין, כי נכון למועד אישור הדוח, כמפורט בסעיף 6.6 א לעיל, נמשכת מלחמת "חרבות ברזל" בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכן נמשכת הלחימה בגבול הצפוני כנגד ארגון הטרור חיזבאללה, וקיימת אי-ודאות רבה בנוגע להתפתחות המלחמה, היקפה ומשכה, וכפועל יוצא מכך השפעתה על פעילות משלמות התמלוגים ותוצאותיהן העסקיות. כמו כן, משלמות התמלוגים עשויות להידרש לאישורים מכח פקודת המסחר עם האויב, ככל שגז המסופק ממאגר תמר יוזרם דרך מדינות שכנות למדינות הכלולות בפקודה האמורה.

28.17. קשיים בקבלת מימון של משלמות התמלוגים

לצורך קידום שימור ההפקה ממאגר תמר ו/או הרחבת מערך ההפקה וההולכה מפרויקט תמר, משלמות התמלוגים עשויות להידרש למקורות מימון נוספים. ככל שיידרש מימון כאמור, עלולות משלמות התמלוגים להיתקל בקשיים בקבלת מימון בנקאי ו/או חוץ-בנקאי בתנאים אשר יתאימו להן, במיוחד במקרה של משבר כלכלי המתבטא בצמצום של מקורות האשראי הזמין ובהחמרת הדרישות של הגופים המממנים להעמדת מימון. בהקשר זה יצוין כי, בשנים 2022-2023 חלו תמורות ושינויים מאקרו-כלכליים דרמטיים, המתבטאים בעליית האינפלציה והעלאות ריבית משמעותיות בכלל השווקים. כפועל יוצא, מחירי ההון ומחירי החוב עלו משמעותית.

28.18. תחרות באספקת גז

משלמות התמלוגים חשופות לתחרות באספקת הגז הטבעי לשוק המקומי ושווקי הייצוא, אשר התגברה באופן משמעותי, עם תחילת ההפעלה המסחרית של מאגר לויתן בתחילת שנת 2020 והתחלת ההפעלה המסחרית של מאגר כריש במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022, וכן ככל שיתגלו בעתיד מאגרים חדשים בישראל או במדינות השכנות. בנוסף, נכון למועד אישור הדוח ישנה תחרות מצד מקורות אנרגיה חלופיים לרבות פחם, דלקים נוזליים (כגון סולר ומזוט) ומקורות של אנרגיה מתחדשת (כגון שמש ורוח), אשר עלולה להתגבר, בין היתר, כפועל יוצא של יישום מדיניות הממשלה בנושא זה. התגברות התחרות הביאה לירידה במחירי הגז הטבעי שנקבעו בחוזי אספקה חדשים, והמשך מגמה זו בעתיד עלול לגרום לפגיעה מהותית בהכנסות משלמות התמלוגים ועסקיהן וכפועל יוצא מכך בהכנסות החברה.

בישראל נתגלו מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפים העולים באופן משמעותי על הערכות משרד האנרגיה לביקושים לגז במשק המקומי. במצרים וירדן, אליהן מייצאים שותפי תמר גז טבעי, חשופות משלמות התמלוגים לתחרות שעשויה להתגבר בעתיד מצד מאגרים שנתגלו (כגון שדה הגז הטבעי Zohr במצרים), או מאגרים חדשים שיתגלו בעתיד, וכן מצד ספקים של מוצרי אנרגיה חלופיים.

היקף הביקוש המוגבל לגז טבעי במשק הגז המקומי, כניסה של מתחרים נוספים לשוק הגז המקומי, ההגבלות על היקף הגז שניתן לייצא ותמריצים הניתנים לפיתוח מקורות אנרגיה מתחדשת, עלולים להגביר את התחרות במכירת גז למשק המקומי באופן משמעותי. שיווק הגז המופק ממאגר תמר נעשה במשותף על ידי כל שותפי תמר. בין שותפי תמר נחתם הסכם איזון למכר בנפרד ממאגר תמר, המאפשר מכר בנפרד של גז מהמאגר ועל כן משפר את מעמדם התחרותי של השותפים במאגר תמר. לפרטים ראו סעיף 12.1 לעיל. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 14 לעיל.

28.19. מגבלות על ייצוא

היקף עתודות הגז במאגר תמר גדול יותר מהיקף הביקושים לגז הצפויים בשוק המקומי בישראל בשנים הקרובות. לפיכך, תוצאות פעילות משלמות התמלוגים תלויה גם באפשרות לייצוא הגז ומכירתו לשוק האזורי והבינלאומי. החלטות הממשלה בעניין ייצוא כמפורט בסעיף 9.1 לעיל והאישורים הרגולטוריים הדרושים לייצוא, עלולים להגביל את כמות הגז שניתן לייצא. אם תתקבל החלטה בדבר הפחתה נוספת של כמויות הגז הטבעי המותרות לייצוא עלול הדבר להביא לפגיעה משמעותית בעסקי משלמות התמלוגים וכפועל יוצא מכך בפעילות החברה.

יצוין כי במקרה של כשל באספקה ממאגרי לויתן ו/או כריש, עלול להיווצר בחודשי השיא, עודף

ברמת הביקושים בשוק המקומי ו/או בשוק הייצוא לעומת יכולת ההפקה ממאגר תמר. במקרה זה, ייתכן ויידרשו שותפי תמר לספק את הביקוש בשוק המקומי על חשבון כמויות המיועדות לייצוא.

בנוסף לכך, האפשרות לייצוא הגז ומכירתו תלויה בגורמים רבים אשר לגביהם קיימת אי ודאות גבוהה כגון, יחסי החוץ של מדינת ישראל עם מדינות המהוות שוקי יעד פוטנציאליים, הקמת מערך ייצוא ושינוע וקבלת האישורים הרגולטוריים הרלוונטיים, כדאיות כלכלית להקמת מערך כאמור, איתור לקוחות פוטנציאליים בשוק הבינלאומי, מציאת מקורות מימון להשקעות הנדרשות לפיתוח ולהקמת מערך הייצוא, ותחרות עם ספקים מקומיים ובינלאומיים בשוקי היעד הרלוונטיים. הגורמים האמורים עלולים להביא להגבלת כמויות הגז הניתנות לייצוא מפרויקט תמר, דבר העלול להשפיע לרעה על עסקי משלמות התמלוגים ותוצאות פעילותן, ובכך על עסקי החברה.

28.20. תלות בהתפתחות ובתקינות מערכות ההולכה

יכולתם של שותפי תמר לספק את הגז שנתגלה על-ידם ללקוחות הקיימים וללקוחות פוטנציאליים נוספים בישראל ומחוצה לה מותנית, בין היתר, ביכולתן, בפיתוחן ותקינותן של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז, של רשתות החלוקה האזוריות ושל צנרות ההולכה לצרכנים במדינות השכנות (להלן בסעיף זה יחד: "**מערכת ההולכה**"). כל תקלה או הפרעה משמעותית במערכת ההולכה המשמשת ו/או אשר ישמשו את שותפי תמר (לרבות משלמות התמלוגים) בעתיד, עלולה להגביל את יכולתן של שותפי תמר לספק גז ללקוחותיהם, תוך חשיפתם לאובדן הכנסות ולהליכים משפטיים פוטנציאליים, אשר לכך עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי משלמות התמלוגים ותוצאות פעילותן ובהתאם על הכנסות החברה. לפרטים אודות התקשרות שברון ונתג'ז בהסכם הולכה על בסיס מחייב, ראו סעיף 12.2 ג לעיל ולפרטים אודות מערכת ההסכמים המאפשרים את הולכת הגז למצרים דרך ירדן ראו סעיף 11.5 ב לעיל.

בנוסף, דחייה ביישום תכנית הפיתוח וההרחבה של מערכת הולכת הגז עשויה לפגוע ביכולת משלמות התמלוגים לעמוד בתחזיותיהן בקשר עם מכירת גז טבעי.

28.21. סיכוני תפעול

פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי במים עמוקים בדרך כלל כרוכות בסיכונים תפעוליים רבים יותר מאשר ביבשה. קידוח במים עמוקים בדרך כלל נמשך זמן רב יותר, עלויותיו גבוהות יותר, והוא עשוי אף להצריך שימוש בטכנולוגיות קידוח מתקדמות הכוללות סיכון גבוה יותר לכשל טכנולוגי. המשך הפיתוח וההפקה של גז טבעי מהמאגרים כרוך במגוון סיכונים, הכוללים, בין היתר, התפרצות בלתי מבוקרת של נוזלים וגז מבאר, התפוצצות, התמוטטות והתלקחות באר, תקלות, תאונות ואירועים אחרים העלולים לפגוע בתפקוד מערכת ההפקה וההולכה, ביצועים מתחת לרמה הצפויה או היעילה, עשויים גם להיגרם, בין היתר, כתוצאה מטעויות קבלן או מפעיל, סכסוכי או שיבושי עבודה, פציעות, עיכוב או אי קבלת היתרים, אישורים או רישיונות, הפרת דרישות היתרים או הרישיונות, מחסור בכוח אדם, בציוד או בחלקי חילוף, עיכובים בהעברת ציוד או חלקי חילוף, פריצות אבטחה, זיהום וסיכונים סביבתיים אחרים, מתקפות סייבר, פעולות טרור ואסונות טבע. התרחשות כל אחד מהאירועים כאמור עלולה להפחית באופן משמעותי את הפקת או אספקת הגז הטבעי או להפסיקה, לפגוע בלוח הזמנים ותקציב פיתוח המאגר ובתקציב הפעילות, לפגוע באיכות הגז שיופק מהמאגר, וכתוצאה מכך להביא לביטול הסכמי מכירת הגז הקיימים שמשלמות התמלוגים צד להם.

28.22. היעדר כיסוי ביטוחי מספיק של משלמות התמלוגים

על אף שמשלמות התמלוגים מבטוחות בפוליסות ביטוח שונות לכיסוי נזקים פיזיים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותן, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו. לפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים (הן לעניין נזקים לצדדים שלישיים, הן לעניין אובדן הכנסות אפשרי שאינו נגרם מנזק פיסי, כמו במקרה של עצירת הפקת הגז בהתאם להוראה רגולטורית (כדוגמת הפסקת ההפקה במאגר תמר עקב הוראת משרד האנרגיה לאור פרוץ מלחמת חרבות ברזל כמתואר לעיל)), הן לעניין עלויות ההקמה והשיקום של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו יגרם נזק למערך ההפקה לרבות עקב טרור, מלחמה, סייבר, סיכונים פוליטיים, נזקי זיהום סביבתי ואובדן שליטה בבאר והן לעניין נזק לרכוש מכל סוג שהוא בתוך הבאר). כמו כן, אין כל ודאות כי ניתן יהיה להמשיך לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. בנוסף, קיימים ביטוחים מסוימים אשר לגביהם יכולות משלמות התמלוגים להחליט שלא לעורכם כלל מטעמים שונים כגון היעדר כדאיות כלכלית.

מכירות גז למצרים וירדן מעלות חשיפות שלא ניתן לבטחן כלל או לבטחן באופן מלא, ובין היתר, נזק תוצאתי הנלווה לנזק מכל סוג שהוא לרכוש ו/או לתשתיות ההולכה ו/או הנלווה לנזק לרכושו של ספק ו/או של לקוח ו/או הפרה של הסכמים וביטול הסכמים מסיבה שאינה מותרת על פי ההסכם ו/או שינוי חקיקה ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בירדן ובמצרים, אשר עלולות לפגוע בעסקי משלמות התמלוגים וברכושן.

במקרה של אובדן או נזק בקנה מידה גדול, הביטוחים אשר נערכו עלולים שלא להספיק לכיסוי מלוא הנזקים למשלמות התמלוגים ו/או לצדדים שלישיים, לרבות במהלך חציית תשתיות, וכן בכל הנוגע לסייבר, סיכונים פוליטיים, סיכונים מלחמה וטרור ולנזקי זיהום סביבתי. סיכונים אלו, אם יתממשו, עלולים לגרום לדחיות ועיכובים בפעילויות הפיתוח וההפקה של משלמות התמלוגים, לפגיעה בעסקי משלמות התמלוגים או להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על עסקי משלמות התמלוגים, מצבן הכספי, תוצאות פעילותיהן או תחזיותיהן ובמקרה קיצון אף עלולים להביא את משלמות התמלוגים לחדלות פירעון.

יצוין, כי ההחלטה על סוג והיקף הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל קידוח ו/או פעילות פיתוח והרחבה של הפרויקט ו/או פעילות שוטפת תוך התחשבות, בין היתר, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע, דרישות הרגולציה, היכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, הקיבולת הפנויה עבור משלמות התמלוגים בשוק הביטוח והסיכונים הצפויים.

28.23. סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על הערכות, אומדנים ונתונים חלקיים ומשוערים

פעילות חיפושים של נפט וגז אינה בגדר מדע מדויק ולכן כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון, בין היתר, במקרה של כישלון בקידוחי ניסיון והערכה, ועלולים לגרום לירידת כל כספי ההשקעה לטמיון. האמצעים והטכניקות הגיאולוגיים והגיאופיזיים אינם מספקים תחזית מדויקת על המיקום, הצורה, המאפיינים או הגודל של מאגרי נפט או גז, ולפיכך קביעת יעדי החיפושים וההערכות לגבי גודל המאגרים ומשאבי הגז ו/או הנפט שבהם, מתבססים במידה רבה על נתונים חלקיים או משוערים ועל הנחות. מובן שלא ניתן להבטיח כי יתגלו כתוצאה מפעולות חיפושים אלו נפט או גז בכלל או כאלה

שיהיו ניתנים להפקה ולניצול מסחריים. יתר על כן, קיים חוסר במידע גיאולוגי וגאופיזי ישיר לגבי חלק מהאזורים הימיים של נכסי הנפט של משלמות התמלוגים, וזאת בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים אלו ומיעוט האינפורמציה שניתן לקבל מהם. בנוסף, בהתאם לאמור לעיל, ייתכנו אף שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף משאבי הגז ו/או הקונדנסט במאגרים. כמות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט המוערכת במאגר תמר בתקופה המדווחת נבחנת באופן רציף, ועשויה להתעדכן, בין היתר, על-פי חוות דעת של מומחים בלתי תלויים להערכת משאבים של מאגרי נפט וגז טבעי ומידע נוסף שנצבר לגבי המאגרים. הערכה של המשאבים של גז טבעי ו/או קונדנסט היא תהליך סובייקטיבי המבוסס על הנחות שונות ועל מידע חלקי ועל-כן הערכות לגבי אותו מאגר, המבוצעות על-ידי מומחים שונים, עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור האמור יצוין, כי המידע המופיע בדוח זה לעניין משאבים במאגרי תמר ודלית, הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות, ולכן ייתכנו שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף משאבי הגז טבעי ו/או קונדנסט הניתנים להפקה. הערכות אלו מהוות בסיס להתקשרויות בהסכמים למכירת גז של משלמות התמלוגים עם לקוחותיהן, ועל כן שינויים בהערכות כאמור עלולים להשפיע על התחייבויות שותפי תמר (לרבות משלמות התמלוגים) לאספקת גז. כמו כן, אומדן עתודות הגז משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים בדוחותיה הכספיים של החברה, ולאור מהותיות הפחתת הנכסים, יכולה להיות לשינויים כמפורט לעיל השפעה מהותית על תוצאות פעילותן ומצבן הכספי של משלמות התמלוגים. נוסף לכך, נתוני התזרים המהוון המיוחס לחלק משלמות התמלוגים ממנו נגזר סך הכנסות החברה מתמלוגים במאגר תמר הכלול בדוח עתודות תמר, מבוסס על הנחות שונות שרבות מהן אינן בשליטת משלמות התמלוגים והחברה, בין היתר, ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיופקו, קצב ההפקה והמכירות ומחירי המכירה, אשר אין לגביהן כל ודאות כי יתממשו. לפרטים בדבר ההנחות העיקריות אשר בבסיס תזרים המהוון בפרויקט תמר, ראו דוח עתודות תמר.

28.24. עלויות ולוחות זמנים משוערים ואפשרות של העדר אמצעים

עלויות משוערות לביצוע פעולות פיתוח, הפעלה ותחזוקה של מאגרי גז טבעי, ולוחות זמנים משוערים לביצוען מבוססים על ניסיון העבר ואומדנים כלליים בלבד, ויכולות להיות בהם לפיכך סטיות ניכרות, לרבות, בשל אירועים שאינם בשליטת משלמות התמלוגים. תכניות פיתוח עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. תקלות תוך כדי פעולות פיתוח הפעלה או תחזוקה וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך הרבה מעבר למתוכנן וכי ההוצאה בפועל שתידרש לשם השלמת פעולות תהיה גבוהה בהרבה מהעלויות שתוכננו לפעולות אלה.

28.25. תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים

פעולות פיתוח והפקה בנכסי הנפט של משלמות התמלוגים מחייבות קבלת אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה (לרבות, משרד האנרגיה, משרד הביטחון, רשויות הסביבה, רשויות המס ורשויות התכנון השונות, משרד החקלאות, רשות הנמלים ומשרד התחבורה (להלן בסעיף זה: "האישורים"). במסגרת האישורים הנדרשים לפעילות משלמות התמלוגים בנכסי הנפט נקבעים תנאי תוקף, אשר חלק ניכר מהם אינו בשליטתן. הפרת תנאים אלו עלולה להוביל, בין היתר, לעצירת פעילות ההפקה מהמאגרים המפיקים, הטלת מגבלות על הפעילויות השונות וחשיפת משלמות התמלוגים לסנקציות כספיות, מנהליות או פליליות. למשלמות התמלוגים אין שליטה ביחס לתנאים שייקבעו באישורים

חדשים שיידרשו בעתיד, ואין ודאות כי ניתן יהיה לקבל אותם או לעמוד בתנאיהם.

28.26. שינויים רגולטוריים

ככלל, היקף הרגולציה שחלה על תחום הפעילות של משלמות התמלוגים מתאפיין בגידול מתמיד. לפרטים נוספים בנוגע לרגולציה העיקרית החלה על פעילות משלמות התמלוגים במועד אישור הדוח, ראו סעיף 6.6.d לעיל. הכבדת הרגולציה החלה, בין היתר, על פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להקצאת זכויות נפט חדשות, ביטוח וערבויות, העברה ושעבוד של זכויות נפט, דיני תחרות, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכיוצא בזה, עלולה להשפיע לרעה על עסקי משלמות התמלוגים.

כמו כן, ככל שיחולו שינויים נוספים בכל דין, תקנה או מדיניות רלוונטיים, או עיכוב בקבלת כל אישור רגולטורי, או שמשלמות התמלוגים או לקוחותיהן לא יקבלו את האישורים הרגולטוריים הנדרשים או לא יקיימו את תנאיהם, ייתכן ומשלמות התמלוגים או לקוחותיהן לא יהיו מסוגלים לקיים את התחייבויותיהם על-פי הסכמי מכירת הגז הטבעי והקונדנסט הקיימים.

28.27. אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. חובת הדיווח כוללת דיווח חצי שנתי על המחירים ועל שולי הרווח של הגז הטבעי הנמכר. במקרה בו יוטל פיקוח על המחירים, ויקבע מחיר מירבי הנמוך מהמחירים הקבועים בהסכמים למכירת גז טבעי משלמות התמלוגים צד להם, וככל שקביעה זאת תעמוד בבחינה משפטית, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי משלמות התמלוגים, שהיקפה יגזר מהמחיר המרבי שיקבע.

28.28. תלות במזג אוויר ובתנאי ים

הפעילות הימית חשופה למגוון של סיכונים תפעוליים הייחודיים לסביבה הימית, כגון התהפכות, התנגשויות ונזק או הפסד הנגרמים כתוצאה מתנאי מזג אוויר קשים ותנאי ים. תנאים אלה עלולים לגרום נזק משמעותי למתקנים ולשבש את הפעילות.

תנאי ים סוערים ותנאי מזג אוויר חריגים עלולים לגרום לנזקים למערכת ההפקה וההולכה של פרויקט תמר בים וכן לדחיות בלוחות הזמנים שנקבעו לתכניות העבודה של הפרויקטים של משלמות התמלוגים בים ולהארכת משך ביצוען. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואולי אף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שמשלמות התמלוגים מחויבות בהם.

28.29. משבר האקלים

שינויי אקלים הם מכלול תופעות שתועדו ונחקרו בהרחבה בעשרות השנים האחרונות אשר מחייבות היערכות של האנושות מבחינת האטה של שינויים לרעה (לדוגמא הורדת קצב עליית הטמפרטורה) ומבחינת התמודדות עם ההשלכות של התופעות (לדוגמא התמודדות עם עליית מפלס הים). שינויי האקלים משפיעים על פעילות משלמות התמלוגים באופן ישיר ועקיף. באופן ישיר, התעצמות אירועי קיצון אקלימיים והתגברות תכיפותם, בין אם הם מתרחשים בנכסי משלמות התמלוגים ובין אם הם מתרחשים באזורים בהם שרשרת האספקה לנכסים כאמור עוברת, עשויה, בין היתר, לשבש, לעכב ולייקר את הפעילות בנכסים. באופן עקיף, בשנים האחרונות הולכת וגוברת התערבות רגולטורית שמטרתה להביא להקטנת הפליטה של גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות, זאת

במסגרת מדיניות ממשלתית מוצהרת להתמודדות עם משבר האקלים, אשר רווחת בעיקר בקרב המדינות המפותחות. התערבות זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בקביעת יעדים להפחתת השימוש בדלקים מאובנים (פוסיליים) לטובת הגדלת נתח השימוש באנרגיות מתחדשות ונקיות, והיא מיושמת, בין היתר, בדרך של מתן תמריצים חיוביים ליצרנים וצרכנים של מקורות אנרגיה מתחדשת וקביעת תמריצים שליליים ליצרנים וצרכנים של אנרגיה פוסילית (כדוגמת הטלתו של מס פחמן). לפרטים בדבר החלטות והודעות שפורסמו בנושא זה מטעם ממשלת ישראל ושרי הממשלה, ראו סעיף 23.6 לעיל. להתערבות הרגולטורית בנושא זה, שעשויה לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהסכמים בינלאומיים, חקיקה וצעדים רגולטוריים אחרים, עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על עסקי משלמות התמלוגים ותוצאותיהן הכספיות, והיא עלולה לגרום, בין היתר, לגידול ניכר בהוצאות הנדרשות לצורך עמידה בדרישות החדשות, הגברה מהותית של התחרות מצד ספקים של מקורות אנרגיה מתחדשת וירידה בביקושים לגז הטבעי שמפיקות משלמות התמלוגים ממאגר תמר ואף לירידת ערך נכסי משלמות התמלוגים.

28.30. סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים

כיום, אין בישראל קבלנים לביצוע מירב הפעולות מהסוג שמבצעים שותפי תמר, כדוגמת קדיחת קידוחים בים עמוק וייצור והנחה של תשתיות תת-ימיות של גז טבעי, ולפיכך מתקשרים שותפי תמר, באמצעות המפעיל, עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. ההתקשרות עם קבלנים נעשית אל מול המפעיל בפרויקטים השונים לצורך ביצוע עבודות כאשר אלו מונחים לשכור, ככל שניתן, שירותים ויועצים מקומיים. זאת ועוד, מספר המתקנים המסוגלים לקדוח ולבצע פעולות פיתוח בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן יחסית ואין כל בטחון כי ימצא מתקן מתאים לביצוע הפעולות הנ"ל במועדים שייקבעו להם. עקב כך, עשויות הפעולות הנ"ל בים להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוח הזמנים שיקבע לביצוע העבודות. בנוסף, רוב הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע הפעולות הנ"ל לא ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים ולפיכך יש צורך להזמין שרותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, זמן רב מראש, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילויות. התקשרות עם קבלנים זרים לביצוע פעולות חיפושי נפט ו/או גז טבעי, הפיתוח והפקה בים (לרבות קבלנים לביצוע עבודות תחזוקה ותיקונים) עלולים להיתקל בקשיים גם עקב מצבה הפוליטי והבטחוני של מדינת ישראל. מחיר השירותים והעלויות של פעולות חיפוש, פיתוח והפקה נקבע על פי היצע וביקוש בשווקים המושפעים, בין היתר, ממחירי הסחורות, שינויי רגולציה, היצע של מוצרים חליפיים ורמת הפעילות בענף.

28.31. כפיפות לרגולציה סביבתית

משלמות התמלוגים כפופות למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט או 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, נדרשות משלמות התמלוגים, באמצעות המפעילה, להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים אחרים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילות המפעילה כאמור.

אי עמידה בהוראות הרגולציה הסביבתית כאמור, עלולה לחשוף את המפעילה ואת משלמות התמלוגים וייתכן אף שאת נושאי המשרה בהן, לצעדי אכיפה שונים, ובתוך כך גם תביעות, קנסות

וסנקציות שונות, לרבות במישור הפלילי, כמו גם לעיכוב ואף להפסקת פעילותן. כמו כן, משלמות התמלוגים עשויות להיות אחראיות לפעולות של אחרים, כגון המפעילה או קבלני צד שלישי הקשורים למפעילה וכן לזיהום הנוגע למתקני שותפי תמר (לרבות משלמות התמלוגים) או הנובע מפעילותם.

פעולות של חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש של נכסי נפט וגז טבעי במים העמוקים כרוכות בסיכונים שונים, לרבות פליטת חומרים ופסולת מסוכנים לסביבה, וכן חשיפה של בני אדם לאותם חומרים ופסולת מסוכנים. עקב כך, משלמות התמלוגים ו/או נושאי המשרה בהן עשויים להיות אחראים לחלק או לכל ההשלכות הנובעות מסיכוני הפליטה או החשיפה של חומרים ופסולת מסוכנים כאמור.

כפי שצוין לעיל, בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה בשיתוף פעולה עם המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים, הנחיות המסדירות את ההיבטים הסביבתיים בפעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים. להנחיות כאמור עלולה להיות השפעה על עלויות ואופן פעילות משלמות התמלוגים, אשר נכון למועד אישור הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה.

אין כל וודאות שהעלויות שידרשו ממשלמות התמלוגים בקשר עם החוקים, התקנות וההנחיות הקיימים והצפויים בתחום איכות הסביבה ובקשר להשלכות הנובעות מפליטת חומרים לסביבה לא יעלו על הסכומים שהוקצו על-ידי משלמות התמלוגים למטרות אלה, או שלעלויות אלו לא תהיה השפעה מהותית לרעה על מצבן הכספי של משלמות התמלוגים ותוצאות פעילותן. עוד יצוין, כי הפרשנות והאכיפה של חוקים והרגולציות הסביבתיים משתנים מעת לעת ועשויים להיות מחמירים יותר בעתיד.

28.32. סיכוני אבטחת מידע וסייבר

משלמות התמלוגים והמפעילה במאגר תמר (במישרין ובאמצעות קבלני משנה) (להלן בסעיף זה: "התאגידים"), נסמכים בפעילותם על מערכות מחשוב. כך למשל, במסגרת פעילות ההפקה ממאגר תמר, נעשה שימוש במערכות בקרה תעשייתיות המשמשות לצורך פיקוח, שליטה ואיסוף נתונים בתעשייה (Industrial Control Systems, להלן: "ICS") המנטרות ושולטות בתהליכים רחבי היקף הכוללים, בין היתר, ניטור של צנרת הולכת הגז הטבעי והקונדנסט. מערכות מבוססות ICS חשובות לסיכון של מתקפות סייבר. בנוסף, משלמות התמלוגים והמפעילה תלויים במערכות מחשוב, לרבות מערכות מידע ותשתיות, בכל הקשור לעיבוד ותיעוד נתונים פיננסיים ותפעוליים, התקשרות עם עובדים, יועצים ושותפים עסקיים, ניתוח מידע סייסי גיאולוגי והנדסי, הערכת כמויות של עתודות נפט וגז ופעילויות אחרות הקשורות לעסקי משלמות התמלוגים והמפעילה. השותפים העסקיים של משלמות התמלוגים, לרבות ספקים, לקוחות ומוסדות פיננסיים, תלויים גם הם במערכות מחשוב. ככל שהתלות בהן גדלה, כך גם גדל פוטנציאל החשיפה לאיומי סייבר (מכוונים ובלתי מכוונים). כמו כן, חל גידול בעוצמת איומי הסייבר מבחינת תחכומם ומורכבותם ובכמות התקיפות כנגד ארגונים בישראל, וזאת בפרט בתקופה זו של מלחמת חרבות ברזל.

בפרט בתקופה זו בה ארגונים רבים עברו לפעילות שחלקה באמצעות חיבור מרחוק לרשתות האירגוניות, המגבירה חשיפה לחדירת גורמים בלתי מורשים. תקלות ו/או כשלים ו/או חשיפות אבטחה במערכות מחשוב, לרבות ב-ICS, מערכות מידע, תשתיות ומערכות אבטחת המידע, עלולים לאפשר גישה בלתי מורשית למטרת ניצול בלתי נאות של נכסי משלמות התמלוגים ולפגיעה מכוונת במערכות המחשוב כאמור של התאגידים. גישה בלתי מורשית עלולה לגרום לפגיעה ברשת הניהולית

של משלמות התמלוגים ו/או המפעילה, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים, לשיבוש המידע במערכות, לפגיעה בשלמות המידע ולפגיעה בתהליכים בקשר עם ICS. פגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית ובמקרי קיצון אף עלולה לגרום לשיבוש או להפסקת אספקת הגז הטבעי, לאובדן מידע, להסבת עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע ובכך להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי משלמות התמלוגים, מצבן הכספי, תוצאות פעילותן או יכולותיהן. לפרטים בדבר החובה לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות מכוח החוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, ראו סעיף 23.3 ח.לעיל.

למיטב ידיעת החברה, המפעילה בפרויקט תמר מיישמת את הנחיות מערך הסייבר הלאומי בכל הנוגע לפן התפעולי של פלטפורמת ההפקה של פרויקט תמר, כתשתית מדינה קריטית.

למיטב ידיעת החברה, שותפי תמר מבצעים מעת לעת סקרי סיכונים לבחינת פערי אבטחת מידע ובדיקת האפקטיביות של מדיניות אבטחת המידע והגנת הסייבר, ופועלות ליישום הממצאים. כמו כן, שותפי תמר פועלים באופן שוטף להעלאת רמת מודעות העובדים להיבטי אבטחת מידע והגנת סייבר, לרבות ניסיונות דיוג (Phishing), הדרכות ייעודיות וכללי עבודה מרחוק. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, שותפי תמר מקבלים מצד שלישי שירותי ניטור ובקרה 24/7, 365 ימים בשנה, אשר נועדו להתריע על פעולות חריגות ברשת.

יצוין כי, למשלמות התמלוגים, כמו ליתר שותפי תמר שאינם המפעילה בפרויקט תמר, אין גישה ישירה למערכות המחשוב של המפעילה בפרויקט תמר ושל יתר שותפיהן בנכס הנפט, ובכלל זה אין להן שליטה על מערכות ה-ICS המרכזיות המנטרות ושולטות על פעילות ההפקה, שנמצאות באחריות ובשליטת המפעילה. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, המפעילה מיישמת נהלים ואמצעים נאותים לניהול אפקטיבי של אבטחת המידע ולהגנת הסייבר למערכות אלו.

28.33. תלות בלקוחות עיקריים

חברת החשמל ו-BOE הינם כיום הלקוחות העיקריים של שותפי תמר (לרבות משלמות התמלוגים). ככל שחברת החשמל תפרסם בעתיד מכרזים או הליכים תחרותיים נוספים לרכישת גז, שתוצאתם תהיה הפחתה בכמויות הנמכרות לחברת החשמל, וכן ככל ויחולו שינויים בתנאים הכלכליים והפוליטיים במצרים אשר ישפיעו על BOE או על יכולתה לקיים את התחייבויותיה לפי ההסכם עמה, כאשר מנגד לא יימצאו לקוחות חליפים לכמויות האמורות, תהא לכך השפעה מהותית לרעה על עסקי משלמות התמלוגים ופעילותן. לפרטים אודות הסכם חח"י ראו סעיף 11.4 ד.לעיל.

יצוין, כי בהסכם עם BOE נקבעו תנאים ומועדים בהם רשאת BOE להפחית את הכמויות הנצרכות על ידה. כמו כן, נקבעו מועדים בהם הצדדים יבחנו התאמת מחיר. במקרה בו BOE תבקש להפחית את הכמויות הנצרכות על ידה בהתאם למנגנונים הקבועים בהסכם, כאשר מנגד לא יימצאו לקוחות חליפים לכמויות האמורות, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על עסקי משלמות התמלוגים ופעילותן. לפרטים אודות הסכם הייצוא ראו סעיף 11.5 ב.לעיל.

28.34. חוסן פיננסי של לקוחות משלמות התמלוגים

משלמות התמלוגים חשופות לסיכונים שאינם בשליטתן בנוגע לחוסן הפיננסי של לקוחותיהן ויכולתן לקיים את התחייבויותיהן לפי הסכמי אספקת הגז. ככל שלקוחותיהן בכלל, ולקוחותיהן העיקריים בפרט, לא יעמדו בהתחייבותיהן על פי הסכמי האספקה, ובמידה שמשלמות התמלוגים לא תצלחנה

למכור את הכמות החוזית שנקבעה בהסכמים האמורים ללקוחות אחרים, תהא לכך השפעה מהותית על הכנסותיהן של משלמות התמלוגים ותוצאותיהן הכספיות וכתוצאה מכך על הכנסות החברה.

28.35. תלות במפעילה

משלמות התמלוגים מסתמכות במידה רבה על המפעילה בחזקות תמר ודלית (שברון), הנובעת מהוראות הסכם התפעול המשותף. פרישת שברון או העברתה מתפקידה, מכל סיבה שהיא, מפרויקט תמר או שינוי במעמדה ו/או בזכויותיה באופן שתחדל מלהיות המפעילה של פרויקט תמר, עלולים לפגוע ביכולתן של משלמות התמלוגים לעמוד בהתחייבויותיהן על-פי תוכניות העבודה בפרויקט תמר ו/או על-פי הסכמי מכירת הגז. במקרה כזה, משלמות התמלוגים אינן יכולות להבטיח כי תימצא מפעילה חלופית לשברון או תימצא מפעילה חלופית בעלת נסיון דומה ו/או בתנאים הנוכחיים עם שברון. אי יכולת משלמות התמלוגים למצוא מפעילה חלופית לשברון עלולה להשפיע לרעה על הפעילות בפרויקט תמר וההתחייבויות משלמות התמלוגים לספק גז על פי הסכמי מכירת הגז הקיימים, וכתוצאה מכך עלול להביא לירידה בהכנסות משלמות התמלוגים. כמו כן, במקרה כי שברון לא תקיים את התחייבויותיה כמפעילה לפי הסכם התפעול המשותף או לפי הסכמים עם צדדים שלישיים עימם מתקשרת שברון כמפעילה, אזי עלולות משלמות התמלוגים לשאת בהוצאות והפסדים שעלולים לנבוע בגין פעולותיה (או מחדליה) של המפעילה.

28.36. אופן שיווק הגז מהמאגר

שיווק הגז המופק ממאגר תמר נעשה כיום במשותף. ביום 23 בפברואר 2021 נחתם בין שותפי תמר הסכם איזון למכר בנפרד ממאגר תמר, שמטרתו לקבוע את הכללים והמנגנונים המפורטים בקשר עם נטילת חלקו של כל אחד משותפי תמר בתפוקת הגז בהתאם להסכם התפעול המשותף, וכן הסדרי איזון שיחולו בין השותפים במקרה ששיווק הגז לא נעשה בהתאם לחלקם היחסי של השותפים בתפוקה כאמור, כמפורט בסעיף 14.212.1 לעיל. לאופן היישום של הסכם האיזון, עלול להיות השפעה על יכולת השיווק של הגז ממאגר תמר, וכפועל יוצא מכך על עסקי משלמות התמלוגים ותוצאות פעילותן.

28.37. גלישה של מאגרים

יתכן שמאגרי נפט או גז טבעי שנתגלו או יתגלו בשטחים בהם למשלמות התמלוגים זכויות "גולשים" (מבחינת המבנה הגיאולוגי של המאגר והיקפו) לשטחים אחרים בהם אין למשלמות התמלוגים זכויות, ולהיפך. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר או הסדר שיפוי חלופי, על מנת להגיע לניצול יעיל של משאבי הנפט או הגז הטבעי וכתוצאה מכך עלולים להיגרם דחיות ועיכובים בפעולות שונות שמתעדת השותפות לבצע. לפרטים בעניין גלישת מאגר תמר SW לרישיון ערן ראו סעיף 9.9 לעיל.

28.38. סיכונים בטחוניים

מתקני ההפקה של פרויקט ים תטיס ופרויקט תמר הממוקמים בלב ים, מתקן הקבלה באשדוד וכן מתקני הולכת הגז של נתג'ז, צינור EMG ותשתיות נוספות המשמשות לצורך אספקת הגז לשוק המקומי ו/או לייצוא, חשופים לסיכונים ביטחוניים, כגון: ירי טילים, טרור ואירועי חבלה.

סיכונים בטחוניים אלו, אם וככל שהתממשו, עלולים, בין היתר, לשבש או להשבית את הפקת הגז ממאגר תמר ו/או את אספקת הגז ללקוחות בשוק המקומי ו/או בשוקי הייצוא, ובמקרה קיצוני אף

עלול הדבר להוביל לביטול הסכמים למכירת גז או להפחתת הסכומים אותם נדרשים הלקוחות לשלם עקב טענה של אירוע "כוח עליון". כמו כן, סיכונים אלו עלולים להגביל את היכולת של ספקי שירות וציוד לספק את שירותיהם או את הפריטים הדרושים לפעילות של פרויקט תמר, ולפגוע ביכולת לגייס ולשמר הון אנושי מתאים. התממשות הסיכונים הבטחוניים האמורים עלולה לגרום לפגיעה משמעותית בהכנסות משלמות התמלוגים, עסקיהן ותוצאות פעילותן. לפרטים אודות הפסקת ההפקה ממאגר תמר לאור מלחמת חרבות ברזל והשפעתה על הכנסות החברה, ראו סעיף 6.6 לעיל.

28.39. מעמדן של משלמות התמלוגים כמונופולין באספקת גז טבעי בישראל

משלמות התמלוגים יחד עם שאר שותפי תמר הוכרזו בשנת 2012 כבעלי מונופולין באספקת גז טבעי בישראל. עקב ההכרזה כאמור ניתן להטיל מגבלות על פעילותן של משלמות התמלוגים, לרבות איסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי וכן איסור לנצל לרעה את מעמדן בשוק באופן שעלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור (למשל, על ידי קביעה של רמת מחירים בלתי הוגנת או על ידי קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות אשר עשויות להעניק ללקוחות מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם). מגבלות על משלמות התמלוגים לאור מעמדן כמונופולין באספקת גז טבעי בישראל עלולות להשפיע על יכולתן להרחיב את הפעילות בישראל. לפרטים נוספים אודות ההגבלים העסקיים ראו סעיף 23.2 לעיל.

28.40. סעיף אירועי "כוח עליון" תחת הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים

בהתאם להסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים, חלק מלקוחות משלמות התמלוגים, מחויבים לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם מכירת הגז הטבעי. עם זאת, חובה זו עשויה להיות מושעת בהתרחשות אירועי "כוח עליון", כהגדרתם בהסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים, אשר משפיעים על לקוחות משלמות התמלוגים או על משלמות התמלוגים. אירוע "כוח עליון" עלול לנבוע, בין היתר, ממלחמה, מפעולות טרור, ומאירועים אחרים העלולים למנוע ממאגר תמר לספק גז טבעי, או מלקוח לקבל או להשתמש בגז הטבעי, או לא לאפשר את הולכת הגז הטבעי כתוצאה מכשל או ליקוי במערכת ההולכה הארצית ו/או בתשתיות הולכת הגז הטבעי לייצוא.

יצוין, כי הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים כוללים הוראות לעניין חישוב והתאמת הכמות המינימאלית לחיוב בנסיבות של "כוח עליון". ככל שבשנה מסוימת חל אירוע "כוח עליון" שכתוצאה ממנו נוצר מצב שבו משלמות התמלוגים אינן יכולות לספק גז טבעי ללקוח או הלקוח לא יכול לקבל או להשתמש בגז הטבעי, אזי באותה שנה כאמור תפחת הכמות המינימאלית לחיוב בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. ככל שאירוע "כוח עליון" נמשך לאורך תקופה ממושכת כפי שנקבע בהסכם, ואותו אירוע מונע את אספקת הגז הטבעי, הדבר עלול להביא לביטול ההסכם הרלוונטי למכירת גז טבעי שמשלמות התמלוגים צד לו. יובהר כי אירוע "כוח עליון" המשפיע על הלקוח יכול להיות רלוונטי גם בכל הנוגע להזרמת הגז לאחר נקודת המסירה (נקודת החיבור אל מערכת ההולכה הארצית). לפיכך, התרחשות של אירוע "כוח עליון" המשעה את התחייבויותיו של הלקוח לרכישת כמות משמעותית של גז טבעי עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות משלמות התמלוגים בטווח הקצר או בטווח הארוך כאשר הדבר מביא לביטול ההסכם מכירת גז מסוים כאמור לעיל.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים), אשר דורגו בהתאם להערכות החברה, על-פי השפעתם על החברה, השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

מידת השפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
	X		האטה כלכלית ו/או משבר כלכלי
	X		נוסחאות מחיר הגז הטבעי ורכיבי ההצמדה בחוזי האספקה
	X		שינויים בביקושים ובמחירי מוצרי האנרגיה
		X	גיאופוליטיקה
			סיכונים ענפיים
	X		קשיים בקבלת מימון של משלמות התמלוגים
	X		מימון ועמידה באמות מידה פיננסיות
		X	תחרות באספקת גז
	X		מגבלות על ייצוא
	X		תלות בהתפתחות ובתקינות מערכות ההולכה
	X		סיכוני תפעול
	X		היעדר כיסוי ביטוחי מספיק של משלמות התמלוגים
	X		סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על הערכות, אומדנים ונתונים חלקיים ומשוערים
	X		עלויות ולוחות זמנים משוערים ואפשרות של העדר אמצעים
	X		תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים
	X		שינויים רגולטוריים
	X		אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי
X			תלות במזג אויר ובתנאים
	X		משבר האקלים
	X		סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים
	X		כפיפות לרגולציה סביבתית
	X		סיכוני אבטחת מידע וסייבר
			סיכונים מיוחדים
X			חילוט זכויות משלמות התמלוגים בפרויקט תמר
	X		היעדר גישה למידע
		X	הזכות לתמלוגים כזכות קניינית
	X		היעדר כיסוי ביטוחי מספיק של החברה
X			הליכים משפטיים
	X		סיכוני מס והיטלים
		X	תלות בלקוחות עיקריים
	X		חוסן פיננסי של לקוחות משלמות התמלוגים
		X	תלות במפעילה
X			ביטול או פגיעה של זכויות ונכסי נפט
X			אופן שיווק הגז מהמאגר
	X		גלישה של מאגרים
		X	סיכונים בטחוניים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
X			תיסוף השקל לעומת הדולר
	X		מעמדן של משלמות התמלוגים כמונופולין באספקת גז טבעי בישראל
	X		סעיף אירועי "כוח עליון" תחת הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים
		X	הסתמכות על נכס נפט יחיד
		X	חוסן פיננסי של משלמות התמלוגים

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה היא על סמך ההערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

נספח מונחים מקצועיים

"אקספלורציה" – סך הפעולות הקשורות לחיפושי נפט וגז.

"בעלי יחידות השתתפות" – מי שרשומים בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות כבעלים של יחידות ההשתתפות.

"גז" או "LNG" – גז טבעי נוזלי.

"הידרוקרבוני" – פחמימנים; שם כולל לנפט וגז שהם תרכובות המורכבות מפחמן ומימן, ובכלל זה, גז, נפט וקונדנסט.

"היתר מוקדם" – כמשמעו בחוק הנפט.

"זכות השתתפות" (WORKING INTEREST) – אינטרס בנכס נפט המעניק לבעליו את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפושי נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות השתתפות.

"זכות נפט" – רישיון או חזקה כמשמעותם בחוק הנפט.

"זכות קדימה לקבלת רישיון" – כמשמעותה בחוק הנפט.

"חזקה" – כמשמעותה בחוק הנפט.

"חיפוש נפט" –

כלל הפעולות שתכליתן איתור מאגרי נפט והוכחת קיומם, לרבות סקרים וניתוחים גיאולוגיים, גיאופיזיים, גיאוכימיים, הנדסיים וכיו"ב. מקובל לקבוע את סיום שלב החיפושים בתום קידוח הניסיון המוצלח, ולאחר שהמחפשים הצליחו להוכיח את כלכליות הממצא ("התגלית"), שלעתים מחייבת קידוחים נוספים. "כמויות מסחריות" – כמויות מספיקות של נפט המאפשרות להפיקן על בסיס מסחרי.

"לוגים" – בדיקות שונות המבוצעות במסגרת פעולות הקידוח או לאחריו לרישום רציף של התכונות השונות של הסלעים הנקדחים ותכולתם.

"מערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS) – Petroleum Resources Management System 2007" – מערכת דיווח להערכת עתודות ומשאבי נפט, כפי שפורסמה על-ידי איגוד מהנדסי הפטרולים (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרולים (AAPG), המועצה העולמית לפטרולים (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרולים (SPEE), וכפי שתתוקן מעת לעת.

"משאבים מותנים (Contingent Resources)" – מוגדרים על-פי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS) ככמויות נפט המוערכות, נכון לזמן נתון, כפוטנציאל להיות ברות הפקה ממאגרים ידועים על-ידי יישום של תכניות פיתוח, אך עדיין אינן נחשבות ברות הפקה מבחינה כלכלית, כתוצאה מתנאי אחד או יותר.

"משאבים מנובאים (Prospective Resources)" – מוגדרים על-פי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS) ככמויות נפט המוערכות, נכון לזמן נתון, כפוטנציאל להיות ברות הפקה ממאגרים שטרם נתגלו/נקדחו, על-ידי יישום תכניות פיתוח עתידיות.

"נכס נפט" – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה; במדינה אחרת – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על-ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במישרין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי הענין).

"נפט" – נפט ניגר, בין נוזלי ובין אדי, לרבות שמן, גז טבעי, גזולין טבעי, קונדנסאטים ופחמימנים (הידרוקרבוני) ניגרים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו.

"סקר סייסמי" – שיטה המאפשרת הדמיה של תת הקרקע (ביבשה או בים) ואיתור מבנים גיאולוגיים. הסקר מבוצע על-ידי החדרת גל קול לתת הקרקע ורישום של הגלים המוחזרים מהאופקים השונים שבחתך שנבדק. כיום עורכים ומשתמשים בעיקר בסקרים דו-מימדיים (2D) ותלת מימדיים (3D). הסקרים הדו מימדיים, משמשים בעיקר להכרות ראשונית של תת הקרקע באזור הנסקר, ולאיתור כללי של מבנים העשויים לשמש מלכודות לנפט. הסקרים התלת מימדיים (שעלותם גבוהה יותר מסקר דו מימדי והנתונים והתוצאות באיכות גבוהה יותר) מבוצעים באזורים שאותרו כמבטיחים בסקרים הדו-מימדיים והתמונה המתקבלת בהם היא מפורטת ומאפשרת, בין השאר, איתור מיקום אופטימאלי לביצוע קידוחים ולהערכה מדויקת יותר של גודל המבנה.

"עתודות (Reserves)" – מוגדרות על-פי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) ככמויות של נפט הצפויות להיות ברות הפקה על-ידי יישום של תכנית פיתוח על הצטברויות שנתגלו מיום מסוים ואילך תחת תנאים מוגדרים. על עתודות לענות על ארבעה תנאים: (1) עליהן להתגלות; (2) ברות הפקה; (3) מסחריות וקבועות (מיום ההערכה); (4) להתבסס על פרויקט הפיתוח המיושם.

"פיתוח" – קידוחו וציוודו של שטח נכס נפט כדי לקבוע את כושר תפוקתו, להפיק ממנו נפט ולשווקו.

"קונדנסט" – (1) תערובת פחמימנים מופקת מהגז הטבעי, מופרדת מהגז ומנוזלת על-ידי תליכי קירור והתפשטות; (2) פחמימנים הנמצאים במצב גזי בתנאי המאגר, אך הופכים נוזל במעבר מהמאגר לפני השטח; (3) פחמימנים מעובים מזיקוק נפט.

"קדיחת ניסיון" או "קידוח אקספלורציה" – קידוח שמטרתו הוכחת קיומו של נפט בפרוספקט, וכיול המודל הגיאולוגי שהביא לקדיחתו. מהווה את שיא פעילות החיפושים. בהתאם לגודל השדה ומורכבתו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

"קידוח אימות" או "קידוח הערכה" ("Appraisal Well" או "Confirmation Well") – קידוח שמטרתו אימות גודלו, איכותו ורציפותו של שדה נפט שהתגלה על ידי קידוח הניסיון המוצלח. שלב הערכת המאגר מסתיים פורמאלית בקבלת החלטת השקעה לפיתוח השדה.

"רישיון" – כמשמעו בחוק הנפט.

"שדה נפט" – הצטברות או הצטברויות של נפט מתחת לפני הקרקע, המורכבות על-פי רוב מסלע מאגר המחופה על-ידי שכבה אוטמת. לרוב משמש כדי לציין מאגרים שההפקה מהם עשויה להיות כלכלית.

"שכבות מיוקן" – שכבות סלע מגיל Miocene (שם תקופה גיאולוגית) שנוצרו לפני 5 עד 24 מיליון שנה.

"(Floating Production Storage & Offloading Vessel) FPSO" – מערכת הפקה ימית הבנויה בדרך כלל בצורת ספינה שבגופה ממוקמים מיכלים לאחסון גז ו/או נפט.

"פטרוליום (Petroleum)"; **"נתגלה (Discovered)"**; **"ממצא (Discovery)"**; **"עתודות מוכחות (Proved reserves)"**; **"עתודות צפויות (Probable Reserves)"**; **"עתודות אפשריות (Possible Reserves)"**; **"אומדן כמויות נמוך (Low Estimate)"**; **"אומדן כמויות הטוב ביותר (Best Estimate)"**; **"אומדן כמויות גבוה (High Estimate)"**; **"משאבים מותנים בקטגוריית C₁,C₂,C₃ (1C,2C,3C)"**; **"בהפקה (On Production)"**; **"אושר לפיתוח (Approved for Development)"**; **"מוצדק לפיתוח (Justified for Development)"**; **"הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending)"**; **"תכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (Development Unclassified or on Hold)"**; **"נטישת באר (Well Abandonment)"**; **"פיתוח אינו מעשי (Development not Viable)"**; **"קונדנסט (Condensate)"**; **"קידוח יבש (Dry Hole)"**; **"עתודות בקטגוריה 1P/2P/3P"** –

כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

"BCF" – מיליארד רגל מעוקב שהם 0.001 TCF או כ- 0.0283 BCM.

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב (Billion Cubic Meter).

"Mmcf/D" – מיליון רגל מעוקב ליום.

"TCF" – טריליון רגל מעוקב (Trillion Cubic Feet) שהם 1,000 BCF או כ- 28.32 BCM.

"MMCF" – מיליון רגל מעוקב (Million Cubic Feet) שהם 0.001 BCF או כ- 0.00003 BCM.

"MMBBL" – מיליון חביות (Million Barrels)

"MMBTU" – מיליון יחידות תרמיות ("יחידות חום", Million British Thermal Units)

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח לעיל:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3107	35310.7

BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283

MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

נספח א'

**אישור NSAI בדבר היעדר שינויים מהותיים
בחזקת תמר**

**והסכמת NSAI להכללת דוח העתודות בחזקת
תמר, דוח המשאבים המותנים והמנובאים
בחזקת דלית ואישור היעדר שינויים**

March 27, 2024

Tomer Energy Royalties (2012) Ltd.
GreenWork Complex, Building B
Yakum 60972
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Tomer Energy Royalties (2012) Ltd. (Tomer) to use the following NSAI reports in the 2023 Annual Report of Tomer to be published in March 2024 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated February 15, 2024, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2023, to the Tomer overriding royalty interest in certain gas properties located in Tamar and Tamar Southwest Fields, Tamar Lease I/12, offshore Israel.
- The report dated February 15, 2024, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2023, to the Tomer Post-Acquisition overriding royalty interest in certain gas properties located in Tamar and Tamar Southwest Fields, Tamar Lease I/12, offshore Israel. It is our understanding that the Tomer Post-Acquisition interest includes the Tomer overriding royalty interest in these properties and an additional 0.25 percent overriding royalty interest in these properties that Tomer plans to acquire.
- The report dated March 30, 2022, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective gas resources, as of December 31, 2021, to the Tomer overriding royalty interest in the Dalit Discovery Area, offshore Israel.

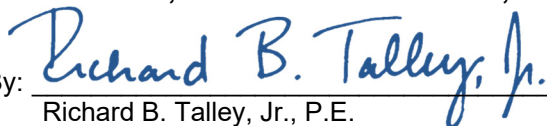
It is our understanding that Tomer plans to acquire an additional 0.25 percent overriding royalty interest in Tamar and Tamar Southwest Fields and the Dalit Discovery Area. We have not prepared a report to the Tomer Post-Acquisition overriding royalty interest in the Dalit Discovery Area since the only change would be the inclusion of the additional 0.25 percent overriding royalty interest in these properties that Tomer plans to acquire.

Since our February 15 reports, we have received daily well production data for Tamar and Tamar Southwest Fields through March 19, 2024. This daily well production data has been reviewed by NSAI and it is our opinion that there are no material changes to the production profile for each category or the reserves referenced in our February 15 reports.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Dalit Discovery Area that could cause us to make any revisions in our March 30 report or in our conclusions based on data available when our report was prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisksed contingent and prospective resources referenced in our March 30 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chief Executive Officer

JRC:MDK

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב

ענייני החברה

תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

חלק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1. החברה התאגדה בשנת 2012 כחברה פרטית מוגבלת במניות לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") תחת השם דלק תמלוגים (2012) בע"מ. ביום 2 ביוני 2021 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שם החברה לשמה הנוכחי.

1.2. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"), בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס. במקביל, בגבול הצפוני של ישראל יזם ארגון הטרור חיזבאללה פעולות לחימה כנגד ישראל, אשר הובילו לעימות צבאי נגדו. בעקבות האמור, גויסו מאות אלפי אנשי מילואים ויישובים בדרום הארץ ובצפונה פונו מתושביהם.

בהתאם למידע שנמסר לחברה על ידי בעלת השליטה, אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ (להלן: "אלון גז") בהתאם להסכם ניהול והעברת מידע בין החברה לבין אלון גז, מיום 9 באוגוסט 2023 (ראו גם סעיף 1.10 להלן), קיבלה מפעילת פרויקט תמר, Chevron Mediterranean Limited (להלן: "המפעילה"), עם פרוץ המלחמה, הודעה ממשרד האנרגיה, כי לאור המצב הבטחוני בישראל כתוצאה מהמלחמה, היא נדרשת לעצור את פעילות הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר, ובהתאם ביום 7 באוקטובר 2023 הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר. ביום 9 בנובמבר 2023 קיבלה המפעילה הודעה ממשרד האנרגיה, לפיה ניתן להפעיל מחדש את אסדת תמר. ביום 13 בנובמבר 2023 חזרה אסדת תמר להפקה סדירה. לפרטים אודות המלחמה והשפעתה על פעילות החברה ועסקיה ראו סעיף 6.6. א. לפרק א' (תיאור עסקי החברה) המצורף לדוח זה (להלן: "פרק א'") וכן ביאור ד.1. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוחות הכספיים").

להערכת החברה, בהתבסס על צפי הכנסותיה לרבעון הרביעי לשנת 2023, הפסקת ההפקה ממאגר תמר בתקופה האמורה הסתכמה באובדן הכנסות ברוטו לחברה בסך כולל של כ- 2.7 מיליון דולר, אשר הקטין את הרווח הנקי בסכום כולל של כ- 1.3 מיליון דולר.

1.3. ביום 7 בדצמבר 2022 קיבלו השותפים בפרויקט תמר (להלן: "שותפי תמר") החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision- FID) בשלב הראשון של פרויקט דו שלבי לשימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה של פרויקט תמר.

בחודש אוגוסט 2023 התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה לייצוא כמויות גז נוספות מפרויקט תמר. לפרטים נוספים ראו ביאור ד.7. לדוחות הכספיים.

בחודש פברואר 2024 קיבלו שותפי תמר החלטת השקעה נוספת לשדרוג המדחסים במתקן הקבלה באשדוד. השלמת השלב הראשון של פרויקט ההרחבה ושדרוג המדחסים צפויים להסתיים במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 ומטרתם הגדלה של יכולת ההפקה היומית המקסימלית לעד כ-1.6 BCF ליום. לפרטים נוספים אודות פרויקט ההרחבה ראו סעיף 1.9. לפרק א' וביאור 7.ה. לדוחות הכספיים.

בחודש פברואר 2024 התקשרו שותפי תמר עם Energy Ocean Blue (להלן: "BOE") בתיקון להסכם הייצוא לאספקת כמויות גז נוספות בהיקף של כ-43 BCM (כ-4 BCM בשנה) מעבר לכמות החוזית הכלולה בהסכם הייצוא. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.5 לפרק א' וביאור 3.ד.7 לדוחות הכספיים.

נכון למועד הדוח, פועלים שותפי תמר לקבלת החלטות השקעה סופיות (FID) לשדרוג מערכות ההולכה לייצוא: בפרויקט FAJR+, בשבועות הקרובים, ובפרויקט ניצנה, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024. הצפי המשוער להשלמת פרויקט FAJR+ ופרויקט ניצנה הינו במחצית הראשונה של שנת 2026 ובמחצית הראשונה של שנת 2027, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9. לפרק א'.

1.4 על פי תקנון ההתאגדות של החברה, מטרות החברה הן החזקה בתמלוגים של חברות העוסקות בתחום הנפט והגז. בהתאם לכך, נכון למועד הדוח החברה מחזיקה בזכות לקבלת "תמלוג על" מחלקן החייב בתמלוגים של תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום") (9.25%) ושל Mubadala Energy (Tamar) RSC Ltd (11%) ו- Tamar Investment 2 RSC Limited (11%) (להלן יחד: "משלמות התמלוגים") בנפט ו/או בגז ו/או בחומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו מנכסי הנפט והגז בחזקות "תמר" I/12 ו-"דלית" I/13 (להלן: "חזקות תמר ודלית") ככל שיופקו. כמו כן, הכנסות החברה תלויות בפעילותן של משלמות התמלוגים והשותפים האחרים בחזקות תמר ודלית, כמפורט בסעיף 8 לפרק א'.

1.5 לפרטים בדבר עסקה בה התקשרה החברה עם אלון גז תמלוגים בע"מ, שהינה חברה בת בבעלות מלאה של בעלת השליטה, אלון גז, לרכישת זכות לקבלת תמלוג על מדור חיפושי גז, שותפות מוגבלת (להלן: "דור גז"), שהינה חברה בת בבעלות מלאה של אלון גז, בשיעור של 6.25%, ביחס לזכויותיה (בשיעור 4%) של דור גז בגז ו/או נפט שיופקו, ככל שיופקו, מהחזקות ו/או מי מהן ולרבות כל נכס שיובא במקומן או במקום מי מהן (להלן: "העסקה"), לפרטים נוספים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

ביום 3 במרץ 2024 השלימה החברה הצעה לציבור של אגרות חוב (סדרה א'), בדרך של הרחבת סדרה סחירה ובכך השיגה את המימון הנדרש לצורך העסקה, ובכך התקיים אחד מהתנאים המתלים להשלמת העסקה. לפרטים נוספים בדבר הרחבת סדרת אג"ח, ראו ביאור 10.ב. לדוחות הכספיים.

למועד פרסום דוח זה, אין וודאות כי יתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמת העסקה, ובהתאם לא קיימת וודאות מלאה כי העסקה תושלם.

1.6 ככלל, "תמלוג על" בתעשיית הגז והנפט הינו זכות לקבלת (במישרין או בעקיפין) חלק מן ההכנסות בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים אחרים בעלי ערך שיופקו מנכס הנפט ומבלי להתחשב בעלויות חיפושים, פיתוח והפקה מכל סוג החלות על בעלי הזכויות בנכס הנפט. "תמלוג העל" לו זכאית החברה הינו בשיעור של 4.875% (מחלקן החייב בתמלוגים של משלמות התמלוגים מחזקות תמר ודלית) "על פי הבאר", שהינו שיעור התמלוג שחל לאחר מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר.

1.7 החברה אינה חברה גז ונפט תפעולית והיא איננה נושאת בהוצאות כלשהן בקשר לפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נכסי נפט וגז. בכוונת החברה להמשיך ולפעול בתחום העיסוק של החזקה בזכויות לקבלת תמלוגים מתאגידים העוסקים בתחום הנפט והגז בדגש על נכסים מפיקים ובשלבי פיתוח מתקדמים, והיא שואפת להגדיל ולגוון את אחזקותיה בתחום זה. לפרטים נוספים בדבר הסכם תיחום פעילות ראו סעיף 1.14 לפרק א'.

1.8 לפרטים נוספים בדבר הזכות לתמלוגים, מקורה ותנאיה ראו סעיף 8 לפרק א'.

1.9. נכון למועד פרסום הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה אלון גז המחזיקה בכ-50.79% מהון המניות המונפק של החברה. לפרטים נוספים בדבר השלמת עסקה שתוצאתה שליטה משותפת (בעקיפין) בחברה, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.

1.10. לפרטים בדבר התקשרות החברה עם אלון גז בהסכם ניהול והעברת מידע (לעיל ולהלן: "הסכם הניהול והעברת המידע"), ראו ביאור 9.ג. לדוחות הכספיים.

1.11. לפרטים בקשר להערכת החברה בדבר נזילותה ועמידתה בהתחייבויותיה הפיננסיות, ראו סעיף 5 להלן.

1.12. מטבע הפעילות שמשקף נאמנה, בצורה הטובה ביותר, את ההשפעות הכלכליות של עסקאות, אירועים ונסיבות על פעילות החברה הינו דולר ארה"ב (להלן: "דולר"). הדוחות הכספיים של החברה מוצגים בדולר.

2. השפעת עליית קצב האינפלציה ושיעורי הריבית על עסקי החברה

בשנת 2023 התמתנה העלייה באינפלציה בישראל ובעולם ביחס לתקופות המקבילות אשתקד. שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2023 עמד על כ-3%, לעומת אינפלציה בשיעור של כ-5.3% בשנת 2022, וכ-2.8% בשנת 2021. על פי פרסומי מחלקת המחקר בבנק ישראל, עליות המחירים בשנתיים האחרונות נבעו משילוב של גורמי היצע, שהמשמעותי שביניהם הינו המלחמה באוקראינה, שהביאה לעלייה משמעותית במחירי האנרגיה והסחורות והשיבושים הנמשכים בשרשרות האספקה, וגורמי ביקוש מקומי, על רקע חזרתו של המשק לשיעורי תעסוקה גבוהים מאלה ששררו טרום משבר הקורונה. על מנת לרסן את שיעור האינפלציה ובהמשך להעלאות הריבית של הבנקים המרכזיים באירופה ובארה"ב, החל מחודש אפריל 2022 נקט בנק ישראל במדיניות מוניטרית והעלה את הריבית הבסיסית במהלך השנים 2022-2023 משיעור של 0.1% עד לשיעור של כ-4.75%. בראשית שנת 2024 הוריד בנק ישראל לראשונה לאחר תקופה ארוכה את ריבית הבסיס במשק לשיעור של 4.5%, המהווה את שיעור ריבית בנק ישראל למועד אישור הדוח.

בחודש ינואר 2024 פרסם בנק ישראל תחזית מקרו כלכלית, לפיה שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 2.4%. תחזית זו מבטאת התמתנות האינפלציה בהשוואה לשנת 2023, ומשקפת מגמה שהחלה עוד טרם המלחמה, בהשפעת ההתפתחויות בעולם והמדיניות המוניטרית המקומית וירידה בביקוש לצריכה. בנוסף, על פי תחזית בנק ישראל הריבית תמשיך לרדת בהדרגה לאורך שנת 2024 כשברבעון הרביעי של 2024 צפויה הריבית לעמוד על 4%-3.75%. עם זאת, הורדת דירוג האשראי של ישראל על ידי Moody's כמפורט בסעיף 6.6. ב. לפרק א', עלולה לייקר את הריבית על ההלוואות שישראל נוטלת וכפועל יוצא גם את הריבית שתשולם על ידי חברות ויחידים במשק המקומי.

לעליית מדדי המחירים והריבית לא היתה השפעה על הוצאות המימון של החברה מאחר ואגרות החוב (סדרה א') של החברה צמודות לדולר ונושאות ריבית קבועה ללא הצמדה למדד. עם זאת, נכון למועד אישור הדוח, שיעור התשואה לפדיון של אגרות החוב של החברה הינו גבוה מהריבית הנקובה, וכן הרחבת סדרה א' שבוצעה על ידי החברה, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, גילמה תשואה הגבוהה מהריבית הנקובה, כך שבפועל, ניתן לומר כי סביבה זו של ריבית, השפיעה, במידה מסויימת, על הריבית האפקטיבית של הגיוס הנוסף ובהתאמה על הוצאות המימון החוזיות של החברה. כמו כן, ככל שבעתיד תזדקק החברה לגייס חוב נוסף, עלול הדבר להשפיע על הוצאות המימון של החברה.

יצוין, כי האמור בסעיף זה בעניין ההשפעות הפוטנציאליות של מדדי המחירים והריבית על החברה, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה והמידע הקיים בידה נכון למועד פרסום דוח זה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והתוצאות עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה כתוצאה, בין היתר, מהתפתחויות כלכליות נוספות ואחרות אשר עשויות להשפיע על פעילות החברה ומגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה.

הרווח הנקי והכולל של החברה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-4,638 אלפי דולר, לעומת סך של כ-2,589 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח מפעולות רגילות של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-9,210 אלפי דולר, לעומת סך של כ-10,859 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים עיקריים לגבי הדוח על הרווח הכולל (באלפי דולר):

2023	10-12/2023	7-9/2023	4-6/2023	1-3/2023	2022	10-12/2022	
22,786	4,215	6,297	6,108	6,166	24,139	5,609	הכנסות מתמלוגים
(4,459)	(729)	(1,320)	(1,200)	(1,210)	(5,146)	(1,140)	הוצאות אזילה
(7,909)	(1,379)	(2,245)	(2,025)	(2,260)	(7,093)	(1,720)	היטל רווחי נפט וגז
(1,208)	(355)	(328)	(266)	(259)	(1,041)	(249)	הוצאות הנהלה וכלליות
9,210	1,752	2,404	2,617	2,437	10,859	2,500	רווח מפעולות רגילות
(2,488)	(432)	(679)	(604)	(773)	(3,708)	(839)	הוצאות מימון, נטו
6,722	1,320	1,725	2,013	1,664	7,151	1,661	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,084)	752	(983)	(937)	(916)	(4,562)	(190)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
4,638	2,072	742	1,076	748	2,589	1,471	רווח נקי וכולל
9.12-כ	1.56-כ	2.68-כ	2.43-כ	2.45-כ	10.25-כ	2.32-כ	מכירות גז ב-BCM

3.1 הכנסות מתמלוגים

ההכנסות מתמלוגים משקפות את הכנסות החברה מתמלוגים בגין מכירות הגז והקונדנסט מפרויקט תמר והן מחושבות בהתאם לשיעור התמלוג האפקטיבי על בסיס שווי המכירות של הגז הטבעי "על פי הבאר". השווי "על פי הבאר" מביא בחשבון את ההוצאות המוכרות של בעל החזקה, בין פי הבאר לנקודת המכירה, הנוגעות לטיפול, עיבוד והובלת הנפט והגז, בדומה לחישוב התמלוג המשולם למדינה.

ההכנסות מתמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-22,786 אלפי דולר (כולל סך של כ-716 אלפי דולר בגין הבנות שהתגבשו בין המדינה לשותפי תמר, כאמור בביאור 12' לדוחות הכספיים) לעומת סך של כ-24,139 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מתמלוגים ברבעון הרביעי הסתכמו בכ-4,215 אלפי דולר (כולל הסך של כ-716 אלפי דולר כאמור לעיל) לעומת סך של כ-5,609 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתאם למידע שנמסר לחברה על ידי אלון גז, בתקופת הדוח נמכרה ממאגר תמר כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ-9.12 BCM לעומת כמות כוללת בהיקף של כ-10.25 BCM בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-11%). ברבעון הרביעי נמכרה ממאגר תמר כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ-1.56 BCM לעומת כמות כוללת בהיקף של כ-2.32 BCM בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-32.8%). מנגד חל גידול של כ-3.6% וכ-1.6% במחירי הגז הטבעי הממוצעים לעומת התקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה.

בהמשך לאמור בסעיף 1.2 בדבר הפסקת ההפקה מהמאגר עקב המלחמה, אשר הובילה לירידה בהפקה של כ-1 BCM בהשוואה בין התקופות, כמויות הגז הטבעי שנמכרו בתקופת הדוח התאפיינו בשינוי בתמהיל לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כך שחל קיטון בכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשוק המקומי אשר קוזז בחלקו על ידי

גידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו לייצוא. הקיטון בכמויות שנמכרו לשוק המקומי נבע בעיקר מעבודות תחזוקה של מספר ימים שבוצעו בחודש מרס 2023 ומסיום חוזים עם לקוחות לאור כניסתו של ספק גז חדש.

שינוי תמהיל הכמויות כאמור הביא לקיזוז הקיטון בהכנסות ממכירת גז טבעי בתקופת הדוח וזאת בשל מחירי הגז לייצוא, אשר הינם גבוהים ממחירי הגז הממוצעים בשוק המקומי.

כמויות הגז הטבעי שנמכרו ברבעון הרביעי קטנו כאמור עקב הפסקת ההפקה והתאפיינו בשינוי בתמהיל לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כך שחל קיטון בכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשוק המקומי אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו לייצוא. הקיטון בכמויות שנמכרו לשוק המקומי נבע בעיקר מסיום חוזים עם לקוחות לאור כניסתו של ספק גז חדש. הקיטון בהכנסות בהשוואה בין התקופות נובע בעיקר מהקיטון בכמויות כאמור.

3.2. הוצאות אזילה

ההוצאות בגין אזילת השקעות בנכסי נפט וגז (זכויות לקבלת תמלוגים) (להלן: "הוצאות האזילה") בתקופת הדוח התסכמו לכ-4,459 אלפי דולר לעומת סך של כ-5,146 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות האזילה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון בכמות הגז שהופקה ממאגר תמר. הוצאות האזילה ברבעון הרביעי הסתכמו לכ-729 אלפי דולר לעומת סך של כ-1,140 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות האזילה ברבעון הרביעי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מקיטון בכמות הגז שהופקה ממאגר תמר.

3.3. היטל רווחי נפט וגז

החברה הכירה בתקופת הדוח בהוצאה בגין היטל רווחי נפט וגז (להלן: "הוצאות היטל") בסך כ-7,909 אלפי דולר, לעומת סך של כ-7,093 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות ההיטל ברבעון הרביעי הסתכמו לכ-1,379 אלפי דולר לעומת סך של כ-1,720 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות ההיטל בתקופת הדוח נובע מעלייה בשיעור ההיטל הנובעת בעיקר מגידול בתקבולים המצטברים מפרוייקט תמר. על אף העלייה בשיעור ההיטל קיים קיטון בהוצאות ההיטל לרבעון הרביעי וזאת עקב הפסקת ההפקה עקב המלחמה וירידה בתקבולים השוטפים לצרכי ההיטל. לפרטים נוספים ראו ביאור 9.ב. לדוחות הכספיים.

3.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה והכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לכ-1,208 אלפי דולר לעומת סך של כ-1,041 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה והכלליות ברבעון הרביעי הסתכמו לכ-355 אלפי דולר לעומת סך של כ-249 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהוצאות בגין ביטוח נושאי משרה מסוג RUNOFF אשר הוכרו בשוטף ומגידול בהוצאות מקצועיות עקב, בין היתר, בחינת רכישת תמלוגים כאמור בביאור 4 לדוחות הכספיים. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהוצאות מקצועיות עקב בחינת רכישת תמלוגים כאמור בביאור 4 לדוחות הכספיים.

3.5. הוצאות מימון, נטו

הוצאות מימון, נטו כוללות בעיקר הוצאות ריבית בגין אגרות החוב. הוצאות מימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-2,488 אלפי דולר לעומת סך של כ-3,708 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מימון, נטו ברבעון הרביעי הסתכמו לכ-432 אלפי דולר לעומת סך של כ-839 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות מימון, נטו בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהוצאות הריבית של אגרות החוב סדרה א', כתוצאה מפרעונות שוטפים של קרן אגרות החוב, ועליה בהכנסות ריבית על פקדונות.

הוצאות המסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכמו לכ-2,084 אלפי דולר לעומת סך של כ-4,562 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המסים על ההכנסה בתקופת הדוח כוללים בעיקר הוצאות מסים נדחים, נטו, בסך של כ-1,267 אלפי דולר, אשר נבעו בעיקר מגידול בהפרש בבסיס המדידה של הנכסים וההתחייבויות לצרכי מס (הנמדדים בש"ח) לבין בסיס המדידה בדוחות הכספיים (דולר ארה"ב) וזאת בעקבות העליה בשער החליפין של הדולר לעומת השקל בשיעור של כ-3.1% בתקופת הדוח (בגין העלייה בהפרש כאמור, נדרשת החברה להכיר בהתחייבות מסים נדחים אשר הגדילה את הוצאות המס ושיעור המס האפקטיבי).

להלן נתונים עיקריים לגבי הדוח על המצב הכספי (באלפי דולר):

	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
<u>נכסים שוטפים</u>			
הגידול בנכסים השוטפים נבע בעיקר מפער	10,072	16,214	מזומנים ושווי מזומנים
חיובי בשנה השוטפת בין התזרים מפעילות	3,758	-	פקדונות לזמן קצר
שוטפת ומריבית שנתקבלה לבין המזומנים	2,412	2,708	חייבים ויתרות חובה
ששימשו לפעילות מימון.	516	666	מס הכנסה לקבל
	16,758	19,588	סה"כ נכסים שוטפים
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
הקיטון בנכסים הלא שוטפים נבע מקיטון	140,319	135,860	השקעות בנכסי נפט וגז (זכויות לקבלת תמלוגים)
בסעיף השקעות בנכסי נפט וגז (עקב אזילה)	5,193	5,022	פקדונות מוגבלים בשימוש
אשר קוזז בחלקו על ידי הכרה בנכס	-	1,452	חייבים לזמן ארוך
חייבים אחרים לזמן ארוך בגין היטל שנת 2020 (ראו ביאור 9.ב. לדוחות הכספיים).	145,512	142,334	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
הקיטון בהתחייבויות השוטפות נבע בעיקר	6,430	6,063	חלויות שוטפות של אגרות חוב
מקיטון בחלויות השוטפות של אגרות החוב	4,005	4,182	זכאים ויתרות זכות
סדרה א' אשר קוזז בחלקו מגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות.	10,435	10,245	סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות נבע	56,360	50,297	אגרות חוב
בעיקר מפירעון קרן אגרות החוב סדרה א'	1,139	2,406	מסים נדחים
אשר קוזז בחלקו מגידול במיסים הנדחים כתוצאה מהעלייה בשער החליפין של הדולר מול השקל.	57,499	52,703	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>הון עצמי</u>			
הגידול בהון נבע מהרווח הנקי והכולל לתקופה בסך של כ-4,638 אלפי דולר.	5,595	5,595	הון מניות
	55,217	55,217	פרמיה על מניות
	33,524	38,162	יתרת רווחים
	94,336	98,974	סה"כ הון עצמי

5. נזילות ומקורות המימון

- 5.1. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה לסך של כ-16,214 אלפי דולר, לעומת סך של כ-10,072 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2022. להלן פירוט:
- 5.2. **תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת**, הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-11,251 אלפי דולר לעומת סך של כ-13,935 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השוטפת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בשיעור ניכוי היטל רווחי נפט וגז ומתשלום של הוצאות היטל בגין שנת 2020 (ראו ביאור 9.ב. לדוחות הכספיים).
- 5.3. **תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה**, הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-4,861 אלפי דולר לעומת כ-2,095 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר כתוצאה משחרור פיקדונות לזמן קצר.

5.4. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון, הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-9,918 אלפי דולר לעומת סך של כ-11,058 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מפרעונות שוטפים של קרן וריבית של אגרות החוב סדרה א' (בהתאם ללוח הסילוקין).

חלק שני – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בהמשך לתיקון תקנות הדוחות משנת 2017, החברה אינה נדרשת ליתן פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול בהתאם לתוספת השנייה לתקנות הדוחות. לפרטים בדבר סיכונים אליהם חשופה החברה, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 28 לפרק א'.

1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

החברה טרם קבעה מדיניות בנושא מתן תרומות.

2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על אחד. הדירקטוריון סבור, כי בהתחשב בסוג פעילותה של החברה, וכן בניסיונם העסקי העשיר של הדירקטורים (גם אלה שאינם עונים על ההגדרה של "בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית"), המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה, בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. לכל הנימוקים הנ"ל, יש להוסיף את העובדה כי על-פי נוהל העבודה בחברה, מוזמן רואה החשבון המבקר, לכל ישיבת דירקטוריון שבה דנים בדוחות הכספיים והוא עומד לרשות הדירקטורים למתן כל הסבר שיידרש בקשר עם הדוחות הכספיים ומצבה הכספי של החברה, הן במסגרת הישיבות שבהן הוא משתתף והן מחוץ לישיבות. כמו כן, יש לציין כי על פי הדין, כל דירקטור החפץ בכך, זכאי, בנסיבות המצדיקות זאת ובתנאים הקבועים בדין, לקבל ייעוץ מקצועי, על חשבון החברה, לצורך ביצוע תפקידו, לרבות ייעוץ חשבונאי ופיננסי.

נכון למועד אישור דוח זה, חברי הדירקטוריון, אשר הדירקטוריון רואה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הינם ה"ה יהונתן ליימן (יו"ר הדירקטוריון), שמעון גל (דירקטור בלתי תלוי), צחי גרוסוסר, ריקי גרנות (דירקטורית חיצונית) ורן שלח. לפרטים נוספים אודות דירקטורים אלו, ראו תקנה 26 לפרק ד' (פרטים נוספים על החברה) לדוח זה.

3. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה. לפרטים אודות הדירקטור הבלתי תלוי של החברה, ראו תקנה 26 לפרק ד' (פרטים נוספים על החברה) לדוח זה.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

א. פרטי המבקר הפנימי

(1) שם המבקר הפנימי: מר דניאל שפירא.

(2) תאריך תחילת כהונה: 31 במאי 2020.

(3) הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:

המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן: "**חוק הביקורת הפנימית**") ובסעיף 146(ב) לחוק החברות.

המבקר הפנימי הינו רו"ח ובעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן. המבקר הפנימי הינו בעל משרד רו"ח המתמחה בתחום הביקורת הפנימית. למשרד ניסיון של כ-32 שנים בביצוע ביקורת פנים בחברות ציבוריות, והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות.

(4) המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנימית כספק חיצוני.

(5) המבקר הפנימי אינו ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.

(6) המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה, או קרוב של בעל עניין בחברה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.

(7) המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

ב. דרך המינוי

מינויו של מר דניאל שפירא כמבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במאי 2020, בהמלצת ועדת הביקורת, לאחר שזו מצאה אותו בעל הכישורים המתאימים למילוי התפקיד, בין היתר, לאור התמחותו וניסיונו

העשיר בתחום הביקורת הפנימית והיכרותו את תחום הפעילות של החברה, ולאחר שמר דניאל שפירא הצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הכשירות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כמבקר פנימי על-פי דין.

ג. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

ד. תכנית העבודה

המבקר הפנימי פועל על-פי תכנית עבודה שנתית כחלק מתכנית רב שנתית. המבקר הפנימי המליץ על תכנית ביקורת שנתית ורב שנתית המבוססת על סקר סיכונים לקביעת יעדי הביקורת הפנימית. התכנית הרב שנתית מתבססת על עריכת ביקורות בקשר עם תהליכים מרכזיים בחברה בתדירות ביקורת שנקבעה בהתאם לרמת תיעדוף אשר שוקללה על בסיס החשיפה לסיכון והערכת הסבירות לאירוע כשל ומידת הנזק.

תכנית העבודה השנתית לשנת 2023 נערכה על ידי המבקר הפנימי של החברה בתיאום עם הנהלת החברה, הוצגה בפני ועדת הביקורת ואושרה על-ידיה ביום 27 בנובמבר 2022 ועל ידי הדירקטוריון ביום 30 בנובמבר 2022.

תכנית העבודה לשנת 2024 נערכה על-ידי המבקר הפנימי של החברה בתיאום עם הנהלת החברה, הוצגה בפני ועדת הביקורת ואושרה על-ידיה ביום 26 בנובמבר 2023 ועל ידי הדירקטוריון ביום 29 בנובמבר 2023.

מבקר הפנים דן עם הנהלת החברה וועדת הביקורת, פעם בשנה, בצרכי הביקורת לשנה העוקבת ושינויים, ככל שיהיו, בפעילות ובתהליכי העבודה. תוכנית העבודה המוגשת מדי שנה, תיגזר מתוכנית הרב שנתית ותכלול, במידת הצורך, שינויים, ככל שרלבנטיים. השיקולים המנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, בדיקת תהליכים ניהוליים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצות המבקר הפנימי.

ה. היקף העסקה

היקף השעות שתסופקנה על-ידי המבקר הפנימי יהיו בהתאם לצרכי הביקורת הנדרשת והגדרת ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה והנהלת החברה. היקף העסקתו של המבקר הפנימי בשירותי הביקורת הפנימית בשנת 2023 הסתכמה ב-150 שעות.

היקף העסקת המבקר הפנימי, נקבע, בין היתר, בהתבסס על גודל ומורכבות פעילותה העסקית של החברה. בידי הנהלת החברה וועדת הביקורת, האפשרות לעדכן את היקף שירותי הביקורת הפנימית בהתאם לנסיבות.

ו. עריכת הביקורת

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקני ביקורת פנימית מקובלים ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כקבוע בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

נחה דעתם של ועדת הביקורת כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות והתנאים שצוינו לעיל.

ז. גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, חופשית ובלתי מוגבלת למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים ונתונים אחרים לצורך עריכת הביקורת על-פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

ח. דין וחשבון המבקר הפנימי

להלן פירוט בדבר דוחות ביקורת שהוגשו בכתב בשנת 2023 :

שם הדוח	מועד הגשת הדוח וזהות הגורם המקבל	מועד הדיון בדוח בוועדת הביקורת
התנהלות מול רשות המיסים	5 ביולי 2023; התקבל על-ידי המנכ"לית, סמנכ"ל הכספים והיועצת המשפטית	27 באוגוסט 2023

שם הדוח	מועד הגשת הדוח וזהות הגורם המקבל	מועד הדיון בדוח בועדת הביקורת
דיווחים לרשויות ומזכירות חברה	22 באוקטובר 2023; התקבל על-ידי המנכ"ל, סמנכ"ל הכספים והיועצת המשפטית	26 בנובמבר 2023

דוחות הביקורת כאמור הוגשו להנהלת החברה לקבלת עמדתה, ולאחר מכן הוגשו דוחות הביקורת ליו"ר הדירקטוריון ולחברי ועדת הביקורת ונדונו בהרחבה בועדת הביקורת. בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, אושרה תוכנית הביקורת לשנת 2024.

ט. הערכת פעילות המבקר הפנימי

להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, היקף אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי של החברה הינם סבירים בהתחשב במבנה הארגוני, במהות פעילויות העסקיות של החברה ובהיקף, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

י. תגמול

בגין שירותי הביקורת הפנימית, שילמה החברה בשנת 2023 סך כולל של כ- 33,750 ש"ח בתוספת מע"מ (עבור 150 שעות עבודה). להערכת ועדת הביקורת, התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על אופן הפעלת שיקול דעתו המקצועי העצמאי.

5. שכר רואי חשבון מבקרים

השכר המשולם לרואי החשבון המבקרים נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואי החשבון המבקרים ומאושר על-ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת ביקורת ביושבה גם כועדת מאזן בהתאם להיקף ואופי העבודה הצפויה בשנת הדיווח, ניסיון העבר ותנאי השוק המוקבלים. לדעת הנהלת החברה, שכר הטרחה הוא סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה.

ביום 26 ביוני 2022 אישרה אסיפת בעלי המניות השנתית של החברה את חידוש כהונתם של משרד קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון (EY) כרו"ח המבקרים של החברה לתקופה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה של החברה והסמיכה את הדירקטוריון לקבוע את שכרם. ביום 14 בפברואר 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה לסיים את כהונת משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) ולמנות את משרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) כרואי החשבון המבקרים של החברה, החל ממועד אישור האסיפה הכללית ועד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה לפרטים בדבר מינוי רואה חשבון מבקר לחברה ראו תקנה 27 ותקנה 29 לפרק ד' (פרטים נוספים על החברה) לדוחות הכספיים.

להלן פרוט סכומי שכר טרחת רואי החשבון המבקרים בחברה לשנים 2022 ו-2023:

שנת 2022	
סכום באלפי ש"ח	
154	שכר בגין שירותי ביקורת ששולם למשרד קוסט פורר גבאי את קסירר (EY)

שנת 2023	
סכום באלפי ש"ח	
170	שכר בגין שירותי ביקורת ששולם למשרד קוסט פורר גבאי את קסירר (EY)

חלק רביעי – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

אומדנים חשבונאיים מהותיים

ראו ביאור 2.יא. לדוחות הכספיים.

אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

1. ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים

חלק חמישי – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

אג"ח סדרה א'

להלן מובאים פרטים בקשר עם אגרות החוב של הסדרה ליום 31.12.2023.

יודגש כי ביום 3 במרץ 2024 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) ביצעה החברה הרחבת סדרה של 93,500 אלפי ש"ח ע.נ., לפרטים בדבר הרחבת הסדרה ראה ביאור 10.ב. לדוחות הכספיים.

(הנתונים הכספיים הם באלפי ש"ח, אלא אם נאמר אחרת)

האם הסדרה מהותית	כן
מועד הנפקה	30 במאי 2018 3 במרץ 2024
ערך הנקוב במועד הנפקה	כ-425,498 כ-93,500
ערך הנקוב ליום 31 בדצמבר 2023	כ-202,333
ערך נקוב צמוד ליום 31 בדצמבר 2023	כ-205,909*
ערך בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2023	כ-204,418*
סכום ריבית שנצברה ליום 31 בדצמבר 2023	כ-3,794*
שווי בורסה ליום 31 בדצמבר 2023	כ-211,438
שיעור הריבית הקבועה לשנה	5.48%
מועדי תשלום הקרן	ראו <u>נספח א'</u> לדוח זה.
מועדי תשלום הריבית	תשלומים חצי שנתיים, ביום 28 בפברואר וביום 30 באוגוסט, של כל אחת מהשנים 2018 עד 2028, החל מיום 30 באוגוסט 2018 ועד ליום 30 באוגוסט 2028.
בסיס הצמדה, שער הבסיס (קרן וריבית)	צמוד לדולר ארה"ב, שער הבסיס 3.564 ש"ח לדולר אחד
זכות המרה	אין
זכות לפרעון מוקדם	באשר לפדיון מוקדם ביוזמת הבורסה, ראו סעיף 9.1 לשטר הנאמנות שצורף כנספח ד' להודעה משלימה שפרסמה החברה ביום 28 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-043917) (להלן: "שטר הנאמנות"), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. לעניין זכות פדיון מוקדם, מלא או חלקי, ביוזמת החברה, ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות, אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. לעניין חובת פדיון מוקדם, ראו סעיף 9.3 לשטר הנאמנות, אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
שם הנאמן	שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ
שם האחראי בחברת הנאמנות	רו"ח ועו"ד אורי לזר
כתובת הנאמן ודוא"ל	רח' יצחק שדה 17, תל אביב, מגדל ניפ, 677775 ori@slcpa.co.il
שם החברה המדרגת את אגרות החוב	מידרוג בע"מ
דירוג למועד הנפקה	Aa3.il (P) (על פי דוח הדירוג שפורסם ביום 14 במאי 2018)

Aa3.il (על פי דוח הדירוג שפורסם ביום 22 ביוני 2023)	דירוג למועד הדוח
כן	עמידה בכל התנאים וההתחייבויות של שטר הנאמנות ליום 31 בדצמבר 2022 ובתקופת הדוח
לא	האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי או מימוש בטוחות שניתנו לטוב מחזיקי אגרות החוב
<p>שעבוד יחיד קבוע ראשון בדרגה, וללא הגבלה בסכום של הנכסים להלן:</p> <ol style="list-style-type: none"> כל זכויותיה של החברה בזכויות הנרכשות המתייחסות לתמלוגים שיתקבלו מחזקת תמר כהגדרת המונחים בשטר הנאמנות). למען הסר ספק מובהר כי בהתאם לקבוע בתנאי שטר הנאמנות, הזכויות הנרכשות במסגרת העסקה לרכישת התמלוג מדור גז (כמפורט בסעיף 1.5 לדוח זה), אינן משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב. זכויות של החברה, מכל מין וסוג שהם, הקיימים עתה ושיהיו קיימים בעתיד בחשבון הפעילות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לרבות בכספים, בפיקדונות ובניירות ערך שיהיו בו, ואת כל הפירות שינבעו מכספים או זכויות אלה. זכויות אלה שועבדו בנוסף בשעבוד יחיד שוטף ראשון בדרגה. זכויות של החברה, מכל מין וסוג שהוא, הקיימות עתה ושתהיינה קיימות בעתיד בחשבון כרית הבטחון (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לתשלום הקרן לרבות בכספים, בפיקדונות ובניירות ערך האמורים, ואת כל הפירות שינבעו מכספים או זכויות אלה. זכויות אלה שועבדו בנוסף בשעבוד יחיד שוטף ראשון בדרגה. כל זכויותיה של החברה בפוליסת ביטוח המפורטת בנספח ה' לשטר הנאמנות. <p>לפרטים נוספים ראו סעיף 5.8 לשטר הנאמנות, אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.</p>	<p>שעבודים להבטחת אגרות החוב</p>
<p>נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.</p> <p>לפרטים ראו ביאור 10.ו. לדוחות הכספיים.</p>	<p>אמות מידה פיננסיות</p>

* חושב בהתאם לשער חליפין דולר/שקל יציג ליום 31 בדצמבר, 2023 (3.627 ש"ח).

בכבוד רב,

תאריך

אלעד חיים סופר
מנכ"ל

יהונתן ליימן
יו"ר הדירקטוריון

28 במרס 2024

נספח א'

מועדי פירעון חוב סדרה א' על בסיס יתרת הקרן הקיימת נכון למועד אישור הדוח

שיעור קרן נפרע	מועד פירעון
5.63%	30/08/2024
5.75%	28/02/2025
5.96%	30/08/2025
6.11%	28/02/2026
6.32%	30/08/2026
6.47%	28/02/2027
6.70%	30/08/2027
6.87%	28/02/2028
50.18%	30/08/2028
100.00%	סה"כ

פרק ג'

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באלפי דולר של ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2	דוחות רואי החשבון המבקרים
5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על הרווח הכולל
7	דוחות על השינויים בהון
8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-47	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023 ואת הדוחות על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2021 בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים קודמים אשר הדוח שלהם עליהם מיום 29 במרס 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל-ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

עלותם המופחתת של השקעות בנכסי נפט וגז

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

בהתאם לדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023, העלות המופחתת של השקעות בנכסי נפט וגז ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמות לסך של כ-136 מיליון דולר המהוות כ-84% מסך נכסי החברה לאותו תאריך. כאמור בביאור 2 וביאור 7 לדוחות הכספיים, ההשקעות בנכסי נפט וגז מופחתות על בסיס שיטת יחידות הייצור וזאת על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך העתודות המוכחות והצפויות (Proved and Probable Reserves). לצורך אומדן העתודות המוכחות והצפויות, מקבלת החברה דוח משאבים אשר הוכן על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) על ידי חברת Netherland Sewell & Associates Inc שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה.

השיקולים העיקריים לקביעתנו כי עלותם המופחתת של השקעות בנכסי נפט וגז הינה עניין מפתח בביקורת כוללים, בין היתר, את שיקול הדעת המשמעותי של ההנהלה הנדרש

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

בקביעת העתודות המוערכות במאגר תמר ושיקול הדעת המבקר בביצוע נהלי ביקורת הנוגעים להנחות המשמשות את ההנהלה לקביעת אומדנים אלו, דבר הדורש ידע וניסיון בתחום.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

ביצענו נהלים מבססים וכן בחינת אפקטיביות הבקרה הפנימית של התהליך אשר כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים:

- בדיקת התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות פנימיות בתהליך נכסי הנפט והגז.
- בחינת ההכשרה והאובייקטיביות של מומחים שהועסקו מטעם ההנהלה בקביעת אומדן העתודות.
- הערכת השלמות והדיוק של הנתונים בהם השתמשה ההנהלה לאומדן העתודות על ידי השוואתם עם מידע היסטורי ומסמכים אחרים.
- ניתוח השינויים המרכזיים באומדני העתודות המוכחות והצפויות בהשוואה לשנים קודמות.
- בחינת נאותות המידע המוצג בגילויים בדוחות הכספיים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספיי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספיי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, והדוח שלנו מיום 28 במרס 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2024

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ניהול מזומנים ואגרות חוב (3) בקרות על תהליך ההכנסות מתמלוגים (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשובה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 28 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2024

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי דולר			
10,072	16,214	א17	נכסים:
3,758	-	א17	נכסים שוטפים:
2,412	2,708	6	מזומנים ושווי מזומנים
516	666		פקדונות לזמן קצר
			חייבים ויתרות חובה
			מס הכנסה לקבל
16,758	19,588		
140,319	135,860	7	נכסים לא שוטפים:
5,193	5,022	א17	השקעות בנכסי נפט וגז (זכויות לקבלת תמלוגים)
-	1,452	4ב9	פקדונות מוגבלים בשימוש
			חייבים לזמן ארוך
145,512	142,334		
162,270	161,922		
6,430	6,063	ד10	התחייבויות והון:
4,005	4,182	8	התחייבויות שוטפות:
			חלויות שוטפות של אגרות חוב
			זכאים ויתרות זכות
10,435	10,245		
56,360	50,297	10	התחייבויות לא שוטפות:
1,139	2,406	ד15	אגרות חוב
			מיסים נדחים
57,499	52,703		
		11	הון:
5,595	5,595		הון מניות
55,217	55,217		פרמיה על מניות
33,524	38,162		יתרת רווחים
94,336	98,974		
162,270	161,922		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עידו פורת סמנכ"ל כספים	אלעד חיים סופר מנכ"ל	יהונתן ליימן יו"ר הדירקטוריון	28 במרס, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-------------------------	----------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
18,427	24,139	22,786	12	הכנסות: תמלוגים ממכירת גז טבעי וקונדנסט
4,369	5,146	4,459	א7	הוצאות ועלויות: הוצאות אזילה
4,106	7,093	7,909	ב9	היטל רווחי נפט וגז
1,660	1,041	1,208	13	הוצאות הנהלה וכלליות
10,135	13,280	13,576		סך הכל הוצאות ועלויות
8,292	10,859	9,210		רווח מפעולות רגילות
(4,213)	(4,028)	(3,520)	14	הוצאות מימון
154	320	1,032	14	הכנסות מימון
(4,059)	(3,708)	(2,488)		הוצאות מימון, נטו
4,233	7,151	6,722		רווח לפני מסים על ההכנסה
(250)	(4,562)	(2,084)	15	מסים על ההכנסה
3,983	2,589	4,638		סה"כ רווח נקי וכולל
0.20	0.13	0.23	16	רווח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. (בסיסי ומדולל) המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולרים)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל	יתרת רווחים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר				
94,336	33,524	55,217	5,595	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:
4,638	4,638	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2023
98,974	38,162	55,217	5,595	רווח נקי וכולל
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי דולר				
91,747	30,935	55,217	5,595	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:
2,589	2,589	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2022
94,336	33,524	55,217	5,595	רווח נקי וכולל
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
אלפי דולר				
87,764	26,952	55,217	5,595	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:
3,983	3,983	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
91,747	30,935	55,217	5,595	רווח נקי וכולל
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
3,983	2,589	4,638
4,434	5,156	4,459
250	4,562	2,084
4,059	3,708	2,488
(114)	(708)	(1,937)
1,037	1,179	355
(424)	(2,551)	(835)
9,242	11,346	6,614
13,225	13,935	11,252
1,128	(707)	3,707
666	2,585	193
49	217	961
1,843	2,095	4,861
(9,989)	(7,277)	(6,543)
(4,247)	(3,760)	(3,375)
(67)	(21)	-
(14,303)	(11,058)	(9,918)
5	(130)	(53)
770	4,842	6,142
4,460	5,230	10,072
5,230	10,072	16,214
-	74	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי
התאמות בגין:
אזילה ופחת
הוצאות מסים על ההכנסה
הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

גידול בחייבים ויתרות חובה
גידול בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

פרעונות (הפקדות) בפקדונות שוטפים
פרעונות בפקדונות בלתי שוטפים
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

פרעון אגרות חוב
ריבית ששולמה
פרעון התחייבות בגין חכירות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח - פעילות מימון והשקעה שאינה כרוכה בתזרים מזומנים:
גריעת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (להלן: "החברה") (לשעבר: דלק תמלוגים (2012) בע"מ) הוקמה ביום 6 בנובמבר 2012 כחברה פרטית מוגבלת במניות.

בחדש יוני 2018, החברה השלימה החברה הנפקה לציבור של אגרות חוב ומניות אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן "הבורסה"), והפכה לחברה ציבורית כמשמעותה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), ולתאגיד מדווח כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ביום 2 ביוני 2021 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של החברה לשמה הנוכחי.

ביום 7 ביוני 2018, נרשמו בספר הנפט המתנהל על פי חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן: "ספר הנפט") הזכויות לתמלוגים שרכשה החברה מדלק אנרגיה. באותו יום החלה החברה את פעילותה העסקית, עם התקיימות התנאים המתלים להסכם שנחתם בין דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה") לבין החברה, לפיו המחתינה דלק אנרגיה לחברה בהמחאה בלתי חוזרת את זכותה לקבלת תמלוגים בשיעור של 1.125% לפני החזר השקעה ו-4.875% לאחר החזר השקעה מחלקה של ניו-מד אנרגיה— שותפות מוגבלת (להלן: "ניו מד") (לשעבר: דלק קידוחים - שותפות מוגבלת) ומחלקה החייב בתשלום בתמלוגים של תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום") בנפט ו/או בגז ו/או בחומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט מחזקות I/12 "תמר" ו-I/13 "דלית" (להלן: "חזקת תמר" ו-"חזקת דלית", בהתאמה, ולהלן ביחד: "פרויקט תמר") (להלן: "הזכויות לתמלוגים").

ב. ביום 9 בדצמבר 2021, השלימה ניו-מד עסקה למכירת מלוא יתרת זכויותיה בפרויקט תמר ל- Mubadala Energy (Tamar) RSC Ltd (להלן: "Mubadala Energy") (לשעבר: Tamar Investment 1 RSC Limited) ול- Tamar Investment 2 RSC Limited (להלן: "Tamar 2") (להלן יחד: "הרוכשות"). למיטב ידיעת החברה, הרוכשות הן חברות ייעודיות (SPVs) שהוקמו לצורך העסקה והוחזקו (בשרשור) על-ידי Mubadala Investment Company PJSC, תאגיד מקבוצת MDC Oil & Gas Holding Company LLC (להלן: "Mubadala"), אשר הינה חברה בבעלות ממשלת אבו דאבי.

למיטב ידיעת החברה ובהתבסס על פרסומיה הפומביים של ניו-מד זכויותיה של ניו-מד בפרויקט תמר נמכרו לרוכשות בכפוף לזכות התמלוגים של החברה, ובמסגרת העסקה חתמו הרוכשות על התחייבות כלפי החברה לפיה החל ממועד השלמת העסקה הן יכנסו בנעלי ניו-מד לעניין תשלום התמלוגים, כך שזכויות החברה כמקבלת תמלוגים תשמרנה. למיטב ידיעת החברה, מכירת הזכויות לרוכשות נעשתה לצורך קיום התחייבויות ניו-מד על פי הוראות החלטת הממשלה בעניין "מתווה הגז". במסגרת החלטת הממונה על הנפט מיום 9 בדצמבר 2021, אישר הממונה כי ביום 24 בנובמבר 2021 נרשמו זכויותיה של החברה בספר הנפט וביום 28 בפברואר 2022 נרשם שעבוד על זכויות הרוכשות לטובת החברה בקשר עם קדימות תשלום התמלוג על פני המממנים של הרוכשות.

ביום 26 בדצמבר 2022, קיבלה החברה הודעה מ Mubadala כי הושלמה עסקה למכירת מלוא ההחזקות ב- Tamar 2, ל- Union Energy & Systems Operations Malta Ltd וזאת בתוקף החל מיום 21 בדצמבר 2022.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, זכות התמלוגים של החברה חלה ביחס למלוא זכויותיהן של Mubadala Energy ו-Tamar 2 בחזקות (11% כ"א וביחד 22%) וביחס לזכויותיה של תמר פטרוליום בחזקות החייבות בתשלום תמלוגים (9.25%) (Mubadala Energy, Tamar 2) ותמר פטרוליום יכנו להלן יחדיו: "משלמות התמלוגים". לפרטים נוספים ראו ביאור 3 להלן.

ביום 17 בדצמבר 2023 התקשרה החברה עם אלון גז תמלוגים בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ (להלן: "אלון גז תמלוגים" ו-"אלון גז", בהתאמה) לרכישת זכות לקבלת תמלוג מדור חיפושי גז, שותפות מוגבלת (להלן: "עסקת אלון גז תמלוגים" ו-"דור גז", בהתאמה). עסקת אלון גז תמלוגים הושלמה ביום 28 במרס 2024, לפרטים נוספים ראו ביאור 4 להלן.

ג. על פי תקנון ההתאגדות של החברה (להלן: "התקנון"), מטרת החברה היא החזקה בזכויות לקבלת תמלוגים של חברות העוסקות בתחום הנפט והגז. בהתאם לכך, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, תחום הפעילות היחיד של החברה הוא החזקה בזכות לקבלת תמלוגים ביחס לנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מחלקן של משלמות התמלוגים בחזקות תמר ודלית. כפועל יוצא, הכנסותיה של החברה תלויות בהכנסות מנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו, ככל שיופקו, ובפעילותן של משלמות התמלוגים והשותפים האחרים בזכויות שנרכשו ו/או שירכשו בעתיד.

ד. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"), בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס. במקביל, בגבול הצפוני של ישראל יזם ארגון הטרור חיזבאללה פעולות לחימה כנגד ישראל, אשר הובילו לעימות צבאי נגדו. בעקבות האמור, גויסו מאות אלפי אנשי מילואים ויישובים בדרום הארץ ובצפונה פונו מתושביהם.

בהתאם למידע שנמסר לחברה על ידי בעלת השליטה, אלון גז בהתאם להסכם ניהול והעברת מידע בין החברה לבין אלון גז, מיום 9 באוגוסט 2023 (ראה גם ביאור 5 להלן), קיבלה מפעילת פרויקט תמר, Chevron Mediterranean Limited (להלן: "המפעילה"), עם פרוץ המלחמה, הודעה ממושרד האנרגיה, כי לאור המצב הבטחוני בישראל כתוצאה מהמלחמה, היא נדרשת לעצור את פעילות הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר, ובהתאם ביום 7 באוקטובר 2023 הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר. ביום 9 בנובמבר 2023 קיבלה המפעילה הודעה ממושרד האנרגיה, לפיה ניתן להפעיל מחדש את אסדת תמר. ביום 13 בנובמבר 2023 חזרה אסדת תמר להפקה סדירה.

להערכת החברה, בהתבסס על צפי הכנסותיה לרבעון הרביעי לשנת 2023, הפסקת ההפקה ממאגר תמר בתקופה האמורה הסתכמה באובדן הכנסות ברוטו לחברה בסך כולל של כ- 2.7 מיליון דולר, אשר הקטינו את הרווח הנקי בסכום כולל של כ- 1.3 מיליון דולר.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את מנגנוני הפיצויים מהמדינה בקשר עם הפסקת ההפקה בעקבות המלחמה, כאמור לעיל. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך אם תקבל פיצוי כאמור ואת היקפו. באשר לפרויקט ההרחבה, כמפורט בביאור 7ה', ובהתאם למידע שנמסר לחברה על ידי אלון גז, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ההשקעות שאושרו בפרויקט ההרחבה ממשיכות כסדרן, יחד עם זאת, לאור חוסר הודאות בקשר להתפתחות המלחמה ומשכה, עלולה לחול דחייה בלוחות הזמנים שנקבעו.

בהתאם למידע שנמסר לחברה מאלון גז, ביום 10 באוקטובר 2023 קיבלה המפעילה מנתג"ז הודעה לפיה בעקבות המלחמה הופסקו העבודות בפרויקט אשדוד אשקלון וכי הצפי למועד תחילת ההזרמה הינו לפחות 4 חודשים ממועד חידוש העבודות. לאחר מועד הדיווח, בחודש פברואר 2024 הודיע הקבלן המבצע של העבודות לנתג"ז, כי הוא עובר לאתר אחר וכי הוא צפוי לחזור לאזור לקראת אוגוסט-ספטמבר 2024 על מנת להשלים את התחייבויותיו בפרויקט. חידוש העבודות מותנה באישורים רגולטורים החלים על הקבלן האמור. לאור האמור קיימת אי ודאות לגבי מועד הסיום המשוער של הפרויקט האמור.

בעקבות המלחמה, בחודש נובמבר 2023 בחנה מדרוג את דירוג החברה ואגרות החוב שלה (סדרה א') והותירה את הדירוג הקיים על כנו.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על החברה, על איתנותה הפיננסית ועל יכולתה לפרוע את התחייבויותיה, פרט לאובדן ההכנסות כתוצאה מהפסקת ההפקה ממאגר תמר כאמור לעיל, זאת, בין היתר, לאור החזרה להפקה סדירה ממאגר תמר ולאור יתרות המזומנים והפיקדונות הנזילות העומדות לרשותה, המסתכמות לתאריך הדוח על המצב הכספי לסך כולל של כ- 16.2 מיליון דולר. יחד עם זאת, קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, משכה והשלכותיה, ולפיכך, לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף השפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה.

ה. החל מיום 9 באוגוסט 2023 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בעלת השליטה בחברה הינה אלון גז המחזיקה בכ- 50.79% מהון המניות המונפק של החברה. לפרטים נוספים אודות השלמת העסקה לרכישת השליטה בחברה ראה ביאור 5 להלן.

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות כספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עקרון העלות. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה עד שנה.

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר. מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.

ד. מכשירים פיננסיים

מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, ויתרות חייבים

תזרימי המזומנים מנכסים פיננסיים אלו הינם קרן וריבית בלבד, והם מוחזקים במודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים. בהתאם לכך נכסים אלו נמדדים בעלות מופחתת, בשיטת הריבית האפקטיבית.

התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחילת 9 IFRS בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן ליחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת.

ה. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

הסכום המוכר כהפרשה יהיה האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק מחויבות בהווה הוא הסכום שהחברה הייתה משלמת, באופן רציונלי, כדי לסלק את המחויבות בסוף תקופת הדיווח או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך.

ו. היטלים

היטלים המוטלים על החברה על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה, מטופלים בהתאם לפרשנות IFRIC 21, לפיה ההתחייבות לתשלום ההיטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום (ראה ביאור 9ב').

ז. זכויות בנכסי נפט וגז

זכויות בנכסי נפט וגז בדוח על המצב הכספי משקפות את זכויות החברה לקבלת תמלוגים מנכסי נפט וגז (חזקות "תמר" ו-"דלית") אשר נרכשו על ידה מדלק אנרגיה, כמפורט בביאור 3 להלן. במועד השלמת הרכישה נמדדו הזכויות הנרכשות לראשונה בהתאם לעלותן.

לאחר מועד הרכישה כאמור הזכויות מופחתות לדוח על הרווח הכולל לפי שיטת יחידות ייצור (units of production method) על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך העתודות המוכחות והצפויות (Proved and Probable) (2p) כפי שמוערכת על ידי מומחה חיצוני (להלן: "שיטת האזילה").

ח. הכרה בהכנסה

הכנסות מתמלוגים - מוכרות לאורך זמן על פני תקופת הזכאות לקבלת התמלוגים, בהתאם למהות ההסכם ותנאיו.

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 36 את הצורך להכיר בירידת ערך של נכסי הנפט והגז שלה כאשר ישנם סממנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של נכסי הנפט והגז שלה עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש.

הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

י. מסים על ההכנסה

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

יא. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים.

אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

הכנסות מתמלוגים - הכנסות החברה מתמלוגים מושפעות מאומדן של שווי השוק של התמלוגים על פי הבאר המבוסס על אופן חישוב התמלוגים המשולמים למדינה. קביעת מחיר העסקה - בעסקאות מול לקוחות הכוללות תמורה משתנה בוחנות משלמות התמלוגים האם צפוי ברמה גבוהה (highly probable) שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר. בסוף כל תקופת דיווח מעדכנות משלמות התמלוגים במידת הצורך את אומדן סכום התמורה המשתנה שנכלל בתמורת העסקה (ראה ביאור 12 להלן).

אומדן עתודות הגז - אומדן עתודות הגז המוכחות והצפויות משמש בקביעת שיעור הפחתת הזכויות בנכסי גז ונפט מפיקים. הפחתת הזכויות כאמור נעשית בשיטת האזילה, כאמור בסעיף ז' לעיל. כמות הגז המוערכת במאגרים המפיקים בתקופה המדווחת נקבעת מידי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת עתודות של מאגרי נפט וגז. הערכה של עתודות הגז המוכחות והצפויות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור המהותיות של הוצאות ההפחתה יכולה להיות לשינויים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של החברה.

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים - החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים לרבות השקעות בנכסי גז ונפט, כאשר ישנם סימנים המצביעים על כך שהערך הפנקסני של נכסים אלה אינו בר השבה (ראה סעיף ט' לעיל). במידת הצורך, סכום בר השבה של נכסי נפט וגז נמדד על ידי מעריך שווי חיצוני, עצמאי, בלתי תלוי, בעל כישורים מקצועיים מתאימים. מעריך השווי נדרש להשתמש בהנחות מסוימות לגבי כמויות המשאבים במאגר, כמויות המשאבים שיימכרו בכל שנה, מחירי המכירה הצפויים (מחירים עתידיים של נפט וגז), השלכות חוק היטל רווחי נפט מכוח מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א-2011 (להלן: "ההיטל"), קביעת שיעורי ההיוון וכיוצא בזה, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינויים באומדנים שהובאו בחשבון עשויים לשנות מהותית את תוצאות הבחינה כאמור.

היטל רווחי נפט וגז - כאמור בסעיף ו' לעיל, החברה מכירה בהוצאה בגין ההיטל במועד בו קמה לה המחויבות לשלמו. בהתאם למידע שנמסר לחברה מבעלת השליטה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתבררות מספר מחלוקות ביחס לפרשנות וליישום חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן בסעיף זה: "החוק") בדיווחי מיזם תמר מול רשות המסים, במסגרת הליכי ההשגה והערעור הקבועים בחוק וכן במסגרת ערעור המתנהל בבית המשפט המחוזי בת"א. הסוגיות מושא מחלוקות אלו טרם נידונו בבתי-המשפט בישראל. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 9.

יב. שינוי יזום במדיניות חשבונאית

שינוי במדיניות החשבונאית בנושא פיקדונות לפי דרישה עם הגבלות על השימוש הנובעות מחוזה עם צד שלישי

בחודש אפריל 2022, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) פרשנות בדבר הטיפול החשבונאי בפיקדון שעומד לפירעון לפי דרישה כאשר השימוש בפיקדון כפוף למגבלה חוזית מול צד שלישי בלבד (להלן: "הפרשנות"). בהתאם לפרשנות, במצבים בהם ישות מחזיקה בפיקדון לפי דרישה שהתנאים שלו אינם מונעים מהישות גישה לסכומים המוחזקים בו והוא כפוף למגבלה חוזית מול צד שלישי בלבד, נדרש להציגו כחלק מהמזומנים ושווי מזומנים בדוח על המצב הכספי ובדוח על תזרימי המזומנים.

יג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן בסעיף זה: "התיקון"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן בסעיף זה: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

– רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.

– עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

יד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופת יישומם

תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 - הצגת דוחות כספיים (להלן בסעיף זה: "התיקון"). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן.

בעקבות יישום התיקון, ביצעה החברה התאמות לביאור המדיניות החשבונאית לעיל.

ביום 7 ביוני 2018, התקיימו כל התנאים המתלים להסכם שנחתם בין דלק אנרגיה לבין החברה, לפיו המחנה דלק אנרגיה לחברה בהמחאה בלתי חוזרת את הזכויות לתמלוגים כפי שהן (As Is) במועד חתימת ההסכם, בשיעור של 1.125% לפני החזר השקעה ו-4.875% לאחר החזר השקעה מחלקה של ניו מד (22%) ומחלקה החייב בתשלום תמלוגים של תמר פטרוליום (9.25%) בנפט ו/או בגז ו/או בחומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט מחזקות תמר ודלית וכן את כל הזכויות הנלוות לזכויות התמלוגים ובהם השעבוד הרשום לטובת דלק אנרגיה על זכויותיה של ניו מד בחזקת תמר המבטיח את התחייבויות ניו מד לתשלום תמלוגים אל מול הבנקים המממנים בפרוייקט תמר, כנגד תשלום התמורה לדלק אנרגיה, ובכפוף לאותם תנאים שבהם החזיקה דלק אנרגיה בזכויות לתמלוגים במועד חתימת ההסכם.

כל הזכויות והחובות של החברה בגין הזכויות לתמלוגים החלו למפרע, החל מיום 1 בינואר 2018 (להלן: "מועד הזכאות לתמלוגים"), ובכלל זאת החברה זכאית לכל זכות ותישא בכל חבות ביחס לתמלוגים שנתקבלו בגין נפט ו/או גז שנמכר לאחר מועד הזכאות לתמלוגים.

זכות התמלוג האמורה צמודה, על פי הסכמים אלו, לחלקן של משלמות התמלוגים בכל אחד מנכסי הנפט. גם אם תעבירנה משלמות התמלוגים את זכויותיהן החייבות בתמלוגים בנכס הנפט, אז מקבל ההעברה יקבל על עצמו את כל ההתחייבויות לתשלום התמלוג כאמור. החברה רשאית לבחור לקבל את התמלוג בעין, דהיינו, לקבל חלק מהנפט ו/או גז הטבעי ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכס נפט. באם החברה לא תבחר לקבל את התמלוגים בעין, ישלם משלם התמלוג את שווי השוק, על-פי הבאר, של התמלוגים המגיעים לה. היות שהחברה בחרה שלא לקבל את התמלוגים מפרוייקט תמר בעין, משלמות התמלוגים משלמות את שווי השוק של התמלוגים על-פי הבאר (ראה ביאור 12 ב' להלן).

דלק אנרגיה התחייבה לשפות את החברה בגין כל נזק או חבות שתיגרם לחברה עקב כל תביעה, טענה או הליך משפטי כתוצאה מהפרת המצגים המפורטים בהסכם. אולם דלק אנרגיה לא תהיה אחראית על נזק שייגרם לחברה כתוצאה מהפרת המצגים האמורים עד אשר סך הנזק האמור יעלה על 500 אלפי דולר (ובמקרה כזה תהיה האחראיות מוגבלת רק כדי הסכום העולה על הסכום הנ"ל). האחראיות המירבית של דלק אנרגיה בגין הפרת המצגים כאמור לא תעלה בכל מקרה על סך התמורה במזומן שהתקבלה בגין זכויות התמלוגים.

בהסכם להעברת התמלוגים נקבע ששיעור התמלוגים שתהא החברה זכאית לקבל מחזקת תמר יהיה בכל מקרה שיעור התמלוגים לאחר מועד החזר ההשקעה, כך שאם יתברר כי מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר חל לאחר 1 בינואר 2018 (מועד הזכאות לתמלוגים), אזי דלק אנרגיה תשפה את החברה באופן שתזרים תקבולי התמלוגים שינבע לחברה (כולל השיפוי האמור מדלק אנרגיה) ישקף את שיעור התמלוגים לאחר מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר. מובהר כי ההתחייבות הנ"ל של דלק אנרגיה אינה חלה ביחס לתמלוגים מחזקת דלית, אם וכאשר ישולמו בעתיד.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לאמור לעיל אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 4 – עסקת אלון גז תמלוגים

א. ביום 17 באוקטובר 2023 קיבלה החברה פנייה מבעלת השליטה, אלון גז, ומחברת הבת שלה, אלון גז תמלוגים בע"מ, במסגרתה הוצע לחברה לרכוש זכות לקבלת תמלוג על מדור חיפושי גז, שותפות מוגבלת, המוחזקת במלואה על ידי אלון גז (להלן: "דור גז") בשיעור של 6.25% (ברוטו, לפני הוצאות ותמלוגים אחרים לרבות התמלוג למדינה לפי חוק הנפט) מחלקה (4%) של דור גז, בנפט ו/או גז שיופקו, ככל שיופקו, משטח חזקות I/12 "תמר" (להלן: "חזקת תמר") ו-I/13 "דלית" (שתייהן יחד להלן: "החזקות") ו/או מי מהן ולרבות כל נכס שיובא במקומו ו/או במקום מי מהן (להלן: "התמלוג").

- ב. התמלוג הינו חלק מתמלוג על בשיעור של 14.375% (ברוטו), לפני הוצאות ותמלוגים אחרים לרבות התמלוג למדינה לפי חוק הנפט) מחלקה (4%) של דור גז, נפט ו/או גז שיופקו, ככל שיופקו, משטח החזקות ו/או מי מהן ולרבות כל נכס שיובא במקומן ו/או במקום מי מהן, אותו רכשה אלון גז מנפטא חברה ישראלית לנפט בע"מ (להלן: "נפטא") בתמורה מתואמת בסך של 59.2 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "תמורת נפטא המתואמת") שחושבה לאחר הפחתת סכום התמלוגים נטו (דהיינו, לאחר ניכוי היטל רווחי נפט ומס חברות) ששולם בפועל על ידי דור גז לנפטא בגין התקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 18 בינואר 2024 (להלן: "מועד סגירת עסקת נפטא") וריבית בשיעור של 8% לשנה מיום 1 בנובמבר 2023 ועד למועד סגירת עסקת נפטא (להלן: "עסקת נפטא"). כמו כן, במסגרת עסקת נפטא, הוסכם כי נפטא ואלון גז יסלקו את ההליכים המשפטיים וכלל חילוקי הדעות ביניהן (לרבות כלל המחלוקות וחילוקי הדעות כאמור בין נפטא, אלון גז, דור גז והשותף הכללי בדור גז).
- ג. בתמורה לתמלוג תשלם החברה לאלון גז תמלוגים, במועד השלמת העסקה, במזומן, את החלק היחסי (6.25%/14.375%) מתוך תמורת נפטא המתואמת ובניכוי סכום התמלוג נטו (דהיינו לאחר ניכוי היטל רווחי נפט ומס חברות) שהיה על דור גז לשלם לאלון גז תמלוגים בגין התקופה שממועד סגירת עסקת נפטא ועד למועד השלמת העסקה (להלן: "תמורת העסקה"). תמורת העסקה תישא ריבית שנתית בשיעור של 8% החל ממועד סגירת עסקת נפטא ועד למועד השלמת העסקה.
- ד. ביום 18 באוקטובר 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את ועדת הביקורת של החברה שחבריה הינם: ריקי גרנות (דירקטורית חיצונית), הדוויג (הידיד) ארליך (דירקטורית חיצונית) ושמועון גל (דירקטור בלתי תלוי), כוועדה בלתי תלויה של הדירקטוריון לבחינה וניהול משא ומתן בקשר עם ההצעה (להלן: "הוועדה המיוחדת"), ולהעניק לוועדה המיוחדת את כלל הסמכויות הנדרשות לצורך מילוי תפקידה.
- ה. ביום 4 בדצמבר 2023, הודיעה הוועדה המיוחדת כי לאחר בחינת הצעת בעלת השליטה, ובשים לב למכלול השיקולים שנקלו על ידה, מצאה הוועדה כי היענות להצעה הינה ראויה ומשרתת את טובת החברה. בהתאם, הוועדה המיוחדת החליטה כי בכפוף להגעה להסכם מחייב עם אלון גז תמלוגים בקשר עם התקשרות בעסקה, לשביעות רצונה של הוועדה המיוחדת (להלן: "ההסכם"), היא תמליץ למוסדות החברה המוסמכים לפעול לאישור העסקה וזאת בהתאם לתנאים העקרוניים המפורטים בפנייה.
- ו. ביום 17 בדצמבר 2023 (להלן: "מועד חתימת ההסכם"), אישרו הוועדה המיוחדת (לרבות בשבתה כוועדת ביקורת) ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם, וזאת לאחר שהוועדה קבעה כי היענות להצעה הינה ראויה ומשרתת את טובת החברה שהתמורה נבחנה ואושרה על ידי הוועדה המיוחדת, לרבות בעקבות משא ומתן שקיימה עם אלון גז, והיא עומדת בטווח הערכת השווי שבוצעה על ידי היועצים הכלכליים הבלתי תלויים של הוועדה המיוחדת אשר קבעו כי התמורה הינה הוגנת וסבירה וכן נחתם ההסכם.
- ז. בהתאם להסכם, כל הזכויות והחובות של החברה בגין הזכות לתמלוג יחולו החל ממועד השלמת העסקה, ככל שתושלם, בהתאם להסכם המפורט (להלן: "מועד השלמת העסקה"), ובכלל זה תהיה החברה זכאית לכל זכות ותישא בכל חבות (לרבות היטלים ומיסים) ביחס לתמלוגים שנתקבלו בגין נפט ו/או גז שנמכר לאחר המועד האמור.
- ההסכם כולל מצגים והתחייבויות, ובכלל כך, מצגים של החברה ואלון גז תמלוגים ביחס להתאגדותן, לסמכותן להתקשר בהסכם ולביצוע כל ההתחייבויות על פניו ולתוקף ההסכם וכן מצגים לענין היותו של התמלוג "נקי וחופשי" וכן מצגים מקובלים בעסקאות מסוג זה. המצגים בקשר לעסקה הינם בדומה למצגים המצומצמים שבעסקת נפטא, בשינויים המחויבים, לרבות מצג לגבי העברת התמלוג לחברה במועד השלמת העסקה כשהוא נקי וחופשי משעבוד, וללא כל מצג (As Is) בקשר עם עסקי דור גז ו/או שוויו הכלכלי של התמלוג.
- בהסכם אישרה החברה כי ידוע לה שקיימות מחלוקות בין שותפי חזקת תמר למדינה בקשר עם חישוב התמלוג על-פי הבאר וכי בהתאם להחלטות סופיות שיתקבלו בעניין זה עשוי להשתנות השיעור האפקטיבי של התמלוגים שישולמו לחברה, ובמקרה כזה ייתכן והחברה תידרש להחזיר הפרשים בגין תמלוגים שישולמו לה ביתר, או תהיה זכאית להפרשים בגין תמלוגים שישולמו לה בחסר. בהקשר זה יצוין, כי במסגרת ההסכם המפורט התבקשה החברה כי תקבע זכות לקיזוז הפרשים מתוך תמלוגים עתידיים.
- כל צד יישא בכל מס, היטל או אגרה המוטלים עליו על פי כל דין בגין ההתקשרות. אגרת הרישום למשרד האנרגיה והתשתיות ביחס לרישום העברת התמלוג העל בפנקס הנפט תשולם על ידי החברה.

- ח. התנאים שיחולו על התמלוג מוסדרים בשטר התמלוג עליו יחתמו אלון גז תמלוגים ודור גז, וכך אלון גז תמלוגים והחברה יחתמו במועד השלמת העסקה על הודעה לדור גז בדבר המחאת התמלוג ושטר התמלוג לחברה ובכך תסכים החברה לתנאים המוסדרים בשטר התמלוג הכוללים, בין היתר את אופן חישוב שווי השוק של התמלוג "על-פי הבאר" וכן הוראות והסדרים שונים בנוגע למגעים המתנהלים בין הצדדים לתמר דרום מערב (השותפים בפרויקט תמר, המדינה ובעלות הזכויות ברישיון 353/ערן שפקע) להסדרת הזכויות הכלכליות והמסחריות במאגר תמר דרום מערב.
- ט. תשלום התמלוג יחושב על פי שווי השוק של התמלוג "על-פי הבאר". חישוב שווי השוק של התמלוג מהחזקות על-פי הבאר לחברה יעשה באותו אופן ואותם העקרונות לפיהם מחושב שווי השוק של תמלוגי המדינה.
- י. החל ממועד השלמת העסקה, כל החיובים בגין היטל רווחי הנפט בקיזוז סכומי היטל שנוכו במקור לאלון גז תמלוגים עבור התמלוג ששולמו לאלון גז תמלוגים על-ידי דור גז בגין התקופה שהחל ממועד השלמת עסקת נפטא ואילך, יחולו על החברה ולא על אלון גז תמלוגים. למען הסר ספק, בכפוף להשלמת העסקה, ככל שאלון גז תמלוגים תידרש לשלם היטל רווחי נפט נוסף (דהיינו, מעבר לניכוי במקור) בנוגע לתמלוג ששולם בגין התקופה שהחל ממועד השלמת עסקת נפטא ואילך כאמור, החברה תשלם היטל זה במקומה (או תחזיר לאלון גז תמלוגים, ככל ושולם על ידה) ובמקרה שאלון גז תמלוגים תהיה זכאית להחזר היטל רווחי נפט בנוגע לתמלוג בגין התקופה האמורה, אלון גז תמלוגים תעביר לחברה החזר זה שיתקבל על ידה. בהתאם, כל תשלום או החזר בגין היטל רווחי הנפט עבור תמלוגים ששולמו עד למועד השלמת עסקת נפטא ישולם על ידי אלון גז תמלוגים או יוחזר לאלון גז תמלוגים, ולא לחברה.
- יא. תנאים מתלים והשלמת העסקה
- השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של התנאים המתלים הבאים, בתוך תשעים (90) ימים ממועד חתימת ההסכם, או מועד מאוחר יותר בהסכמת הצדדים, אשר העיקריים בהם הינם כדלקמן:
- אלון גז תמלוגים המציאה לחברה הודעה בכתב לפיה עסקת נפטא הושלמה וכי הזכות לתמלוג אלון גז תמלוגים נרשמה בפנקס הנפט על שם אלון גז תמלוגים. ביום 21 בינואר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, קיבלה החברה מאלון גז תמלוגים הודעה בכתב לפיה עסקת נפטא הושלמה וכי הזכות לתמלוג אלון גז תמלוגים נרשמה בפנקס הנפט על שם אלון גז תמלוגים, בכך התקיים תנאי מתלה זה.
 - קבלת אישור הממונה להעברת התמלוג ולרישומו על שם החברה בפנקס הנפט ולרישום שעבוד על התמלוג לטובת המממנים של החברה (להלן: "אישור הממונה").
 - השגת מימון לרכישת התמלוג על ידי החברה.
 - ביום 3 במרץ 2024 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) השלימה החברה הצעה לציבור של אגרות חוב (סדרה א'), כמפורט בביאור 10ב', בדרך של הרחבת סדרה סחירה והשיגה את המימון הנדרש לצורך העסקה, ובכך התקיים תנאי מתלה זה.
 - קבלת אישור להתקשרות החברה בהסכם ולביצוע העסקה מושא ההסכם על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה, ברוב הנדרש לפי דין.
 - ביום 20 בפברואר 2024 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בהסכם ואת ביצוע כל הנדרש לשם מימושו (לרבות נטילת מימון), והכל בהתאם לתנאים המפורטים לעיל, ובכלל כך לאשר כי ועדת הביקורת תהיה מוסמכת לאשר סטייה בלתי מהותית מתנאי ההסכם וכן לפעול בשם החברה בקשר עם יישוב מחלוקות וסכסוכים ביחס ליישום ההסכם ומתן אישורים לפיו, ובכך התקיים תנאי מתלה זה.
 - נכונות מצגי והתחייבויות אלון גז תמלוגים והחברה, גם במועד השלמת העסקה.
- יב. בהתאם להסכם, היה והתנאים המתלים המפורטים לעיל לא התקיימו בתוך 90 (תשעים) ימים ממועד החתימה על ההסכם, או עד מועד מאוחר יותר שיוסכם בין הצדדים בכתב, יהיה כל צד להסכם רשאי לבטל את ההסכם בהודעה בכתב לצד השני (למעט אם אותו צד גרם לעיכוב) מבלי שלמי מהצדדים תהיה טענה או חבות כלשהי כלפי הצד האחר בקשר עם ההסכם או ביטולו. ביום 14 במרס 2024 הסכימו אלון גז תמלוגים והחברה על הארכת המועד האמור עד ליום 15 באפריל 2024.
- יג. ביום 20 במרס 2024 קיבלה החברה את אישור הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות להעברת התמלוג הנרכש ולרישומו על שם החברה בפנקס הנפט וביום 28 במרס 2024 הושלמה העסקה. תמורת העסקה הינה בסך של כ- 25.8 מיליוני דולר.

ביום 19 בינואר 2023 אסנס פרטנרס בע"מ (שהיתה בעלת השליטה בחברה עד יום 8 באוגוסט 2023, להלן: "אסנס") הודיעה לחברה על התקשרותה ביחד עם צדדים קשורים לה הנחשבים כמחזיקים ביחד במניות החברה (להלן: "קבוצת אסנס") ולצד אסנס אנרג'י, שותפות מוגבלת (שותפות מוגבלת המנוהלת ונשלטת על-ידי אסנס כשותף הכללי בה, להלן: "אסנס אנרג'י"), עם נוי מאגרים, שותפות מוגבלת (להלן: "נוי"), בעסקה אשר בכפוף להשלמתה קבוצת אסנס תעביר לאלון גז 10,158,134 מניות רגילות של החברה המוחזקות על-ידה, אשר מהוות 50.79% מההון ומזכויות ההצבעה בחברה, וזאת בשווי המגלם 812.04 אג' למניה אחת של החברה (להלן: "העסקה"). בתמורה, נוי תפעיל את מלוא כוחה כדי שאלון גז תקצה מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. של אלון גז לאסנס אנרג'י. כמו כן, השליטה בחברה תועבר לאלון גז אשר הינה בשליטתן המשותפת של אסנס ונוי.

ביום 7 במרס 2023 התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקה. ביום 3 ביולי 2023, התקבל אישור הממונה על הנפט לעסקה ובכך התקיימו כל התנאים המתלים להשלמתה.

ביום 9 באוגוסט 2023, התקבלה בחברה הודעת אסנס על השלמת העסקה. כפי שנמסר לחברה, עם השלמת העסקה מחזיקה אלון גז בשיעור של כ- 50.79% מהון המניות המונפק של החברה. למיטב ידיעת החברה, אלון גז מוחזקת על ידי נוי ואסנס אנרג'י בשיעורים של כ- 70.64% וכ- 29.36% בהתאמה, והינה בשליטתן המשותפת בהתאם להסכם בעלי המניות באלון גז המסדיר את יחסי נוי ואסנס אנרג'י כבעלי מניות וכבעלי שליטה משותפת באלון גז, לרבות אופן קבלת ההחלטות והרוב הנדרש באסיפות הכלליות ודירקטוריון אלון גז (אשר חלים גם בנוגע לאופן הפעלת הכוח של אלון גז, כבעלת מניות בחברה, וזאת לרבות לעניין מינוי דירקטורים בחברה, הצבעה באסיפות הכלליות של החברה והחלטה בדבר ביצוע עסקאות על ידי אלון גז במניות החברה). משכך בעלי השליטה המשותפת הסופיים (בעקיפין) בחברה הינם אסנס וה"ה רן שלח, גיל-עד בושביץ ופנחס כהן (אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים יחד ב-100% ממניות חברת נוי תשתיות ואנרגיה ג'י.פי בע"מ, שהינה השותף הכללי בנוי אי.איי תשתיות ואנרגיה ג'י.פי, שותפות מוגבלת, אשר הינה השותף הכללי בנוי).

ביום 29 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת), בין היתר, כי בכפוף להשלמת העסקה המצוינת לעיל, תתקשר החברה עם אלון גז בהסכם לתקופה בת 3 שנים לקבלת שירותי ניהול (הכוללים שרותי מנכ"ל, סמנכ"ל כספים, הנהלת חשבונות, שירותי ייעוץ בנושאים שונים בקשר לפעילות החברה ועוד) בתמורה לסכום של כ- 124.5 אלפי ש"ח לחודש (להלן: "שירותי הניהול") ושירותי דירקטורים בתמורה לתשלום גמול דירקטורים בגין כל דירקטור שיכהן מטעם אלון גז בדירקטוריון החברה ו/או ועדותיה בגובה הגמול המשולם ליתר הדירקטורים המכהנים בחברה. נכון למועד הדיווח, גמול הדירקטורים שמשולם לדירקטורים המכהנים בחברה שווה לסכומים הקבועים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. כחלק משירותי הניהול התחייבה אלון גז לספק לחברה מידע המצוי ברשותה של אלון גז בנוגע לפעילות במאגרי הגז הטבעי בחזקות תמר ודלית הנדרש לחברה לצורך קיום חובות הגילוי החלות עליה על פי הוראות חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו. במסגרת הסכם הניהול העניקה החברה כתבי שיפוי ופטור לאלון גז ונושאי המשרה, נותני השירותים ועובדיה של אלון גז, ככל שאלה אינם מקבלים פטור ושיפוי ישירות מהחברה מתוקף מעמדם כנושאי משרה בחברה מכל אחריות, לכל נזק, חבות, הפסד, אובדן, תשלום או הוצאה, שנגרמו ו/או שייגרמו לחברה, בין במישרין ובין בעקיפין, בקשר לשירותי הניהול והדירקטורים שהוענקו לה וכן בקשר למידע שהועבר לה על פי ההסכם. עוד אישר הדירקטוריון כתבי שיפוי ופטור לדירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה, התקשרות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה והתקשרות בפוליסות ביטוח עתידיות (עסקת מסגרת) והסדר לתיחום פעילות בין החברה לבין אלון גז (להלן: "הסדר תיחום הפעילות").

במסגרת הסדר תיחום הפעילות התחייבה אלון גז כי היא לא תתקשר בעסקה לרכישת תמלוגים של נכסי גז ונפט בישראל שהיקפה 30% או פחות מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים, לפי העניין, שפורסמו עובר למועד בחינת העסקה לראשונה (להלן: "התמלוג החדש"), אלא בכפוף להבאת ההצעה לרכישת התמלוג החדש קודם כל בפני החברה. החלטה להתקשרות בעסקה לרכישת התמלוג החדש תתקבל בידי דירקטוריון החברה, והחלטה שלא לרוכשו תתקבל בידי הדירקטוריון ולאחריו ועדת הביקורת של החברה, כמפורט במסגרת הסדר תיחום הפעילות. זכויות החברה על פי הסדר תיחום הפעילות לא יחולו על עסקה בה רכישת תמלוג חדש הינה רכיב בתוך עסקה לרכישת נכס (לדוגמה, רכישת זכויות בנכס נפט אשר כתוצאה מרכישתו, הרוכשת זכאית גם לזכויות לתמלוגים הנלוות לזכויות בנכס הנפט) וכן על עסקה שבה אלון גז ו/או דור חיפושי גז - שותפות מוגבלת, הינה משלמת התמלוג. הסדר תיחום הפעילות יעמוד בתוקפו עד למוקדם מבין: (1) המועד בו אלון גז תחדל להיות בעלת השליטה בחברה ובנוסף נושאי משרה באלון גז יחדלו לכהן כנושאי משרה בחברה; או (2) חמש שנים ממועד אישור האסיפה.

סיומו של הסדר תיחום הפעילות לא ישפיע על עסקאות שבמועד סיום הסדר תיחום הפעילות כבר נחתמו או שמתנהל לגביהן משא ומתן, לרבות על השקעות המשך הנדרשות באותן עסקאות.

הסדר תיחום הפעילות נועד להגדיר את סוגי העסקאות הנחשבות "הזדמנות עסקית של החברה", ולהקנות לחברה זכות לקבלת ההצעה מאלון גז ביחס לעסקאות לרכישת תמלוג חדש בלבד. יובהר, כי אין בהסדר תיחום הפעילות, בשום צורה שהיא, כדי להגביל את החברה או את פעילותה, ובהתאם, החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובכפוף לקבוע בתקונה, לפעול בתחומי פעילות חדשים וכן לבצע עסקאות בתחומים שונים, לרבות בתחומים שאינם מוגדרים כתמלוג חדש. ביום 4 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את כל ההתקשרויות המפורטות לעיל והן נכנסו לתוקפן ביום 9 באוגוסט 2023, מועד השלמת העסקה.

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
2,347	2,668
65	40
<u>2,412</u>	<u>2,708</u>

הכנסות לקבל
הוצאות מראש וחייבים אחרים

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (זכויות לקבלת תמלוגים)

א. **הרכב:**

2022	2023
אלפי דולר	
162,423	162,423
16,958	22,104
5,146	4,459
<u>22,104</u>	<u>26,563</u>
<u>140,319</u>	<u>135,860</u>
<u>3.6%</u>	<u>3.2%</u>

עלות:
יתרה לתחילת ולסוף השנה

פחת נצבר:
יתרה לתחילת השנה
אזילה בתקופה (*)

יתרה לסוף השנה

עלות מופחתת לסוף השנה
(*) שיעור האזילה של הנכס בתקופה

ב. להלן פרטים עיקריים בדבר הזכויות לתמלוגים של החברה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי:

שם החזקה	סוג הזכות	שם הזכות	הזכות בתוקף עד (1)	חלקה של Mubadala Energy בנכס הנפט (2)	חלקה של Tamar 2 בנכס הנפט (2)	חלקה החייב בתמלוגים של תמר פטרוליום בנכס הנפט (3)	סה"כ החלק ממנו זכאית החברה לתמלוגים מנכס הנפט
תמר	חזקה	תמר I/12	1.12.2038	11%	11%	9.25%	31.25%
דלית	חזקה	דלית I/13	1.12.2038	11%	11%	9.25%	31.25%

- (1) תוקפן של זכויות הנפט מוארך מדי פעם והוא מותנה במילוי התחייבויות מסויימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים זכות הנפט ניתנת לביטול.
- (2) לפרטים נוספים ראה ביאור 1.
- (3) ההתחייבות לתשלום תמלוגים לחברה אינה חלה על הזכויות בחזקות שתמר פטרוליום רכשה מחברת Noble Energy Mediterranean Ltd. (7.5%).

ג. הערכת עתודות הגז הטבעי והקונדנסט בחזקות תמר ודלית

1. על פי דוח משאבים מיום 15 בפברואר 2024 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) שהוכן בעבור החברה על ידי חברת Netherland Sewell & Associates Inc (להלן: "NSAI") שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה, על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום, SPE – Petroleum Resources Management System (2017) (להלן: "SPE-PRMS"), נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עתודות הגז הטבעי והקונדנסט בפרויקט תמר (הכולל את מאגרי תמר ותמר SW), המסווגות כעתודות מוכחות (Proved Reserves), הינן כ- BCM 217.7 וכ- 10 מיליון חביות, בהתאמה. על פי הדוח האמור, העתודות הגז הטבעי והקונדנסט בפרויקט תמר המסווגות כמוכחות וצפויות (Proved + Probable Reserves) הינן כ- BCM 291.5 וכ- 13 מיליון חביות, בהתאמה.
2. העתודות לעיל אינן כוללות את העתודות הגולשות לרשיון ערן. בהתאם למידע שהתקבל מבעלת השליטה, חלק מהעתודות במאגר תמר SW גולשות לשטח רישיון ערן, אשר פקע ביום 14 ביוני 2013. בעקבות הליך גישור שנערך בין השותפים ברישיון ערן עובר לפקיעתו (להלן: "שותפי ערן"), עם הממונה על ענייני הנפט, הגיעו הצדדים להסכמות שעוגנו במסגרת הסדר גישור, אשר ניתנה לו גם הסכמת כל שותפי תמר, ולפיהן מאגר תמר SW יחולק בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%). ביום 11 באפריל 2019 ניתן תוקף של פסק-דין להסדר הגישור האמור. לפרטים בדבר פיתוח מאגר תמר SW ואופן הסדרת הזכויות הכלכליות/מסחריות בגינו ראו ביאור 7' להלן.
3. על פי דוח משאבים מיום 30 במרס 2022 שהוכן בעבור החברה על ידי NSAI על פי כללי PRE-PRMS, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, כמות המשאבים המותנים בחזקת "דלית", המסווגים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending) נעה בין כ- BCM 6.1 (האומדן הנמוך) לכ- BCM 9.5 (האומדן הגבוה). בדוח המשאבים צויין כי המשאבים המותנים מותנים באישור פרויקט, הכולל תוכנית פיתוח מאושרת וצפי סביר למכירת גז טבעי. בהתאם לאישורה של NSAI, לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח האמור.
4. ההערכות הנ"ל, בדבר עתודות הגז הטבעי והקונדנסט בחזקות, מבוססות, בין היתר על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי והקונדנסט שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי לרבות כתוצאה מהמשך ההפקה מפרויקט תמר.

ד. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר

לשותפי תמר הסכמים למכירת חלק משמעותי מעתודות הגז שבמאגר לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל"), ליצרני חשמל נוספים וללקוחות תעשייתיים ואחרים. בהסכמים נקבעו בדרך כלל כמויות מינימום אותן מחויבים לרכוש הלקוחות, תקופות האספקה, אפשרות לקיטון בכמויות בחלק מהמקרים ומנגנונים שונים לעדכון ולהצמדת המחירים שנקבעו בהסכמים. בנוסף, במהלך השנים חתמו שותפי תמר על הסכמים ליצוא גז טבעי. להלן הסכמים מהותיים שלידעת החברה עודכנו ו/או תוקנו ו/או נחתמו במהלך תקופת הדוח:

1. תיקון להסכם אספקת הגז לחברת החשמל

ביום 24 בינואר 2022, נחתם תיקון להסכם המקורי בין כל שותפי תמר לבין חברת החשמל (להלן בסעיף זה: "התיקון להסכם") אשר עיקריו כדלקמן:

(א) מחיר הגז עבור הכמות המינימאלית לחיוב הקבועה בהסכם המקורי (להלן: "הכמות המינימאלית לחיוב") יופחת בשיעור הגבוה במספר אחוזים בודדים מהשיעור המקסימלי להפחתה הקבוע בהסכם המקורי (25%).

(ב) בהתאם להסכם המקורי מחיר הגז עבור הכמות המינימאלית לחיוב צמוד לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן האמריקאי (CPI.US) (להלן: "המדד") בניכוי 1% לשנה. בתיקון להסכם נקבעו מגבלות להצמדה למדד כדלקמן: שיעור עליה של עד 2.25% - יילקח בחשבון במלואו; שיעור העליה שבין 2.25% לבין 3.75% - לא יילקח בחשבון בשנה הרלבנטית, וייתכן שייצבר ויילקח בחשבון בשנים העוקבות רק ככל ששיעור עליית המדד בהן יהא פחות מ- 2.25% ובכל מקרה ההצמדה באותן השנים לא תעלה על 2.25%; שיעור עליה של מעל 3.75% - יילקח בחשבון במלואו (היינו: השיעור שעולה על 3.75% יילקח בחשבון באופן מלא). יובהר כי בכל המקרים הנ"ל שיעור ההצמדה למדד הינו בניכוי 1% כאמור לעיל.

(ג) תישמר זכאות הצדדים להתאמת המחיר בגין הכמות המינימאלית לחיוב, בשיעורים שנקבעו בהסכם המקורי (בטווח של עד 10%, תוספת או הפחתה) וזאת במועד שיחול ביום 1 בינואר 2025 (חלף המועד השני להתאמת המחיר שנקבע בהסכם המקורי - 1 ביולי 2024).

(ד) תקופת ההסכם המקורי תוארך בשנתיים וחצי נוספות ותסתיים ביום 31 בדצמבר 2030 (חלף ה- 30 ביוני 2028 לפני הארכה, כקבוע בהסכם המקורי). (ככל וחברת החשמל לא תצרוך את סך כמות ההתחייבות התפעולית (כהגדרתה להלן) עד ליום 31 בדצמבר 2030, יוארך ההסכם באופן אוטומטי עד לצריכת מלוא סך כמות ההתחייבות התפעולית, בכפוף להוראות התיקון להסכם.

(ה) בנוסף ליתרת הכמות המינימאלית לחיוב (כ- BCM 20.7 לתקופה החל מיום 1 ביולי 2021 ועד ליום 30 ביוני 2028), חברת החשמל תתחייב לרכוש כמות מינימאלית שנתית נוספת של גז המסתכמת על פני כל תקופת ההסכם המוארכת בהיקף שלא יפחת מכ- BCM 16 בתקופה שתחל מיום 1 ביולי 2021 ועד לתום תקופת ההסכם. כמות זו תירכש על פני תקופת ההסכם על פי צרכי חברת החשמל הצפויים, וזאת רק ככל שכמות זו תידרש לחברת החשמל בפועל (להלן: "כמות ההתחייבות התפעולית"). הכמות המינימאלית השנתית הכוללת (הכמות המינימאלית לחיוב וכמות ההתחייבות התפעולית) (אשר הינה כאמור לעיל ככל שתידרש לחברת החשמל בפועל) שחברת החשמל התחייבה לרכוש החל משנת 2022 הינה כ- BCM 3.5-4, הכל בכפוף להוראות התיקון להסכם.

(ו) בתיקון להסכם התווספה התחייבות של חברת החשמל להזמין גז טבעי על בסיס יומי בכמויות הקבועות בתיקון להסכם. יצוין, כי בתיקון להסכם הוחלפה התחייבות המוכרות לאספקת גז על בסיס שעתי לפי ההסכם המקורי באספקה על בסיס יומי, ללא שינוי של הכמות היומית המקסימלית ששותפי תמר מחוייבים לספק לחברת החשמל (אשר הינה גבוהה מהתחייבות חברת החשמל לרכישת כמויות על בסיס יומי כאמור לעיל, ואשר תחול עד ליום 31 בדצמבר 2030) וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בתיקון להסכם.

ד. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר (המשך)

1. תיקון להסכם אספקת הגז לחברת החשמל (המשך)

(ז) מחיר הגז עבור כמות ההתחייבות התפעולית וכן עבור כל כמות נוספת עד לכמות היומית המקסימלית, ככל שתירכש, יהיה קבוע ויעמוד על מחיר הנמוך במעט מ-4 דולר ל-MMBTU ללא הצמדה. כל אחד מהצדדים יהיה זכאי לבקש התאמת המחיר (בהתאם למנגנון שנקבע בתיקון להסכם אשר דומה במהותו למנגנון התאמת המחיר שבהסכם המקורי) בגין כמות ההתחייבות התפעולית, בטווח של עד 10%, תוספת או הפחתה, ביום 1 ביולי 2028.

(ח) בוטל מנגנון צבירת יתרה בגין כמויות גז עודפות שנצרכו על ידי חברת החשמל בשנה כלשהי מעבר לכמות המינימאלית לחיוב (Carry Forward) וניצולה להפחתת התחייבותה של חברת החשמל לרכישת הכמות המינימאלית בשנים לאחר מכן.

(ט) התיקון להסכם נכנס לתוקף ביום 22 ליולי 2022 והוראותיו יחולו רטרואקטיבית לגז שסופק מיום 1 ביולי 2021.

(י) היקף ההכנסות המצטבר, ברוטו, החל מיום 1 ביולי 2021 מעסקת מכירת הגז לחברת החשמל בהתאם לעקרונות התיקון להסכם כמפורט לעיל יגדל בכ-2.2 מיליארד דולר לסך כולל של כ-5.8 מיליארד דולר (ביחס ל-100% מהעסקה). יובהר כי, ההכנסות בפועל יגזרו ממכלול גורמים לרבות כמויות הגז שתירכשנה בפועל על ידי חברת החשמל.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022 משלמות התמלוגים קיזזו את הפער בגין התיקון להסכם כאמור, בסכום שהחברה כללה הפרשה בגינו.

2. תיקון להסכם אספקת הגז לדליה

ביום 19 בדצמבר 2021, נחתם תיקון להסכם המקורי בין כל שותפי תמר לבין דליה אנרגיות כח בע"מ (להלן: "דליה" או "הרוכשת") (להלן בסעיף זה: "התיקון להסכם") אשר נכנס לתוקף ביום 22 ביולי 2022 ואשר עיקריו כדלקמן:

(א) תקופת ההסכם הווארכה ותסתיים ביום 8 ביולי 2035 (חלף 8 ביולי 2032). דליה רשאית לבקש עד ליום 8 ביולי 2033, כי מחיר הגז עבור כל כמויות הגז שתצרכנה על-ידה בשנת ההסכם האחרונה יהא המחיר התפעולי, כהגדרתו להלן, וככל שלא תתקבל הסכמת המוכרות לבקשת דליה, תקופת ההסכם תסתיים ביום 8 ביולי 2034 (חלף 8 ביולי 2035).

(ב) דליה התחייבה לרכוש כמות גז שנתית מינימאלית לחיוב (Take or Pay) בכפוף להפחתות הקבועות בתיקון להסכם (להלן: "הכמות השנתית המינימאלית לחיוב"), כאשר, עם כניסת התיקון להסכם לתוקף, החל מיום 1 ביולי 2022 ("מועד התחילה"), הכמות השנתית המינימאלית לחיוב הופחתה. בנוסף, עם כניסתו לתוקף של התיקון להסכם, נכנסה לתוקף התחייבותה של דליה לרכוש כמות מינימאלית יומית נוספת של גז (הנמוכה מהכמות אותה התחייבו המוכרות לספק לרוכשת כאמור בתיקון להסכם), הנדרשת לצורך פעילותה ובהתאם לצרכיה התפעוליים, ובכפוף להפחתות הקבועות בהסכם (להלן: "כמות ההתחייבות התפעולית היומית"). כמות ההתחייבות התפעולית היומית תחושב על בסיס חודשי בהתאם לאמור בתיקון להסכם.

(ג) החל ממועד התחילה, מחיר הגז עבור כמות גז יומית, שהינה במצטבר על פני שנת חוזה שוות ערך לכמות השנתית המינימאלית לחיוב (להלן: "הכמות היומית המינימאלית"), ומנגנון ההצמדה של המחיר יוותרו כקבוע בהסכם. בנוסף, מחיר הגז עבור כמות גז יומית נוספת שתרכוש הרוכשת מעבר לכמות היומית המינימאלית יהא נמוך ממחיר הגז עבור הכמות היומית המינימאלית, ויהא צמוד בעיקרו לתעריף ייצור החשמל, כפי שנקבע, מעת לעת, על ידי רשות החשמל (להלן: "תעריף ייצור החשמל"), בהתאם למנגנון הקבוע בתיקון להסכם, כאשר נקבע מחיר רצפה (להלן: "המחיר התפעולי").

ד. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר (המשך)

2. תיקון להסכם אספקת הגז לדליה (המשך)

(ד) בנוסף הוסכם, כי פעמיים במהלך תקופת ההסכם רשאי כל צד לבקש להתאים את המחיר התפעולי שיחול באותו מועד בטווח של עד 5% (תוספת או הפחתה), אשר תיכנס לתוקף ביום 30 ביוני 2026 וביום 30 ביוני 2030, לפי העניין. עוד הוסכם, כי אם הצדדים לא יגיעו להסכמה בנוגע להתאמת המחיר התפעולי, יופחתו כמות ההתחייבות התפעולית היומית וההתחייבות היומית לאספקת גז של המוכרות, ואילו הכמות השנתית המינימאלית לחיוב תעלה בהתאם למנגנון הקבוע בתיקון להסכם.

3. התקשרויות לייצוא גז טבעי

א. בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין ניו-מד אנרג'י ושרון לבין חברת DOLPHINUS HOLDINGS LIMITED (להלן - **דולפינוס או הרוכשת**) למכירת גז טבעי מפרויקט תמר לדולפינוס (להלן - **הסכם הייצוא 2018**), אשר בחודש ספטמבר 2018 הוסב ליתר שותפי תמר.

בחודש ספטמבר 2019 נחתם תיקון להסכם הייצוא 2018 בין שותפי תמר לבין דולפינוס (להלן - **הסכם הייצוא**). כן נחתם הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים בין ניו-מד אנרג'י ושרון לבין שותפי לווייתן ולבין שותפי תמר (CAPACITY ALLOCATION AGREEMENT) (להלן - **הסכם הקצאת הקיבולת**), כמתואר בסעיף ג' להלן. יצוין, כי במקביל לחתימת הסכם הייצוא ולחתימת הסכם הקצאת הקיבולת, נחתם תיקון להסכם הייצוא שנחתם בין שותפי לווייתן לבין דולפינוס במקביל לחתימת הסכם הייצוא ל-2018 (להלן - **הסכם לווייתן המתוקן**). בחודש יוני 2020 הסבה דולפינוס את הסכם הייצוא ל-BLUE OCEAN ENERGY (להלן - **BOE**), שהינה חברה קשורה לדולפינוס.

ביום 24.12.2019 נכנס הסכם הייצוא לתוקף, ובחודש יולי 2020, החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר תמר למצרים על פי הסכם הייצוא.

להלן תמצית תנאי הסכם הייצוא:

1. אספקת הגז הינה על בסיס מחייב (FIRM).
2. כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי תמר לספק ל-BOE על פי הסכם הייצוא הינה כ- BCM 25.3 (להלן - **הכמות החוזית הכוללת**).
3. מחיר הגז שישופק ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט (BRENT) וכוללת "מחיר רצפה". הסכם הייצוא כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית (להלן **בביאור זה - מועד ההתאמה הראשון**) ולאחר השנה העשירית (להלן **בביאור זה - מועד ההתאמה השני**) של הסכם הייצוא בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם הייצוא. במקרה של אי הסכמה על שיעור עדכון המחיר, BOE תוכל להפחית את הכמות שהתחייבה לרכוש בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי הסכם הייצוא כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף לגובה מחיר חבית נפט.
4. האספקה על-פי הסכם הייצוא, החלה ביום 30 ביוני 2020 ותהא עד ליום 31 בדצמבר 2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן **בביאור זה - מועד סיום ההסכם**). במקרה ש-BOE לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת עד ליום 31 בדצמבר 2034 יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בעד שנתיים נוספות.
5. על פי הסכם הייצוא התחייבו שותפי תמר לספק ל-BOE כמויות גז כדלקמן: (I) בתקופה המתחילה ביום 30 ביוני 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני 2022: כ-100 MMSCF ליום (כ-1 BCM לשנה); ו- (II) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ומסתיימת במועד סיום ההסכם: כ-200 MMSCF ליום (כ-2 BCM לשנה).

ד. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר (המשך)

3. התקשרויות לייצוא גז טבעי (המשך)

6. BOE התחייבה לרכוש או לשלם (TAKE OR PAY) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות מינימליות בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הייצוא, הכולל גם הפחתת הכמות השנתית המינימאלית ל- 50% מהכמות החוזית השנתית עבור שנה קלנדרית בה המחיר הממוצע של חבית נפט מסוג ברנט (BRENT) (כהגדרתו בהסכם הייצוא) נמוך מ- 50 דולר. החישוב הוא לפי מחיר ברנט ממוצע ב-"שנה חוזית", כאשר התקופה הראשונה התחילה ביום 30 ביוני 2020 והסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. לאחר מכן, הבחינה נעשית ביחס לשנה שמתחילה ביום 1 בינואר ומסתיימת ביום 31 בדצמבר. יצוין כי, ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על שיעור עדכון המחיר כאמור בסעיף קטן 3 לעיל, זכותה של BOE להפחית את הכמות השנתית המינימאלית כאמור בסעיף קטן זה לעיל, תתבטל.

7. נקודת המסירה של הגז ל- BOE נקבעה בהסכם הייצוא בחיבור בין מערכת נתג"ז לצינור המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית (להלן: "צינור EMG"), כאשר הוכרה האפשרות להסכמה על נקודת חיבור נוספת בעקבה, בהתאם להוראות ההסכם. בהמשך לכך, על-פי תיקון להסכם הייצוא שנעשה במרץ 2022 סוכם על נקודת מסירה נוספת של גז טבעי אשר תהיה בעקבה, ירדן ועל התאמות למחיר הגז הטבעי שיסופק בנקודת המסירה הנוספת כאמור בהתאם לעלויות הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת שבהן תישא BOE.

8. הסכם הייצוא כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיומו, ובנוסף הוראה לסיום הסכם הייצוא במקרה של סיום הסכם לויתן המתוקן כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי תמר לספק גם את הכמויות האמורות בהסכם לויתן המתוקן כמפורט בהסכם, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור. למיטב ידיעת החברה, הסכם לויתן המתוקן כולל אף הוא הוראות דומות לגבי הסכם הייצוא.

ב. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 15 בפברואר 2024, התקשרו שותפי תמר (להלן בביאור זה - המוכרות) עם BOE בהסכם לתיקון הסכם הייצוא (להלן - **התיקון להסכם הייצוא**), שעיקריו כמפורט להלן:

1. המוכרות התחייבו לספק ל- BOE בתנאי הסכם הייצוא כמות גז חוזית כוללת נוספת של כ-43 BCM מעבר לכמות הקבועה בהסכם הייצוא, וזאת עד לתום תקופת הסכם הייצוא. הכמות השנתית שהתחייבו המוכרות לספק ל- BOE על פי התיקון האמור הינה כ-4 BCM לשנה (כמות יומית המשתנה על פני תקופת השנה הנעה בין 350 ל-450 MMSCF), זאת בנוסף לכמות השנתית של כ-2 BCM (200 MMSCF ליום) הקבועה בהסכם הייצוא (להלן - **הכמויות הנוספות**). לפרטים בדבר אישור הממונה על ענייני הנפט לייצוא כמויות גז נוספות ל-BOE מפרויקט תמר (להלן - **אישור הייצוא**), ראו ביאור 7' להלן. יצוין, כי נוסף לכמויות הנוספות עשויה BOE לרכוש עוד כמויות על בסיס מזדמן (SPOT). על-פי אישור הייצוא ניתן יהיה למכור גז בעסקאות על בסיס מזדמן עד 1.55 BCM לשנה בכפוף לתנאיו.

התחייבות המוכרות לספק את הכמויות הנוספות (אשר הינה בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט להלן) תחל ביום 1.7.2025. המועד האמור יכול שיידחה בתקופה נוספת של עד 90 יום ככל שלא יושלמו עבודות ההרחבה במתקני המוכרות (בעיקרן הנחת הצינור השלישי והשקעות במתקן הקבלה) (לפרטים נוספים אודות פרויקט ההרחבה, ראו ביאור 7' להלן, וכן בתקופה נוספת בגין ארוע כוח עליון המונע את השלמת עבודות אלה (להלן - **מועד תחילת אספקת הכמויות הנוספות**). היעדר יכולת להעביר בפועל את הכמויות הנוספות או חלקן, שנובע מחוסר בקיבולת או בזמינות של מערכות ההולכה לא יתיחשב להפרה של ההתחייבות האמורה.

ד. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר (המשך)

3. התקשרויות לייצוא גז טבעי (המשך)

2. כניסתה לתוקף של התחייבות המוכרות לספק את הכמויות הנוספות כפופה להתקיימות תנאים מתלים (להלן - **התנאים המתלים לאספקה**) כדלקמן: (1) קבלת החלטת השקעה סופית (FID) על ידי המוכרות, להרחבת מתקני המוכרות (התנאי המתלה האמור התקיים); ו-(2) התקשרות המוכרות בהסכמים שיאפשרו את שדרוג תשתיות ההולכה למצרים (MIDSTREAM) וכן את הולכת הגז על-פי התיקון להסכם הייצוא; שניהם עד ליום 31 במרס 2024 מועד שניתן להארכה בהסכמה בין הצדדים או בהתקיימות אירוע כוח עליון. במידה והתנאים המתלים לאספקה לא יתקיימו עד למועד הקבוע לכך, אזי ההוראות בתיקון להסכם הייצוא הנוגעות לכמויות הנוספות לא תיכנסנה לתוקף, אלא אם יוסכם אחרת על-ידי הצדדים.

3. התיקון להסכם הייצוא כולל, בין היתר, את השינויים הנוספים הבאים:

א. שיעור הכמות המינימאלית לחיוב (TAKE OR PAY – TOP) ביחס לכמויות הנוספות עלה במעט, ומנגנון הפחתת ה-TOP במקרה שמחיר חבית ברנט פחת מ-\$50 למשך שנה קלנדרית, כמפורט בביאור 7'3א' (6) לעיל, לא יחול ביחס לכמויות הנוספות;

ב. מנגנון עדכון המחיר/כמות במועד ההתאמה הראשון (כמשמעות המונחים בביאור 7'3א' (3) לעיל) לא יחול בקשר עם הכמויות הנוספות. מנגנון עדכון המחיר במועד ההתאמה השני (כמשמעותו שם) יתייחס לכלל הכמויות תחת הסכם הייצוא;

ג. נמחק הסעיף המאפשר ל-BOE לבטל את ההסכם במקרה של סיום הסכם לוותין המתוקן כתוצאה מהפרתו;

ד. בנוסף לנקודות המסירה הקיימות באשקלון ובעקבה (ראה ביאור 7'3א' (7) לעיל), במידה והצדדים יחליטו לפתח את התשתיות הנחוצות להולכת גז טבעי לגבול ישראל-מצרים באזור ניצנה וממנה לרשת ההולכה המצרית, ובהתקיים תנאים מסוימים עד ליום 1 ביולי 2025, תתווסף ניצנה כנקודת מסירה במועד השלמת הקמתה.

4. אין שינוי מהותי במחיר הקבוע בהסכם הייצוא.

5. כניסתו לתוקף של התיקון להסכם הייצוא כפופה להתקיימות תנאים מתלים, הכוללים קבלת רולינג מרשויות המס על ידי המוכרות למכירה והולכה של גז טבעי ל-BOE (ככל שיידרש), וכן התקשרות בין BOE ללקוחותיה בהסכם למכירת הכמויות הנוספות. ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו תוך 60 יום מחתימת ההסכם, כל אחד מהצדדים רשאי להאריך את המועד ב-30 יום נוספים בהתאם להוראות ההסכם. ככל שהתנאים המתלים לא התקיימו עד לתום התקופה האמורה, לכל אחד מהצדדים הזכות לבטל את התיקון להסכם הייצוא בהודעה של 7 ימים מראש.

ג. בד בבד עם חתימת הסכם הייצוא, נחתם הסכם הקצאת הקיבולת (כפי שתוקן ביום 21 באוגוסט 2023), שעיקריו כדלקמן:

1. חלוקת הקיבולת במערכת ההולכה מישראל למצרים (צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קדימות שנקבע, כדלקמן:

א. רובד ראשון – עד 350 MMSCF ליום יוקצה לטובת שותפי לוותין.

ב. רובד שני – הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150,000 MMBTU ליום עד ליום 30 ביוני 2022 (להלן - **מועד הגדלת הקיבולת**), ולאחר מועד הגדלת הקיבולת עד 200 MMSCF ליום - תוקצה לטובת שותפי תמר.

ג. רובד שלישי – כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לוותין.

ד. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר (המשך)

3. התקשרויות לייצוא גז טבעי (המשך)

2. שותפי תמר ושותפי לווייתן שילמו דמי השתתפות וזאת בתמורה להתחייבות לאפשר הזרמת גז טבעי ממאגרי תמר ולווייתן והבטחת קיבולת בצינור EMG והכל לצורך מימוש הסכם הייצוא והסכם לווייתן המתוקן.

תקופת הסכם הקצאת הקיבולת הינה עד לסיום הסכם הייצוא, אלא אם הגיע לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התחייבות תשלום שלא תוקנה על ידי הצד המפר; במקרה בו רשות התחרות לא אישרה הארכתו של הסכם הקיבולת וההפעלה (CAPACITY LEASE & OPERATORSHIP AGREEMENT) של צינור EMG לצורך הזרמת גז טבעי מישראל למצרים, מעבר לתקופה של 10 שנים ממועד חתימתו בהתאם להחלטת הממונה על התחרות. כמו כן, לכל צד תהיה זכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולת ככל שהסכם הייצוא שלו בוטל.

ד. בחודש מאי 2019 נחתם בין נתג'ז לבין שברון הסכם לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (INTERRUPTIBLE) (להלן - **הסכם 2019**) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של צינור EMG באשקלון, אשר ממנה מוזרם הגז למצרים באמצעות צינור EMG. בהסכם 2019 נקבע, בין היתר, כי התשלום על-פיו יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'ז, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמויות מינימאליות. בחודש דצמבר 2023 נחתם בין שברון לבין נתג'ז תוספת להסכם 2019, לפיה הסכם 2019 יוארך עד למוקדם מבין: (א) מועד פקיעת ההסכם בהתאם לתנאיו; (ב) 1 בינואר 2025; (ג) מועד תחילת ההזרמה, כהגדרתו בהסכם ההולכה המפורט להלן.

ה. בחודש ינואר, 2021 התקשרה שברון, כמפעילה בפרויקט תמר ובפרויקט לווייתן, עם נתג'ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב (FIRM), אשר תוקן ביום 21 בדצמבר 2023, לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של צינור EMG באשקלון על מנת לייצאו למצרים (להלן - **הסכם ההולכה**), שעיקריו כדלקמן:

1. נתג'ז תקים את מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון, בכפוף להוראות הסכם ההולכה.
2. נתג'ז התחייבה לספק שירותי הולכה (על בסיס מחייב) לגז הטבעי שיסופק ממאגר תמר וממאגר לווייתן, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ-5.5 BCM (להלן **בביאור זה - הקיבולת הבסיסית**), בתמורה לתשלום דמי קיבולת קבועים (CAPACITY) בגין הקיבולת הבסיסית ודמי הולכה בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (THROUGHPUT) בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת (להלן - **התעריף הרגיל**) (למועד אישור הדוח דמי הקיבולת וההזרמה הנגבים על ידי נתג'ז מלקוחותיה עומדים על סך של כ-79 אגורות ל- MMBTU). כמו כן, התחייבה נתג'ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (INTERRUPTIBLE) של כמויות נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה, בתמורה לדמי הזרמה בגין כמויות הגז שיוזרמו בפועל כקבוע בהסכם ההולכה.

3. תקופת ההולכה על פי הסכם 2019 תוארך עד ליום 1 בינואר 2025, או עד מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.

4. הסכם ההולכה נקבע כי תחילת הזרמת הגז (להלן - **מועד תחילת ההזרמה**) תתרחש בתוך חלון של שישה חודשים, אשר נקבע על ידי נתג'ז בין חודש אפריל 2023 לחודש אוקטובר 2023 (לאחר שנדחה על פי תנאי הסכם ההולכה), ובכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים (אשר האחרון מביניהם התקיים בחודש אפריל 2023) (המנגנון בהסכם ההולכה מאפשר לנתג'ז לדחות את תחילת חלון ששת החודשים - וכתוצאה מכך את מועד תחילת ההזרמה מסיבות הקבועות בהסכם ההולכה). בחודש פברואר 2023 קיבלה שברון מכתב מנתג'ז, לפיו בעקבות תקלה באוניה המבצעת עבודות התשתית להנחת הצנרת הימית עבור נתג'ז במקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון (להלן - **העבודות**), ובהמשך להערכה ראשונית שקיבלה נתג'ז מאת הקבלן המבצע של העבודות, צפויה דחייה של לפחות 6 חודשים בהשלמתן, כך שחלון הזמן בו יכול לחול מועד תחילת ההזרמה נדחה לתקופה בין יום 1 באוקטובר 2023 ליום 1 באפריל 2024.

ד. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר (המשך)

3. התקשרויות לייצוא גז טבעי (המשך)

הודעה זו של נתג"ז ניתנה כהודעה בדבר קיומו של "כוח עליון" (FORCE MAJEURE) על פי הסכם ההולכה, בה ציינה כי השלכותיו המלאות עדיין לא ידועות לה בשלב זה. במכתב מיום 9 במרס 2023 דחתה שברון את טענת "כח עליון" של נתג"ז, עד למועד בו ייתכן מידע אודות התקלה והשפעתה על יכולתה של נתג"ז לקיים את התחייבויותיה על-פי הסכם ההולכה. בנוסף, בחודש אוקטובר 2023 קיבלה שברון הודעה מנתג"ז, לפיה בעקבות מלחמת "חברות ברזל" הופסקו העבודות, וכי הצפי למועד תחילת ההזרמה הינו לפחות ארבעה חודשים ממועד חידוש העבודות. למיטב ידיעת החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם חודשו העבודות, ולכן קיימת אי-ודאות לגבי מועד הסיום המשוער של הפרויקט האמור.

במכתב מיום 19 בדצמבר 2023 דחתה שברון גם את טענת "כח עליון" זו של נתג"ז ומאז הצדדים דנים בסוגיות אלו. עם זאת, לעמדת שברון ולעמדת שותפי תמר על פי הוראות הסכם ההולכה, התרחשות אירוע "כח עליון" המעכב את השלמת העבודות בכל מקרה אינה משפיעה על קביעת מועד תחילת ההזרמה. לאור האמור, לאחר מועד הדיווח, ביום 11 בפברואר 2024, שלחה שברון לנתג"ז מכתב ובו טענה כי: (1) התחייבויות הצדדים במסגרת הסכם ההולכה הינן בתוקף; (2) מועד תחילת ההזרמה התרחש ביום 30 באפריל 2023, לכל המאוחר; (3) החל ממועד זה, נתג"ז מחויבת לספק לשברון את שירותי ההולכה במסגרת הסכם ההולכה, בתמורה לתעריף הרגיל; ו-(4) נתג"ז הייתה ועודנה יכולה להעביר את מלוא הכמויות במסגרת הסכם ההולכה, על בסיס מחייב, ולכן אי ביצועו מהווה הפרה מהותית של הסכם ההולכה, ולפיכך, על נתג"ז להחזיר לשברון את ההפרש שבין הסכומים שגבתה עבור שירותי הולכה החל ממועד תחילת ההזרמה לפי תעריף INTERRUPTIBLE (בהתאם להסכם 2019), שהינו גבוה במידה ניכרת מהתעריף הרגיל, לבין הסכום שהיה עליה לגבות לפי התעריף הרגיל (בהתאם להסכם ההולכה), אשר עומד נכון למועד המכתב האמור, על לא פחות מ-37.5 מיליון ש"ח (בסה"כ עבור מאגרי תמר ולווייתן). ביום 26 בפברואר 2024 קיבלה שברון מנתג"ז מכתב תשובה, בו דחתה נתג"ז את כל טענותיה של שברון. יצוין, כי על פי דיווח של נתג"ז מיום 19 בפברואר 2024, הקבלן המבצע של העבודות הודיע לה כי אין בכוונתו להמשיך להמתין במתכונת זמינות לטובת המשך ביצוע העבודות, וכי בכוונתו לעזוב את האזור בטווח הזמן המיידני, ולחזור במהלך החודשים אוגוסט/ספטמבר 2024 על מנת להשלים את התחייבויותיו בפרויקט.

הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (א) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה כ-BCM 44; (ב) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה בפועל; או (ג) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג"ז. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית אזי הכמות הנזכרת בס"ק (1) לעיל תגדל בהתאם. למיטב ידיעת החברה, לא צפוי קושי בהארכת ההסכם עם סיומו בתעריפי הקיבולת וההולכה שיהיו נהוגים באותו מועד.

בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג"ז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לסך של 120% מעלויות ההקמה של המקטע הימי אשדוד-אשקלון, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה שברון עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה. אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש הייצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.

הסכם ההולכה הותנה בתנאים מתלים מסויימים, וביום 14 בפברואר 2021, מסרה שברון לשותפות תמר כי התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם ההולכה.

1. בד בבד עם חתימת הסכם ההולכה, חתמו שברון, ויתר השותפים בתמר והשותפים בלווייתן על הסכם שירותים (להלן בביאור זה - **הסכם השירותים**) במסגרתו נקבע, בין היתר, כי השותפים בתמר והשותפים בלווייתן יהיו זכאים להוליד גז (באמצעות שברון) תחת הסכם ההולכה, וכן יהיו אחראים לקיום כל החובות וההתחייבויות של שברון על-פי הסכם ההולכה (BACK-TO-BACK), כאילו היו צד להסכם ההולכה, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת

ד. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר (המשך)

3. התקשרויות לייצוא גז טבעי (המשך)

הקיבולת ובהתאם להסכם השירותים. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת ההולכה לשותפים בתמר ולשותפים בלוויתן תוקצה בין השותפים בתמר לבין השותפים בלוויתן בשיעורים של 31% ו- 69%, בהתאמה, ותהיה בהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. על אף האמור בהסכם הקצאת הקיבולת, השותפים בתמר והשותפים בלוויתן ישאו בדמי הקיבולת (CAPACITY) בהתאם לחלקם היחסי בקיבולת הבסיסית כאמור לעיל, ללא קשר לניצול בפועל של הקיבולת הבסיסית. כן נקבעו הסדרים נוספים המאפשרים לכל קבוצת שותפים שימוש בקיבולת בסיסית בלתי מנוצלת של קבוצת השותפים האחרת, וכן הגדלת הקיבולת הבסיסית ללא קבלת הסכמת קבוצת השותפים האחרת ובכפוף להסכם הקצאת הקיבולת.

ז. ביום 2 במרס 2022 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר תמר דרך ירדן למצרים בהתאם למערכת הסכמים שמטרתם לאפשר הזרמת גז טבעי כאמור, הכוללת את ההסכמים שלהלן:

1. תיקון להסכם הייצוא, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על נקודת מסירה נוספת.

2. הסכם בין חברה קשורה של שברון (להלן - **החברה הקשורה**) לבין JORDANIAN EGYPTIAN FAJR FOR NATURAL GAS TRANSMISSION & SUPPLY COMPANY (להלן - **FAJR**), לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (INTERRUPTIBLE) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגרי תמר ולוויתן באמצעות מערכת ההולכה בירדן, מנקודת הכניסה בגבול בין ישראל לירדן אל נקודת המסירה בגבול בין ירדן למצרים בסמוך לעקבה (להלן - **הסכם FAJR**), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התשלום על-פי הסכם FAJR יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של FAJR. כן נקבע כי תקופת הסכם FAJR הינה ל- 5 שנים ממועד ההזרמה, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראות הקבועות בו.

3. הסכם שירותים בין החברה הקשורה, שברון ויתר בעלי הזכויות במאגרי תמר ולוויתן במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התקשרות החברה הקשורה בהסכם FAJR נעשית עבור ולטובת בעלי הזכויות במאגרי תמר ולוויתן לצורך ייצוא גז טבעי למצרים ממאגרי תמר ולוויתן על בסיס 'BACK-TO-BACK', כאילו הם היו צד להסכם האמור. כן נקבע כי השימוש במערכת ההולכה של FAJR יתבצע בהתאם למנגנון, לתנאים ולסדר העדיפויות שפורטו בהסכם כאמור המבוססים, בין היתר, על הקיבולת של צינור EMG, הקיבולת הפנויה ואילוסי מערכת ההולכה של FAJR והזמנות הגז שיבוצעו מכח הסכמי הייצוא למצרים בין BOE לבין בעלי הזכויות במאגרי תמר ולוויתן.

4. הסכם בין שברון לבין נתג'יז לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (INTERRUPTIBLE) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר תמר אל נקודת החיבור למערכת ההולכה של FAJR בגבול בין ישראל לירדן (להלן - **הסכם נתג'יז**), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התשלום על-פי הסכם נתג'יז יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'יז, בכפוף להתחייבות לתשלום בגין כמות מינימלית כמפורט בהסכם נתג'יז. תקופת הסכם נתג'יז נקבעה תחילה עד ליום 1 בינואר 2023, והוארכה עד ליום 1 בינואר 2025, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראותיו, או אם יוארך בהסכמה בין הצדדים בכפוף להחלטות רשות הגז הטבעי באותו מועד. הוסכם בין בעלי הזכויות בתמר, כי התקשרות שברון בהסכם נתג'יז נעשית עבור כל בעלי הזכויות בתמר, וכי הם יישאו בכל ההתחייבויות והזכויות בהסכם נתג'יז על בסיס 'BACK-TO-BACK'. יצוין, כי בשנת 2023 ההקצאה בצינור הייצוא לירדן בין תל קשיש לבין מעבר שייח חוסיין (להלן - **קו ירדן צפון**) לשותפי תמר עמדה על כ-1 BCM לשנה, וההזרמה נעשתה על בסיס שאינו רציף (INTERRUPTIBLE) בלבד. יצוין, כי במכתב מיום 6.11.2023 עדכנה רשות הגז הטבעי בין היתר, כי יכולת ההולכה הפנויה השנתית לשנת 2024 בקו ירדן צפון הינה כ-4.2 BCM לשנה. כמו כן, הובהר כי הסכמי ההזרמה בקו ירדן צפון יחתמו על בסיס שאינו רציף (INTERRUPTIBLE) בלבד. במכתב מיום 17 בדצמבר 2023, השיבו שותפי תמר למכתב האמור שברצונם לקבל הקצאה של 50% מיכולת זו.

ה. שימור, פיתוח והגדלת כושר ההפקה של פרויקט תמר וכן שדרוג מערכות הטיפול ותשתיות ההולכה

מערכת ההפקה של פרויקט תמר כוללת 7 בארות הפקה תת ימיות, מערך הפקה תת ימי המקשר בין בארות ההפקה ופלטפורמת הטיפול וההפקה (להלן: "פלטפורמת תמר"), פלטפורמת תמר בה נערך עיקר הטיפול בגז הטבעי, מערך הולכת גז וקונדנסט מהפלטפורמה אל החוף, ומתקן הקבלה של הגז הטבעי באשדוד (Ashdod Onshore Terminal) AOT (לעיל ולהלן: "מתקן הקבלה"), בו נעשה הטיפול הסופי בגז הטבעי, וממנו הגז הטבעי מוזרם למערכת ההולכה הארצית של נתג"ז והקונדנסט מוזרם בצינור ייעודי לבית זיקוק אשדוד הסמוך.

יכולת אספקת הגז המירבית הנוכחית מפרויקט תמר למערכת ההולכה של נתג"ז עומדת למועד אישור הדוחות הכספיים על כ- BCF 1.1 ליום.

ביום 7 בדצמבר 2022 קיבלו שותפי תמר החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) בשלב הראשון של פרויקט דו שלבי לשימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה של פרויקט תמר ולשדרוג מערכות ההולכה לייצוא (להלן: "פרויקט ההרחבה" ו- "השלב הראשון של פרויקט ההרחבה"). השלב הראשון של פרויקט ההרחבה כולל השקעה בצינור הולכה שלישי מהבארות לפלטפורמת הטיפול וההפקה (להלן: "האסדה") בתשתיות הימיות, באסדה ובמתקן הקבלה באשדוד.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 16 בפברואר 2024 קיבלו שותפי תמר החלטת השקעה נוספת לשדרוג המדחסים במתקן הקבלה באשדוד (להלן: "שדרוג המדחסים"), בסכום כולל של כ- 24 מיליון דולר (בגין 100% מהפרויקט). השלמת השלב הראשון של פרויקט ההרחבה ושדרוג המדחסים צפויים להסתיים במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 ומטרתם הגדלה של יכולת ההפקה היומית לעד כ- BCF 1.6 ליום.

כמפורט לעיל, כי ביום 23 באוגוסט 2023 התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט לייצוא כמויות גז נוספות ל-BOE מפרויקט תמר, אשר עודכן ביום 13 בדצמבר 2023. כמו כן, ביום 15 בפברואר 2024 התקשרו שותפי תמר עם BOE בתיקון להסכם הייצוא מיום 19 בפברואר 2018 כפי שתוקן מעת לעת, לייצוא כמויות גז נוספות למצרים כמפורט לעיל.

לצורך ייצוא כמויות גז נוספות, נדרש שדרוג של מערכות ההולכה לייצוא, אשר יכול להתבצע באמצעות השתתפות במימון ושימוש בקיבולות מערכות ההולכה הבאות (להלן: "שדרוג מערכות ההולכה לייצוא"): (א) תחנת דחיסה בירדן (הקמה ותפעול על ידי חברת הולכת הגז בירדן FAJR) (להלן: "פרויקט +FAJR"); (ב) תחנת דחיסה באזור רמת חובב יחד עם הנחת צינור יבשתי מתחנה זו עד בסמוך למעבר ניצנה (הקמה ותפעול על ידי חברת נתג"ז) (להלן: "פרויקט ניצנה"). היקף ועיתוי ההזרמה בכל אחת ממערכות ההולכה האמורות, יושפעו מאישורים רגולטוריים הניתנים על-ידי המדינה ומהחלטות של יצואני גז אחרים בנוגע להשתתפותם בהשקעות במערכות ההולכה. ההנחה היא כי פרויקט תמר יישא בכמחצית מעלות ההשקעה הכוללת בפרויקט +FAJR ובכמחצית מעלות ההשקעה הכוללת בפרויקט ניצנה, (שדרוג המדחסים ושדרוג מערכות ההולכה לייצוא יקראו יחד להלן: "השלב השני של פרויקט ההרחבה").

נכון למועד אישור הדוח, פועלים שותפי תמר לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) בפרויקט +FAJR, אשר צפויה להתקבל עד תום הרבעון הראשון של שנת 2024, וכן לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) בפרויקט ניצנה, אשר צפויה להתקבל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024. הצפי המשוער להשלמת פרויקט +FAJR ופרויקט ניצנה הינו במחצית הראשונה של שנת 2026 ובמחצית הראשונה של שנת 2027, בהתאמה.

יצוין כי בימים אלו שותפי תמר פועלים מול צדדים שלישיים לחתימה על הסכמים בקשר עם שדרוג מערכות ההולכה לייצוא. השלמת פעולות אלה תהווה שיקול מרכזי לקבלת החלטת ההשקעה הסופית כאמור לעיל.

1. על-פי תוכנית הפיתוח של מאגר תמר SW, אשר אושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט בחודש ינואר 2019, וזאת בשים לב להוראות מתווה הגז, פיתוח מאגר תמר SW בוצע על ידי הסבת קידוח התגלית לקידוח מפיק וחיבורו למתקנים התת ימיים של פרויקט תמר. בחודש יולי 2023 הושלמו עבודות הפיתוח של מאגר תמר SW והוא חובר למערכת ההפקה של מאגר תמר. לאחר השלמת כל הפעולות המקדימות והבדיקות הנדרשות, החל מחודש פברואר 2024 מתבצעת הפקה סדירה מהבאר.

יצוין, כי חלק מהעתודות במאגר תמר SW גולשות לשטח רישיון ערן, אשר פקע ביום 14 ביוני 2013. בעקבות הליך גישור שנערך בין שותפי רישיון ערן והממונה על ענייני הנפט הגיעו הצדדים להסכמות שעוגנו במסגרת הסדר גישור, אשר ניתנה לו גם הסכמת כל שותפי תמר, ולפיהן מאגר תמר SW יחולק בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%) ואילו הזכויות המיוחסות כאמור לשטח רישיון ערן תתחלקנה בין המדינה (76%) לבעלי הזכויות ברישיון ערן (24%). ביום 11 באפריל 2019 ניתן תוקף של פסק-דין להסדר הגישור האמור.

בהחלטת ממשלה 476 מיום 16 באוגוסט 2015 (כפי שעודכנה ביום 22 במאי 2016), נקבע, בין היתר, כי תוקף אישור תכנית הפיתוח של מאגר תמר SW יוגבל להפקת כמות של גז טבעי שמכירתה תניב הכנסות בסך שלא יעלה על 575 מיליון דולר (עלויות הפקת הגז כפי שיבוקרו על-ידי החשבת הכללית באוצר, כאשר בעלי החזקה חויבו להעמיד לעיונה את כל המידע בקשר לכל ההוצאות הכרוכות בפעילות הפיתוח לרבות מימון). ההכנסות האמורות יחושבו על פי הכמות היוצאת ממאגר זה שתוכפל במחיר הממוצע של הגז בשנת המכירה. כן נקבע כי מגבלת ההפקה האמורה תבוטל לאחר שתושג הסכמה בין המדינה לבין שותפי תמר בקשר עם הזכויות במאגר תמר SW.

בין בעלי הזכויות במאגר תמר, בעלי הזכויות ברישיון ערן ומדינת ישראל מתנהלים מגעים לגבי הסדרת הזכויות הכלכליות/מסחריות במאגר תמר SW בטווח הארוך. נכון למועד אישור הדוח, שותפי תמר והמדינה מקיימים מגעים להגעה להסכמה בדבר אופן הסדרת הזכויות הכלכליות/מסחריות במאגר תמר SW, ואין כל וודאות כי תושגנה הסכמות כאמור. בהתאם לכך, וכל עוד לא הוסדר אופן מימוש הזכויות של שותפי ערן לשעבר, ממשיכים שותפי תמר להפיק ולמכור גז טבעי ממאגר תמר SW במסגרת מגבלת ההפקה כפי שנקבעה בתכנית הפיתוח כאמור לעיל.

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
1,172	1,046
119	172
446	141
-	570
2,268	2,253
4,005	4,182

ריבית לשלם
הוצאות לשלם
מוסדות
היטל לשלם
התחייבות בגין תמלוגי על (ראה ביאור 12)

א. הליכים משפטיים

1. ביום 18 ביוני 2014, הוגשה בקשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר (להלן: "**בקשת האישור**"). עניינה של הבקשה האמורה במחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל. בבקשת האישור נטען כי מחיר הגז לחברת החשמל הוא מחיר בלתי הוגן המהווה ניצול לרעה של מעמדם של שותפי תמר כבעלי מונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל, באופן המנוגד לסעיף 29א לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988 (להלן: "**חוק התחרות**"). הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם: פיצוי של כל צרכני החשמל בהפרש שבין המחיר ששילמה חברת החשמל עבור גז טבעי שסופק על ידי שותפי תמר לבין מחירו ההוגן, המוערך בסך כולל של כ-2.5 מיליארד ש"ח (במונחי 100%), וכן צווים הצהרתיים, לפיהם על שותפי תמר להימנע מלמכור את הגז הטבעי מפרויקט תמר בסכום העולה על הסכום שנקבע בבקשת האישור, ומכירתו במחיר גבוה יותר מהווה ניצול לרעה של כוחם המונופוליסטי. ביום 8 ביוני 2021, התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את בקשת האישור. ביום 30 בספטמבר 2021, הגיש המבקש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון (להלן: "**הערעור**") במסגרתו התבקש בית המשפט העליון לאשר את התובענה כייצוגית ולהורות לבית המשפט המחוזי לדון בתובענה הייצוגית. ביום 9 בינואר 2023, התקיים דיון בערעור אשר בסופו, בהמלצת בית המשפט העליון, חזרה בה המערערת מהערעור והוא נדחה על ידי בית המשפט.

2. ביום 6 בינואר 2019 הגישו מפקחים מטעם מחזיקי יחידות ההשתתפות בניו מד (להלן: "**המפקחים**") תביעת קיפוח לבית המשפט המחוזי בתל אביב, המחלקה הכלכלית (להלן: "**התובענה**"), כנגד ניו מד, דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן: "**השותף הכללי**"), קבוצת דלק, דלק אנרגיה והחברה (קבוצת דלק, דלק אנרגיה והחברה, להלן ביחד: "**בעלות התמלוג**").

התביעה הוגדרה כתביעה הצהרתית ותביעה למתן סעד להסרת קיפוח לפי סעיף 65כג לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן: "**פקודת השותפויות**"), ובמסגרתה התבקש בית המשפט להצהיר, בין היתר, כי יש לכלול במסגרת תחשיב "מועד החזר ההשקעה" את התשלומים שעל ניו מד לשלם למדינה בהתאם להיטל על רווחי גז ונפט מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "**היטל ששינסקי**"); להצהיר כי מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר טרם הגיע וכן לקבוע מתי יחול המועד האמור; להצהיר כי על בעלות התמלוג להשיב לקופת ניו מד את התשלומים שנטען שהתקבלו ביתר (ולחילופין, להצהיר כי על ניו מד לדרוש מבעלות התמלוג להשיב את התמלוגים הנ"ל, ולנקוט בצעדים הנדרשים לצורך כך, לרבות באמצעות קיזוז ו/או הגשת תביעה).

במהלך השנים 2019 ו-2020 נוהלו הליכים שונים בין הצדדים. ובאפריל 2021 הוסכם במסגרת דיון קדם משפט כי הצדדים יפנו את הסכסוך ביניהם להליך גישור.

ביום 13.12.2023 הגישו הצדדים בקשה משותפת למחיקת ההליך. ביום 21.12.2023 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה לאור ההסכמות אליהן הגיעו הצדדים, בית המשפט הורה על מחיקת התביעה והתביעה שכנגד ללא צו להוצאות.

3. ביום 20 ביולי 2017, חתמה תמר פטרוליום עם ניו מד על הסכם לפיו רכשה מאת ניו מד זכויות השתתפות בחזקת תמר ודלית. בין תמר פטרוליום לבין בעלות התמלוג ובכלל זה החברה התגלעו מחלוקות הדדיות בנוגע למועד בו חל מועד החזר ההשקעה.

ביום 4 באוגוסט 2019, התקשרו החברה ויתר בעלות התמלוג עם תמר פטרוליום בהסכם לפיו יפנו להליכי גישור בפני כבוד השופט (בדימוס) יורם דנציגר, ובמידה ולא יצלחו הליכי הגישור הסכימו הצדדים למנות שופט בדימוס כבורר דן יחיד ביניהם. בד בבד עם חתימת ההסכם, חתמה דלק אנרגיה על כתב התחייבות לפיו אם יפסק בפסק בוררות כי על החברה או מי שיבוא בנעליה להשיב לחברה תמלוגים ששולמו לה ביתר כתוצאה מאי הכללת היטל ששינסקי בחישוב מועד החזר ההשקעה, דלק אנרגיה תישא בתשלום זה בתוך 14 יום ממועד פסק הדין.

א. הליכים משפטיים

ביום 15 בספטמבר 2019, הגישו בעלות התמלוג מסמך רקע למגשר ובו תמצית עמדתן ביחס למחלוקת. בין היתר, נטען כי משוואת "מועד החזר ההשקעה" מורה לערוך את החישוב על "בסיס מזומן". מכאן, שלא ניתן לכלול הוצאות שטרם שולמו (וכל שכן אם גם טרם חויבו) - ובפרט לא ניתן לכלול את היטל ששינסקי (שלא הוטל וגם לא שולם). עוד צוין כי בחישוב "מועד החזר ההשקעה" לא ניתן לכלול הוצאה שנועדה לשלבי הפרויקט שאחרי "פי הבאר" (ובכלל כד הוצאות הולכה, שיווק וכיוצ"ב). ממילא לא ניתן לכלול בחישוב הנ"ל שורה של הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשיב ובהן: הוצאות מימון, הוצאות (עתידיות) של סילוק ופינוי מתקנים, הוצאות מטה ("סולוי").

ביום 22 באוקטובר 2019, הגישה תמר פטרוליום למגשר מסמך המפרט את תמצית טענותיה. לטענת תמר פטרוליום יש לכלול את היטל ששינסקי בחישוב "מועד החזר ההשקעה", בין היתר, מחמת שהוא מהווה למעשה דמי שימוש בפרויקט המשולמים למדינה והוא דומה במהותו לתשלום דמי חכירה מהוונים על קרקע השייכת למדינה. כן טענה תמר פטרוליום כי יש לכלול את כלל ההוצאות שהחברה נושאת בהן הקשורות למאגר תמר, ובכללן הוצאות לאחר שלב "פי הבאר", הוצאות מימון, מס חברות והוצאות נוספות.

ביום 7 בנובמבר 2019, התקיימה ישיבת גישור במסגרתה הוצגו עיקרי טענותיה של בעלות התמלוג.

להערכת החברה בהסתמך על יועציה המשפטיים, בשים לב לשלב המוקדם של ההליך, ככל שטענת תמר פטרוליום ביחס להיטל ששינסקי תהיה זהה לטענת המפקחים בעניין זה, כאמור בסעיף 2 לעיל, הרי סיכויי טענת תמר פטרוליום נגד החברה להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות.

יצוין, כי על-פי הסכם העברת התמלוגים אשר נחתם בין החברה לבין דלק אנרגיה, התחייבה דלק אנרגיה כי שיעור התמלוגים שתהא החברה זכאית לקבל יהיה בכל מקרה שיעור התמלוגים לאחר מועד החזר ההשקעה, כך שאם יתברר, כי מועד החזר ההשקעה חל לאחר 1 בינואר 2018 (מועד הזכאות של החברה), אזי תשפה דלק אנרגיה את החברה באופן שתזרים תקבולי התמלוגים שינבע לחברה (כולל השיפוי האמור מדלק אנרגיה) ישקף את שיעור התמלוגים לאחר מועד החזר ההשקעה. לפרטים נוספים ראה ביאור 3.

ב. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011

1. בחודש אפריל 2011 התקבל בכנסת חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "החוק"). יישומו של החוק מביא לשינוי בכללי המיסוי החלים, בין היתר, על הכנסות החברה. הוראות המיסוי כוללות, בין היתר, החלת היטל רווחי נפט וגז לפי מנגנון שנקבע בחוק וביטול ניכוי האזילה. חוק זה חל, כאמור, על הכנסות החברה מתמלוגים. עיקרי הוראות החוק כוללים הנהגת היטל רווחי נפט וגז בשיעור שיקבע כאמור להלן. שיעור ההיטל יחושב לפי מנגנון מוצע מסוג R פקטור, על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרויקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. היטל מינימאלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס R פקטור יגיע ל-1.5, וכשיעלה היחס יגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימאלי 50% עד הגעת היחס ל-2.3. כמו-כן, נקבע ששיעור ההיטל כאמור, יופחת החל משנת 2016 במכפלה של 0.64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה לגבי כל שנת מס לבין שיעור המס 18%. בהתאם לשיעור מס החברות שנקבע החל משנת 2016 ואילך השיעור המקסימאלי יעמוד על 46.8%.

בנוסף נקבעו הוראות נוספות לענין ההיטל. בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא ייכללו מתקני יצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל מאגר בנפרד (Ring Fencing). כמו כן, בחוק נקבעו כללים לאיחוד או להפרדה של מיזמי נפט לעניין החוק. ההוראות בדבר הטלת היטל רווחי נפט וגז הינן בתחילה מיום 10 באפריל 2011 והן כוללות הוראות מעבר לגבי מיזמים שהחלו בהפקה מסחרית עד ליום 1 בינואר 2014 שלגביהם נקבע, בין היתר, כי בחישוב מקדם ההיטל היחסי, טווח מקדם ההיטל היחסי יהיה בין שיעור של 2 ל-2.8 חלף שיעור של 1.5 ל-2.3. מאגר תמר הינו בתחולת הוראות המעבר.

ב. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (המשך)

על פי החוק, התמלוגים המשולמים לחברה מהווים "תשלום נגזר", ולפיכך על החברה כבעלת הזכות לתמלוגים חלה חובת תשלום היטל בגינם, בסכום השווה למכפלת התשלום הנגזר בשיעור ההיטל החל לגבי מיזם הנפט באותה שנת מס שבה התקבל התשלום. משלמות התמלוגים ינכו מהתמלוגים המשולמים, לפני העברתם, סכום המהווה 50% ממנו (או פחות, אם שוכנע פקיד השומה כי שיעור ההיטל שיחול לגבי מיזם הנפט באותה שנת מס יהיה נמוך מ-50%), על חשבון ההיטל שמקבל התשלום חייב בו, ויעבירו לפקיד השומה.

2. ביום 2 בדצמבר 2020, פורסמו תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט), התש"ף-2020 (להלן בסעיף זה: "התקנות"), במסגרתן הוסדר נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט ומקבלי תשלום נגזר כהגדרתו בחוק, לרבות אופן חישוב המקדמות, מועדי התשלום והדיווח עליהן. להלן תמצית ההוראות העיקריות הכלולות בתקנות:

(א) בתקנות נקבע שבעל זכות נפט של מיזם נפט (להלן בסעיף זה: "בעל זכות נפט") ישלם מקדמות על חשבון ההיטל לאותה שנת מס, כאשר התשלום יחל משנת המס בה העוקבת לשנת המס שבה היה מקדם ההיטל 1 או יותר בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מהמועד שנקבע לתשלום ועד לתשלום סכום המקדמה.

(ב) עוד נקבעו נוסחאות לחישוב סכומה של המקדמה, שיעורה, מועד תשלומה ואופן הדיווח הסכום המשולם. בהתאם לתקנות כל מי שהוא בעל זכות נפט יחויב בתשלום המקדמות בהתאם לחלקו היחסי בזכות הנפט. עוד נקבע כי בשלוש שנות המס הראשונות החל משנת המס העוקבת לשנת המס שבה היה מקדם ההיטל בגובה 1 או יותר, או החל משנת המס 2021, לפי המאוחר יהיה שיעור המקדמה: בשנת המס הראשונה - 21%; בשנת המס השנייה - 30%; ובשנת המס השלישית 37%.

(ג) על פי סעיף 9(ב)(1) לחוק, תשלום נגזר הוא תשלום המחושב כשיעור מהנפט שהופק בשטח מיזם הנפט, מתקבולי המיזם או מרווחי הנפט של המיזם. מקבל תשלום נגזר חייב בתשלום היטל (להלן: "סכום ההשתתפות"). הסעיף קובע כי סכום ההשתתפות יופחת מסכום ההיטל שבעל זכות הנפט חב בו. לפיכך נקבע בתקנות כי סכום ההשתתפות שניכה במקור בעל זכות נפט, כתשלום על חשבון מקדמות שהוא חייב בהן. ניכוי כאמור מותנה בהתקיימות כל אלה: (1) בעל זכות הנפט העביר לפקיד השומה את סכום ההיטל שניכה לא יאוחר ממועד תשלום המקדמה בעבור החודש הקובע; (2) סכום הניכוי שהועבר לא קוזז בעבר; (3) החודש הקובע שבשלו נדרש הקיזוז חל באותה שנת מס שבה התקבל התשלום הנגזר.

(ד) פקיד השומה יהיה רשאי להפחית או להגדיל את שיעור המקדמה שנקבע לשנת מס מסוימת אם הוכח להנחת דעתו כי ההיטל לשנת המס שבה משתלמת המקדמה גבוה או נמוך מסך המקדמות שחושבו לאותה שנת מס. שיעור המקדמה שנקבע כאמור בסעיף ב' לעיל חל על בעלי הנכס נפט ושיעור ההיטל שחל על בעלי התמלוג נקבע על ידי פקיד השומה כנגזר משיעור ההיטל על בעלי נכס הנפט ואמור להיקבע בשיעור גבוה יותר.

3. ביום 10 בנובמבר 2021, פורסם ברשומות תיקון מס' 3 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשפ"ב-2021 ("התיקון לחוק") המתקן את החוק בעיקר בנושאים של אכיפה וגביה. התיקון מאפשר, בין השאר, הקדמת תשלום של 75% מהיטל שנוי במחלוקת למועד החלטת פקיד השומה בהשגה שהוגשה לו על שומה לפי מיטב השפיטה (ובהתאם הגשת ערעור לבית המשפט על החלטת פקיד השומה בהשגה לא תדחה את מועד החיוב בתשלום). סוגיות המס הייחודיות הקשורות בפעילות החברה, לרבות ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, טרם נדונו בבתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות האמורות להכרעתם.

ב. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (המשך)

4. על פי מידע שהתקבל מבעלת השליטה, בין רשויות המס לבעלות הזכויות בתמר נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של מיזם תמר לשנים 2013-2020. המחלוקות האמורות כוללות, בעיקר, מחלוקות בקשר עם מכירת גז ממאגר תמר לצורך אספקת גז מכח הסכמים שנחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, כאשר לעמדת רשות המסים יש לייחס למיזם תמר תקבולים רעיוניים המיוחסים לניו מד ולמפעילת הפרויקט בגין אספקת גז טבעי כאמור ולא לפי התמורה שהתקבלה על ידן בפועל.

יתרת המחלוקות נוגעות בעיקרן לאופן הכרה וסיווג השקעות חיפוש והקמה במאגר תמר SW והכרה בתשלומים שונים בהם נשאו בעלות הזכויות במיזם לרבות על מנת לאפשר ייצוא גז טבעי למצרים. המחלוקות ביחס לדוחות ההיטל לשנים 2013-2020 נדונות בין הצדדים במסגרת הליכי ערעור המתנהלים בבית המשפט המחוזי בת"א.

בשנת 2021 רשמה החברה לראשונה הוצאות היטל, מאחר ולהערכת שותפי תמר, בהתבסס, בין היתר, על חוות דעת יועציהם המשפטיים, הגיע מיזם תמר בתחילת שנת 2021 למקדם היטל של 2, אשר ממנו נדרשים השותפים במאגר תמר ובעלי התמלוג להתחיל לשלם את ההיטל.

בחודש מאי 2022 התקבלה מרשות המיסים שומה לפי מיטב השפיטה לשנת המס 2020 הנובעת בעיקרה בגין המחלוקות האמורות. במהלך חודש יולי 2022 הגישו שותפי תמר השגה על השומה האמורה. בחודש ינואר 2023 דחה פקיד השומה את ההשגה שהוגשה לו ובהתאם הוציא לפרויקט תמר צו שומת היטל רווחי נפט לשנת 2020 כאשר על החברה לשלם כ-1.7 מיליון דולר בתוספת ריבית והצמדה בסך של כ-0.3 מיליון דולר (להלן: "הצו").

בחודש פברואר 2023 הגישו בעלות הזכויות בפרויקט תמר הודעת ערעור לבית המשפט המחוזי בת"א על הצו, וכן שילמו 75% מסכום ההיטל שבמחלוקת בגין שנת 2020. החברה שילמה את חלקה בהיטל בסך של כ-1.5 מיליון דולר (כולל ריבית והצמדה). התשלום האמור נרשם בדוח על המצב הכספי בסעיף "חייבים אחרים לזמן ארוך".

ככל שיקבע בהליך סופי ומחייב כי עמדת רשויות המס במחלוקות האמורות תתקבל במלואה, עלולה להיווצר לשותפי תמר ולבעלות התמלוגים ובכללם החברה, הוצאה נוספת בגין ההיטל בגין השנים 2020-2023 (מעבר להפרשה הרשומה בספרים בגין הליכים אלו) הנאמדת בכ-2.2 מיליון דולר לפני ריבית והצמדה.

בחודש נובמבר 2022, דיווחה ניו-מד אנרג'י כי תביעה כנגד המדינה שהגישו ניו-מד אנרג'י ושברון בבית המשפט המחוזי בירושלים להשבת תמלוגים ששולמו על ידן (מכוח חוק הנפט) בגין הכנסות רעיוניות מאספקת גז טבעי ללקוחות ים תטיס, נדחתה על ידי בית המשפט.

להערכת שותפי תמר, בהתבסס על חוות דעת יועציהם המשפטיים בקשר עם ההוצאה הנוספת, הסיכוי שעמדת בעלות הזכויות בתמר ביחס למחלוקות האמורות עם רשות המסים (לרבות ביחס לתקבולים הרעיוניים) תתקבל, עולה על הסיכוי כי תידחה וזאת גם בהתחשב בפסה"ד האמור שעניינו קביעת הכנסות לצורך תשלום תמלוגים מכוח חוק הנפט ולא קביעת 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 לדוחות ההיטל הינן במטבע ש"ח, יצוין כי הסכומים הדולריים כמפורט לעיל חושבו בהתאם לשער החליפין של הדולר לעומת השקל נכון ליום 31 בדצמבר 2023.

ג. התקשרויות

ביום 4 במאי 2021, נכנס לתוקפו הסכם למתן שירותי דירקטורים בין החברה לבין אסנס (בעלת השליטה), לתקופה בת שלוש שנים החל מיום 30 בדצמבר 2020 (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"). על-פי ההסכם תעמיד בעלת השליטה שירותי דירקטורים לחברה בתמורה לגמול השווה לסכומים הקבועים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית, בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה מעת לעת, לפי הונה העצמי, הכל בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, זאת בגין כל דירקטור שיכהן בדירקטוריון החברה מטעמה (להלן: "**הגמול הקבוע**" ו-"**נותני השירותים**", בהתאמה). זהותם של נותני השירותים תיקבע על-ידי בעלת השליטה, בהתאם לשיקול דעתה, ויכול שתשתנה מעת לעת בהתאם להחלטותיה, וזאת בכפוף לקבלת האישורים הדרושים על-פי הדין בחברה. לאור השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה כמפורט בביאור 5 לעיל, החלה החברה לקבל שירותים מאלון גז החל ממועד השלמת העסקה, חלף קבלת שירותים מאסנס פרטנרס עד לאותו המועד.

ביום 9 באוגוסט 2023 הושלמה העסקה להעברת השליטה החברה, כמפורט בביאור 5 לעיל, במסגרתה הועברה השליטה בחברה לשליטתם המשותפת של אסנס אנרג'י, שותפות מוגבלת, עם נוי מאגריס, שותפות מוגבלת, באמצעות החזקותיהם בחברת אלון גז. במועד זה, נכנסה לתוקף התקשרות החברה בהסכם ניהול והעברת מידע עם אלון גז, לתקופה בת שלוש שנים (להלן: "**הסכם הניהול והעברת המידע**"). על פי הסכם הניהול והעברת המידע, תעמיד אלון גז לחברה שירותי מנכ"ל בהיקף שמוערך נכון למועד הדוח בשיעור של כ- 50% משרה, סמנכ"ל כספים בהיקף שמוערך נכון למועד דוח זה בכ- 50% משרה, ייעוץ בנושאים שונים בקשר לפעילות החברה, לרבות רגולציה בתחום נפט וגז, הנהלת חשבונות וגביה, מחשוב (IT), מזכירות, ושירותים אדמיניסטרטיביים (לרבות מדפסות, טלפונים וקווי טלפון, אינטרנט, מרכזיה ושימוש בחדר ישיבות ומטבח). כמו כן, תקצה אלון גז לשימוש החברה משרדים אשר ישמשו את מטה החברה ועובדיה (להלן יחד: "**שירותי הניהול**"). שירותי הניהול יינתנו בהיקף הנדרש בהתאם לצרכי החברה. עוד מובהר, כי אלון גז תהיה רשאית בכל עת לסיים את העסקתם של מי מנותני שירותי הניהול על פי הסכם הניהול והעברת המידע ולהעמיד אחרים במקומם, והכל על פי שיקול דעתה הבלעדי. בנוסף, תעמיד אלון גז לחברה שירותי דירקטורים (לרבות שירותי יו"ר דירקטוריון) (להלן: "**שירותי הדירקטורים**") אשר זהותם תיקבע על ידי אלון גז, בהתאם לשיקול דעתה, ויכול שתשתנה מעת לעת בהתאם להחלטות אלון גז זאת בכפוף לקבלת האישורים הדרושים על פי הדין בחברה. בתמורה למתן שירותי הניהול, תשלם החברה לאלון גז מדי חודש סך של 124,500 ש"ח בתוספת מע"מ כחוק. דמי הניהול יהיו צמודים לשיעור עליית המדד לעומת מדד חודש יוני 2023 שיפורסם ביום 15 ביולי 2023. בנוסף, כל אחד מנותני שירותי הניהול יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל שהוציא במסגרת מילוי תפקידו בחברה, בהתאם לנהוג בחברה. תשלום ההוצאות על ידי החברה יעשה כנגד הצגת קבלות בכפוף לאישורים הנדרשים, ככל שנדרשים, על פי דין.

כמו כן, נותני שירותי הניהול, אשר יכהנו כנושאי משרה בחברה וכן נותני שירותי הדירקטורים, יכללו בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה שהחברה עורכת לנושאי המשרה בה וכן יוענקו להם כתב פטור ושיפוי בדומה לנושאי המשרה והדירקטורים האחרים בחברה. בתמורה למתן שירותי הדירקטורים תשלם החברה לאלון גז, ולא ישירות לנותני שירותי הדירקטורים, גמול דירקטורים בדומה לגמול שמשולם ליתר הדירקטורים המכהנים בחברה.

כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא את הסכם השירותים לידי סיום בהודעה בכתב שתימסר למשנהו, שישים יום לפני המועד בו הוא מבקש להביא את ההסכם לסיומו (להלן: "**תקופת ההודעה המוקדמת**"). ניתנה הודעה על הפסקת ההסכם, על ידי מי מהצדדים, תמשיך אלון גז להעמיד לרשות החברה את השירותים בתקופת ההודעה המוקדמת, אלא אם הורתה החברה אחרת. גם אם תוותר החברה על שירותים של אלון גז בתקופת ההודעה המוקדמת, תשלם החברה לאלון גז את התמורה עד לתום תקופת ההודעה המוקדמת. על אף האמור, תעמוד לצדדים הזכות לבטל את ההסכם באופן מיידי, ככל שאלון תחדל מלהיות בעלת השליטה בחברה (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך). בנוסף, כחלק משירותי הניהול התחייבה אלון גז לספק לחברה את כל המידע המצוי ברשותה של אלון גז בנוגע לפעילות במאגרי הגז הטבעי בחזקות "תמר" (I/12) ו"דלית" (I/13) (להלן: "**חזקות תמר**"). הנדרש לחברה לצורך קיום חובות הגילוי החלות עליה על פי הוראות חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו. יצוין כי המידע כאמור אינו כולל מידע שהעברתו מהווה הפרה של הוראות הדין ו/או הפרה של התחייבות לשמירה על סודיות כלפי צד ג' ו/או מידע אשר מחייב את אלון גז לבצע עיבוד או ניתוח או הסקת מסקנות. בנוסף, במסגרת הסכם הניהול והעברת המידע התחייבה החברה להעניק, לאלון גז, ולנושאי המשרה, נותני השירותים ועובדיה של אלון הנותנים שירותים לחברה מכח הסכם הניהול והעברת המידע, ככל שאלה אינם מקבלים פטור ושיפוי ישירות מהחברה מתוקף מעמדם כנושאי משרה בחברה (להלן ביחד: "**המשופים**"), פטור ושיפוי כמפורט להלן:

ג. התקשרויות (המשך)

(1) החברה מתחייבת לפטור מראש, באופן בלתי חוזר, מלא ומוחלט, את כל אחד מהמשופים מכל אחריות, כולה או מקצתה, לכל נזק, חבות, הפסד, אובדן, תשלום ו/או הוצאה, מכל מין וסוג שהם שנגרמו ו/או ש ייגרמו לחברה, בין במישרין ובין בעקיפין, בקשר לשירותי הניהול ושירותי הדירקטורים וכן בקשר למידע שהועבר לה על פי ההסכם.

(2) החברה מתחייבת, בהתחייבות בלתי חוזרת, לשפות את המשופים, בגין כל חבות או הוצאה שתוטל על המשופים, אם וככל שעילת החבות או ההוצאה קשורה לשירותים והעברת המידע על פי ההסכם על ידי המשופה, בסכום שלא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה, מבוקרים או סקורים, כפי שיהיו במועד מתן השיפוי בפועל, והכל בנוסף לסכומים, שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה.

השיפוי יינתן בשל העילות הבאות:

(1) חבות כספית שתוטל על המשופה לטובת צד שלישי כלשהו על פי פסק-דין, לרבות פסק-דין שניתן בפשרה או פסק ברור שאושר בידי בית משפט, וכן הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שיוציא המשופה או שיחויב בהן בקשר להליך משפטי כאמור.

(2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא המשופה או שיחויב בהן, עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך (לרבות הליך אכיפה מנהלי), ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד המשופה ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד המשופה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, או בקשר לעיצום כספי, או בקשר לאישום פלילי שממנו זוכה המשופה, או באישום פלילי שבו הורשע המשופה בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(3) כל חבות או הוצאה אחרת שהוטלה על המשופה או שהוציא המשופה, עקב פעולה שעשה המשופה בקשר לביצוע ההסכם, אשר ניתן לשפות בגינה על-פי הוראות כל דין כפי שיהיו מעת לעת.

ההתחייבות לשיפוי תעמוד לזכות המשופים עד לתום 7 שנים לאחר סיום הסכם הניהול והעברת המידע. ההתחייבות לשיפוי לא תחול: (א) אם עילת השיפוי נובעת מהפרת חובת זהירות מצד המשופה שנעשתה בכוונה או ברשלנות חמורה; (ב) כלפי משופה שהוא נושא משרה באלון גז, אם עילת השיפוי נובעת מהפרת חובת אמונים של המשופה כלפי אלון גז, אך למעט אם המשופה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובתה של אלון גז; (ג) על פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; (ד) על קנס, קנס אזרחי, כופר או עיצום כספי שהוטל על המשופה

ביאור 10 - הנפקת אגרות חוב סדרה א'

א. ביום 29 במאי 2018, השלימה החברה גיוס בסך של 425,498 אלפי ש"ח (כ-119,388 אלפי דולר), לפני עלויות גיוס אשר הסתכמו לסך של כ-1.3 מיליון דולר, על ידי הנפקה לציבור של 425,498,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). אגרות החוב (סדרה א') צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר כפי שהיה בתום יום המסחר במט"ח במועד המכרז המוסדי ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.48%. כ-76.19% מקרן אגרות החוב עומדות לפרעון ב-20 תשלומים חצי שנתיים לא שווים, החל מחודש אוגוסט 2018 ועד לחודש פברואר 2028. יתרת קרן אגרות החוב של כ-23.81% תפרע בחודש אוגוסט 2028. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים החל מחודש אוגוסט 2018 ועד למועד הסילוק הסופי של הקרן.

ב. ביום 3 במרס 2024 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי), השלימה החברה הרחבת סדרה בסך של 92,846 אלפי ש"ח (כ-25,826 אלפי דולר), לפני עלויות גיוס אשר הסתכמו לכ-236 אלף דולר) לצורך רכישת תמלוג כמפורט בביאור 4, על ידי הנפקה לציבור של 93,500,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). אחוז הניכיון בו הונפקו אגרות החוב עמד על 1.272%. יצוין כי בהתאם להוראות שטר הנאמנות, הזכויות לתמלוג על כאמור, לא תשועבדנה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

ג. שטר הנאמנות כולל הוראות בדבר התאמת שיעור הריבית עד לתוספת מצטברת של 1.25% מעל הריבית השנתית הקבועה כאמור, במקרה שבו דירוג אגרות החוב של החברה יהיה נמוך ב-2 דרגות מדירוג של AA3.II ו/או במקרה שההון העצמי הכלכלי יפחת מסך של 60 מיליון דולר. למועד אישור הדוחות הכספיים איגרות החוב מדורגות על-ידי חברת מידרוג בע"מ בדירוג של AA3.II באופן יציב.

ד. מועדי פרעון*

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
6,430	6,063	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
6,063	6,183	שנה שניה
6,183	6,578	שנה שלישית
6,578	6,988	שנה רביעית
6,988	30,548	שנה חמישית
30,548	-	שנה שישית ואילך
<u>62,790</u>	<u>56,360</u>	

* לא כולל הרחבת סדרת האג"ח, שבוצעה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, כאמור בסעיף ב' לעיל.

ה. להבטחת התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב, שעבדה החברה לטובת הנאמן (כנאמן למחזיקי אגרות החוב) בשעבוד יחיד קבוע ראשון בדרגה, וללא הגבלה בסכום, את הנכסים והזכויות כלהלן:

1. כל זכויותיה של החברה בזכויות הנרכשות המתייחסות לתמלוגים שיתקבלו מחזקת תמר אשר שעבוד אושר על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ביום 13 בספטמבר 2018 וביום 16 בספטמבר 2018 נרשם השיעבוד ברישומי רשם החברות.
2. זכויותיה של החברה בחשבון בנק בו יופקדו כל הכנסותיה מתמלוגים אלו לרבות בכספים, בפיקדונות ובניירות ערך שיהיו בו, ואת כל הפירות שינבעו מכספים או זכויות אלה (להלן: "חשבון הפעילות").
3. זכויותה של החברה, מכל מין וסוג שהוא, הקיימות עתה ושתהיינה קיימות בעתיד בחשבון כרית הבטחון לתשלום הקרן.
4. כל זכויותיה של החברה בפוליסה לביטוח ירידה בתפוקה בחזקת תמר.

ו. בשטר הנאמנות הוגדרו אירועי הפרה אשר בהתקיימם תוקנה למחזיקי אגרות החוב עילה להעמדתן לפרעון מיידי, הכוללים, בין היתר, את האירועים העיקריים: אי תשלום סכומים שיש לשלם על פי תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות; הפרת מצגים ומחויבויות; אירועי חדלות פרעון; חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן; הועמדו לפרעון מיידי חובות אחרים של החברה בהיקף שנקבע בשטר; קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב; דירוג אגרות החוב יהיה נמוך מדירוג של Baa3; נוספה הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה במשך שני רבעונים עוקבים; וכן אי עמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

1. יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) שלא יפחת מיחס של 1.05:1. לתקופת הבדיקה של 12 חודשים המתחילה ביום 1 באפריל 2024 עומד היחס האמור על 1.14:1. בהתאם להוראות שטר הנאמנות, החברה מפקידה מעת לעת, סכומים עודפים מעבר לסכום כרית הבטחון הנדרש (כהגדרתו בסעיף 1 לשטר הנאמנות). ההכנסות הצפויות הנלקחות בתחשיב הנ"ל נגזרות מ"דוח עתודות ונתוני תזרים מהוון מעודכנים בפרויקט תמר" שהחברה פרסמה ביום 15 בפברואר 2024.

2. הון עצמי כלכלי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) אשר לא יפחת מסך של 51 מיליון דולר במשך שני רבעונים עוקבים. נכון למועד הדוח הכספי עומד ההון העצמי הכלכלי על סך של כ-168.9 מיליון דולר.

לתאריך הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח החברה עומדת במחויבויות כאמור.

- ז. החברה התחייבה, כי בכל עת, החל ממועד השלמת הסכם העברת הזכויות עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, היא תפקיד כל הכנסה שתקבל בגין תמלוגים מהזכויות לתמלוגים לחשבון הפעילות.
- ח. החברה לא תקיים בחשבון הפעילות כל מסגרת אשראי ולא תיקח בו הלוואה או התחייבויות נוספות. כמו כן נקבע כי כל התקבולים כאמור ישמשו לפירעון סכומים לפי סדר עדיפויות כפי שנקבעו בשטר הנאמנות. כמו כן החברה תהיה רשאית להעביר מתוך חשבון הפעילות כספים בכפוף לתנאים בשטר הנאמנות.
- ט. החברה תהיה רשאית לבצע חלוקת דיבידנד תחת התנאים שנקבעו בשטר הנאמנות אשר העיקריים שבהם: (1) היום הקובע לחלוקה כפי שיקבע על ידי החברה בהתאם להנחיות הבורסה, יחול במועד שלא יהיה מאוחר מ-60 יום מהמועד שבו בוצע תשלום קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב; (2) יחסי כיסוי לשירות החוב הצפוי לא יפחת מ-1:1.20 (ראה סעיף ד' 1 לעיל); (3) יחס כיסוי לשירות החוב ההיסטורי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-1:1.20 בלפחות אחד משני מועדי הבדיקה (30.6 ו-31.12) האחרונים (לתקופות של 12 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 וביום 31 בדצמבר 2023, עמד היחס האמור על 1:1.79 ו-1:1.46; בהתאמה); (4) כתוצאה מחלוקה החברה לא תפר את התחייבותה לעמוד בסכום הון כלכלי הנדרש; ו- (5) אין חשש סביר שהחלוקה תמנע את יכולת החברה לעמוד בחביותיה לפרעון אגרות החוב.

ביאור 11 - הון החברה

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
<u>מספר המניות</u>				
20,001,000	100,000,000	20,001,000	100,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.

המניות מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה, זכויות לקבלת דיבידנדים וזכויות להשתתף בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

ב. דיבידנדים

1. בתקנון החברה נקבע כי החברה תחלק בכל שנה סכום רווחים השווה ל-90% מהרווחים הראויים לחלוקה, כמשמעות המונח בחוק החברות, בהסתמך על הדוחות הכספיים השנתיים, בכפוף לעמידה במבחני החלוקה, כמשמעותם בחוק החברות, ובכפוף לכל דין ובניכוי סכומים הדרושים לחברה לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון לשם כל אלו:
- (א) עמידתה של החברה בהתחייבויותיה ובמגבלות החלות עליה מכוח הסכמי מימון שהיא צד להם במועד ההכרזה, לרבות סדרות אגרות חוב.
- (ב) מימון פעולתה השוטפת של החברה לרבות תוכניות ההשקעה שלה לרכישת תמלוגים ולרבות הוצאות בלתי צפויות מראש.
2. לפרטים אודות מגבלות על חלוקת רווחים הקבועות בשטר הנאמנות לאגרת החוב (סדרה א') של החברה ראה ביאור 10ט'.

- א. הכנסות החברה מתמלוגים מחזקת תמר לשנים 2023, 2022 ו-2021 הסתכמו לסך של כ-22.8 מיליוני דולר, כ-24.1 מיליוני דולר וכ-18.4 מיליוני דולר, בהתאמה.
- ב. התמלוגים מחושבים בהתאם לשיעור התמלוגים לאחר מועד החזר ההשקעה (4.875% מחלקן של משלמות התמלוגים בנכס לגביו חלה הזכות לתמלוג, כאמור בביאור 3). על פי תנאי התמלוג, משלמות התמלוגים מחויבות לשלם לחברה את שווי השוק של התמלוגים "על-פי הבאר". חישוב שווי השוק של התמלוגים מפרויקט תמר על-פי הבאר, נעשה עד כה בפועל בהתאם לאופן בו חושב שווי השוק של תמלוגי המדינה, כפי שיפורט להלן:
1. חוק הנפט קובע, בין היתר, כי בעל חזקה ישלם למדינה תמלוג בשיעור של שמינית (12.5%) מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, וכי בעל חזקה ישלם לאוצר המדינה את "שווי השוק של התמלוג על-פי הבאר". אופן חישוב שווי השוק של תמלוגי המדינה משפיע גם על שיעור התמלוג האפקטיבי של זכות התמלוגים של החברה.
 2. בחודש מאי 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הנחיות כלליות לגבי אופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר לזכויות נפט בים, ובחודש ספטמבר 2020 פרסם הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בפרוייקט תמר, במסגרתן נקבע שיעור ההוצאות המוכרות לניכוי בחישוב שווי התמלוג על פי הבאר ממאגר תמר.
 3. אופן חישוב שווי השוק של התמלוג על-פי הבאר המשולם על ידי משלמות התמלוגים לחברה נעשה עד כה בהתאם לאותם עקרונות לפיהם מחויבים תמלוגי המדינה כאמור. לפיכך, בהתאם להחלטה שתתקבל בקשר עם אופן חישוב שווי השוק של תמלוגי המדינה על-פי הבאר בפרוייקט תמר, שיעור התמלוג האפקטיבי עשוי להשתנות, ובמקרה כזה יתכן כי החברה תידרש להחזיר הפרשים בגין התמלוגים ששולמו לה ביתר, או תהיה זכאית להפרשים בגין התמלוגים שישולמו לה בחסר.
 4. יובהר, כי בהתאם להסכם להעברת הזכויות לתמלוגים המתואר בביאור 3, באם תידרש השבת הפרשים בגין תמלוגים ששולמו ביתר לדלק אנרגיה בתקופה שקדמה למועד הזכאות לתמלוגים, אזי חובת תשלום ההפרשים האמורים תחול על דלק אנרגיה, גם באם החובה תתגבש לאחר מועד העברת זכות התמלוגים לחברה. באותו אופן, באם יתקבלו הפרשים בגין תמלוגים ששולמו בחסר בתקופה שקדמה למועד הזכאות לתמלוגים, אזי הזכאות לקבלת ההפרשים האמורים תהיה של דלק אנרגיה, גם באם הזכות תתגבש לאחר מועד העברת זכות התמלוגים לחברה.
 5. בהתאם לאמור לעיל ועל בסיס, בין היתר, מיידע המתקבל ו/או מתפרסם על ידי משלמות התמלוגים בקשר לשיעור התמלוג האפקטיבי והתאמות מחיר בגין הסכמים של משלמות התמלוגים עם לקוחות, החברה כללה התחייבות בדוח על המצב הכספי בסעיף "זכאים ויתרות זכות" בגין הפער שבין התמלוגים ששולמו לה לבין אומדן סכום התמלוגים שהוכר כהכנסה בדוחותיה הכספיים.
 6. במהלך שנת 2022 משרד האנרגיה שלח למפעילה טיוטת דוחות ביקורת תמלוגים לשנים 2013-2018 בהתאם להנחיות ולהוראות הפרטניות כאמור.
 7. על בסיס המידע שהתקבל מאלון גז, בהתבסס על ההבנות המתגבשות בין משרד האנרגיה לשותפי תמר, זקפה החברה הכנסות בסך של כ-0.7 מיליון דולר בתקופת הדוח בגין שנת 2018. כמו כן החברה נדרשת להחזיר סך של כ-0.5 מיליון דולר (בדרך של קיזוז מתקבולי תמלוגים עתידיים), אשר יקטין את ההתחייבות האמורה בסעיף 5 לעיל.
 - בשנים 2021, 2022 ועד לחודש אוקטובר 2023 שילמו שותפי תמר למדינה, תחת מחאה, מקדמות על חשבון התמלוגים אשר נקבעו על ידי משרד האנרגיה, בשיעור של 11.3% מההכנסות מפרוייקט תמר. בהתאם למידע שנמסר לחברה מבעלת השליטה, ביום 29 באוקטובר 2023 התקבל מכתב ממשרד האנרגיה, על פיו נקבע, כי גובה שיעור מקדמות התמלוגים לשנת 2023 בגין ההפקה ממאגר תמר יופחת משיעור של 11.3% לשיעור של 11.06% בתוקף מחודש ינואר 2023. כך ששיעור התמלוג האפקטיבי לו זכאית החברה יעמוד על כ-4.3% מתוך חלקן החייב בתמלוגים של משלמות התמלוגים. משרד האנרגיה קבע כי שיעור מקדמות התמלוגים לשנת 2024 יעמוד גם הוא על שיעור של 11.06%.
 8. שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססו משלמות התמלוגים בדוחותיהן הכספיים, בשנים 2021, 2022 ו-2023 הינו כ-10.9%, כ-11.0% וכ-10.7%, בהתאמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
714	382	439	משכורות ונלוות
390	128	199	ביטוחים
234	275	306	שירותים מקצועיים
186	131	175	שכר דירקטורים
23	2	-	הוצאות רכב ונסיעות
113	123	89	שכירות משרדים, הוצאות משרדיות, אגרות ואחרות
<u>1,660</u>	<u>1,041</u>	<u>1,208</u>	

ביאור 14 - הוצאות והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
4,197	3,755	3,360	הוצאות מימון:
-	126	152	הוצאות ריבית בגין אגרות חוב (סדרה א')
16	147	8	הוצאות הפרשי שער
			הוצאות אחרות
<u>4,213</u>	<u>4,028</u>	<u>3,520</u>	
105	-	-	הכנסות מימון:
49	320	1,032	הכנסות הפרשי שער
154	320	1,032	הכנסות ריבית ואחרות
<u>4,059</u>	<u>3,708</u>	<u>2,488</u>	סך הכל הוצאות מימון, נטו

ביאור 15 - מסים על ההכנסה

א. מס חברות - שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2021 הינו 23%.

ב. שומות מס - לחברה לא הוצאו שומות מס מאז היווסדה.

בחודש מאי 2018, קיבלה החברה רולינג ממס הכנסה לפיו תותר לחברה הפחתה של עלות רכישת הזכויות לתמלוגים לפי נוסחת אזילת המאגרים על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך העתודות המוכחות (Proved) (p1).

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 15 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הפרש בין בסיס המדידה של היתרה המופחתת של זכויות לקבלת תמלוגים לצרכי מס (ש"ח) לבין בסיס המדידה של הזכויות כמדווח בדוחות הכספיים (דולר) הפרש בגין פחת נצבר (אזילה) שנרשמה בספרים לבין ההוצאה שהוכרה לצרכי מס הפרש בגין היטל לשלם הפרש בגין הפסד מועבר
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
(1,195)	4,190	936	
454	476	231	
-	-	(131)	
-	(231)	231	
<u>(741)</u>	<u>4,435</u>	<u>1,267</u>	

ד. נכסי (התחייבויות) מסים נדחים

סה"כ	הפסד מועבר	היטל ששינסקי	השקעות בנכסי נפט וגז (זכויות לקבלת תמלוגים)	
3,296	-	-	3,296	יתרת מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2021
(4,435)	231	-	(4,666)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד (ראה ג' לעיל)
(1,139)	231	-	(1,370)	יתרת מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2022
(1,267)	(231)	131	(1,167)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד (ראה ג' לעיל)
<u>(2,406)</u>	-	131	<u>(2,537)</u>	יתרת מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2023

נכס המס הנדחה מחושב לפי שיעור מס של 23% והינו בגין הפרשים בין היתרה המופחתת של זכויות לקבלת תמלוגים מנכסי נפט וגז בספרים ובין היתרה המופחתת לצרכי מס הכנסה הנמדדת בשקלים בהתאם לשיטת האזילה ביחס לעתודות המוכחות (P1) (Proved).

ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מיסים בגין שנים קודמות מסים שוטפים הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
-	127	-	
991	-	817	
(741)	4,435	1,267	
<u>250</u>	<u>4,562</u>	<u>2,084</u>	

1. מס תיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
4,233 23%	7,151 23%	6,722 23%
974	1,645	1,546
(724)	2,917	538
250	4,562	2,084

רווח לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס הסטטוטורי של החברה

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח לצרכי מס
(ש"ח) לבין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח בדוחות
הכספיים (דולר)

מסים על ההכנסה

ביאור 16 - רווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
3,983	2,589	4,638
20,001	20,001	20,001
0.20	0.13	0.23

הרווח ששימש בחישוב הרווח למניה

כמות המניות המשוקלת ששימשה בחישוב הרווח למניה
(באלפים)

רווח למניה (בסיסי ומדולל) (בדולרים)

ביאור 17 - מכשירים פיננסיים

א. קבוצות מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת וכן התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
10,072	16,214
3,758	-
2,347	2,668
5,193	5,022
21,370	23,904
4,045	4,182
62,790	56,360
66,835	60,542

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים (1)

פקדונות לזמן קצר (2)

חייבים ויתרות חובה (הכנסות לקבל) (ראה ביאור 6)

פקדונות מוגבלים בשימוש (3)

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

זכאים ויתרות זכות (ראה ביאור 8)

אגרות חוב (ראה ביאור 10)

סך הכל התחייבויות פיננסיות

1. בעיקר פקדונות בנקאיים דולריים לתקופה קצרה משלושה חודשים. שיעור הריבית השנתית (קבועה) ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 הינה בטווח של כ-5.10%-5.40% וכ-4.35%-5.45%, בהתאמה.
2. פקדונות בנקאיים דולריים לתקופה שעולה על שלושה חודשים וקטנה משנה. שיעור הריבית השנתית (קבועה) ליום 31 בדצמבר 2022 הינה כ-6.3%.
3. פקדונות בנקאיים דולריים המשועבדים להבטחת תשלומי קרן ורביית למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שיעור הריבית השנתית (קבועה) ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 הינה כ-6.5% וכ-6.3%, בהתאמה.

ב. מדיניות ניהול סיכונים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. ניהול הסיכונים הכולל של החברה מתמקד בפעולות לצמצום למינימום של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה לא עשתה שימוש מאז תחילת פעילותה במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

ג. סיכוני שוק

סיכוני שוק נובעים מהסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשירים פיננסיים, ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים שני סוגי סיכונים: סיכון מטבע וסיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית כדלקמן:

1. סיכון מטבע

סיכון מטבע הינו הסיכון ששינויים בשער החליפין של מטבע חוץ, ישפיעו על השווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשירים פיננסיים הנקובים במטבעות שאינם הדולר. למועד הדוח על המצב הכספי, לחברה יתרות לא מהותיות במטבע שאינו הדולר. עם זאת, העובדה שהחברה נישומה לצרכי מס על בסיס מדידה שקלית, חושפת אותה לסיכוני מטבע המשליכים על קביעת התוצאות לצרכי המס.

2. סיכון ריבית

סיכון ריבית הינו הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשירים פיננסיים ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית השוק. המכשירים הפיננסיים הקיימים של החברה נושאים ריבית קבועה ועל כן חושפים את החברה לסיכון שווי הוגן בגין שינויים בשיעורי הריבית בשוק (ראה גם סעיף ז' להלן).

ד. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשירים פיננסיים יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה בהתחייבויות. החברה חשופה לסיכון אשראי הנובע מהפעילות הפיננסית שלה בעיקר מהשקעות בפקדונות בבנקים וממשלמות התמלוגים.

1. לחברה מזומנים ופקדונות המוחזקים בשני תאגידי בנקאיים גדולים בישראל. בהתאם, החברה אינה צופה הפסדים מסיכון אשראי בגין יתרות אלה.

2. בשנת 2023 קיבלה החברה תמלוגים משלוש חברות המחזיקות בפרויקט תמר - תמר פטרוליום, Tamar 2 ו-Mubadala Energy.

יצוין כי, הלקוחות העיקריים של משלמות התמלוגים הינם חברת החשמל ובלו אושן (ייצוא למצרים, ראו ביאור 17 לעיל). למיטב ידיעת החברה, סיכון האשראי של משלמות התמלוגים מול לקוחות אלה הינו נמוך.

ד. סיכון אשראי (המשך)

3. במסגרת מימון שקיבלו Mubadala Energy ו-Tamar 2 לרכישת החזקותיה של ניו מד בפרויקט תמר, בחודש מרס 2022, שיעבדו משלמות התמלוגים האמורות את זכויותיהן בפרויקט תמר לטובת המממנים בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, ובמקביל לכך יצרו ורשמו שעבודים קבועים ראשונים בדרגה לטובת החברה על זכויותיהן בחזקות תמר ודלית להבטחת תשלום התמלוגים בנכסי נפט אלו, ונחתמו בין החברה לבין המממנים הסדרים בנוגע לשעבודים ומימושם. מובהר כי רישום השעבודים כאמור לטובת החברה נעשה לדרישת הגופים שהעמידו את המימון למשלמות התמלוגים, ולא נבע מזכות המוקנית לחברה על פי תנאי התמלוגים.

מובהר, כי לא נרשם בפנקס הנפט שעבוד לטובת החברה בגין זכותה לקבלת תמלוגים מחלקה של תמר פטרוליום בחזקת תמר. אולם, במסגרת שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') של תמר פטרוליום, נקבע כדלקמן: (1) בסדר התשלומים, התמלוגים לחברה קודמים לתשלומי קרן וריבית למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'); (2) במהלך אכיפת שעבודים (שנרשמו לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')), על זכויות תמר פטרוליום בחזקות תמר ודלית, ככל שתהיה, תועברנה הזכויות כאמור בכפוף לזכויות החברה לתמלוגים, ולא תותר כל העברת זכויות התמלוגים של החברה אלא לנעבר שיקבל על עצמו את כל התחייבויות תמר פטרוליום על-פי הסכמי התמלוגים מכוחם זכאית החברה לתמלוגים, וכי בכל עת עד למועד מכירת הנכסים המשועבדים יהיו קיימים בחשבונות תמר פטרוליום כספים הנובעים ממכירות שנעשו לצרכנים על פי הסכמים קיימים ואשר מתוכם אמורים להשתלם תמלוגים לחברה, בעל תפקיד שימונה ינקוט בכל הצעדים הנדרשים על מנת שהתמלוגים ימשיכו להשתלם לחברה. הוראות כאמור לא ישונו אלא בהסכמת החברה.

ה. סיכון מחירי הגז הטבעי

המחירים המשולמים על-ידי הצרכנים עבור הגז הטבעי שבמאגרים אשר משלמות תמלוגי העל שותפות בהם נגזרים, בין היתר, מתעריף ייצור החשמל לשירותים ציבוריים-חשמל, ממדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI), וכן ממחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent). עם זאת, בחלק מהסכמי הגז נקבע מחיר רצפה, ובהסכמים אלו החשיפה על כן לתנודות ברכיבי ההצמדה מגודרת ברף תחתון.

שינוי בכל אחד מרכיבי ההצמדה הנ"ל ו/או במחירי הדלקים החלופיים כאמור לעיל עלול להשפיע לרעה על הכנסות משלמות תמלוגי העל מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידים, וכפועל יוצא מכך על הכנסות החברה.

בנוסף, שינוי משמעותי במחירי מקורות אנרגיה אחרים (לרבות אנרגיה מתחדשת, פחם ותחליפי גז אחרים), הרפורמות וההחלטות הקשורות במשק החשמל, לרבות שינויים בחוקי איכות הסביבה, יכולים לגרום לשינוי במודל הצריכה של חברת החשמל ושל לקוחות גדולים אחרים, דבר אשר עלול להקטין את הביקוש לגז טבעי ולהביא לירידה במחירי הגז הטבעי במשק.

1. סיכון נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של החברה וכן מהוצאות המימון ומהחזרי הקרן של אגרות חוב (סדרה א') של החברה. סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות, לרבות עמידה באמות מידה פיננסיות (ראה ביאור 10). מדיניות החברה הינה להבטיח כי המזומנים והפקדונות המוחזקים יספיקו תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. האמור אינו מביא בחשבון השפעה של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות לצפותם.

להלן מועדי הפרעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות (בהתאם לערכים הנקובים לסילוק), בהתבסס, היכן שרלבנטי, על שערי החליפין לתאריך הדוח על המצב הכספי:

מועדי פירעון						התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2023
עד שנה	2-3 שנים	4-5 שנים	מעל 5 שנים	סך הכל	ערך בספרים	
2,405	-	-	-	2,405	2,405	זכאים ויתרות זכות
9,203	17,977	41,199	-	68,379	57,406	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם)
11,608	17,977	41,199	-	70,784	59,811	סה"כ

מועדי פירעון						התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2022
עד שנה	2-3 שנים	4-5 שנים	מעל 5 שנים	סך הכל	ערך בספרים	
2,378	-	-	-	2,378	2,378	זכאים ויתרות זכות
9,917	18,174	18,036	32,169	78,296	63,962	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם)
12,295	18,174	18,036	32,169	80,674	66,340	סה"כ

2. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים תואם או קרוב לערכם בספרים, למעט אגרות החוב (סדרה א') הנסחרות בבורסה ונושאות רבית קבועה. להלן נתונים בדבר השווי ההוגן של אגרות החוב (כולל ריבית לשלם):

31 בדצמבר			
2022		2023	
אלפי דולר			
שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים
61,546	63,962	58,296	57,406

(* השווי ההוגן של אגרות החוב (סדרה א') הינו בהתאם למחיר מצוטט בבורסה (רמה 1).

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
12	51
48	43

התחייבות בגין דמי ניהול לחברה מחזיקה
התחייבויות לדירקטורים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
470	157	246
186	131	175

שכר לבעל עניין המועסק בחברה (ראה ביאור 9)
תגמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (1)

- (1) החל מיום 31 בדצמבר 2020 ועד ליום 3 במאי 2021 כהנו בחברה 9 דירקטורים. מיום 4 במאי 2021 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מכהנים בחברה 6 דירקטורים (למעט בתקופה שבין ה-4 ביולי 2023 ל-9 באוגוסט 2023 בה כהנו בחברה 4 דירקטורים).
- (2) לפרטים בדבר עסקת רכישת תמלוג על מחברה בת בבעלות מלאה של אלון גז, ראה ביאור 4 לעיל.
- (3) לפרטים בדבר התקשרות בהסכם לקבלת שירותי ניהול ובהסכם ניהול והעברת מידע עם אלון גז, ראה ביאור 5 וביאור 9 לעיל.
- (4) לפרטים בדבר התקשרות בהסדר תיחום פעילות עם בעלת השליטה, ראה ביאור 5 לעיל.
- (5) ביום 9 באוגוסט 2023 נכנסה לתוקפה התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, לרבות נושאי משרה ודירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו או שהינם מטעם בעל השליטה, כפי שיהיו מעת לעת, במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית הנערכת על ידי אלון גז, הכוללת את החברה, בגבול אחריות של 20 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לעיל. התקשרות זו הוארכה ביום 27 במרץ 2024 לתקופה של 18 חודשים החל מיום 1 באפריל 2024 בגבול אחריות של 25 מיליון דולר. כמו כן, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות נושאי משרה ודירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו או שהינם מטעם בעל השליטה) מסוג תקופת גילוי מוארכת RUN OFF לתקופה של 7 שנים החל מיום 9 באוגוסט 2023 (מועד השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה), בגבול אחריות של 10 מיליון דולר למקרה ובסה"כ. כמו כן יצוין כי החברה רכשה פוליסה לביטוח אחריות הנובעת מהנפקה לציבור על-ידי החברה של ניירות ערך (POSI) על-פי תשקיף להשלמה ותשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 23.5.2018 לתקופה של שבע שנים בגבול אחריות של 30 מיליון דולר וכי החברה רכשה ביטוח נושאי משרה ודירקטורים מסוג RUN OFF מה – 16 במאי 2021 בגבול אחריות של 15 מיליון דולר ל-1.5 שנים הראשונות ו- 5 מיליון דולר ל- 5.5 השנים הבאות.
- (6) החברה מעניקה לנושאי המשרה והדירקטורים בה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה ודירקטורים מקרב בעלת השליטה בחברה, כתבי שיפוי ופטור.
- (7) מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

הדירקטוריון אישר נוהל עסקאות זניחות הקובע מאפיינים כלליים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, כמשמעותה בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ושנתיים), התש"ע-2010. לעניין סעיף זה, "בעל עניין" כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. עסקה שמתקיימים לגביה כלל התנאים שלהלן, תיחשב "כעסקה זניחה":
העסקה אינה "עסקה חריגה", כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (היינו: עסקה שהינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שהינה בתנאי שוק ושאינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה והתחייבויותיה). בכל עסקה העומדת לבחינת רף הזניחות, תיבחן אמת המידה הרלבנטית לעסקה הנדונה טרום האירוע, כמפורט להלן:
ברכישה/מכירה של נכס קבוע (לדוגמא: רכישת ריהוט משרדי) – היקף הנכס נשוא העסקה לא יעלה על 1% מסך הנכסים על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים של החברה או 200,000 דולר ארה"ב, לפי הנמוך.

רכישת מוצרים או שירותים (לדוגמא: רכישת שירותי גזברות וניהול כספים, ביטוח, "דלקן", שכירות משרדים וחניות) – היקף ההוצאות נשוא העסקה לא יעלה על 1% מסך ההוצאות השנתיות הרלבנטיות לעסקה כשהן מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים של החברה או 200,000 דולר ארה"ב, לפי הנמוך. יצוין, כי בעסקאות ביטוח תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן.

קבלת התחייבות כספית (לדוגמא: הלוואות, קבלת שיפוי ו/או ערבות) – ההתחייבות נשוא העסקה לא תעלה על 1% מסך ההתחייבויות של החברה על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים של החברה או 200,000 דולר ארה"ב, לפי הנמוך.

העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית. כך למשל ולשם דוגמא, ככלל עסקה לא תיחשב כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי בחברה ו/או אם היא משמשת כבסיס לקבלת החלטות בחברה ו/או אם במסגרת העסקה צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה אשר יש חשיבות במסירת דיווח לציבור עליהן.

ההיקף הכספי המצרפי של כלל העסקאות הזניחות מאותו סוג שנעשו עם בעל עניין מסוים, בשנת קלנדרי, לא יעלה על 1% מההון העצמי של החברה, על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים של החברה.

בעסקאות רב שנתיות (לדוגמא השכרת נכס למספר שנים) תיבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (היינו, למשל, בדוגמא דלעיל ייבחנו דמי השכירות השנתיים).

כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תיבחנה באופן מצרפי. עסקאות שנעשות בתדירות גבוהה במהלך השנה ובסמיכות זמנים אחת לשנייה, תיבחנה באופן מצרפי. ועדת הביקורת תבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זה מעת לעת בשים לב לעסקאות בעלי עניין בהן מתקשרת החברה ולשינויים בהוראות דין רלבנטיות.

בחירת סיווג של עסקת בעלי העניין כעסקה זניחה, תתבצע על-ידי מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים והיועץ המשפטי של החברה. היועץ המשפטי של החברה יהיה אחראי על תיעוד הליך הבחינה והסיווג. במקרים בהם תתעוררנה שאלות לגבי יישום הקריטריונים דלעיל, תפעיל החברה שיקול דעת ותבחן את זניחותה של העסקה על בסיס תכלית תקנות ניירות ערך (דוחות מיידיים ותקופתיים), התש"ל-1970 והכללים והקווים המנחים דלעיל ובכל מקרה של ספק יובא סיווג העסקה לאישורה של ועדת הביקורת.

ביאור 19 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים בדבר הצעה לרכישת זכויות לקבלת תמלוגים ראה ביאור 4.
- ב. לפרטים בדבר הערכת עתודות במאגר תמר ראה ביאור 7'ג.
- ג. לפרטים בדבר תיקון הסכם הייצוא מול BOE ראה ביאור 7'ד'ב'.
- ד. לפרטים בדבר הפסקת העבודות בפרוייקט אשדוד אשקלון ראה ביאור 7'ד'ה'4.
- ה. לפרטים בדבר פרוייקט ההרחבה ראה ביאור 7'ה'.
- ו. לפרטים בדבר הרחבת סדרה א' של אגרות החוב של החברה ראה ביאור 10'ב'.

פרק ד'

פרטים נוספים על החברה

תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

שם התאגיד: תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ **מספר תאגיד ברשם:** 514837111

כתובת: קיבוץ יקום, מתחם Greenwork בניין B, מיקוד 6097200

טלפון: 073-3242-742 **פקסימיליה:** 0733-242-835

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2023 **תאריך פרסום הדוח:** 28 במרס 2024

תקנה 19 ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת החברה דוח מיידי בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, לפי מועדי הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מדוח תקופתי זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2023 ולשנת 2023 בכללותה

ראו סעיף 3 לחלק הראשון בפרק ב' לדוח תקופתי זה (דוח הדירקטוריון).

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה¹

(א) להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו במהלך שנת הדוח (במונחי עלות לחברה), כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023, לנושאי המשרה הבכירה בחברה בקשר עם כהונתם בחברה וכן לבעלי עניין בחברה (באלפי דולר ארה"ב):

נושאי משרה בכירה בחברה														
סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה במניות	היקף משרה	תפקיד	שם
99	-	-	-	-	-	-	99	-	-	-	-	50.00%	מנכ"לית ודירקטורית לשעבר ²	מרים סופי גז (2)
42	-	-	-	-	-	-	42	-	-	-	-	50.00%	סמנכ"ל כספים לשעבר ³	איתן כהן (3)
103	-	-	-	-	-	-	-	-	13	90	-	65%	יועצת משפטית ומוזכרת החברה ⁴	סיגל ברלינר לוינסון (4)
116	-	-	-	-	-	-	116	-	-	-	-	-	דירקטורים ⁵	דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים (5)
42	-	-	-	-	-	-	42	-	-	-	-	-	בעלת השליטה בחברה. מתן שירותי ניהול ושירותי ⁶ דירקטורים, עד ליום 9 באוגוסט 2023	אסנס פרטנרס (6)
176	-	-	-	-	-	-	176	-	-	-	-	-	בעלת השליטה בחברה. מתן שירותי ניהול ושירותי דירקטורים, החל מיום 9 באוגוסט 2023 ⁷	אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ (להלן: "אלון גז") (7)

¹ לפרטים נוספים אודות תנאי העסקה והכהונה של נושאי המשרה בחברה, ראו סעיף קטן (ב) להלן בהתאם למספור בצד שם נושא המשרה/ בעל העניין.

² גב' מרים סופי גז סיימה כהונתה כדירקטורית בחברה ביום 4 ביולי 2023 וביום 9 באוגוסט 2023 סיימה כהונתה כמנכ"לית החברה, וזאת לאור השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה כמפורט בתקנה 21א.

³ מר איתן כהן סיים כהונתו בחברה ביום 9 באוגוסט 2023, וזאת לאור השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה כמפורט בתקנה 21א. להלן.

⁴ גב' סיגל ברלינר לוינסון כיהנה בהיקף משרה של 50% עד ליום 31 ביולי 2023 והחל מיום 1 באוגוסט 2023 מכהנת בהיקף משרה של 65%.

⁵ התגמול בהתאם לסעיף זה הינו ביחס לכל הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון החברה

⁶ לאור השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה כמפורט בתקנה 21א להלן, החלה החברה לקבל שירותים מאלון גז החל ממועד השלמת העסקה, חלף קבלת שירותים מאסנס פרטנרס עד לאותו המועד

⁷ לאור השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה כמפורט בתקנה 21א להלן, החלה החברה לקבל שירותים מאלון גז החל ממועד השלמת העסקה, חלף קבלת שירותים מאסנס פרטנרס עד לאותו המועד

(ב) להלן פירוט אודות תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בכירה בחברה:

(1) מדיניות התגמול

ביום 4 ביולי 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישורם של דירקטוריון החברה וועדת הביקורת בשבתה כוועדת תגמול, מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות חוק החברות אשר תהא בתוקף לתקופה של שלוש שנים החל מיום 4 ביולי 2023 ואשר מגדירה ומפרטת את מדיניות החברה לעניין תגמול נושאי המשרה בה אשר מועסקים ישירות על ידי החברה או נותנים לחברה שירותי ניהול באופן ישיר. על אף האמור, החברה תהיה רשאית להעניק בonus מיוחד ו/או תגמול הוני גם לנושא משרה אשר מועסק על ידי חברת הניהול בהתאם להסכם הניהול להעמדת שירותי ניהול על ידי בעלת השליטה בחברה, כפי שיהיה מעת לעת (להלן: "נושא משרה מכח הסכם הניהול"), אשר יכלול תשלום לנושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, דירקטורים ונושאי משרה אחרים אשר חברת הניהול נושאת במלוא שכרם ותהא רשאית לקבוע את התגמול המשולם להם לפי שיקול דעתה. רכיבי שכר אלו, ככל ויינתנו לנושא משרה מכח הסכם הניהול על ידי החברה, יהיו כפופים להוראות מדיניות התגמול.

מדיניות התגמול כוללת הוראות לעניין רכיבים קבועים ומשתנים, כספיים והוניים, בתגמול נושאי המשרה וליחס ביניהם, תוך קביעת פרמטרים, תנאי סף, טווחים ותקרות לרכיבי התגמול. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה שהיתה בתוקף בשנת הדיווח והינה בתוקף למועד אישור הדוח התקופתי, ראה סעיף 2.10 לדוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 26 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059665), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

(2) מרים סופי גז

הגב' מרים סופי גז כיהנה כמנכ"לית וכדירקטורית בחברה החל מיום 12 ביולי 2021 ועד לסיום כהונתה, כדירקטורית בחברה ביום 4 ביולי 2023 וביום 9 באוגוסט 2023 כמנכ"לית החברה, שהתרחשה לאור העברת השליטה בחברה כמפורט בתקנה 21 להלן. במסגרת הסכם שירותי מנכ"לית ודירקטורית בחברה (להלן בסעיף זה: "ההסכם") עמד התשלום החודשי לגב' גז על 50 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ) (עבור 50% משרה), כנגד הצגת חשבונית מס כדין (להלן בסעיף זה: "התשלום החודשי")⁸. הגב' גז המחתה את שכרה החודשי לאנסס פרטנרס בע"מ (להלן: "אנסס פרטנרס"), בעלת השליטה בחברה עד למועד סיום כהונתה. התשלום החודשי כלל גם תשלום בגין תקופה של עד 17 ימי עבודה בשנה שבהם לא יסופקו לחברה השירותים הקבועים בהסכם (להלן: "תקופת אי מתן שירותים"). תקופת אי מתן השירותים אינה ניתנת לצבירה משנה לשנה והגב' גז אינה זכאית לפדות את תקופת אי מתן השירותים. במקרה שהשירותים על פי ההסכם לא יסופקו בתקופה מצטברת של עד 30 ימי עבודה בשנה, עקב מחלה של הגב' גז, ישולמו מלוא דמי הניהול בהתאם להסכם שירותי מנכ"לית ודירקטורית. בהתאם להסכם זכאית הגב'

⁸ יצוין כי החברה לא שילמה בגין כהונתה של הגב' מרים גז כדירקטורית בחברה.

גז לתנאים נלווים בגין הוצאות עסקיות סבירות בגין ניהול החברה; כמו כן, מכיל ההסכם שירותי מנכ"לית ודירקטורית הוראות בדבר שמירה על סודיות, תניית אי תחרות והוראות בדבר מתן הודעה מוקדמת במקרה של סיום הסכם ביוזמת הגב' גז. מובהר כי לא התקיימו יחסי עובד מעביד בין הגב' גז לבין החברה מכוח ההסכם שירותי מנכ"לית ודירקטורית.

כמו כן, גב' גז היתה זכאית להסדרי ביטוח, שיפוי ופטור כמקובל בחברה.

(3) איתן כהן

מר איתן כהן כיהן כסמנכ"ל כספים של החברה החל מיום 1 בנובמבר 2021 על פי הסכם למתן שירותים (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**") וזאת עד לסיום כהונתו ביום 9 באוגוסט 2023 שהתרחשה לאור העברת השליטה בחברה כמפורט בתקנה 21א להלן. התשלום החודשי למר כהן נקבע על סך של 25 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ) (עבור 50% משרה), כנגד הצגת חשבונית מס כדין (להלן בסעיף זה: "**התשלום החודשי**"). בהתאם להסכם זכאי מר כהן להיכלל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כפי שתערוך החברה, ובהתאם לתנאי הפוליסה מעת לעת, לכתב שיפוי ולכתב פטור מאחריות. כמו כן זכאי מר כהן להחזר הוצאות מהחברה ועל-פי מדיניותה הכללית בעניין, וזאת במסגרת ולצורך מילוי תפקידו בחברה וכנגד הצגת קבלות. כמו כן, הכיל ההסכם הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת 90 ימים מתום סיום ההתקשרות בין הצדדים. מובהר כי לא התקיימו יחסי עובד מעביד בין מר כהן לבין החברה מכוח ההסכם.

(4) סיגל ברלינר לוינסון

גב' סיגל ברלינר לוינסון החלה לכהן בחברה כיועצת משפטית ומזכירת החברה החל מיום 1 במאי 2022 על פי הסכם עבודה אישי (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"). תקופת העסקתה של גב' ברלינר הינה בלתי קצובה בזמן וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בכל עת ומכל סיבה שהיא, על ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 יום. עד יום 31 ביולי 2023 עמד שכרה החודשי של גב' ברלינר על סך של 19 אלפי ש"ח ברוטו (עבור 50% משרה), והחל מיום 1 באוגוסט 2023 היקף המשרה של גב' ברלינר עלה ל-65% משרה ושכרה הותאם להיקף המשרה לסך של 24,700 ש"ח ברוטו. כמו כן, החל ממשכורת ינואר 2024 מוצמד שכרה לעליית מדד המחירים לצרכן כך שהשכר יעודכן בהתאם לעליית המדד, מדי חודש. כמו כן הוענק לגב' סיגל ברלינר לוינסון בONUS שבשיקול דעת בגין שנת 2023 בסך של 49,400 ש"ח.

בנוסף זכאית גב' ברלינר לביטוח פנסיוני ולביצוע הפרשות פנסיוניות ולביצוע הפרשות לקרן השתלמות. בהתאם להסכם זכאית גב' ברלינר להיכלל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כפי שתערוך החברה, ובהתאם לתנאי הפוליסה מעת לעת, לכתב שיפוי ולכתב פטור מאחריות. כמו כן זכאית גב' ברלינר להחזר הוצאות מהחברה ועל-פי מדיניותה הכללית בעניין, וזאת במסגרת ולצורך מילוי תפקידו בחברה וכנגד הצגת קבלות. בנוסף לאמור, כמו כן, מכיל ההסכם הוראות בדבר שמירה על סודיות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

(5) תגמול דירקטורים

כל הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה זכאים לגמול שנתי ולגמול השתתפות בהתאם לסכום 'הקבוע' כהגדרתו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: **"תקנות גמול דירקטורים"**). הגמול כאמור שמשולם לדירקטורים בחברה הינו בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה מעת לעת, לפי הונה העצמי, בהתאם לתקנות גמול דירקטורים. גמול זה הסתכם בשנת 2023 בסך של כ- 175 אלפי דולר ארה"ב.

(6) אסנס פרטנרס

ביום 4 במאי 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בהסכם מתן שירותים עם אסנס פרטנרס, בעלת השליטה בחברה, לפיו תספק אסנס פרטנרס לחברה שירותי דירקטורים, לתקופה בת 3 שנים החל מיום 30 בדצמבר 2020 (להלן: **"הסכם השירותים"**). לאור השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה כמפורט בתקנה 21א להלן, החלה החברה לקבל שירותים מאלון גז החל ממועד השלמת העסקה, חלף קבלת שירותים מאסנס פרטנרס עד לאותו המועד.

לפרטים בדבר הסכם השירותים ראו פרק ד' לדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2022 אשר פורסם ביום 29 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-034569), אשר הפרטים הכלולים בו נכללים בזאת על דרך ההפניה.

הדירקטורים שבגינם שולם לאסנס פרטנרס גמול בגין שירותי דירקטורים, בשנת 2023, הם ה"ה יהונתן ליימן ואורן חזן אשר כיהנו כדירקטורים בחברה מטעם אסנס פרטנרס. מר אורן חזן סיים כהונתו בחברה ביום 4 ביולי 2023 וזאת לאור העסקה להעברת השליטה בחברה כמפורט בתקנה 21א להלן. החל מיום 1 בספטמבר 2021 הופסק התשלום בגין שירותי הדירקטורית שמעמידה הגב' מרים גז במסגרת הסכם הניהול בשל זכאותה לתגמול נפרד בגין כהונתה כמנכ"לית וכדירקטורית כמפורט בס"ק (2) לעיל.

(7) אלון גז

ביום 9 באוגוסט 2023 הושלמה העסקה להעברת השליטה בחברה, כמפורט בתקנה 21א להלן, במסגרתה הועברה השליטה בחברה לשליטתם המשותפת של אסנס אנרג'י, שותפות מוגבלת, עם נוי מאגרים, שותפות מוגבלת, באמצעות החזקותיהם בחברת אלון גז. במועד זה, נכנסה לתוקף התקשרות החברה בהסכם ניהול והעברת מידע עם אלון גז, לתקופה בת שלוש שנים (להלן: **"הסכם הניהול והעברת המידע"**). על פי הסכם הניהול והעברת המידע, תעמיד אלון גז לחברה שירותי מנכ"ל בהיקף שמוערך נכון למועד הדוח בשיעור של כ- 50% משרה, סמנכ"ל כספים בהיקף שמוערך נכון למועד דוח זה בכ- 50% משרה, ייעוץ בנושאים שונים בקשר לפעילות החברה, לרבות רגולציה בתחום נפט וגז, הנהלת חשבונות וגביה, מחשוב (IT), מזכירות, ושירותים אדמיניסטרטיביים (לרבות מדפסות, טלפונים וקווי טלפון, אינטרנט, מרכזיה ושימוש בחדר ישיבות ומטבח). כמו כן, תקצה אלון גז לשימוש החברה משרדים אשר ישמשו את מטה החברה ועובדיה⁹ (להלן יחד:

⁹ יובהר כי התמורה כוללת את עלות התחזוקה, הניקיון, דמי הניהול וחשבונות ארנונה, מים, חשמל, ביטוח וכיוצא ב

"שירותי הניהול". שירותי הניהול יינתנו בהיקף הנדרש בהתאם לצרכי החברה. עוד מובהר, כי אלון גז תהיה רשאית בכל עת לסיים את העסקתם של מי מנותני שירותי הניהול על פי הסכם הניהול והעברת המידע ולהעמיד אחרים במקומם, והכל על פי שיקול דעתה הבלעדי. בנוסף, תעמיד אלון גז לחברה שירותי דירקטורים (לרבות שירותי יו"ר דירקטוריון) (להלן: "שירותי הדירקטורים") אשר זהותם תיקבע על ידי אלון גז, בהתאם לשיקול דעתה, ויכול שתשתנה מעת לעת בהתאם להחלטות אלון גז זאת בכפוף לקבלת האישרורים הדרושים על פי הדין בחברה. בתמורה למתן שירותי הניהול, תשלם החברה לאלון גז מדי חודש סך של 124,500 ש"ח בתוספת מע"מ כחוק. דמי הניהול יהיו צמודים לשיעור עליית המדד לעומת מדד חודש יוני 2023 שיפורסם ביום 15 ביולי 2023. בנוסף, כל אחד מנותני שירותי הניהול יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל שהוציא במסגרת מילוי תפקידו בחברה, בהתאם לנהוג בחברה. תשלום ההוצאות על ידי החברה יעשה כנגד הצגת קבלות בכפוף לאישורים הנדרשים, ככל שנדרשים, על פי דין.

כמו כן, נותני שירותי הניהול, אשר יכהנו כנושאי משרה בחברה וכן נותני שירותי הדירקטורים, יכללו בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה שהחברה עורכת לנושאי המשרה בה וכן יוענקו להם כתב פטור ושיפוי בדומה לנושאי המשרה והדירקטורים האחרים בחברה. בתמורה למתן שירותי הדירקטורים תשלם החברה לאלון גז, ולא ישירות לנותני שירותי הדירקטורים, גמול דירקטורים בדומה לגמול שמשולם ליתר הדירקטורים המכהנים בחברה. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא את הסכם השירותים לידי סיום בהודעה בכתב שתימסר למשנהו, שישים יום לפני המועד בו הוא מבקש להביא את ההסכם לסיומו (להלן: "תקופת ההודעה המוקדמת"). ניתנה הודעה על הפסקת ההסכם, על ידי מי מהצדדים, תמשיך אלון גז להעמיד לרשות החברה את השירותים בתקופת ההודעה המוקדמת, אלא אם הורתה החברה אחרת. גם אם תוותר החברה על שירותים של אלון גז בתקופת ההודעה המוקדמת, תשלם החברה לאלון גז את התמורה עד לתום תקופת ההודעה המוקדמת. על אף האמור, תעמוד לצדדים הזכות לבטל את ההסכם באופן מיידי, ככל שאלון גז תחדל מלהיות בעלת השליטה בחברה (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך). בנוסף, כחלק משירותי הניהול התחייבה אלון גז לספק לחברה את כל המידע המצוי ברשותה של אלון גז בנוגע לפעילות במאגרי הגז הטבעי בחזקות "תמר" (I/12) ו"דלית" (I/13) (להלן: "חזקות תמר") הנדרש לחברה לצורך קיום חובות הגילוי החלות עליה על פי הוראות חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו. יצוין כי המידע כאמור אינו כולל מידע שהעברתו מהווה הפרה של הוראות הדין ו/או הפרה של התחייבות לשמירה על סודיות כלפי צד ג' ו/או מידע אשר מחייב את אלון גז לבצע עיבוד או ניתוח או הסקת מסקנות¹⁰. בנוסף, במסגרת הסכם הניהול והעברת המידע התחייבה החברה להעניק, לאלון גז, ולנושאי המשרה, נותני השירותים ועובדיה של אלון גז הנותנים שירותים לחברה מכח הסכם הניהול והעברת המידע, ככל שאלה אינם מקבלים פטור ושיפוי ישירות

¹⁰ יובהר כי אין באמור בסעיף זה כדי למנוע מאלון גז למכור את זכויותיה בחזקות תמר, כולן או חלקן, במישרין או בעקיפין, וככל ואלון גז תמכור את כל זכויותיה בחזקות תמר או בכל מצב עולם אחר שבו לא יהיה בידה המידע על חזקות תמר, לא תהיה חייבת עוד אלון גז לספק את המידע ולא יהיה בכך כדי לשנות את סכום דמי הניהול המשולמים על ידי החברה.

מהחברה מתוקף מעמדם כנושאי משרה בחברה (להלן ביחד: "המשופים"),
פטור ושיפוי כמפורט להלן:

(1) החברה מתחייבת לפטור מראש, באופן בלתי חוזר, מלא ומוחלט, את כל אחד מהמשופים מכל אחריות, כולה או מקצתה, לכל נזק, חבות, הפסד, אובדן, תשלום ו/או הוצאה, מכל מין וסוג שהם שנגרמו ו/או ש ייגרמו לחברה, בין במישרין ובין בעקיפין, בקשר לשירותי הניהול ושירותי הדירקטורים וכן בקשר למידע שהועבר לה על פי ההסכם.

(2) החברה מתחייבת, בהתחייבות בלתי חוזרת, לשפות את המשופים, בגין כל חבות או הוצאה שתוטל על המשופים, אם וככל שעילת החבות או ההוצאה קשורה לשירותים והעברת המידע על פי ההסכם על ידי המשופה, בסכום שלא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה, מבוקרים או סקורים, כפי שיהיו במועד מתן השיפוי בפועל, והכל בנוסף לסכומים, שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה. השיפוי יינתן בשל העילות הבאות:

(1) חבות כספית שתוטל על המשופה לטובת צד שלישי כלשהו על פי פסק-דין, לרבות פסק-דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, וכן הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שיוציא המשופה או שיחויב בהן בקשר להליך משפטי כאמור.

(2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא המשופה או שיחויב בהן, עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך (לרבות הליך אכיפה מנהלי), ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד המשופה ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד המשופה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, או בקשר לעיצום כספי, או בקשר לאישום פלילי שממנו זוכה המשופה, או באישום פלילי שבו הורשע המשופה בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(3) כל חבות או הוצאה אחרת שהוטלה על המשופה או שהוציא המשופה, עקב פעולה שעשה המשופה בקשר לביצוע ההסכם, אשר ניתן לשפות בגינה על-פי הוראות כל דין כפי שיהיו מעת לעת.

ההתחייבות לשיפוי תעמוד לזכות המשופים עד לתום 7 שנים לאחר סיום הסכם הניהול והעברת המידע. ההתחייבות לשיפוי לא תחול: (א) אם עילת השיפוי נובעת מהפרת חובת זהירות מצד המשופה שנעשתה בכוונה או ברשלנות חמורה; (ב) כלפי משופה שהוא נושא משרה באלון גז, אם עילת השיפוי נובעת מהפרת חובת אמונים של המשופה כלפי אלון גז, אך למעט אם המשופה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובתה של אלון גז; (ג) על פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; (ד) על קנס, קנס אזורי, כופר או עיצום כספי שהוטל על המשופה. לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול והעברת המידע, לרבות

החלוקה של דמי הניהול לסוגי השירותים השונים, ראו סעיף 2.2 לדוח זימון אסיפה כללית מיום 29 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-049315), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה, ביאור 9 ג. לדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 וכן סעיף 1.12 לפרק א' (תיאור עסקי החברה) בדוח תקופתי זה.

תקנה 21א: בעל השליטה בחברה

עד יום 9 באוגוסט 2023 בעלת השליטה בחברה לצורך חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") היתה אסנס פרטנרס אשר משמשת כשותף הכללי באסנס תמלוגים, שותפות מוגבלת המחזיקה נכון למועד הדוח, יחד עם בעלי עניין בה, בכ-50.79% מהון המניות המונפק של החברה. למיטב ידיעת החברה, אסנס פרטנרס הינה חברה ללא בעל שליטה, המוחזקת על ידי 6 בעלי מניות בשיעור של בין 17% - 15% כל אחד, כמפורט להלן:

(א) מהות השקעות פי.אי בע"מ¹¹ - 17%, (ב) גיי איי 4 השקעות חברת בת (2019) בע"מ¹² - 17%, (ג) אלי וייס - 17%, (ד) טשימי בע"מ¹³ - 17%, (ה) אמ.די.גיי קפיטל בע"מ¹⁴ - 15%, ו- (ו) אורטל ייזום והשקעות בע"מ¹⁵ - 17%. למיטב ידיעת החברה, בעלי המניות באסנס פרטנרס הנ"ל אינם "מחזיקים יחד" (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך) במניות אסנס פרטנרס, כך שאין למי מבעלי המניות באסנס פרטנרס הנ"ל שליטה באסנס פרטנרס.

ביום 9 באוגוסט 2023 הושלמה עסקה במסגרתה הועברה השליטה בחברה לשליטתם המשותפת של אסנס אנרג'י, שותפות מוגבלת (להלן: "אסנס אנרג'י"), עם נוי מאגריס, שותפות מוגבלת (להלן: "נוי") (להלן: "העסקה להעברת השליטה בחברה") באמצעות החזקותיהם בחברת אלון גז. עם השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה, מחזיקה אלון גז בשיעור של כ-50.79% מהון המניות המונפק של החברה. למיטב ידיעת החברה, אלון גז מוחזקת על ידי אסנס אנרג'י ונוי בשיעורים של כ-29.36% וכ-70.64% בהתאמה, והינה בשליטתם המשותפת בהתאם להסכם בעלי המניות באלון גז. משכך, בעלי השליטה המשותפת הסופיים (בעקיפין) בחברה הינם אסנס פרטנרס בע"מ, אשר הינה השותף הכללי ובעלת השליטה באסנס אנרג'י וה"ה רן שלה, גיל -עד בושביץ ופנחס כהן. לפרטים נוספים אודות העסקה להעברת השליטה בחברה ובדבר הסכם בעלי המניות באלון גז, ראו דיווח מיידי בדבר השלמת העסקה להעברת השליטה מיום 9 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-091617) וסעיף 1.13 לפרק א' (תיאור עסקי החברה) בדוח תקופתי זה, אשר הפרטים הכלולים בהם נכללים בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 22: עסקאות של החברה עם בעל השליטה בה או עסקאות שלבעל השליטה בחברה עניין אישי

בהן

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה במהלך שנת הדוח או

11 חברה בבעלות מר שי וייל, מר גיל וייל וגב' אילת וייל נבנצאל.
12 חברה המוחזקת (בשרשור) על ידי מר בנימין יסלזון וגב' פייליס יסלזון, בנאמנות עבור מוטבים שונים בני משפחת יסלזון.
13 חברה בבעלות גב' ירדנה אלקוס.
14 חברה בבעלות גב' מרים סופי גז.
15 חברה בבעלותם המלאה של מר שמעון ליימן וגב' טליה גולן.

במועד מאוחר לשנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח :
 (א) לפרטים בדבר מתן כתב התחייבות לשיפוי וכתב פטור מאחריות לנושאי משרה
 ודירקטורים בחברה, המכהנים בחברה וכפי שיכחנו בה מעת לעת, שהינם מקרב בעל
 השליטה בחברה ו/או קרובו ו/או שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי
 באישור ההענקה להם, ראו תקנה 29א(4)(ב) להלן.

(ב) לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה
 לרבות דירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו, ראו תקנה 29א(4)(ג) להלן.

(ג) לפרטים בדבר מדיניות החברה לעניין עסקאות זניחות של החברה ראה ביאור 18
 לדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

(א) לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם ניהול והעברת מידע עם בעלת השליטה, אלון
 גז ראו תקנה 21.ב(7) לעיל ותקנה 29 להלן וכן סעיף 1.13 לפרק א' (תיאור עסקי החברה)
 בדוח תקופתי זה.

(ב) לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסדר לתיחום פעילות עם בעלת השליטה, אלון גז,
 ראו תקנה 29 להלן וסעיף 1.14 לפרק א' (תיאור עסקי החברה) בדוח תקופתי זה.

(ג) לפרטים בדבר התקשרות החברה בעסקה לרכישת תמלוג על מאלון גז תמלוגים בע"מ,
 שהינה בשליטתה ובבעלותה במלאה של בעלת השליטה, אלון גז, ראו תקנה 29 להלן
 וסעיפים 1.5-1.9 לפרק א' (תיאור עסקי החברה) בדוח תקופתי זה.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, נכון ליום 31.12.2023, ראו
 דוח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-003237), אשר הפרטים
 הכלולים בו נכללים בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

מספר המניות בהון המונפק והנפרע ערך נקוב	מספר המניות בהון הרשום	סוג מניות
20,001,000	100,000,000	מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות בחברה

שם המחזיק	כמות מוחזקת
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל- אביב בע"מ	20,001,000
סה"כ	20,001,000

תקנה 25א: מען רשום

כתובת:

קיבוץ יקום, מתחם Greenwork בניין B, מיקוד 6097200

טלפון: 073-3242-742 פקסימיליה: 0733-242-835

כתובת דואר אלקטרוני: info@dlrl.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

דירקטורים המכהנים בחברה נכון למועד דוח זה

שם	יהונתן ליימן	שמעון גל	ריקי גרנות	הדוויג (הינדי) ארליך	רן שלה	צחי גרוסוסר
תפקיד בחברה:	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי	דירקטורית חיצונית	דירקטורית חיצונית	דירקטור	דירקטור
מספר תעודת זהות:	061222758	054903869	022652457	309134799	023577307	029407905
תאריך לידה:	22.6.1982	7.8.1957	4.3.1967	28.3.1972	25.2.1968	10/06/1972
מען להמצאת כתבי בית-דין:	אלחריזי 24, ירושלים	הזית 13, עשרות	פינלנד 8, חיפה	בית השואבה 20, רעננה.	קרן נוי, מגדלי עזריאלי המגדל העגול, קומה 37, תל אביב	אלון גז, מתחם GreenWork, בנין B יקום
נתינות:	ישראלית	ישראלית ופורטוגלית	ישראלית	ישראלית והונגרית.	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות של הדירקטוריון:	לא	ועדת מאזן, ועדת ביקורת וועדת תגמול	יו"ר ועדת מאזן, ועדת ביקורת וועדת תגמול	ועדת מאזן, ועדת ביקורת וועדת תגמול	לא	לא
האם הוא דירקטור בלתי תלוי:	לא	כן	לא	לא	לא	לא
האם הוא דירקטור חיצוני:	לא	לא	כן	כן	לא	לא
אם כן דירקטור חיצוני, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	-	-	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית	-	-
אם כן דירקטור חיצוני, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה¹⁶:	-	-	לא	לא	-	-
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	מנכ"ל אורטל יזום והשקעות בע"מ, המחזיקה ב-17% מאסנס פרטנס שהינה אחת מבעלי השליטה בחברה בעקיפין ובנו של שמעון ליימן המחזיק ביחד עם אחותו באורטל יזום והשקעות בע"מ. בנוסף, מכהן כדירקטור באסנס פרטנס.	לא	לא	לא	שותף בקרן נוי ואחד מבעלי השליטה בחברה בעקיפין	מנכ"ל אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ שהינה בעלת השליטה בחברה ומנכ"ל בתאגידים פרטיים בשליטתה
תאריך תחילת כהונה:	30.12.2020	30.12.2020	16.5.2021	1.9.2021	9.8.2023	9.8.2023
השכלה:	בוגר פילוסופיה, כלכלה ומדעי המדינה מהאוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים	בוגר כלכלה וסטטיסטיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים	בוגרת B.A בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה; בוגרת M.Sc למדעים במנהל עסקים מהטכניון; בעלת רישיון לניהול תיקי השקעות (מותלח) מטעם רשות ניירות ערך.	בוגרת במדעי החברה (חינוך) מטעם אוניברסיטת בר אילן. ניהול ושיווק למרכזים מסחריים – קורס בינלאומי (שתי דרגות)	בוגר כלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים. מוסמך מנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומימון, האוניברסיטה העברית בירושלים.	בוגר משפטים, אוניברסיטת רייכמן. בוגר מנהל עסקים, אוניברסיטת רייכמן. מוסמך משפט מסחרי, אוניברסיטת תל-אביב.

שם	יהונתן ליימן	שמעון גל	ריקי גרנות	הדוויג (הינדי) ארליך	רן שלה	צחי גרוסוסר
עיסוקים בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל אורטל יזום והשקעות בע"מ (משנת 2013 עד היום)	יועץ פיננסי (משנת 2015 ועד היום), יזום נדל"ן (משנת 2017 ועד היום)	יועצת ודירקטורית	סמנכ"לית פיתוח עסקי אקסטרא ריטייל (החל מיום 1.7.2021 ועד יום 9.9.2023)	שותף מנהל נוי תשתיות ואנרגיה גי.פי בע"מ	מנכ"ל, אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ ובתאגידים פרטיים בשליטתה. יועץ עצמאי בתחום האנרגיה סגן נשיא ויועץ משפטי ראשי, נובל אנרגיי מדיטרניאן (כיום שברון מדיטרניאן)
תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):	החברה לניהול עכופאנד קרן נדל"ן; ש.ט טלאור אחזקות והשקעות בע"מ; קבוצת מנרב בע"מ, אורטל יזום והשקעות בע"מ, אסנס פרטנרס וחברות בנות בקבוצה, אוריקס מחקר וניהול בע"מ, אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ	לוינשטיין נכסים בע"מ; אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ (עד יום 13.8.2023); בתי זיקוק אשדוד בע"מ (החל מיום 28.8.2023), שמעון גל בע"מ	דנאל (אדיר יהושע) בע"מ; יוניטרוניקס (1989) (רי"ג) בע"מ; קמ"ר (חברת בת של בית חולים רמב"ם); אוניברסיטת חיפה (חברת ועדת השקעות); חברת נמלי ישראל בע"מ, הראל ביטוח (חברת ועדת השקעות), המכון הישראלי לדמוקרטיה (חברת ועדת השקעות), אמיליה פיתוח בע"מ	-	נוי תשתיות ואנרגיה גי.פי בע"מ דרך ארץ הייוויז (1997) בע"מ מגלים אנרגיה סולארית בע"מ נגב אנרגיה אשלים תרמו-סולאר בע"מ כוכב אגירה שאובה בע"מ מבט לנגב בע"מ 6- חוצה צפון בע"מ נגב אנרגיה-אשלים תפעול ותחזוקה בע"מ נוי נופר אירופה שותף כללי בע"מ נתיב אקספרס תחבורה ציבורית בע"מ בית שמש אקספרס בע"מ נוי אגירה ניהול בע"מ תמר שיר ייעוץ כללי בע"מ איזראל פאואר מנג'מנט 3000 בע"מ אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ אלון ניהול חיפוש גז בע"מ אלון ד.א. חיפוש גז בע"מ Hoddesdon Energy Ltd Wallend Bio Power Ltd Hull Energy Works Ltd Olmedilla Hive S.L Sabinar Hive S.L Grid Hive S.L Sunprime Holdings S.L Andromeda Solutions Korlátolt Felelősségű Társaság.	תאגידים פרטיים בשליטת אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ תמר צינור 10 אינטש בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	כן. בנו של שמעון ליימן, המחזיק ביחד עם אחותו באורטל יזום והשקעות בע"מ המחזיקה ב-17% מאסנס פרטנרס שהינה אחת מבעלי השליטה בחברה בעקיפין.	לא	לא	לא	לא	לא

שם	יהונתן ליימן	שמעון גל	ריקי גרנות	הדוויג (היידו) ארליך	רן שלח	צחי גרוסוסר
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשובה ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	כן	כן	כן	לא	כן	כן

דירקטורים שחדלו לכהן במהלך תקופת הדוח ולאחריה:

שם	מרים סופי גז ¹⁷	אורן חזן ¹⁸
תפקיד בחברה:	מנכ"לית ודירקטורית לשעבר	דירקטור לשעבר
מספר תעודת זהות:	015743800	053065199
תאריך לידה:	1.10.1968	16.2.1982
מען להמצאת כתבי בית-דין:	המשנה 14/8 תל-אביב	נגבה 97, באר שבע
נתינות:	ישראלית וצרפתית	ישראלית
חברות בוועדות של הדירקטוריון:	לא	לא
האם הוא דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא
האם הוא דירקטור חיצוני:	לא	לא
אם כן דירקטור חיצוני, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	-	-
אם כן דירקטור חיצוני, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה ¹⁹ :	-	-
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	כן. מנכ"לית החברה לשעבר; מנכ"לית ודירקטורית באסנס פרטנרס שהינה בעלת השליטה בחברה וכן מחזיקה ב-15% (באמצעות חברה פרטית) באסנס פרטנרס.	נושא משרה בלומן קפיטל בע"מ, אשר מעניקה שירותי ניהול לאסנס פרטנרס ²⁰ , בעלת השליטה בחברה. בנוסף, לומן קפיטל בע"מ הינה חברה קשורה לבעלת מניות באסנס פרטנרס.
תאריך תחילת כהונה:	30.12.2020	30.12.2020
השכלה:	בוגרת כלכלה ומדעי המדינה מהאוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמכת בכלכלה	בוגר מינהל עסקים בהתמחות בחשבונאות מהמכללה למינהל

¹⁷ גב' מרים סופי גז סיימה כהונתה כדירקטורית בחברה ביום 4 ביולי 2023 וביום 9 באוגוסט 2023 סיימה כהונתה כמנכ"לית החברה, וזאת לאור השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה

¹⁸ מר אורן חזן סיים כהונתו בחברה ביום 4 ביולי 2023 וזאת לאור השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה

¹⁹ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.

²⁰ לפרטים נוספים ראו תקנה 21(א) לעיל.

שם	מרים סופי גז ¹⁷	אורן חזן ¹⁸
	מהאוניברסיטה העברית בירושלים	
עיסוקים בחמש השנים האחרונות:	מנכ"לית ודירקטורית בחברה (משנת 2021 ועד 9 באוגוסט 2023 ו-4 ביולי 2023, בהתאמה); מנכ"לית ודירקטורית באסנס פרטנרס (משנת 2020 עד היום); דירקטורית באלקטרה מוצרי צריכה בע"מ (בשנים 2019-2021), סמנכ"ל מימון במשקי אנרגיה בע"מ (בשנים 2019-2020); יועצת בכירה בגורן קפיטל בע"מ (בשנת 2019); מנכ"לית גורן קפיטל (בשנים 2017-2019); דירקטורית בלתי תלוי באנרגיקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (בשנים 2018-2019)	סמנכ"ל כספים של לומן קפיטל בע"מ
תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):	רטייל מיינדס טכנולוגיות בע"מ, קבוצת מנרב בע"מ, אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ, אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ	אי.טי.פי לוגיק בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא	לא
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשובנאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	כן	כן

תקנה 26 נושאי משרה בכירה

נושאי משרה בכירה המכהנים בחברה נכון למועד דוח זה:

שם פרטי ושם משפחה	אלעד סופר	עידו פורת	סיגל ברלינר לוינסון	דניאל שפירא
תפקידו בחברה	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	יועצת משפטית ומזכירת חברה	מבקר פנים
מספר זיהוי	037230000	040711236	033567819	052755998
תאריך לידה	12/09/1979	15/09/1980	09.01.1977	21.7.1954
תאריך מינוי	9.8.2023	9.8.2023	1.5.2022	31.5.2020
תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	סמנכ"ל כספים באלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ שהינה בעלת השליטה בחברה ובתאגידים פרטיים בשליטתה, דירקטור באלון גז תמלוגים בע"מ שהינה חברה פרטית בשליטת אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ	חשב באלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ שהינה בעלת השליטה בחברה, ובתאגידים פרטיים בשליטתה	לא	לא
בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא
השכלה	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן.	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון בנגב.	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב. תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים- הטכניון מכון טכנולוגי לישראל בע"מ.	בוגר חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת בר-אילן.
עיסוק בחמש שנים האחרונות	סמנכ"ל כספים, אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ ובתאגידים פרטיים בשליטתה. דירקטור ומנכ"ל, אלון חברת הדלק לישראל בע"מ ובתאגידים פרטיים בשליטתה. דירקטור, דרך ארץ הייוויז מנג'מנט קורפוריישן בע"מ ובתאגידים פרטיים בשליטתה. דירקטור וסמנכ"ל כספים, ישראל קנדה ניהול כבישים מהירים בע"מ.	חשב, אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ ובתאגידים פרטיים בשליטתה חשב, אלון חברת הדלק לישראל בע"מ	מזכירת החברה, הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, יועצת משפטית טורבוג'ן בע"מ	בעל משרד לראיית חשבון (משנת 1985 ועד היום); מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובח"ל

נושאי משרה בכירה שחדלו לכהן במהלך תקופת הדוח ולאחריה:

שם	איתן כהן ²¹
תפקיד בחברה:	סמנכ"ל כספים לשעבר
מספר תעודת זהות:	036422319
תאריך לידה:	22.9.1979
מועד תחילת כהונה:	15.12.2021
תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מכהן כסמנכ"ל כספים ומנהל השקעות בבעלת השליטה, אסנס פרטנרס בע"מ
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא
השכלתו:	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון לימודי תעודה בראיית חשבון (רו"ח מוסמך), אוניברסיטת בר אילן תואר שני במתמטיקה פיננסית, אוניברסיטת בר אילן
ניסיונו בחמש שנים האחרונות:	מנהל המחלקה הכלכלית בגיזה זינגר אבן

²¹ מר איתן כהן סיים כהונתו בחברה ביום 9 באוגוסט 2023, וזאת לאור השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה.

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים

אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של החברה

עד יום 14 בפברואר 2024, קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון (EY) מרח' בגין 144, תל-אביב,

החל מיום 14 בפברואר 2024, משרד סומך חייקין KPMG, רחוב הארבעה 17, תל אביב. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 31 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-010027), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים על דרך ההפניה וכן החלטת האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 14 בפברואר 2024 כמפורט בתקנה 29 להלן.

תקנה 28: תקנון החברה

ביום 4 ביולי 2023 הוחלט באסיפה הכללית על שינויים בתקנון החברה שעניינם תיקון סעיף 129 לתקנון ההתאגדות על מנת להבהיר כי החברה תוכל לבצע רכישות עצמיות. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-062839), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים על דרך ההפניה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

לשינוי תקנון החברה, ראה תקנה 28 לעיל.

לעסקה בדבר רכישת תמלוג על מחברה בבעלותה המלאה של אלון גז, בעלת השליטה בחברה, ראו סעיפים 1.5-1.9 לפרק א' (תיאור עסקי חברה) בדוח תקופתי זה.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

א. לפרטים בדבר החלטות האסיפה הכללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 4 ביולי 2023, בדבר התקשרות החברה בהסכם ניהול והעברת מידע עם אלון גז, ובדבר התקשרות החברה בהסדר תיחום פעילות עם אלון גז ובדבר מינוי רואה חשבון מבקר ובדבר מינוי דירקטורים לחברה ובדבר הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה ובדבר אישור מדיניות תגמול לחברה ובדבר תיקון תקנון ההתאגדות של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 4 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-062827) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים על דרך ההפניה.

ב. לפרטים בדבר החלטת האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 14 בפברואר 2024, בנושא אישור החלפת רואה החשבון המבקר של החברה ומינוי משרד רו"ח סומך חייקין KPMG לתפקיד עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 14 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016287), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים על דרך ההפניה.

ג. לפרטים בדבר החלטת האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 20 בפברואר 2024, בנוגע להתקשרות החברה בהסכם עם אלון גז תמלוגים בע"מ,

שבבעלות מלאה של אלון גז, בעלת השליטה בחברה, לרכישת זכות לקבלת חלק מתמלוג על מדור חיפושי גז, שותפות מוגבלת, ראו דיווח מיידי מיום 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018117), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

תקנה 29א(4): פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה

- (א) לפרטים בדבר מתן כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לנושאי משרה לרבות דירקטורים בחברה, המכהנים ושיכהנו בה מעת לעת, ראו סעיף 8.4.2 לתשקיף להשלמה ולתשקיף המדף של החברה (להלן: "התשקיף") שפורסם ביום 23.5.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-043917), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
- (ב) לעניין החלטת אסיפת בעלי המניות מיום 17 בפברואר 2021 להעניק כתב התחייבות לשיפוי וכתב פטור מאחריות לנושאי משרה ודירקטורים בחברה, המכהנים בחברה וכפי שיכהנו בה מעת לעת (החל ממועד תחילת כהונתם), שהינם מקרב בעל השליטה בחברה ו/או קרובו ו/או שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי באישור ההענקת להם, ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 13.1.2021 ו-17.2.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-006060 ו-2021-01-018978, בהתאמה), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
- (ג) לעניין החלטת אסיפת בעלי המניות מיום 4 ביולי 2023 להעניק כתב התחייבות לשיפוי וכתב פטור מאחריות לנושאי משרה ודירקטורים בחברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-062827), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
- (ד) ביום 27 בנובמבר 2022 אישרה ועדת הביקורת (בשבתה כועדת התגמול) את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו), כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה בת 12 חודשים החל מיום 29 בדצמבר 2022 בהתאם לתנאים הבאים: (1) כיסוי ביטוחי בגובה 10 מיליון דולר למקרה ובסה"כ לתקופת הביטוח. (2) השתתפויות עצמיות – לנושאי משרה: אין; לחברה: 35,000 דולר לתביעה למעט, 50,000 דולר בארה"ב/קנדה, 75,000 דולר לתביעה שעניינה ניירות ערך; (3) עלות פרמיה שנתית – 35,000 דולר; לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 27 בנובמבר 2022 (אסמכתא: 2022-01-113895) המובא על דרך ההכללה.
- (ה) ביום 4 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, לרבות נושאי משרה ודירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו או שהינם מטעם בעל השליטה, כפי שיהיו מעת לעת, ממועד השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה, ועד תום תקופת הביטוח של אלון גז, קרי יום 31 במרץ 2024, במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית הנערכת על ידי אלון גז, הכוללת את החברה וכן התקשרות החברה (לרבות הארכה, חידוש או החלפה) בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, לרבות נושאי משרה ודירקטורים אשר נמנים על בעל

השליטה או קרובו או שהינם מטעם בעל השליטה, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה ו/או למספר תקופות ביטוח נפרדות שלא תעלינה במצטבר על שלוש תקופות ביטוח נוספות, ומבלי שיידרש לכך אישור נוסף של האסיפה הכללית, במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית הנערכת על ידי אלון גז, הכוללת את החברה, עם מבטח בארץ ו/או בחו"ל, בפרמיה ובתנאים כפי שיהיו מקובלים במועד הארכת, חידוש או החלפת פוליסת הביטוח, ובלבד שהתקיימו תנאים מסוימים. לפרטים נוספים אודות פוליסת הביטוח כאמור, ראו סעיף 2.11 לדוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 29 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-049315), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. ביום 26 במרץ 2024 אישרה ועדת הביקורת וביום 28 במרץ 2024 אישר הדירקטוריון, חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, לרבות נושאי משרה ודירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו או שהינם מטעם בעל השליטה, כפי שיהיו מעת לעת במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית הנערכת על ידי אלון גז, הכוללת את החברה החל מיום 1.4.2024 לתקופה של 18 חודשים בהתאם לתנאים שפורטו בסעיף 2.11 לדוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 29 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-049315), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה ובהתאם לאמור להלן: (1) כיסוי ביטוחי בגובה 25 מיליון דולר למקרה ובסה"כ לתקופת הביטוח. (2) השתתפויות עצמיות – לנושאי משרה: אין; לחברה: 35,000 דולר לתביעה, למעט 75,000 דולר לתביעה בארה"ב ובקנדה, 75,000 דולר לתביעת ניירות ערך בישראל; (3) עלות פרמיה שנתית 26,708 דולר;

- (ו) בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות נושאי משרה ודירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו או שהינם מטעם בעל השליטה) מסוג תקופת גילוי מוארכת Run Off בגין תקופת העבר, לתקופה של 7 שנים החל מיום 9 באוגוסט 2023 (מועד השלמת העסקה להעברת השליטה בחברה), בגבול אחריות של 10 מיליון דולר למקרה ובסה"כ בתוספת פרמיה של 96,250 דולר ארה"ב לכל התקופה. השתתפויות עצמיות- לנושא המשרה- אין, לחברה- 50,000 דולר לתביעה בארה"ב/קנדה, 75,000 דולר לתביעת ניירות ערך.
- (ד) לפרטים אודות פוליסה לביטוח אחריות הנובעת מהנפקה לציבור על-ידי החברה של ניירות ערך (POSI) על-פי התשקיף, ראו סעיף 8.4.1(ב) לתשקיף, אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

28 במרס, 2024

תאריך

תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

יהונתן ליימן, יו"ר הדירקטוריון

אלעד סופר, מנכ"ל

פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ

פרק ה'

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידיים), התש"ל – 1970**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אלעד סופר, מנכ"ל.
2. עידו פורת, סמנכ"ל כספים.
3. סיגל ברלינר לוינסון, יועצת משפטית ומזכירת החברה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידה סבירה של בטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה 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 שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון, כללה: מיפוי ותיעוד הבקרות ותהליכי המעטפת (תהליך סגירת דוחות כספיים, בקרות ברמת הארגון (ELC) ובקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC)), וכן תהליכים מהותיים מאוד שהינם: הכנסות מתמלוגים, ניהול מזומנים ואגרות חוב.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה ליום 31 בדצמבר, 2023 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אלעד סופר מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואי החשבון המבקרים של החברה, לדירקטוריון, לועדת הביקורת ולועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, 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 החברה 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 ביחד עם אחרים בחברה:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עידו פורת, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לראוי החשבון המבקרים של החברה, לדירקטוריון, לועדת הביקורת ולועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה 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, בה 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 ביחד עם אחרים בחברה:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה של החברה ומשולבות בדוח זה.

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