

דלק קידוחים ואבנר חיפושי נפט

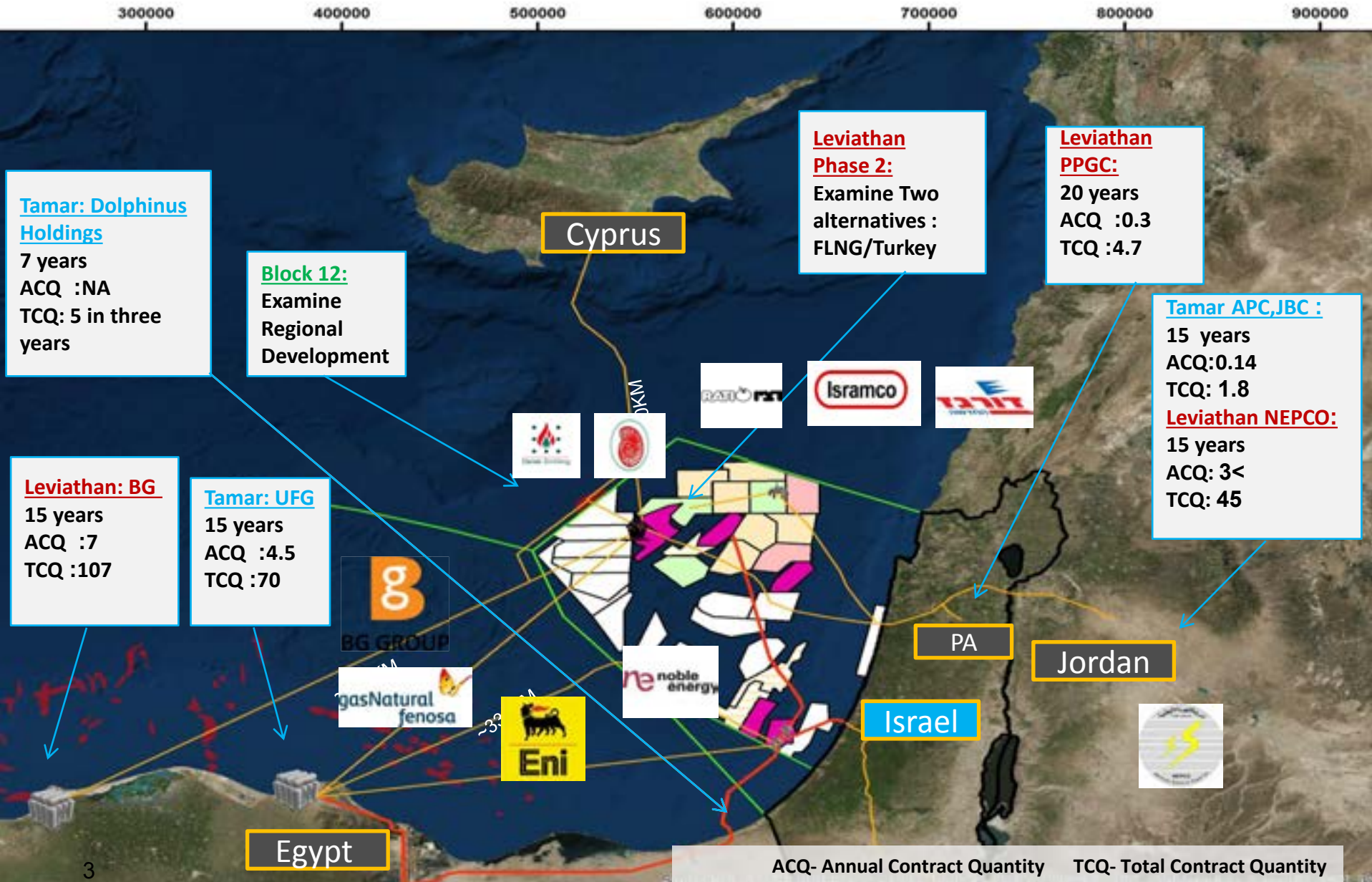


ירושלים, 20 לינואר 2015

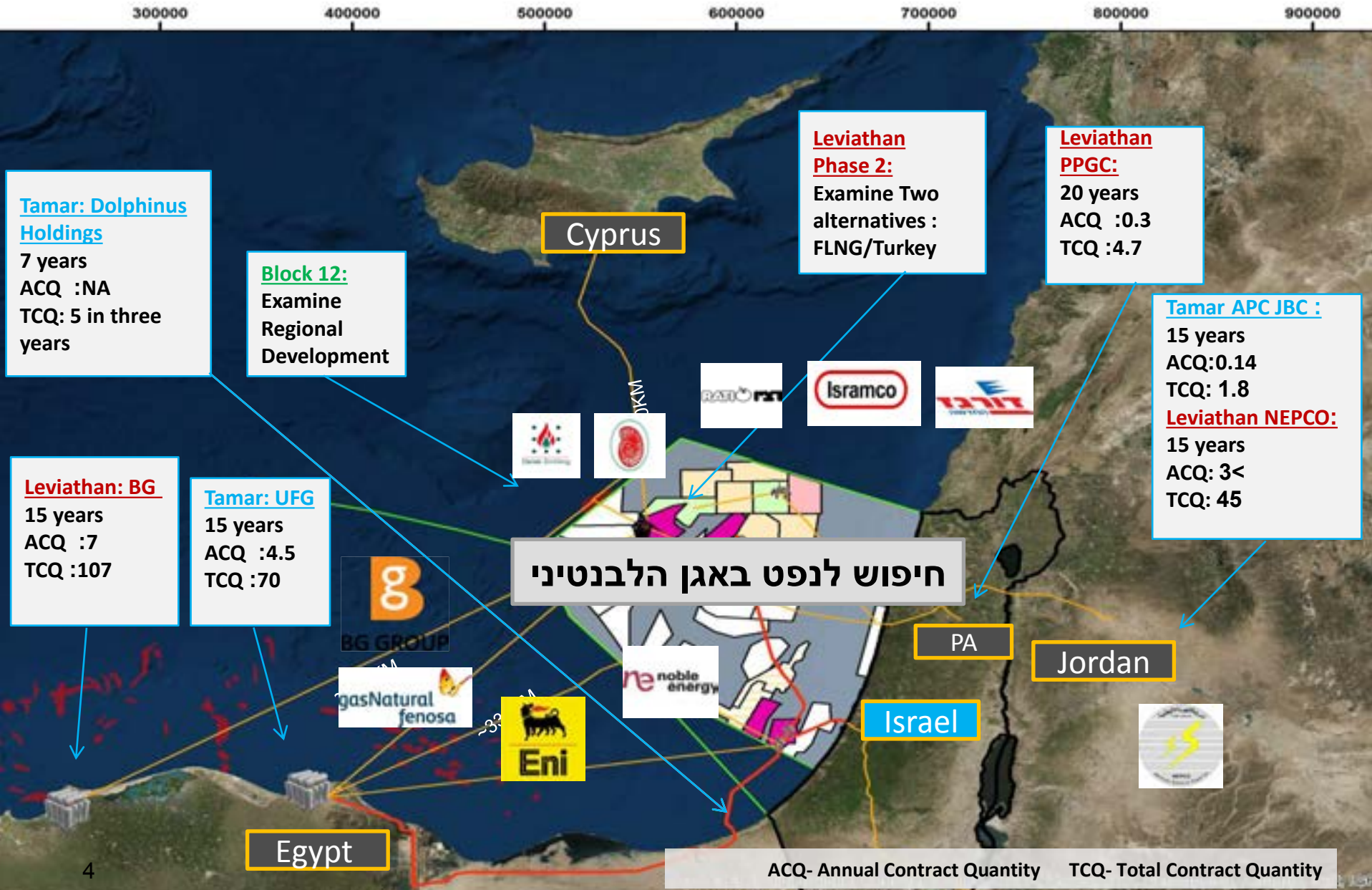


- מצגת זאת הוכנה על ידי דלק קידוחים - שותפות מוגבלת ואבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (יחד, להלן: "השותפויות"), והיא מועברת לך אך ורק לשם אספקת מידע תמציתי מטעמי נוחות ואין להעתיקה או להפיצה לכל אדם אחר. מצגת זו אינה מתיימרת להיות מקיפה או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי בקבלת החלטה בקשר להשקעה בניירות הערך של השותפויות.
- שום מצג או התחייבות, במפורש או מכללא, אינם ניתנים על ידי אדם כלשהו בנוגע לדיוק או לשלמות של מידע כלשהו הכלול במצגת זו. בפרט, שום מצג או התחייבות אינם ניתנים ביחס למימוש או לסבירות של תחזיות כלשהן לגבי סיכוייהן העתידיים של השותפויות.
- על מנת לקבל תמונה מלאה לגבי פעילויות השותפויות והסיכונים הכרוכים בהן, ראו את הדוחות המידיים והתקופתיים המלאים שהוגשו על ידי השותפויות לרשות לניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, לרבות אזהרות לגבי מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, הכלול בהם. ייתכן שהמידע צופה פני עתיד במצגת לא יתממש, כולו או מקצתו, או ייתכן שיתממש בצורה שונה מהצפוי, או ייתכן שיושפע מגורמים שלא ניתן להעריכם מראש.
- למען הסר ספק, מובהר שהשותפויות אינן מתחייבות לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת כדי לשקף אירועים ו/או נסיבות המתרחשים לאחר מועד הכנת המצגת.
- מצגת זאת אינה מהווה הצעה או הזמנה לרכוש או להזמין ניירות ערך כלשהם. מצגת זו וכל הכלול בה אינם מהווים בסיס לחוזה או התחייבות כלשהם ואין להסתמך עליהם בקשר לכך. המידע המסופק במצגת אינו בסיס לקבלת החלטת השקעה כלשהי, ואף אינו המלצה או חוות דעת, ואף אינו תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי.

נכון לבוקר ה 22.12.14 - תמונת העולם אליה יכולנו להגיע ב 2018



נכון ל 22.12.14 - תמונת העולם אליה יכולנו להגיע ב 2018 50% מהשטח הימי פתוח לחיפושים!



פיקוח מחירים

מחירי העברה

דרישות

הגבלים עסקיים

עיכוב ממושך בפעילות ונזק אסטרטגי למשק הלאומי

S

חישוב תמלוגים

חוק אזורים ימיים

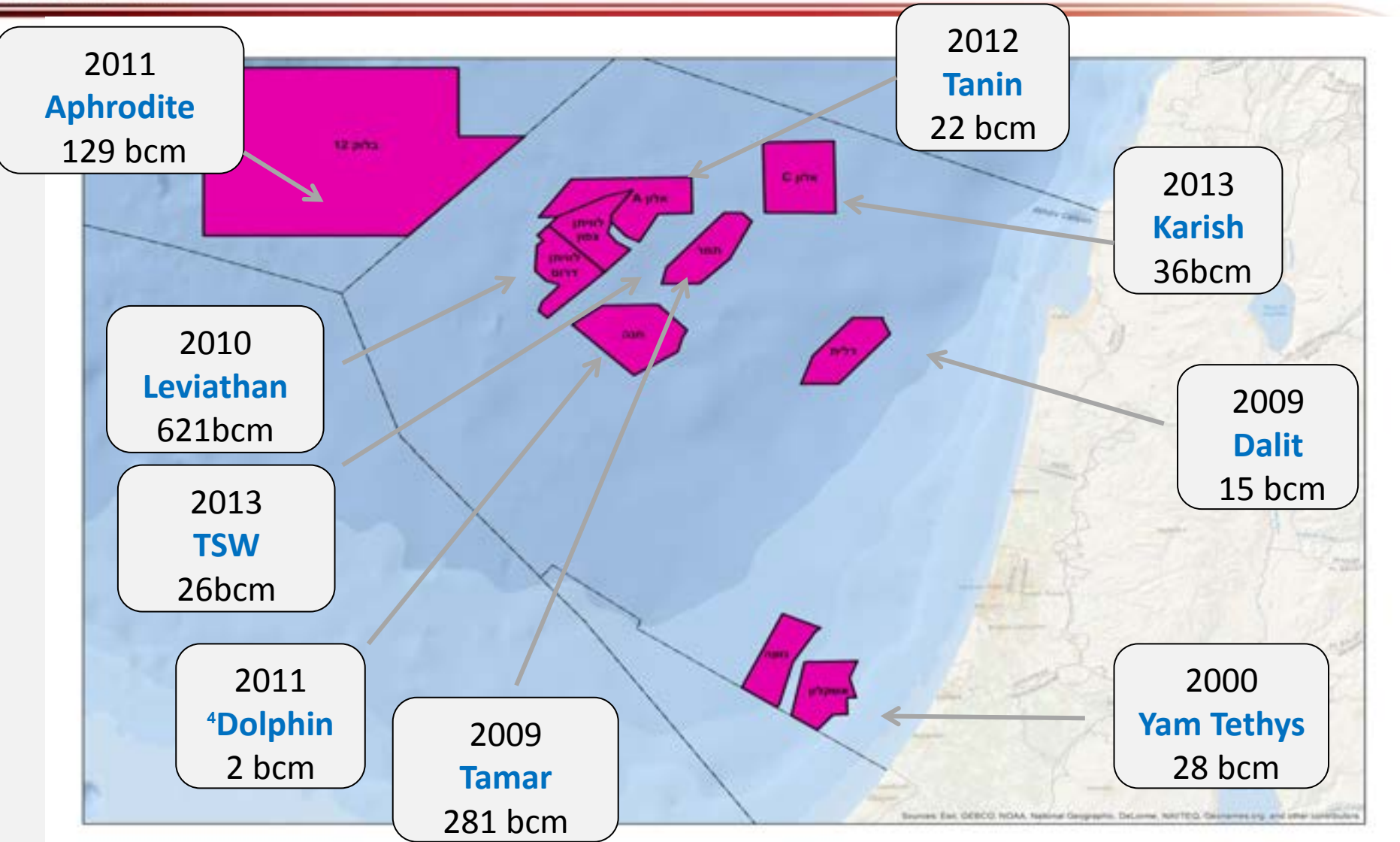
רישיון אחסון

➤ לו"ז לפיתוח לויתן והרחבת תמר בסכנה מוחשית

➤ עלולים לאבד את השותפה האסטרטגית של מדינת ישראל ושלנו - נובל אנרג'י

➤ מודים לכם על ההתגייסות למציאת פתרון שיאפשר את פיתוח לויתן והרחבת תמר

➤ נחושים לפעול לגיבוש פתרון כולל באופן מיידי

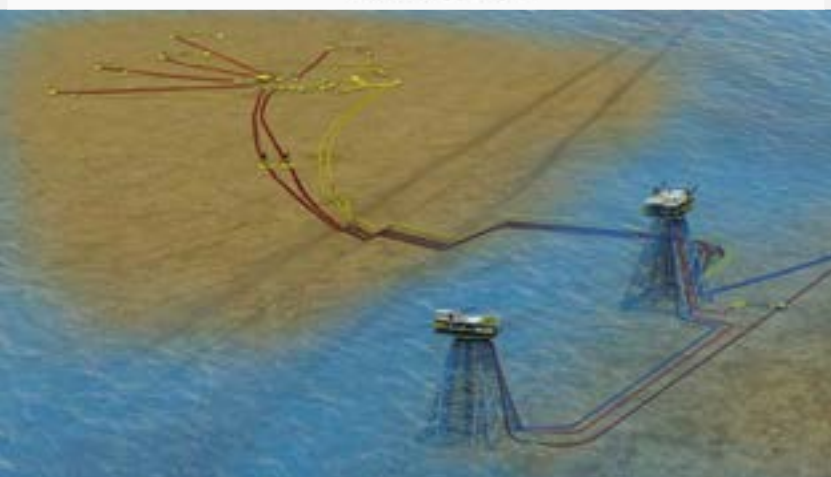
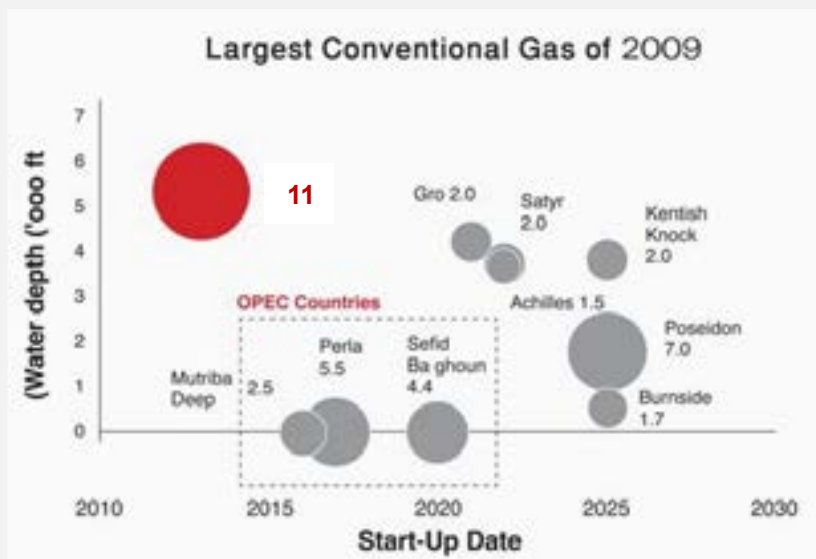


רצף מוצלח של קידוחי אקספלורציה בשנים 2009 עד 2013 במים הכלכליים של ישראל וקפריסין הביא לגילוי של מעל 1,050 BCM של גז טבעי, וחשף פוטנציאל לגילוי של מאגרי גז ונפט נוספים.



פרויקט תמר





- רזרבות גז טבעי (2P) כולל TSW של כ- 11TCF

- הזרמת הגז החלה בסוף מרץ 2013

- מאז תחילת הזרמת הגז מתמר,

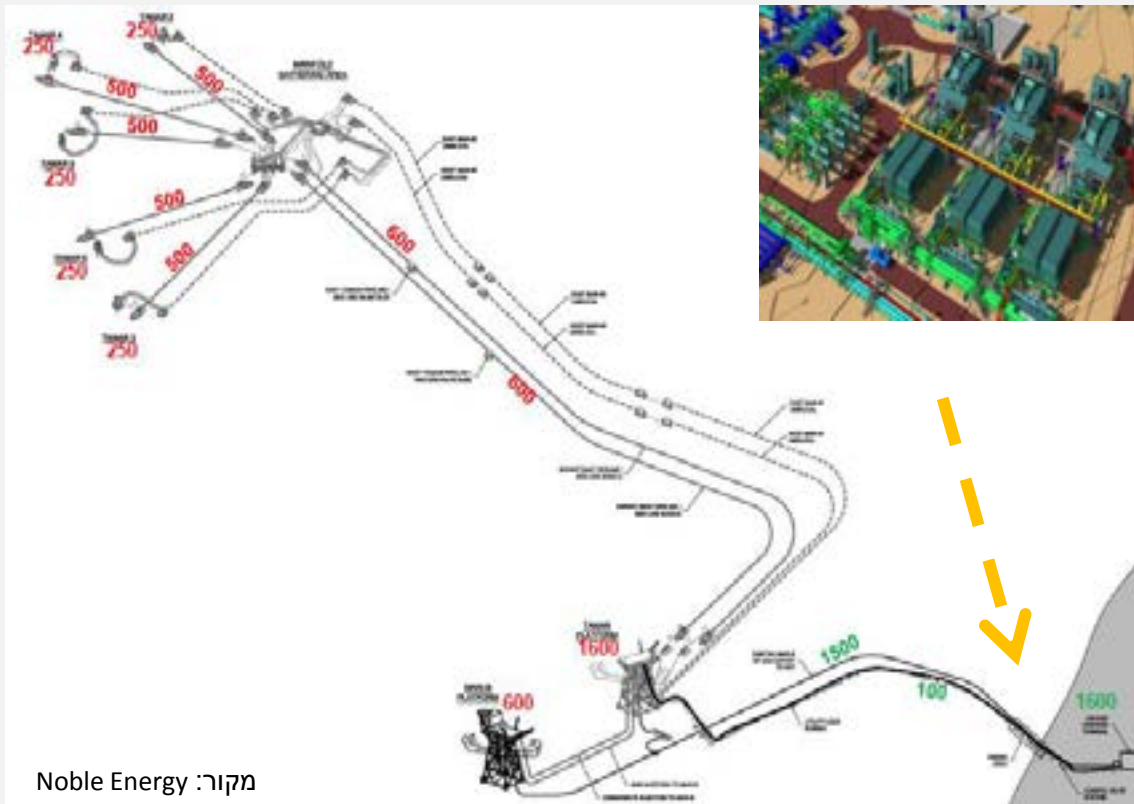
הגיעה ההפקה המקסימלית ללמעלה

מ - 1,100 MMCF/D (קצב שנתי של כ- 11 BCM)

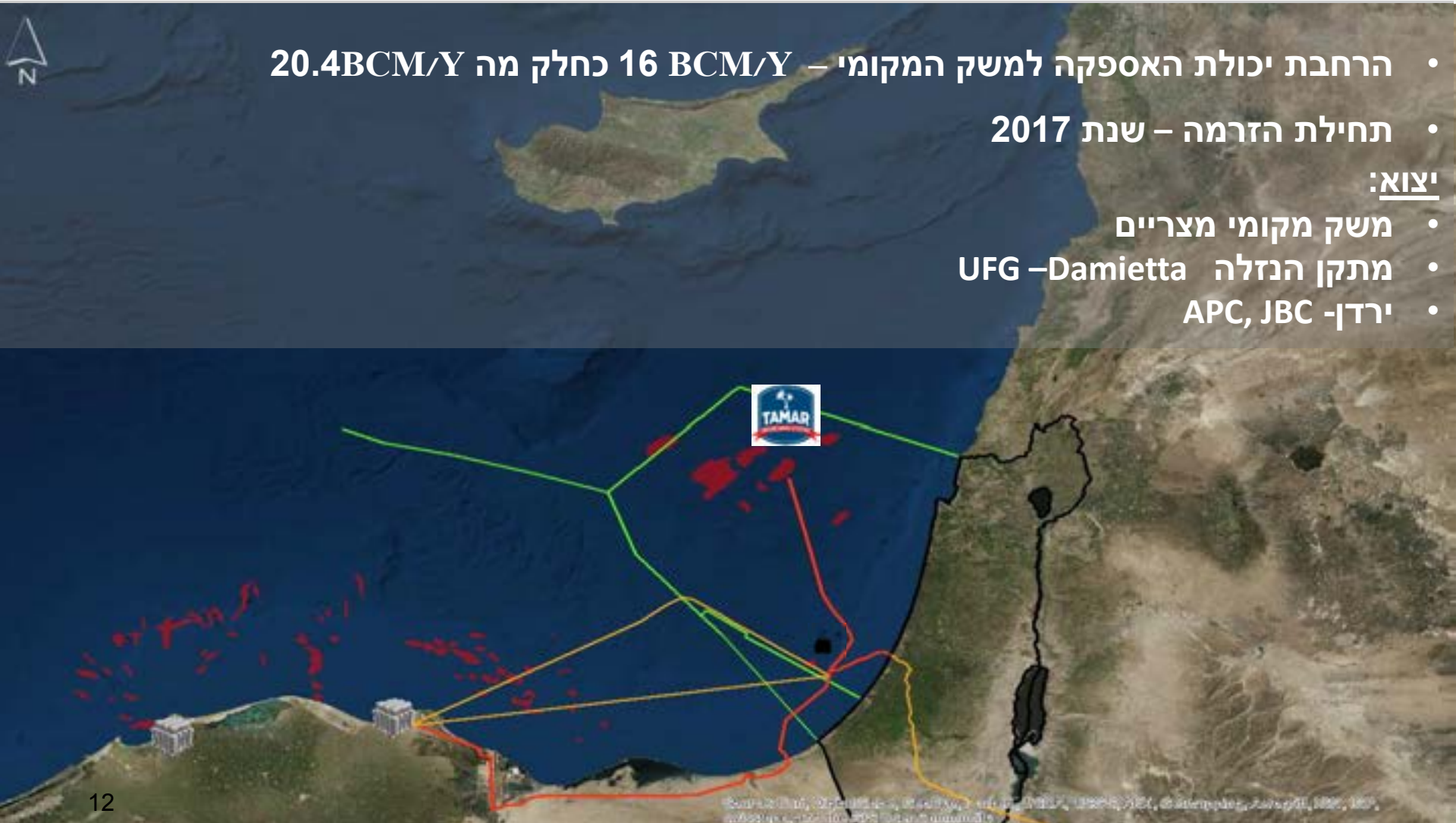
- עלות פיתוח הפרויקט עד כה היא כ- 4 מיליארד דולר

פרויקט מדחסים

- הגדלת יכולת האספקה היומית ל- 1,200 mmcf/d ("אפקטיבית 950")
- עלות: כ- 250 מיליון דולר
- מועד משוער להשלמת הפרויקט – רבעון שני 2015



- בחודש מאי 2014 השלימו השותפויות גיוס אג"ח מסוג 144A הרשומות למסחר בארה"ב
- גיוס ממאות משקיעים בארה"ב, אירופה וישראל
- היקף הגיוס עמד על \$2,000,000,000 ונחשב למוצלח במיוחד לאור היקפי הביקושים שהוזרמו
- האג"ח דורג בדירוג בינלאומי BBB- ומקומי AA
- האג"ח נרשם בנוסף, ברצף המוסדי בישראל
- האג"ח גויס על בסיס ההסכמים שנחתמו לאספקת גז ממאגר תמר
- הבעת האמון של המשקיעים מסייעת בבניית האמון של הבנקים הזרים לקראת גיוס מימון לפיתוח לווייתן



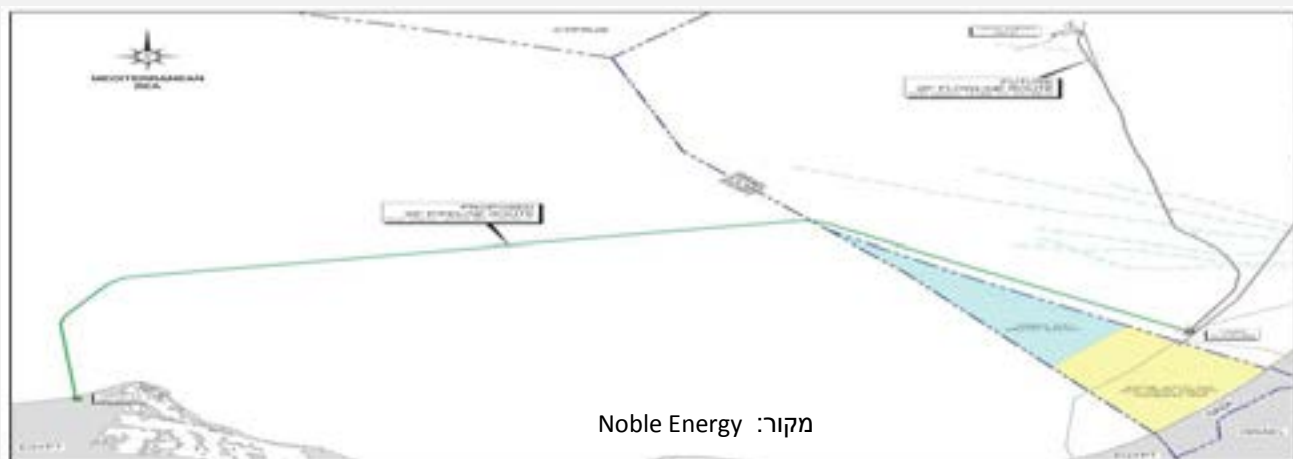
• הרחבת יכולת האספקה למשק המקומי – 16 BCM/Y כחלק מה 20.4 BCM/Y

• תחילת הזרמה – שנת 2017

יצוא:

- משק מקומי מצריים
- מתקן הנזלה UFG-Damietta
- ירדן- JBC, APC

- הסכם המהווה בסיס להרחבת תמר עד ל-**Max Capacity של 20.4 BCM/Y**
- כמות אספקה שנתית (ACQ) – **4.5 BCM/Y**
- **TCQ – כ 70 BCM**
- משך ההסכם – **15 שנים**
- הפרוייקט לרבות הנחת הצינור למצרים (פרוייקט מורכב במים עמוקים) צפוי להיות מבוצע על ידי נובל.
- UFG דרשו התחייבות של נובל להישאר מפעיל על מנת להבטיח אספקת גז יציבה ואמינה



• בפברואר 2014 נחתם הסכם מכירת גז (באמצעות Noble Marketing) עם מפעלי ים המלח הירדנים

• לקוחות: Arab Potash Company ו- Jordan Bromine Company

• היקף ההסכם עד כ- 1.8 BCM למשך 15 שנה

Israel Ministry of National Infrastructures, Energy and Water Resources
Natural Gas Authority

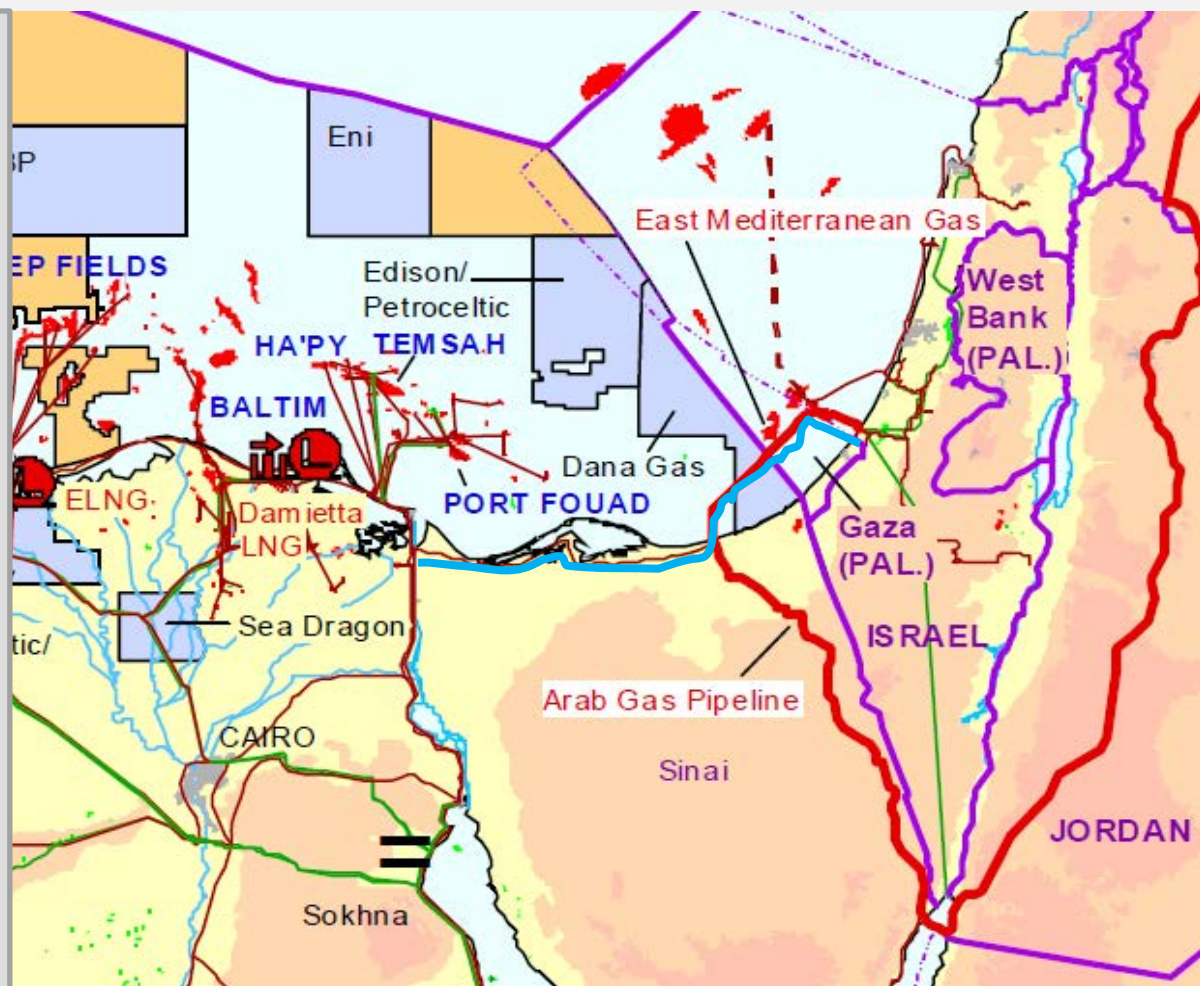
Israel Natural Gas Transmission System



מקור: INGL

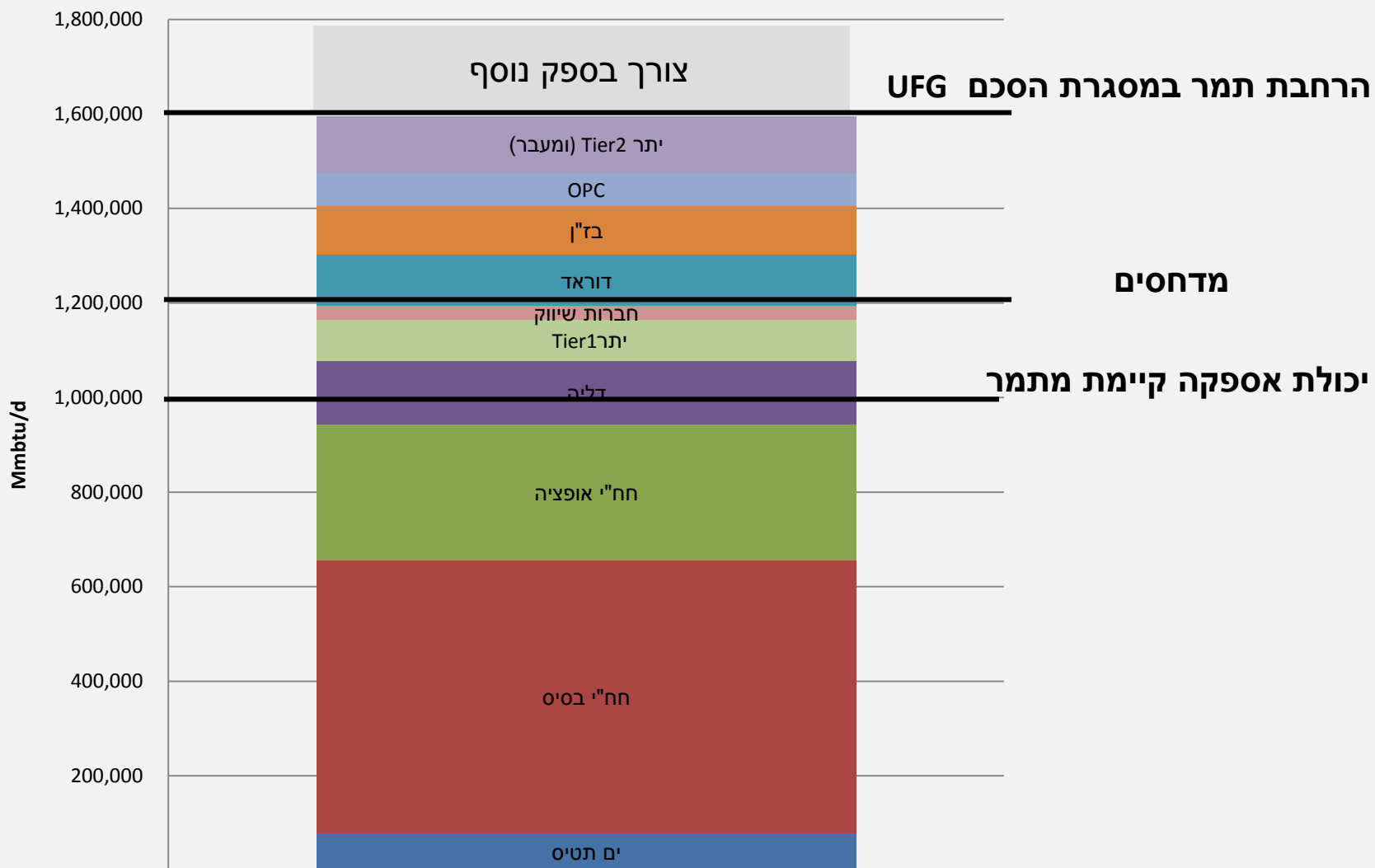


- ניצול תשתית קיימת בהשקעה וסיכון מינימאליים
- משך ההסכם – 7 שנים
- כמויות – עד 250,000 mmbtu/d
- על בסיס Interruptible
- סך-הכל התחייבות כ- 5 BCM
- במהלך 3 השנים הראשונות
- נקודת המסירה – אשקלון



ביקושים בפועל לגז טבעי במשק הישראלי – הסכמי תמר

הטבלה להלן מציגה ביקושים לגז טבעי במשק הישראלי בהתאם להסכמים חתומים בלבד



**מחסור צפוי להתחיל בקיץ 2015 ולהחמיר עם חלוף הזמן
סיכון של אי יכולת אספקה ללקוחות (תעשייה וחשמל)**

תחזית אספקת גז טבעי לישראל עד 2040



הרחבה
תמר



AVNER OIL
EXPLORATION



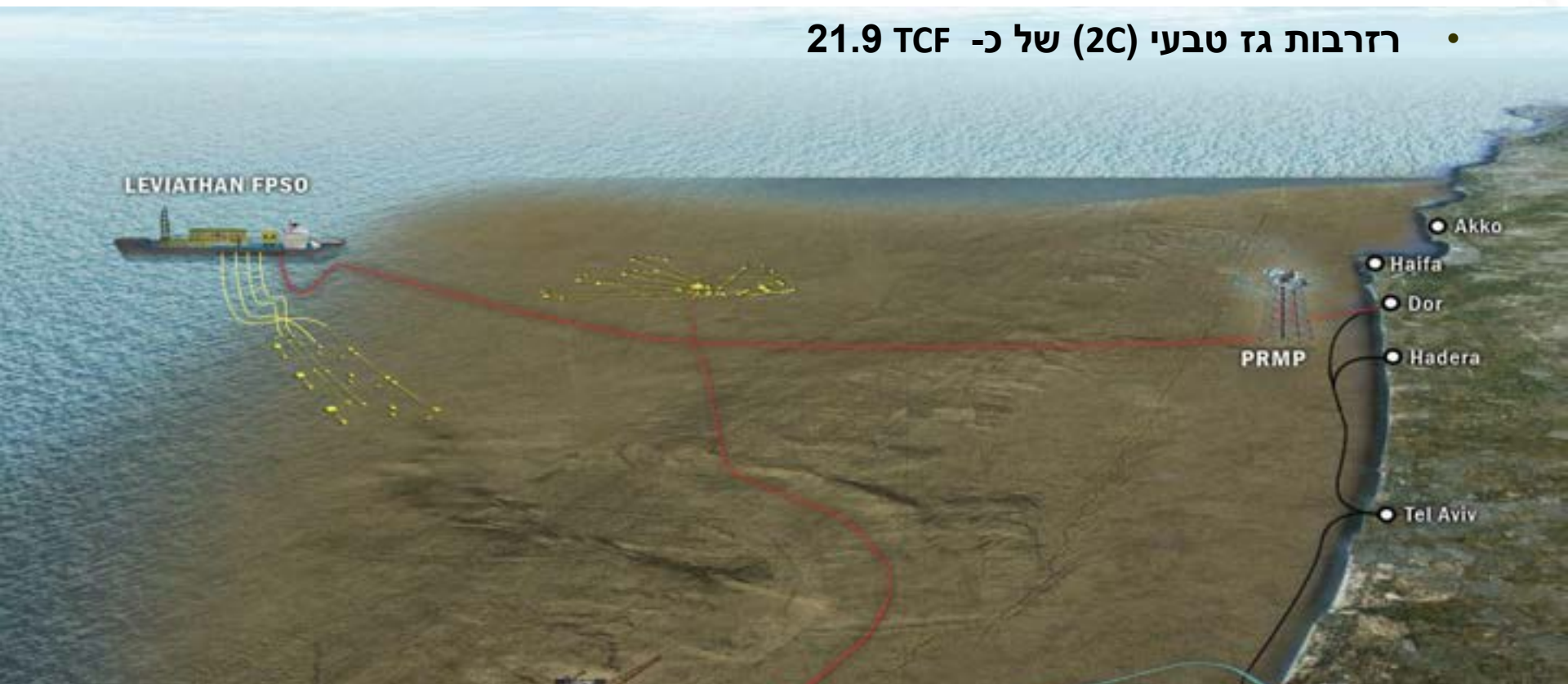
Delek
Drilling

ותיול טקיורפ



פיתוח מאגר לויתן שלב 1: הענקת יתרות וביטחון אנרגטי לישראל

- רזרבות גז טבעי (2C) של כ- 21.9 TCF



- הקמת מתקן ימי צף (FPSO), להפקה ולטיפול בגז הטבעי בהיקף יומי מקסימלי של כ- 1.6 BCF/D (כ-16 BCM/Y),
- חיבור למערכת ההולכה בישראל
- יצוא גז טבעי מה-FPSO לשווקי היצוא האזוריים

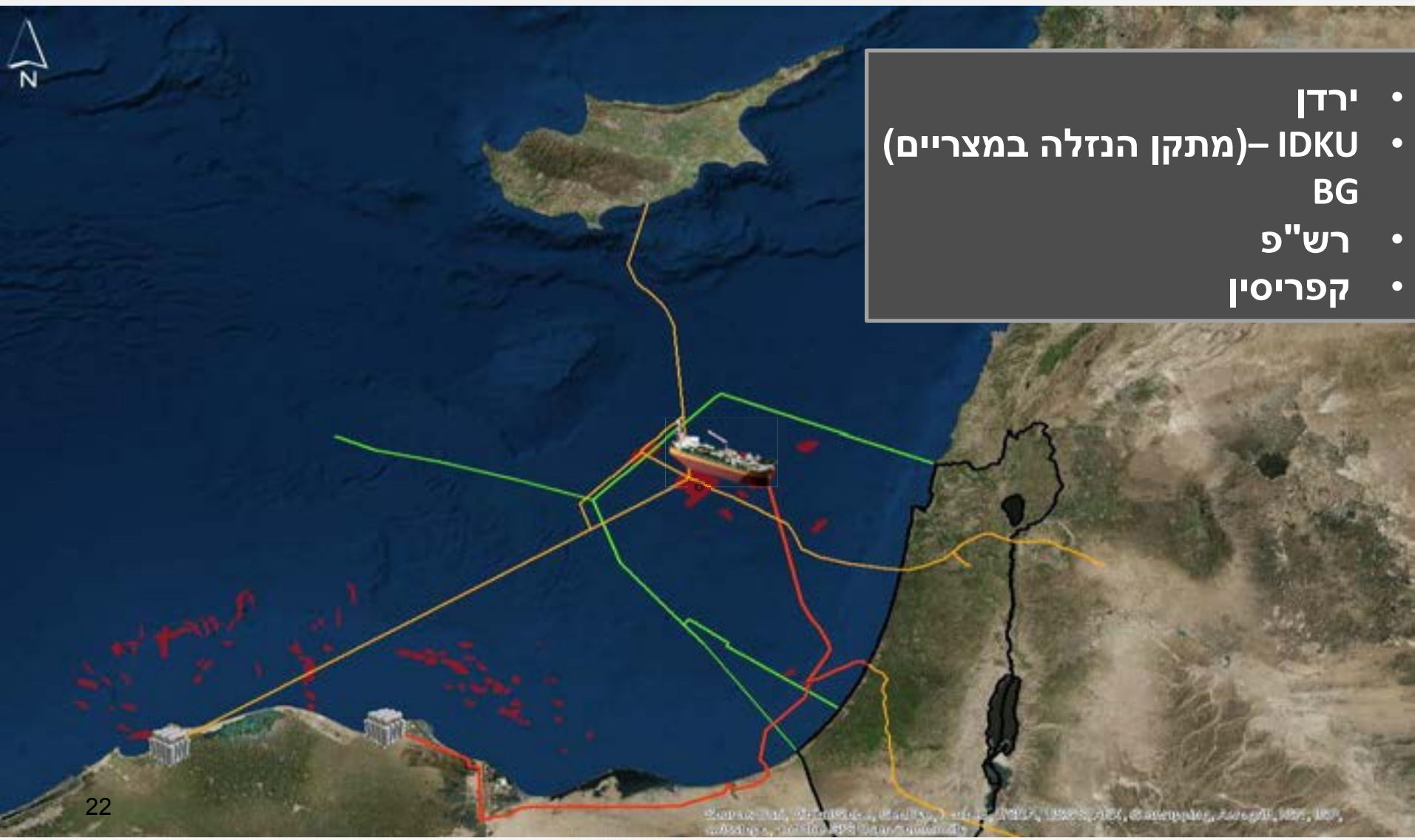


לוח זמנים צפוי (טרם החלטת הממונה) – פרויקט לווייתן

| Year | 2014 | | | | 2015 | | | | 2016 | | | | 2017 | | | | 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------|---|----|---|------|---|----|---|------|---|----|---|------|---|----|---|------|----|----|----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Quarter | Q1 | | Q2 | | Q3 | | Q4 | | Q1 | | Q2 | | Q3 | | Q4 | | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Month | J | F | M | A | M | J | J | A | S | O | N | D | J | F | M | A | M | J | J | A | S | O | N | D | J | F | M | A | M | J | J | A | S | O | N | D |
| Month Number | | | | | | | | | | | | | | | | | 37 | 38 | 39 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FPSO Facilities | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fixed Platform PRMP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Onshore CVS and Dor Tie-In Station | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Subsea (Infield Flowlines / Export Line & Ancillary Items) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Drilling & Completions | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

- עד לסוף שנת 2014 השקיעו שותפי לויתן למעלה ממיליארד דולר במאגר לויתן
- שלב ראשון של פיתוח מאגר לויתן - פרויקט הפיתוח היקר ביותר שבוצע בישראל על ידי הסקטור הפרטי, כ-6-7 מיליארד דולר בפיתוח המאגר
- פי 2 מעלות הפיתוח הראשונית של תמר
- סה"כ ההוצאות הנדרשות לאורך השנים הבאות כ-18 מיליארד דולר ל-Phase 1 בלבד
- מימון חלקה של דלק בפרויקט - עמדנו בפני יציאה לשוק בתחילת ינואר

מאגר לויתן – הסכמי הייצוא המיועדים לשלב 1



מאגר לויתן – הסכמי הייצוא המיועדים לשלב 1

■ מצרים – רקע:

- הפקה עצמית – כ- 55bcm/y
- ביקוש – כ- 70 bcm/y עד 75 עבור השוק המקומי ועמידה במחויבויות ייצוא
- פער של כ- 15-20 bcm/y בין היצע גז מהפקה עצמית לביקוש המקומי לגז
- ישנו חלון זמן מוגבל מאד לניצול הפער בין ההיצע לביקוש, שכן למתקני ההנזלה ולמשק המקומי אלטרנטיבות נוספות ובראשם החזרה לאקספלורציה במשק המצרי (למצרים עתודות גז רבות, הקבורות באדמה כתוצאה מניהול כושל של הרגולציה)

■ מצרים – מכתב כוונות עם BG:

- הסכם העוגן לפיתוח פרויקט לויתן, במסגרתו ייוצא גז ישראלי למתקן ההנזלה של BG-Idku
- משך ההסכם – 15 שנים
- 105 BCM – TCQ
- כמות אספקה שנתית (ACQ) – לפחות 7 BCM (מתקן ההנזלה יכול לקבל כ- 10 BCM בשנה)
- ההסכם הסופי היה צפוי להיחתם בחודש פברואר 2015

מאגר לויתן – הסכמי הייצוא המיועדים לשלב 1

■ ירדן – רקע:

- גז טבעי מהווה בסיס לכ-80% מייצור החשמל במשק הירדני (ב-business as usual)
- הגז הטבעי ממצרים מהווה כיום את המקור היחידי לאספקת גז טבעי לירדן; ב-2010 החלו הפרעות באספקת הגז הטבעי המצרי לירדן וב-2013 פסקה אספקת הגז המצרי לחלוטין
- **אי אספקת גז טבעי ישראלי ממאגר לויתן יחייבו הגדלת הסובסידיות הממשלתיות הירדניות, יערערו את יציבות המשטר הירדני הידידותי לישראל ויפגעו ביחסי ישראל-ירדן**

■ מכתב כוונות עם NEPCO – חברת החשמל הירדנית:

- הסכם שיהווה את עוגן האנרגיה של המשק הירדני;
- יסייע בהקטנת עלויות האנרגיה המאמירות של ממלכת ירדן
- עיקרי מכתב הכוונות:
 - משך ההסכם – 15 שנים
 - 45 BCM – TCQ
 - כמות אספקה שנתית (ACQ) – לפחות 3 BCM/Y
 - נקודת מסירה – בגבול בין ישראל וירדן
 - ההסכם הסופי מתוכנן להיחתם במהלך חודש ינואר 2015; נשמעו הצהרות פומביות מצד גורמי הממשל הירדני התומכים בחתימה על ההסכם בהקדם

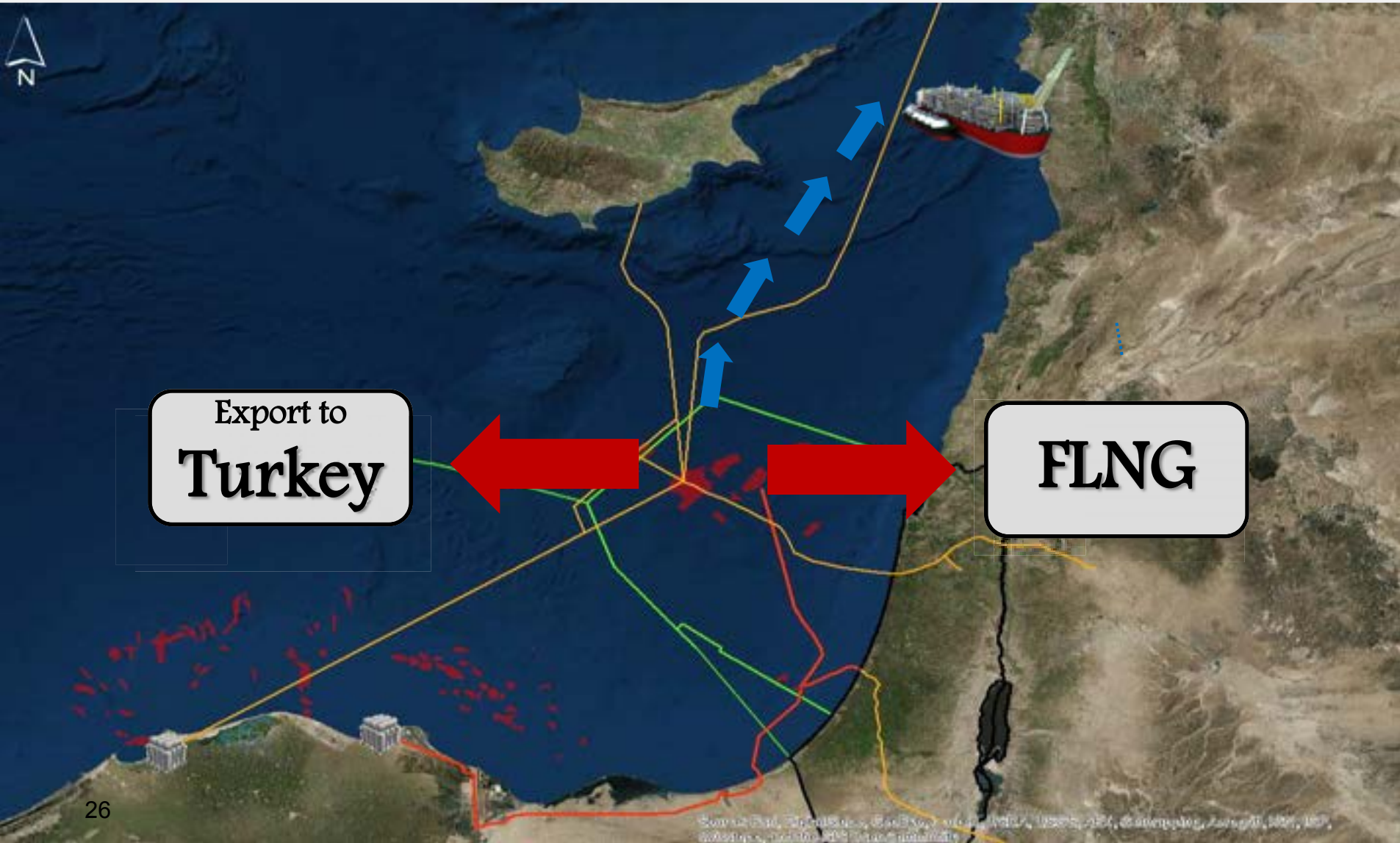
• הרשות הפלסטינית:

- הסכם עם חברת החשמל הפלסטינית PPGC לאספקת גז טבעי לתחנת כח בג'נין
- הסכם מכירת גז טבעי בהיקף כולל של 4.75 BCM
- משך ההסכם – 20 שנה
- הסכם מצומצם מבחינת כמות אך בעל חשיבות גיאופוליטית אדירה – שכן הוא 'מכשיר' את הגז הטבעי הישראלי לרכישתו על ידי מדינות שכנות (מצרים, ירדן, טורקיה) וליצירת שיתופי פעולה אזוריים

• קפריסין:

- השתתפות במכרז לאספקת גז טבעי לקפריסין
- כמות אספקה שנתית (ACQ) – כ-0.7-0.95 BCM
- המכרז כולל שתי הצעות – אספקת גז עד שנת 2022 ולאחר מכן 3 הארכות של שנה כל פעם או עד 2025
- תוקף מועד ההצעה עד ליום 31.1.15
- לשיתופי הפעולה בין ישראל וקפריסין בתחום האנרגיה משמעויות רבות ליחסים בין המדינות בפרט וליחסיה של ישראל עם האיחוד האירופי. לאספקת הגז במסגרת מכרז זה חשיבות רבה לאיזון הפיסקאלי של קפריסין כתוצאה מהפחתת עלויות האנרגיה שלה

לויתן – האלטרנטיבות הנבחרות לשלב שני של לויתן



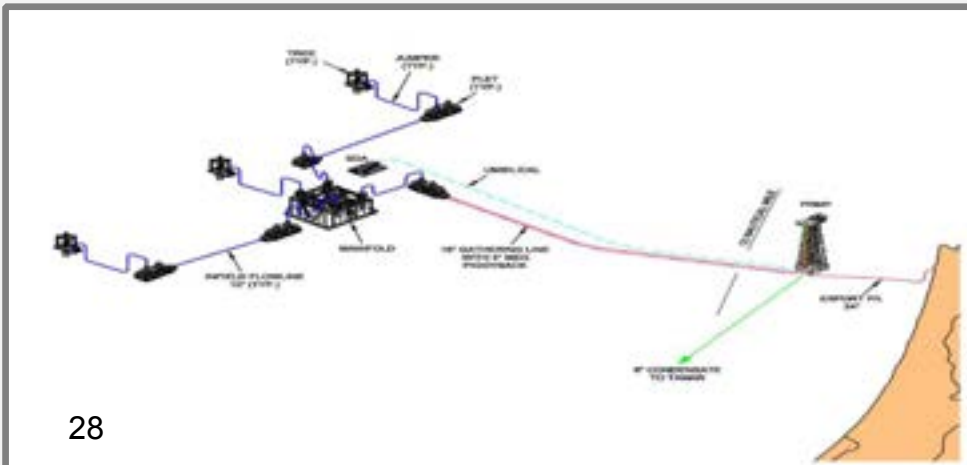


כריש ותנין

מכירת 'כריש' ו'תנין'



- היקף המשאבים המותנים בכריש ותנין עומד על כ-2 TCF (כ-58.7 BCM) עם פוטנציאל של עוד ד כ- 1 TCF
- כפול מהיקף הגז במאגר ים תטיס – ששימש כבסיס להקמת משק הגז בישראל
- כפי שסוכם בהסדר (שבוטל) עם הממונה על ההגבלים העסקיים, פיתוח המאגר ייעשה על ידי הרוכשים של כריש ותנין
- בתרחיש הסביר כריש ותנין יכולים לספק למשק הישראלי כ-4 BCM/Y, עם היקף אספקה מקסימאלי של 5-6 BCM/Y



- בשנה האחרונה התקיים תהליך מכירה של 'כריש' ו'תנין' על ידי דלק ונובל
- זאת בהתאם לסיכום עם הממונה על ההגבלים העסקיים, כאשר התהליך החל טרם נחתם הסיכום
- במסגרת התהליך הוצגו הנכסים וההזדמנות למאות גופים:
- עשרות המפעילים מהעולם
- מאות non-operators – קרנות השקעה, חברות מתחום האנרגיה, משקיעים וכו'
- הרוב המכריע של המפעילים להם הוצגה העסקה דחו אותה על הסף:
- סיכון גיאופוליטי - מתנגש עם פעילות בעולם הערבי/מוסלמי
- חוסר וודאות רגולטורי (סיכון מיסוי, פיקוח מחירים, סביבה לא תומכת)
- מספר מצומצם מאוד של מפעילים נמצאים כיום בתהליך, בין היתר בכפוף לאישור הממונה על הנפט והגז והרף הגבוה שנקבע למפעיל פוטנציאלי.
- החמרת הקריטריונים הנבחנת תסתום את הגולל על המפעילים הרלוונטיים לתעשייה בישראל
- השלמת העסקה הייתה אמורה להיות עד אפריל-מאי 2015



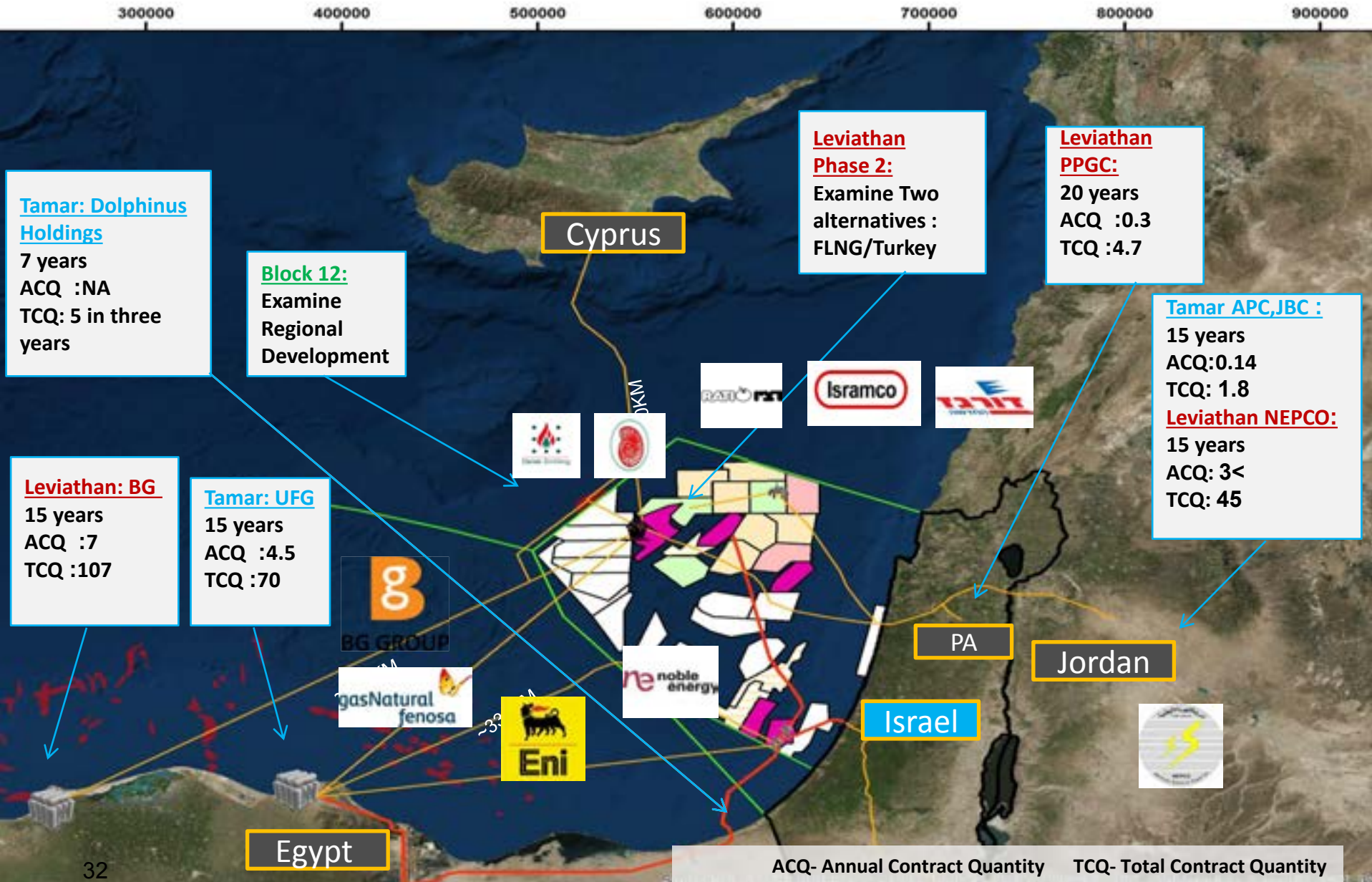
2018

תמונת העולם אליה יכולנו להגיע ב 2018

- ביטחון אנרגטי, אספקת גז למשק המקומי משלוש מערכות נפרדות
 - עודף Capacity למשק המקומי, כ- 33BCM/Y (תמר, 16, לוייתן, 12, כריש, 5)



תמונת העולם אליה יכולנו להגיע ב 2018



תמונת העולם אליה יכולנו להגיע ב 2018 – 50% מהשטח הימי פתוח לחיפושים!



פיקוח מחירים

מחירי העברה

דרישות

הגבלים עסקיים

עיכוב ממושך בפעילות ונזק אסטרטגי למשק הלאומי

S

חישוב תמלוגים

חוק אזורים ימיים

רישיון אחסון

“Death by a thousands cuts”

תגלית תמר

2009

מרץ

אי אישור כניסה צפונית

אפריל

מינוי וועדת ששינסקי

מאי

תוכנית פיתוח לדרום

2010

ינואר

מסקנות וועדת ששינסקי

אפריל

ביטול תוכנית התמ"א 37 לכניסה צפונית

2011

אוקטובר

מינוי וועדת צמח

יוני

הסכם מתוקן עם חח"י לאחר אישור הרגולטורים

אוגוסט

מסקנות וועדת צמח

2012

דצמבר

החלטת השר בעניין האחסון במאגר מארי B

מרץ

רישיון הפעלה - משנה תנאים בחזקה

אפריל

צו פיקוח על מחירי גז טבעי- פרק ז'

יוני

החלטת ממשלה 442

אימוץ מסקנות וועדת צמח, מכסות יצוא

יולי

רשות החשמל - תעריף החשמל

2013

אוקטובר

הקמת צוות עבודה- מיסוי על יצוא

יוני

סירוב הממונה על הנפט לפיתוח TSW

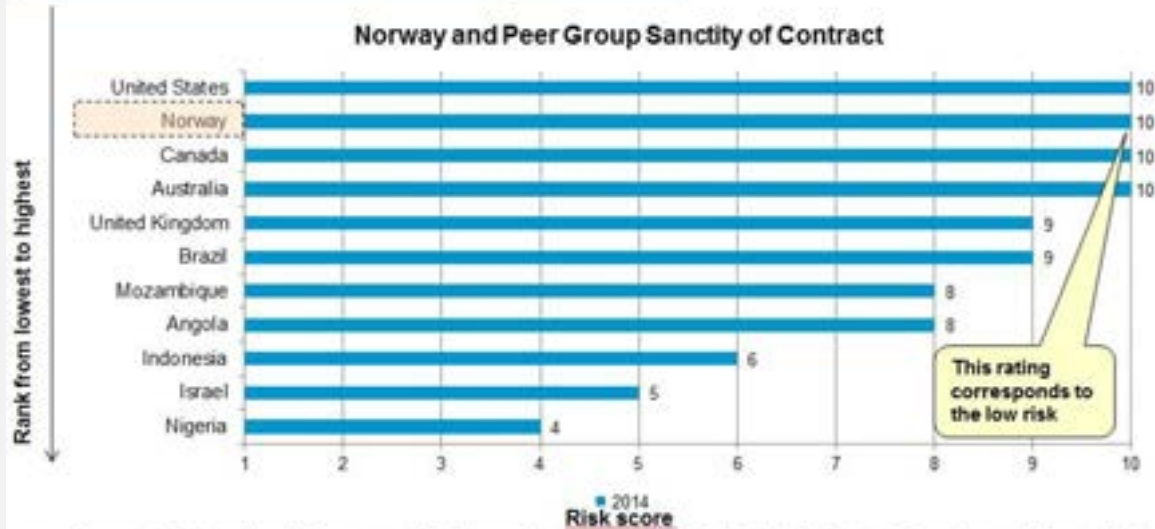
2014

דצמבר

החלטת ההגבלים לא להגיש הצו המוסכם

Oil & Gas Sector Benchmarking – Sanctity of Contract

1-10 scale, 10 indicates low risk and 1 high risk



- Norway's Sanctity of Contract Risk is ranked first along with United State, Canada and Australia in the Peer Group.
- The Sanctity of Contract score measures the strength of a country's historical willingness to abide by contractual agreements.

Source: IHS Oil & Gas Risk Service

© 2014 IHS

* לפני החזרה המפתיעה מההסדר של הממונה על ההגבלים

נפט וגז:

- ישראל במקום נמוך במיוחד בעמידה במחויבויות והסכמים בתחום הנפט והגז הרבה אחרי אנגולה ומוזמביק ומאד קרובים לניגריה
- ישראל נמצאת במקום 48 בעולם בסיכון בפעילות הנפט והגז

- פניה ראשונית לכ- 40 חברות גלובאליות, עקב המורכבות הגיאופוליטית וחוסר הבשלות הרגולטורית רק 9 חברות נענו לפניה.
- בין החברות שביקרו בחדר המידע:
Edison/EDF, Woodside, Conoco Phillips, Exxon Mobil, ENEL, CNOOC, Novatek, Gazprom
- בספטמבר 2012 התקבלה למעשה רק הצעה אחת מכל החברות שהשתתפו בתהליך שעמדה בקריטריונים - של חברת וודסייד
- מו"מ ארוך עם וודסייד שנמשך למעשה עד לאחר אישור מדיניות היצוא
- ואולם ערב החתימה לאחר שכל הסוגיות המסחריות נסגרו לרבות נוסחי ההסכמים, וודסייד החליטה שלא לחתום עקב מחלוקת עם רשות המיסים

אין תור ארוך שעומד בשערי הארץ וגם וודסייד איבדה אמון (מהר) במערכת בישראל

- נובל פועלת בישראל כ 16 שנה , שותפה אסטרטגית בעלת הידע, הניסיון והיכולות הפיננסיות הנדרשות לתחום
- המשך פעילות נובל, בחיפוש, ההפקה והתפעול של פרויקטי הגז הטבעי קריטית!
- הליך בורות בינלאומי
- על אף הירידה במחירי הנפט, הפרויקטים ב- onshore ארה"ב, אטרקטיביים מאד: השקעות סולידיות בסביבה רגולטורית וגיאופוליטית יציבה, סיכון נמוך, תשואה גבוהה והחזר השקעות מהיר

רקע היסטורי

- בשנת 2000 הממונה על הנפט "סגר" את הים לחיפושים
- לאחר "פתיחת" הים מחדש (2005) - הוענק לרציו היתר מוקדם "רציו ים" (ההיתר ניתן במהלך שנת 2007)
- יצוין שבשנת 1999 BG קיבלה היתרים מוקדמים בים העמוק. החל משנת 2005 BG ויתרה על מרביתם
- רציו באותה העת - שותפות קטנה, שווי בורסאי של כ- 1/2 מיליון דולר
- ללא יכולת טכנית ופיננסית לשאת על גבה פרויקט חיפוש
- בשנים 2007 ו-2008 נכנסו דלק ונובל להיתר מוקדם "רציו ים" וקיבלו את אישור המדינה (משרד האנרגיה) לכניסה להיתר
- הכניסה היתה ידועה לכל (דיווחים מידיים לבורסה, פרסומים בתקשורת) – גם לרשות ההגבלים העסקיים – ואף גורם לא התנגד
- לכן ברור כי רציו לא הייתה מתחרה בכח או בפועל לדלק ונובל
- על בסיס זה פעלו דלק ונובל, תוך הסתמכות על הדברים
- **ללא כניסת נובל ודלק – לא היתה היום תגלית "לויתן"**
- כניסת דלק להיתר רציו-ים לא היתה הסדר כובל - נעשתה כדין ובגלוי
- עסקה מבנית שאיננה הסדר כובל בעת גיבושה (2007), לא הופכת להסדר כובל עם חלוף הזמן (תגלית "לויתן", 2010)

- ענף חיפושי הגז, בכל העולם, מחייב שיתופי פעולה כדי להקטין סיכונים. זה המודל המקובל בכל העולם
- המדיניות הנגלית של רשות ההגבלים העסקיים בשנים הרלבנטיות – אין צורך בקבלת אישור
- במועד כניסת דלק ונובל ללזיתן – מאגר "תמר" עוד לא התגלה
- עד ליום ראשון 21 בדצמבר 2014 בבוקר היה ברור שבכוונת הרשות להגיש את טיוטת הצו המוסכם לאישור בית הדין. אלא שבמהלך ה-21 בדצמבר 2014, לאחר יותר משנתיים של התדיינות, ניהול מו"מ וחתימה על הצו המוסכם לקראת הגשתו לבית הדין להגבלים העסקיים, הודיעה הרשות, כי היא שוקלת לחזור בה מההסכם ולא להגישו לאישור בית הדין. חשוב לעמוד על היתרונות הרבים שבהסכם שגובש עם הרשות:
- עמדת הרשות (עד לאחרונה) ההסדר מונע פגיעה פוטנציאלית משמעותית במשק ובציבור, כולל:
 - ✓ בטחון אנרגטי, עצמאות כלכלית - יעד לאומי חשוב. ההסדר מונע עיכוב בפיתוח מאגר "לזיתן" (ללא ודאות – אין מימון; בהיעדר מימון – אין פיתוח)
 - ✓ מניעת פגיעה במוניטין של ישראל (אקלים רגולטורי בלתי צפוי ובלתי ודאי מוביל לבריחת משקיעים ויזמים)
- יוצר שחקן עצמאי חדש ונפרד, בעל כוח שוק משמעותי ביותר (70BCM)
- יוצר פוטנציאל ביקוש לגז מ"כריש" ו"תנין" (אופציה לחח"י לרכוש מהם)
- ודאות בטווח זמן מידי: חסכון בהתדיינות משפטית ממושכת, שסופה אינו ידוע - כאשר המשק יוכל ליהנות, כבר כעת, מתחרות



הנזקים למשק

השלכות אי פיתוח לווייתן – עלות רכש דלקים חלופיים

- אי הגעת הגז מלווייתן בזמן תביא למחסור בגז טבעי במשק הישראלי
- על פי נתוני ועדת צמח:

| 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | סה"כ | יחידת כמות | ביקוש והיצע גז טבעי |
|------|------|------|------|------|------|------------|---------------------|
| 15.1 | 14.8 | 13.3 | 12.7 | 12.2 | 68.1 | bcm | ביקוש לגז טבעי, |
| 9.5 | 9.5 | 9.5 | 9.5 | 9.5 | 47.5 | bcm | אספקה מתמר |
| 5.6 | 5.3 | 3.8 | 3.2 | 2.7 | 20.6 | bcm | ביקוש שאינו מסופק |

- התעשיות השונות תצטרכנה לרכוש דלקים חלופיים שעלותם גבוהה יותר – LNG, מזוט וסולר
- העלות לכל יחידת אנרגיה – כאשר העלות התוספתית הממוצעת ליחידת אנרגיה חלופית נאמדת בכ- \$10.4 ל-mmbtu
- בהנחת עבודה שלוויתן יספק למשק הישראלי עד 4 BCM בשנה, תוך כניסת ספק גז טבעי נוסף החל מ-2020 (כפי שסוכם בהסכם בין דלק, אבנר ונובל אנרג'י והממונה על ההגבלים העסקיים ממרץ 2014)
- דחית אספקת הגז מלווייתן בשנתיים תביא לעלות תוספתית לרכישת דלקים של כ-10.5 מיליארד ש"ח
- דחית אספקת הגז מלווייתן בארבע שנים תביא לעלות תוספתית לרכישת דלקים של כ-26 מיליארד ש"ח
- עלות תוספתית ממוצעת של כ-14 מיליון ש"ח ליום

השלכות אי פיתוח לווייתן – השפעה על משק החשמל

תוספת העלות לרכישת דלקים חלופיים תתבטא גם במחיר החשמל

- לפי ועדת יוגב צפוי הביקוש לחשמל בשנים 2018 עד 2022 לעמוד על:

| 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | סה"כ | יחידת כמות | הביקוש לחשמל |
|------|------|------|------|------|-------|----------------|--------------|
| 79.2 | 77.2 | 75.3 | 73.4 | 71.4 | 376.5 | מיליארדי קוט"ש | ביקוש לחשמל |

- תוספת העלות לתעריף החשמל – בהנחת ביקוש לגז טבעי לפי ועדת צמח וביקוש לחשמל לפי ועדת יוגב:

| 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | יחידת כמות | תעריף החשמל |
|-------|-------|-------|-------|------|---------------|-------------------------|
| 12.25 | 12.57 | 12.80 | 11.08 | 9.67 | אגורות לקוט"ש | תוספת עלות לתעריף החשמל |

- תוספת העלות לתעריף החשמל צפויה לעמוד על כ-11.7 אגורות בממוצע

- פי 2.5 מההפחתה האחרונה בתעריף החשמל (5.07 אג')

השפעה על שוק החשמל הפרטי

- גז טבעי הוא הבסיס לפעילות יצרני החשמל הפרטיים
- ללא גז טבעי נוסף שאספקתו ודאית ומובטחת, לא תתקבלנה החלטות השקעה חדשות לתחנות כח פרטיות
- עלות רכש דלקים חלופיים שתוטל על היח"פים תפגע ברווחיותם ותסכן מהותית את פעילותם
- משמעות דחיית פיתוח מאגר לווייתן היא הקפאה של שוק החשמל הפרטי, תוך חשש לפגיעה ביצרנים הקיימים

השלכות אי פיתוח לווייתן – ירידה בהכנסות מדינה

- מדינת ישראל, השותפה הבכירה ברווחי ס מהגז, צפויה ליהנות מתוספת הכנסות בסך מאות מיליארדי שקלים מתמלוגים, היטל ששינסקי ומס חברות כתוצאה ממכירת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר לויתן

- **הכנסות מדינה צפויות ממיסים ותמלוגים – כ-300-250 מיליארד ש"ח מ- Phase-1**

(לא כולל הכנסות מדינה מ-Phase-2)

- בתרחיש הפיתוח המקורי צפוי היה אוצר המדינה ליהנות מהכנסות מתמלוגים וממס חברות בהיקף של כ-17 מיליארד ש"ח עד לשנת 2022 כולל:

| 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | סה"כ | הכנסות מדינה |
|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|--------|-------------------|
| 3,730 | 3,730 | 3,730 | 3,730 | 1,800 | 0 | 0 | 0 | 16,720 | תמלוגים ומס חברות |

- דחיית אספקת הגז מלוויתן בשנתיים תביא לירידה בהכנסות המדינה עד 2022 של כ-7.5 מיליארד ש"ח
- דחיית אספקת הגז מלוויתן בארבע שנים תביא לירידה בהכנסות המדינה עד 2022 של כ-15 מיליארד ש"ח
- ירידה בהכנסות המדינה של כ-310 מיליון ש"ח לחודש
- לא כולל הפסד הכנסות מדינה מדחייה ב- Phase-2 (דחייה שתתרושר עקב הדחייה ב-Phase-1)

- בשנתיים האחרונות עסקו שותפי לווייתן בתהליך מסחרי כולל לשיווק הגז הטבעי מהמאגר
- נחתמו הסכמים ומכתבי כוונות עם הבולטים והחשובים שבשכנינו – מצרים, ירדן, קפריסין והרשות הפלסטינית
- הסכמים אלו תוכננו גובשו ונחתמו בעמל רב ושיתוף המדינות המעורבות, ממשלות וגורמים בינלאומיים, ובראשם ממשלת ארה"ב ונציגיה המיוחדים לנושא האנרגיה
- להסכמים אלה ערך מוסף אדיר ביחסים מול ממשלות ארה"ב, ירדן, מצרים, קפריסין והרשות הפלסטינית
- השלכות דחיית פיתוח מאגר לווייתן תהיינה פגיעה חמורה באמון מצד המדינות השכנות – מצרים, ירדן וקפריסין, אכזבה קשה וחשש ערעור נוסף במעמדה האזורי של ישראל

| רוכש | מוכר | סטטוס | תקופה (שנים) | TCQ (BCM) | (BCM) ACQ |
|---------|---------------|-------------------|--------------|-----------|-----------|
| BG | מאגר לווייתן | מכתב כוונות (LOI) | 15 | 107 | לפחות 7 |
| NEPCO | מאגר לווייתן | מכתב כוונות (LOI) | 15 | 45 | לפחות 3 |
| PPGC | מאגר לווייתן | הסכם מלא (GSPA) | 20 | 4.75 | 0.3 |
| קפריסין | שותפי לווייתן | התמודדות במכרז | 7 | | 0.7-0.95 |

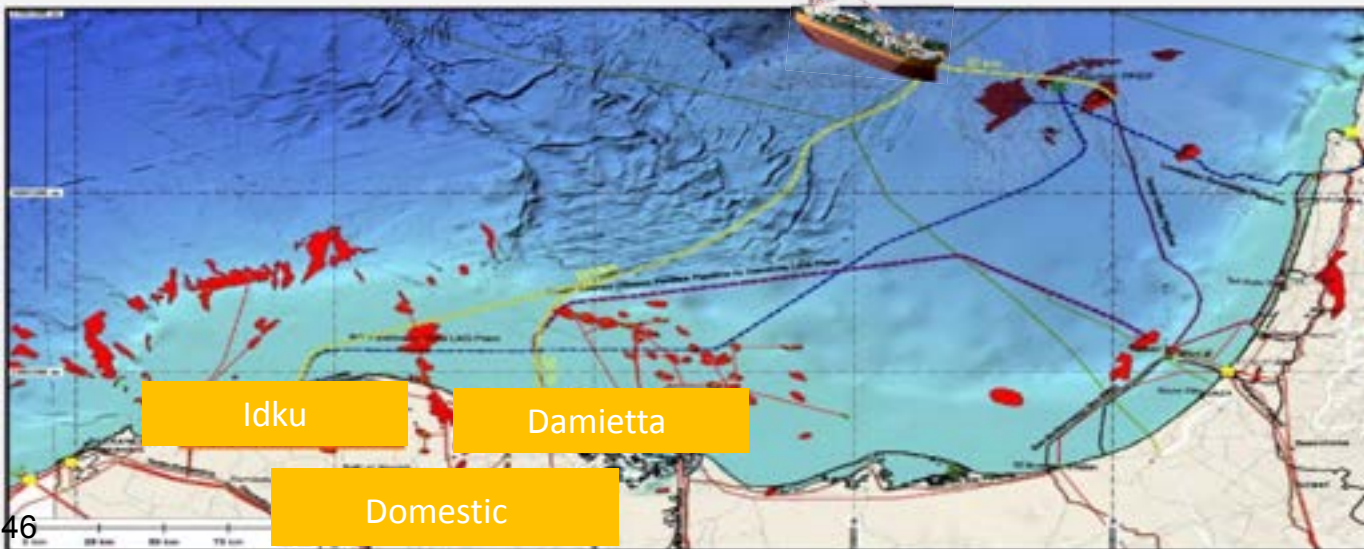
חלון ההזדמנות לייצוא הגז למדינות השכנות, אשר לו משמעויות אדירות לפיתוחם ומימונם של הפרויקטים, מוגבל:

מצריים:

למתקני ההנזלה ולמשק המקומי אלטרנטיבות נוספות ובראשם החזרה לאקספלורציה במשק המצרי (למצרים עתודות גז רבות, הקבורות באדמה כתוצאה מניהול כושל של הרגולציה)

ירדן:

מנהלים משא ומתן לקבלת LNG מקטאר במימון אמריקאי



א. חייבים פתרון מיידִי אשר -

- יאפשר המשך פיתוח לויתן וחתימת חוזים בשוק המקומי וליצוא
- יאפשר פיתוח נוסף בתמר וחתימת חוזים ליצוא
- יחזיר הביטחון למשקיעים ויבטיח למדינה את כל היתרונות הכלכליים וגיאופוליטיים הגלומים בפיתוח משק האנרגיה

ב. כל הסדר עם ההגבלים חייב להותיר את נובל במעמדה כ Operator בתמר ולויתן בעיקר משום שזה צורך קריטי למדינה

ג. הסדרה כוללת שתבטיח פתרון לכל החסמים הרגולטורים

ד. עיגון ההסדרה בהתחייבויות משפטיות, אשר יבטיחו ודאות ויציבות לאורך זמן



תודה רבה