

עשור למתווה הגז הטבעי

דוח משק הגז הטבעי 2025

BDO


איגוד
הגז הטבעי

A member of


IGU
INTERNATIONAL GAS UNION
UNION INTERNATIONALE DU GAZ

תוכן עניינים

פרק א' |

ממד IBDO 2025 7

פרק ב' |

עשור למתווה הגז: אנרגיה, כלכלה, גאופוליטיקה וסביבה 20

יעדי המתווה מול ההישגים בפועל 33

פרק ג' |

מבט לעתיד 39



איגוד
הגז הטבעי

A member of



INTERNATIONAL GAS UNION
UNION INTERNATIONALE DU GAZ

האיזון שבין צורכי השוק המקומי לבין יצוא אתגר מרכזי של המדיניות האנרגטית הלאומית. הניסיון מלמד כי יצוא הגז הטבעי, הינו תנאי הכרחי לקידום פיתוח מאגרים ותשתיות וקידום חיפושי תגליות נוספות. היצוא אף מממן את היתירות במשק הגז, ומניב הכנסות משמעותיות למדינה מתמלוגים וממיסים. כך נהנה הצרכן המקומי מביטחון אנרגטי וממחירים תחרותיים, לצד תרומה למשק מהכנסות המדינה מהגז הטבעי.

"תגליות הגז הטבעי בישראל צפויות לספק את הצרכים המקומיים לפחות עד לשנת 2062"

במבט לעתיד, תגליות הגז הטבעי בישראל צפויות לספק את הצרכים המקומיים לפחות עד לשנת 2062. לישראל כיום עתודות גז של כ-1,044 BCM, בעוד שהסכמי היצוא מסתכמים בכ-260 BCM. גם ללא תגליות נוספות, ובמימוש מלא של הסכמי היצוא הקיימים, צפוי המשק להגיע לשנת 2062 עם עודף של מעל 100 BCM.

הבטחת הביטחון האנרגטי של הדורות הבאים הינה יעד לאומי מרכזי. הגז הטבעי, כדלק מעבר, מאפשר הפחתת פליטות, הוזלת מחירי החשמל וביטחון אנרגטי, יחד עם הכנסה לאומית שתאפשר מעבר לחלופות של אנרגיות מתחדשות ו/או אנרגיה גרעינית.

הכנסות המדינה ממיסי ותמלוגי גז טבעי, יגיעו לכ-474 מיליארד ₪ (לפני הכנסות ריבית מקרן העושר). הכנסות אלה שקולות לעלות ההקמה של כ-100GW אנרגיות מתחדשות ואגירה, שמאפשרים יצור חשמל בהיקף הגדול פי 2 מכלל צריכת החשמל כיום בישראל.

כלומר, הגז הטבעי, לצד יתרונותיו כיום, יבטיח הכנסות מדינה שיאפשרו לדורות הבאים לעבור, ללא עלות נוספת למשק הלאומי, למקורות אנרגיה חליפים, ירוקים, ושאינם מתכלים.



חן הרצוג
כלכלן ראשי BDO

נשור לאחר מתווה הגז, הכלכלה הישראלית נהנית מיתרונותיו בהיבטי בטחון אנרגטי, יוקר המחיה, הכנסות המדינה ויחסים עם מדינות שכנות.

"מתווה הגז הביא להפחתה של כ-25% במחירי הגז, ומחירי הגז והחשמל בישראל נמוכים בכמחצית מהמחירים באירופה"

מתווה הגז הביא להפחתה של כ-25% במחירי הגז, ומחירי הגז והחשמל בישראל נמוכים בכמחצית מהמחירים באירופה. הכנסות המדינה מגז טבעי עומדות כיום על כ-6 מיליארד ₪ לשנה, וצפויות להגיע לכ-20 מיליארד ₪ לשנה בתוך כעשר שנים.

התרומה של יצוא הגז לביטחון האנרגטי וליתירות הוכחה כמשמעותית ביותר בתקופת המלחמה. למרות השבתות של אסדות הגז נשמרה אספקת הגז לשוק המקומי, ללא התייקרות מחיר החשמל. זאת, בניגוד למשבר האנרגיה שחוותה אירופה בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה.

"בעת לאומית כה מאתגרת קשה להגזים בחשיבות היתרון האסטרטגי שהגז מעניק לנו."



רויטל סויד
יו"ר איגוד הגז הטבעי בישראל

אני שמחה להציג בפניכם את דו"ח "עשור למתווה הגז".

הדוח מציג עשור של עשייה ענפה שהזניקה את מדינת ישראל קדימה, עשייה שהפכה חזון של בודדים למציאות שמשפיעה על כל משק בית במדינה ועל העתיד המשותף שלנו כאן בארץ הזאת.

"בזכות פעילות חברות הגז הטבעי, מחירי הגז והחשמל בישראל ירדו משמעותית, בזמן שברוב העולם הם נמצאים בעלייה"

עושר הנתונים שנאספו במקצועיות ובשקדנות על-ידי BDO, פירמת הייעוץ הכלכלי הגדולה במדינה, מוכיחים עד כמה העשייה הזו נושאת פירות. המספרים המרשימים לא צצו יש מאין. הם תוצאה של עבודה מאומצת של עובדי ומנהלי חברות הגז הטבעי שחותרים בהתמדה להצלחה עסקית השלובה יד ביד עם תרומה למדינת ישראל ואזרחיה.

בזכות פעילות חברות הגז הטבעי, מחירי הגז והחשמל בישראל ירדו משמעותית, בזמן שברוב העולם הם נמצאים בעלייה; החיסכון

הלאומי המצטבר בעלויות האנרגיה במשק הגיע להיקף עצום של רבע טריליון שקל; ישראל הפכה למובילה עולמית בצמצום פליטות פחמן דו-חמצני, כאשר עצימות פליטות גזי החממה מייצור חשמל צנחה בעשור האחרון ב-45 אחוזים. וכל זאת תוך כדי גידול של כ-40 אחוזים (!) בעתודות הגז של ישראל מאז החלה מהפכת הגז הטבעי. עתודות גז אלו מבטיחות את צרכי המשק הישראלי מעבר לשנת 2060, גם לצד הרחבת פעילות היצוא.

חשוב מכל: למלחמה הקשה והממושכת שנכפתה עליה ב-7.10 נכנסה ישראל כשהיא נהנית מעצמאות אנרגטית משמעותית וביטחון אנרגטי כפי שלא היה לה מעולם, שנייה רק לנורבגיה בעתודות הגז לנפש. בעת לאומית כה מאתגרת קשה להגזים בחשיבות היתרון האסטרטגי שהגז מעניק לנו.

כשמסתכלים על הנתונים האלה קשה שלא להיזכר בחששות שליוו את צירי הלידה של משק הגז הטבעי בישראל - האם יתרות הגז של ישראל ילכו ויתדלדלו? האם ייצוא גז יביא לעליית מחירים? האם תיפגע איכות הסביבה? כמעט כל עמוד בדו"ח שאתם מחזיקים בידכם מפיג את החששות האלו ומראה לא רק שהתחזיות השחורות התבדו, אלא שהצלחנו להתעלות גם הרבה מעבר לתחזיות החיוביות שלא רבים נתנו להן סיכוי.

אני זוכה בתפקידי ללוות מקרוב את פעולתם של עובדי חברות הגז ומנהליהן, ואני שמחה על ההזדמנות שלהציג בריבים, בדו"ח שלפניכם, את פירות עמלם. אין לי ספק שבזכותם דו"ח 2035 יציג עוד תנופה בתרומה למדינה, למשק ולאזרחים. יש למה לצפות.



איגוד
הגז הטבעי

A member of



INTERNATIONAL GAS UNION
UNION INTERNATIONALE DU GAZ



אמיר פוסטר

מנכ"ל איגוד הגז הטבעי ויו"ר ועדת האסטרטגיה של איגוד הגז הבינלאומי

נשור עבר מאז שהתקבלה ההחלטה על אישור מתווה הגז הטבעי - מההחלטות ההיסטוריות והחשובות ביותר במשק הישראלי בכלל ובתחום האנרגיה בפרט. החלטה שנראתה בזמנו כצעד הכרחי להסדרת משק הגז הטבעי הפכה, במבחן התוצאה, לאחד המהלכים המשמעותיים ביותר שנעשו כאן, עם השפעות רחבות היקף על הכלכלה, הסביבה, הגאופוליטיקה והביטחון. התוצאות שהתקבלו מאז אף עלו על התחזיות האופטימיות ביותר.

"בעוד שמחירי הגז בישראל ירדו בכ-20%, במדינות הנשענות בעיקר על הפקה מקומית נרשמה עלייה של למעלה מ-60%."

הנתונים שנאספו לאורך השנים ונחקרו על ידי פירמת הייעוץ הכלכלי BDO מוצגים בדוח איגוד הגז לשנת 2025, ומאפשרים לבחון לא רק הישג לאומי, אלא גם את השפעתה המלאה של ההחלטה על המשק - ואת הצעדים הנדרשים להמשך פיתוח אחראי ויעיל של משק הגז.

בנשור אחד בלבד אפשר מתווה הגז את פיתוחם של מאגרי 'לזויית' ו'כריש-תנין', שביחד עם מאגר 'תמר' סללו את הדרך למערכת הפקה מבוצרת ועמידה, מהמתקדמות בעולם. רמת הביטחון האנרגטי שנוצרה באה לידי ביטוי גם בשעות החירום שפקדו אותנו בשנתיים האחרונות.

לצד העלייה בהפקה וביצוא, נרשם גידול של כ-40% בעתודות הגז של ישראל, שהגיעו כיום להיקף של כ-1,044 BCM. נתון זה משקף הן את הפוטנציאל הגיאולוגי המשמעותי והן את היכולת לשלב בין הרחבת ההפקה והיצוא לבין שמירה על ביטחון אנרגטי ותכנון ארוך טווח. גם בהיתן יישום ההתחייבויות הקיימות ליצוא, בהיקף של כ-260 BCM, היקף העתודות הנוטר צפוי להספיק לצרכי השוק המקומי מעבר לשנת 2062, תוך שמירה על עודפי גז משמעותיים - מדובר בנתון המהווה בסיס אסטרטגי התומך בהרחבה נוספת של היקפי היצוא הקיימים.

מאפיין ייחודי נוסף של המתווה הוא פיתוח תשתיות בהיקפים הגדולים מצרכי המשק המקומי - ובכל זאת הובלה לירידה מתמשכת במחירי הגז. היצוא יצר את הוודאות הכלכלית והיקפי השוק להשקעות רחבות, וכך נהנה המשק המקומי מתשתית אמינה וממחירי גז נמוכים במיוחד.

בעוד שמחירי הגז בישראל ירדו בכ-20%, במדינות אחרות הנשענות כמונו בעיקר על הפקה מקומית נרשמה עלייה ממוצעת של למעלה מ-60%. וכך, בישראל ירדו מחירי החשמל ב-16%, בשעה שבאירופה עלה מחירי החשמל ב-25% בממוצע, כך שמחיר החשמל המקומי עומד כיום על כ-50% בלבד מהממוצע האירופי.

המודל הישראלי ממשיך לעורר עניין בקרב חברות אנרגיה בינלאומיות, ונתפס כדוגמה לפיתוח אחראי המשלב תשתיות מתקדמות, יתירות גבוהה ושיתוף פעולה אזורי.

במבט לאחור, מתווה הגז הוכיח עצמו כשילוב נכון בין רגולציה אחראית, יוזמה תעשייתית והשקעות פרטיות. הדרך קדימה ברורה: המשך פיתוח המאגרים, הרחבת תשתיות הפקה ויצוא, ושמירה מספקת של גז טבעי לשוק המקומי - כדי לבסס את הצלחת העשור האחרון כבסיס יציב לעשורים הבאים, לטובת הכלכלה והציבור בישראל.



Andrea Stegher
President,
International Gas Union

2025 is a milestone year for the national gas industry of the country, as it marks 10 years of the historic Gas Framework, a fundamental turning point in advancing Israel's energy sector. This decision was reached based on a long-term vision and a clear understanding that the development and use of domestic natural gas resources are a strong driver of economic growth, social progress, and environmental improvements.

The Gas Framework, approved in 2015, paved the way to the development of the Leviathan and Karish-Tanin natural gas reservoirs, in addition to the Tamar reservoir, which at the time was Israel's only producing natural gas field. The Gas Framework provided a robust basis for boosting a new era of energy security, economic growth, and regional cooperation.

Today, it is evident that the accomplishments of the last ten years have far exceeded the most optimistic expectations and paved the way for further positive developments. Israel's gas reserves have continued to grow, production and

transmission infrastructure have been scaled up significantly, and the Israeli economy now enjoys a stable, exceptionally low-cost, low-emissions energy supply.

The gas industry – with the support of appropriate policies and regulations – has made the Gas Framework targets a reality, increasing the resilience of the overall value chain from production to transmission and distribution.

At the same time, it has allowed gas exports to become the cornerstone of regional energy stability and prosperity, consolidating the standing of the Israeli natural gas industry as a leading, reliable energy partner.

The 2025 report of the Israeli Natural Gas Trade Association summarizes a decade of unprecedented accomplishments. It presents a clear, strongly positive model for a country successfully transforming its natural gas resources not only into a foundation for domestic economic development but also for regional integration and cooperation.

I am convinced this model should be viewed with pride, given its overall positive impacts on society at large, while also providing an important source of reflection and good policy-making for other countries to improve energy availability, reduce environmental footprints, and enhance market integration.



איגוד
הגז הטבעי

A member of



INTERNATIONAL GAS UNION
UNION INTERNATIONALE DU GAZ

פרק א'

חֲדָד IBDO 2025

IBDO



ההכנסות הישירות של המדינה מגז טבעי
מאז אישור המתווה:

כ-31.8 מיליארד ש"ח



מאז מתווה הגז הטבעי
המשק חסך בעלויות אנרגיה וסביבה:

480 מיליארד ש"ח



תחזית הכנסות המדינה
עד ל-2030:

עוד 72 מיליארד ש"ח



בזכות מהפכת הגז הטבעי כל משפחה
בישראל חסכה:

1,190 ש"ח בחודש



התרומה של הגז הטבעי
לתוצר הלאומי:

150 מיליארד ש"ח



בזכות מתווה הגז הטבעי
כיום מחיר החשמל בישראל

נמוך ב-50%

מהמחיר באירופה

BDO


איגוד
הגז הטבעי

A member of


IGU
INTERNATIONAL GAS UNION
UNION INTERNATIONALE DU GAZ

נס הגז הטבעי: הצריכה גדלה והעתודות צומחות

היקף עתודות הגז הטבעי בישראל גדל ב-264 BCM

מאגר	עתודות טרם מהפכת הגז הטבעי	גז טבעי שהופק (2013-2024)	תגליות/עדכון עתודות	עתודות סוף 2024
תמר ותמר SW	282	-107	106	281
לוויתן	481	-52	158	588
כריש-תנין, כריש צפון	0	-10	133	123
קטלן	0	0	39	39
מאגרים קטנים*	17	-1	-3	13
סה"כ	780	-170	+433	1044

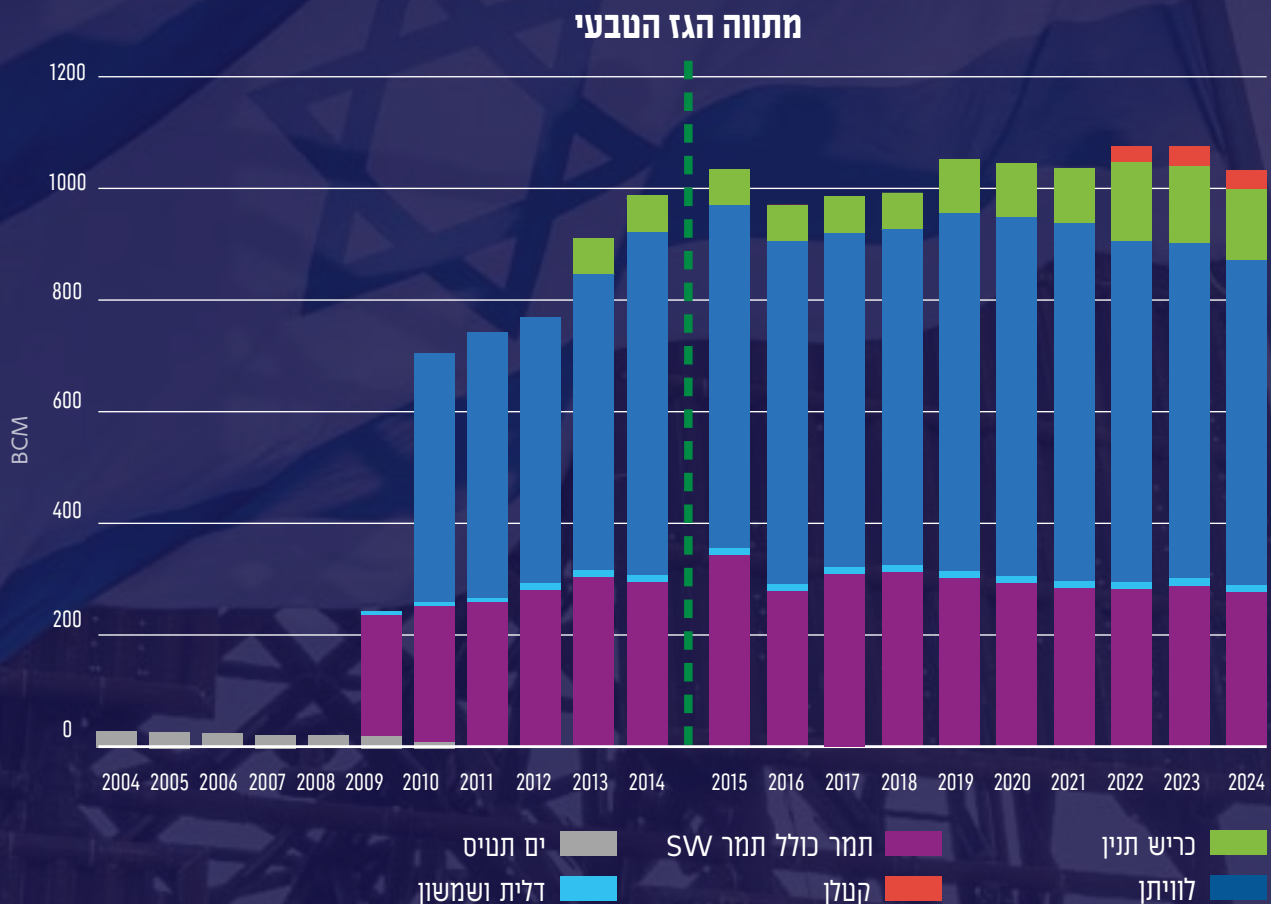
*ים תניס, דלית ושמשון

על אף הפקה של 170 BCM סך הגז הטבעי העומד לרשות המשק גדל.

הערכה: בישראל עוד ישנם מאגרים משמעותיים של גז טבעי שטרם התגלו.

ע"ב הערכות מעריכים בלתי תלויים מטעם החברות בשותפויות הגז, כמפורסם בדוחות הכספיים מטעמן. הנתונים כוללים קטגוריות 2C, 2P ואת תגליות אנרג'יאן - כריש צפון והתגליות בשטח אולימפוס לרבות (remaining Katlan Area) BCM 39

התפתחות היצע הגז הטבעי בישראל לאורך השנים

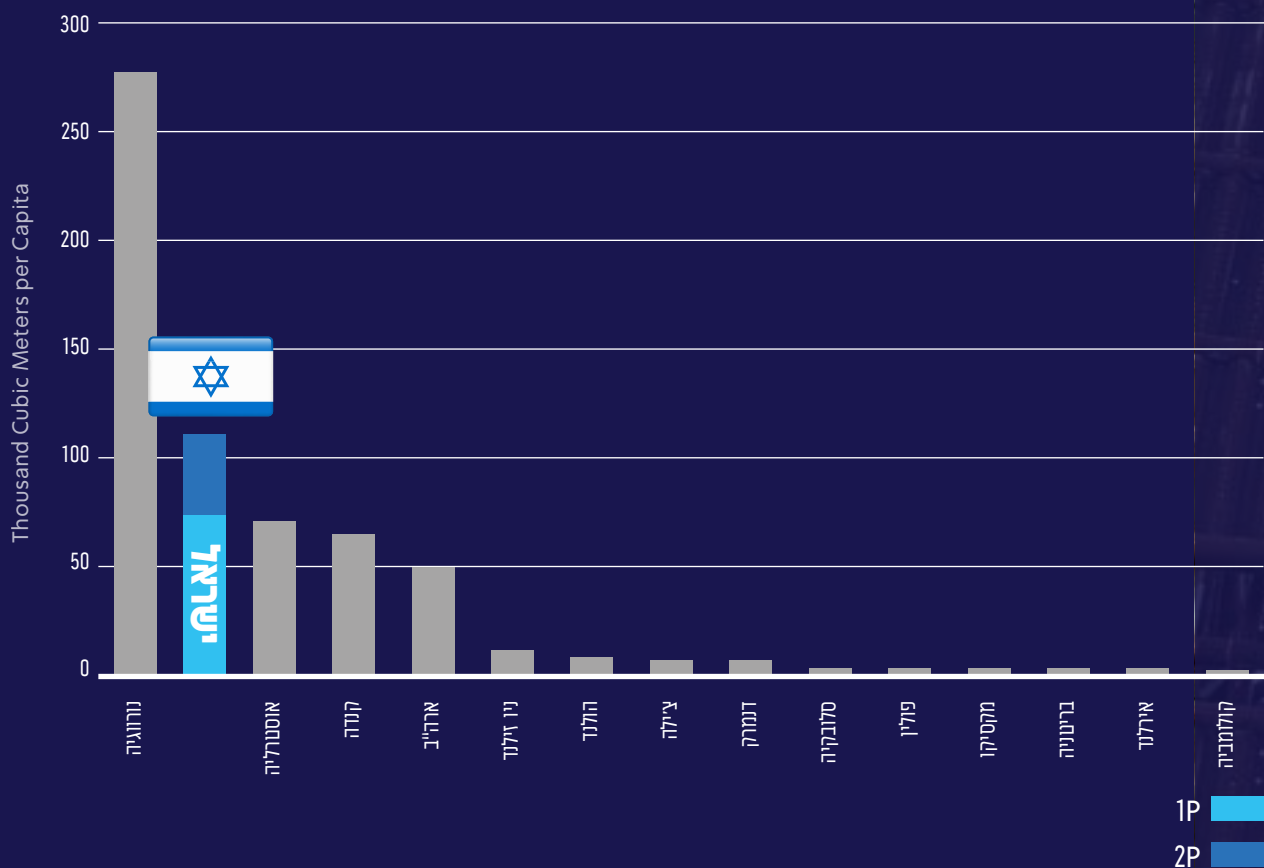


נס הגז הטבעי:
למרות הגידול בהפקה, יתרות הגז הטבעי גדולות יותר מאשר לפני כעשור

מקור עיבוד BDO לעדכוני דוחות עתודות (D&M ו-NSAI) והערכות מוקדמות באזור אולימפוס, לפי דיווחים לבורסה של שותפויות הגז

מעצמת גז טבעי ישראל במקום השני במדינות ה-OECD בעתודות גז לנפש

עתודות גז לנפש במדינות ה-OECD



מקור: נתונים בינ"ל - המכון הפדרלי למדעי גאז ומשאבי טבע של גרמניה, 2024. נתונים נכונים לשנת 2022;

נתוני ישראל - ע"ב דיווחי החברות מחולק לפי Probable
Proved (1P) ו-2P (ולא Possible), נכון לשנת 2024

יצוא הגז הטבעי: מחזק את הביטחון האנרגטי

ישראל שיאנית ה-OECD

בשמירת גז טבעי לדורות הבאים

יצוא	שנות הפקה (רזרבה/הפקה)	הפקה שנתית BCM	רזרבה	
13.2	40	27	1,044	2P ישראל
13.2	29	27	699	1P ישראל
115	17	124	2,081	נורבגיה
106	16	161	2,587	אוסטרליה
216	15	1075	16,396	ארה"ב
82	12	208	2,464	קנדה
	15.0			ממוצע

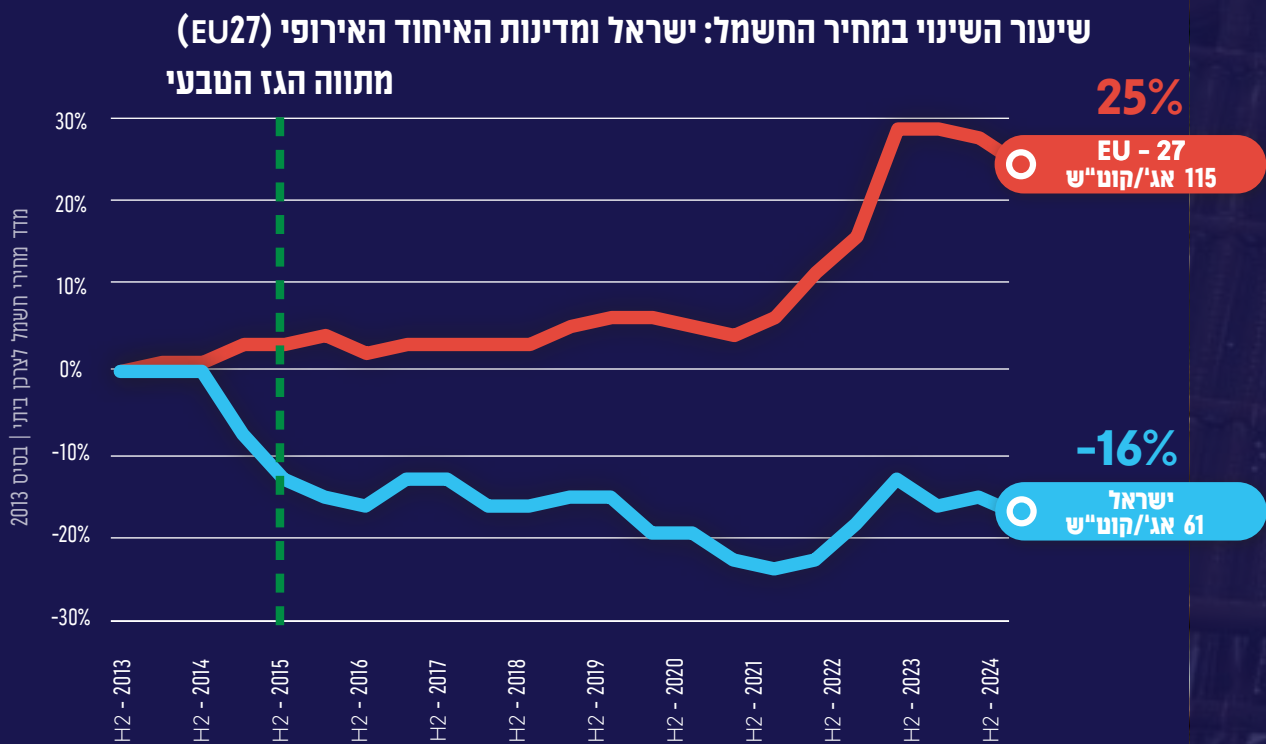
ממוצע ה-OECD: 15 שנות הפקה עתידית

בישראל: 40 שנות הפקה עתידית

יצוא גז טבעי > תמריץ לחיפושים ופיתוח > עוד גז טבעי לרשות המשק

המקומי > גידול בביטחון האנרגטי הלאומי

מאז מהפכת הגז הטבעי: מחיר החשמל בישראל ירד ב-16% בזמן שהמחיר באירופה עלה ב-25%

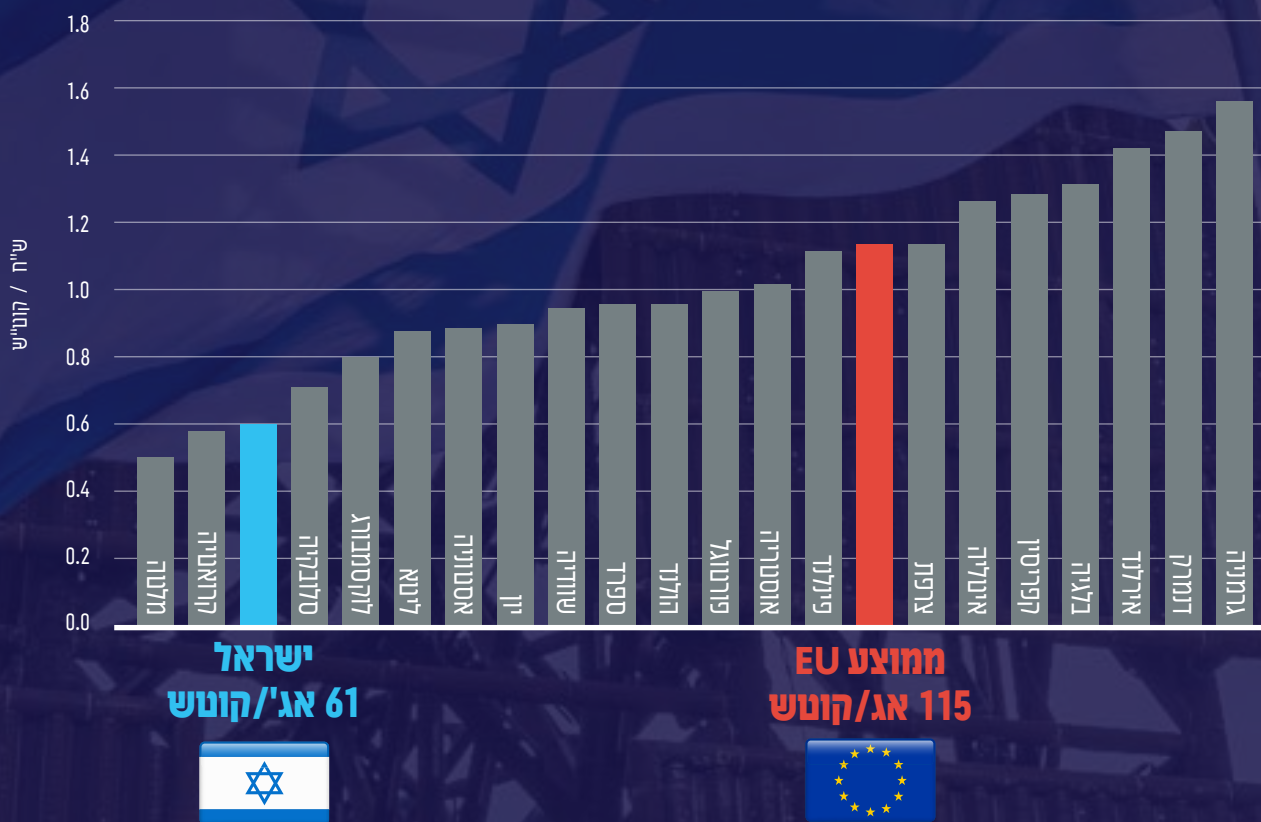


הגידול בשימוש בגז טבעי ליצור חשמל הוביל
להורדת התעריף לצרכן

מקור: שיעור השינוי במחירי החשמל באירופה ע"ב עיבודי BDO
לנתוני Eurostat; שיעור השינוי במחירי החשמל בישראל, ע"ב נתוני
חח"י המחירים כוללים מיסים וסובסידיות.
מדד מחירים במטבע מקומי.

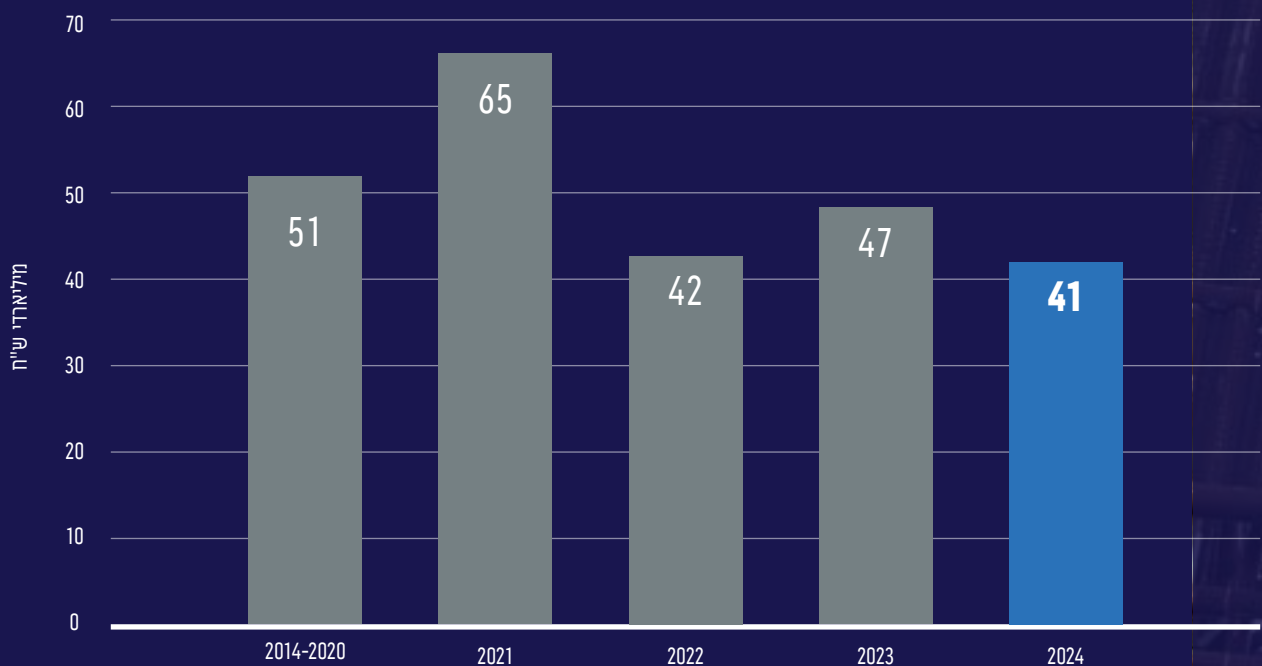
בזכות הגז הטבעי: בשנת 2025 מחיר החשמל בישראל נמוך ב 50% ממחיר החשמל באירופה

מחירי החשמל לצרכן הביתי -
ישראל ומדינות האיחוד האירופי EU19 לשנת 2024



מקור: עיבודי BDO לנתוני Eurostat (הנתונים אינם כוללים את בריטניה); נתוני ישראל - ע"ב נתוני חח"י.

מאז מהפכת הגז הטבעי: חסכון לאומי של כ-246 מיליארד ש"ח בעלויות אנרגיה



**מתווה הגז הטבעי אפשר את פיתוחם של שדות הגז
ליוזינתן וכריש.**

**אלמלא המתווה היה קיים בישראל מחסור בגז טבעי
והמשק היה מייבא דלקים יקרים ומזהמים יותר.**

מקור: חסכון עלויות אנרגיה ב-2014-2021 -
לפי שיטת החישוב של משרד האנרגיה

מאז מהפכת הגז הטבעי: חיסכון לאומי של למעלה מ-256 מיליארד ש"ח בעלויות סביבתיות

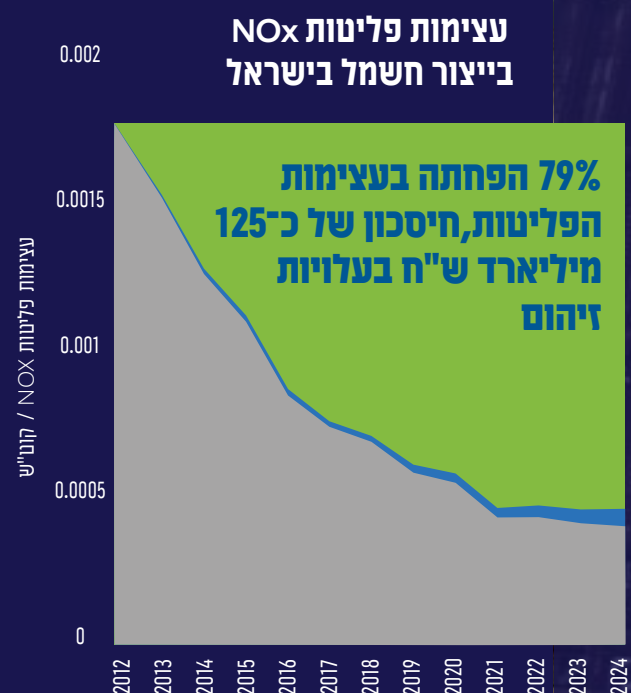
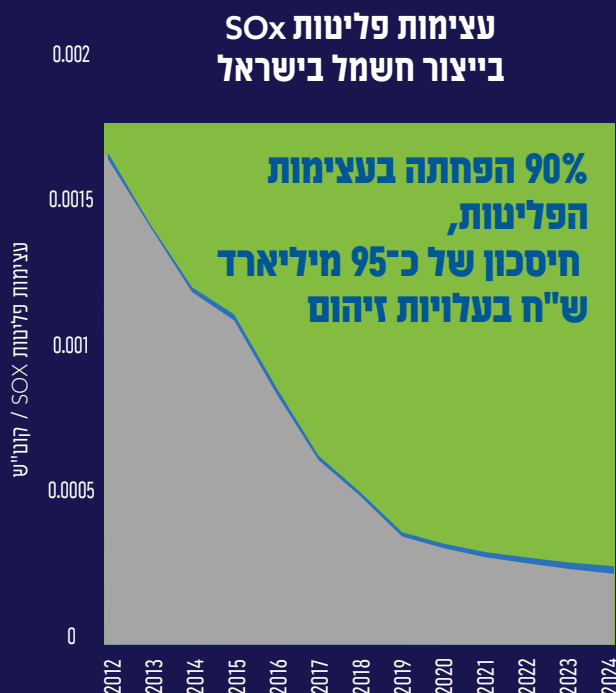
עצימות פליטות CO₂ בייצור חשמל בישראל



השימוש בגז הטבעי המקומי מאפשר
צמצום משמעותי ברכש דלקים יקרים ומזהמים
הגז הטבעי מצמצם משמעותית את היקף הזיהום ומפחית את העלויות הנלוות.
כתוצאה מכך, ישראל חוסכת מדי שנה
עשרות מיליארדי שקלים

מקור: עיבודי BDO לנתוני דוח משק החשמל מטעם רשות החשמל
ו"הספר ירוק" של המשרד להגנת הסביבה

מאז מהפכת הגז הטבעי: חיסכון לאומי של למעלה מ-256 מיליארד ש"ח בעלויות סביבתיות



**השימוש בגז הטבעי המקומי מאפשר
צמצום משמעותי ברכש דלקים יקרים ומזהמים
הגז הטבעי מצמצם משמעותית את היקף הזיהום ומפחית את העלויות הנלוות.
כתוצאה מכך, ישראל חוסכת מדי שנה
עשרות מיליארדי שקלים**

מקור: עיבודי BDO לנתוני דוח משק החשמל מטעם רשות החשמל
ו"הספר ירוק" של המשרד להגנת הסביבה

מאז מהפכת הגז הטבעי: חיסכון לאומי כולל של כחצי טרליון ש"ח



256

מיליארד ש"ח*

חסכון בזיהום - תועלות סביבתיות



246

מיליארד ש"ח

חסכון עלויות אנרגיה

**כל משפחה בישראל חסכה בעשור האחרון
1,190 ש"ח בחודש**

**מאז תחילת העשור חוסך המשק הישראלי מדי
יום מעל 130 מיליון ש"ח בעלויות אנרגיה**

*בניכוי עלות פליטות CO2 ומתאן כתוצאה מהפקת גז טבעי

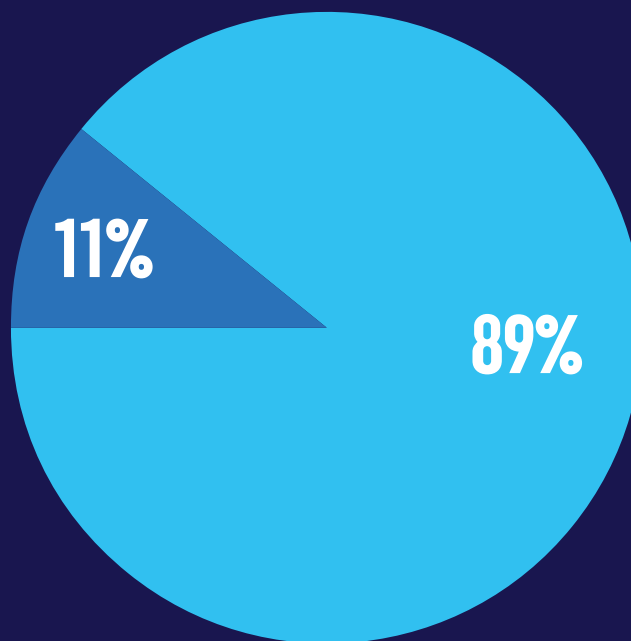
חסכון עלויות אנרגיה - ע"ב הערכת משרד האנרגיה, הנתונים מתייחסים לשנים
2021-2023, הערכת BDO על בסיס מתודולוגיה של משרד האנרגיה ב-2022-2023;

תוספת פליטות פד"ח בהפקת גז טבעי - הנתונים מתייחסים לשנים 2013-2024.

מחירי זיהום אוויר לפי הספר הירוק של המשרד להגנת הסביבה של שנת 2024

מקור: עיבודי BDO לנתוני דוח משק החשמל מטעם רשות החשמל

בניגוד למדינות אחרות: הוצאות פיתוח משק הגז הטבעי- במימון הסקטור הפרטי



צרכני מערכת הולכת הגז

סקטור פרטי

**תת ביצוע של השקעות ממשלתיות =
צוואר בקבוק המעכב פיתוח משק הגז**

השקעות נתגו במימון הלקוחות לפי דוחות כספיים משנת 2005, השקעות ממשלתיות במימון תקציבי על בסיס ביצוע תקציב המדינה העדכני. השקעות הסקטור העסקי על בסיס דיווחי החברות השותפות במאגרי הגז לווייתן, תמר וכריש-תנין ואינן כוללות השקעות במאגרים באיזור קטלן ולא השקעות נוספות שנעשו על ידי חברות החלוקה.

פרק ב'

עשור למתווה הגז

BDO


איגוד
הגז הטבעי

A member of


IGU
INTERNATIONAL GAS UNION
UNION INTERNATIONALE DU GAZ

ב-2015 נכנס לתוקפו מתווה הגז הטבעי מטרות המתווה:

אנרגיה



- ◀ המשק מסתמך כיום על הפקה משלושה מאגרים לעומת מאגר אחד בדצמבר 2015.
- ◀ זינוק בביטחון האנרגטי: ההפקה השנתית כפולה מהביקוש.

כלכלה



- ◀ מחירי גז במשק ירדו בכ-20% במונחים דולרים (וב-25% במונחים שיקלים).
- ◀ הכנסות המדינה מהגז הטבעי עומדות על 35 מיליארד ש"ח*.

גיאופוליטיקה



- ◀ שיתוף פעולה מסחרי חסר תקדים בין ישראל לשכנותיה
- ◀ כ-45 BCM גז טבעי נמכרו למצרים וירדן וקיימים חוזי יצוא לכ-260 BCM נוסף עד 2040 (כולל הסכם לווייתן 2025).
- ◀ ישראל היא ספקית האנרגיה הגדולה במזרח הים התיכון.

סביבה



- ◀ עצימות פליטות מזהמים ירדו ב-90% SOX וב-79% NOX מאז מהפכת הגז הטבעי.
- ◀ פליטות גזי חממה ירדו ב-45% מאז מהפכת הגז הטבעי.



ביטחון אנרגטי מתווה הגז הטבעי הזניק את תעשיית הגז הטבעי בישראל

לפני המתווה



מאז מתווה הגז: זינוק חד ברמת הביטחון האנרגטי

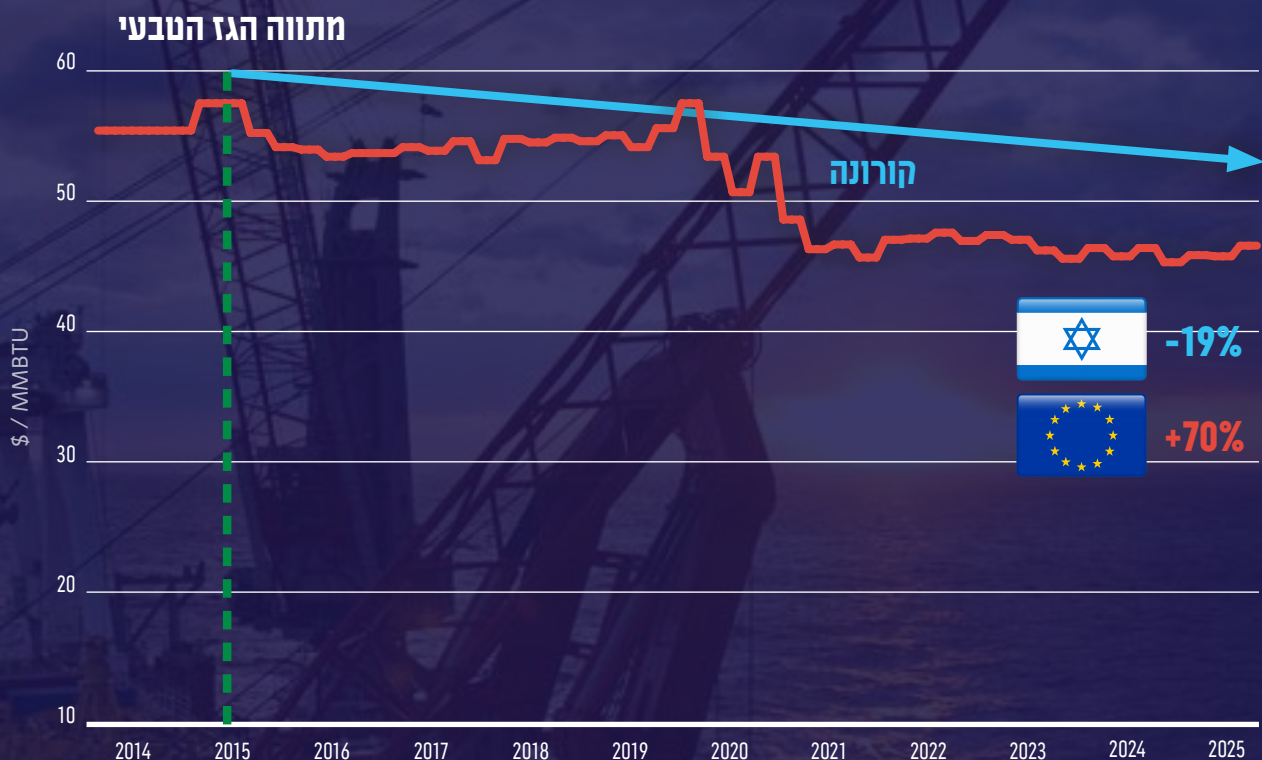


משק הגז הטבעי בישראל לפני ואחרי

שיפור בביטחון אנרגטי	כיום 2025	לפני המתווה 2015	
+183% ↑	34	12	כושר הפקה
+275% ↑	31.1	8.3	הפקה
↑ פי 3	3	1	מס. מאגרי גז
↑ פי 3	3	1	מס. צינורות גז לחוף
↑ 58%	87%	55%	עצמאות אנרגטית ביצור חשמל
↑ 72%	14.3	8.3	צריכה מקומית
↑ 189%	130%	45%	יתירות

מתווה הגז > פיתוח מאגרים > יתירות בגז טבעי > עצמאות אנרגטית

מחירי הגז הטבעי בישראל מתווה הגז הטבעי הוביל לירידה דרמטית במחיר

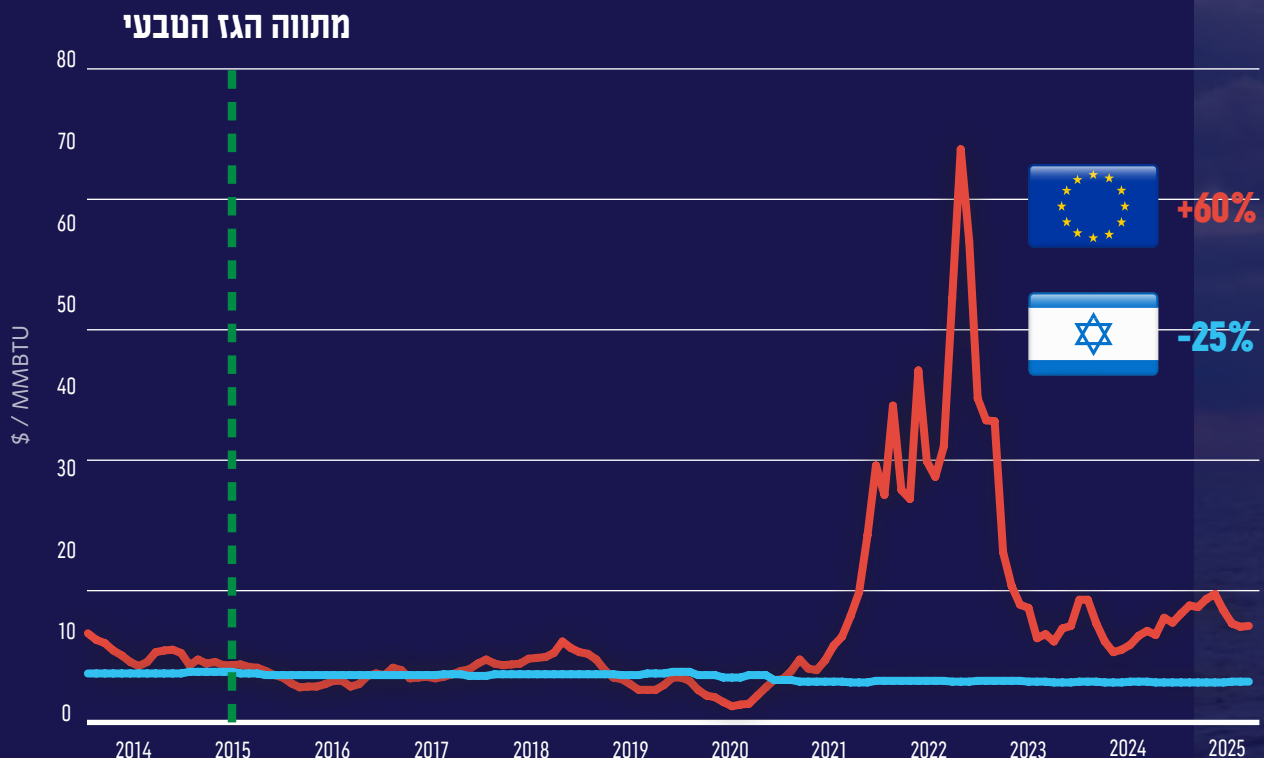


מאז המתווה נרשמה ירידה של כ-20% במחירי הגז הטבעי בישראל
בחישוב דולרי

בחישוב שיקלי מדובר בירידה של כ-25% במחיר

מקור עיבוד BDO לדוחות משרד האנרגיה ונתוני איגוד הגז, דיווחי
שותפויות הגז הציבוריות, בנק ישראל, investing.com

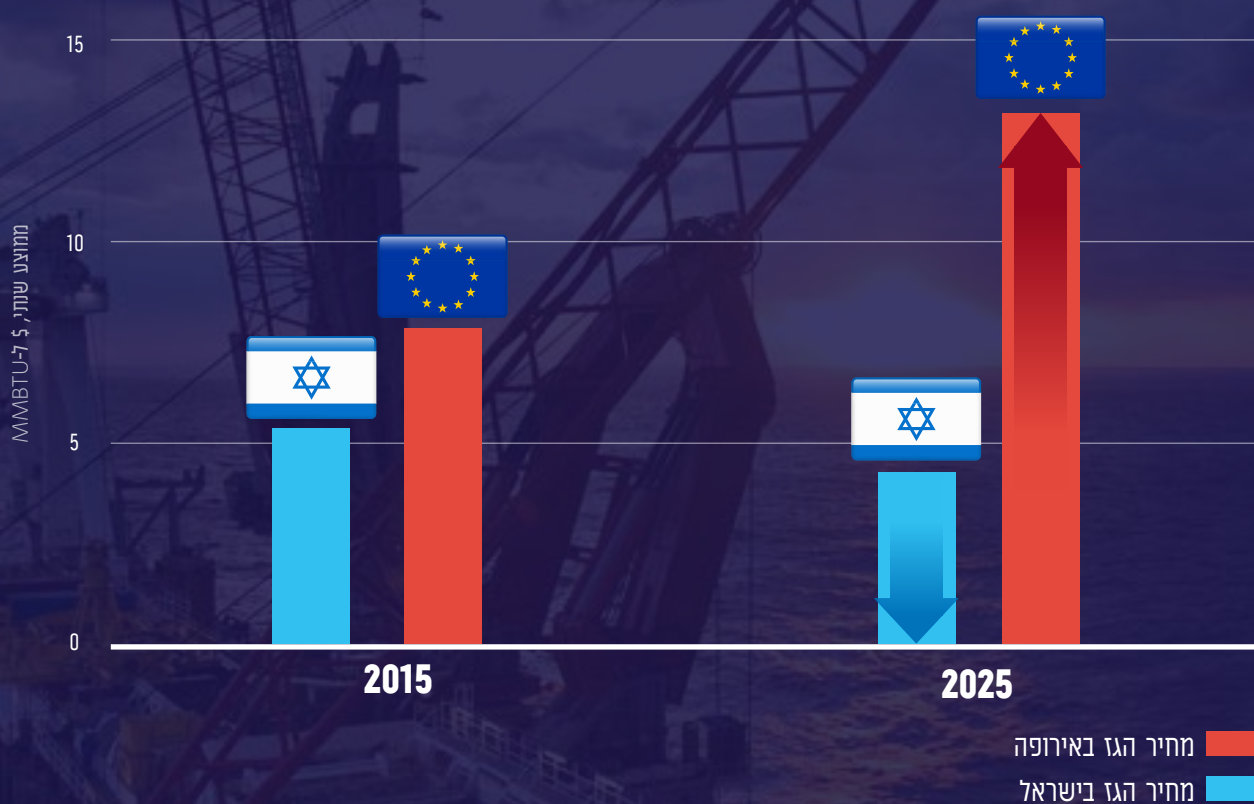
מחירי גז טבעי ישראל מול אירופה בישראל: יציבות וירידות מחירים באירופה: תנודתיות ועליות מחירים



בתחילת העשור פקד משבר אנרגיה חריף את העולם.
בזמן שאירופה חוותה טלטלה מהמשבר, בישראל הוא כלל לא הורגש.
"האינפלציה הנמוכה בישראל בהשוואה לרוב הכלכלות המתקדמות ...
מיוחסת ליכולת של המדינה להסתמך על עתודות הגז הטבעי שלה".

(IMF קרן המטבע העולמית, 2023)

מחירי גז בישראל לפני ולאחר מתווה הגז

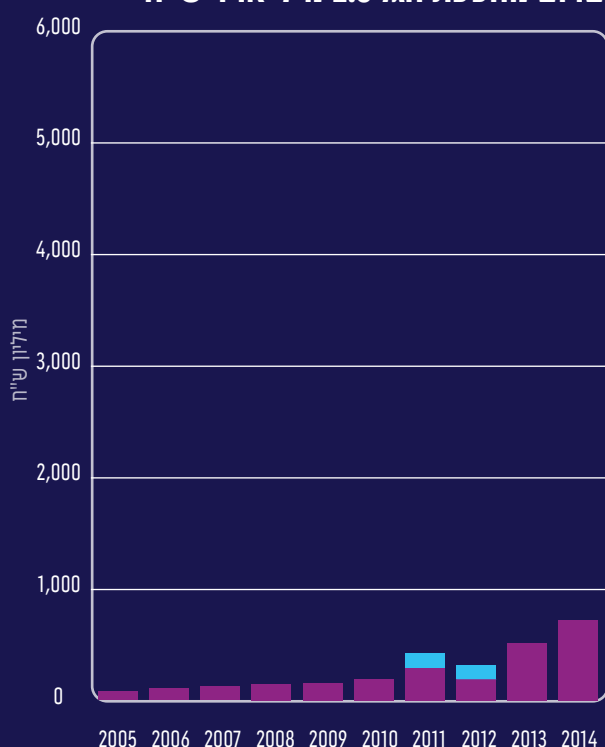


**לפני המתווה: היצע מוגבל והיעדר וודאות.
בעקבות המתווה: ירידות מחירים והתייצבות.**

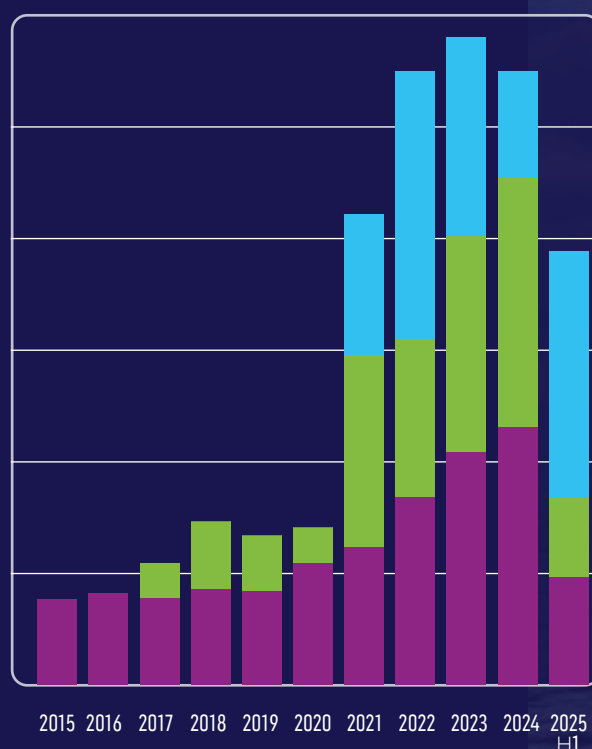
הגז טבעי בישראל: ההכנסות- מדינה ומגזר פרטי ההוצאות- מגזר פרטי בלבד



טרום מהפכת הגז 2.8 מיליארד ש"ח



מאז מהפכת הגז הטבעי 31.8 מיליארד ש"ח



מתווה הגז הטבעי

תמלוגים
מס הכנסה ומס רווחי הון
היטל (חלוט + לא חלוט)

מקור: עיבוד BDO לדוחות משרד האנרגיה, דוחות ממשלתיים בדבר ביצוע התקציב ודיווחי שותפויות הגז הציבוריות. הסכומים המוצגים הינם סכומים חלופיים בלבד, בנוסף לכך, לתקופה זו, קיימים סכומים נוספים אשר יועברו למדינה בעתיד. על פי הודעת רשות המיסים ב-21.10.2021 סה"כ היטלים שנגבו- 1.05 מיליארד ש"ח.

הירידה בגביית היטלים בשנת 2024 ביחס לשנת 2023 נובעת מירידה במחירי הסחורות בעולם, המלחמה (השביתה) זמנית של הפקת הגז במאגרי בישראל).

עשור למתווה הגז הטבעי: מזרח תיכון חדש



לפני



אחרי



עשור למתווה הגז הטבעי: מזרח תיכון חדש



מתווה הגז אושר בהסתמך על סעיף 52 לחוק התחרות ("השר רשאי להתיר הסדר כובל מטעמי ביטחון המדינה או יחסי החוץ שלה")

הטענות אז: לא יהיו הסכמי יצוא

בפועל: ישראל היא ספקית הגז הטבעי המרכזית של מצרים וירדן

הסכמי היצוא נשמרו גם במהלך המלחמה והיוו מקור מרכזי לחיזוק היציבות האזורית

במהלך המלחמה:

ינואר 2024 הרחבת הסכם תמר-מצרים 9 מיליארד \$

אוגוסט 2025: הסכם לויתן-מצרים 35 במיליארד \$

"למרות שאגן מזרח הים התיכון מאופיין לאורך השנים בחוסר יציבות גיאופוליטית, הגז הטבעי שימש גורם מרכזי לעידוד שיתופי פעולה כלכליים ולהעמקת שיתופי פעולה תעשייתיים בין מדינות האיזור"

(EMGF-IGU, 2025)

"היתרונות שבהרחבת הסחר בגז צפויים לכלול קשרים כלכליים ופוליטיים חזקים יותר"

(הבנק הבינלאומי, 2020)



ביטחון אנרגטי ויציבות אזורית: בזכות הגז הטבעי: הסחר בין ישראל למצרים וירדן גדל גם בזמן המלחמה

בעקבות המתווה:

87% עצמאות אנרגטית
90% יתירות
5 הסכמי יצוא עם מצרים וירדן
3 תשתית הפקת גז טבעי
גם לאחר המלחמה:
ינואר 2024: הרחבת הסכם תמר-מצרים 9
מיליארד \$
אוגוסט 2025: הסכם לויתן-מצרים 35 מ' \$

טרומס המתווה:

עצמאות אנרגטית בייצור
החשמל - 55%
0 יתירות
1 הסכמי יצוא
1 תשתית הפקת גז טבעי

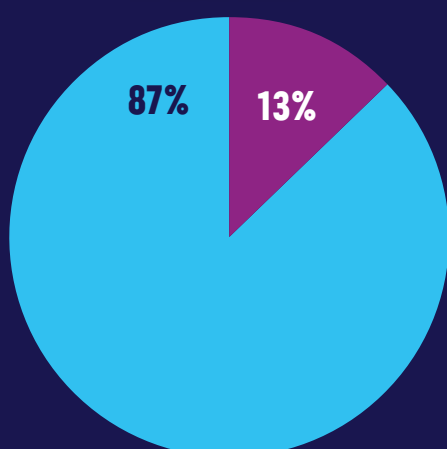


זינוק חסר תקדים:

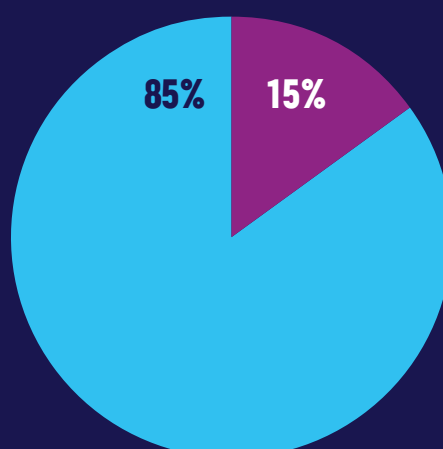
כך השפיע הגז הטבעי על המסחר עם מצרים וירדן

2024	לפני המתווה	
BCM 13.2	BCM -0.1	מאזן יצוא / יבוא גז הטבעי
9.6 מיליארד ש"ח	-0.3 מיליארד ש"ח	איזון יבוא/ יצוא גז למצריים וירדן
11.2 מיליארד שח	0.9 מיליארד ש"ח	הקף הסחר האיזורי (הכנסות ייצור ממצרים וירדן)
85%	0	תרומת יצוא הגז למאזן הסחר האזורי, %

ייצוא מצרים



ייצוא ירדן



יצוא גז
ייצוא לא כולל גז



הודות למתווה הגז הטבעי צניחה בשימוש בפחם ובדלקים מזהמים

כיום

לפני המתווה

2024	2015	
TWH 80.5	TWH 65.4	ייצור חשמל
32.4 מיליוני טון CO ₂ e	37.1 מיליוני טון CO ₂ e	פליטות גזי חממה מייצור חשמל
403 גר/קוט"ש	567 גר/קוט"ש	עצירות פליטות CO ₂
243 מיליארד ש"ח	14 מיליארד ש"ח	חסכון לאומי מצטבר בהפחתת זיהום האוויר

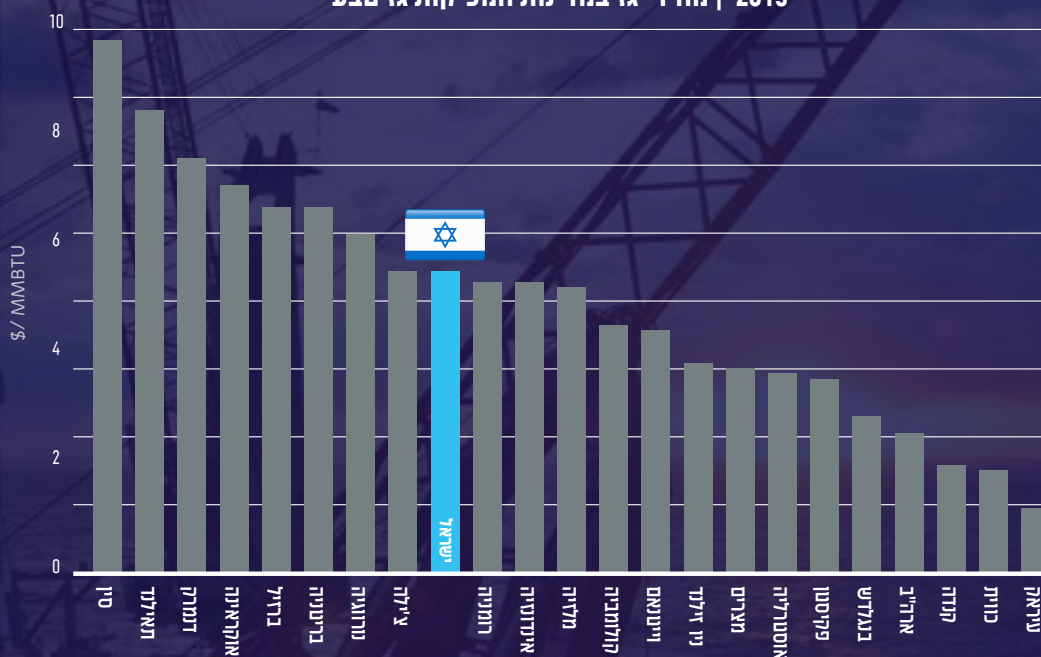
מחירי הגז הטבעי בישראל אז והיום

יעדי המתווה מול ההישגים בפועל

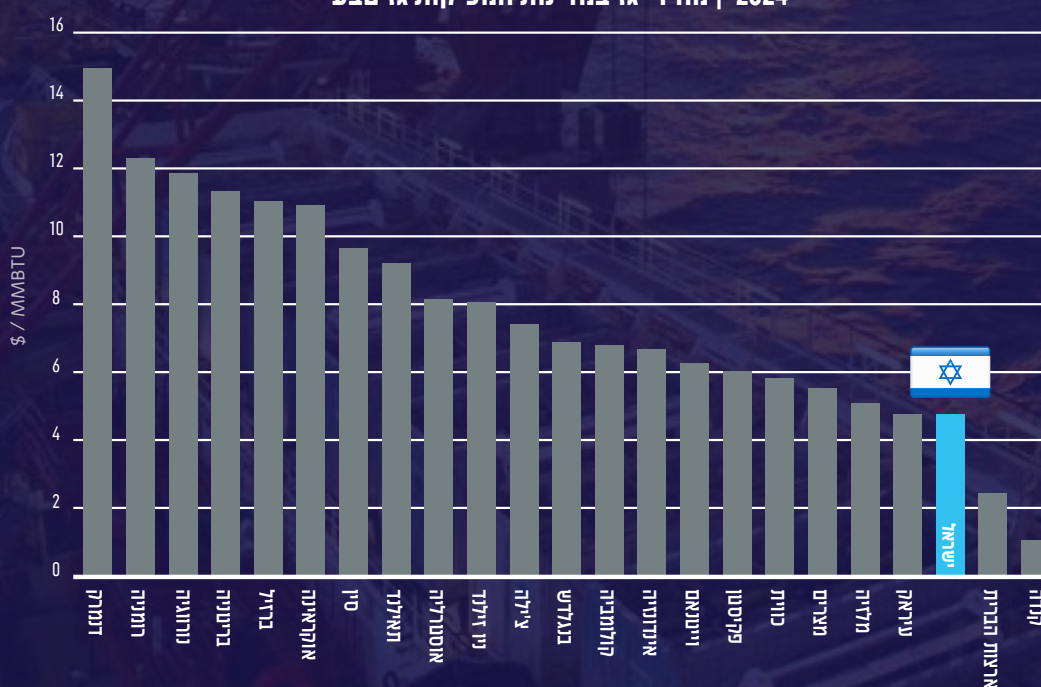
השוואה עולמית: מחירי הגז הטבעי בישראל אז והיום



2015 | מחירי גז במדינות המפיקות גז טבעי



2024 | מחירי גז במדינות המפיקות גז טבעי

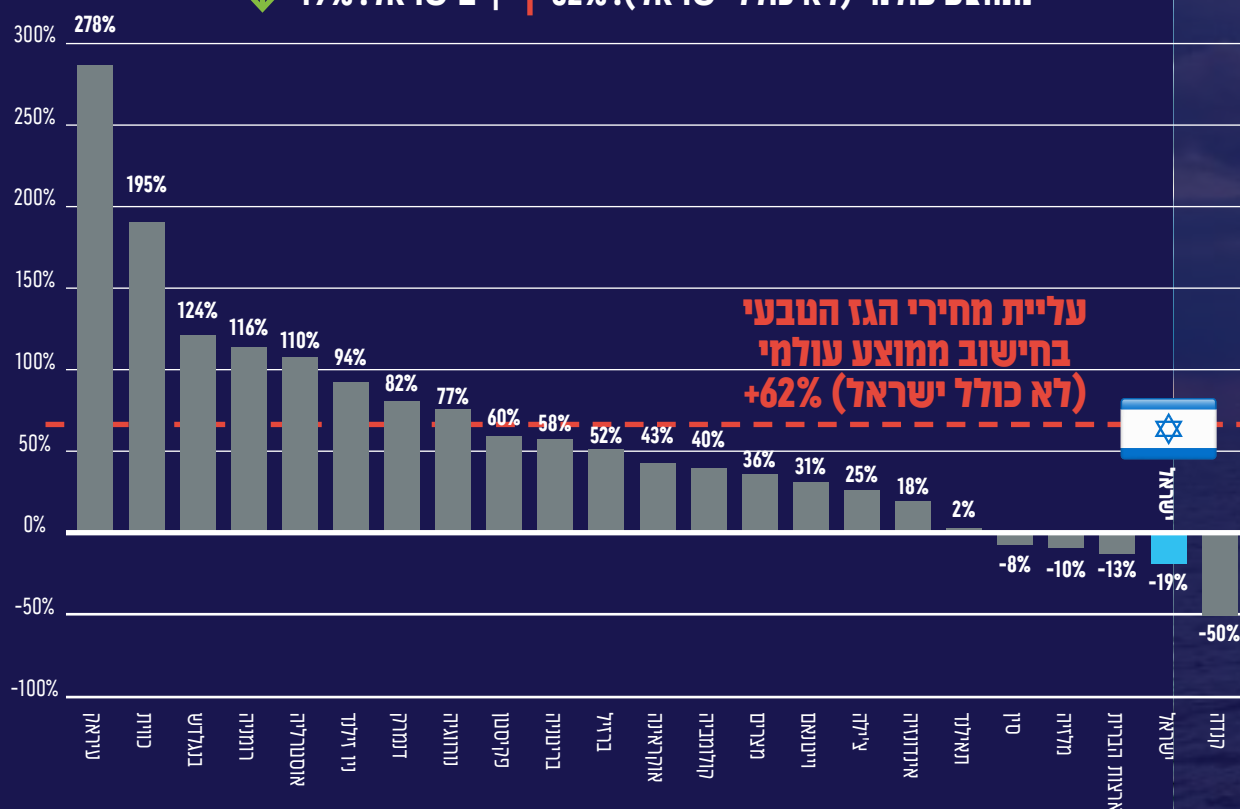


מקור: International Gas Union

התפתחות המחירים העולמית מאז מתווה הגז הטבעי



ממוצע עולמי (לא כולל ישראל): $\uparrow 62\%$ | בישראל: $\downarrow 19\%$



עליית מחירי הגז הטבעי
בחישוב ממוצע עולמי
(לא כולל ישראל) $+62\%$

לפני המתווה: ישראל באמצע טבלת המחירים העולמית.

היום: המחיר בישראל מהנמוכים בעולם.

לפני המתווה: ויכוח ציבורי ביחס למחיר המקומי.

היום: קונצנזוס- המחיר בישראל זול ותחרותי.

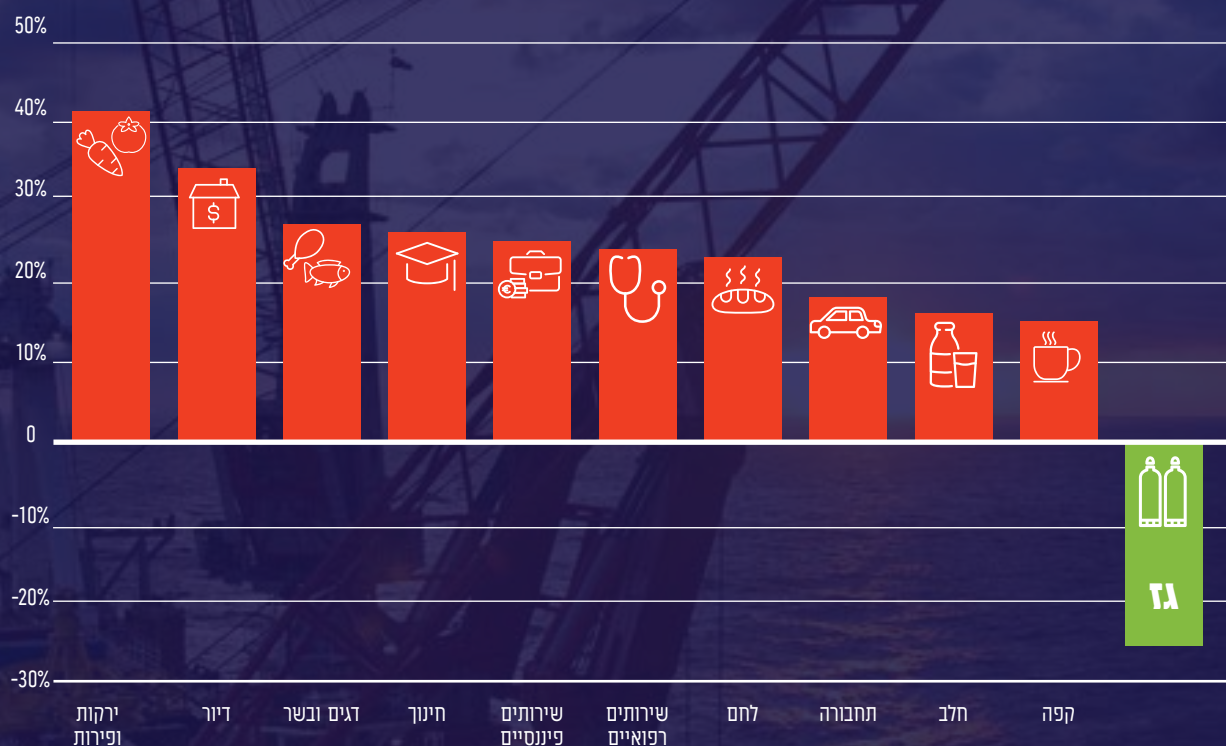
מקור: עיבוד BDO לדוחות משרד האנרגיה, דיווחי שותפויות הגז
הציבוריות, בנק ישראל, investing.com

עיבוד BDO לפרסומי International Gas Union

מחירים בישראל בעשור החולף בזמן שהכל עלה- מחיר הגז הטבעי ירד דרמטית



שיעור שינוי 2015-2025



לצורך השוואת שיעור השינוי במחיר הגז הטבעי לשינויים במדדי מחירים מקומיים הנקובים בשקלים, חושב השינוי במחיר הגז הטבעי במונחים שקליים
מקור: עיבודי BDO לנתוני למס



המציאות עולה על התחזיות!

מחירי הגז הטבעי בישראל נמוכים בעשרות אחוזים מיעדי הממשלה

ועדת ששנסקי 2011:

ההנחות: עלית מחיר של 2% לשנה
("מחירי גז אשר מהווים מחירי תחרות")

המשמעות: תחזית של 6\$ לעומת 4.5\$ בפועל

ראשית, נציין כי עבודת הוועדה נעשתה תחת הנחות באשר למחירי הגז התואמות במידה רבה את מחירי הגז הקיימים כיום במשק הישראלי ובהינתן תרחישים שונים באשר לקצב עליית המחירים. מחירי גז אלו, אשר מהווים מחירי תחרות כיום, מבטיחים גם בעתיד, לאחר החלת מסקנות הוועדה, השגת תשואה נדרשת על ידי חברות הגז הישראליות.

משרד האוצר 2015:

ההנחות: מחיר תחרותי משתווה למחירים הבינלאומיים ("מחיר יצוא בניכוי עלויות הובלה")

המשמעות: תחזית של 5.5\$ לעומת 4.5\$ בפועל

אגף תקציבים, מרץ 2015:

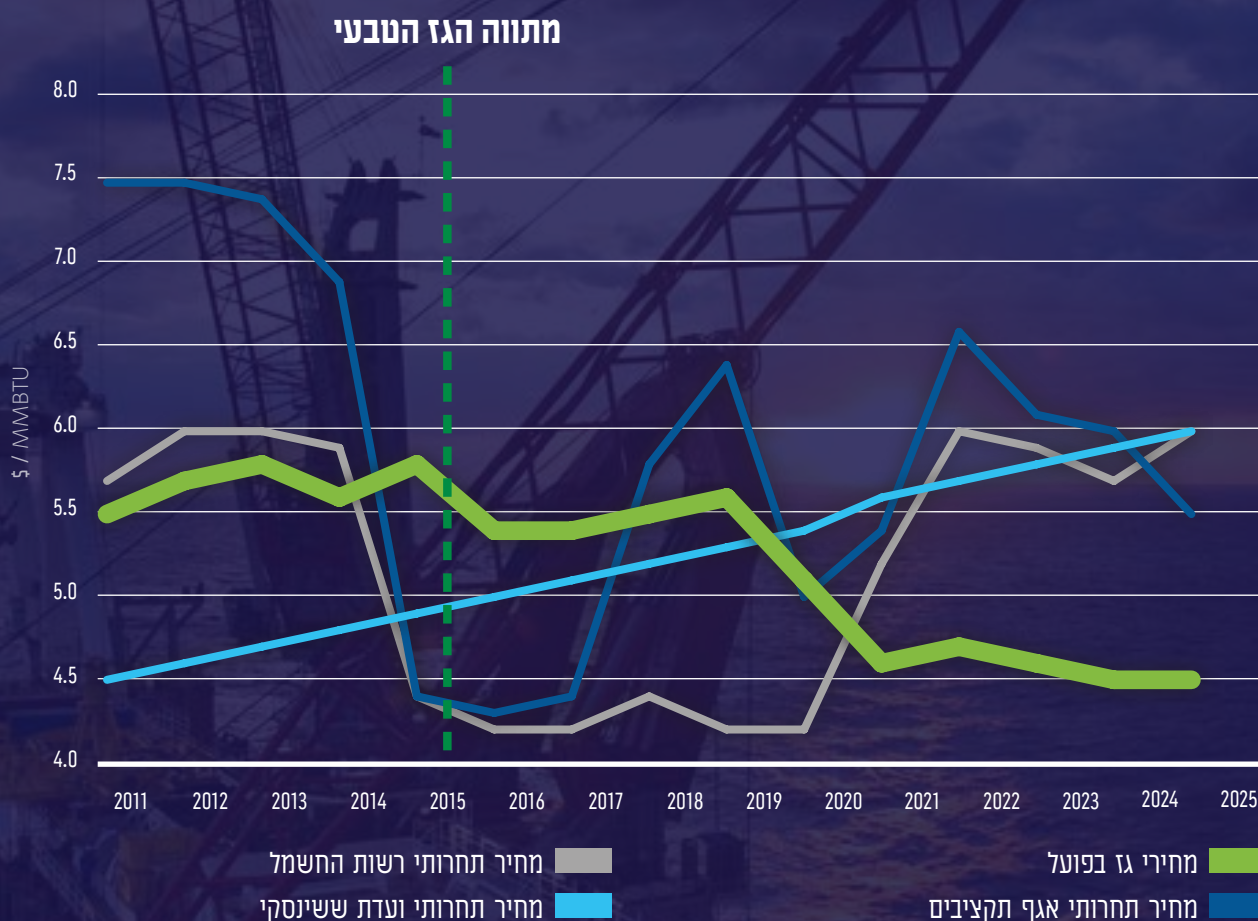
"שאיפתנו היא לייצר מבנה שוק שיביא לכדי מחירים תחרותיים. באופן כללי במשק קטן עם עתודות גז גדולות מחיר תחרותי משתווה למחירים הבינלאומיים (מחירי יצוא בניכוי עלויות הובלה)"

משרד האנרגיה- רשות החשמל 2015:

ההנחות: נוסחת EXPORT PARITY: "עמדת הרשות... יש לאמץ את חוות הדעת של היועץ הבינלאומי... לקבוע מחיר הנגזר מהמחירים הבינלאומיים (להלן: Export Parity) ולהציב למחיר זה מחירי גז ורצפה.. מחיר רצפה 4.2\$. ומחיר הגג על 6\$."

המשמעות: תחזית של 6\$ כיום לעומת 4.5\$ בפועל

המציאות עולה על התחזיות!



ה"טעות" של הרגולטורים: מחירי הגז הטבעי בישראל נמוכים משמעותית מתחזיות העבר

המחיר כיום נמוך ב-20%-25% מהערכות הרגולטורים ב-2011-2015

פרק ג'

מבט לעתיד

הכנסות מדינה

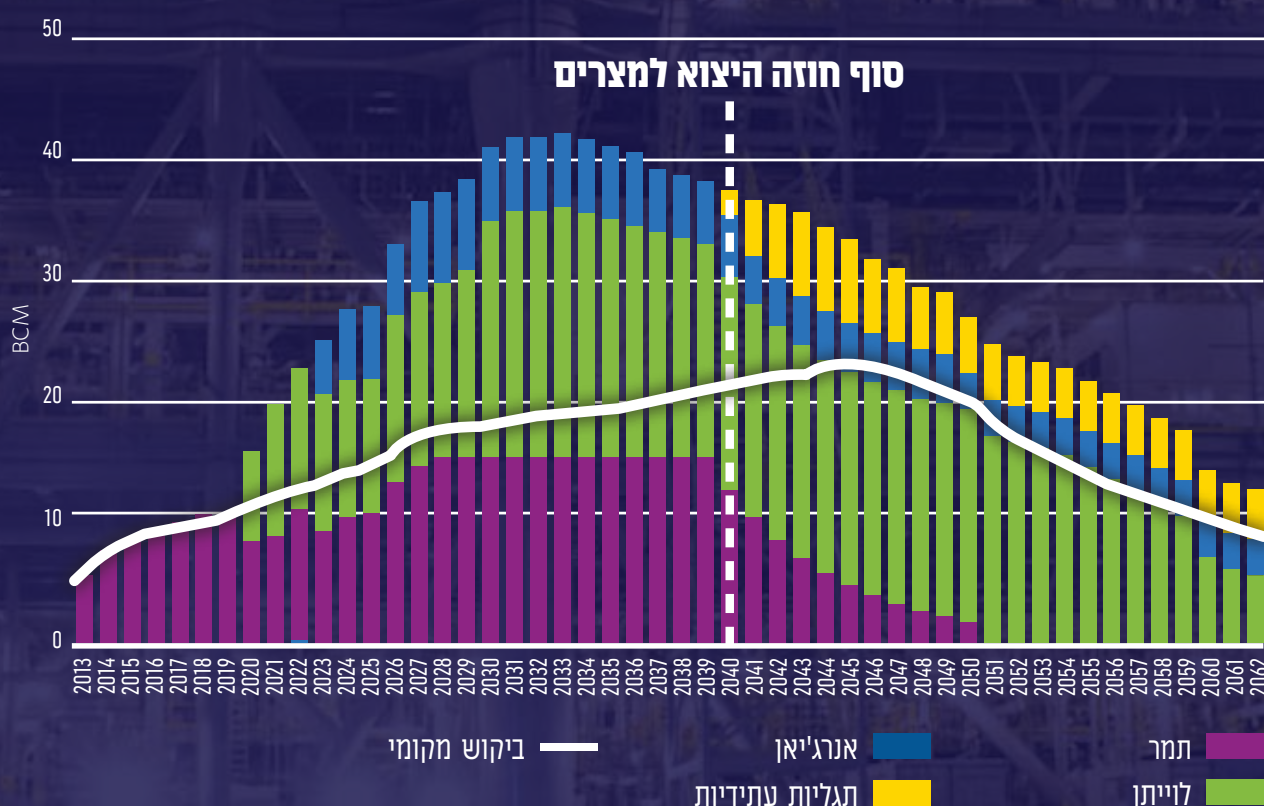


ביטחון אנרגטי



תחזית BDO:

אספקה מובטחת של גז טבעי עד 2062 לפחות



**ב-37 השנים הקרובות לא
צפוי מחסור של גז בישראל**

הערכת BDO:
על בסיס דוחות עתודות NSAI

תחזית BDO:
ביקוש לגז מקומי

תחזית BDO:

אספקה מובטחת של גז טבעי עד 2062 לפחות

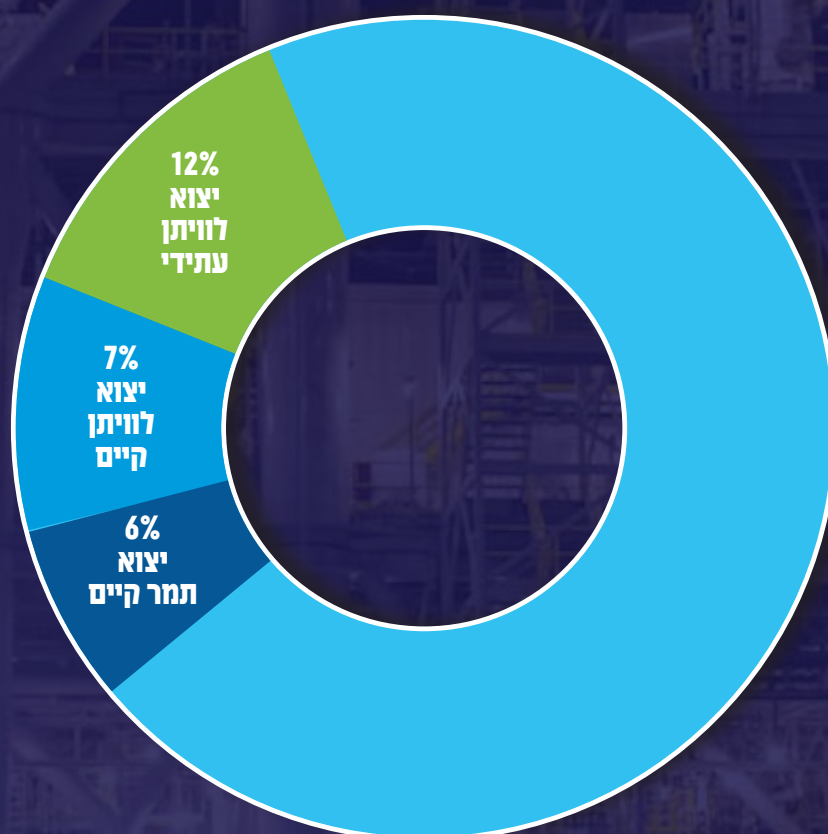
תחזית BDO עד 2062	וועדת דיין - עד 2048	BCM
1,044		עתודות קימות, 2025
150		תגליות נוספות
665	515	ביקוש מקומי
260	260	יצוא - הסכמים קיימים
150	150	יצוא - מכסות עתידות לפי דיין
75	75	יצוא מתגליות עתידיות
45	195	יתרה גז בסוף תקופה

**ב-37 השנים הקרובות לא
צפוי מחסור של גז בישראל**

על בסיס הערכות מעריכים בלתי תלויים מטעם החברות בשותפויות
הגז כמפורסם בדוחות הכספיים מטעמן

תחזית BDO:

אספקה מובטחת של גז טבעי עד 2062 לפחות



75%
מהגז הטבעי
נשאר בישראל

תחזית BDO:

אספקה מובטחת של גז טבעי עד 2062 לפחות

הגז הטבעי בישראל יספק את צורכי המשק לפחות עוד 37 שנים.
הוכח: אין סתירה בין יצוא לבין ביטחון אנרגטי.
התחזית: בשנים הקרובות יתקיימו בישראל מספר קידוחים למציאת
תגליות חדשות.
הצפי: תגליות חדשות יבטיחו הספקת גז טבעי עד תחילת העשור
השביעי של המאה 21.
וועדת דיין: "קיים בישראל פוטנציאל משמעותי לתגליות גז טבעי
נוספות"



גם בצל המלחמה: ישראל שיאנית ה- OECD בשמירת גז טבעי לדורות הבאים

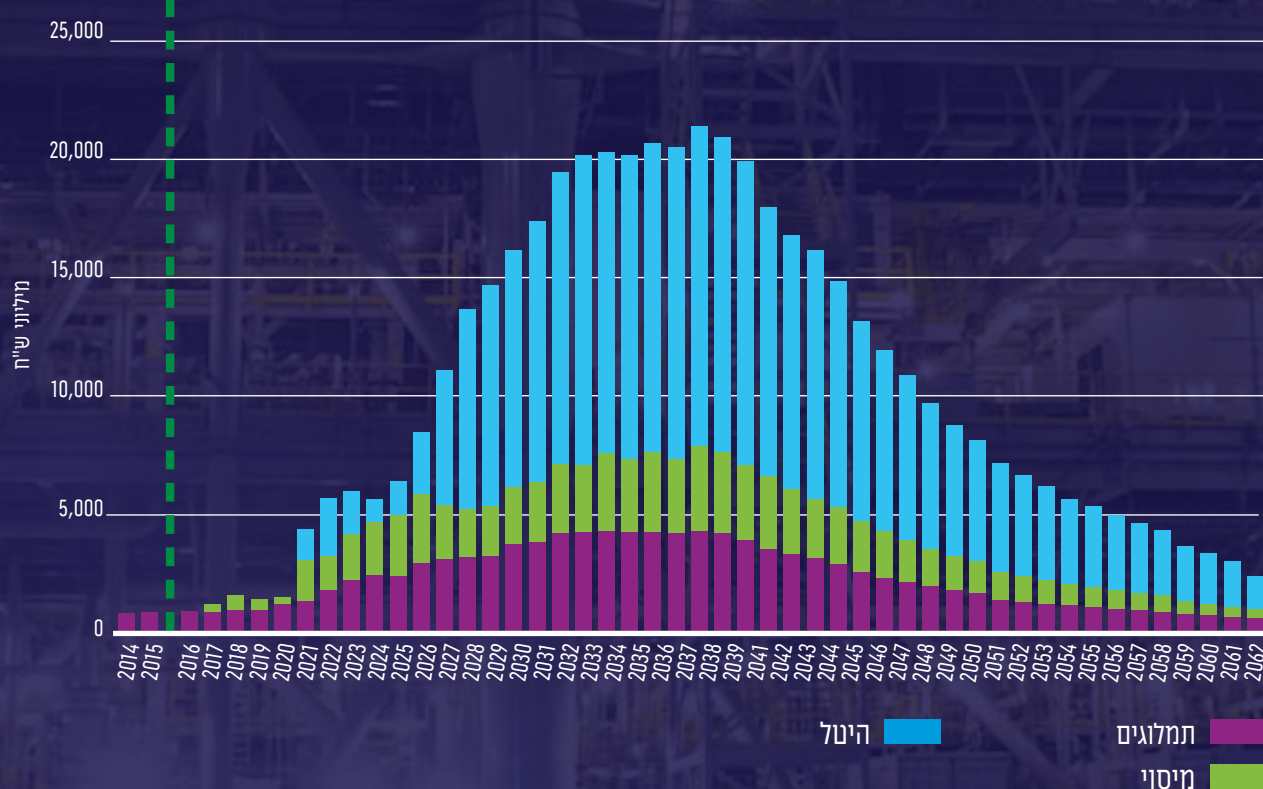
מידי שנה, איגוד הגז הטבעי מפרסם דו"ח המסכם את הפעילות הלאומית הכוללת
בתחום. למרות המלחמה, הנתונים של 2024 מעודדים במיוחד: שיא בעתודות הגז,
השפעה חיובית על איכות הסביבה, ביטחון אנרגטי, חיסכון למדינה ולאזרחים בהיקף של
425 מיליארד שקלים ותחזית הכנסות של מאות מיליארדים. מנגד, הדו"ח מצביע על
תפקוד לקוי והתקדמות איטית בפיתוח תשתיות ההולכה והאחסון שבאחריות המדינה

כחצי טריליון שקלים!

475 מיליארד ש"ח ישולמו לקופת המדינה בזכות הגז הטבעי

2015-2062 כ-475 מיליארד ש"ח

מתווה הגז הטבעי

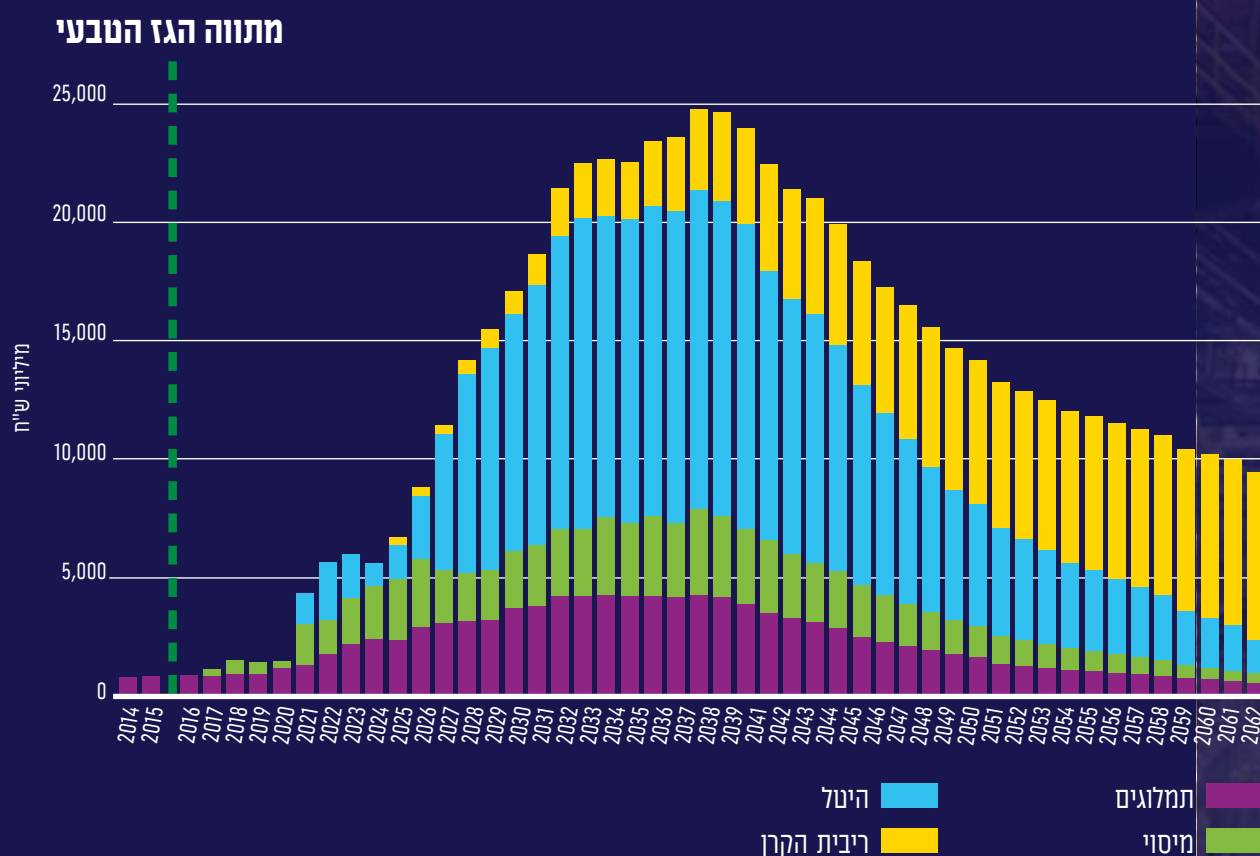


החל משנת 2028:
הכנסה חודשית ממוצעת של מעל 1 מיליארד ש"ח בחודש

מקור עיבוד: BDO לדוחות משרד האנרגיה, דוחות ממשלתיים בדבר ביצוע התקציב ודיווחי שותפויות הגז הציבוריות, הערכה עתידית על בסיס שע"ח 3.5 \$/ש

בתוספת הכנסות ריבית: מעל-635 מיליארד ש"ח יכנסו לקופת המדינה בזכות הגז הטבעי

2015-2062 כ-635 מיליארד ש"ח



החל משנת 2028
הכנסה חודשית ממוצעת של מעל 1 מיליארד ש"ח בחודש

מקור עיבוד: BDO לדוחות משרד האנרגיה, דוחות ממשלתיים בדבר ביצוע התקציב ודיווחי שותפויות הגז הציבוריות, הערכה עתידית על בסיס ש"ח 3.5 /\$

שיעור תשואה הממוצע על הקרן- 3.5 על פי הערכת תרומות מגזר הגז למשק של משרד האוצר, יולי 25

בתוספת הכנסות ריבית: מעל-635 מיליארד ש"ח יכנסו לקופת המדינה בזכות הגז הטבעי

2051-2062	2025-2050	2015-2024	2015-2062	מיליארד ש"ח
11	82	12.5	105	תמלוגים
9	66	9.0	84	מס חברות
36	242	6.4	284	היטל
55	390	27.9	474	סה"כ (לא כולל הכנסות ריבית)
89	82	-	160	הכנסות ריבית הקרן
145	473	27.9	633	סה"כ (כולל הכנסות ריבית)
לא פורסם	399-462	27.9		הערכות המדינה

עורכי הדוח BDO: חן הרצוג, מארק חודדטוב, הילה בראל