



רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת

דו"ח תקופתי לשנת 2020

שם:	רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת
מס' ברשם החברות:	550012777
כתובת:	רחוב יהודה הלוי 85, תל אביב
טלפון:	03-5661338
פקסימיליה:	03-5661280
תאריך המאזן:	31 בדצמבר, 2020
תאריך הדוח:	24 במרס, 2021



תוכן העניינים:

- פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020
- פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' - דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית



פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

פרק א': תיאור עסקי התאגיד

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות המוגבלת

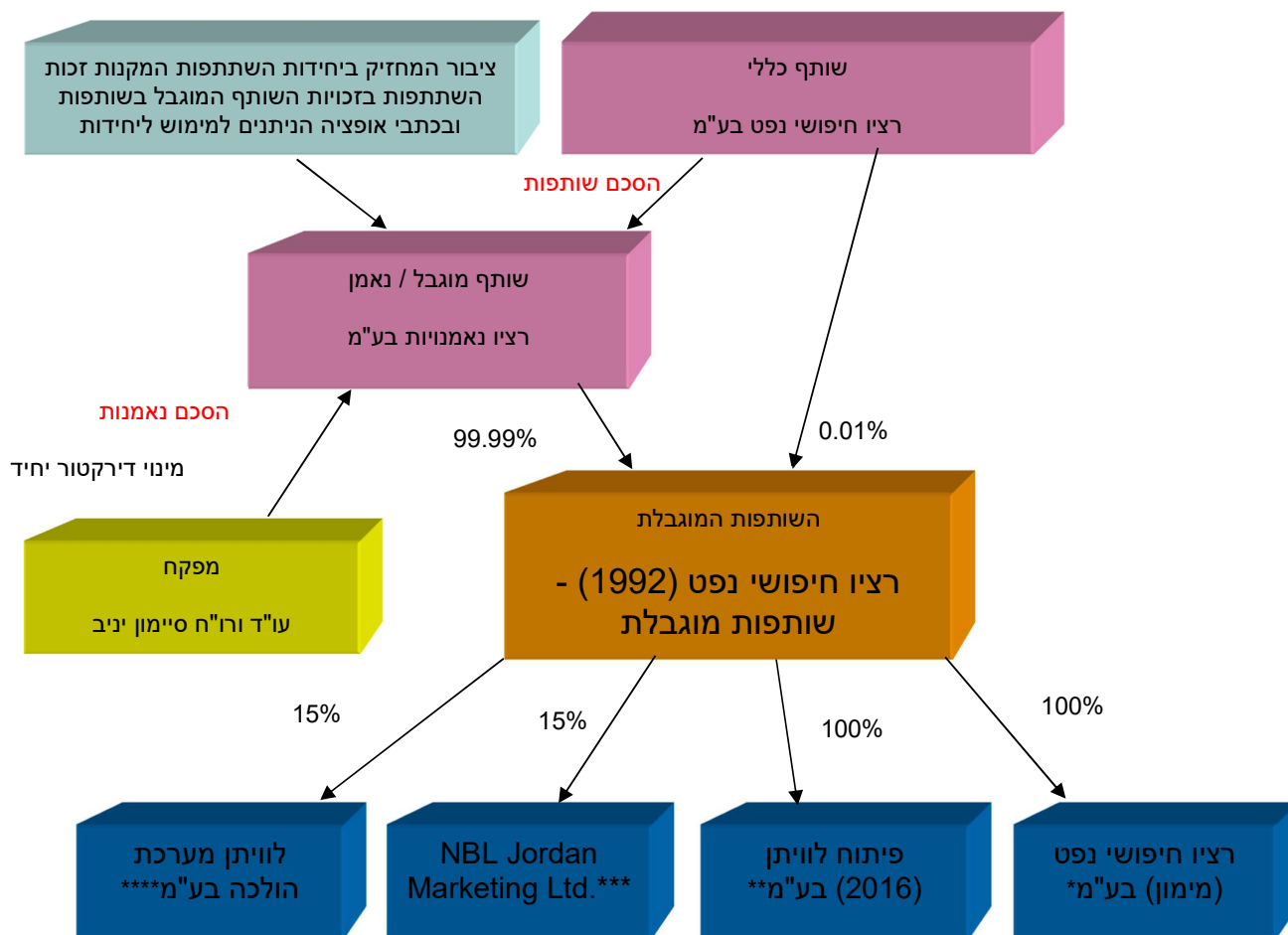
1. רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת ("השותפות")

השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם. השותפות נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 20.1.1993 בין הנאמן כשותף מוגבל מצד אחד ובין השותף הכללי מצד שני. השותפות נרשמה ביום 21.1.1993 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 ("פקודת השותפויות"). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות, מהווה הסכם השותפות המוגבלת, כפי שתוקן מעת לעת, את תקנות השותפות המוגבלת. השותפות הינה שותפות מוגבלת ציבורית כמשמעותה בפקודת השותפויות.

ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי תחת פיקוחו של המפקח, עו"ד ורו"ח סיימון יניב.

השותף המוגבל משמש כנאמן ומחזיק את יחידות ההשתתפות (המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) וכתבי האופציה שהונפקו על-ידו בנאמנות עבור בעלי היחידות ומחזיקי כתבי האופציה.

להלן תרשים מבנה השותפות:



* חברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב (כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")) שהוקמה לצורך גיוס מקורות כספיים עבור השותפות ("רציו מימון"). לפרטים אודות אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון וההלוואות שהעמידה לשותפות, ראו סעיף 22.4 להלן וביאורים 6' ו-16'ג' לדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2020, המצורפים לדוח התקופתי ("הדוחות הכספיים").

** חברה פרטית ייעודית שהוקמה על-ידי השותפות לצורך קבלת מימון בנקאי למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לוויתן ("חברת פיתוח לוויתן"). לפרטים אודות המימון הבנקאי שנטלה חברת פיתוח לוויתן ראו סעיף 22.5 להלן וביאור 6'א' לדוחות הכספיים.

*** חברת שיווק פרטית הרשומה באיי קיימן, בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לוויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לוויתן. החברה הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן ("חברת שיווק ירדן").

**** חברה פרטית בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לוויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לוויתן. החברה הוקמה לצורך קבלת רישיון הולכת גז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לוויתן לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג'ז, כמתחייב מהוראות חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 ("חוק משק הגז הטבעי").

2. תחום פעילותה של השותפות

- 2.1 השותפות עוסקת בתחום פעילות אחד - חיפוש, פיתוח והפקה של נכסי נפט וגז טבעי. נכון למועד פרסום הדוח, עוסקת השותפות בעיקר בהפקה ומסחור הגז ממאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו-I/15 "לווייתן צפון" ("חזקות לווייתן") ובפעילות אקספלורציה ברישיונות נוספים בישראל: רישיונות 39, 40, 47 ו-48 (מקבץ A) ורישיונות 45, 46, 52 ו-53 (מקבץ C). לפירוט ראו סעיפים 9.1 ו-9.3 להלן.
- 2.2 ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למשק המקומי ובחודש ינואר 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ליצוא. בין הלקוחות הבולטים של השותפים במאגר לווייתן נמנים חברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company ("NEPCO") ו-Blue Ocean Energy במצרים (חברה קשורה ל-Dolphinus Holdings Limited) ("דולפינוס"¹), וזאת לצד חברת החשמל לישראל בע"מ ("חברת החשמל"), תחנות כח פרטיות ולקוחות נוספים בשוק המקומי. לפרטים נוספים ראו סעיף 12 להלן.
- 2.3 השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן, ממשיכה לפעול בהתאם להוראות מתווה הגז ובהתאם לתנאי חזקות לווייתן (לפרטים אודות מתווה הגז, ראו סעיף 26.1 להלן).
- 2.4 כמו כן, השותפות פועלת לקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי ממאגר לווייתן. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות שונות בעלות מאפיינים דומים לאלו בהם פעילה כבר השותפות בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של גז טבעי ונפט.
- 2.5 ביום 5.10.2020 הודיעה חברת Chevron Corporation ("שברון") על השלמת עסקת מיזוג בינה לבין Noble Energy Inc ("נובל אינק"), חברת האם של Noble Energy Mediterranean Ltd. ("נובל"), המפעילה בפרויקט לווייתן. נכון למועד פרסום הדוח, נובל אינק הינה חברה בבעלות מלאה של שברון.
- 2.6 בהתאם להנחיות הבורסה, השותפות התחייבה לבצע אך ורק פרויקטים² של חיפוש, פיתוח והפקה אשר הוגדרו בהסכם השותפות או בתיקון לו שיאושר על-ידי אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות. הסכם השותפות מגדיר את האזורים הגיאוגרפיים הנכללים בנכסי הנפט הקיימים של השותפות.
- עוד נקבע בהסכם השותפות כי עיקר הוצאותיה של השותפות יהיו "הוצאות חיפוש ופיתוח" כמשמעות מונח זה בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 ("תקנות מחזיק זכאיי").
- 2.7 במהלך השנים האחרונות פעלה השותפות, באמצעות חברות הבנות רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, לגיוס חוב בנקאי וציבורי לצורך פיתוח חזקות לווייתן.
- בהקשר זה יצוין, כי ביום 24.8.2020 הושלם הליך המימון מחדש, במסגרתו התקשרה חברת פיתוח לווייתן בהסכם מימון מחדש עם קונסורציום של בנקים מממנים מקומיים וזרים, לפיו

¹ בחודש יוני 2020 הסבה Dolphinus Holdings Limited את הסכם הייצוא ממאגר לווייתן ל-Blue Ocean Energy. למיטב ידיעת השותפות, Dolphinus Holdings Limited הינה חברה יעודית הרשומה באיי קיימן העוסקת בסחר בגז טבעי ואשר מספקת גז לצרכנים גדולים במצרים ובראשם לחברה ממשלתית מצרית, EGAS.

הועמדה לשותפות מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר, וזאת לאחר התקיימות כל התנאים המוקדמים להשלמת ההסכם האמור, פירעון ההלוואה הקודמת וכניסתה לתוקף של ההלוואה החדשה. לפרטים ראו ביאור 6א' לדוחות הכספיים וסעיפים 22.4 ו-22.5 להלן.

2.8 נכסי הנפט אשר לשותפות אינטרס בהם במועד פרסום הדוח הינם כמפורט להלן:

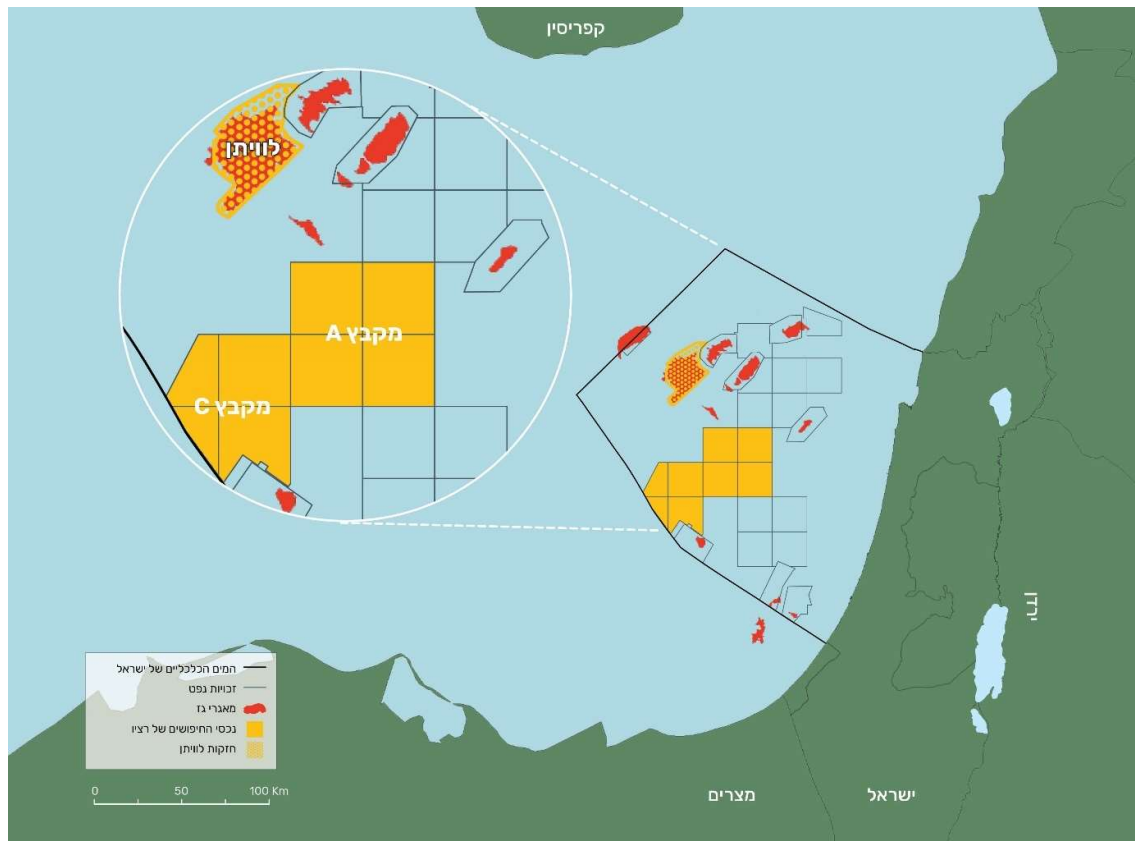
הפרויקט	שם הנכס	סוג הזכות	חלקה של השותפות	מחזיקים נוספים	הערכה מיטבית של סך כמות משאבים מנובאים ³ (100%)	הערכה מיטבית (2C) של כמות המשאבים המותנים (100%)	הערכה מיטבית (2P) של סך כמות העתודות (100%)	גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels	נפט Million Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels	נפט Million Barrels
לוויתן	חזקות לווייתן	חזקה	15%	נובל (39.66%) - המפעילה; דלק קידוחים - שותפות מוגבלת ("דלק קידוחים") (45.34%)	-	-	-	9,580.9	21.1	-	13,087.6	28.8	-
לוויתן עמוק	חזקות לווייתן	חזקה	15%	נובל (39.66%) - המפעילה; דלק קידוחים (45.34%)	390.2	-	379.2	-	-	-	-	-	-
מקבץ A	רישיונות 39, 40, 47 ו-48	רישיון	33.33%	Cairn Energy Plc. (באמצעות חברה בבעלות מלאה - Capricorn Offshore Exploration ("Cairn") (Limited) (33.34%) - המפעילה; Pharos Energy Plc. (באמצעות חברה בבעלות מלאה - Pharos Energy ("Pharos") Israel Ltd. (33.33%);	-	-	-	-	-	-	-	-	-
מקבץ C	רישיונות 45, 46, 52 ו-53	רישיון	33.33%	Cairn (33.34%) - המפעילה; Pharos (33.33%);	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ערן (*)	353/ערן ("רישיון ערן")		15%	נובל (39.66%); דלק קידוחים (45.34%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) רישיון ערן פקע ביום 14.6.2013. במהלך חודש יוני 2013 הוגשה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ("הממונה" או "הממונה על ענייני הנפט") בקשה להארכת תקופת הרישיון בארבעה חודשים, וזו נדחתה על-ידו. לאחר שגם ערעור לשר האנרגיה על החלטת הממונה שלא להאריך את תוקף רישיון ערן כאמור נדחה, הגישו בשנת 2014 בעלי הזכויות ברישיון ערן (ובהם השותפות, כאשר חלקה ברישיון עמד על 15%) עתירה לבג"צ. הצדדים לעתירה הסכימו להצעת בג"צ לקיים הליך גישור ובהתאם מונה נשיא בית המשפט העליון (בדימוס) א. גרוניס כמגשר. ביום 30.3.2019 הודיעו הצדדים לבית המשפט שהם הגיעו להסדר גישור, במסגרתו הסכימו שחלוקתו של מאגר הגז בין החלק שבשטח חזקת תמר לבין השטח ברישיון ערן תהא ביחס של 22:78 (היינו 78% בחזקת תמר ו-22% ברישיון ערן) (על דעת השותפים בחזקת תמר) והחלוקה בין המדינה לשותפים בהחזקה ברישיון ערן תהיה ביחס של 24:76 (היינו 76% למדינה ו-24% לשותפים ברישיון ערן עובר לפקיעתו). ביום 11.4.2019 ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור האמור. נכון למועד פרסום הדוח, פועלים הצדדים לגיבוש ההסכמות הנדרשות לצורך יישום הסדר הגישור, כמפורט לעיל.

³ המשאבים המנובאים המצוינים להלן נמצאים במספר תאי שבר ו/או בפרוספקטים שונים, אשר הסיכויים להימצאותם שונים.

הזכויות בנכסי הנפט כאמור הינן בהתאם לחזקות ולרישיונות שהתקבלו מהממונה ובהתאם לחלק בזכויות כפי שהן רשומות בפנקס הנפט המתנהל על-פי חוק הנפט, אשר מסדיר (בנוסף לחיקוקים נוספים) את הרגולציה בתחום חיפוש והפקה של נפט וגז בישראל. לכל מחזיק בזכות נפט, זכות על-פי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות הדין ולאמור בהסכם התפעול המשותף החל על שטח זכות נפט (במידה וככל שחלים) להחזיר או להעביר את חלקו בזכות נפט לממונה או לצד שלישי.

2.9 להלן מפת נכסי הנפט אשר לשותפות אינטרסים בהם:⁴



3. פרטים בדבר השקעות בהון השותפות המוגבלת ועסקאות בניירות הערך שלה

3.1 למיטב ידיעת השותפות, בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון השותפות, למעט כמפורט להלן:

תאריך	סוג העסקה	כמות יחידות השתתפות שהונפקו(*)	כמות כתבי האופציות שהונפקו	השקעה בהון (במיליוני דולר), נטו
1.6.2020 ועד ליום 15.11.2020	מימוש כתבי אופציה (סדרה 18) ⁵	25,775 ^(*)	-	0.025
2.12.2020	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19)	336	-	(**)

3.2 למיטב ידיעת השותפות, בשנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות מחוץ לבורסה בניירות הערך של השותפות על-ידי בעלי עניין, למעט העסקאות הבאות:

⁴ לפרטים בדבר רישיון 353/ערן" ראו סעיף 2.8 לעיל.
⁵ 617,380,720 כתבי אופציה (סדרה 18) שלא מומשו, פקעו ביום 15.11.2020.

תאריך	בעל עניין	פעולה	כמות וסוג	שער באג'
5.3.2019	לאנדלן השקעות בע"מ ⁶	קיטון	25,062,003 יחידות השתתפות	289.8
5.3.2019	רציו חיפוש נפט בע"מ ⁷	גידול	25,062,003 יחידות השתתפות	289.8
4.10.2020	לאנדלן השקעות בע"מ	גידול	4,000,000 יחידות השתתפות	100.07

(*) לאחר איחוד של כל יחידות ההשתתפות של השותפות, אשר בוצע ביום 6.1.2017, לפיו כל 8 יחידות השתתפות בנות 1 ש"ח הפכו ליחידה אחת בת 1 ש"ח. כתוצאה מהאיחוד כאמור ובהתאם לתנאי כתבי האופציה (סדרה 18), הותאם מספר יחידות ההשתתפות שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה (סדר 18) באופן שכל 8 כתבי אופציה מסדרה 18 ניתנים למימוש ליחידת השתתפות אחת.

(**) נמוך מ-1 אלפי דולר.

4. חלוקת רווחים

- 4.1 עד ליום 31.12.2020 לא ביצעה השותפות חלוקת רווחים. נכון ליום 31.12.2020 אין לשותפות רווחים ראויים לחלוקה כהגדרתם בד"ן.
- 4.2 חלוקת הרווחים בשותפות תבוצע בהתאם להוראות הדין וכן לפי הוראות הסכם השותפות. לפירוט אודות עיקרי הוראות הסכם השותפות הנוגעות לחלוקת רווחים בשותפות, ראו ביאור 14' לדוחות הכספיים.
- 4.3 לפרטים אודות הוראות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 ("חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע") בנוגע לתשלום חבות המס החל על מחזיקי יחידות ההשתתפות, ראו סעיף 23.3 להלן.
- 4.4 במסגרת אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון כמתואר בסעיף 22.4 להלן ובמסגרת הסכם ההלוואה החדשה כהגדרתו בסעיף 22.5 להלן נקבעו תניות ועילות לפירעון מיידי המגבילות את יכולת השותפות לחלק רווחים בעתיד. לפרטים בדבר מגבלות הנובעות מהוראות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע ראו סעיף 23.3 להלן.

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי

לנתונים אודות הכנסות, עלויות ורווח מפעולות רגילות של תחום הפעילות, ראו דוח על הרווח הכולל הכלול בדוחות הכספיים.

לנתונים אודות סך הנכסים וההתחייבויות של השותפות ליום 31.12.2020 וליום 31.12.2019, ראו דוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים והסברים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל ראו סעיפים 2 ו-3 לחלק א' בדוח הדירקטוריון של השותף הכללי לשנת 2020, המצורף לדוח התקופתי ("דוח הדירקטוריון").

⁶ באמצעות פרוסיד ניהול הון סיכון (1999) בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של לאנדלן השקעות בע"מ, שהיא חברה בשליטתם של עזבון המנוח ישעיהו לנדאו ז"ל (באמצעות חירם לנדאו בע"מ), יאיר רוטלוי וליגד רוטלוי (באמצעות ד.ל.י.ן בע"מ), הנמנים על בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות.

⁷ השותף הכללי בשותפות.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

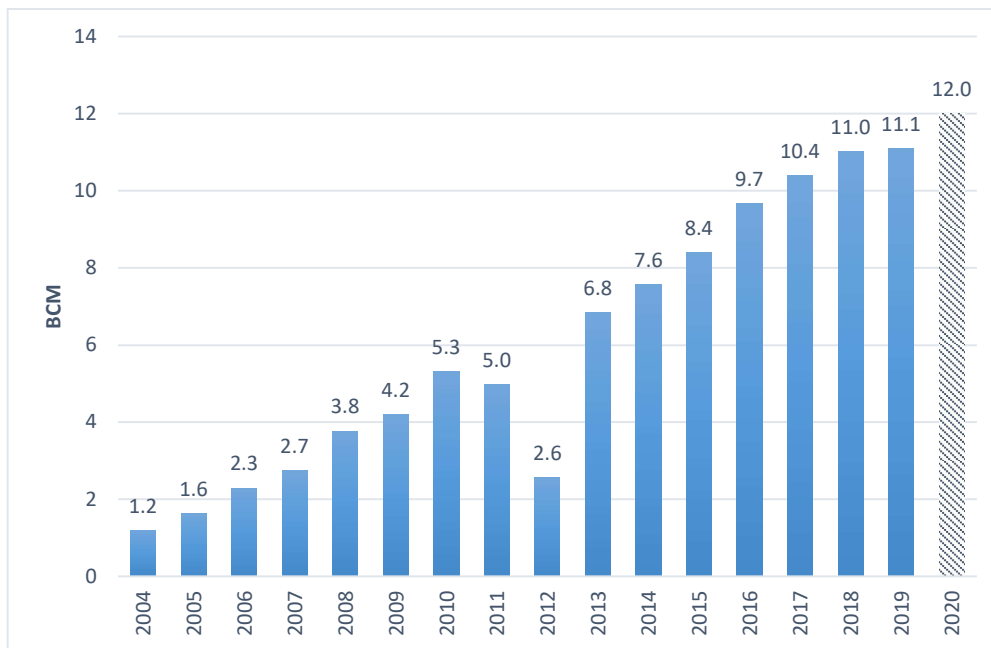
- 6.1 כאמור לעיל, תחום הפעילות היחיד של השותפות הינו חיפוש נפט וגז, פיתוחם והפקתם. תחום הפעילות מוכתב על-ידי רגולציה הדוקה שמלווה את התחום לאורך שנים רבות וביתר שאת בעשור האחרון עם גילוי מאגרי הגז הטבעי בים העמוק. חוק הנפט מהווה את הבסיס בהסדרת הרגולציה בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז טבעי בישראל וקובע, בין היתר, כי פעולות חיפושי נפט וגז בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים שבהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט על-פי חוק הנפט. בנוסף, חוק משק הגז הטבעי, מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה והשיווק של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי ("LNG") בתחומי מדינת ישראל. בנוסף, הממשלה קיבלה שורה של החלטות בתחומי מיסוי רווחי נפט וגז, יצוא הגז הטבעי, הסדרות במסגרת מתווה הגז והחלטות רגולטוריות לעניין שעות חירום במשק הגז הטבעי. להחלטות אלה ולהחלטות רגולטוריות אחרות בתחום הפעילות של השותפות עלולות להיות השפעות מהותיות על תוצאות הפעילות של השותפות. לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות, ראו סעיף 26 להלן.
- 6.2 הכדאיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ובפיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת, במידה רבה, ממחירי הנפט והגז בעולם, מביקושים לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי, מהתחרות באספקת גז טבעי בשוק המקומי ובשוק האנרגיה העולמי, מיכולת היצוא של גז טבעי (בין אם בצנרת, בתצורה דחוסה או נוזלית) המחייבת, בין היתר, משאבי גז בהיקפים ניכרים, התקשרויות בהסכמים ארוכי טווח ובכמויות משמעותיות, ברמת מחירי מכירה של גז טבעי אשר יכולים להצדיק ולממן השקעות גבוהות ביותר בהקמת תשתית מתאימה ובקבלת היתרים רגולטוריים שונים כנדרש על-פי חוק.
- 6.3 בשני העשורים האחרונים עובר משק הגז הטבעי בישראל שינויים משמעותיים הכוללים בין היתר שינויים רגולטוריים, כלכליים וסביבתיים. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי למקור העיקרי והמועדף בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה. בעתודות הגז הטבעי המוכחות שהתגלו בישראל יש כדי לספק את כל צרכי הגז של המשק המקומי במהלך העשורים הבאים, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים, וכן לאפשר ייצוא גז טבעי בכמויות מהותיות למדינות האזור ובראשן למצרים ולירדן.
- 6.4 התפתחות משק הגז הטבעי בישראל החלה בשנים 1999-2000 עם גילוי מאגרי נועה ומרי B בחזקות נועה ואשקלון, בהתאמה. בשנת 2004 החלה הזרמת גז טבעי מפרויקט ים תטיס למערכת ההולכה של נתיבי גז לישראל בע"מ ("נתג"ז"). בתחילה חוברו מתקני חברת החשמל ומפעלי תעשייה גדולים. בהמשך, עם תחילת הזרמת הגז מפרויקט תמר בשנת 2013, חוברו תחנות כח פרטיות ומפעלים נוספים והצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל עלתה במקביל להתקדמות בהקמתה של מערכת ההולכה. לפרטים אודות המקשר הימי (BUOY) אשר הוקם בשנת 2013 ובדבר הודעת משרד האנרגיה על הפסקת פעילותה של האניה המגוזת ראו סעיף 15.1.2 להלן.

6.5 ייצוא לירדן מפרויקט תמר החל בשנת 2017, ועל-פי דיווחי דלק קידוחים⁸ הסתכם בכ- 0.23 BCM בשנת 2020.

6.6 ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי מפרויקט לויתן לשוק המקומי, ובימים 1.1.2020 ו-15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי לירדן ולמצרים, בהתאמה. בשנת 2020 סופק ממאגר לויתן גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ- 3.5 BCM, לירדן בהיקף של כ- 1.9 BCM ולמצרים בהיקף של כ- 1.9 BCM.

6.7 להערכת השותפות ובהתאם למידע שהתקבל מיועץ חיצוני, בשנת 2020 כ- 69% מהחשמל בישראל יוצר מגז טבעי, והיקף השימוש הכולל עמד על כ- 12 BCM, עלייה של כ- 8% לעומת ביקוש של כ- 11 BCM בשנת 2019. העלייה בצריכת הגז התאפשרה בזכות תחילת הפקה מפרויקט לויתן⁹, וקוזה במידה מסויימת עקב השפעות מגפת הקורונה כמפורט בסעיף 6.12 להלן. כמו כן, בשנת 2020 ייצוא הגז מישראל למצרים ולירדן הסתכם בכ- 4.3 BCM, מזה כמות של כ- 3.8 BCM יוצאה כאמור לעיל ממאגר לויתן.

6.8 להלן גרף המתאר את העלייה החדה בהיקף השימוש בגז טבעי מאז שנת 2004 ועד שנת 2020¹⁰:



6.9 להערכת השותפות ובהתבסס על תחזית שקיבלה השותפות מיועץ חיצוני, הגידול בצריכת הגז הטבעי בישראל צפוי להימשך וזאת, בין היתר, בהינתן מדיניות הממשלה בדבר הגברת השימוש בגז טבעי לייצור חשמל והפסקה הדרגתית של ייצור חשמל באמצעות תחנות כוח פחמיות עד לסוף שנת 2025 (כמפורט בסעיף 26.9 להלן), הנגשת הגז הטבעי למפעלי תעשייה נוספים ברחבי הארץ, כניסת רכבים חשמליים וחשמול הרכבת, הטמעת השימושים בגז טבעי דחוס בחלק מענפי התחבורה (כדוגמת מעבר של אוטובוסים ורכבים כבדים לשימוש בגז טבעי), הקמת

⁸ דוח שנתי ותקופתי של דלק קידוחים לשנת 2020.

⁹ על-פי הדוח התקופתי והשנתי של דלק קידוחים לשנת 2019, במהלך השנים 2016-2019, הביקושים לגז טבעי בשוק בישראל עלו על יכולת ההפקה של פרויקט תמר, ועל-כן לא היה בידי השותפים בפרויקט תמר לספק את מלוא הביקוש.

¹⁰ נתונים לשנים 2004-2019 מתוך אתר משרד האנרגיה – "סיכום פעילות משרד האנרגיה בשנת 2019" - https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy_2019, והחל משנת 2017 מבוסס על מידע שהתקבל מיועץ חיצוני.

מתקנים להתפלת מי-ים, פיתוח והקמת מפעלים המבוססים על גז טבעי כתשומת ייצור מרכזית (כגון מפעלי אמוניה ו/או מתנול) וכן פעולות המדיניות שיינקטו לטובת הנושא, וכל זאת מעבר לגידול הטבעי בביקוש לחשמל במשק הישראלי עקב גידול באוכלוסיה וברמת החיים.

6.10 בצד ההיצע חלו בשנים האחרונות התפתחויות משמעותיות עם תחילת הפקת הגז ממאגר תמר בשנת 2013. בשנת 2020, עם תחילת ההפקה ממאגר לויתן (ראו סעיף 9.1.6 להלן), הוכפלה קיבולת ההפקה ביותר מפי שתיים לכ- BCF 2.3 ליום, העולה משמעותית, נכון למועד פרסום הדוח, על תחזיות הביקוש לגז טבעי במשק המקומי בשנים הקרובות. בנוסף, פיתוח מאגרי כריש וכריש צפון על-ידי חברת אנרג'יאן ישראל בע"מ ("אנרג'יאן") בעיצומו ועם השלמת הפיתוח תתווסף קיבולת הפקה נוספת, שאמורה אף היא להגדיל את היצע הגז הטבעי למשק המקומי (ראו סעיף 15 להלן). בהקשר זה יצוין, כי שותפי לויתן התקשרו בהסכמי ייצוא משמעותיים לאספקת גז טבעי למצרים ולירדן. לפרטים בדבר שיווק גז טבעי לשווקי הייצוא של השותפות, ראו סעיף 13.2 להלן.

6.11 למועד פרסום הדוח פורסמו שלושה הליכים תחרותיים לחיפושי נפט וגז טבעי בים והוענקו רישיונות חיפוש חדשים, בהם ייתכן וייקדחו קידוחי אקספלורציה (ביניהם רישיונות מקבץ A ומקבץ C כמפורט בסעיף 9.3 להלן) ומשרד האנרגיה נערך לקראת הליך תחרותי רביעי¹¹.

6.12 התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות

בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט בסין ולאחר מכן ברחבי העולם, נגיף הקורונה (Covid-19), אשר בחודש מרס 2020 הוגדר על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית ("משבר הקורונה").

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים ירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי, אותן ניתן להערכת השותפות לייחס למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. עם זאת, לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך החודשים הראשונים לשנת 2021 חלה התאוששות במחירי מוצרי האנרגיה בעולם, לרבות במחירי הנפט וה-LNG.

כמו כן, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020, ובעיקר במהלך הרבעון השני, נרשמה בשוק המקומי והאזורי סטגנציה בביקושים לגז טבעי לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת בעיקר בשל השפעות משבר הקורונה על היקף הביקושים לחשמל בשווקים אלו, כתוצאה מסגרים ומהגבלות על הפעילות הכלכלית. יצוין כי, על אף הימשכות משבר הקורונה, נרשמה עלייה בביקושים לגז טבעי במחצית השניה לשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

נכון למועד פרסום הדוח, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו על הכלכלה העולמית ומה תהיה השפעתו על הביקושים והמכירות ממאגר לויתן בשנים הקרובות. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובאלי המייצר אי ודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ולהשפעות הצפויות על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה ועלול לגרום לפגיעה בענפים רבים ובכלל זה בתחום האנרגיה בו פועלת השותפות.

כמו כן, בעקבות התפשטות משבר הקורונה, מדינות רבות, בכללן ישראל, נוקטות בצעדים קיצוניים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועת אזרחים והתכנסויות, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות, וכיוצא באלה. מעבר להשפעתם השלילית של צעדים אלו על הצמיחה הכלכלית המקומית והעולמית, למגבלות ולפעולות בהן נוקטות וינקטו ישראל ומדינות אחרות להתמודדות עם משבר הקורונה עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על תכניות העבודה של השותפות. כתוצאה מצעדים אלו, עשויים להיגרם עיכובים בכניסת מומחים זרים וכן באספקת ציוד ייעודי לתוך מדינת ישראל, עקב מגבלות החלות על תנועת אזרחים בין אתרים ומדינות וכן מגבלות על ייצור או שינוע החלות במדינות השונות, דבר שעלול, בין היתר, לשבש את פעילות ההפקה הסדירה, את תכניות העבודה של נובל, המפעילה בפרויקט לווייתן, ואף להשית עלויות נוספות בלתי צפויות. בהקשר לכך, יצוין כי נובל, המפעילה בפרויקט לווייתן, בתיאום עם הממונה על ענייני הנפט ומשרד הבריאות, גיבשה תכנית פעולה להתמודדות עם משבר הקורונה, בין היתר, במגמה להבטיח, ככל שניתן, שכוח העבודה של המפעילה יוכל להגיע למתקני הפרויקט בים וביבשה ולהמשיך בביצוע פעולות חיוניות במתקנים האמורים. נכון למועד פרסום הדוח, משבר הקורונה לא הביא לפגיעה מהותית במערך התפעול בפרויקט לווייתן. עם זאת, מאחר שקיימת אי ודאות לגבי אופן התפתחות משבר הקורונה קיים סיכון כי על אף צעדי המניעה הננקטים על-ידי השותפים בפרויקט לווייתן, ייפגע תפעול המאגר.

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

6.13 להלן פירוט בדבר הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות (לפירוט בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות השותפות ותוצאותיה העסקיות, ראו סעיף 30 להלן):

6.13.1 תנודות במחירי הנפט והגז הטבעי (לרבות LNG), במדדים בינלאומיים, בתעריף ייצור החשמל ובתעריף עומס וזמן ("תעו"ז") -

תעשיית הנפט והגז העולמית מושפעת מאד משינויים ברמות ההיצע והביקוש, ומחירי הנפט הגולמי והגז הטבעי מאופיינים בתנודתיות רבה. רמת הביקוש העולמית לנפט ולגז טבעי מושפעת בעיקר מרמת הצמיחה של הכלכלה העולמית ומהיקפי המלאים הזמינים ואילו רמת ההיצע מושפעת מהיקף אספקת נפט ממדינות OPEC (Organization of the Petroleum Exporting Countries) וממדינות שאינן חברות ב-OPEC (דוגמת ארצות הברית ורוסיה) וכן מהיקף פיתוח מאגרי גז טבעי והקמת תשתיות להובלתו ו/או הנזלתו.

רמת ההיצע מושפעת גם משינויים טכנולוגיים המאפשרים קידוחים מורכבים יותר במים עמוקים, שינויים בעלויות ההפקה, הפקה לא קונבנציונאלית (כגון הפקה מפצלי שמן), התפתחות ביכולת ההנזלה ושינוע הגז, ומרמת ההתפתחות של הפקת אנרגיות נקיות או זולות יותר.

בין הגורמים הנוספים שעשויים להשפיע על מחירי הנפט והז הטבעי ניתן לציין, בין היתר, זמינות של דלקים חלופיים, חדירה של אנרגיות מתחדשות, רגולציה להפחתת שימוש בדלקים, נזילות למימון פרויקטים עתירי השקעה והתפתחויות גיאופוליטיות.

תנודות במחירי הנפט בעיקר במחירי חבית נפט מסוג ברנט (Brent), במחירי הגז הטבעי וה-LNG בעולם, במדדים בינלאומיים מקובלים, כגון: JCC, TTF, NBP, Henry Hub, וכן בתעריפי ייצור החשמל והתעו"ז כפי שנקבעים מעת לעת על-ידי הרשות לשירותים ציבוריים-חשמל ואשר משמשים לצורך חישוב מחיר הגז הטבעי בישראל, עשויות להשפיע על המחירים אותם תוכל השותפות לקבל מלקוחותיה בגין מכירות גז טבעי ו/או להשפיע על כדאיות הביצוע של חיפוש עתידיים ו/או כדאיות קבלת החלטת השקעה סופית (FID) בפיתוח של שלבים נוספים של מאגר לווייתן, כדאיות ההפקה ממאגרים חדשים שיתגלו, ככל שיתגלו, וכן על קבלת ההחלטות אם פיתוחו של מאגר כלשהו כלכלי והאם לקבל FID לפיתוח אותו מאגר ואם לאו וכן על ההכנסות והרווחיות של הפקת הגז.

כמו כן, לצורך קביעת נתוני רזרבות נפט וגז טבעי, הגופים העוסקים בנושא (לרוב יועצי הנדסת מאגרים) לוקחים בחשבון גם את כלכליות הפיתוח וההפקה, ועל כן, שינויים במחירי הנפט והגז משנים את כלכליותו של פרויקט וכתוצאה מכך עשויות הערכות רזרבות הגז הטבעי והנפט ברות ההפקה להשתנות. עוד יצוין, כי תנודתיות במחירי הנפט והגז משפיעה גם על שוויים של נכסי הנפט.

להשפעת התנודתיות במחיר הנפט, ראו גם סעיף 30.14 להלן.

6.13.2 תחרות – בעשור האחרון התגלו בישראל ובמדינות שכנות מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפם אשר פיתוחם הוביל להגדלה משמעותית בהיצע הגז הטבעי האזורי ולתחרות באספקת הגז. כמו כן, פיתוחם של מאגרי גז שהתגלו ושעשויים להתגלות בישראל ובמדינות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון, עשוי להוביל להגדלת ההיצע ולכניסת מתחרים נוספים באספקת גז טבעי למשק הישראלי ולמדינות שכנות. מנגד, תגליות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון לרבות בישראל, קפריסין ומצרים צפויות לתמוך בהפיכת אזור זה ל-HUB אזורי לגז טבעי, ולתמוך בהשקעות ופיתוחים משמעותיים להקמת תשתיות ומסחר הגז לאזורים נוספים. בתחום הגז הנוזלי קיימת תחרות גלובאלית ומחירו אינו קבוע ונקבע הן בחוזים ארוכי טווח והן בשווקי ה-SPOT השונים.

לפירוט נוסף על התחרות, וכן על התחרות כגורם סיכון, ראו, בהתאמה, סעיפים 15 ו-30.15 להלן.

6.13.3 אנרגיות מתחדשות – תחום האנרגיות המתחדשות משתלב עם המגמה העולמית ההולכת וגוברת להפחתת זיהום האוויר ופליטות גזי חממה. מדינות רבות פועלות להגדלת יעדי השימוש באנרגיות מתחדשות (כגון: רוח, שמש, מים, חום ומימן) כתחליף לשימוש בפחם, נפט וגז טבעי ומתמרצות הקמת פרויקטים ופיתוחים טכנולוגיים. בתחום זה חלים כל העת שיפורים טכנולוגיים המאפשרים, התייעלות

בעלויות, ניצול טוב יותר של המערכות, שיפור ביכולת האגירה ושיפור הבטיחות. לכל אלו יכולה להיות השפעה רבה על הביקוש וההיצע לנפט וגז טבעי ולגרום לתנודתיות במחירי הנפט והגז הטבעי. באשר לבחינה של השותפות יוזמות בתחום האנרגיות המתחדשות ראו סעיף 29.4 להלן.

6.13.4 ביקוש לספקי שירותים וציוד - במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט והגז לרוב חלה גם עלייה בביקוש לספקי שירותים בתחום החיפוש וההפקה, אשר מביאה לעלייה ניכרת בעלויות הפעילויות בענף ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש. מאידך, ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז, עשויה להוביל להעדר ביקוש לספקי שירותים וציוד ובכך להגדיל את ההיצע ולהוזיל את המחירים המשולמים להם. ירידה מתמשכת במחירים עלולה להוביל חברות שירותים לחדלות פירעון ובכך להביא לצמצום מספרן בשוק וכפועל יוצא לעליית מחירים של ספקים ונותני שירותים כאמור חרף הירידה מחירי הנפט והגז הטבעי. לפרטים אודות השפעה אפשרית של התפשטות נגיף הקורונה על זמינות ציוד וכח אדם, ראו סעיף 30.17 להלן וכן סעיף 6.12 לעיל.

6.13.5 תנודות בשער הדולר - מחירי הנפט והגז הטבעי וכן עיקר התשומות בגין חיפוש נפט וגז ופיתוחם נקבעים במטבע דולר. יצוין, כי השותפות קשורה בהסכמי תשלומים, הנקובים בדולר לספקים ונותני שירות שונים, כגון: המפעיל בחזקות לווייתן, השותף הכללי, המפקח והנאמן. עוד יצוין, כי השותפות ביצעה גיוס חוב שקלי מהציבור באמצעות רציו מימון (לפרטים נוספים ראו סעיף 22.4 להלן וביאורים 6'1 ו-4'16 לדוחות הכספיים). לפיכך, תנודות בשערי החליפין של השקל מול הדולר יש בהן כדי להשפיע על הכנסות והוצאות השותפות.

6.13.6 רגולציה – חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בישראל כפופים לרגולציה ענפה וטעונים קבלת אישורים שונים מרשויות שונות (ראו לעניין זה גם סעיף 30.13 להלן). שינויים לרעה ברגולציה הקיימת (כגון שינויים בחוק הנפט ובדיני המס החלים בתחום זה, בדרישות הרגולציה לקבלת זכויות לחיפוש והפקה של נפט וגז טבעי, בתמלוגים, הסדרה סביבתית, היתרי ייצוא גז, מגבלות אספקה ללקוחות במשק המקומי, דיני תחרות) (ראו לעניין זה הפירוט על מתווה הגז בסעיף 26.1 להלן), תנאים לפיתוח מאגרים, בהקמת תשתית ההולכה, חיבור לתחנות כח ולמפעלים אחרים שצורכים מוצרי נפט וגז טבעי, בכללים להענקה, להעברה ושעבוד של זכויות נפט, שינוי בדרישות להעמדת ערבויות וכן בדרישות להוכחת יכולות טכניות ופיננסיות ועוד), עלולים להשפיע לרעה על השותפות ועסקיה לרבות בנוגע לתחזיות למכירות ורווחיות של פרויקט לווייתן וכן על כדאיות הביצוע של פעולות חיפוש, פיתוח והפקה נוספות. בשנים האחרונות גברה הרגולציה בישראל באופן משמעותי בתחום זה. לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות חיפוש והפקה של גז טבעי ו/או נפט בישראל ראו סעיפים 25 ו-26 להלן.

6.13.7 שינוי אקלים, משבר האקלים ותנועת האקלים – שינוי אקלים הוא שינוי ארוך טווח ומשמעותי באקלים ובמזג האוויר בכדור הארץ הנגרם כתוצאה משינויים טבעיים או מפעילות אנושית. במהלך המאה ה-20 התחזקו ההערכות שחל שינוי אקלים יוצא

דופן, ושישנה השפעת אדם על נושא זה. בתחילת המאה ה-21 השימוש במושג זה מתייחס בעיקר לתופעת ההתחממות העולמית בעשרות השנים האחרונות ולהקצנה בתופעות מזג אוויר כגון בצורת ממושכת, שטפונות, סופות טרופיות, קיפאון או טמפרטורות גבוהות ונמוכות באופן קיצוני, שעלולות להגיע לכדי משבר אקלים אשר יילך ויחריף. המודעות הציבורית לשינוי האקלים מתבטאת בשני מישורים עיקריים, המישור המדינתי-בינלאומי והמישור הציבורי, המונע על-ידי יוזמות אזרחיות-פרטיות (תנועת האקלים).

בשנת 1988 הוקם הפאנל הבין-ממשלתי לשינוי האקלים¹², גוף בינלאומי אשר הוקם על-ידי שני ארגונים של האו"ם¹³ ועל-ידי ממשלות המדינות החברות באו"ם, במטרה לנסות לכמת את שינוי האקלים שהתרחש מתחילת המאה ה-20, בדגש על ההתחממות העולמית. במסגרת ועידת האקלים של האו"ם¹⁴ נחתם בשנים 1997 ו-1999 פרוטוקול קיוטו (אמנת קיוטו), ההסכם הבינלאומי העיקרי למאבק בשינוי האקלים. מדינות אשר מאשררות את הפרוטוקול מתחייבות להקטין פליטות של פחמן דו-חמצני ושל חמישה גזי חממה אחרים, או לבצע פעולות שונות להקטנת הנזק הסביבתי אם אינן מקטינות את הפליטות האמורות.

תנועת האקלים (climate movement) היא כינוי לקולקטיב של ארגונים אקטיביסטיים לא ממשלתיים, הפועלים בנושא שינוי האקלים ואשר התפתח במהירות בשני העשורים האחרונים בעיקר עקב הגברת התודעה הציבורית כי שינוי האקלים העכשווי נגרם בעיקר על ידי השפעות הנובעות מפעילות אנושית, ובפרט (כך על-פי מחקרים) הזינוק בפליטת גזי חממה. אחת מפעילויות תנועת האקלים, שצברה תאוצה בשנים האחרונות היא הפעלת לחץ ציבורי על גופים אקדמאיים, ציבוריים, מוסדיים ופיננסיים להפסיק ו/או להימנע מהשקעה בתאגידים הקשורים להפקת דלקים פוסיליים (פחם, נפט וגז טבעי) מחד, והפעלת לחץ ציבורי על תאגידים הקשורים להפקת דלקים פוסיליים להשקיע את משאביהם בפיתוח אנרגיות מתחדשות, מאידך (fossil fuel divestment). פעילות זו נושאת פרי מבחינתם של האקטיביסטים ונכון למועד פרסום הדוח, מאות גופים אקדמאיים, ציבוריים ומוסדיים ברחבי העולם הצהירו על כוונתם למשוך את השקעותיהם בתאגידים כאמור ולהימנע מהשקעה בהם. בנוסף, גופים מממנים בוחנים מחדש את מדיניותם ביחס למימון פרויקטי אנרגיה ותשתיות של פחם, נפט וגז טבעי. מגמות אלה צפויות לתמוך בקידום אנרגיות מתחדשות מחד ובפגיעה בפיתוח פרויקטים ותשתיות של נפט וגז טבעי מאידך.

7. חיפוש נפט וגז - סקירה כללית

7.1 חיפוש נפט וגז באזור מסוים מחייבים כי יתקיימו, בין היתר, התנאים המפורטים להלן:

7.1.1 יימצאו סלעי מקור אורגנים בשלים, אשר כתוצאה מפעילויות של לחץ, חום ופעילויות בקטריאליות ורדיואקטיביות, ייצרו את הנפט או הגז ("הידרוקרבונים").

¹² Intergovernmental Panel on Climate Change; IPCC

¹³ הארגון המטאורולוגי העולמי (World Meteorological Organization; WMO) והתוכנית הסביבתית של האו"ם (United Nations Environment Programme; UNEP)

¹⁴ United Nations Climate Change Conference

- 7.1.2 יימצאו סלעי מאגר שההידרוקרבונים זורמים אליהם מסלעי המקור ומהם אפשר להפיק נפט או גז.¹⁵
- 7.1.3 יימצאו סלעי חיפוי אטימים המונעים את זליגת ההידרוקרבונים מסלע המאגר כלפי מעלה והתנדפותו אל פני הקרקע.
- 7.1.4 תנאים תת קרקעיים המתאימים ללכידת ההידרוקרבונים במאגר בכמויות שכדאי כלכלית להפיקן.
- 7.2 המקום בו הצטברו ההידרוקרבונים ללא אפשרות פיזור נקרא מאגר או מלכודת. מאגרים יכולים להימצא בכל תצורות סלעי המשקע של כדור הארץ, דהיינו, הן בשכבות רדודות בעומק של מספר מאות מטרים והן בשכבות עמוקות של אלפי מטרים.
- 7.3 ההרכב הפשוט ביותר של ההידרוקרבונים הוא גז מתאן. עם עליית מספר אטומי הפחמן והמימן עוברים ההידרוקרבונים בהדרגה למצב צבירה נוזלי, קרי נפט גולמי. בדרך כלל, טיב הנפט נקבע על-פי משקלו הסגולי¹⁶ וצמיגותו. ככל שהנפט קל יותר, איכותו טובה יותר, מאחר שהכמות היחסית של הבנוין המתקבל בשלב מאוחר יותר בתהליך הזיקוק גבוהה יותר. לנפט קל צמיגות נמוכה, דהיינו, הוא זורם יותר בקלות, וספיקת הבארות שיפיקו אותו תהינה גדולה יותר. בנוסף, לתכונות אלו נמדדת איכותו של הנפט, בין היתר, גם בכמות הגופרית המצויה בנפט. כמות גופרית עולה על תקן מסוים מחייבת הפרדה של הגופרית מהנפט.
- 7.4 לתהליך חיפוש הנפט ו/או הגז הטבעי מספר שלבים. בשלב הראשון נאסף ומעובד מידע. שלב זה מבוצע, בדרך כלל בשטח לגביו ניתן היתר מוקדם.
- 7.5 המבנה התת-קרקעי וקיומם של המאגרים נלמדים באמצעות שיטות גיאופיסיות. השיטה העיקרית, בה משתמשים, כיום, לאיתור מאגרים הינה השיטה הסיסמית, המבוססת על שליחת אנרגיה אקוסטית (גלי קול) לתוך תת הקרקע. את גלי הקול יוצרים באמצעות פיצוץ חומרי נפץ בקרבת פני הקרקע או על-ידי הרעדת הקרקע באמצעות משאית. גלי הקול חודרים לתת הקרקע ופוגעים בשכבות הסלע השונות המרובדות זו מתחת לזו. חלק מגלי הקול מוחזרים לפני הקרקע נקלטים על-ידי מכשור מיוחד ונרשמים. פרקי הזמן הדרושים לגלים לעשות את הדרך כלפי מטה ובחזרה, ועוצמת הגלים המוחזרים, מכל נקודה בתת קרקע מספקים אמדן על עומקם, צורותיהם ומאפייניהם של המבנים הגיאולוגיים התת-קרקעיים.
- 7.6 השיטה הסיסמית נמצאת בפיתוח ושכלול מתמידים, הן מבחינת איסוף הנתונים והן מבחינת עיבודם. לדוגמה, מסקר סיסמי דו-מימדי המבוצע לאורך מספר תוואים ישרים על-פני השטח, אשר מהמידע המתקבל ממנו נבנית תמונה תלת מימדית, פותח סקר סיסמי תלת מימדי שהינו מהימן יותר, המאפשר לקבל ישירות את התמונה התלת מימדית. ניתן כיום אף לשפר מידע סיסמי ישן בטכנולוגיות עיבוד חדשות.
- 7.7 השיטה הסיסמית לא מאפשרת גילוי הידרוקרבונים באופן ישיר. גילוי הידרוקרבונים מחייב קידוח אל תוך המאגר על מנת לאפשר קביעה ביחס לקיומם או אי קיומם של הידרוקרבונים.

¹⁵ סלע מאגר מאופיין על-ידי נקבוביות שהינה אמת המידה לנפח החללים בסלע ולכמות הנוזל שהסלע יכול לאגור, ומוליכות שהינה אמת המידה למידת התנועה של הנוזלים ויכולת הזרימה שלהם בתוך סלע המאגר. בהתאם, ככל שהנקבוביות טובה יותר וככל שהמוליכות טובה יותר סלע המאגר נחשב לטוב יותר.

¹⁶ משקלו הסגולי של הנפט נמדד ביחידות API. ככל שמשקלו הסגולי של הנפט גבוה יותר מספר יחידות ה-API נמוך יותר.

- 7.8 המידע שמתקבל כאמור לעיל, מעובד ומשמש בסיס להכנת מפת מבנה של הפרוספקט. על בסיס מפה זו יקבע מיקומו האופטימלי של קידוח הניסיון הראשון.
- 7.9 בהתבסס על עיבוד המידע שנאסף כאמור לעיל, משורטטת מפה של המבנה הגיאולוגי ומתקבלת ההחלטה האם קיים מאגר פוטנציאלי ("פרוספקט"). על בסיס המידע הכולל נקבע מיקומו של קידוח הניסיון הראשון. לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה.
- 7.10 השלב השני בחיפוש נפט ו/או גז טבעי, הוא שלב קידוחי הניסיון. מטרתם של קידוחי הניסיון הינה לבדוק את הימצאותם, הרכבם ואת תכולת הנוזלים הזורמים בשכבות גיאולוגיות שהוא חדר דרכם, דהיינו, האם הם מכילים הידרוקרבונים. שלב קידוחי הניסיון נעשה בדרך כלל בשטח לגביו ניתן רישיון.
- 7.11 הבדיקה הנהוגה כיום הינה בדיקה רציפה של דגימות ממטחן הסלעים המועלה בעזרת בוך הקידוח אל פני השטח. לעיתים, כאשר לא ניתן להגיע למסקנות על סמך בדיקת המטחן מוציאים גליל מסלע המאגר, שמספק מידע מדויק על קיומם או העדרם של הידרוקרבונים ועל נקבוביות השכבות וחדירותן. בנוסף, מורידים לחור הקידוח באמצעות כבל מיוחד מכשירים שונים הרושמים באופן רציף כאשר הם מועלים כלפי מעלה תכונות פיסיקליות שונות של הסלעים. אלו הם הלוגים הגיאופיזיים. הלוגים מאתרים באופן מדויק את עובי השכבות, את הרכבן, את נקבוביותן ותכולת הנוזלים הממלאים אותן.
- 7.12 השלב האחרון והמכריע בפעילות חיפושי נפט ו/או גז, הינו עריכת מבחן הפקה. לתוך הקידוח מורידים צינורות מגן האוטמים את השכבות, והמקטעים העשויים להכיל הידרוקרבונים מסומנים. לאחר מכן, מחוררים את צינורות המגן במקטע הרצוי כדי לפתוח מעברים שדרכם יכולים הנוזלים לזרום, ומורידים לתוך צינורות המגן צינור הפקה דק שדרכו יכול הנוזל לזרום אל פני השטח.
- 7.13 בדרך כלל, לאיתור הידרוקרבונים תידרשנה מספר בארות בוחן, כתלות באופי המאגר.
- 7.14 לאחר שאותר המאגר עוברים לשלב הפיתוח וההפקה ממנו. בדרך כלל נדרשות מספר בארות הנקראות בארות פיתוח היכולות להגיע למספר עשרות, כתלות בכושר ההפקה מהן. באר נפט ננטשת, דהיינו, לא מופקים ממנה נפט או גז טבעי כאשר הוצאות ההפקה של הנפט או הגז הטבעי עולות על ההכנסות שמקבלים ממכירתם. הבארות יכולות לנבוע מעצמן, במיוחד בשלב חייהן ההתחלתי, אולם כאשר לחץ המאגר יורד ניתן להעלות את הנפט ו/או הגז הטבעי בצורה מלאכותית (למשל בעזרת משאבות מיוחדות). בהתאם לחוק הנפט, שלב ההפקה המסחרית נעשה בשטחים לגביהם ניתנת חזקה.
- 7.15 כאשר המאגר ממוצה (Depleted), ולאחר שקילת פרמטרים טכניים, כלכליים ורגולטוריים שונים - איטום הבארות, נטישת המתקנים ושטח החזקה, בהתאם לתקינה המקומית המקובלת.
- 7.16 קידוחים נעשים בדרך כלל אנכית. בשנים האחרונות התפתחה יכולת לביצוע קידוחים נטויים ואופקיים. קידוחים אלו מבוצעים, בין היתר, במקרים הבאים:
- 7.16.1 בקדיחה בים הכרוכה בהוצאות גבוהות, ניתן לקדוח בארות רבות נטויות מאסדת קידוח אחת, דבר המקטין באופן ניכר את הוצאות הקדיחה וההפקה.

- 7.16.2 שדה הנמצא בים, בעומק מים רדוד, ניתן לפיתוח על-ידי קדיחת בארות יבשתיות, נטויות מכוון החוף לים, ואלה תהיינה זולות מבארות ימיות.
- 7.16.3 לעיתים, במקרה שלא ניתן להתגבר על מכשול טכני ויש לנטוש את הקידוח, ניתן לעקוף את המכשול על-ידי קדיחה נטויה.
- 7.16.4 במקרה שרוצים לבדוק מספר שכבות רוויות בהידרוקרבונים על-ידי קידוח ניסוי אחד ולא לקדוח מספר קידוחים למספר מטרות.
- 7.16.5 במקרה ובמהלך הקידוח מתברר שיש להטות את הקידוח לכיוון אחר וזאת במקום לקדוח קידוח חדש.
- 7.16.6 כאשר קיים מאגר הנמצא במגע ישיר עם מי הים וכדי למנוע פריצה מוקדמת של המים לתוך הבארות האנכיות מבלי שהמאגר ינוצל, ניתן לנסות ולקדוח קידוח אופקי.
- 7.16.7 במקרה שלא ניתן לבצע קידוח אנכי לכיוון המאגר מסיבות שונות כמו הימצאותו בשמורת טבע, שטח אימונים, שטח עירוני וכיו"ב.
- 7.17 הטכניקה של ביצוע קידוחים נטויים קיימת כבר עשרות שנים בישראל ויושמה במספר אתרים בישראל. הטכניקה של ביצוע קידוחים אופקיים יחסית חדשה, והיא קיימת בעולם בצורה מסחרית מזה כ-20 שנים.
- 7.18 השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש, הפיתוח וההפקה הפרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ואו שלבים נוספים ואו שלבים בסדר אחר.
- 7.19 בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על-פי אופי הפרויקט וקשה להצביע על פרויקט חיפוש, פיתוח והפקה בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף בסדר המתואר לעיל וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.
- 7.20 חיפוש והפקת נפט וגז ביבשה ובים דומים ביסודם, כאשר ההבדל העיקרי הוא בטכנולוגיה, בלוחות הזמנים ובעיקר בעלויות הביצוע, אשר בים הן בדרך כלל גבוהות באופן ניכר מאשר ביבשה, בין היתר, מאחר שנדרש בים ציוד ייחודי המסוגל לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים (קידוח בים יכול שיעשה באמצעות אסדה או אוניית קידוח בהתאם לתנאים המתאימים לקידוח).
- 7.21 יצוין כי מסחריותם של ממצאי נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות המאפשרות לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים, לבין ממצא ביבשה, אשר עלויות הפיתוח שלו עשויות להיות נמוכות באופן משמעותי לעומת ממצא בים. כמו כן, פיתוח מאגר גז טבעי אשר מיועד בחלקו לייצוא לשוק הבינלאומי, מחייב תשומות כספיות, לוגיסטיות וטכנולוגיות גדולות לאין שיעור מאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד אך ורק לשוק המקומי. פרמטר מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשווקי היעד. קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם תומכים במימון פרויקטטאלי. בנוסף קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. לדוגמה, כלכליותו של מאגר גז טבעי נגזרת מהיכולת לשווקו

ליעד אטרקטיבי ומובטח לאורך שנים, וזאת בשל העובדה כי גז טבעי, להבדיל מנפט, אינו סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם (Commodity). בנוסף, מסחריותו של מאגר נפט מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמה מאגר אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו X דולר, עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל- 1.5X דולר ולהיפך. לאור הנ"ל, מאגרי נפט ו/או גז טבעי אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסויימים יכולים להפוך, בקרות שינויים מהותיים בתנאי השוק, למאגרים מסחריים, ולהיפך.

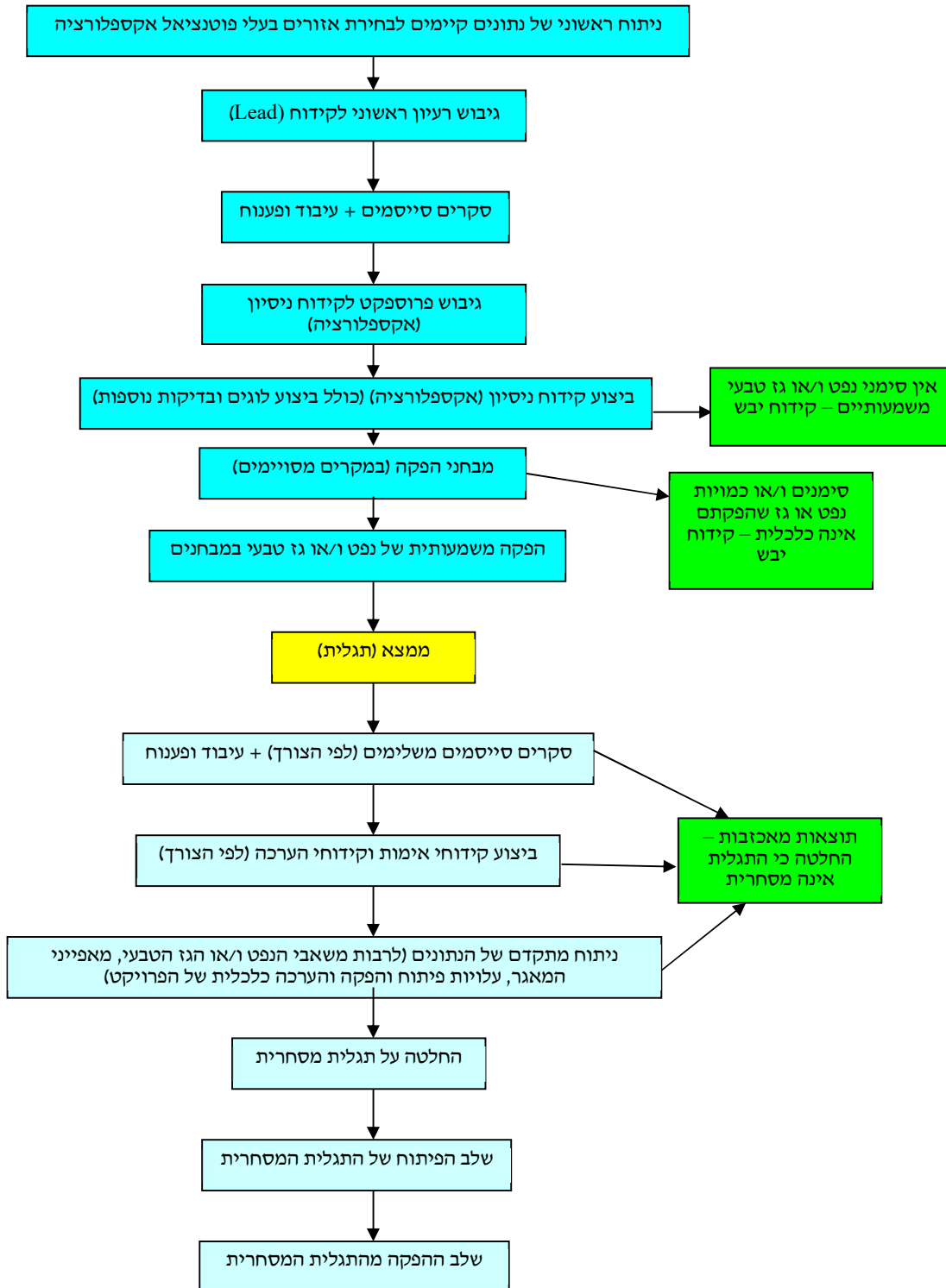
חלק ג' - תיאור עסקי השותפות המוגבלת לפי תחומי פעילות

8. מידע כללי על תחום הפעילות

8.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו :

פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר וודאות משמעותי ביותר לגבי לוחות זמנים, הימצאות נפט ו/או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעיתים קרובות הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן או אף מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה. פעולות חיפושים, 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 את הסכם התפעול המשותף החל בתחום חזקות לווייתן צפון ולווייתן דרום המתואר בסעיף 9.1.11(ג) להלן).

תהליך חיפושים והפקה טיפוסי של נפט ו/או גז טבעי בשטח כלשהו, עשוי לכלול, בין היתר, את השלבים הבאים, כמפורט בתרשים להלן :



יודגש כי התרשים המוצג לעיל הינו תרשים כללי בלבד המובא לצורך המחשה בלבד. השלבים המפורטים בו אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש, פיתוח והפקה בפרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.

אין אפשרות לקבוע כללים קבועים להתפלגות העלויות השונות הכרוכות בביצוע קידוח לחיפוש נפט וגז, הואיל וישנם מספר רב של משתנים כגון עומק הקידוח, מבנה תת הקרקע, סוג הסלע בשכבות שבהן עובר הקידוח וכיו"ב. לעיתים, במקביל לפעולות המתוארות לעיל, ובמיוחד במקרה של תגלית מסחרית, נמשכות פעולות האקספלורציה בשטחים סמוכים. לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה, ולפיכך התהליך נעצר קודם לכן. כמו כן, לעיתים ממצא של נפט ו/או גז טבעי מתברר כתגלית שאינה מסחרית ועל כן אינה ראויה לפיתוח והפקה. בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים משתנים על-פי אופי הפרויקט וקשה להצביע על פרויקט חיפושים, פיתוח והפקה שבו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף בסדר המתואר לעיל וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.

8.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

8.2.1 תחום חיפושי נפט וגז והפקתם בישראל מוסדר, בעיקר, על-ידי חוק הנפט והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק משק הגז הטבעי. לפרטים נוספים, לרבות אודות מתווה הגז ורגולציה נוספת החלה על תחום הפעילות ראו סעיף 26 להלן.

8.2.2 מגבלות ואילוצים

כמפורט בהרחבה בדוח זה, פעילות חיפושי נפט וגז והפקתם מותנית, בין היתר, בקבלת היתרים ואישורים שונים מגורמים רגולטוריים שונים, בעמידה בדינים החלים בישראל בקשר עם פעילות כאמור ובהוראות של אמנות בינלאומיות שמדינת ישראל צד להן, בהצגת יכולת כלכלית ובהעמדת בטחונות. כמו כן, פעילות חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם תלויה בזמינותם של קבלני קידוח וקבלני עבודות גיאופיזיות ובזמינותם של כלי קידוח מתאימים (לפרטים ראו סעיף 30.4 להלן).

8.3 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות של

8.3.1 נכון למועד פרסום הדוח מוכרת השותפות גז טבעי מפרויקט לויתן ללקוחות שונים במשק המקומי והאזורי, כשהעיקריים בהם הם NEPCO בירדן, דולפינוס במצרים וחברת החשמל. לפרטים אודות לקוחות השותפות ראו סעיף 12 להלן.

כמו כן, לאור היקף המשאבים המשמעותי שכבר התגלה בעשור האחרון לחופי מדינות ישראל ומצרים ובהתאם גידול בהיצע הגז הטבעי במדינות באגן הלבנט, פועלת השותפות לאיתור לקוחות נוספים בשוק המקומי וכן במדינות שכנות ו/או בשווקים באירופה ובאסיה, בכפוף למגבלות על ייצוא גז, המפורטות בסעיף 26.1.4(3) להלן.

8.3.2 במהלך שנת 2020 נרשמו תנודות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי (לרבות LNG) בשווקים הבינלאומיים, להערכת השותפות, יש לייחס תנודתיות מחירים זו לשילוב של מספר גורמים, ובכלל זאת: (א) גידול בהיצע וירידת הביקוש לגז טבעי (לרבות LNG), בין היתר, עקב כניסת מתקני הנזלה חדשים ותנאי מזג האוויר; (ב)

ירידה משמעותית בביקושים למוצרי אנרגיה עקב התפשטות משבר הקורונה, כמפורט בסעיף 6.12 לעיל; (ג) גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים, כגון תכניות הרחבה כמותיות, תנודות בשערי חליפין גלובליים וכיו"ב; ו- (ד) מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין והעדר הסכמה, בין המדינות המפיקות נפט להנהיג מגבלות מתואמות על היקפי הפקת הנפט בעולם על מנת לאזן ולהעלות את מחיר הנפט. יצויין כי ירידת המחירים האמורה הובילו את חברת החשמל לרכישת מספר מטעני LNG וזאת חלק רכישת גז טבעי בשוק המקומי. נכון למועד פרסום הדוח, נרשמה התאוששות במחירי האנרגיה בשווקים הבינלאומיים וחזרה לרמות מחירים דומות לאלו שהיו לפני התפרצות מגפת הקורונה.

8.3.3 לרגולציה בעניין הפסקת השימוש בפחם ולרפורמה בחברת החשמל אשר עשויות להגדיל הן את היקף השוק הפוטנציאלי לגז טבעי במשק הישראלי והן את השוק הפוטנציאלי של מאגר לווייתן, ראו סעיף 26.9 להלן.

8.3.4 היקף מכירות הגז הטבעי מושפע בין היתר מקצב החדירה ו/או הסבה של מקורות אנרגיה תחליפים. מדיניות משרד האנרגיה לשימוש מוגבר באנרגיה מתחדשת (בעיקרה אנרגיה סולארית באמצעות פאנלים פוטו-וולטאים לייצור חשמל) עלולה להשפיע על נתח השוק של הגז הטבעי בתמהיל המקורות לייצור חשמל במשק. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום ראו סעיף 15 להלן.

8.4 שינויים טכנולוגיים מהותיים

בעשורים האחרונים חלו שינויים טכנולוגיים בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי, הן בתחום איסוף המידע וניתוחו, הן בשיטות הקידוח וההפקה והן בטכנולוגיית הייצוא. שינויים אלה שיפרו את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז הטבעי ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז טבעי פוטנציאליים, אשר 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, לרבות בעומקי מים עמוקים מאוד. בהתאם לאמור, תאגידים המחפשים נפט וגז טבעי יכולים להשקיע מאמצי חיפוש בשטחים שבהם בעבר לא ניתן היה לבצע קידוחים, או שניתן היה לבצעם אולם בעלויות גבוהות מאוד ובסיכונים רבים יותר. בהקשר זה יצוין כי נובל חותרת ליישם טכנולוגיות מיטיביות בכל מקטעי הפעילות. כך לדוגמא, עד שנת 2020 הושקעו משאבים ניכרים בעיבוד מחדש של סקרים סייסמיים באמצעות טכנולוגיות חדשניות, בכדי לטייב את בסיס הנתונים, לעדכן את מפות המאגרים ואת הערכת הפרמטרים המאפיינים אותם, וכך בהתאם לעדכן את היקף המשאבים בהם. בנוסף, שימש העיבוד מחדש בכדי להגדיר פרוספקטים עמוקים חדשים. כמו כן, יושמו, ככל הניתן, טכנולוגיות המוגדרות מיטביות (Best Available Technologies) בכדי לייעל את מערך ההפקה, להגביר את הבטיחות במתקנים ולצמצם את השפעתם על הסביבה.

בנוסף, שיפורים בטכנולוגיות קיימות במקטע הטיפול והשיווק של הגז הטבעי, כגון טכנולוגיות להפיכת גז טבעי לגז טבעי נוזלי יבשתי / ימי (FLNG / LNG), לגז טבעי דחוס (CNG) ולדלק נוזלי (GTL), עשויים לסייע בשינוע ובמסחר יעילים יותר של גז טבעי.

במקביל, כל העת חלים שיפורים טכנולוגיים בתחום האנרגיה המתחדשת המאפשרים התייעלות בעלויות, ניצול טוב יותר של המערכות, התפתחות ביכולת האגירה ושיפור הבטיחות. לשינויים אלו יכולה להיות השפעה רבה על הביקוש וההיצע לנפט וגז טבעי ולגרום לתנודתיות במחירי הנפט והגז הטבעי.

8.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות:

- 8.5.1 התקיימותם של תנאים גיאולוגיים המאפשרים הימצאותם של נפט או גז.
- 8.5.2 איתור וקבלה של זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים שבהם קיים פוטנציאל לתגלית מסחרית.
- 8.5.3 יכולות גיוס משאבים כספיים ניכרים.
- 8.5.4 התקשרות עם גופים בינלאומיים עתירי ניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תכניות פיתוח מורכבים, הסתייעות בידע המקצועי שברשותם, והשתתפות בעלות ההשקעות.
- 8.5.5 הצלחת פעילות האקספלורציה והפיתוח.
- 8.5.6 שימוש בציד ובטכנולוגיות מתקדמות (כגון סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים) וזאת לצורך איתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, אבחון טיב סלע המאגר, תכונות המאגר ותכולת הנפט או הגז שבסלע המאגר וגיבוש תכנית פיתוח בים.
- 8.5.7 במקרה של תגלית מסחרית של גז טבעי, התקשרות בהסכמים למכירת הגז לטווח ארוך בכמויות ובתנאים מסחריים שיצדיקו את הפיתוח.
- 8.5.8 קיומו של ידע, ניסיון ויכולת הנדסית, טכנית, פיננסית ומסחרית לנהל פרויקטי קידוחים וכן מימון הפיתוח ותפעול מאגרי גז טבעי ונפט בהיקפים כספיים של מיליארדי דולרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא.
- 8.5.9 קיום סביבה רגולטורית ופוליטית יציבה.

8.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

בכל פרויקט בו השותפות בעלת זכויות ממונה מפעיל לפרויקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים וספקי הציוד הנדרש לכל פרויקט. על-פי רוב, השותפות אינה מתקשרת באופן ישיר עם ספקים או קבלנים מקצועיים וההתקשרות היא בינם לבין מפעיל הפרויקט. ככלל בישראל אין כיום קבלנים לביצוע קידוחים, סקרים סייסמיים ועבודות פיתוח ותשתית בים מהסוג שמבצעת השותפות יחד עם שותפיה בנכסי הנפט בהם היא שותפה, ולפיכך מתקשר המפעיל עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. מתקני הקידוח וההפקה הימיים וציוד ייעודי אחר נרכשים או נחכרים ומובלים מרחבי העולם בהתאם לזמינותם, לסוג הפרויקט ולצרכים המיוחדים של כל פרויקט. פרמטר חשוב נוסף המשפיע לעניין זה הוא מחיר הנפט הגולמי, אשר עלייה בו משפיעה, לרוב, על היקף הפעילות בענף וכתוצאה מכך גם על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך.

חומר גלם מהותי בפעילות ובמתקני החיפוש וההפקה הוא מתכת, בעיקר פלדה, אשר מיועדת לבניית הצנרת, לקידוחים ולמתקנים הנדרשים לצורך הפקת הנפט.

8.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.7.1 מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות של השותפות הינם הצורך בקבלת היתרים ורישיונות לביצוע חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, עמידה בדרישות החוק והרגולציה ובכלל זה בהנחיות ובקריטריונים שקבע הממונה לקבלה, שעבוד והעברה של זכויות השתתפות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט, לרבות לעניין הצגת איתנות פיננסית של המבקשים ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתו, וכן קיומה של יכולת טכנית ופיננסית לביצוע השקעות בהיקף נרחב וברמת סיכון גבוהה יחסית, הכרוכות בביצוע פעולות החיפוש, הפיתוח וההפקה. לעניין זה ראו גם בסעיף 26 להלן.

8.7.2 לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות, למעט חובת אטימת קידוחים ופירוק מתקני ההפקה לפני נטישת שטחי נכסי הנפט בהתאם להוראות הממונה ו/או כמפורט בשטרי החזקה והחזרת פני השטח לקדמותם, בהתאם להנחיות הרשויות לשמירת איכות הסביבה.

יצוין, כי בכל הקשור ליציאה מפרויקטים קיימים בדרך של מכירה חלקית או מלאה של זכויות נפט עשויים להיות חסמי יציאה הנובעים מהדרישות הרגולטוריות שיחולו על הרוכש ומההיקף הכספי המשמעותי של המכירה הנ"ל וזאת לצד התחייבויות אפשריות בהסכמי התפעול המשותף.

8.7.3 השותפות כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה ולהסכם השותפות המוגבלת אשר למועד פרסום הדוח מגבילים את השותפות מביצוע פעולות שאינן חיפוש נפט וגז, פיתוח או הפקתם (ראו גם סעיף 2.1 לעיל). לפרטים אודות תיקון לתקנון הבורסה אשר יאפשר לשותפויות נפט וגז לשלב בפעילותם גם פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, ראו סעיף 29 להלן.

8.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

גז טבעי משמש בעיקר כמקור לייצור אנרגיה ונמכר בעיקר ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים. ישנם תחליפים מבוססי פחמן לגז טבעי כגון פחם ותזקי נפט שונים דוגמת סולר ומזוט. כמו-כן, ישנם, תחליפים לייצור אנרגיה, אנרגיה גרעינית ואנרגיות מתחדשות. קיימות טכנולוגיות מגוונות להפקת אנרגיה ממקורות מתחדשים כגון אנרגיה הידרואלקטרית, אנרגיה סולרית, רוח, אנרגיה גיאותרמית, ביו-פיול וכדומה. לכל אחד מחומרי הגלם והטכנולוגיות האמורים יתרונות וחסרונות והוא נתון לתנודתיות מחירים.

המעבר בשימוש מסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות. עם זאת, בשנים האחרונות מתגברים המאמצים לניהול משבר האקלים הגלובלי והמגמה העולמית להפחתת שימוש בדלקים מזהמים והאצת המעבר לשימוש באנרגיה מתחדשת מתחזקת. במקביל, גופים מממנים בוחנים מחדש את מדיניותם ביחס למימון פרויקטי אנרגיה ותשתיות של פחם, נפט וגז טבעי. מגמה זו, ככל שתתחזק, צפויה להגדיל בצורה ניכרת את שיעור האנרגיה המתחדשת בעשורים הקרובים ביחס לשימוש בפחם ובדלקים פוסיליים.

יתרונותיו העיקריים של גז טבעי, לעומת פחם או דלקים נוזליים, הם העובדה שהניצולת האנרגטית של תחנות כוח בטכנולוגיה של טורבינות במעגל משולב המופעלות בגז טבעי גבוהה משמעותית מזו של תחנות כוח בטכנולוגיה של טורבינות במעגל פתוח או טורבינות במעגל קיטורי, כדוגמת תחנות כוח פחמיות, והעובדה שפליטת מזהמים לאוויר מבעירת גז טבעי, כגון חלקיקים, תחמוצות גופרית ותחמוצות חנקן, נמוכה משמעותית מזו של פחם או דלקים נוזליים. בשנים האחרונות ובהתאם למגמה העולמית ממשלת ישראל פועלת להפחתה הדרגתית של השימוש בפחם לטובת הגדלת השימוש בגז טבעי. לפרטים בדבר החלטת משרד האנרגיה לפיה השימוש בפחם יופסק עד לסוף שנת 2025 ראו סעיף 26.9.2 להלן.

8.9 מבנה התחרות בתחום

לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 15 להלן.

9. נכסי הנפט של השותפות המוגבלת.

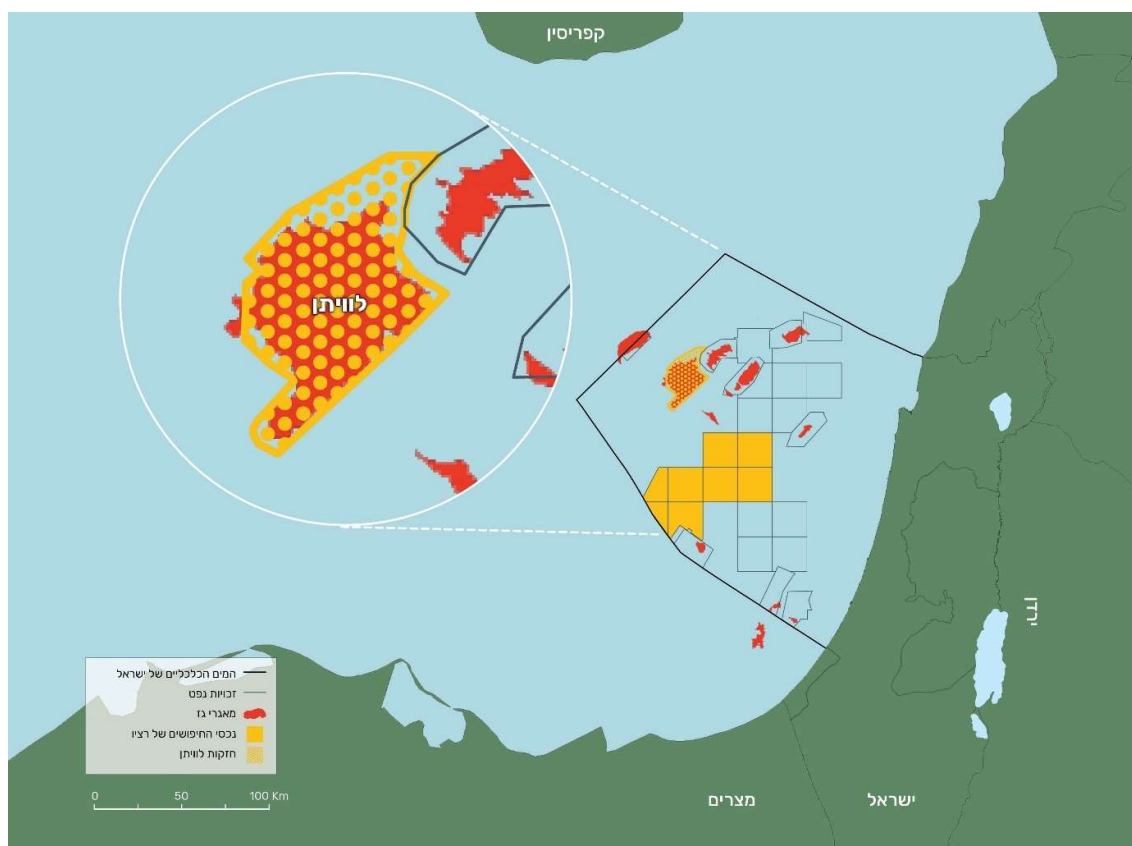
9.1 חזקות לווייתן

9.1.1 הצגת נכסי הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט		
שם נכס הנפט:	I/14 "לוויתן דרום"	I/15 "לוויתן צפון"
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ- 130-140 ק"מ מערבית לחופי חיפה	
שטח בדונם:	שטחה של כל אחת מחזקות לוויתן הינו כ- 250,000 קמ"ר	
סוג נכס הנפט:	חזקה	
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	27.3.2014 בתוקף מיום 14.2.2014	
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	13.2.2044	
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-	
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	13.2.2044	
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	קיימת אפשרות על-פי דין (בהתאם לחוק הנפט)	
אם כן – לאיזו תקופה:	בהתאם לסעיף 29(ב) לחוק הנפט, ניתן להאריך את תקופת החזקה בתקופה נוספת של 20 שנה, בכפוף לתנאים.	
ציון שם המפעיל:	נובל	
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים	(1) נובל – 39.66% (למיטב ידיעת השותפות, נובל הינה חברה בת בבעלות מלאה של שברון, המחזיקה בה באמצעות נובל אנרג'י אינק. למיטב ידיעת השותפות, שברון הינה חברה ציבורית שהתאגדה בקליפורניה ומניותיה נסחרות ב-NYSE ועל-פי דיווחיה אין בעל מניות המחזיק למעלה מ-25% מהונה המונפק); (2) דלק קידוחים – 45.34% (למיטב ידיעת השותפות, השותף הכללי והשותף המוגבל בדלק קידוחים הינם חברות בנות של דלק מערכות אנרגיה בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של קבוצת דלק בע"מ, אשר בעל השליטה בה הינו מר יצחק שרון (תשובה)).	
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט		
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	17	
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת ההחזקה]:	השותפות מחזיקה ב-15% מהזכויות בכל אחת מהחזקות	
ציון החלק בפועל המשוויד למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	חלק בפועל המשוויד למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 12.23% עד החזר השקעה ו- 11.93% לאחר החזר השקעה	
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ580,860 אלפי דולר ¹⁸	

¹⁷ חזקות לווייתן הוענקו לשותפות ביום 27.3.2014 חלק רישיונות 349/ר"חל" ו-350/ר"עמית".

¹⁸ העלויות בטבלה אינן כוללות את עלויות התקנת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור 3/ג'24 לדוחות הכספיים וכן אינן כוללות עלויות בגין דמי השתתפות לווייתן (כהגדרתם בביאור 4/ג'24 בד' לדוחות הכספיים), ועלויות הרחבה נוספת של יכולת הזרמת הגז למצרים באמצעות הקמת המקטע המשולב (כמפורט בביאור 5/ג'24 לדוחות הכספיים וצינור EMG כמפורט בסעיף 9.1.5 להלן).

9.1.2 מפת חזקות לווייתן9.1.3 עיקרי תנאי חזקות לווייתן

(1) התנאים שנקבעו בתנאי חזקות לווייתן צפון ולווייתן דרום זהים בעיקרם. התיאור המובא להלן מתייחס לנושאים העיקריים בחזקת לווייתן דרום (להלן בסעיף 9.1.3 זה: "החזקה"), כאשר במקומות בהם יש הבדל מהותי ביחס לחזקת לווייתן צפון, הדבר מצוין.

(2) המפעיל יחייב בפעולותיו את בעל החזקה והודעות הממונה על ענייני הנפט או מי מטעמו למפעיל תחייבנה את בעל החזקה. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהתחייבויותיהם ומאחריותם של כל אחד משותפי לווייתן לפעול בהתאם להוראות החזקה ולהוראות כל דין, ביחד ולחוד.

(3) בעל החזקה לא יחליף את המפעיל אלא באישור הממונה, מראש ובכתב.

(4) היקף החזקה

(1) בעל החזקה יהיה בעל הזכות הבלעדית לחפש ולהפיק נפט וגז טבעי בשטח החזקה בלבד, במשך כל תקופת החזקה כאמור, בכפוף ליתר הוראות שטר החזקה וכל דין.

(2) בעל החזקה, על אחריותו בלבד, יתכן, יממן, יקים ויפעיל את מערכת ההפקה ויתחזק אותה לצורך הפעלתה השוטפת, הכל באמצעות המפעיל, קבלנים, מתכננים ויועצים שהם בעלי ידע ברמה גבוהה וניסיון רב בתחומיהם, ובאופן שיאפשר אספקה אמינה, סדירה ותקינה ובטיחותית של נפט ושל גז טבעי משדה לויתן.

(5) תקופת החזקה

הסתיימה תקופת החזקה או בוטלה החזקה לפי הוראות חוק הנפט והתקנות שמכוחו או לפי הוראות שטר החזקה, תפקע זכותו של בעל החזקה לפעול מכוחו.

(6) מכירה לצרכנים בישראל ויצוא

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

יצוא גז טבעי מהחזקה יהיה טעון אישור בכתב מאת הממונה באישור שר האנרגיה ("אישור היצוא")¹⁹, בהתאם להחלטת הממשלה כמפורט בסעיף 26.1 להלן. יצוין, כי לא יתאפשר יצוא בפועל אלא אם לאחר ביצוע תכנית הפיתוח תעמוד לרשות המשק המקומי כמות של 540 BCM בהתאם לאמור בהחלטת הממשלה האמורה. כמו כן, לא יתאפשר יצוא באופן הפוגע ביכולת של בעל החזקה לספק ולהזרים משדה לויתן למערכת ההולכה הארצית כמות של 1.05 מיליון מ"ק של גז לשעה לפחות (משתי החזקות יחדיו). בכל מקרה היצוא בפועל לא יחל לפני מועד תחילת ההזרמה אל מערכת ההולכה.

(2) למרות האמור לעיל, הממונה יהיה רשאי לשקול להפחית את הכמות שבעל החזקה נדרש לספק ולהזרים משדה לויתן למערכת ההולכה הארצית כאמור, וזאת אם נוכח, בין היתר, כי בעל חזקה אחר אשר יקבל חזקה לאחר יום 27.3.2014, מזרים או צפוי להזרים בלוח זמנים סביר, גז למערכת ההולכה הארצית.

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

(7) הקמת מתקנים והתאמת הקיבולת לצרכי המשק המקומי

(1) התכנון וההקמה של מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לחוף במסגרת תכנית הפיתוח ייעשו כך שהן יהיו מיועדות ליכולות הפקה והולכה אשר

¹⁹ יצוין, כי השותפים בחזקות לויתן קיבלו בימים 13.2.2017 ו-16.12.2019 אישור יצוא גז טבעי משטח החזקות לירדן ולמצרים, בהתאמה.

יאפשרו אספקה והזרמה של גז למערכת ההולכה הארצית בכמות של 1.05 מיליון מ"ק לפחות לשעה משטחי חזקות לויתן יחד.²⁰

(2) בעל החזקה יהיה רשאי, בכפוף לקבלת אישור בכתב של הממונה על ענייני הנפט ומנהל רשות הגז הטבעי, לפי העניין, להגדיל את קיבולת מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לספק ולהוסיף להן מתקנים וקידוחים, באופן שיאפשר הזרמה למערכת ההולכה הארצית של כמויות גז מעבר לאמור בסעיף קטן (1) לעיל.

(3) הממונה על ענייני הנפט רשאי לדרוש מבעל החזקה, אם ראה צורך בכך בשל נסיבות מיוחדות, להוסיף למערכת ההפקה ומערכת ההולכה מתקנים וקידוחים, וכן נקודות כניסה נוספות, באופן שיאפשר הזרמת כמויות של גז העולות על אלה האמורות לעיל בבטיחות, באמינות וביעילות לצרכנים בישראל; דרישה כאמור תינתן רק אם התקיימו נסיבות מיוחדות, ותוך שקילה ואיזון של כל השיקולים הנגועים לעניין, בהם שיקולי כדאיות כלכלית, ואם ימצא הממונה על ענייני הנפט כי אין לתוספת כדאיות כלכלית לבעל החזקה, רק אם ימצא לכך פתרון. דרש הממונה על ענייני הנפט כאמור, יכין בעל החזקה תוספת לתכנית הפיתוח ויגיש אותה לאישורו בתוך תקופה שיקבע הממונה על ענייני הנפט בדרישתו.

(8) ההפקה המסחרית

(1) ההפקה המסחרית משטח החזקה תתבצע בהתאם לעקרונות אלה:

א) ההפקה תתבצע בשקידה ראויה, ללא בזבז, ללא יצירת סיכון, ובאופן שאין בו כדי לפגוע במאפייני מאגרי הגז המצויים בשדה לויתן.

ב) ההפקה מכל קידוח תתבצע כך שלא תעלה על התפוקה המרבית היעילה; הממונה על ענייני הנפט רשאי להורות לבעל החזקה, מזמן לזמן, מה תהיה התפוקה המרבית, בהתחשב בנתוני מאגרי הגז המצויים בשדה לויתן ובמאפייניהם.

ג) בעל החזקה ישמור על איכות הגז המוזרם על ידו למערכת ההולכה הארצית בהתאם למפרט הגז שייקבע.

(2) בעל החזקה יבצע הפקה מסחרית בהתאם להוראות הרשויות המוסמכות ולכל דין, ובהתאם להוראות כל רישיון, היתר, אישור וכיוצא בנדרשים לשם כך לפי כל דין.

(3) בעל החזקה לא יחל בהפקה מסחרית ולא יחל בהזרמת גז למערכת ההולכה לספק, אלא לאחר שהגיש לממונה על ענייני הנפט בקשה לאישור הפעלה והבקשה אושרה על ידו.

²⁰ ההפקה מתבצעת באמצעות פלטפורמה שהוקמה מערבית לחופי חיפה ובאמצעות מתקן הקבלה.

(4) בסוף כל שנה (לפחות 30 יום לפני סוף שנה קלנדרית) יגיש בעל החזקה לממונה על ענייני הנפט תוכנית עבודה מפורטת המתארת את העבודות שבכוונתו לבצע בשנה העוקבת לגבי החזקה לצורך ההפקה וקיום הוראות שטר החזקה, תחזית עלויות לביצוע הפעולות שבתוכנית העבודה האמורה ותחזית לקצב ההפקה בשנה העוקבת.

(5) בעל החזקה יודיע לממונה על ענייני הנפט על המועדים שבהם בכוונתו להתחיל בהקמת מתקנים נוספים על מנת לעמוד בהוראות שטר החזקה.

(9) חברת הפיקוח

תכנון מערכת ההפקה, ייצור מרכיביה, הקמתה והפעלתה ייעשו בפיקוח של חברת פיקוח בעלת הכשרה וניסיון בפיקוח על תכנון, ייצור, הקמה או הפעלה, לפי העניין, של מערכות הפקה ימיות, זאת בכפוף לאישורו של הממונה על ענייני הנפט.

(10) תוכנית הפיתוח

(1) בעל החזקה יכין ויגיש לאישור הממונה את תוכנית הפיתוח שהוא מציע לשדה לויתן.²¹

(2) בעל החזקה יכלול בתוכנית הפיתוח לוח זמנים מפורט לביצוע תכנית הפיתוח לגבי מערכת ההפקה למשק המקומי שלפיו ההפקה המסחרית והזרמת גז למערכת ההולכה תחל 48 חודשים ממועד מתן שטר החזקה.

(3) בעל החזקה רשאי להגיש לממונה בקשה מנומקת ומפורטת לדחות או לעדכן את לוח הזמנים שנקבע בתוכנית הפיתוח כאמור. הממונה ידחה או יעדכן את לוח הזמנים, לפי המבוקש או בהיקף אחר, הכל כפי שיראה לנכון בנסיבות העניין, אם שוכנע כי בעל החזקה פעל בשקידה ראויה בכל הדרוש לצורך עמידה בלוח הזמנים, וכי העיכוב בלוח הזמנים, אינו נובע ממעשה או ממחדל של בעל החזקה, או מאירוע שבעל החזקה יכול היה, אילו פעל בשקידה ראויה, למנוע או להגביל או להקטין את תוצאותיו.

(11) שינוי תנאים בשטרי החזקות

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

²¹ לפרטים נוספים אודות תוכנית הפיתוח ראו סעיף 9.1.6 להלן.

ביטול החזקה או הגבלתה (12)

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

- (1) בעל החזקה חרג באופן מהותי מהוראה מהותית לפי שטר החזקה או מהוראות הממונה מכח שטר החזקה.
- (2) הערבות (כמפורט בס"ק (14) להלן) או חלק ממנה חולטו, ובעל החזקה לא השלים את סכום הערבות כנדרש לפי הוראות שטר החזקה.

תוכנית פירוק (13)

- (1) לא יאוחר מהמועד שבו יתרת העתודות (2P) בשדה לויתן לפי דוח הערכת המשאבים המעודכן האחרון תפחת מ-BCM 125, יגיש בעל החזקה לאישור הממונה תוכנית מפורטת לפירוק המתקנים, וכן אומדן של עלויות הפירוק ("**תוכנית הפירוק**"). לא הגיש בעל החזקה תוכנית פירוק כאמור במועד, או מצא הממונה שתוכנית הפירוק שהוגשה אינה ראויה לאישור, ולא הצליחו הצדדים להסכים על תוכנית הפירוק, יקבע הממונה את תוכנית הפירוק בהתאם לתקנים בינלאומיים מקובלים.
- (2) במועד אישור תוכנית הפירוק על-ידי הממונה יקבע הממונה לבעל החזקה תוכנית שלפיה בעל החזקה יתן בטוחה או יפקיד "לקרן נטישה", במועדים, במתכונת ובשיטת הצבירה כפי שיוורה הממונה, במטרה להבטיח שיהיו בידי בעל החזקה האמצעים הדרושים לביצוע תוכנית הפירוק.
- (3) בעל החזקה יודיע לממונה על רצונו לנטוש קידוח לפחות שלושה חודשים לפני המועד שבו הוא מבקש לבצע את הפעולה, ולא יבצעה אלא לאחר קבלת אישור הממונה בכתב.

ערבויות (14)

- (1) לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה וכל אישור שייתן הממונה לפי שטר החזקה ("**כתבי אישור**"), להבטחת תשלומים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה וכתנאי להענקת שטר החזקה, בעל החזקה ימציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל בסך של 50 מיליון דולר בגין כל אחת מחזקות לויתן²² (סה"כ 100 מיליון דולר (במונחי 100%), חלקה של השותפות 15 מיליון דולר) (להלן בס"ק זה: "**הערבות**").
- (2) נכון למועד פרסום הדוח, המציאו כל אחד מבעלי חזקות לויתן את הערבות האמורה (אשר ניתנה בשלושה חלקים, בהתאם לתנאי שטר החזקה).

²² ערבות כאמור תינתן בגין כל אחת מחזקות לויתן בנפרד, אך כל אחת מהן תשמש לשתי החזקות.

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

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

(5) הממונה רשאי לחלט את הערבות, כולה או מקצתה, בכל אחד מן המקרים המפורטים להלן:

(א) בעל החזקה לא ביצע את תוכנית הפיתוח שאושרה על-ידי הממונה ולפי תנאים שנקבעו באישור, או לא הקים את מתקני מערכת ההפקה, או לא החל בהפקה מסחרית או בהזרמה למערכת ההולכה לספק במועדים שנקבעו לכך לפי שטר החזקה או בכתבי אישור.

(ב) ארעה תקלה בטיחותית או סביבתית כתוצאה מפעילות בעל החזקה, ובעל החזקה לא תיקן את התקלה או תוצאותיה לפי הנחיות הממונה וכל דין.

(ג) לעניין חזקת לווייתן צפון בלבד - בעל החזקה הפר תנאי שקבע הממונה בקשר לנטישה של קידוח "לווייתן 2", או לא ביצע באופן מיטבי את תוכנית הנטישה בקשר עם הקידוח האמור.

(ד) בעל החזקה לא ביצע נטישה בהתאם לתוכנית הפירוק.

(ה) הוגשה נגד המדינה תביעה או דרישה לתשלום פיצוי בגין נזק שנגרם בשל הפרת תנאי מתנאי שטר החזקה או כתבי האישור, בשל ביצוע לקוי של הוראות שטר החזקה או כתבי האישור או בשל ביטול שטר החזקה, וכן אם נגרמו למדינה הוצאות עקב תביעה או דרישה כאמור; חילוט הערבות לשם כיסוי סכום התביעה כאמור, ייעשה רק לאחר שפסק הדין באותה תביעה (לרבות פסק בורר) יהפוך לחלוט, ובהתאם לסכומים שנפסקו כנגד המדינה בפסק הדין כאמור (ובמקרה של פשרה - בכפוף לאישורה על-ידי בעל החזקה, אשר לא יסורב אלא מטעמים סבירים בלבד) ובכפוף לכך שניתנה לבעל החזקה הזדמנות להצטרף כצד להליך.

- (ו) נגרמו למדינה הוצאות או נזקים עקב ביטול החזקה.
- (ז) בעל החזקה לא ביצע בדיקות כנדרש לפי שטר החזקה, לא הגיש דיווחים ומסמכים כנדרש לפי שטר החזקה.
- (ח) בעל החזקה לא קיים הוראה מן ההוראות, לעניין ביטוח, הקבועות בשטר החזקה או המוטלות עליו לפי כל דין.
- (ט) בעל החזקה הפר הנחיות שניתנו לו על-ידי נציג צה"ל בכל עניין בטחוני הנוגע למערכת ההפקה.
- (י) בעל החזקה לא מילא אחר הוראות שטר החזקה לעניין הערבות.
- (יא) בעל החזקה הפר באופן מהותי תנאי אחר בשטר החזקה או בכתבי האישור או בהנחיות שנתן לו הממונה לפיהם.
- (6) מצא הממונה כי קמה לכאורה עילה לחילוט, ישלח הממונה לבעל החזקה הודעה על כך ויאפשר לו להגיב בנוגע לעילה לכאורה ולאפשרות החילוט, בתוך שבעה ימים מיום קבלת מכתב ההתראה, אלא אם מצא כי בנסיבות העניין אין להמתין; החליט הממונה, לאחר ששקל את תגובת בעל החזקה, אם ניתנה, כי יש מקום לחילוט, ישלח לבעל החזקה הודעה ובה יפרט את ההפרה, נימוקי החילוט וסכום החילוט; הממונה יהיה רשאי לפנות לבנק ולדרוש את החילוט החל מתום שבעה ימים מיום מסירת ההודעה, זולת אם לפני כן שילם בעל החזקה את הסכום שנקבע בהודעה.
- (7) על אף האמור בסעיף קטן (6) לעיל, אם העילה לכאורה לחילוט היא מעשה או מחדל הניתן לתיקון, רשאי הממונה להודיע לבעל החזקה כי פנייתו לבנק תיעשה אם בתוך תקופה שקבע לא יתקן בעל החזקה את המעשה או המחדל, והתקופה האמורה תחלוף מבלי שבעל החזקה תיקן את המעשה או המחדל לשביעות רצונו של הממונה.
- (8) חולטה הערבות או חלק ממנה, ימציא בעל החזקה ערבות חדשה, או ישלים את יתרתה עד לסכום הערבות, כפי שאמור להיות באותו מועד, מיד עם קבלת דרישת הממונה.
- (9) אין בסמכות החילוט או בחילוט כדי לגרוע מזכותה של המדינה לתבוע מבעל החזקה תשלום נזקים שהוא חב בהם לפי שטר החזקה או מזכותה של המדינה או מנהל רשות הגז הטבעי לתבוע כל סעד או תרופה אחרים על-פי כל דין או שטר החזקה.
- (15) שטרי החזקות כוללים הוראות נוספות לרבות בנושאים הבאים: הסדרי ביטוח; תחזוקה וטיפול בתקלות; בדיקות, דיווחים ופיקוח; מתן שירותים לבעלי חזקות אחרות; הוראות לעניין שמירה על הסביבה, בטיחות, מגבלות על העברה או שעבוד של שטר החזקה ושל נכסי מערכת ההפקה; אחריות, שיפוי וביטוח.

9.1.4 עמידת השותפות בתנאי תוכנית העבודה בחזקות לווייתן, נכון למועד הדוח
מעבר לאמור בסעיף 9.1.3 לעיל בדבר תנאי שטרי חזקות לווייתן, לא נקבעה תוכנית עבודה מחייבת בפרויקט לווייתן.

9.1.5 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בחזקות לווייתן
להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקות לווייתן מיום 1.1.2018 ועד למועד פרסום הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בחזקות לווייתן.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות לעניין הפעולות המתוכננות בחזקות לווייתן, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על מידע אשר קיים אצל השותף הכללי במועד הדוח לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססות כולן על הערכות שקיבל השותף הכללי מהמפעילה (נובל). ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²³	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2018 ²⁴	- סיום קדיחת קידוחי לווייתן 3 ולווייתן 7, והשלמת קידוחי לווייתן 3, 4, 5, ו-25²⁵. המשך פיתוח שלב 1א' לפיתוח מאגר לווייתן. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.1.6 להלן. - קיום פעולות ניטור, באזור קידוח "לווייתן 2", בתיאום עם משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה. - המשך פרויקט עיבוד מחדש של סקרים סייסמיים, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לווייתן. - המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים.	כ- 1,521,955 כ- 25 כ- 2,603	כ- 245,415 כ- 4 כ- 420
2019 ²⁶	- השלמת פיתוח שלב 1א' לפיתוח מאגר לווייתן ותחילת הזרמת הגז ממנו. - סיום פרויקט העיבוד מחדש של סקרים סייסמיים ותחילת עבודות פיענוח התוצאות, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לווייתן. - בחינת חלופות שונות לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי. - קיום פעולות ניטור באזור קידוח "לווייתן 2", במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.	כ- 1,020,169 כ- 2,093 כ- 1,341	כ- 164,502 כ- 337 כ- 216

²³ הסכומים לשנים 2018-2020 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.
²⁴ העלויות המפורטות בשנת 2018 לא כוללות עדכון תקציב (קישור) בסך של כ-211 אלפי דולר (במונחי 100%) (היקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות כ- 34 אלפי דולר), עלויות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין, עלויות ביטוח, הנהלה וכלליות ועלויות בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור ג'24 לדוחות הכספיים.

²⁵ התקציב האמור כולל בתקציב הכולל של פיתוח שלב 1א' כמתואר לעיל.
²⁶ העלויות המפורטות בגין שנת 2019 אינן כוללות עלויות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין, עלויות ביטוח, הנהלה וכלליות, עלויות בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור ג'24 לדוחות הכספיים ועלויות בגין דמי השתתפות לווייתן (כהגדרת המונח בביאור ג'24ב' לדוחות הכספיים) ועלויות בקשר עם עסקת דולפינוס (כמפורט בסעיף 12.4.4(ב) להלן).

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²³	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	נכון למועד פרסום הדוח, נראה שאטימת הקידוח בשנת 2012 אפקטיבית, שאין עדויות לשפיעה ממנו ושהסביבה משתקמת באופן הדרגתי ורציף. המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים.	כ-220	כ-35
2020 ^{27, 28}	- עלויות בקשר עם סיום פיתוח שלב 1א' לפיתוח מאגר לווייתן, ובכלל זה סיום קידום הרצת כלל המערכות בפלטפורמה (לרבות ה-Turbo Expanders²⁹), וסיום בניית מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות השלמת אתר חגית. - המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.³⁰ - בחינת חלופות שונות לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי. - בחינת חלופות וביצוע FEED להגדלה נוספת של יכולת ההזרמה במערכת EMG, לרבות התקנת מחדש שני. - קיום פעולות ניטור, ככל שתידרשנה, בסביבת קידוח "לווייתן 2", במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה. - המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו. - קידום גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לווייתן ובחינת כדאיות לביצוע סקר סייסמי נוסף לצורך טיוב הידע הקיים, וזאת בכדי לבסס קבלת החלטת קידוח ניסיון למטרות החדשות.	כ-194,872 ³¹	כ-15,298
		כ-2,052	כ-331
		כ-15	כ-2
		כ-99	כ-16

²⁷ העלויות והפעולות המפורטות בשנת 2020 אינן כוללות עלויות בהן נשאה השותפות בקשר עם הרחבת יכולת הזרמת הגז למצרים באמצעות צינור EMG בסך של כ-38.7 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ-5.8 מיליון דולר.

²⁸ התקציבים המפורטים בשנת 2020 אינם כוללים עלויות בהן עשויה לשאת השותפות בקשר עם הקמת המקטע המשולב (כהגדרתו בסעיף 26.7.2 להלן), המשך הרחבת יכולת ההזרמה למצרים וכן עלויות נטישה של המאגר, לרבות ההוצאות בגין עלויות ביטוח הנהלה וכלליות.

²⁹ לפרטים אודות Turbo Expanders, אשר נועדו לאפשר הגדלה של כושר הזרמת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכת של נתג'יז, ראו סעיף 17.1 להלן.

³⁰ במהלך חודש נובמבר 2020 התקיימו עבודות תחזוקה באסדת לווייתן במשך חמישה ימים בהם הופסקה הזרמת הגז מאסדת לווייתן.

³¹ יתרת תקציב פיתוח שלב 1א' כמתואר לעיל.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²³	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2021	- המשך הפקה ממאגר לויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים. - השלמת הרצת כלל המערכות בפלטפורמה (לרבות ה-Turbo Expanders). שיפור מערך ההפקה, הוספת מערכות סביבתיות בהתאם לדרישות רגולטוריות, שדרוג מערך השסתומים, שדרוג מערכת הטיפול בשפכים סניטריים, בהתאם לדרישות רגולטוריות. - הפעלת מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות השלמת אתר חגית. - גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לויתן. בהקשר זה יצויין כי, השותפות בוחנת את האפשרות לצירוף שותף אסטרטגי בעל ידע וניסיון רלוונטיים באיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי). - המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו. - בחינת פיתוח שלב 1ב' לפיתוח מאגר לויתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו. - גיבוש חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות באמצעות מתקן הנזלה צף - FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי מפורט. - שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי מפורט. - קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח לויתן 2 במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה. - בחינת חלופות לייצוא קונדנסט, ביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט, היערכות לרכש ולביצוע.	כ- 48,900 כ- 20,800 כ- 3,750 כ- 10,500	כ- 7,885 כ- 3,354 כ- 605 כ- 1,693

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²³	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2022	- המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים. - המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת לווייתן, ושיפור מערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות רגולטוריות. - גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לווייתן. בהקשר זה יצוין כי, השותפות בוחנת את האפשרות לצירוף שותף אסטרטגי בעל ידע וניסיון רלוונטיים באיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי). - המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו. - המשך בחינת פיתוח שלב ב' לפיתוח מאגר לווייתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו. - קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח לווייתן 2 במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה. - קידום חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות ביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט והערכות לביצוע. - גיבוש ופיתוח החלופה שנבחרה ליצוא קונדנסט. ביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט, ביצוע רכש והערכות לביצוע.	כ-35,000	כ-5,644
2023 ואילך	- המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים. - גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לווייתן. בהקשר זה יצוין כי, השותפות בוחנת את האפשרות לצירוף שותף אסטרטגי בעל ידע וניסיון רלוונטיים באיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי). - המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו. - המשך בחינת פיתוח שלב ב' לפיתוח מאגר לווייתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו. - המשך קידום החלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות המשך תכנון הנדסי מפורט והקמת המתקנים. - השלמת פיתוח החלופה ליצוא קונדנסט והפעלתה.	כ-24,500	כ-3,951

9.1.6 תכנית לפיתוח מאגר לווייתן

(1) ביום 2.6.2016 אושרה על-ידי הממונה תכנית פיתוח שדה לווייתן, בקיבולת

הפקה מקסימלית של כ-21 BCM לשנה, כפי שהוגשה על-ידי המפעילה.

במכתב האישור ציין הממונה, כי על-פי חוות דעת של חברה בינלאומית שניתנה למשרדו, כמות הגז הטבעי הכוללת המשוערת אשר ניתנת להפקה (recoverable) ממאגר לווייתן הינה TCF 17.6, וזאת בהתבסס על תכנית ההפקה אשר הוגשה. כן ציין הממונה, כי לאחר קבלת נתונים נוספים, ובפרט מקידוח לווייתן-5, וכן עם קבלת נתונים שיתקבלו במהלך ההפקה מהשדה, כמות הניתנת להפקה המשוערת תעודכן, בין היתר, לצורך חישובי אישורי יצוא, ככל שיידרש. במקביל לביצוע פעולות מיפוי והערכה על-ידי המפעילה, מועברים לממונה, בין היתר, נתוני קידוחים והשלמות של קידוחי לווייתן 3, 4, 5 ו-7, תוצרי העיבוד מחדש של הסקרים הסייסמיים, מודלים גיאולוגיים, מודלי זרימה מעודכנים ונתוני הפקה, המתעדכנים מעת לעת, על מנת לספק את מלוא המידע הרלוונטי לצורך עדכון כמות ההפקה המשוערת וכן לצורך חישובי אישורי יצוא, כאמור לעיל. יצוין, כי הערכת המשאבים בחוות הדעת האמורה שונה מהותית מהערכת המשאבים של שותפי לווייתן כאמור בדוח המשאבים שניתן לשותפות על-ידי מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (חברת (Netherland, Sewell and Associates, Inc. ("NSAI") כמפורט בסעיף 9.1.12 להלן. יחד עם זאת, יודגש כי להערכת השותפות, כמות ההפקה המשוערת, כפי שהציג הממונה, מספקת לשם יישומה של תוכנית הפיתוח, בהיקף הפקה של עד כ-BCM 21 בשנה כפי שאושרה, במלואה, ומספקת לשם יישומם של מלוא הסכמי הייצוא הרלבנטיים לתכנית הפיתוח בהיקף זה. יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח נמשכת הבדיקה מטעם הממונה לצורך עדכון כמות ההפקה המשוערת כאמור.

(2) ביום 23.2.2017 קיבלו שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית (Final FID - Investment Decision) לפיתוח שלב 1א' בתוכנית הפיתוח למאגר לווייתן, בקיבולת של כ-BCM 12 לשנה, בתקציב של כ-3.75 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לווייתן³²). לפרטים אודות תחילת ההפקה ממאגר לווייתן ראו סעיף 17.1 להלן.

(3) נכון למועד פרסום הדוח, התוכנית המאושרת לפיתוח מאגר לווייתן כוללת אספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן בסעיף זה: **"תוכנית הפיתוח"** או **"התוכנית"**), ועיקריה כדלקמן:

(1) שמונה בארות הפקה (מהן ארבע שנקדחו והושלמו להפקה במסגרת שלב 1א') יחוברו בצנרת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן בסעיף זה: **"הפלטפורמה"**) הממוקמת בים (בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל) בהתאם להוראות תמ"א 37/ח ושעליה יותקנו כל מערכות הטיפול בגז והקונדנסט. מהפלטפורמה יזרום הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה

³² יצוין, כי התקציב האמור אינו כולל עלויות ביטוח והנהלה וכלליות וכן אינו כולל סך של כ-120 מיליון דולר (100%) בגין עלויות להשלמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול ישראל לירדן וסך של כ-200 מיליון דולר (100%) בגין דמי השתתפות לווייתן (כהגדרת המונח בביאור 24'ג' לדוחות הכספיים) ועלויות בקשר עם עסקת דולפינוס (המפורטת בסעיף 12.4.4(ב) להלן).

בתמ"א 37/ח ("נקודת החיבור לנתג"ז"). הקונדנסט יוזרם אף הוא לחוף בצינור נפרד ובמקביל לצינור הגז ויחובר לצנרת דלקים קיימת של חברת קו צינור אירופה אסיה ("קצא"א") המובילה למתחם המיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ ומשם עד להתחברות לבתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"ן"). לפרטים נוספים אודות אישור תמ"א 37/ח, ראו סעיף 26.4 להלן. לפרטים בדבר מערכת ההפקה שהוקמה בפרויקט לווייתן ראו סעיף 17 להלן.

(2) מערכת ההפקה כוללת בארות, פלטפורמה, צנרת המובילה אליה מהשדה והמתקנים הנלווים, לרבות הצנרת מהפלטפורמה לנקודת החיבור לנתג"ז, צנרת הקונדנסט והמתקנים היבשתיים הנלווים, והיא מיועדת לספק כ-BCM 21 לשנה לאחר השלמת שלב 1א' ושלב 1ב', כמפורט להלן. הגז שיסופק בנקודת החיבור לנתג"ז מיועד למשק המקומי ולמדינות שכנות (באמצעות מערכת ההולכה הארצית). בכפוף להשלמת שלב 1ב' תתאפשר הזרמה מהפלטפורמה לצנרת ימית בקיבולת של עד כ-BCM 12 בשנה שתשמש לייצוא של כמויות נוספות של גז טבעי.

(3) תוכנית הפיתוח תיושם בשני שלבים כמפורט להלן:

1. שלב 1א' - כולל ארבע בארות הפקה, מערכות תת ימיות, מערך צנרת תת ימית לפלטפורמה, פלטפורמה עם מתקני טיפול בקיבולת של כ-BCM 12 לשנה, צנרת לחוף וכל הצנרת והמתקנים היבשתיים הנדרשים לחיבור לצנרת הגז של נתג"ז וצנרת הנפט הגולמי של קצא"א. ביום 31.12.2019 הושלם פיתוח שלב 1א' והחלה הזרמת הגז הטבעי והקונדנסט מהמאגר.

2. שלב 1ב' - צפוי לכלול ארבע בארות הפקה נוספות, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הטיפול הכוללת של הפלטפורמה בעד כ-BCM 9 נוספים לשנה (לסך כולל של כ-BCM 21 לשנה) לצורך אספקת גז טבעי לשווקי יעד נוספים (לפרטים ראו סעיף 17.2.2 להלן). יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח השותפות ויתר שותפי לווייתן טרם קיבלו החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1ב' של מאגר לווייתן, בתקציב מוערך של כ-2-1.5 מיליארד דולר (ביחס ל-100% מהזכויות בפרויקט לווייתן).

(4) יצוין, כי על מנת לאפשר הפקה בהיקף כפי שיידרש מעת לעת ולהפיק את המשאבים במאגר לווייתן במהלך חיי הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים.

(5) כמו כן, ככל שהיקף הדרישה לגז יעלה מעבר לקיבולת של מערכת ההפקה, יפעלו שותפי לווייתן לעדכון תוכנית הפיתוח באופן שיאפשר הוספת מתקני טיפול נוספים שאינם נכללים כיום בתוכנית הפיתוח

(מעבר לכ-21 BCM בשנה). כך לדוגמה, בכוונת שותפי לווייתן לקדם בעתיד שלב נוסף בתוכנית הפיתוח בהתאם לביקושים הנוכחיים והצפויים בשוקי יעד נוספים, כמפורט בסעיף 13 להלן.

9.1.7 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בהוצאות ובהכנסות בחזקות לווייתן

להלן פירוט לעניין השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקות לווייתן, וכן בהכנסות ובהוצאות פוטנציאליות :

שיעור ההשתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז אחרי החזר השקעה	שיעור מגולם ל- 100% לפני החזר השקעה	שיעור מגולם ל- 100% אחרי החזר השקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקות לווייתן	15%	15%	100%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקות לווייתן	12.23%	11.93%	81.53%	79.53%	ראו תחשיב בסעיף 9.1.8 להלן
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בחזקות לווייתן	-15.68% 16.77%	-15.68% 16.77%	-111.80% 104.50%	-111.80% 104.50%	ראו תחשיב בסעיף 9.1.9 להלן

9.1.8 חישוב השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקות לווייתן

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%)	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט :		
המדינה	(12.50%)	כפי שנקבע בחוק הנפט התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל עשוי להיות נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף. נכון למועד פרסום הדוח, משלמים שותפי לווייתן למדינה מקדמות, על חשבון התמלוגים בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן. לפרטים נוספים, לרבות לענין פרסום הנחיות בדבר אופן חישוב שווי התמלוג בפי הבאר לזכויות נפט בים, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים וסעיף 26.2.2 להלן.
המפעיל	-	
מוכר זכות הנפט	-	
גיאולוג או נותן שירות אחר	-	
	=====	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.50%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות :	15%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) :	13.13%	$87.50\% \times 15\%$

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
	עד החזר הוצאות השותפות	לאחר החזר הוצאות השותפות
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	(0.45%)	(0.60%)
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(0.45%)	(0.60%)
	=====	
סה"כ	12.23%	11.93%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	12.23%	11.93%

9.1.9 חישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות

בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בחזקות לווייתן

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	1%-4%	המפעיל זכאי לקבלת החזר הוצאותיו העקיפות בשיעור של 1% מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסוימות כגון פעילות שיווק.
		בגין הוצאות חיפוש - תשלום למפעיל בשיעור של 1% - 4% מכלל ההוצאות הישירות, כאשר שיעור התשלום למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפוש.
		סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעיל והם בנוסף להחזר הוצאות ישירות המשולמות למפעיל.
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	101%-104%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשרת)	15%	
	=====	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	15.15%-15.60%	104%-101% X 15%

³³ הסכמי תמלוגי העל הינם מול השותף הכללי, אשר המחמה מחצית מתמלוג-העל לגיאולוג, כאשר כל אחד מהם זכאי לסכום של 3% מחלקה של השותפות בנפט שיופק וינוצל מנכס הנפט, עד להחזר ההוצאות שהוציאה השותפות לצורך חיפוש נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט שישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 4% לאחר החזר הוצאותיה של השותפות (לפרטים נוספים בקשר עם תמלוגי העל ראו ביאור 16'ג'1 ד' לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בקשר עם המחמת מחצית מתמלוג העל לגיאולוג ראו סעיף 19.3 להלן).

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	
	=====	
סה"כ	15.60%-15.15%	

ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים שלהן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):		
מפעיל בשותפות	0	
השותף הכללי	-1.14% 1.17%	-0.53% 0.55%
השותף הכללי זכאי לשיעור של 7.5% מעלויות חיפוש הנפט, פיתוח נכסי הנפט והפקת נפט של השותפות ולשיעור של 3.5% מעלויות עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט ³⁴ 15.60%-15.15% X 7.5% 15.60%-15.15% X 3.5%		
מוכר זכות הנפט	0	
	=====	
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	-16.29% 16.77%	-15.68% 16.15%

9.1.10 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט

(באלפי דולר)

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ³⁵	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להוצאות הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-245,805	כ-17,149	2,276
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-165,091	כ-11,518	1,520
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-15,788	כ-1,101	181

9.1.11 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסי הנפט

הפעילות בחזקות לוותין נעשית במסגרת הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement) מיום 31.8.2008 (כפי שתוקן מעת לעת) (להלן בסעיף זה: "JOA"), אשר הצדדים לו כיום הינם השותפות ויתר השותפים בחזקות לוותין כמפורט בסעיף 9.1.1 לעיל, ועל-פיו מונחה נובל למפעיל (Operator).

³⁴ דמי המפעיל כאמור הינם בנוסף לתשלומים המשולמים למפעיל העסקה המשותפת. לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם הסכמות השותף הכללי והשותף המוגבל בנוגע לשיעור דמי המפעיל להם השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר בהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, וכן אישור בית המשפט את הסדר הפשרה ומתן תוקף של פסק דין להסכמות כאמור, ראו ביאור 16'1 לדוחות הכספיים.

³⁵ לרבות עלויות (חיפוש, הפקה וכו') שבגינן משולמים תשלומים למפעיל.

כללי

מטרת ה-JOA היא לקבוע את זכויות וחובות הצדדים בקשר לפעולות בתחומי חזקות לויתן (להלן בס"ק זה: **"נכסי הנפט"**).

אופן ההתחשבות

אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכסי הנפט, ברכוש המשותף ובכל ההידרוקרבונים שיופקו מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, ובהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בנכסי הנפט. כמו כן, אלא אם כן נאמר אחרת ב-JOA, התחייבויות הצדדים על-פי תנאי נכסי הנפט וה-JOA וכל החבויות והוצאות שהוצאו או נתחייבו על-ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות,³⁶ וכל זיכויים לחשבון המשותף,³⁷ יישאו בהם הצדדים, בינם בין עצמם, בהתאם לשיעורי ההשתתפות שלהם בנכסי הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה-Accounting Procedure שב-JOA (**"כללי ההתחשבות"**) את חלקו בהתאם לשיעור ההשתתפות שלו בכל הוצאות החשבון המשותף. מועדי התשלום הם מעיקרי ה-JOA. תשלומים על-ידי צד של חיוב כלשהו על-פי ה-JOA אינם שוללים את זכותו לאחר מכן לחלוק על אותו חיוב. על-פי כללי ההתחשבות, זכאית נובל להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן להחזר ההוצאות העקיפות הנגזרות משיעור ההוצאות של העיסקה המשותפת בשלבי החיפוש והאימות כמפורט להלן:

הוצאות ישירות (בחישוב שנתי)	שיעור התשלום למפעיל (מאחוז מההוצאה הישירה)
עד 4 מיליון דולר -	4%
מ - 4 ועד 7 מיליון דולר -	3%
מ - 7 ועד 12 מיליון דולר -	2%
מעל 12 מיליון דולר -	1%

שיעור ההוצאות הבלתי ישירות לשלב הפיתוח וההפקה לא נקבע בהסכם וביום 30.6.2016 נחתם תיקון להסכם התפעול המשותף בפרויקט לויתן, לפיו יהא המפעיל זכאי לקבלת הוצאות עקיפות בשיעור של 1% מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעילות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסויימות, כגון פעילות שיווק.

זכויותיו וחובותיו של המפעיל

בהתאם ל-JOA יהיה המפעיל אחראי באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות, הכוללות בין היתר, הכנת תוכניות עבודה, תקציבים והרשאות לתשלום, ביצוע תוכנית העבודה על-פי אישור ועדת התפעול המשותף, תכנון והשגת כל האישורים והחומרים הדרושים לביצוע, ומתן שירותי ייעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של התפעול המשותף. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים

³⁶ בהתאם להגדרות ה-JOA, "הפעולות המשותפות" הינן הפעולות המבוצעות על-ידי המפעיל על-פי הוראות ה-JOA וכן העלויות הניתנות לחיוב כל אחד מהצדדים ל-JOA.

³⁷ בהתאם להגדרות ה-JOA, "החשבון המשותף" הינם חשבונית המוחזקים על-ידי המפעיל לטובת הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבות.

(אשר יכול שיהיו צד קשור/מסונף³⁸ למפעיל או אחד הצדדים ל-JOA או צד קשור/מסונף של אחד הצדדים ל-JOA) לביצוע פעולות משותפות כאמור.

בניהול הפעולות המשותפות יהיה המפעיל חייב, בין השאר, לבצע את הפעולות המשותפות בהתאם לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, החוקים, ה-JOA והוראות ועדת התפעול (אשר תפקידיה מפורטים להלן): לנהל את כל הפעולות המשותפות בשקידה ובאופן בטוח ויעיל בהתאם לעקרונות המקובלים בתעשיית הנפט הבינלאומית בנסיבות דומות. כמו כן, נדרש המפעיל לרכוש את הביטוחים המפורטים ב-JOA בהתאם להוראות הכלולות בו.

עוד חייב המפעיל, לאחר קבלת הודעה מוקדמת סבירה, להרשות לנציגי כל צד בכל זמן סביר ועל חשבונם ואחריותם גישה לפעולות המשותפות כולל הזכות להשקיף על פעולות משותפות ולבחון כל רכוש משותף ולנהל ביקורת פיננסית בהתאם להוראות כללי ההתחשבות הקבועים ב-JOA.

בכפוף לתנאי נכסי הנפט, התנאים החלים עליהם וה-JOA, המפעיל יקבע את מספר העובדים, יבחר אותם ויקבע את שעות עבודתם ואת התמורה שתשולם להם בקשר לפעולות המשותפות. המפעיל יעסיק אך ורק אותם עובדים, סוכנים וקבלנים הדרושים באופן סביר לביצוע הפעולות המשותפות.

המפעיל יספק לצדדים האחרים נתונים ואינפורמציה כמפורט ב-JOA ויאפשר להם גישה בכל זמן סביר לכל הנתונים שנרכשו בפעולות המשותפות.

המפעיל, כפי שתורה ועדת התפעול, יודיע לצדדים מיד על כל התביעות המהותיות ותביעות אחרות שהוגשו כתוצאה מהפעולות המשותפות ו/או הנוגעות להן. המפעיל ייצג את הצדדים ויתגונן בפני תביעות כאמור. המפעיל רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי להתפשר בכל תביעה או סדרת תביעות בסכום שלא יעלה על 50,000 דולר בתוספת הוצאות משפטיות, והוא יבקש את אישור ועדת התפעול לכל סכומים העולים על הסך הנ"ל. כל צד יהיה זכאי, על חשבונו הוא, להיות מיוצג על-ידי עורך דין משלו בכל הסדר פשרה או הגנה בתביעות כאמור. שום צד לא יתפשר לגבי חלקו היחסי בכל תביעה מבלי שהוכיח תחילה לוועדת התפעול שהוא יכול לעשות זאת מבלי לפגוע באינטרסים של הפעולות המשותפות.

כל צד אשר אינו המפעיל יודיע מיידית לצדדים האחרים על כל תביעה כנגד אותו צד אשר נעשתה על-ידי צד שלישי ואשר נובעת מהפעולות המשותפות או העלולה להשפיע על הפעולות המשותפות, והצד הלא מפעיל יתגונן או יתפשר בתביעה כאמור בהתאם להוראות אשר יינתנו על-ידי ועדת התפעול. ההוצאות והנזקים אשר יגרמו בקשר להתגוננות או לפשרה ואשר ניתנים לייחוס לפעולות המשותפות יהיו לחובת החשבון המשותף.

³⁸ לענין זה, "צד קשור/מסונף" מוגדר ב-JOA כגוף משפטי השולט או נשלט על-ידי צד ל-JOA (במישרין או בעקיפין), ו-"שליטה" משמעה הבעלות (במישרין או בעקיפין) על יותר מ-50% מזכויות ההצבעה או היכולת לשלוט בקבלת ההחלטות בגוף המשפטי האמור.

פרט לאמור אחרת בסעיף זה, המפעיל (ולעניין זה - לרבות הדירקטורים ונושאי המשרה בו, חברות הקשורות בו והדירקטורים ונושאי המשרה בהן, להלן ביחד: "הגופים המשוּפּים") לא יישא (למעט כצד בגבולות שיעור השתתפותו בנכסי הנפט) בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות הנובעים מהפעולות המשותפות, אף אם נגרמו, באופן מלא או חלקי, על-ידי פגם קודם, רשלנות (בלעדית, משותפת או מקבילה), רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה חוקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור.

פרט לאמור אחרת בסעיף זה, הצדדים ל-JOA בהתאם לשיעורי השתתפותם בנכסי הנפט יגנו וישפו את המפעיל ואת הגופים המשוּפּים על כל הנזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות (כולל הוצאות משפטיות ושכ"ט עו"ד סבירים) וחבויות, הנובעים מתביעות, דרישות או עילות תביעה שהוגשו על-ידי כל אדם או גוף משפטי ושהם תוצאה או נובעים מפעולות משותפות, אף אם נגרמו באופן מלא או חלקי, על-ידי פגם קודם, רשלנות (בלעדית משותפת או מקבילה), רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה חוקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור.

על אף האמור לעיל, אם נושאי משרה פיקוחית בכירה של המפעיל או של חברות הקשורות בו מעורבים ברשלנות רבתי אשר במקורב (proximately) גורמת לצדדים נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות לתביעות, דרישות, או עילות תביעה כאמור לעיל, אזי, בנוסף לחבותו כצד בהתאם לשיעור השתתפותו, יישא המפעיל אך ורק בסך 5,000,000 דולר הראשוניים של אותם נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות. על אף האמור לעיל, בשום מקרה לא יישא גוף משופה (למעט כצד בעל זכויות בנכסי הנפט בהתאם לשיעור זכויות ההשתתפות שלו) בחבות בגין נזקים או הפסדים סביבתיים או תוצאתיים.

שום דבר מהאמור לעיל לא משחרר את המפעיל מחלקו בהתאם לשיעור השתתפותו, בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות הנובעים מפעולות משותפות.

התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

בכפוף להוראות ה-JOA רשאי המפעיל בכל עת, בהודעה מוקדמת של 120 יום לפחות, להתפטר מתפקידו כמפעיל.

בכפוף להוראות ה-JOA המפעיל יועבר מתפקידו עם מתן הודעה על-ידי צד להסכם בקרות אחד מהמקרים הבאים: (1) אם נעשה חדל פירעון, פושט רגל או אם עשה הסדר לטובת נושיו; (2) אם ניתן צו בימ"ש או החלטה בת תוקף לארגון מחדש על-פי דיני פשיטת הרגל; (3) אם מתמנה כונס נכסים לחלק משמעותי מנכסיו, או (4) אם המפעיל מתפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר.

כמו-כן, ניתן להעביר את המפעיל מתפקידו בהחלטה של צדדים אחרים ל-JOA (שאינם המפעיל) אם הפר הפרה יסודית של ה-JOA ולא החל בתיקון ההפרה בתוך 30 יום מהמועד שקיבל הודעה המפרטת את דבר ההפרה האמורה, או שלא פעל להשלמת תיקון ההפרה. כל החלטה של צדדים אחרים ל-JOA (שאינם המפעיל) ליתן הודעת הפרה למפעיל או להעברת המפעיל מתפקידו, טעונה הצבעה בעד ההחלטה

של אחד או יותר מסך הצדדים שאינם המפעיל (ושאינם צד קשור/מסונף של המפעיל) המייצגים ביחד לפחות 65% מסך כל זכויות ההשתתפות של הצדדים שאינם מפעיל. כאשר חל שינוי בזהות המפעיל כאמור לעיל, אזי ועדת התפעול תתכנס בהקדם האפשרי על-מנת למנות מפעיל, ואולם שום צד ל-JOA לא ימונה לתפקיד המפעיל נגד רצונו. למפעיל שהועבר מתפקידו או לצד קשור/מסונף לו אין זכות להצביע עבור עצמו או להיות מועמד לתפקיד המפעיל.

ועדת התפעול (Operating Committee)

במסגרת ה-JOA הקימו הצדדים ועדת תפעול (Operating Committee), אשר בסמכותה ותפקידה לאשר ולפקח על הפעולות המשותפות הדרושות או נחוצות למילוי תנאי נכסי הנפט שה-JOA חל עליהם, לחיפושים וניצול שטחי נכסי הנפט בהתאם להסכם ובאופן ראוי בהתאם לנסיבות. ועדת התפעול מורכבת מנציגי הצדדים (וחליפיהם) ולכל נציג של צד כאמור יהיה קול השווה לזכות ההשתתפות של הצד אותו הוא מייצג. ה-JOA קובע את סדרי ההליכים והפרוצדורה להזמנת ישיבות ועדת התפעול והדיון בהן והוא כולל הליכים והסדרים לקבלת החלטות בכתב.

אלא אם כן נקבע במפורש אחרת ב-JOA, כל ההחלטות, האישורים ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו על-ידי הצבעה חיובית בעד ההצעה של שני צדדים או יותר (שאינם צדדים קשורים/מסונפים, כהגדרתם לעיל) המחזיקים ביחד בעת ההצבעה לפחות 60% מסך כל זכויות ההשתתפות בנכסי הנפט.

עוד יצוין כי, על מנת לאשר החלטה לסיום החזקה או ויתור על חלק כלשהו מאזור החזקה, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים. על מנת לאשר כל בקשת רישיון או חידוש רישיון או חזקה די בהחלטה חיובית של צד אחד כלשהו ל-JOA.

תכניות עבודה ותקציבים

ה-JOA קובע פרוצדורה והליכים להגשת ואישור תכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם.

ביום הראשון לחודש אוקטובר או לפני מועד זה בכל שנה קלנדרית, המפעיל יגיש לצדדים תכנית עבודה ותקציב מוצעים להפקה, המפרטים את המפעולות המשותפות שיבוצע באזור ההפקה וכן את לוחות זמני ההפקה המתוכננים עבור השנה הקלנדרית הבאה, ועל ועדת התפעול להחליט בתוך 30 יום מהגשת ההצעה כאמור על תכנית העבודה והתקציב להפקה.

במקרה בו תתקבל החלטה על-ידי ועדת התפעול, לפיה ישנו ממצא הניתן להפקה מסחרית, המפעיל יגיש לצדדים, בהקדם האפשרי לאחר קבלת ההחלטה הני"ל, תכנית פיתוח ותקציב מוערכים לגבי אותו ממצא אשר יכלול, בין היתר, את העבודות, לוחות זמנים וכוח האדם הנדרשים בקשר לפיתוח הממצא, מתווה לשטח שממנו תתבצע ההפקה, הערכה לגבי מועד תחילת ההפקה וכל מידע אחר שיידרש

על-ידי ועדת התפעול. תוכנית העבודה והתקציב המוצעים כאמור יהיו כפופים לשקילה מחדש, שינוי, תיקון ואישור על-ידי ועדת התפעול בהקדם האפשרי ובהתאם למועדים שנקבעו ב-JOA.

התקשרות המפעיל בחוזים במסגרת פעולות חיפוש והערכה וכן בפעולות הפקה, שערך התמורה בהם עולה על 2.5 מיליון דולר וכן בפעולות פיתוח, שערך התמורה בהם עולה על 5 מיליון דולר, יהיו טעונים את אישורה של ועדת התפעול.

לפני הוצאה או מתן התחייבות בסכום העולה על 500,000 דולר בכל פריט שבתכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות חיפוש, הערכה והפקה או בסכום העולה על 1,000,000 דולר בכל פריט שבתכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות פיתוח, ישלח המפעיל לכל הצדדים האחרים בקשה להרשאה להוצאה (AFE) שתכלול, בין היתר, הערכה של הסכומים ולוחות הזמנים הדרושים לביצוע העבודה האמורה, וכן כל מידע נוסף הדרוש לתמיכה בבקשה הנ"ל. על אף האמור לעיל המפעיל לא יהיה חייב להגיש AFE לצדדים לפני שהתחייב להוצאה כלשהי בקשר להוצאות תפעול, כלליות והנהלה שוטפות, המסווגות כפריטים נפרדים בתכנית העבודה והתקציב שאושרו.

המפעיל רשאי לחרוג ללא אישור ועדת התפעול, בשיעור שלא יעלה על 10% לפריט מהסכום שאושר לאותו פריט ובתנאי שהסך הכל המצטבר של החריגות בשנה קלנדרית לא יעלה על 5% מסך כל תכנית העבודה והתקציב שאושרו. מקום שלדעת המפעיל החריגה תעלה על הגבולות הנ"ל, הוא יגיש לוועדת התפעול לאישורה AFE נוסף בגין הוצאת היתר. ההגבלות הנ"ל אינן פוגעות בזכותו של המפעיל לחרוג מהוצאות בשל עניינים תפעוליים דחופים ומקרי חירום כמפורט ב-JOA.

יצוין כי ה-JOA מתיר לצדדים האחרים שאינם המפעיל להגיש תוכניות עבודה ותקציבים שונים מאלו שהוגשו על-ידי המפעיל לאישור ועדת התפעול. במידה ותוכניות העבודה והתקציבים שהוגשו על-ידי הצדדים לא יאושרו על-ידי ועדת התפעול ברוב קובע כאמור לעיל, אז תוכנית העבודה שקיבלה את מירב ההצבעות בעד תאושר, ככל שזו עומדת במחויבות הנדרשות על-פי תנאי העבודה המינימליים שנקבעו ביחס לנכסי הנפט.

פעולות Sole Risk

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

ה-JOA כולל הוראות שונות המתייחסות לפעולות Sole Risk – דהיינו ביצוע קידוחים, מבחנים ופיתוח, שלא בהסכמת כל הצדדים ואשר בתנאים מסוימים המפורטים בהסכם ניתן לבצען על-ידי חלק מהצדדים. לצדדים שלא הצטרפו לפעילות כאמור במועד ההצטרפות, ניתנה אפשרות, בכפוף לתשלום סכומים נוספים

מעבר לחלקם היחסי כפי שנקבע בהסכם, לקבל בחזרה את חלקם באותה פעילות וכל הנובע ממנה.

סנקציות החלות על הצדדים ותנאים להטלתן

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, כולל מקדמות וריבית, או שלא השיג או שמר על בטחונו הנדרשים ממנו, ייחשב כצד מפר ("צד מפר").

החל מתום חמישה ימים מיום שניתנה לצד המפר הודעת הפרה, וכל עוד ההפרה נמשכת, לא יהיה הצד המפר זכאי, בין היתר, להשתתף באסיפות ועדת התפעול או להצביע בהן, לקבל מידע הנוגע לפעולות המשותפות ולהעביר את זכויות ההשתתפות שלו או חלק מהן למעט לצדדים לא-מפרים.

כל צד שאיננו צד מפר ("צד לא מפר") חייב לשאת בחלקו היחסי (כפי חלקו לעומת חלקם של כל הצדדים הלא מפרים האחרים) בסכום שבהפרה (למעט ריבית), ולשלם סכום זה למפעיל בתוך עשרה ימים ממועד קבלת הודעה בגין ההפרה, ואם לא יעשה כן יהפוך הוא עצמו להיות צד מפר.

כל עוד נמשכת ההפרה, הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בתפוקה, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא-מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים בהסכם, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה (כולל הקמת קרן רזרבית). כל סכום עודף ישולם לצד המפר וכל סכום חסר יישאר חוב של הצד המפר לצדדים הלא-מפרים.

אם הצד המפר לא יתקן את ההפרה בתוך 90 יום מתאריך הודעת ההפרה, אזי מבלי לפגוע בכל זכות אחרת שתהיה לצדדים הלא מפרים על-פי ה-JOA, לכל צד לא-מפר תהיה האופציה (הניתנת להפעלה בכל עת עד לתיקון מלא של ההפרה) לדרוש מהצד המפר לפרוש לחלוטין מה-JOA ומנכסי הנפט. אם מומשה אופציה זו, במועד שליחת ההודעה בדבר מימוש האופציה, ייחשב הצד המפר כמי שהעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו לצדדים הלא-מפרים, והוא יהיה חייב, ללא עיכוב, לחתום על כל מסמך ולעשות את כל הדרוש על-פי הדין כדי לתת תוקף להעברת הזכויות האמורה, ולהסיר כל עכבון או שיעבוד שיחולו על הזכויות כאמור. זכויות ותרופות הצדדים הלא-מפרים עקב הפרה כאמור הינן בנוסף לכל זכויות ותרופות אחרות שתעמודנה לצדדים הלא מפרים, על-פי הדין, דיני יושר או אחרת.

עקרון יסודי של ה-JOA הוא שכל צד חייב לשלם במועד את חלקו היחסי (בהתאם לשיעור השתתפותו בנכסי הנפט) בכל הסכומים המגיעים ממנו על-פי ה-JOA. לפיכך, כל צד שהפך להיות צד מפר מוותר על טענות קיזוז ולא יהיה רשאי להעלותן כלפי הצדדים הלא-מפרים אשר הפעילו נגדו את ההליכים הקבועים ב-JOA בגין אי תשלום הסכומים המגיעים ממנו במועד.

העברת זכויות

העברת זכויות ההשתתפות של צד בנכסי הנפט, כולן או חלקן, תהיה תקפה רק אם ענתה על כל התנאים של ה-JOA, הכוללים, בין השאר, את התנאים הבאים:

- (1) פרט למקרה שצד מעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו בנכסי הנפט, לא תיעשה העברת זכויות אשר על-פי תוצאתה יישארו בידי המעביר או הנעבר זכויות השתתפות של פחות מ-10% בנכסי הנפט או ב-JOA.
- (2) על אף ההעברה, יישאר הצד המעביר חייב כלפי הצדדים האחרים ל-JOA בגין כל החיובים, פיננסיים ואחרים, אשר היו מוקנים, הבשילו או נצברו על-פי נכסי הנפט או ה-JOA לפני מועד ההעברה כולל, מבלי להגביל, כל הוצאות שאושרו על-ידי ועדת התפעול לפני שהצד המעביר נתן הודעה בדבר העברת הזכויות המוצעת לצדדים האחרים להסכם.
- (3) לנעבר לא תהיינה זכויות על-פי נכסי הנפט או על-פי ה-JOA, עד אשר (א) קיבל את האישור הממשלתי הדרוש וסיפק את הערבויות הנדרשות על-ידי הממשלה או על-פי תנאי נכסי הנפט; (ב) התחייב במפורש במסמך בכתב לשביעות רצון הצדדים האחרים לבצע את התחייבויות המעביר על-פי תנאי נכסי הנפט וה-JOA לגבי זכויות ההשתתפות המועברות אליו; ו- (ג) כל הצדדים האחרים הסכימו בכתב להעברה. הצדדים יהיו רשאים להמנע ממתן אישורם רק אם הנעבר לא הראה לשביעות רצונם הסבירה שיש לו את היכולת לקיים את חובות התשלום שלו לפי החזקות וה-JOA ויכולת טכנית לתרום לתכנון וביצוע הפעילות המשותפת).
- אולם, במקרה של העברה לגוף קשור, לא נדרשת הסכמת יתר הצדדים בכפוף לכך שהצד המעביר נותר אחראי לכך שהגוף הנעבר ממלא את מלוא התחייבויותיו.
- (4) אין באמור לעיל כדי למנוע מצד ל-JOA לשעבד כל או חלק מזכויות ההשתתפות שלו כבטוחה למימון, בכפוף לכך שאותו צד יישאר אחראי לכל ההתחייבויות הנוגעות לזכות האמורה. השעבוד יהיה כפוף לכל אישור ממשלתי שיידרש וייעשה במפורש כמשני (Subordinated) לזכויות של הצדדים האחרים לפי ה-JOA.
- (5) כל העברת זכויות השתתפות של צד בנכסי הנפט, כולן או חלקן, (למעט העברה לצד קשור או שעבוד הזכויות כמפורט לעיל) תהא כפופה למתן הודעה לצדדים האחרים, בה יגלה המעביר לצדדים האחרים את תנאי העסקה הסופיים ויעניק להם זכות סירוב ראשונה. עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את זכויות ההשתתפות נשוא העסקה מהמעביר באותם תנאים (וללא כל הסתייגות) על ידי מתן הודעה נגדית בתוך 30 ימים ממסירת ההודעה. במקרה שיותר מצד אחד מודיע בדבר כוונתו לממש את זכות הסירוב הראשונה, מכירת הזכויות תתבצע באופן יחסי לשיעור זכויות ההשתתפות של אותם צדדים.

שינוי שליטה

במקרה של שינוי שליטה אצל אחד הצדדים יספק אותו צד ליתר הצדדים: (א) את כל האישורים הממשלתיים הנדרשים, וכן הערבויות הנדרשות על-ידי הממשלה; ו-(ב) יספק לצדדים האחרים בטוחות ביחס ליכולת הפיננסית

לעמוד בהתחייבויות על-פי ההסכם. בנוסף, על הצד שאצלו מתבצע שינוי השליטה למסור הודעה על שינוי השליטה לצדדים האחרים ("ההודעה").

בסעיף זה, "שינוי שליטה" פירושו - כל שינוי ישיר או עקיף בשליטה של צד (לרבות בדרך של מיזוג, מכירת מניות, אינטרסים אחרים או דרך אחרת) אשר שווי חזקות לוותן שברשותו מהווה למעלה מ-50% משווי השוק של מלוא הנכסים של אותו צד.

ההודעה תכלול, בין היתר, את שווי השוק של זכויות השותף לפי הסכם ה-JOA, על סמך הסכום שקונה מרצון היה מוכן לשלם למוכר מרצון בעסקה הבלתי תלויה (arm's length transaction). עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את מלוא זכויות הצד שאצלו מתבצעת השליטה, בפרק זמן של 30 ימים ממסירת ההודעה, והרכישה תהיה בהתאם לתנאים ולגובה סכום הרכישה שנמסר. יצוין כי בהתאם לתנאים שנקבעו ב-JOA הצדדים האחרים יכולים לערער על השווי שנמסר בהודעה על שינוי השליטה.

במקרה שיותר מצד אחד מודיע כי ברצונו לממש את זכותו לרכוש את הזכויות כאמור, החלוקה תתבצע באופן יחסי לשיעור זכויות ההשתתפות של הצדדים.

פרישה מה-JOA

ה-JOA כולל הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה (Withdrawal), מלאה או חלקית, של צד מכל מה-JOA ומנכסי הנפט וקובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, וזכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי הצדדים האחרים.

צד המבקש לפרוש מה-JOA ומנכסי הנפט חייב להודיע על החלטתו ליתר הצדדים, הודעה כאמור תהא בלתי מותנית ובלתי חוזרת מיד עם מסירתה, תחת התנאים הקבועים ב-JOA ("הודעת פרישה"). בתוך 30 ימים מיום מסירת הודעת הפרישה יהיו יתר הצדדים ל-JOA זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. במקרה שכל הצדדים מסרו הודעת פרישה, הצדדים יפעלו לנטישת שטח נכסי הנפט ולסיום ה-JOA ונכסי הנפט. במקרה שלא כל הצדדים מחליטים לפרוש כאמור לעיל, אזי הצדדים הפורשים ינקטו בכל הצעדים למען הפרישה מה-JOA ומנכסי הנפט והעברת זכויות ההשתתפות שלהם לצדדים שבחרו שלא לפרוש ("הצדדים הנשארים") בהקדם האפשרי. העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר הצדדים הפורשים יישאו בכל ההוצאות המתחייבות מעצם פרישתם כאמור לעיל, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדדים הנשארים תתחלק בהתאם לשיעור זכויות השתתפותיהם.

זכויות וחובות לגבי הפקד

לכל צד יש את הזכות והחובה לקחת את חלקו בהידרוקרבונים שהופקו מהחזקות, אלא אם יוסכם אחרת.

הדן החל ויישוב סכסוכים

ה- JOA כפוף לחוקי אנגליה וויילס. סכסוך יוכרע במסגרת הליך בוררות בהתאם לכללי הבוררות של בית המשפט הבינלאומי לבוררות בלונדון (LCIA).

9.1.12 עתודות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים במאגר לווייתן

(1) עתודות ומשאבים מותנים

לפרטים בדבר משאבים עתודות ומשאבים מותנים בשטח חזקות לווייתן והתזרים המהוון הנובע מהעתודות ומחלק מהמשאבים המותנים בחזקות לווייתן, נכון ליום 31.12.2020, לרבות נתוני הפקה בשנת 2020, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 10.3.2021 (אסמכתא: 2021-01-030948), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל.

בנספח א' לפרק זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה וכי לא חלו שינויים מהותיים.

(2) משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) במטרות העמוקות בקידוח "לווייתן-1"

לפרטים בדבר משאבים מנובאים בשטח חזקות לווייתן נכון ליום 31.12.2019 ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 21.1.2020 (אסמכתא: 2020-01-007408), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון ליום 31.12.2020 לא חל שינוי בפרטים הנ"ל.

בנספח א' לפרק זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה וכי לא חלו שינויים מהותיים.

9.2 רישיון 399 / "רועי" ("רישיון רועי")

רישיון רועי פקע ביום 14.6.2020 וזאת בהמשך להודעת השותפות מיום 22.3.2020 על פרישתה מהרישיון והחזרה לידי המדינה של כל זכויות ההשתתפות בו (ראו גם דיווח מידי של השותפות מיום 22.3.2020 (אסמכתא: 2020-01-024292), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה).

ביום 22.3.2020 השותפות, ביחד עם הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה - שותפות מוגבלת ("הזדמנות ישראלית"), הודיעו לממונה על כך שלאור כל הנסיבות המפורטות בביאור ד' לדוחות הכספיים הכלולים בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2019, כפי שפורסם ביום 24.3.2020 (אסמכתא: 2020-01-025438) ("דוח תקופתי 2019"), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה, לצערן הן נאלצות לפרוש מרישיון רועי ולהחזיר לידי המדינה את זכויות ההשתתפות שלהן בו.

יצוין, כי השותפות והזדמנות ישראלית הגיעו להבנות לפיהן, בין היתר, בתוך תקופה שנקבעה בין הצדדים, ככל ושטח רישיון רועי (כולו או חלק ממנו) יוצע שוב בדרך של מכרז (או בכל דרך אחרת) ואחד הצדדים יהיה מעוניין להגיש בקשה לקבלתו (בין אם במסגרת מכרז או בכל דרך אחרת), הוא יהיה מחוייב להציע לצד השני להצטרף לכל בקשה כאמור.

ביום 12.7.2020 הודיע הממונה לשותפות על פקיעתו של רישיון רועי ביום 14.6.2020 (תוקפו של הרישיון הוארך בהתאם לתקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש) (הארכת תוקף ודחיית מועדים), התש"ף – 2020).

עוד יצוין, כי ביום 5.8.2020 התקשרו כל השותפים ברישיון רועי (השותפות, הזדמנות ישראלית ו-Edison International SpA ("אדיסון"), אשר שימשה כמפעילת רישיון רועי) בהסכם היפרדות אשר מסדיר את ההסכמות ביניהם בקשר עם סיום הפעולות המשותפות ברישיון רועי, ובכלל זאת סיום התחשבות לפיה לא ישולמו סכומים נוספים בין הצדדים, לרבות בגין הוצאות בהן נשאה אדיסון בחודשים האחרונים לפני פרישתה כאמור בגין פעולות לקידום קידוח אקספלורציה בשטח רישיון רועי, וכן שחרור הדדי מתביעות וטענות.

להלן מובא פירוט מצומצם אודות רישיון רועי נוכח החזקת השותפות בזכויות ההשתתפות ברישיון רועי, במהלך תקופת הדוח.

9.2.1 הצגת נכס הנפט (ערב פקיעתו)

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	399 / "רועי"
מיקום:	הים התיכון
שטח	כ- 400,000 דונם
סוג נכס הנפט:	רישיון
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	15.4.2013
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	14.4.2016
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	23.9.2018 ו-2.9.2018, 1.7.2018, 12.4.2018, 3.12.2016, 18.8.2015
תאריך פקיעת נכס הנפט:	רישיון רועי פקע ביום 14.6.2020 (תוקפו של רישיון רועי הוארך בהתאם לתקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש) (הארכת תוקף ודחיית מועדים), התש"ף – 2020)
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	-
אם כן – לאיזו תקופה:	-
ציון שם המפעיל: ³⁹	אדיסון

³⁹ ביום 30.7.2019 הודיעה אדיסון ליתר השותפים ברישיון על פרישתה מהרישיון.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
(1) אדיסון (20%) (למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה באדיסון הינה Energyan plc, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ וכן ב-London Stock Exchange); (2) הזדמנות ישראלית (10%) (למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה בהזדמנות ישראלית היא הזדמנות ישראלית – חיפוש נפט וגז בע"מ ("הזדמנות בע"מ"), המשמשת כשותף הכללי בהזדמנות ישראלית. למיטב ידיעת השותפות, מניות הזדמנות בע"מ מוחזקות על-ידי Capernaum Finance SA (33.9%), הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ (28.9%), רוני הלמן (1.3%), אורי אלדובי (1.3%), הלמן-אלדובי החזקות בע"מ (2.5%) (הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ והלמן-אלדובי החזקות בע"מ הן חברות בבעלות משותפות, במישרין ובאמצעות חברות, ובחלקים שווים של ה"ה רוני הלמן ואורי אלדובי) (הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ, רוני הלמן ואורי אלדובי ייקראו ביחד להלן: "קבוצת הלמן אלדובי") ועל-ידי מספר בעלי מניות נוספים. למיטב ידיעת השותפות, בין Capernaum Finance SA לבין קבוצת הלמן אלדובי נחתם הסכם בעלי מניות המתייחס גם לחברות הנשלטות על-ידי קבוצת הלמן אלדובי אשר מסדיר את היחסים ביניהם כבעלי מניות בהזדמנות בע"מ.	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת ההחזקה]:	השותפות החזיקה ב-70% מהזכויות ברישיון
ציון החלק בפועל המשוויד למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	חלק בפועל המשוויד למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 57.05% עד החזר השקעה ו- 55.65% לאחר החזר השקעה
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-3,713 אלפי דולר ^(*)

(*) כולל הכנסות מהסכם שרותים עם המפעיל ולא כולל יועצים ישירים. סכום זה כולל את השפעת הסדר

ההיפרדות מול אדיסון המצוין בסעיף 9.2 לעיל.

9.2.2 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בנכס הנפט (באלפי דולר)

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ברישיון רועי ⁴⁰	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי (מעבר להחזר הישירות)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (בגין הוצאות עקיפות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-375 ⁽¹⁾	כ-24	35
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-1,304 ⁽¹⁾	כ-91	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020 (לרבות התשלומים האמורים) ⁽²⁾	כ-99	כ-7	-

(1) כולל הכנסות מהסכם שרותים עם המפעיל ולא כולל יועצים ישירים. סכום זה הוכר בדוחות הכספיים של שנת 2019 ובפועל חלקו קוּזז בשנת 2020.

לפרטים נוספים אודות רישיון רועי ראו סעיף 10.2 לפרק א' בדוח תקופתי 2019 ולפרק א' בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2018, כפי שפורסם ביום 26.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-025467 ("דוח תקופתי 2018"), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה וכן ביאור 5D' לדוחות הכספיים.

9.3 רישיונות 39, 40, 47 ו-48 ("רישיונות מקבץ A") ורישיונות 45, 46, 52 ו-53 ("רישיונות מקבץ

C")

התיאור של רישיונות מקבץ A ושל רישיונות מקבץ C (בסעיף 9.3 זה להלן יחדיו: "הרישיונות") המובא להלן, מובא במקובץ (לפי העניין). יצוין, כי הרישיונות מהווים נכס נפט זניח ביחס לכלל פעילות השותפות ונכסיה (כל עוד לא תתקבל החלטת קידוח ביחס אליהם) ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם של הרישיונות.

9.3.1 פרטי נכסי הנפט

רישיונות מקבץ A

פרטים כלליים אודות נכסי הנפט				
שם נכס הנפט:	רישיון 39	רישיון 40	רישיון 47	רישיון 48
מיקום:	הים התיכון, כ- 95 ק"מ מול חופי תל אביב	הים התיכון, כ- 78 ק"מ מול חופי תל אביב	הים התיכון, כ- 90 ק"מ מול חופי תל אביב	הים התיכון, כ- 75 ק"מ מול חופי תל אביב
שטח:	כ- 400 קמ"ר	כ- 400 קמ"ר	כ- 400 קמ"ר	כ- 400 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון. בהתאם לחוק הנפט, רישיון מקנה לבעליו, בכפוף להוראות חוק הנפט: (1) זכות לחפש נפט בשטח הרשוי; (2) זכות לערוך, במידה ובתנאים שיקבע הממונה, פעולות חיפוש מחוץ לשטח הרשוי, שיש בהן כדי להעמיד על סיכויי הנפט שבתוך השטח הרשוי; ובכל הנוגע לזכות זו יהיה דינו של בעל הרישיון כדין בעל היתר מוקדם; (3) זכות ייחודית לקדוח קדיחות נסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרשוי ולהפיק ממנו נפט; (4) זכות לקבל חזקה לאחר שהגיע לתגלית בשטח הרשוי.			
תאריך הענקת מקורי של נכס הנפט:	28.10.2019			
תאריך פקיעת מקורי של נכס הנפט:	27.10.2022			
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-			
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	27.10.2022			
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת- יש לציון את תקופת ההארכה האפשרית:	בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך עד לשבע שנים מתאריך ההענקת המקורי עם אפשרות להאריך בשנתיים נוספות במקרה של תגלית. לפרטים נוספים בדבר התנאים להארכת הרישיונות כמפורט בתנאי הרישיונות ("נקודת ההכרעה הראשונה") ראו ה"ש 43 להלן.			
ציון שם המפעיל (Operator):	Capricorn			
ציון שמות השותפים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	(1) Cairn ⁴¹ – 33.34%; חברה ציבורית שמניותיה נסחרות ב-London Stock Exchange ואשר על-פי דיווחיה אין בעל מניות המחזיק למעלה מ-25% מהונה המונפק. (2) Pharos ⁴² – 33.33%; חברה ציבורית המאוגדת באנגליה שמניותיה נסחרות ב-London Stock Exchange ואשר על-פי דיווחיה אין בעל מניות המחזיק למעלה מ-25% מהונה המונפק.			

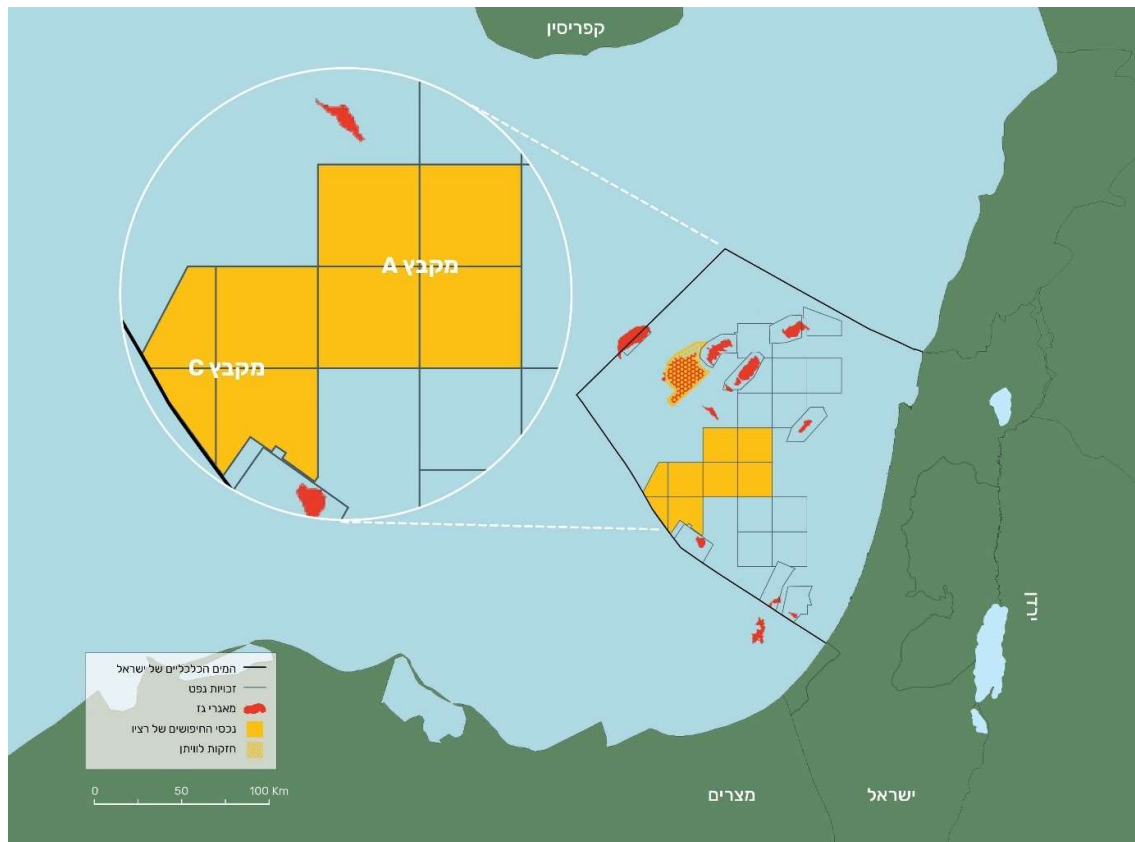
רישיונות מקבץ C

פרטים כלליים אודות נכסי הנפט				
שם נכס הנפט:	רישיון 45	רישיון 46	רישיון 52	רישיון 53
מיקום:	הים התיכון, כ- 125 ק"מ מול חופי תל אביב	הים התיכון, כ- 115 ק"מ מול חופי תל אביב	הים התיכון, כ- 120 ק"מ מול חופי תל אביב	הים התיכון, כ- 105 ק"מ מול חופי תל אביב

41 כאמור בסעיף 2.8 לעיל, באמצעות Capricorn Offshore Exploration Limited.

42 כאמור בסעיף 2.8 לעיל, באמצעות Pharos Energy Israel Limited.

פרטים כלליים אודות נכסי הנפט				
אשדוד	אשדוד	אשדוד	אשדוד	
כ- 211 קמ"ר	כ- 400 קמ"ר	כ- 131 קמ"ר	כ- 356 קמ"ר	שטח:
רישיון. בהתאם לחוק הנפט, רישיון מקנה לבעליו, בכפוף להוראות חוק הנפט: (1) זכות לחפש נפט בשטח הרשוי; (2) זכות לערוך, במידה ובתנאים שיקבע הממונה, פעולות חיפוש מחוץ לשטח הרשוי, שיש בהן כדי להעמיד על סיכויי הנפט שבתוך השטח הרשוי; ובכל הנוגע לזכות זו יהיה דינו של בעל הרישיון כדין בעל היתר מוקדם; (3) זכות ייחודית לקדוח קדיחות נסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרשוי ולהפיק ממנו נפט; (4) זכות לקבל חזקה לאחר שהגיע לתגלית בשטח הרשוי.				סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
28.10.2019				תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
27.10.2022				תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
-				תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
27.10.2022				תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך עד לשבע שנים מתאריך ההענקה המקורי עם אפשרות להאריך בשנתיים נוספות במקרה של תגלית. לפרטים נוספים בדבר התנאים להארכת הרישיונות כמפורט בתנאי הרישיונות ("נקודת ההכרעה הראשונה") ראו ה"ש 43 להלן.				ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת- יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Capricorn				ציון שם המפעיל (Operator):
(1) – Cairn 33.34%. (2) – Pharos 33.33%.				ציון שמות השותפים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:



תכנית עבודה בפועל ומתוכננת

9.3.3

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיונות מיום הענקתם (28.10.2019) ועד למועד פרסום הדוח וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות בהתאם לתכנית העבודה שנקבעה על-ידי משרד האנרגיה.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות לעניין הפעולות המתוכננות ברישיונות, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על מידע אשר קיים אצל השותף הכללי במועד הדוח לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססות כולן על הערכות שקיבל השותף הכללי מהמפעילה (Capricorn). ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

רישיונות מקבץ A

<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)</u>
2020-2021	עיבוד מחדש (FWI and RTM) של סקר סיסמי 3D של סקרי "שרה-מירה" ו"אריה" (לא פחות מ-2,007 קמ"ר) והגשה של תוצרי העיבוד מחדש ודוח עיבוד נתונים - עד 1.8.2021	כ-3,786	כ-1,249
2022	- ביצוע אינברסיה סיסמית והגשת נתונים ודוח סיכום - עד 1.2.2022 - נקודת ההכרעה הראשונה עבור רישיונות מקבץ A⁴³ - עד 27.7.2022 - הערכה טכנית ומסחרית - עד 1.8.2022	טרם נקבע	טרם נקבע

רישיונות מקבץ C

<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)</u>
2020-2021	עיבוד מחדש (FWI and RTM) של סקר סיסמי 3D "שמשון-דניאל" (לא פחות מ-1,684 קמ"ר) והגשה של תוצרי העיבוד מחדש ודוח עיבוד נתונים - עד 1.8.2021	כ-3,255	כ-1,074
2022	- ביצוע אינברסיה סיסמית והגשת נתונים ודוח סיכום - עד 1.2.2022 - נקודת ההכרעה הראשונה עבור רישיונות מקבץ C⁴⁴ - עד 27.7.2022 - הערכה טכנית ומסחרית - עד 1.8.2022	טרם נקבע	טרם נקבע

9.3.4 חישוב השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסותמנכסי הנפט, בהינתן תרחיש עתידי של תגלית והפקת הכנסות מנכסי הנפט

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)</u>
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%)	100%	
<u>פירוט התשלום או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט :</u>		
המדינה	(12.5%)	כפי שנקבע בחוק הנפט התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל עשוי להיות נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין

⁴³ בהתאם לתנאי הרישיונות, עד למועד זה, מחויב בעל הרישיון להודיע לממונה, לגבי כל אחד מהרישיונות, האם הוא מתכוון לקדוח באר או בארות, או האם הוא מתכוון לבצע בשטחי הרישיונות פעולות חיפוש אחרות, במהלך תקופת השנתיים הבאות (התקופה השנייה). אם בעל הרישיון לא התחייב לקדוח לפחות קדיחת ניסיון אחת בלפחות אחד מהרישיונות במקבץ במהלך התקופה השנייה, כל הרישיונות במקבץ לא יוארכו ויוחזרו בסיומה של התקופה המקורית.

⁴⁴ ראו ה"ש 43 לעיל.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
המפעיל	-	מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף.
מוכר זכות הנפט	-	
גיאולוג או נותן שירות אחר	-	
	=====	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.5%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	33.33%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	29.16%	87.5% X 33.33%
<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</u>		
<u>ברמת השותפות:</u>		
	עד החזר הוצאות השותפות	לאחר החזר הוצאות השותפות
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	(0.99%)	(1.33%)
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(0.99%)	(1.33%)
	=====	=====
סה"כ	(1.99%)	(2.66%)
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	-
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	27.17%	26.50%

9.3.5 חישוב שיעור ההשתתפות המשוך בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות

בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט

פריט	אחוז	הסבר תמציתי
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (ללא התמלוגים)	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>		
המפעיל	1%-0.75%	המפעילה זכאית להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעילה וכן להחזר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של העסקה המשותפת בגין

⁴⁵ הסכמי תמלוגי העל הינם מול השותף הכללי, אשר המחמה מחצית מתמלוג-העל לגיאולוג, כאשר כל אחד מהם זכאי לסכום של 3% מחלקה של השותפות בנפט שיופק וינוצל מנכס הנפט, עד להחזר ההוצאות שהוציאה השותפות לצורך חיפוש נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אף לאחר הפחתת הנפט שישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 4% לאחר החזר ההוצאות של השותפות (לפרטים נוספים בקשר עם תמלוגי העל ראו ביאור 19.3 להלן). יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח טרם התקבל אישור הממונה המחאת מחצית מתמלוג העל לגיאולוג ראו סעיף 19.3 להלן). יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח טרם התקבל אישור הממונה לרישום תמלוגי-העל כאמור בספר הנפט.

הוצאות אקספלורציה ואימות - תשלום למפעיל בשיעור של 1% בגין הוצאות פיתוח, הפקה ונטישה - תשלום למפעיל בשיעור של 0.75%.		
	101%-100.75%	סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט
	33.33%	שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)
101%-100.75% X 33.33%	-33.58% 33.66%	סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)
	-33.58% 33.66%	סה"כ
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):		
השותף הכללי זכאי לשיעור של 7.5% מעלויות חיפוש הנפט, פיתוח נכסי הנפט והפקת נפט של השותפות ולשיעור של 3.5% מעלויות עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר ⁴⁶	-1.18% 2.53%	דמי מפעיל לשותף הכללי
33.66%-33.58% X 7.5% 33.66%-33.58% X 3.5%		
	-34.76% 36.19%	השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט

ביום 20.12.2020 חתמו השותפים ברישיונות על הסכמי תפעול משותף ביחס לרישיונות מקבץ A ורישיונות מקבץ C במסגרתם נקבעו הסדרים ביחס לזכויות וחובות הצדדים בקשר עם הפעולות בשטחי הרישיונות, בהתאם לסטנדרטים מקובלים בתעשייה. יצוין כי הסכם התפעול המשותף ביחס לרישיונות מקבץ A והסכם התפעול המשותף ביחס לרישיונות מקבץ C הינם זהים למעט השינויים המחויבים. לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

10. פעילות שהופסקה

כאמור בסעיף 9.2 לעיל, ביום 14.6.2020 פקע תוקפו של רישיון רועי. לפרטים בדבר ההסדרים שנקבעו בין השותפים אגב פקיעת רישיון רועי, ראו סעיף 9.2 לעיל.

⁴⁶ דמי המפעיל כאמור הינם בנוסף לתשלומים המשולמים למפעיל העסקה המשותפת. לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם הסכמות השותף הכללי והשותף המוגבל בנוגע לשיעור דמי המפעיל להם יהא השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר בהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, וכן אישור בית המשפט את הסדר הפשרה ומתן תוקף של פסק דין להסכמות כאמור, ראו ביאור ג'16 לדוחות הכספיים.

חלק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה

11. מוצרים

11.1 גז טבעי

הגז הטבעי שנתגלה במאגר לווייתן הינו קל ויבש, ומורכב רובו ככולו מגז מתאן. ככזה, הטיפול הנדרש בכדי להעבירו אל הלקוחות הינו מינימלי. ככלל, ניתן להוביל גז טבעי בשלוש דרכים עיקריות: (א) באמצעות צנרת; (ב) באמצעות הנזלתו (קרי, להופכו לנוזל) על-ידי קירורו לטמפרטורה של 161 מעלות צלסיוס מתחת לאפס, כך שנפחו קטן פי 600; ו- (ג) באמצעות דחיסתו, כך שנפחו מצטמצם פי 100. גז נוזלי (LNG) וגז דחוס (CNG) ניתן לאחסן ולהוביל בכמויות גדולות ולמרחקים גדולים באמצעות מיכליות ייעודיות.

לפרטים אודות משק הגז המקומי לרבות התפתחות ושינויים בו ראו סעיף 6 לעיל. לפרטים אודות ייצוא הגז הטבעי ומכירתו בשוק הבינלאומי ראו סעיף 13.2 להלן.

11.2 קונדנסט

במהלך הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן מופק גם קונדנסט, שהינו תוצר טבעי של תהליך העיבוי של הגז הטבעי. הקונדנסט משמש כתוסף/חומר גלם בייצור תזקיני נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון בתי זיקוק ותעשיות מלט). יצוין כי כמות הקונדנסט המופקת נגזרת מכמות הגז הטבעי אשר מופקת (מספר חביות בודדות של קונדנסט לכל MMCF של גז טבעי). לפרטים בדבר התקשרות בהסכמים לאספקת קונדנסט מפרויקט לווייתן ראו ביאור 24/10 לדוחות הכספיים ובדוח מידי שפרסמה השותפות ביום 15.12.2019 (אסמכתא: 2019-01-121054), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

12. לקוחות

12.1 שוק מקומי: נכון למועד פרסום הדוח, מספקת השותפות יחד עם יתר שותפי לווייתן גז טבעי לחברת החשמל, ללקוחות תעשייתיים, ליצרני חשמל פרטיים, לחברות שיווק של גז טבעי וכן קונדנסט לבז"ן. השותפות ביחד עם נובל ודלק קידוחים התקשרו במהלך שנת 2020 במספר הסכמים חדשים, שרובם בתוקף עד למועד הפעלה של מאגר כריש, לאספקת גז טבעי בשוק המקומי. למועד פרסום הדוח, שותפי לווייתן ממשיכים לקיים משאים ומתנים עם לקוחות פוטנציאליים נוספים.

12.2 ייצוא: נכון למועד פרסום הדוח, מייצאת השותפות, ביחד עם שותפי לווייתן, גז טבעי ל- NEPCO כמפורט בסעיף 12.4.4(א) להלן ולדולפינוס כמפורט בסעיף 12.4.4(ב) להלן. כמו כן, מתנהלים משאים ומתנים לייצוא גז טבעי לצרכנים נוספים, כמפורט בסעיף 13.2.1 להלן.

12.3 לקוחות עיקריים: NEPCO ודולפינוס הם הלקוחות הגדולים ביותר של השותפות ולפיכך, ביטול ההסכמים בין שותפי לווייתן לבין NEPCO ו/או דולפינוס, או השהייה לתקופה מהותית של אספקת הגז על-פי ההסכמים או אי-קיומם של ההסכמים האמורים, עשויים להשפיע באופן מהותי על פעילות השותפות והכנסותיה העתידיות. יצוין, כי נכון לשנת 2020 חברת החשמל היוותה גם היא לקוח עיקרי. יחד עם זאת, ככל שיורחב מעגל הלקוחות של השותפות, הן בשוק המקומי והאזורי והן בשוק הבינלאומי וכמות הגז הטבעי שתסופק ממאגר לווייתן תגדל, תפחת התלות של השותפות בשני לקוחות אלו.

הכנסות השותפות ממכירות גז מפרויקט לווייתן ל-NEPCO ודולפינוס בשנת 2020 היוו כ-30% וכ-25% מסך הכנסותיה, בהתאמה ולחברת חשמל היוו כ-31%. יתרת הכנסות השותפות בשנת 2020 היתה מיצרני חשמל פרטיים, לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק של גז טבעי בישראל.

12.4 הסכמים למכירת גז טבעי על-ידי שותפי לווייתן

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שנחתמו על-ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, שהינם בתוקף במועד אישור הדוח. לפרטים נוספים אודות הסכמים בהם התקשרה השותפות, לרבות אודות התקשרות השותפות יחד עם שותפיה בהסכמים לאספקת קונדנסט ראו ביאור 24ג לדוחות הכספיים.

12.4.1 להלן טבלה המציגה את ריכוז ההסכמים למכירת גז טבעי של שותפי לווייתן, נכון

למועד פרסום הדוח⁴⁷:

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם ⁽¹⁾	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה ⁽²⁾ (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2020 ⁽³⁾ (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
חברת החשמל ⁽⁴⁾	2020	עד ליום 30.6.2021	כ- 3.6 ⁽⁵⁾	מחיר גז קבוע שאינו מוצמד.
יצרני חשמל פרטיים	2020, או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכח של הרוכשות (לפי המאוחר)	חלק מההסכמים הם לתקופה קצרה של עד כשנתיים וחצי, ויתרתם לטווח ארוך של 14 עד 20 שנים. כמחצית מההסכמים אינם מעניקים לצדדים אופציה להארכה. במרבית ההסכמים הנותרים, לכל אחד מהצדדים מוענקת אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכמות הכוללת.	כ- 38.3	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". במספר הסכמים קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	חלק מההסכמים הם לתקופה של 5 עד 15 שנה ויתרתם לתקופה קצרה של עד כשנתיים. במרבית ההסכמים לא מוקנית לצדדים אופציה להארכת תקופת ההסכם	כ- 3.8	נוסחת ההצמדה מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט (Brent) ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התע"י הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל.
הסכם ייצוא – NEPCO	2020	15 שנים בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית, תוארך תקופת האספקה הבסיסית בשנתיים נוספות	כ- 45	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה"
הסכם ייצוא – דולפינוס	2020	15 שנים בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך בשנתיים נוספות	כ- 60	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
סה"כ			כ- 151	כ- 7.25

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

- (2) כמות זו הינה הכמות המירבית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק ללקוחות במשך תקופת ההסכמים והכמות אותה התחייבו הלקוחות לרכוש הינה נמוכה מכמות זו (לפרטים בדבר צבר ההזמנות ראו סעיף 14 להלן). יצוין, כי קיימים הסכמים בהם נקבע מנגנון לפי הרוכש יהא רשאי להגדיל/להפחית את הכמויות הנרכשות (לרבות הכמות המירבית הכוללת) עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם. יצוין כי, במספר הסכמים לא נקובה כמות מירבית לאספקה.
- (3) בשל העובדה שמדובר בשנת ההפעלה הראשונה של פרויקט לווייתן, הכמויות בשנת 2020 כוללת התחשבות בגין מועד תחילת אספקה מסחרית.
- (4) לפרטים אודות ההסכם עם חברת חשמל, ראו ביאור 6'24 לדוחות הכספיים וכן בדיווח מיידי מיום 31.1.2021 (אסמכתא: 2021-01-013044), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- (5) בהסכם האספקה המקורי שנחתם עם חברת החשמל לא נקבעה כמות חוזית כוללת מירבית לאספקה. הנתון הנקוב לעיל שווה לכמות הגז שסופקה על-פי החוזה עד ליום 31 בדצמבר 2020 (כ-2.4 BCM) בתוספת כמות נוספת של 1.2 BCM אשר חברת החשמל התחייבה להזמין משותפי לווייתן במהלך המחצית הראשונה של 2021 (בכפוף להתאמות מסוימות) על-פי הסכם הפשרה המצוין בביאור 6'24 לדוחות הכספיים.

12.4.2 להלן טבלה הכוללת פילוח של הכנסות השותפות בשנת 2020 בהתאם לבסיס הצמדת המחיר הקבוע בהם :

שם הלקוח	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות
חברת החשמל	61	31%
NEPCO	59	30%
דולפינוס	48	25%
לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק	17	9%
יצרני חשמל פרטיים	10	5%

12.4.3 פרטים נוספים אודות ההסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי שנחתמו על-ידי שותפי לווייתן

(א) במרבית הסכמי מכירת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למשק המקומי, התחייבו הרוכשות לרכוש או לשלם (Take Or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בכל הסכם אספקה ("הסכמים מחייבים" וכן "הכמות המינימלית", לפי העניין). עוד קובעים ההסכמים המחייבים מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על-ידי הרוכשת בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשת לרכישת הכמות המינימלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן. כמו כן, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות בהסכמים המחייבים, לאחר ששילמה בגין גז שלא צרכה עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגין גז שלא צרכה.

(ב) בהתאם למתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13.6.2017 ולתקופה העולה על שמונה שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימלית, לכמות השווה ל-50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה (להלן בסעיף זה: "האופציה"). עם

הקטנת הכמות המינימלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה הנ"ל בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של שלוש שנים שתחל בחלוף חמש שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לרוכשת (קרי: 31.12.2024) או ארבע שנים מהמועד בו אישר הממונה על ענייני הנפט את העברת הזכויות בחזקת כריש ותנין בהתאם למתווה הגז (קרי: 13.12.2020) (לפי המאוחר מבניהם). הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.

(ג) מרבית הסכמי האספקה הקיימים כוללים מספר תנאים מתלים הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים הנדרשים מצד הלקוחות בקשר עם ההסכם. נכון למועד הדוח התקיימו התנאים המתלים האמורים במרבית ההסכמים.

(ד) במרבית הסכמי האספקה נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לווייתן לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של עיכוב באספקת הגז מפרויקט לווייתן או במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

לפרטים אודות הסכם האספקה שנחתם עם חברת החשמל וכן הסכם הפשרה אשר נחתם בקשר עימו, ראו ביאור 6/24 לדוחות הכספיים).

12.4.4 פרטים נוספים אודות התקשרויות לייצוא גז טבעי

(א) ביום 26.9.2016 נחתם הסכם מפורט לאספקת גז טבעי בין חברת שיווק ירדן לבין NEPCO (להלן בסעיף זה: "**הסכם הייצוא**"). חברת שיווק ירדן הינה כאמור חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, ובכלל זה השותפות, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. על-פי הסכם הייצוא, התחייבה חברת שיווק ירדן לספק ל-NEPCO גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה לאחר תחילת האספקה המסחרית אשר החלה ביום 1.1.2020 או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ-45 BCM. אספקת הגז מתבצעת ביציאה ממערכת ההולכה הישראלית בגבול בין ישראל לירדן.

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

מחיר הגז שנקבע בהסכם מבוסס על מחיר המוצמד למחירי חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכולל "מחיר רצפה". למחיר הגז יתווספו עמלת שיווק, דמי הולכה והשתתפות בתשלומים לנתג"ז. במועד החתימה על הסכם הייצוא העריכו שותפי לווייתן כי היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי ל-NEPCO עשוי להסתכם בכ-10 מיליארד דולר (במונחי 100%) וזאת בהנחה ש-NEPCO תצרוך את הכמות

החוזית הכוללת, ועל בסיס הערכת השותפות לגבי מחיר הגז הטבעי במהלך תקופת ההסכם.

נכון למועד פרסום הדוח, חברת השיווק רוכשת את הגז הטבעי משותפי לוותן לצורך מכירתו ל- NEPCO במסגרת ההסכם, באותם תנאים (back to back).

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות ביחס להסכם הייצוא והכמות הכוללת של הגז הטבעי שצפויה להירכש והיקף ההכנסות הכולל מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן המפורט לעיל או בכל אופן אחר, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות שינויים בהיקף ובקצב צריכת הגז הטבעי על-ידי NEPCO, שינוי במחיר הגז כתוצאה משינוי במחיר חבית נפט מסוג ברנט וכיוצא ב.

(ב) ביום 19.2.2018 נחתם הסכם בין דלק ונובל לבין דולפינוס לייצוא גז טבעי מפרויקט לוותן למצרים (להלן בסעיף זה: **"הסכם דולפינוס המקורי"**). ביום 26.9.2018 הסבו דלק ונובל את הסכם דולפינוס המקורי לכלל שותפי לוותן. ביום 26.9.2019 נחתם הסכם לתיקון הסכם דולפינוס המקורי (להלן בסעיף זה: **"התיקון להסכם"**) לפיו כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לוותן לספק לדולפינוס הינה על בסיס מחייב (Firm) וגדלה באופן ניכר לכ-60 BCM (לעומת 32 BCM על-פי הסכם דולפינוס המקורי) (**"הכמות החוזית הכוללת"**). יצוין, כי במקביל לחתימה על התיקון להסכם כאמור, חתמו שותפי לוותן על הסכם בקשר להקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים (לפרטים ראו ביאור ג'4ב' לדוחות הכספיים).

להלן תמצית עיקרי התיקון להסכם:

1. אספקת הגז הטבעי ממאגר לוותן לדולפינוס החלה ביום 15.1.2020 ותימשך, על-פי התיקון להסכם, עד ליום 31.12.2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (**"מועד סיום ההסכם"**). על-פי התיקון להסכם התחייבו שותפי לוותן לספק לדולפינוס כמויות גז, כדלקמן: (i) בתקופה המתחילה ביום 1.1.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2020 - כ-2.1 BCM לשנה; (ii) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2022 - כ-3.6 BCM לשנה; ו- (iii) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2022 ומסתיימת במועד סיום ההסכם - כ-4.7 BCM לשנה.
2. דולפינוס התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמות שנתית מינימלית, בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בתיקון להסכם, אשר בין היתר מאפשר לדולפינוס להקטין את הכמות השנתית המינימלית בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, כך שכמות זו תעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית.⁴⁸

⁴⁸ בתיקון להסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בעוד שנתיים נוספות.

3. מחיר הגז שיסופק לדולפינוס תחת התיקון להסכם ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". התיקון להסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
4. הערכת השותפות בנוגע להיקף ההכנסות הצפויות מהתיקון להסכם גדלה בהתאם לגידול בכמות החוזית הכוללת על-פי התיקון להסכם לעומת הכמות החוזית על-פי הסכם דולפינוס המקורי. יצוין, כי במועד חתימת הסכם דולפינוס המקורי דלק קידוחים העריכה כי היקף ההכנסות המצטבר לשותפי לויתן ממכירת גז טבעי לדולפינוס עשוי להסתכם בכ-7.5 מיליארד דולר.
- עוד יצוין, כי היקף ההכנסות בפועל ייגזר ממכלול גורמים, לרבות כמויות הגז שתירכשנה בפועל על-ידי דולפינוס ומחירי הברנט בעת המכירה.
5. התיקון להסכם כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיומו ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייצוא בין דולפינוס לבין כל השותפים במאגר תמר ("שותפי תמר") כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לויתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם הייצוא בין דולפינוס לבין שותפי תמר, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.
6. בחודש דצמבר 2019 הושלמו התנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם, ובהתאם, אספקת הגז לרוכשת החלה ביום 15.1.2020.
- אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות ביחס להיקף ההכנסות הכולל של התיקון להסכם והכמות הכוללת של הגז הטבעי שצפויה להירכש, 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 שינויים בכמות, בהיקף ובקצב צריכת הגז הטבעי על-ידי דולפינוס, שינוי במחיר הגז לרבות כתוצאה משינוי במחיר חבית נפט מסוג ברנט וכיו"ב.**

13. שיווק והפצה

13.1 שוק מקומי

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לויתן, מנהלת מגעים ו/או משאים ומתנים, בשלבים שונים, עם לקוחות פוטנציאליים במשק המקומי במטרה להתקשר בהסכמים נוספים. אין כל וודאות שמגעים ומשאים ומתנים כאמור יבשילו לכדי חתימת הסכמים מחייבים נוספים. יצוין, כי משאים ומתנים מול לקוחות פוטנציאליים בשוק המקומי נעשים בהתאם להוראות מתווה הגז כאמור בסעיף 1.4(26) להלן ובכפוף ליכולת האספקה של פרויקט לויתן כאמור. הזרמת הגז הטבעי לחלק מהלקוחות הנוספים (ככל שמשאים ומתנים כאמור יבשילו לכדי חתימת הסכמים) עשויה להיות תלויה גם בהמשך פיתוחה של מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי על-ידי נתג'ז ו/או בהשלמת מערכות החלוקה האזוריות.

13.2 ייצוא

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן פועלת לאיתור שווקים מחוץ לישראל לשיווק הגז הטבעי. להערכת השותפות, השווקים הפוטנציאליים כוללים את המדינות הקרובות לישראל (לרבות השוק הפלסטינאי אשר רוכש כיום חשמל מישראל וישנן תוכניות להקים בו תחנות כח לייצור חשמל משלו), ובראשן מצרים וירדן, אליהן כבר מיוצא גז טבעי באמצעות צנרת. בנוסף נבחנת האפשרות לייצוא גז טבעי לשווקים גלובליים מרחוקים יותר, אשר אליהם ניתן לייצא גז טבעי נוזלי.

13.2.1 השותפות מקדמת ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן מגעים ו/או משאים ומתנים שונים, בשלבים שונים, עם גורמים שונים בקשר עם ייצוא גז טבעי, בין השאר באמצעות הקמת מתקן FLNG ו/או אספקת גז טבעי למתקן ההנזלה ELNG המופעל על-ידי Shell והממוקם בסמוך לעיר אידקו שבמצרים באמצעות צינור ייעודי מפלטפורמת ההפקה. לעניין הקמת צינור להובלת גז טבעי לאירופה שמקורו במאגרי גז טבעי בישראל וקפריסין ראו סעיף 13.2.4(4) להלן.

הסכמים אפשריים כאמור למכירת גז טבעי ו/או LNG כוללים, בין השאר, פרמטרים מהותיים כגון: תקופת התקשרות, כמויות, קיבולת, מחיר ליחידה, נוסחת הצמדה, התחייבויות רכישה מינימליות, התחייבויות לבניית תשתיות להעברת הגז הטבעי ללקוחות הפוטנציאליים ועוד.

13.2.2 השותפות, יחד עם שותפיה במאגר לווייתן והשותפים במאגר אפרודיטה, מנהלים משא ומתן בקשר עם בחינת האפשרויות להקמת צנרת גז מישראל וקפריסין למצרים. על-פי ההסכם המתגבש, הצדדים יסכימו לחלוק בעלויות בקשר עם בדיקות רגולטוריות ובחינת הכדאיות לפיתוח הפרויקט כאמור, אך לא בקשר עם הוצאתו לפועל של הפרויקט ובנייתו, אשר במידה והשותפים אכן ירצו להתקדם לשלב זה, הם יתקשרו בהסכם נוסף כדוגמת הסכם בעלי מניות או JOA. יצוין כי, העלויות הנוגעות לפיתוח הצינור, הן בשלב המוקדם והן בשלב ההקמה, אינן חלק מעלויות פיתוח שלב 1' כאמור בסעיף 9.1.6.1.6(3) להלן.

יובהר כי אין וודאות כי המגעים ו/או המשאים ומתנים הנ"ל יבשילו לכדי הסכמי מכירת גז מחייבים ו/או הסכמי התקשרות מחייבים לעניין מתקן FLNG ו/או לעניין אספקת גז טבעי למתקן ההנזלה האמור במצרים ושיתקיימו התנאים הנדרשים לפי כל דין לכניסתם לתוקף של הסכמים כאמור, ככל שייחתמו.

13.2.3 קונדנסט - במקביל להזרמת הקונדנסט על-פי ההסכמים המתוארים בביאור 24 ג'10 לדוחות הכספיים, ממשיכים שותפי לווייתן לבחון חלופות נוספות להזרמה ולמכירה של הקונדנסט שיופק ממאגר לווייתן, ובין היתר, נבחנות חלופות להנחת צנרת אשר תוביל קונדנסט למיכלי אחסון בחדרה ו/או באשקלון ומשם באמצעות כלי שיט ייעודיים ימסר לצרכנים בארץ ו/או מחוצה לה, וכן נבחנת האפשרות לשיתוף פעולה עם אנרג'יאן בדבר אחסון הקונדנסט שיופק ממאגר לווייתן על גבי ה-FPSO ומשם ימסר לצרכנים פוטנציאליים.

13.2.4 להלן תיאור שווקי היעד האפשריים לייצוא גז טבעי בצנרת מפרויקט לווייתן⁴⁹:

(1) מצרים – למצרים משק גז טבעי מפותח והגז הטבעי מהווה תפקיד מרכזי במשק האנרגיה המצרי ומשמש בעיקר לייצור חשמל ולתעשייה. למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על דוחות שפורסמו על ידי חברות ייעוץ בלתי תלויות, בשנת 2020 כ-84% מהחשמל במצרים יוצר באמצעות גז טבעי. הביקוש לגז טבעי בשנת 2020 הסתכם בכ-61 BCM, בדומה לביקוש בשנת 2019. בצד ההיצע, ההפקה המקומית הסתכמה בכ-60 BCM, ירידה כ-10% ביחס לשנת 2019, הנובעת בעיקר מקיצוץ הפקה יזומים. הגידול ההדרגתי בהיקף ההפקה המקומית במהלך ארבע השנים האחרונות אפשר לממשלת מצרים להפחית כמעט לחלוטין את ייבוא ה-LNG, ומנגד, איפשר הגדלה של כמויות ה-LNG המיוצאות. במצרים קיימים שני מתקני הנזלה גז טבעי לייצור גז טבעי (LNG) לייצוא ממצרים, בעלי יכולת הנזלה כוללת של כ-12.2 מיליון טון גז נוזלי בשנה, לגביהם נדרש גז טבעי להזנתם (Feed Gas) בהיקף של כ-17-18 BCM בשנה, וזאת בנוסף לביקוש לגז בשוק המקומי. נכון למועד פרסום הדוח, היקף הפקת הגז הטבעי במצרים מספיק למילוי צרכי השוק המקומי, אך אינו מספיק להפעלה של שני מתקני ההנזלה בקיבולת מלאה. מתקן ההנזלה באידקו פועל בתפוקה חלקית, וההערכה היא כי עקב מחירי ה-LNG הנמוכים ששררו במהלך 2020 ביטלה מצרים ייצוא של מספר מטעני LNG, והיקף הייצוא מהמתקן הסתכם לכ-2.3 BCM. לעניין המתקן השני שממוקם בדמיטה ומושבת מאז סוף שנת 2012, לאחרונה דיווחה חברת Eni S.p.A. ("ENI") כי הושג הסכם פשרה והמתקן חזר לפעילות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021. תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי לשנים 2021, 2022 ו-2023 עומדות על כ-63, כ-64 וכ-66 BCM, בהתאמה, ואילו תחזיות ההפקה המקומית בשנים 2021, 2022 ו-2023 עומדות על כ-65, כ-65 וכ-67 BCM, בהתאמה, וזאת בהתעלם מהביקוש לגז טבעי כ-Feed Gas למתקני ייצוא ה-LNG. עודף ההיצע הצפוי בשנים 2021-2022, צפוי להביא להגדלת ייצוא הגז טבעי ממצרים בתקופה זו, בעיקר כ-LNG, וזאת כתלות בתנאי השוק הגלובאליים ובמחירי האנרגיה בעולם. עם זאת, עודף ההיצע בשנים אלו אינו מספיק למלא את מלוא קיבולת ההנזלה וייצוא ה-LNG הקיימת במצרים, וזאת במיוחד לאור חזרתו של המתקן בדמיטה לפעילות. התחזית היא כי החל מאמצע העשור צפוי להיווצר מחסור בגז לצריכה מקומית בשוק המקומי המצרי, ובשנים 2025-2030 צפוי הביקוש לגז טבעי לעלות מכ-69 לכ-76 BCM לשנה (וזאת מבלי לכלול את הגז הטבעי הנדרש כ-Feed Gas להזנת מתקני ההנזלה כאמור לעיל), כאשר בתקופה זו תחזית ההפקה המקומית, צפויה לרדת מרמה של כ-62 לכ-56 BCM לשנה.

⁴⁹ המידע האמור נערך, בין היתר, בהתבסס על נתוני חברות ייעוץ שונות. יצוין, כי תחזיות אלו עתידות להתעדכן מידי תקופה, לרבות בשל התפרצות נגיף הקורונה (ראו סעיף 6.12 לעיל), ככל שיתקבל מידע חדש ו/או יבוצע עדכון לתחזיות על-ידי חברות הייעוץ הבלתי תלויות.

למיטב ידיעת השותפות, פועלת ממשלת מצרים לקידום פרויקטי אספקת גז טבעי מתגליות בישראל וקפריסין, מתוך מטרה להפוך את מצרים למרכז אזורי (HUB) לגז טבעי, וזאת על מנת לספק את צרכי המשק המקומי לצד שימוש במתקני הייצוא הקיימים וקידום השקעות במתקני ייצוא חדשים, וכל זאת במקביל לעידוד פעילות חיפוש ופיתוח פרויקטי גז טבעי במצרים. בעקבות עידוד וקידום פעילות כאמור על-ידי ממשלת מצרים, תיתכנה תגליות גז טבעי נוספות במצרים. לפרטים אודות התקשרויות לייצוא גז טבעי למצרים, ראו סעיף 12.4.4(ב) לעיל.

הולכה למצרים תוך שימוש בתשתיות קיימות ו/או חדשות

בהתאם להערכה שנמסרה לשותפות על-ידי נובל, לאור הביקושים הצפויים במשק הישראלי ועל בסיס תשתית ההולכה הקיימת במשק הישראלי, נכון למועד פרסום הדוח, ניתן להזרים בצינור EMG, דרך תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג'ז, גז טבעי בכמות של כ- 450,000 mmbtu ליום (כ- BCM 4.5 בשנה). כמו כן, נבחנת האפשרות להזרמת גז טבעי מישראל למצרים, דרך ירדן (תוך שימוש בצינור הפאן ערבי), זאת באמצעות הצינור המחובר בין ישראל וירדן בצפון הארץ.

ביום 28.5.2019 נחתם בין נתג'ז לבין נובל הסכם לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) ("הסכם נתג'ז 2019") בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לויתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון. מנקודת קבלה זו יוזרם הגז למצרים באמצעות צינור EMG. התשלום על-פי הסכם נתג'ז 2019 יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'ז, בכפוף להתחייבות נובל לתשלום בגין כמויות מינימליות, כמפורט בהסכם נתג'ז. התחייבות נתג'ז להולכת הגז לא תחול במקרים מסוימים שנקבעו בהסכם נתג'ז 2019, שעיקרם העדר קיבולת זמינה במערכת ההולכה. במועד החתימה נקבע כי הסכם נתג'ז 2019 יעמוד בתוקף החל ממועד חתימתו ועד ליום 1.1.2023.

ביום 18.1.2021 התקשרה נובל עם נתג'ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר לויתן וממאגר תמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לייצוא למצרים ("הסכם ההולכה"). במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נתג'ז לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק ממאגר לויתן וממאגר תמר, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ- BCM 5.5. כמו כן התחייבה נתג'ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) ביחס לכמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה.

הזרמת הגז על-פי הסכם ההולכה תחל במועד שבו נתג'ז תשלם את הקמת מקטע מערכת ההולכה אשדוד-אשקלון בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-

אשקלון (ראו סעיף 27.9 להלן), באופן שיאפשר את הזרמת מלוא הכמויות תחת הסכם ההולכה. על-פי הסכם ההולכה מועד תחילת ההזרמה צפוי להתרחש בתקופה שבין חודש יולי 2022 לחודש אפריל 2023. עוד נקבע כי תקופת ההולכה תחת הסכם נתג"ז 2019 תוארך עד ליום 1.1.2024 או עד מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה כאמור, לפי המוקדם מביניהם.

לפרטים נוספים בדבר עיקר הוראות הסכם ההולכה וכן לפרטים בדבר הסכם השירותים אשר נחתם על-ידי שותפי לווייתן ושותפי תמר בד בבד עם החתימה על הסכם ההולכה, ראו ביאור 5'24 ג' לדוחות הכספיים.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות נובל וכן אפשרויות הקמת תשתיות חדשות האמורות לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, והן עשויות שלא להתממש כלל או לא להתממש במלואן, בין היתר, בשל אי הגעה להסכמים מחייבים בקשר עם שימוש בתשתיות הולכה בישראל ו/או בירדן ו/או במצרים, הפחתה ו/או שינוי בתכניות להגדלה של הקיבולת האפשרית להעברה בתשתיות הולכה בישראל ו/או במצרים ו/או בירדן עקב כניסה להפעלה של צרכנים אחרים של גז טבעי (כגון תחנות כוח) וכיו"ב.

(2) ירדן – ירדן תלויה כמעט לחלוטין בייבוא דלקים וגז טבעי לצרכי האנרגיה של המשק המקומי, כאשר הגז הטבעי הוא מקור האנרגיה העיקרי לייצור חשמל. להבנת השותפות ובהתבסס על חברות ייעוץ בלתי תלויות כ- 77% מהחשמל במדינה יוצר באמצעות גז טבעי, כאשר יתרת ייצור החשמל התבססה על כ- 16% אנרגיה מתחדשת וכ- 7% תזקי נפט. צריכת הגז בשנת 2020 הסתכמה לכ- 4 BCM, בדומה לצריכה בשנת 2019. בשנים האחרונות היווה ה- LNG מקור גז עיקרי והוא יובא, על-פי הסכם שנחתם עם Shell, באמצעות מתקן גיזוז (FSRU) הממוקם בעקבה. למיטב ידיעת השותפות, הסכם ה- LNG עם Shell הסתיים במהלך שנת 2020. החל משנת 2017 מייבאת ירדן גז בצורת ממאגר תמר למפעלי תעשייה בגדה המזרחית של ים המלח, והחל משנת 2018, חזרה ירדן לייבא גז ממצרים באמצעות הצינור הפאן-ערבי. ההפקה המקומית היא זניחה ומסתכמת בכ- 0.1 BCM לשנה. החל מתחילת שנת 2020, מרבית הגז הנצרך בירדן מיובא באמצעות צנרת ממאגר לווייתן. בנוסף מייבאת ירדן גז ממאגר תמר, צפויה להמשיך לייבא גז טבעי ממצרים וכן LNG על-ידי ניצול הזדמנויות בשווקי ה- Spot. הביקוש לגז טבעי בירדן צפוי לעמוד בטווח של 3.8-4.2 BCM לשנה בעשור הקרוב. תחזית הביקוש לגז טבעי נובעת מצפי לחדירה מואצת של אנרגיות מתחדשות וכן תחילת ייצור חשמל מתחנת כוח ירדנית (Attart power plant) שמקור הדלק לייצור החשמל בה הוא פצלי נפט מסוג Shale Oil, בעקבות מדיניות ירדן לגיוון מקורות האנרגיה תוך התבססות על מקורות עצמיים, וזאת על אף צמיחה שנתית צפויה של כ- 3% בביקוש לחשמל. היעד שהוצב על-ידי ממשלת ירדן הוא שאנרגיות מתחדשות יהיו כ- 20% מהיקף ייצור החשמל במדינה בשנת 2020, ובפועל ייצור חשמל מאנרגיות

מתחדשות היווה כאמור כ-16% מסך ייצור החשמל בשנה זו. התחזית הנוכחית היא ששיעור זה צפוי לעלות לכ- 28% בשנת 2025 ולכ- 44% בשנת 2035.

לעניין ייצוא הגז מפרויקט לויתן לירדן, בינואר 2020 החלה הזרמת גז טבעי באמצעות צינור חדש שחיבר את מערכת ההולכה של נת"ז (מאזור דוברת) לגבול עם ירדן ("הצינור הצפוני") וכן באמצעות צינור בצד הירדני, שמחבר את הצינור החדש לצנרת ההולכה הקיימת בירדן (הצינור הפן ערבי המופעל על ידי חברת FAJR). בהתבסס על הנתונים הידועים לשותפות, קיבולת הצינור הצפוני, בנוסף לקיבולת צינור הולכה שמוקם על-ידי נת"ז בין תל קשיש ודוברת, תאפשר הזרמה של גז טבעי לירדן בכמות שנתית של עד כ-10 BCM. לעניין ההסכם שנחתם ביחס לאספקת גז טבעי לירדן, ראו סעיף 12.4.4(א) לעיל.

(3) הרשות הפלסטינית – ישראל הינה המקור העיקרי המספק חשמל לשטחי הרשות הפלסטינית (איו"ש ורצועת עזה). בשנים האחרונות מקודמות הקמת תחנות כוח חדשות לייצור חשמל בג'נין ובעזה כחלק מהליך ליצירת יכולת ייצור עצמאית בשטחי הרשות הפלסטינאית. נכון למועד פרסום הדוח, מנהלת השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט לויתן משאים ומתנים בשלבים שונים עם גורמים שונים בקשר עם אפשרות לאספקת גז טבעי לתחנות כוח בשטחי הרשות הפלסטינאית, שיופעלו בגז טבעי.

(4) מדינות דרום אירופה - בחודש יולי 2020 אישרה הממשלה הסכם בין ממשלתי שנחתם בחודש ינואר 2020, בין ישראל, קפריסין ויוון המעגן בתוכו את המחויבות של שלושת המדינות להקמת פרויקט צינור הגז East-Med שיעבור מישראל, דרך קפריסין ויוון לאירופה ("הפרויקט"). ההסכם הינו בהמשך למזכר ההבנות שנחתם בדצמבר 2017 בין ישראל, קפריסין, יוון ואיטליה ביחס לתמיכה וקידום הפרויקט. על-פי פרסומי משרד האנרגיה, פרויקט East-Med הוא צינור גז אסטרטגי, באורך של כ-1,900 ק"מ, שיאפשר ייצוא של גז טבעי המצוי במים הכלכליים של ישראל וקפריסין לאירופה, ויאפשר לחבר את כל אגן הים התיכון המזרחי למערכת ייצוא אחת. הצינור, מתוכנן בשלב הראשוני לקיבולת של 10 BCM בשנה, עם אפשרות להכפלת הקיבולת ל-20 BCM בשנה. העלות המוערכת של השלב הראשון של הפרויקט נאמדת בכ-6 מיליארד יורו. בחינת ההיתכנות הכלכלית, המסחרית והפיזית של הפרויקט מתבצעת על-ידי חברת IGI Poseidon SA ("IGI"), בתמיכת האיחוד האירופי, שהגדיר את הפרויקט כחלק מרשימת פרויקטים בעלי עניין משותף (PCI). להליך התכנון הקצו IGI והאיחוד האירופי בסה"כ 70 מיליון יורו.

בחודש מרס 2021 חתמו חברת נת"ז ו-IGI על תוספת למזכר הבנות שנחתם בנובמבר 2019 לצורך תכנון חיבור קו ה-EastMed למערכת ההולכה של נת"ז.

ההתקשרות בין חברת נתג'יז ל-IGI הינה בהמשך להסכם הבין ממשלתי כמפורט לעיל.

בהתאם לפרסומי משרד האנרגיה, הבחינה המקדימה (Pre-FEED) של הפרויקט הראתה כי הוא בעל היתכנות טכנית, כלכלית ומסחרית. בימים אלו מבוצעת בחינה מעמיקה (FEED) של התוואי היבשתי והימי של הצינור, סקר ימי מפורט וקבלת האישורים הנדרשים, על מנת להגיע להחלטת השקעה סופית (FID) בתוך שנתיים ולהשלים את הקמת הצינור עד לשנת 2025. צינור זה, ככל שיוקם, צפוי לחזק את היחסים בין המדינות, להוות אבן דרך ביצירת HUB (מרכז) של גז טבעי במזרח התיכון, להפוך את מדינת ישראל לשחקן משמעותי במשק האנרגיה האירופאי וכן לייצר הזדמנות לשותפי לויתן לשווק כמויות גז נוספות ממאגר לויתן למדינות באירופה.

(5) טורקיה – למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על חברות ייעוץ בלתי תלויות, טורקיה תלויה כמעט לחלוטין בייבוא גז טבעי ו-LNG כמענה לביקוש המקומי שלה לגז טבעי. ככלל, טורקיה נשענת על מספר מצומצם של מקורות אספקת גז טבעי בצנרת (רוסיה, אז'רבייג'אן ואירן) וכן רוכשת גז נוזלי. צריכת הגז הטבעי של טורקיה בשנת 2020 עמדה על כ-48 BCM, עלייה של כ-6% ביחס לצריכה של כ-45 BCM בשנת 2019. טורקיה בוחנת אפשרויות להוזלת מחיר ולגיוון מקורות אספקת הגז וכן בכוונתה להפוך למדינת מעבר של גז בצנרת למדינות באירופה.

13.3 גז טבעי נוזלי (LNG)

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

במסגרת זו בוחנת השותפות, ביחד עם שותפיה, פרויקט להקמת מתקן הנזלה ימי צף (FLNG - Offshore Floating LNG Facility) שימוקם בלב ים על גבי אוניה ייעודית, לרבות בחינת התנאים הכלכליים והאחרים בשוקי היעד האפשריים במטרה לקדם את האפשרויות השונות להקמת מתקן כאמור שיהוו את הבסיס לקבלת החלטת השקעה. יודגש כי ישנם פרויקטי FLNG מועטים ברחבי העולם אשר החלו כבר בפעילות מסחרית או שהקמתם החלה, וטרם הצטבר ניסיון רב ביחס ליעילות התפעולית והטכנית ולכדאיות הכלכלית בהקמת מתקן הנזלה ימי צף. כמו כן יודגש כי הקמת מתקן הנזלה (יבשתי או ימי) הינו פרויקט מורכב ביותר - החל מהצורך בקבלת ההיתרים הנדרשים ועד למימון ההשקעות הנאמדות במיליארדי דולרים, הנדרשות להקמתו.

ביום 29.7.2019 התקשרו שותפי לויתן בשני הסכמי ביניים נפרדים עם ספקי טכנולוגיה ושירותי FLNG לצורך הקמת מתקן FLNG עבור פרויקט לויתן במים הכלכליים של ישראל ("המתקן") ולצורך תכנון הנדסי מפורט של המתקן. לפרטים ראו דוח מידי מיום 30.7.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-065289) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

במהלך אפריל 2020 התקבלו משני הספקים האמורים הצעות ראשוניות לאספקת שירותי FLNG. נכון למועד פרסום הדוח, בוחנים שותפי לווייתן את ההצעות האמורות וכן מנהלים דיונים עם ספקים אלו לצורך קבלת הבהרות להצעות וטיובן.

13.4 גז טבעי דחוס (CNG) – גז טבעי דחוס (CNG) היא טכנולוגיה שנועדה להעברת גז למרחקים קצרים-בינוניים. ייצוא גז טבעי באופן זה עשוי לאפשר גישה לשווקי ייצוא חדשים ונוספים, לרבות יוון, איי הים התיכון, איטליה ומדינות נוספות. יצוין כי למיטב ידיעת השותפות, בעולם לא קיימים כיום פרויקטים לאספקת CNG באמצעות פלטפורמות ימיות.

14. צבר הזמנות

להלן צבר ההזמנות של השותפות אשר חושב בהתבסס על כמויות הגז המינימליות (לפי כמות ה-Take Or Pay) שנקבעו בהסכמים מחייבים (הסכמים על בסיס מחייב (Firm) בהם התקיימו כל התנאים המתלים) לאספקת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן, אותן התחייבו הלקוחות לצרוך או לשלם, בכפוף להנחות העיקריות הבאות: (1) כל האופציות שניתנו ללקוחות שותפי לווייתן להקטנת הכמות החוזית כמפורט בסעיף 12.4.1(1) לעיל תמומשנה; (2) תחזיות המחירים מבוססות על ההנחות שנלקחו ביחס לחישוב התזרימים המהווים בפרויקט לווייתן, כמפורט בסעיף 1(א)(3) בדוח עתודות ומשאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון בחזקות לווייתן כפי שפורסם בדוח מידי מיום 10.3.2021 (אסמכתא: 2021-01-030948) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה; (3) בהתחשב במחירי הברנט הכלולים בתחזיות המחיר, לא יחול שינוי בשיעור הכמויות השנתיות המינימליות שנקבעו בהסכם דולפינוס, כאמור בסעיף 12.4.4(ב) לעיל:

שנה	סך הכנסות (במיליוני דולר) נכון ליום 31.12.2020 ⁵⁰
*2021 Q1	59
*2021 Q2	59
*2021 Q3	52
*2021 Q4	52
2022	175
2023	200
2024	208
2025	216
2026	217
2027	219
2028	227
2029	231

*ביחס לשנת 2021, החלוקה בין הרבעונים נעשתה באופן לינארי ובהתאם לתנאי הסכמי מכירת הגז (ככל שנקבעו) ביחס לכמויות הגז שתסופקנה ולהנחות השותפות, למעט בקשר עם הסכמים אשר תוקפם אינו לאורך כל שנה זו, בניהם בין היתר הסכם עם חברת החשמל.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות בדבר מועד והיקף ההכנסות הצפויות מצבר ההזמנות הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על כמויות הגז המינימליות שנקבעו בהסכמים המחייבים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן ועל ההנחות המפורטות בסעיף זה, ואין כל וודאות בהתממשותן, וזאת בין היתר, עקב השפעתם האפשרית של איזה מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות השותפות, כמפורט בסעיף 30 להלן.

צבר ההזמנות של השותפות נכון ליום 31.12.2019 בגין שנת 2020 היה בהיקף כספי של כ-151 מיליוני דולר. בפועל הכנסות השותפות מצבר ההזמנות הנ"ל הסתכמו בשנת 2020 לסך של כ-195 מיליוני דולר. הפער בין היקף ההכנסה הצפוי בצבר ההזמנות לבין ההכנסות בפועל בשנת 2020 נובע מכך שבמרבית ההסכמים היקף המכירות בפועל היה גבוה יותר מכמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמים לאספקת גז טבעי. יוזכר, כי לצורך תחזית צבר ההזמנות בשנת 2020 נלקחו בחשבון הסכמים על בסיס מחייב (Firm) בלבד, ואילו הסכמים על בסיס מזדמן (Interruptible) חושבו על בסיס צריכה בפועל בחודשים ינואר-פברואר 2020 בלבד.

15. תחרות

15.1 ישראל:

בישראל פועלים מזה שנים מספר גופים עיקריים בתחום חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי ובשנים האחרונות הצטרפו לתחום גם מספר חברות אנרגיה בינלאומיות וכן משקיעים פיננסיים. הגופים העוסקים בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז בישראל, הינם מתחרים פוטנציאליים של השותפות. התחרות בתחום היא בשני מישורים עיקריים: ראשית, תחרות על השגת הרישיונות לביצוע החיפושים כמפורט להלן, ושנית, תחרות במכירת הגז הטבעי. ככלל, עקב המורכבות והעלות הגבוהה בהובלת גז טבעי שלא באמצעות צנרת הולכה (כגון באמצעות הקמת מתקן LNG אשר מחייבת עתודות גז טבעי בהיקף משמעותי והשקעות כספיות ניכרות), השוק הטבעי לאספקת גז טבעי הינו השוק במדינה שבה נתגלה מאגר הגז הטבעי ובמדינות שכנות אליהן אפשר להוביל את הגז הטבעי בצינור. על כן, עיקר התחרות של פרויקט לוייתן בישראל היא עם מאגרי תמר וכריש, עם ספקי גז טבעי במדינות שכנות, וכן עם יבואני LNG. יצויין כי בעשור האחרון נתגלו בישראל, בקפריסין ובמצרים מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפם אשר הובילו להגדלה משמעותית בהיצע האזורי הגז הטבעי ולתחרות באספקתו. כמו כן, פיתוחם של מאגרי גז שהתגלו וטרם פותחו וכן מאגרים פוטנציאליים שעשויים להתגלות, עשוי להוביל להגדלה נוספת של ההיצע ולכניסת מתחרים נוספים באספקת גז טבעי למשק הישראלי ולמדינות שכנות.

15.1.1 נכון למועד פרסום הדוח, למעלה מ-60% מהגז הטבעי שמסופק כיום למשק הישראלי מקורו במאגר תמר⁵¹. למיטב ידיעת השותפות וכפי שפורסם על-ידי שותפי תמר, ההערכה המיטבית (2P) של סך העתודות במאגר תמר ותמר SW ליום 31.12.2020 הינה כ-10.5 TCF ולמיטב ידיעת השותפות יכולת ההפקה מהמאגר נאמדת בכ-1.1 BCF ליום. יצויין כי בחודש פברואר 2021 התקשרו שותפי תמר בהסכם להסדרת שיווק ומכירה בנפרד של גז טבעי, דבר שלהערכת השותפות עשוי להגביר את התחרות באספקת גז למשק המקומי ולירידה במחירו.

15.1.2 בתחילת שנת 2013 הוקם מקשר ימי (BUOY) מול חופי חדרה, לצורך יבוא של LNG למשק המקומי באמצעות אונייה מגוזת. המקשר הימי הוקם על מנת לייצר לחברת החשמל יתירות אסטרטגית ויכולת לגשר על פערי ביקוש בשעות שיא בהן מאגר תמר לא יכול היה לספק את מלוא הדרישה במשק. למיטב ידיעת השותפות, במהלך שנת

⁵¹ יצויין, כי עד לתחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר לוייתן, מאגר תמר סיפק למעלה מ-90% מהגז הטבעי שסופק למשק הישראלי. למיטב ידיעת השותפות, שותפי מאגר תמר הינם נובל, דלק קידוחים, דור חיפושי גז שותפות מוגבלת, ישראלמק, אוורסט ותשתיות שותפות מוגבלת ותמר פטרוליום בע"מ ("תמר פטרוליום") (לעיל ולהלן יחדיו: "שותפי תמר").

2020, בעקבות ירידה חדה של מחירי ה-LNG, רכשה חברת החשמל מספר מטעני LNG בעסקאות spot בשווקים הבינלאומיים בהיקף כולל של כ-0.9 BCM, כאשר חלק מהגז המיובא נמכר ללקוחות במשק המקומי.⁵² בהקשר זה יצוין כי, על-פי החלטת משרד האנרגיה מחודש דצמבר 2020, האוניה המגוזת צפויה לסיים את פעילותה בשנת 2022 כאשר שלושת מאגרי הגז הטבעי, לווייתן, תמר וכריש כבר יהיו מחוברים לחוף ויפעלו בצורה סדירה.⁵³

15.1.3 בחודש מרס 2018 הודיעה חברת Energean Oil & Gas PLC⁵⁴, שהינה, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה בחברת אנרג'יאן (להלן יחדיו: "אנרג'יאן"), על החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר כריש באמצעות אונית הפקה ימית (FPSO) בעלת קיבולת הפקה שנתית של כ-8 BCM. במהלך שנת 2019 קדחה אנרג'יאן קידוחי אקספלורציה ואימות בפרוספקט כריש צפון, שהוכרז כתגלית ובחודש פברואר 2021 הודיעה על החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר כריש צפון, באמצעות חיבורו ל-FPSO של מאגר כריש. נכון למועד הדוח, מעריכה אנרג'יאן כי הזרמת הגז ממאגר כריש צפויה להדחות לסוף שנת 2021 (יתכן עיכוב נוסף לתחילת שנת 2022) וכן תחילת הפקה ממאגר כריש צפון צפויה בשנת 2023, ומאגר תנין (לגביו טרם התקבלה החלטת השקעה סופית) צפוי להתחבר מספר שנים לאחר מכן.

על-פי דוח משאבים שפרסמה אנרג'יאן עולה כי מאגרי כריש, כריש צפון ותנין מכילים, באומדן הטוב ביותר, עתודות בהיקף של כ-3.5 TCF גז טבעי וכ-99.6 מיליון חביות נפט וקונדנסט, וכן משאבים פרוספקטיביים (אשר מקורם במספר מפרוספקטים שונים) בהיקף של כ-4.8 TCF גז טבעי וכ-65.5 מיליון חביות נפט וקונדנסט.

למיטב הבנת השותפות ועל-פי פרסומים של אנרג'יאן בכוונתה לקדוח קידוחי אקספלורציה נוספים ברישיונותיה, וככל שתהינה תגליות, לחברם ל-FPSO של מאגר כריש. עוד יצוין, כי על-פי הוראות מתווה הגז, מכסת הייצוא של כמויות הגז שהתגלו במאגרי כריש ותנין הועברה למאגר לווייתן, וכמויות אלה מיועדות לאספקת גז למשק המקומי בלבד.

15.1.4 למועד פרסום הדוח משרד האנרגיה מניע את ההכנות להליך התחרותי הרביעי לקבלת רישיונות לחיפוש גז טבעי במימי ישראל. הליך תחרותי זה יהיה המשך ישיר לשלושת ההליכים התחרותיים הקודמים אשר החלו לפני מספר שנים, במסגרתם הוענקו 18 רישיונות לחיפוש גז טבעי ונפט בים⁵⁵, ביניהם רישיונות מקבץ A ורישיונות מקבץ C אשר הוענקו לשותפות (ראו סעיף 9.3 לעיל).

15.1.5 למיטב ידיעת השותפות ועל-פי תנאי הרישיונות שהוענקו כאמור בסעיף 15.1.4 לעיל (לרבות לשותפות) ייתכן ויבוצעו בשנים הקרובות מספר קידוחי ניסיון. ככל

⁵² לעמדת שותפי לווייתן, רכישת מטעני LNG על-ידי חברת החשמל כאמור, בוצעה בניגוד להסכם להסכם עם חברת החשמל. מחלוקת זו יושבה במסגרת הסכם הפשרה כאמור בביאור 24/6 לדוחות הכספיים.

⁵³ אתר משרד האנרגיה https://www.gov.il/he/departments/news/press_291220

⁵⁴ <https://www.energean.com>

⁵⁵ על-פי הפרסומים באתר משרד האנרגיה, טרם התקבלה החלטה על הזוכה ברישיון לחיפוש גז טבעי ונפט בבוק 72 במסגרת ההליך התחרותי השלישי שנערך בשנת 2020.

שהקידוחים כאמור יבוצעו ויובילו לממצאי גז טבעי בהיקפים משמעותיים וככל שתגליות אלה (ככל שתהיינה) תפחתנה, הרי שגם מאגרים אלה עשויים להגביר את התחרות במשק המקומי ובמדינות שכנות.

15.1.6 כמו כן, ייתכן שתתקבלנה החלטות להרחבת ההפקה מפרויקטי תמר ו/או כריש, שככל ותתקבלנה צפויה להגדיל את היצע הגז הטבעי למשק המקומי ולמדינות שכנות.

15.1.7 ככל הידוע, לפני כ- 20 שנים נתגלה מול חופי עזה מאגר גז טבעי בהיקף דומה לממצאים של ים תטיס (כ- 30 BCM), ויתכן כי בעתיד מאגר זה יפותח וישווק למשק המקומי וללקוחות ברשות הפלסטינית.

15.2 דלקים חלופיים וטכנולוגיה לייצור חשמל:

15.2.1 מאחר ופחם מהווה דלק חלופי לייצור חשמל, רמת היקף הביקוש לגז ומחירו עשויים להיות מושפעים מהיקף השימוש בפחם, מחירו ומדיניות המיסוי לגביו (לפרטים נוספים ראו סעיף 27.11 להלן).

15.2.2 מדיניות משרד האנרגיה בכל הקשור להגדלה מהותית של ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, כגון אנרגית רוח או אנרגית שמש, אשר מהוות מקור נקי לייצור חשמל, מהוות תחרות לגז הטבעי (לפרטים נוספים ראו סעיף 15.3 להלן).
לפרטים אודות מקורות אנרגיה חלופיים כגורם סיכון ראו סעיף 30.18 להלן.

15.3 אנרגיה מתחדשת

בשנים האחרונות, ועל רקע דיון ציבורי נרחב בנוגע לשינוי האקלים והשפעת האדם עליו, מעודדת המדינה הקמתם של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, המהווים תחרות לגז הטבעי. על-פי דיווחי חברת החשמל לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת היווה בשנים 2019 ו-2020, בהתאמה, כ-5% וכ-6% מסך כל ייצור החשמל במדינת ישראל.⁵⁶

ביום 29.7.2020 החליט שר האנרגיה על עקרונות מדיניות - הגדלת יעדי ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות לשנת 2030 מ-17% ל-30% מסך כל צריכת החשמל.⁵⁷ בעקבות החלטה זו וכצעד אופרטיבי, ביום 12.8.2020, הודיע משרד האנרגיה כי בהמשך ליישום מדיניות שר האנרגיה כאמור, יעצר קידומן של ארבע תחנות כח חדשות מבוססות גז טבעי, בהיקף של 4,860 מגה וואט, ועל הסתפקות בתכנון של תחנות כח מבוססות גז טבעי בהיקף של כ-4,000 מגה וואט, מתוכן תוקמנה בעתיד אך ורק התחנות להן יזדקק המשק. בנוסף, הודיע השר על כוונתו לפעול להקפאת הסמכות לתוכניות חדשות לייצור חשמל בגז טבעי שאינן באתרים מאושרים או קיימים ולתחנות כח הצמודות לתשתיות קיימות, תינתן עדיפות ברורה ביחס לתחנות אחרות.⁵⁸

ביום 25.10.2020, אישרה הממשלה את היעד של 30% ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות בשנת 2030. עוד הוחלט כי שר האנרגיה יבחן עד סיום שנת 2024 את עדכון היעד לשנת 2030, וכן נקבע יעד ביניים שיעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד לסוף שנת 2025.⁵⁹

⁵⁶ דוח שנתי ותקופתי של חברת החשמל לשנת 2020.

⁵⁷ ראו: https://www.gov.il/he/departments/policies/electricity_aug_2020

⁵⁸ ראו: https://www.gov.il/he/departments/news/electricity_110820

⁵⁹ ראו: https://www.gov.il/he/departments/news/press_251020

בנוסף, לאור השינויים במדיניות הממשלה בתחום האנרגיות המתחדשות, תוקנו החלטות הממשלה בעניין אימוץ עיקרי המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (דוח ועדת צמח), כך שהממשלה תבחן כבר בשנת 2021 את מגבלות הייצוא של הגז הטבעי.

יצוין כי בתחזית הביקוש לשוק המקומי בישראל, שהוכנה עבור השותפות על-ידי יועץ חיצוני (BDO Consulting Group), ונלקחה בחשבון לצרכי הכנת דוח עתודות ומשאבים שפרסמה השותפות ביום 10.3.2021, נכללה הערכה בדבר אימוץ יעד מדיניות מוגבר לעניין ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, תוך הנחה של עמידה חלקית ביעד זה בשיעור של 25% מסך כל צריכת החשמל בשנת 2030, כאשר ה-75% הנותרים ייוצרו בגז טבעי והגעה לשיעור של 30% בשנת 2035.

15.4 האגן המזרחי של הים התיכון ושווקים בינלאומיים:

כפי שפורט בסעיף 13.2 לעיל בדבר אפשרות מסחור הגז הטבעי ממאגר לויתן לשווקים שונים באמצעות צנרת, תגליות גז טבעי באגן המזרחי של הים התיכון ובפרט בשווקי היעד של השותפות ואפשרויות יבוא LNG ללקוחות של השותפות עשויות לפגוע באפשרויות לשווק את הגז הטבעי ממאגר לויתן לאותם שווקים:

15.4.1 מצרים – למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על מידע פומבי, היקף העתודות והמשאבים המותנים במצרים מוערך בכ- 50.6 TCF וקיים פוטנציאל לתגליות נוספות. בשנים האחרונות מקדמת מצרים את פעילות האקספלורציה במסגרת הענקת זכויות וחתימה על הסכמים עם חברות אנרגיה בינלאומיות מובילות לצורך ביצוע פעולות חיפוש ופיתוח מאגרי גז ונפט. כתוצאה מכך, התגלו מספר מאגרי גז, שהמשמעותי שבניהם הוא מאגר Zohr, אשר לפי פרסומי ENI מדובר במאגר גדול מאוד בקנה מידה אזורי, אשר נכון למועד פרסום הדוח, היקף המשאבים ברי ההפקה מוערך בכ- 19 TCF (2P). בהתאם לפרסומי חברת ENI, ההפקה המסחרית ממאגר Zohr החלה בחודש דצמבר 2017 ובמהלך שנת 2020 הגיעה קיבולת ההפקה המקסימאלית לכ- 3.2 BCF ליום. עם זאת, יצוין כי במהלך שנת 2020 היקף ההפקה מ-Zohr עמד על כ- 2.1 BCF ליום עקב קיצוצי הפקה בעקבות ירידה בביקוש. מאגר Zohr ומאגרים אחרים, שנמצאים בשלב הפקה ו/או פיתוח ו/או לאחר תגלית מסחרית, מהווים היצע משמעותי של גז טבעי למשק המצרי המקומי. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד פרסום הדוח, היקף הפקת הגז הטבעי במצרים מספיק למילוי צרכי השוק המקומי, אך אינו מספיק להפעלה של שני מתקני ההנזלה בקיבולת מלאה (לפרטים נוספים ראו סעיף 13.2.4(1) לעיל). גידול בהיצע הגז המצרי צפוי להוות תחרות לגז טבעי ממאגר לויתן ולהשפיע על יכולת השותפות להגיע להסכמים מחייבים נוספים לייצוא גז טבעי ללקוחות במצרים ו/או בירדן. כמו כן, למיטב ידיעת השותפות, מצרים מייצאת לירדן גז טבעי בהתאם להסכם בין המדינות, וכן, חתמה על הסכם עם קפריסין בקשר עם אפשרות הקמת צנרת לייבוא גז משדות הגז בקפריסין. למיטב ידיעת השותפות, ממשלת מצרים פועלת לקידום ייבוא גז מישראל וקפריסין, מתוך מטרה להפוך את מצרים למרכז אזורי (HUB) לגז טבעי, וזאת על

מנת לספק את צרכי המשק המקומי לצד שימוש במתקני ההנזלה הקיימים, וכל זאת במקביל לעידוד פעולות חיפוש ופיתוח מאגרי גז טבעי על-ידי הממשלה המצרית.

15.4.2 קפריסין – בעקבות תגלית שדה הגז אפרודיטה בשנת 2011 ותגלית שדה הגז Zohr

במצרים בשנת 2015, חברות אנרגיה בינלאומיות מובילות בניהן, ENI, Total, ExxonMobil התמודדו לראשונה במכרזים לקבלת בלוקים לחיפוש גז ונפט בקפריסין. למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על חברות ייעוץ בלתי תלויות, בעשור האחרון התגלו בקפריסין משאבי גז מותנים (2C) בהיקף של כ- 11 TCF בשלושה מאגרי גז גדולים: אפרודיטה (2011), Calypso (2018), Glaucus (2019) ומאגר גז קטן Onisiforos (2017). כמו כן, בשנים הקרובות צפויים להיקדח קידוחי אקספלורציה ואימות נוספים וייתכן כי תתקבלנה החלטות לפיתוח ומסחר משאבי הגז המותנים. נכון למועד פרסום הדוח, אין בקפריסין צריכה של גז טבעי, וייצור החשמל בה מבוסס בעיקרו על שימוש במוצרים מבוססי נפט והיא תלויה בייבוא של מוצרי נפט למיניהם, זאת לצד קשיים בהתחברות לתשתיות האנרגיה באירופה בשל מיקומה הגיאוגרפי. לאור היקפו הקטן של שוק הגז הטבעי הפוטנציאלי המקומי בקפריסין, נראה כי פיתוח המאגרים ואספקת גז טבעי לשוק המקומי תלויה ביכולת הרשויות בקפריסין לקדם הקמת תשתיות ייצוא שיצדיקו את מסחורו, בין היתר באמצעות הקמת מתקן LNG יבשתי, הקמת צינור גז למצרים וכן באמצעות צינור ה-East-Med כמתואר בסעיף 13.2.4(4) לעיל. למיטב ידיעת השותפות, ממשלת קפריסין וחברת החשמל הקפריסאית פועלות לקידום השימוש בגז טבעי ובחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם להקמת מתקן גיזוז ימי (FSRU) על-ידי קונסורציום בינלאומי, אשר צפוי לאפשר ייבוא של LNG לצרכי המשק הקפריסאי החל משנת 2022⁶⁰. בחודש דצמבר 2020, עדכנה ממשלת קפריסין כי במסגרת מכרז לייבוא LNG שפירסמה בדצמבר 2019, התקבלו 25 הצעות שונות וכי במהלך שנת 2021 בכוונתה לחתום מול החברות השונות על הסכמים לייבוא עתידי של LNG.

מאגרי הגז שהתגלו בקפריסין, ומאגרי גז חדשים, ככל שיתגלו וככל שיפותחו, עשויים להוות מחד גורם תחרותי משמעותי של השותפות בייצוא גז למצרים. מאידך, פיתוח המאגרים צפוי להערכת השותפות להוות גורם מזרז, מההיבט הגיאוגרפי, לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן ללקוחות באזור האגן המזרחי של הים התיכון ובמיוחד למתקן ההנזלה הממוקם בעיר אידקו במצרים. תגליות נוספות בקפריסין צפויות לתמוך בהפיכת אזור מזרח הים התיכון ל-HUB אזורי לגז טבעי, ולתמוך בהשקעות ופיתוחים משמעותיים להקמת תשתיות ומסחר הגז לאיזורים נוספים מחוץ לאגן.

15.4.3 לבנון - במהלך שנת 2017 קיימה לבנון הליך לחלוקת רישיונות לחיפוש גז ונפט. על-

פי פרסומים שונים, בתחילת שנת 2018 נחתמו הסכמים בין ממשלת לבנון לבין קונסורציום של חברות האנרגיה ENI, Total ו-Novatek לקבלת שני רישיונות חיפוש (בלוק 4 ובלוק 9). למיטב ידיעת השותפות בתחילת שנת 2020 נקדח בבלוק 4 קידוח

⁶⁰ <https://www.defa.com.cy/en/announcements/80->

האקספלורציה הראשון במים עמוקים בלבנון שנמצא יבש. ככל שיתגלו משאבי גז טבעי בהיקפים מסחריים באותם שטחים, משאבים אלה עלולים להיות גורם תחרותי משמעותי לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן ללקוחות במדינות באזור האגן המזרחי של הים התיכון.

למיטב ידיעת השותפות, קיימות תכניות לקידוח בבלוק 9, אשר חופף בחלקו לאזור המחלוקת הימית שבין לבנון וישראל. יצוין כי, מאז חודש ספטמבר 2020, מתקיימים דיונים בלתי ישירים בין המדינות, בתיווך ארצות הברית, על מנת להסדיר את זכויות המים הכלכליים באזור זה.

15.4.4 שווקים גלובאליים – מתחרים פוטנציאליים של השותפות בייצוא גז טבעי בצורת ו/או ב-LNG ללקוחות השותפות הם בעיקר חברות ענק בינלאומיות, בין אם חברות פרטיות ובין אם חברות ממשלתיות, המספקות גז טבעי ו/או LNG ללקוחות באותן מדינות ו/או במדינות סמוכות וכן חברות סחר או שיווק בינלאומיות המציעות לספק LNG לאותם הלקוחות כחלופה לאספקת גז טבעי בצורת. בתחום הגז הנזולי קיימת תחרות גלובאלית ומחירו נקבע הן בחוזים ארוכי טווח והן בשווקי ה-Spot השונים. מחירי ה-LNG עשויים להשפיע על היקף מכירות הגז הטבעי של השותפות ומחירי המכירה של הגז הטבעי, הן תחת הסכמים קיימים והן תחת הסכמים עתידיים, כדוגמת הסכמי מכירת גז טבעי למתקני הנזלה ו/או הסכמי מכירת LNG, ובכך להשפיע על הכדאיות הכלכלית של קידום פרויקטים חדשים התלויים בשוק ה-LNG או הרחבת פרויקטים קיימים. נוסף לכך, מחירי LNG נמוכים בשווקים הבינלאומיים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי המופק בישראל בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן. כך, מחירי LNG גבוהים מצמצמים את ייבוא ה-LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, וכן מגדילים את הדרישה לגז טבעי המופק בישראל.

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי ביכולת הייצור של LNG, וזאת בין היתר, עקב הפעלת מתקני הנזלה חדשים או הגדלת מתקנים קיימים, כגון מתקני הנזלה בארה"ב, בקטאר, ברוסיה (בחוץ הארקטי) ובאוסטרליה. ואולם, בצד הביקוש חלה האטה משמעותית, בין היתר, כתוצאה ממשבר הקורונה ומהצטברות מלאי גז טבעי במתקני אחסון גז טבעי (Storage Facilities). עודף ההיצע על הביקוש כאמור, גרם בשנים אלה לירידה במחירי ה-LNG והגז הטבעי בשווקי ה-Spot באירופה ובאסיה, בהם התפתחו מחירי גז טבעי עצמאיים המנותקים ממחיר הנפט, ושאליהם הופנו עודפי ה-LNG.

16. עונתיות

בישראל ובירדן, צריכת הגז הטבעי לייצור חשמל של חברת החשמל ויצרני חשמל פרטיים, מושפעת, בין היתר, משינויים עונתיים בביקושי החשמל ומתכניות התחזוקה של יצרני החשמל. בדרך כלל ברבעון הראשון והשלישי של השנה (חודשי החורף והקיץ) צריכת החשמל היא הגבוהה ביותר. במצרים, צריכת הגז מושפעת מהותית מהביקושים לחשמל ולאנרגיה לשם קירור ולפיכת חודשי הקיץ מהווים את חודשי השיא בביקוש לגז טבעי.

להלן נתונים אודות התפלגות מכירות הגז הטבעי (במונחי 100%) מפרויקט לווייתן בשנת 2020⁶¹:

רבעון ראשון (ב-BCM)	רבעון שני (ב-BCM)	רבעון שלישי (ב-BCM)	רבעון רביעי (ב-BCM)
1.6	1.4	2.3	1.9

17. מתקנים וכושר ייצור

17.1 שלב א' לתכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן

המתקנים שהוקמו בפרויקט לווייתן בשלב א', כוללים, בין היתר: ארבעה קידוחים בעלי כושר הפקה של עד כ- 400 MMCF ליום כל אחד; מערך הפקה תת-ימי המרכז את הפקת הגז מהקידוחים כאמור; שני צינורות תת ימיים בקוטר 18 אינטש ובאורך של כ-120 ק"מ, כל אחד, להולכת הגז משדה לווייתן לפלטפורמת ההפקה ובעלי ספיקה יומית כוללת של 1.2 BCF; פלטפורמת הפקה הממוקמת כ-10 ק"מ מקו החוף, מערבית לנקודת החיבור החופית לנתג"ז; שני צינורות נוספים בקוטר 6 אינטש ובאורך של כ-120 ק"מ, כל אחד, להולכת MEG (חומר המונע קפיאה) מפלטפורמת ההפקה למערך הקידוחים; מארז כבלי פיקוד, בקרה ושליטה (umbilicals) באורך של כ-120 ק"מ, המחברים את פלטפורמת ההפקה למערך הקידוחים ומאפשרים את השליטה, הפיקוד והבקרה על הפקת הגז הטבעי מהקידוחים; צינור בקוטר 32 אינטש להולכת הגז מפלטפורמת ההפקה לנקודת החיבור לנתג"ז; צנרת בקוטר 6 אינטש להולכת קונדנסט בתוואי שמתחיל בפלטפורמת ההפקה דרך תחנת המגופים היבשתית באזור חוף דור לנקודת חיבור (באיזור עין איילה) עם צינור קצא"א המוביל נפט גולמי מאשקלון לבז"ן, ומנקודת החיבור בצנרת דו כיוונית לאתר חגית אשר כולל מתקן להעמסת קונדנסט על משאיות כביש וכן מיכל אחסון קונדנסט שממוקמים בסמוך לתחנת הכוח חגית.

הקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית הושלמה במהלך שנת 2020 ובחודש פברואר 2021 התקבלו מלוא ההיתרים הדרושים להפעלתו.

פלטפורמת ההפקה קובעה לקרקעית הים בעומק מים של כ-86 מטר באמצעות מגדל (jacket). על חלקו העליון של המגדל, הבולט מעל פני הים, מורכבים הסיפונים של הפלטפורמה, המכילים בין היתר, את מתקני ההפקה והטיפול המלא בגז הטבעי. עוד מצויים על פלטפורמת ההפקה, מתקני הפרדת נוזלים וייבוש הגז הטבעי, מתקן להפחתת פליטות, מתקני אחסון שונים, טיפול ומחזור MEG, מתקני הפרדה, אחסון ושילוח קונדנסט, גנרטורים, מיכלים, משאבות, מדחסי אויר, מנחת מסוקים, מגורי עובדים, מתקני כיבוי אש, סירות הצלה, מתקני אבטחה ומתקנים נוספים הקשורים למערכת ההפקה והטיפול של הפלטפורמה.

לאחר תקופת הרצה של מערכות אסדת לווייתן והתשתיות הנלוות לה, החלה ביום 31.12.2019 הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. יצוין, כי במהלך תקופת הפעילות הראשונית הוגבל כושר ההפקה הכולל מהפרויקט להיקף של כ-700-850 MMCF ליום, וזאת במסגרת העלאה הדרגתית (ramp-up) של כושר ההפקה. החל ממועד הזרמת הגז ממאגר לווייתן ובמקביל לאספקה סדירה ללקוחות, ננקטו צעדים תפעוליים בכדי להגיע לכושר הייצור המתוכנן של הפלטפורמה ובכלל זה בוצעו פעולות טכניות לצורך הפעלת מערכות ה-Turbo Expanders.

⁶¹ הנתונים מתייחסים לכלל מכירת גז טבעי של כל שותפי לווייתן מעוגלים לעשירית BCM.

המאפשרות הגעה לכושר הפקה המתוכנן של 1,200 MMCF גז ליום. נכון למועד פרסום הדוח, התקבל אישור משרד האנרגיה להפעלה של מערכות ה-Turbo Expanders והושלמו פעולות נוספות כך שיכולת אספקת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נתג'ז עומדת על כ-1,200 MMCF גז ליום.

מצב יכולת ההפקה הסדירה (Up-time) מפרויקט לווייתן בשנת 2020 עמדה על 98.5%. במהלך חודשי הפעילות הראשונים של מתקני פרויקט לווייתן נרשמו אירועים תפעוליים האופייניים לתקופת הרצה של מתקני תשתיות. המפעילה בחנה ותחקרה כל אירוע תפעולי במטרה להמשיך ולנהל פעילות בטוחה, איכותית וסדירה של האסדה. מובהר, כי כפי שנמסר על-ידי המפעילה, על אף האירועים התפעוליים האמורים אשר במסגרת חלקם הופעל הלפיד (flare) שבאסדה, מידת הפגיעה, החל מתחילת ההפקה, ביכולת להיענות לביקושים היתה שולית וכן הנתונים ממערכות הניטור על החוף הצביעו על כך שלא היתה פגיעה באיכות האוויר ביבשה.

במהלך חודש נובמבר 2020, בוצעו עבודות תחזוקה שנתיות מתוכננות באסדת לווייתן אשר נמשכו כחמישה ימים בהם הופסקה הזרמת הגז מהאסדה והסתיימו כמתוכנן ביום 10.11.2020. כמו-כן עבודות תחזוקה נוספות במהלכן תופסק הזרמת הגז מהאסדה מתוכננות לחודשים אפריל ונובמבר 2021.

17.2 הגדלת ההפקה של פרויקט לווייתן

נכון למועד פרסום דוח זה, בוחנים שותפי לווייתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לווייתן בהתבסס על המתקנים הקיימים, באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת של אסדת לווייתן באופן מודולרי עד לכ- BCM 24 בשנה, בכפוף לקבלת האישורים המתאימים, והכל בהתאם לביקושים הצפויים בשוק המקומי ובשווקי ייצוא אזוריים וגלובאליים, ובכלל זה את החלופות הבאות:

17.2.1 הגדלת יכולת ההפקה של שלב 1א' מכ- BCM 12 לשנה לכ- BCM 16 לשנה באמצעות השקעה בהוספת בארות ותשתיות נלוות, ובהן הוספת צינור שלישי בקוטר של כ-20 אינץ' משדה לווייתן לפלטפורמת לווייתן. יצוין, כי חלופה זו אינה צפויה לחייב השקעות משמעותיות בהגדלת קיבולת ההפקה של הפלטפורמה, מעבר לאלו שבוצעו במסגרת שלב 1א', בתקציב מוערך של כ-875 מיליון דולר (בגין 100% מהזכויות בפרויקט לווייתן).

17.2.2 הגדלת יכולת ההפקה מכ- BCM 12 לשנה לכ- BCM 21 לשנה (שלב 1ב') באמצעות השקעה בהוספת ארבע בארות ותשתיות נלוות, הרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה, צינור שלישי בקוטר של כ-20 אינץ' משדה לווייתן לפלטפורמת לווייתן בתקציב מוערך של 1.5-2 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות בפרויקט לווייתן). חלופה זו תאפשר אספקת כמויות נוספות של גז לייצוא, ככל שיידרש, לרבות למתקני ההנזלה הממוקמים במצרים ו/או לצרכי אספקת גז למתקן הנזלה צף (FLNG).

לפרטים אודות התקשרות השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן בהסכמי ביניים עם ספקי טכנולוגיה ושירותי FLNG, ראו בדיווח מידי שפרסמה השותפות

ביום 30.7.2019 (אסמכתא : 065289-01-2019), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה ובסעיף 13.3 לעיל.

17.2.3 הגדלת יכולת ההפקה לכ- BCM 24 לשנה, בין היתר, באמצעות השקעה בהוספת בארות, הרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה, צינור שלישי בקוטר של כ-20 אינץ' משדה לויתן לפלטפורמת לויתן ותשתיות נלוות. יצוין, כי חלופה זו צפויה לחייב השקעות משמעותיות בהגדלת קיבולת ההפקה של הפלטפורמה מ- BCM 12 לשנה או מ- BCM 16 לשנה, לפי העניין וכן עדכון תכנית הפיתוח כאמור בס"ק 9.1.6(3)(5) לעיל. לצורך בחינת חלופות שונות להגדלת היקפי ההפקה אישרו שותפי לויתן תקציב לתכנון הנדסי, כמפורט בסעיף 9.1.5 לעיל.

המידע וההערכה המפורטת לעיל ביחס להערכות בדבר חלופות אפשריות להגדלת היקף ההפקה כמתואר לעיל, להערכות בדבר יכולת ההפקה הצפויה ממאגר לויתן, לערך המירבי של כושר הפקת הגז הטבעי מאסדת לויתן, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות והמלצות שקיבלה השותפות מהמפעילה ויועציה המקצועיים, על אישורי הפעלה קבועים שאמורים להינתן על-ידי הרשויות המוסמכות, על בדיקות ונתונים שקיבלה השותפות מהמפעילה נכון למועד דוח זה, על נתונים משוערים של זמינות ציוד, שירותים ועלויות וכן על ניסיון העבר. המידע האמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית במידה ויחולו שינויים ו/או עיכובים במגוון הגורמים כפי שפורטו לעיל, וכן במידה שישתנו ההערכות שהתקבלו, ישתנו תנאי השוק ו/או ממכלול של שינויים רגולטוריים, גיאופוליטיים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים במאגר לויתן ו/או מגורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפוש, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי ו/או כתוצאה מהתקדמות בשלבי הפיתוח הנוספים של מאגר לויתן.

לפרטים אודות תוכנית הפיתוח של מאגר לויתן, ראו סעיף 9.1.6 לעיל.

18. חומרי גלם וספקים

לפרטים ראו סעיף 8.6 לעיל.

19. הון אנושי

19.1 בהתאם לפקודת השותפויות ולהסכם השותפות, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת.

19.2 לפירוט אודות התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, הנוגעים לניהול השותפות ופעילותה ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

19.3 על-פי הסכם מיום 10.12.92, כפי שתוקן ביום 21.1.93, שוכרת השותפות את שירותיה של איתן איזנברג בע"מ⁶² לצורך מתן ייעוץ גיאולוגי לשותפות בקשר לחיפושי נפט. חברת איתן איזנברג בע"מ התחייבה כי השירותים ינתנו ויבוצעו אך ורק על-ידי מר איתן איזנברג, שהוא גיאולוג במקצועו, ומר איזנברג הסכים לתת לשותפות ייעוץ כאמור.

בהסכם נקבע כי בתמורה לשירותים, השותפות תשלם לאיתן איזנברג בע"מ שכר בסכום השווה ל- 12,000 דולר לחודש (בתוספת מע"מ). כמו-כן, השותפות תחזיר לאיתן איזנברג בע"מ כל

⁶² חברה בשליטת הגיאולוג איתן איזנברג שהיא בעלת עניין בשותף הכללי.

חודש הוצאות בפועל שאיתן איזנברג בע"מ תוציא במסגרת מתן השירותים בסכום שלא יעלה על 750 דולר לחודש, כנגד קבלות.

ההסכם קובע עוד כי התמורה הנ"ל תשולם לאיתן איזנברג בע"מ רק כל עוד שהשותפות תעסוק בחיפושי נפט בפועל.⁶³

על-פי ההסכם, איתן איזנברג בע"מ ו/או איתן איזנברג יהיו רשאים לתת שירותי ייעוץ גיאולוגי לכל אדם אחר ו/או לעסוק בחיפושי נפט עם גורמים אחרים ובלבד שאין בכך לפגוע בקיום התחייבויות איתן איזנברג בע"מ כלפי השותפות. איתן איזנברג בע"מ ומר איזנברג התחייבו לתאם עם השותפות את לוח הזמנים ופעילותם עבור גורמים אחרים כאמור על מנת להבטיח שהפעילות כאמור לא תפגע בקיום התחייבויותיהם כלפי השותפות.

יצוין כי בהסכם המייסדים שנערך בין בעלי המניות של השותף הכללי ביום 10.12.92 נקבע כי השותף הכללי יסב ויעביר לאיתן איזנברג בע"מ (שהיא בעלת עניין בשותף הכללי) מחצית מתמלוג העל של השותף הכללי, דהיינו, 3% מכל נפט שיופק עד להחזר ההוצאות ו-4% מכל נפט שיופק לאחר החזר ההוצאות.

19.4 במסגרת פעילותה, השותפות שוכרת שירותי ייעוץ ונעזרת ביועצים שונים, חלקם על בסיס מזדמן וחלקם על בסיס קבוע, ביניהם, יועצים גיאולוגים ומקצועיים, יועצים מימוניים, יועצים תפעוליים ומסחריים, יועצים משפטיים וכיו"ב. חלק מהיועצים הנ"ל מועסקים גם בתפקידים שונים בשותף הכללי ו/או בחברות בבעלות מי שהשותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי השליטה בשותף הכללי.

19.5 על-פי הסכם מיום 14.9.2014 בין השותפות לבין רציו מימון, מעניקה השותפות לרציו מימון, ללא תמורה, בעצמה ו/או באמצעות השותף הכללי בה, שירותי ניהול וייעוץ הכוללים, בין היתר, את השירותים העיקריים הבאים: שירותי מנכ"ל, שירותי דירקטורים, שירותי הנהלת חשבונות וחשבות, שירותי משרד ומזכירות, שירותי ייעוץ משפטי ומזכירות חברה, שירותי מערכות מידע, שירותי ייעוץ בנושאים שונים, שימוש במשרדה של שותפות רציו ושירותים נוספים ככל שיידרשו על-ידי רציו מימון ובהסכמת השותפות. לפרטים נוספים, ראו ביאור 16ג' לדוחות הכספיים.

20. כיסוי ביטוחי

20.1 השותפות עורכת מעת לעת את הביטוחים המקובלים בתחום האנרגיה לחיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי בשינויים המחויבים מדרישות החוק, הרגולציה בארץ ובחו"ל, תנאי החזקה, דרישות הגופים המממנים ומהיקפי פעילות השותפות וחיפוטיה בארץ ובחו"ל. חלק מהביטוחים נערכים בפוליסות קבוצתיות הכוללות מספר מבטחים, המכסות את הנכסים והחבויים בפעילויות השונות של השותפות, וזאת רק כנגד חלק מהסיכונים האפשריים, כמקובל בענף החיפושים, הפיתוח וההפקה של גז טבעי ותוצריו. מערך הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control Of Well), נזקי רכוש ואובדן תוצאתי מסוים הנלווה לנזקי הרכוש המבוטח בשלב ההפקה, סיכונים לעבודות קבלניות בעת פיתוח הנכסים וכן חבויים בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד שלישי עקב פעילות הקידוח, ההקמה וההפקה לרבות נזקי זיהום כתוצאה מאירוע תאונתי.

⁶³ משמעות המונח "בפועל" לא הוגדרה בהסכם. בפועל, מאז תאריך חתימת ההסכם למתן ייעוץ גיאולוגי ועד למועד הדוח, שילמה השותפות לאיתן איזנברג בע"מ, מידי חודש, תמורה בגין השירותים כאמור.

הביטוחים המפורטים לעיל נערכים בחלקם באופן עצמאי ובחלקם במסגרת מערך הביטוחים של המפעיל. פוליסות הביטוח כפופות להסכמי שיעבוד והמחאות זכויות בהתאם להסכמי מימון אשר נערכים מעת לעת.

20.2 אין כל בטחון שניתן יהיה בעתיד לרכוש ביטוחים לכיסוי סיכונים התפעול ו/או לכיסויים הביטוחיים המתוארים בסעיף הביטוחים ואין כל בטחון, כי הכיסוי שיינתן על-ידי פוליסות הביטוח שיירכשו, ככל שיירכשו, יהיה מספיק (ראו סעיף 30.3 להלן).

20.3 יצוין, כי השותפות עוקבת מעת לעת אחר שינויים בערכו של הרכוש המבוטח וסכומי הנזק התוצאתי הנלווה לנזק לרכוש זה ו/או הנלווה לרכושו של לקוח ו/או של ספק כדי להתאים את היקף הביטוח הנרכש על-פי החשיפה, זאת בכפוף לעלויות הביטוח והיצע הביטוח העולמי לענף האנרגיה. כתוצאה מכך, השותפות יכולה להחליט על שינוי ו/או צמצום הכיסוי הנרכש ו/או שינוי לרבות הקטנה של סכום הביטוח הנרכש ו/או להחליט שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

20.4 לשותפות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (המכהנים בשותף הכללי, בשותף המוגבל ובחברות הבנות של השותפות). לפרטים ראו תקנה 29א בפרק ד' לדוח התקופתי ("פרטים נוספים על התאגיד").

21. הון חוזר

21.1 ההון החוזר של השותפות מורכב מצד הנכסים בעיקר מיתרות המזומנים, לזמן קצר ויתרות החייבים הנובעות מהעסקאות המשותפות ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מחלק מאגרות החוב העומד לפירעון בשנת 2021 ומיתרות הזכות הנובעות מהעסקאות המשותפות.

21.2 עודף בהון החוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולר)	
192,630	נכסים שוטפים
165,094	התחייבויות שוטפות
27,536	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

22. מימון

22.1 השותף הכללי רשאי לקבל, לפי שיקול דעתו, באישור בכתב ומראש מאת המפקח, אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת, לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות.

22.2 נכון למועד פרסום הדוח, מימון השותפות נעשה באמצעות כספים שנבעו מהשקעות של השותף המוגבל בהון השותפות, מתמורות הנפקות אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון לציבור אשר הועמדו כהלוואות לשותפות כאמור בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב וכן מאשראי בנקאי שנטלה חברת הבת פיתוח לויתן מקונסרוציום מממנים זרים ומקומיים, המועמד Back to Back כהלוואה לשותפות לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לויתן, כמפורט להלן.

22.3 יצוין כי ביום 13.2.2020 פרסמה השותפות תשקיף מדף. מבנה ההנפקות וסכום התמורה שתגוּס על-פי תשקיף המדף וכל דוח הצעת מדף אשר יפורסם מכוחו, ייקבעו על-ידי דירקטוריון השותף הכללי ויהיה כפוף, בין היתר, להוראות כל דין, לרבות קבלת אישור רשות המסים בישראל ("רשות המסים") (ככל ונדרש) ואישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו.

בהקשר זה יצוין כי ביום 1.10.2020 פרסמה השותפות דוח הצעת מדף אשר על-פיו חולקו, ללא תמורה, בדרך של זכויות, למחזיקי ניירות הערך המזכים (כהגדרתם בדוח הצעת המדף האמור), 109,181,494 כתבי אופציה (סדרה 19) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות.

22.4 הנפקת אגרות חוב על-ידי רציו מימון

22.4.1 בחודש נובמבר 2016 הנפיקה רציו מימון אגרות חוב (סדרה ב') של רציו מימון בחבילה יחד עם כתבי אופציה (סדרות 17 ו-18) אשר הונפקו על-ידי השותפות.

תנאי אגרות החוב (סדרה ב') של רציו מימון מוסדרים בשטר הנאמנות, אשר נחתם בינה לבין הנאמן ביום 9.11.2016. התמורה שהתקבלה מהנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), הועמדה כהלוואה לשותפות מסוג non recourse, בתנאים זהים לאגרות החוב (סדרה ב') ובהתאם לתנאי הסכם ההלוואה אשר נחתם ביום 9.11.2016 בין רציו מימון לשותפות. השותפות התחייבה כי ההלוואה האמורה תשמש אותה אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לויתן. לפירוט עיקר תנאי הסכם ההלוואה האמור ותנאי הקרן והריבית, ראו ביאורים ב' ו-16ג' לדוחות הכספיים.

22.4.2 בחודש דצמבר 2017 הנפיקה רציו מימון לציבור אגרות חוב (סדרה ג'). תמורת ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ג') לאחר ניכוי הוצאות הנפקה ("תמורת ההנפקה נטו") הועברה לשותפות, כאשר סכום הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') הועמד כהלוואה לשותפות בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back to Back). תמורת ההנפקה נטו שימשה את השותפות ראשית לצורך פדיון מוקדם של ההלוואה שהועמדה לה על-ידי רציו מימון בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה רציו מימון, ובהתאם להוראות הסכם ההלוואה שנחתם בין השותפות לרציו מימון בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') ביצעה רציו מימון ביצעה פדיון מוקדם מלא "Back to Back" לאגרות החוב (סדרה א'). יתרת תמורת ההנפקה לאחר הפדיון המוקדם כאמור שימשה את השותפות אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לויתן. לפרטים בדבר הסכם ההלוואה שנחתם בין השותפות לרציו מימון בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') והפדיון המוקדם של ההלוואה שהועמדה לה מתמורת ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א') ראו דיווחים מיוחדים מיום 12.11.2017 (אסמכתא: 2017-01-098575) ומיום 3.12.2017 (אסמכתא: 2017-01-108238), שהמידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

22.4.3 במהלך שנת 2020 רכשה השותפות 88,803,562 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') של רציו מימון המהוות כ-14.38% מסך אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור. כחלק מתהליך לצמצום חובותיה של השותפות ובהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, בכוונת השותפות להמשיך לרכוש אגרות חוב (סדרה ב') של רציו מימון וכן לרכוש אגרות חוב (סדרה ג') של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית

נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 250 מיליון ש"ח ע.נ... יצוין, כי אגרות החוב שנרכשו כאמור ו/או שתירכשנה על-ידי השותפות לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוץ לבורסה ותחזקנה על-ידי השותפות עד מועד הפרעון הסופי שלהן.
להלן תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה ב') ו- (סדרה ג') שהנפיקה רציו מימון:

אגרות חוב (סדרה ב')

המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה	היקף ההלוואה ליום 31.12.2020	הריבית	לוח סילוקין	הצמדה	בטחונות	מגבלות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	אמות מידה פיננסיות
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של רציו מימון (ביאור 6' לדוחות הכספיים)	223,098 אלפי דולר ו- 11,878 אלפי דולר (ריבית לשלם) 617,587,000 ש"ח ע.נ. + ריבית שנצברה)	ריבית שנתית בשיעורים שלהלן: עד 31.8.2020 (כולל) - 2% ; מיום 1.9.2020 ועד 31.8.2023 - 18.5% ⁶⁴	הקרן תיפרע בשלושה מועדים: 31.8.2021 (33.33%); 31.8.2022 (33.33%); 31.8.2023 (33.34%). הריבית משולמת ביום 31.8 של כל שנה החל מ- 2017 ועד 2023 (כולל).	-	(1) השותפות שעבדה חשבון נאמנות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על זכויות רציו מימון בחשבון ובשעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על כל הכספים ו/או הנכסים שיופקו מעת לעת בחשבון וכל תמורה שתתקבל בגינם, לרבות פירוניהם, בו הפקידה סך השווה ל-2% מסכום קרן אגרות החוב (סדרה ב') שתונפקנה ובתוספת הריבית הנוספת לשנה, אם וכל עוד תחול. (2) יצירה לטובת הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הזכות שקיבלה רציו מימון מהשותפות לקבלת תמלוג, בכסף, מחלקה של השותפות בגז ונפט שיופקו וינוצלו רק משדה הגז הטבעי לווייתן ("התמלוג בגין סדרה ב'"). ⁶⁵	רציו מימון לא תבצע חלוקה כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'). בנוסף, רציו מימון התחייבה לא לפרוע באופן כלשהו הלוואות בעלים שהועמדו לה ו/או שיועמדו לה (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') באסיפה רגילה וברוב רגיל.	אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון הועמדה לפרעון מידי שלא ביוזמתה או אם הלוואה ו/או חוב ו/או התחייבות אחרת של רציו מימון, שהינה בסכום העולה על 5 מיליון ש"ח הועמדו לפירעון מידי שלא ביוזמת רציו מימון. ⁶⁶	-

⁶⁴ עד למועד אישור הממונה ביום 8.12.2016 לרישום התמלוג בגין סדרה ב' לרציו מימון בספר הנפט ושעבודו נשאה היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור ריבית שנתית נוספת בשיעור 1%, ביחס לתקופה בו היא חלה. החל ממועד אישור הממונה ובהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב'), היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') לא נושאת את הריבית הנוספת בשיעור 1%.

⁶⁵ לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ב', ראו ביאור 16' לדוחות הכספיים. יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.
⁶⁶ שטר הנאמנות כולל עילות נוספות לפרעון מידי כמקובל בשטרי נאמנות לאגרות חוב, החלות על רציו מימון ועל השותפות וכוללות, בין היתר, הפסקת תשלומים; פירוק, כינוס נכסים ו/או הקפאת הליכים; הרעה מהותית בעסקי השותפות, שכתוצאה מכך קיים חשש ממשי שהשותפות לא תוכל לפרוע את ההלוואה במועדה; אם קיים חשש ממשי שהשותפות לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי רציו מימון בהתאם להסכם ההלוואה ועוד. כמו-כן, מכיל שטר הנאמנות עילות ספציפיות הנוגעות להחזקת השותפות בחזקות לווייתן - אם אחזקותיה של השותפות בחזקות לווייתן פחתו משיעור של 5% (מתוך 100%); אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד, או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל והכל על חזקות לווייתן, ולא יוסר העיקול או יבוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה.

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה (cross default) צולבת	מגבלות	בטחונית	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2020	המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה
-	במידה שאגרות החוב (סדרה ב') תועמדה לפרעון מיידי מכל סיבה שהיא, תהא רציו מימון זכאית להעמיד את ההלוואה לפרעון מיידי, ויראו בהעמדת אגרות החוב (סדרה ב') לפרעון מיידי כשלעצמה עילה מספקת לכך. ⁶⁸	אם השותפות תבצע חלוקה, למעט אם העמידה לטובת רציו מימון בטוחה (פיקדון או ערבות בנקאית) בגובה יתרת סכום ההלוואה, הדבר יהווה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב').	השותפות הקצתה לרציו מימון את התמלוג בגין סדרה ב'. ⁶⁷					רציו מימון (ביאור 4/16 לדוחות הכספיים)

⁶⁷ פרעון סכום ההלוואה בגין אגרות החוב (סדרה ב') (בצירוף הריבית) במלואו עד (וכולל) מועד הפרעון, יפקיע את זכות רציו מימון לקבלת התמלוג בגין סדרה ב' ובמקרה כזה תתבטל באופן אוטומטי זכות רציו מימון (לרבות כל מי שייכנס בנעליה) לקבל את התמלוג בגין סדרה ב' והוא יבוטל.

⁶⁸ עילות פרעון מיידי נוספות חלות על השותפות מכח שטר הנאמנות כמפורט בה"ש 66 לעיל.

אגרות חוב (סדרה ג')

המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה	היקף ההלוואה ליום 31.12.2020	הריבית	לוח סילוקין	הצמדה	בטחונות	מגבלות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	אמות מידה פיננסיות
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של רציו מימון (ביאור 6ב' לדוחות הכספיים)	190,091 אלפי דולר ו- 6,054 אלפי דולר (ריבית לשלם 633,849,000 ש"ח ע.נ. + ריבית שנצברה)	ריבית שנתית בשיעורים של: 31.8.2019 עד ליום (כולל) - 2% ; מיום 1.9.2019 ועד 31.8.2023 - 10.69%.	הקרה תיפרע בשלושה מועדים: 31.8.2021 (33.33%); 31.8.2022 (33.33%); ו- 31.8.2023 (33.34%). הריבית משולמת ביום 31.8 של כל שנה החל מ- 2018 ועד 2023 (כולל).	קרן וריבית צמודות לשער הדולר ביום 30 בנובמבר 2017 (קרי 1 דולר=3.499).	(1) השותפות שעבדה חשבון נאמנות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על זכויותיה בחשבון ובשעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על כל הכספים ו/או הנכסים שיופקדו מעת לעת בחשבון וכל תמורה שתקבל בגינם, לרבות פירותיהם, בו הפקידה סך השווה ל-2% מסכום קרן אגרות החוב (סדרה ג') שתונפקנה ובתוספת הריבית הנוספת לשנה, אם וכל עוד תחול. (2) יצירה לטובת הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הזכות שקיבלה מהשותפות לקבלת תמלוג, בכסף, מחלקה של השותפות בגז ונפט שיופקו וינצלו רק משדה הגז הטבעי לווייתן ("התמלוג בגין סדרה ג'"). ⁷⁰	רציו מימון לא תבצע חלוקה כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). בנוסף, רציו מימון התחייבה לא לפרוע באופן כלשהו הלוואות בעלים שהועמדו לה ו/או שיועמדו לה (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), וזאת ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהחלטה רגילה.	אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון הועמדה לפרעון מיידי שלא ביוזמתה או אם הלוואה ו/או חוב ו/או התחייבות אחרת של רציו מימון, שהינה בסכום העולה על 5 מיליון ש"ח הועמדו לפרעון מיידי שלא ביוזמת רציו מימון. ⁷¹	-

⁶⁹ עד למועד אישור הממונה ביום 6.2.2018 לרישום התמלוג בגין סדרה ג' לרציו מימון בספר הנפט ושעבודו, נשאה היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור ריבית שנתית נוספת בשיעור 1%, ביחס לתקופה בה היא חלה. החל ממועד אישור הממונה ובהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ג'), היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') לא נושאת את הריבית הנוספת כאמור. לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ג', ראו ביאור 16ג' לדוחות הכספיים. יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.

⁷⁰ שטר הנאמנות כולל עילות נוספות לפרעון מיידי כמקובל בשטרי נאמנות לאגרות חוב, החלות על רציו מימון ועל השותפות וכוללות, בין היתר, הפסקת תשלומים; פירוק, כינוס נכסים ו/או הקפאת הליכים; הרעה מהותית בעסקי השותפות, שכתוצאה מכך קיים חשש ממשי שהשותפות לא תוכל לפרוע את ההלוואה במועדה; אם קיים חשש ממשי שהשותפות לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי רציו מימון בהתאם להסכם ההלוואה ועוד. כמו-כן, מכיל שטר הנאמנות עילות ספציפיות הנוגעות להחזקת השותפות בחזקות לווייתן - אם אחזקותיה של השותפות בחזקות לווייתן פחתו משיעור של 5% (מתוך 100%); אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד, או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל והכל על חזקות לווייתן, ולא יוסר העיקול או יבוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה.

⁷¹

המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה	היקף ההלוואה ליום 31.12.2020	הריבית	לוח סילוקין	הצמדה	בטחונית	מגבלות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	אמות מידה פיננסיות
רציו מימון (ביאור 4'16 לדוחות הכספיים)					השותפות הקצתה לרציו מימון את התמלוג בגין סדרה ג' ⁷²	אם השותפות תבצע חלוקה שאינה בהתאם להוראות פקודת השותפויות ו/או חוק החברות ו/או הסכם השותפות של שותפות רציו, כפי שיהיו מעת לעת, הדבר יהווה עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ג').	במידה שאגרות החוב (סדרה ג') תועמדנה לפרעון מיידי מכל סיבה שהיא, תהא רציו מימון זכאית להעמיד את ההלוואה לפרעון מיידי, ויראו בהעמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפרעון מיידי כשלעצמה עילה מספקת לכך. ⁷³	-

⁷² פרעון סכום ההלוואה בגין אגרות החוב (סדרה ג') (בצירוף הריבית) במלואו עד (וכולל) מועד הפרעון, יפקיע את זכות רציו מימון לקבלת התמלוג בגין סדרה ג' ובמקרה כזה תתבטל באופן אוטומטי זכות רציו מימון (לרבות כל מי שייכנס בנעליה) לקבל את התמלוג בגין סדרה ג' והוא יבוטל.

⁷³ עילות פרעון מיידי נוספות חלות על השותפות מכח שטר הנאמנות כמפורט בה"ש 71 לעיל.

22.5 הסכם מימון לווייתן

בהמשך לאמור בביאור 6א' לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי 2019, אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה, בדבר הסכם הלוואה מיום 20.3.2017 ותיקון לו בין חברת פיתוח לווייתן לבין קונסורציום של מממנים מקומיים וזרים, במסגרתם הועמדה לשותפות הלוואה בסך של 450 מיליון דולר לצורך מימון חלקה של השותפות ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לווייתן ("ההלוואה הקודמת"), ולאחר בחינת חלופות לפירעון ההלוואה הקודמת (שתאריך פירעונה המקורי היה 20.3.2021), התקשרה חברת פיתוח לווייתן ביום 9.8.2020 בהסכם מימון מחדש עם קונסורציום של בנקים מממנים מקומיים וזרים, לפיו הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לווייתן) מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר ("ההלוואה החדשה" ו-"הסכם המימון", לפי הענין).

ביום 24.8.2020 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו להשלמת הסכם המימון והשותפות פרעה את ההלוואה הקודמת. יתרת ההלוואה החדשה שנמשכה, נכון ליום 31.12.2020 ולמועד פרסום הדוח, הינה כ-500 מיליון דולר.

במסגרת הסכם המימון, השותפות מחוייבת לעמוד, בין היתר, באמות המידה הפיננסיות הבאות (Covenants): יחס חוב לשווי ("LCR"), המחושב כיחס בין התזרים מעתודות 2P⁷⁴ לבין יתרת ההלוואה שנמשכה (בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב) בסוף כל רבעון לא יפחת מ-1.2⁷⁵; יחס כיסוי חוב המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין עלויות שירות החוב (קרן וריבית) ל-12 החודשים האחרונים ("DSCR") בסוף כל רבעון לא יפחת מ-1.05; ועמידה במבחן נזילות.

נכון ליום 31.12.2020, השותפות עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס LCR עמד על 2.22 ויחס DSCR עמד על 2.23.

נכון למועד פרסום הדוח תוצאות אמות המידה הפיננסיות אינן שונות באופן מהותי מוצאותיהן ליום 31.12.2020.

לפרטים נוספים בדבר תנאי ההלוואה החדשה, הוראותיו העיקריות של הסכם המימון, לרבות ההתחייבויות אשר השותפות נטלה על עצמה במסגרת הסכם המימון (ובכלל זה עמידה באמות מידה פיננסיות) והשעבודים שיצרה בקשר עימו, ראו ביאור 6א' לדוחות הכספיים.

23. מיסוי

23.1 לפרטים בדבר דיני המס החלים על השותפות ו/או סוגיות שונות בנושא מיסוי ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

23.2 השותפות אינה נישום על-פי פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה") וכל ההכנסות, ההוצאות, הרווחים וההפסדים של השותפות מיוחסים לבעלי היחידות, שהינם "מחזיק זכאי" כהגדרתו בתקנות מחזיק זכאי, לפי יחס החזקותיהם

⁷⁴ תזרים מעתודות 2P עד ליום 31.12.2034, מחושב לפי תרחיש בנקאי המבוסס על הנחות מחמירות ושמרניות יותר מאלה המשמשות בתזרים המזומנים המהוון שמפרסמת השותפות במסגרת דוחות משאבים לפי הוראות חוק ניירות ערך, לרבות ביחס לסכום ועיתוי ההשקעות ההונית, למחירי המכירה של גז טבעי (על פי price deck של הבנקים הטכנים, אשר במועד ההלוואה משקף מחירי מינימום בהסכמים), ולהוצאות המביאות בחשבון גם תשלומי איזון על פי סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע. התזרים כאמור הינו לפני עלויות שירות חוב ומהוון בשיעור של 7% ("תזרים מעתודות 2P").

⁷⁵ ככל שה-LCR יהיה בין 1.4 ל-1.2, תיפרע חלק מקרן ההלוואה על-ידי חלק מיתרת המזומנים שיישארו בחשבון ההכנסות של השותפות בשיעורים מתוך יתרת המזומנים כפי שנקבע בהסכם (LCR Cash Sweep).

בשותפות. "**מחזיק זכאי**" מוגדר בתקנות הנ"ל כמי שהחזיק ביחידות השתתפות בתום יום ה- 31 בדצמבר של שנת המס.

23.3 הוראות חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע

23.3.1 על-פי הוראות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע ("**סעיף 19**") חייב השותף הכללי להגיש לפקיד השומה דוח (מאושר על-ידי רו"ח ומתואם לצורכי מס) על ההכנסה החייבת של השותפות, ולשלם בעת הגשת הדוח, את המס הנובע ממנו, על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח (היינו, על חשבון מחזיקי יחידות ההשתתפות, כפי שיהיו ביום 31 בדצמבר של כל שנת מס) ("**המחזיקים הזכאים**"). על-פי הוראות סעיף 19, המס אותו על השותף הכללי לשלם בעת הגשת הדוח על חשבון המס שחייבים בו המחזיקים הזכאים, יחושב לפי שיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהם חבר בני-אדם ("**מחזיקים-תאגידים**"), בהתאם לשיעור המס שחל על חברות (23% בשנת 2020), ושיעור חלקם של המחזיקים הזכאים שהם יחידים ("**מחזיקים-יחידים**") בהתאם לשיעור המס המירבי שחל על יחידים לפי סעיף 121 לפקודת מס הכנסה (47% נכון לשנת 2020), למעט אם הוכח לפקיד השומה כי שיעור המס החל על אותו יחיד, נמוך מהשיעור האמור.

23.3.2 מאחר שסעיף 19 מחייב את השותפות לבצע מקופתה את תשלומי המס החלים על מחזיקי היחידות, הכפופים כאמור לשיעורי מס שונים, קיימת במועד הדוח אי בהירות לגבי אופן יישום הוראת סעיף 19, כמפורט להלן.

למיטב ידיעת השותפות, שאלת אופן יישומו של סעיף 19, במישור היחסים שבין שותפות נפט מוגבלת ציבורית לרשות המסים, עמדה במרכזם של הליכים משפטיים שהתקיימו בשנים האחרונות בנוגע לשותפויות המוגבלות דלק קידוחים וישרמאקו נגב 2. במסגרת הליכים אלו טענו השותפויות הנ"ל כי תשלומי המס לפי סעיף 19 מהווים חלוקת רווחים למחזיקי היחידות, **בסכום אחיד** לכל יחידת השתתפות, שאם לא כן משמעות הדבר היא שמחזיקים-תאגידים מסבסדים למעשה את המס שחבים בו מחזיקים-יחידים. ביום 28.7.2019 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, בו נדחתה עמדתם של השותפויות הנ"ל ונקבע, בין היתר, כי תשלומי המס לפי סעיף 19 מהווים מעין ניכוי מס במקור **באופן דיפרנציאלי**, על-פי שיעור המס המירבי שחל על יחיד או על חברה, לפי המחזיק. על-פי החלטה זו, תשלומי המס לפי סעיף 19 אינם בגדר חלוקת רווחים בידי השותפות. בהתייחס לאי-השוויון שנוצר לכאורה בין המחזיקים כתוצאה מתשלומי המס הדיפרנציאליים, נקבע בהחלטה כי "הסדר שבמסגרתו תישא השותפות במלוא שיעור המס של השותפים, יחידים כחברות, כמתחייב מהסעיף, ולצד זאת או בהמשך לכך, תבצע תשלומי איזון לשותפים שהם תאגידים - אינו בבחינת "חלוקה" כהגדרתה בדין, אלא תוצאה המתחייבת מכך ששולמו מהרווחים תשלומים על חשבון המס". בהחלטה צוין כי בית המשפט אינו מתיימר להמליץ או לקבוע מסמרות לגבי הטכניקה של תשלומי האיזון.

על-פי דיווחיהן הפומביים, במהלך שנת 2020 פנו השותפויות דלק קידוחים וישרמאקו (להלן בסעיף זה: "**המבקשות**") לבית המשפט בבקשות לקבלת הוראות,

במסגרת התבקש בית המשפט, בין היתר, לקבוע מהם ההסדרים הראויים לאיזון בין יחידים ותאגידים המחזיקים ביחידות השתתפות של המבקשות, לנוכח תשלומי מס שהמבקשות נדרשות לשלם לפי סעיף 19, ובכלל זאת תשלומי מס ככל שינבעו כתוצאה מפער בין אומדן ההכנסה החייבת שעורכות המבקשות לקראת סוף שנת המס לבין השומה העצמית שהן מגישות ו/או תשלומי מס ככל שינבעו מפער בין השומה העצמית שהמבקשות מגישות לבין שומת המס הסופית שתוצא להן. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד פרסום הדוח טרם נתקבלה החלטת בית המשפט בבקשות אלו.

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות, יחד עם יועציה המשפטית, בוחנת חלופות שונות בנוגע לסוגיות שמעורר סעיף 19, לרבות ביחס להסדר האיזון הראוי לפיו עליה לפעול, מתוך רצון למצוא את דרך הפעולה הנכונה בהתאם לדין.

23.4 תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט) התש"פ-2020

ביום 2.12.2020 פורסמו תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט), התשפ"א – 2020, אשר במסגרתן הוסדר נושא תשלום המקדמות שישולמו על-ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט, לרבות אופן חישובן של המקדמות, מועדי התשלום והדיווח עליהן ("התקנות").

התקנות מותקנות מכוח סעיפים 10(ב) ו-51 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע ומטרתן להסדיר את נושא תשלום המקדמות שישולמו על-ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט. התקנות עוסקות בקביעת חישובן של המקדמות, מועדי התשלום והדיווח עליהן, כהגדרתן בחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע. להלן תמצית ההוראות העיקריות הכלולות בתקנות:

23.4.1 בתקנות נקבע שבעל זכות נפט של מיזם נפט (להלן בסעיף זה: "**בעל זכות נפט**") ישלם מקדמות על חשבון ההיטל לאותה שנת מס העוקבת לשנת המס שבה היה מקדם ההיטל בגובה 1 או יותר, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מהמועד שנקבע לתשלום ועד לתשלום סכום המקדמה.

23.4.2 עוד נקבעו נוסחאות לחישוב סכומה של המקדמה, שיעורה, מועד תשלומה ואופן הדיווח הסכום המשולם. לפי התקנות, כל מי שהוא בעל זכות נפט יחויב בתשלום המקדמות בהתאם לחלקו היחסי בזכות הנפט. כמו כן נקבע כי לעניין מכירת נפט בנפרד במיזמים בבעלות משותפת לפי סעיף 18 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התקבולים השוטפים לחודש הקובע של בעל זכות הנפט במיזם 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%.

23.4.3 לפיכך נקבע בתקנות לראות בסכום ההשתתפות שניכה במקור בעל זכות נפט, כתשלום על חשבון מקדמות שהוא חייב בהן. ניכוי כאמור מותנה באישור בכתב מפקיד השומה. 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.

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

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות בוחנת את השפעת התקנות, אך בשלב זה, בהסתמך על יועצי המס שלה, השותפות לא צופה השפעה כלשהי בשל התקנות.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכת השותפות בדבר השפעת התקנות, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968. מידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכת השותף הכללי בשותפות נכון למועד דוח זה, אשר מתבססת בעיקר על הערכת יועצים בתחום, ואשר התמוששותם אינה וודאית ואינה בשליטת השותפות.

23.5 תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון), התשפ"א-2021

ביום 7.1.2021 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון) התשפ"א-2021 (בסעיף זה: "**התזכיר המוצע**"), במסגרתו הוצעו מספר תיקונים לחוק, ובכלל זאת הוצע: (1) לתקן את סעיף 11 לחוק באופן שיאפשר לרשות המסים לגבות היטל שנוי במחלוקת כבר לאחר החלטת רשות המסים בהשגה על שומת ההיטל ולפני בירור המחלוקת בבית המשפט; (2) תיקון סעיף 13 לחוק באופן אשר יחייב את אישור דוחות ההיטל על-ידי רואי חשבון בהגדרתו בחוק רואי חשבון, התשט"ו-1955; (3) תיקון סעיפים 14-15 לחוק באופן שיאפשר להאריך את תקופת השומה של דוחות ההיטל משנה ממועד הגשת דוחות ההיטל לפרק זמן של ארבע שנים מתום השנה שבה הוגש דוח ההיטל; (4) הוספת סעיף 16(א) לחוק שעניינו בהחלת הוראות סעיף 86 לפקודה בעניין סמכות פקיד השומה להתעלם מעסקאות מסוימות; ו- (5) הוספת סעיף 41(א) לחוק שעניינו בהקניית סמכות לפקיד השומה להטיל קנס על הגירעון הנובע מהפער בין החיוב בהיטל בפועל אל מול תשלום ההיטל לפי שומה עצמית. אין וודאות האם ומתי יתקבל התזכיר המוצע וכן באיזו מתכונת (ככל שיתקבל).

23.6 הסכם עם פקיד השומה למפעלים גדולים

על מנת לאפשר לשותפות לקבל פטור מניכוי מס במקור על הכנסות מריבית, מדיבידנד, מניירות ערך, ו/או כל הכנסה אחרת שמקורה איננו בזכויות נפט ו/או גז, נחתם ביום 2.7.2008 הסכם בין השותפות לבין פקיד השומה למפעלים גדולים ("**פשמ"ג**"), שעיקרו קביעת מנגנון לתשלום מקדמות-מס בשיעורים שונים שנקבעו לפי סוגי הכנסות שונים שנקבעו (סוגי הכנסות מדיבידנד, רווחי הון, הכנסות עסקיות/אחרות שמקורן איננו בזכויות נפט או גז (לרבות הכנסה מריבית ודמי ניכיון)) לאחר ניכוי הוצאות השותפות (לרבות הוצאות השותפות שנצברו בשנת המס והמותרות בניכוי לצרכי מס באותה שנה, לרבות הוצאות בגין חיפושי נפט וגז, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות הקשורות לניהול תיקי ניירות ערך של השותפות).

ההסכם האמור קובע, בין היתר כי המס שישולם על-ידי השותפות, ייכלל במסגרת התעודה לצורך חישוב הניכוי למחזיק זכאי בשל החזקת יחידות השתתפות בשותפות ויהווה אסמכתא מספקת לשלטונות המס לתשלום עבור המחזיק הזכאי.

כמו כן, ההסכם קובע אפשרות לביטולו בכל עת (ביטול מיידי) על-ידי פשמי"ג וכן לביטולו על-ידי השותפות (בתוקף החל מראשית שנת המס שלאחר ההודעה).

23.7 יובהר כי סוגיות מס מסוימות הקשורות בפעילות השותפות, לרבות ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, טרם נדונו בפסיקה בבתי המשפט בישראל וקיים קושי לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר יבואו הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של רשויות המס. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שייגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המסים כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות.

24. הוצאות מוכרות לצרכי מס ששויכו למחזיקי יחידות ההשתתפות

24.1 השותפות המוגבלת אושרה על-ידי מנהל רשות המסים כ"שותפות" לענין תקנות מחזיק זכאי.

24.2 נכון למועד פרסום הדוח סך ההוצאות לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנות המס 2018 עד 2020 טרם נקבע וכן טרם הוצאו על-ידי מס הכנסה התעודות לצורך חישוב ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין השנים 2015 עד 2020.

24.3 לשותפות הוצאו שומות מס סופיות לשנים 2015, 2016 ו-2017 (ראו דיווחי השותפות מהימים 21.6.2018 ו-9.9.2019, 18.10.2020 אסמכתאות, בהתאמה: 2018-01-054744, 2019-01-078558 ו-2020-01-113373, אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה), אך כאמור טרם הוצאו תעודות לצורך חישוב ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנים אלו, וזאת לאור שתוקפן של התקנות טרם הוארך.

24.4 להלן אומדן להוצאות מוכרות לצורכי מס המשוייכות למחזיק ביחידות ההשתתפות אחת בשנים 2015-2020 :

הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידות ההשתתפות אחת	שנה
0.000645	2015 (אומדן), ***
0.000793	2016 (אומדן), ***
0.007279	2017 (אומדן), ***
0.020042	2018 (אומדן), **
0.26420	2019 (אומדן), **
0.042543	2020 (אומדן), **

* הסכום האמור הינו לפני מיזוג יחידות ההשתתפות של השותפות לפי יחס של 8:1.

** טרם נקבע סך ההוצאות לצרכי מס לשנה זו.

*** הסכום האמור מבוסס על הסכם שומות בקשר עם ביקורת שערך פקיד השומה לשנת המס. מדובר באומדן בלבד וטרם הוצאו תעודות מס בגין השנים 2015-2017.

בהקשר זה יצוין, כי במסגרת הדיונים בקשר עם הסכם השומה לשנת 2017 ואף מספר פעמים לאחר מכן, פנה מפקח השותפות למנהל תחום בכיר (מיסוי נפט וגז) בפקיד שומה למפעלים גדולים בבקשה לקבלת אישור לפרסום תעודות זמניות למחזיק זכאי ביחידות בגין השנים 2015-2017 אשר בגינן נחתמו הסכמי שומה ובגין השנים 2018-2019 אשר בגינן טרם נחתמו הסכמי שומה, אך טרם פורסמו תעודות כאמור.

24.5 ביום 12.10.2020 פורסמה להערות הציבור טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות ההשתתפות בשותפות לחיפושי נפט)(תיקון), התשפ"א - 2020

("טיטוט התקנות") המציעה מספר תיקונים לתקנות מחזיק זכאי, אשר קובעות ומבהירות את הכללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט, לרבות הסדרתן דרך קבע (שכן תוקפן של תקנות מחזיק זכאי פקע ביום 30.6.2015 וטרם הוארך).

השינוי העיקרי בטיטוט התקנות הינו שינוי משטר המס של שותפויות נפט רווחיות (שהתהוותה להם "הכנסה חייבת") למשטר מס הדומה במהותו למשטר המס הדו-שלבי החל על חברות וזאת בהתקיים תנאים מסוימים שנקבעו בטיטוט התקנות. התקנות המוצעות על-פי טיטוט התקנות, היו אמורות להיכנס לתוקף בתאריך 1.1.2021 אולם למועד פרסום הדוח טרם הותקנו.

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות לומדת את השפעת טיטוט התקנות (אשר אין כל וודאות שייכנסו לתוקף ומה יהיה נוסחן הסופי). בהתאם להערכת השותפות, ככל שתאושרנה בנוסחן הנוכחי, אישורן יגרום, בין היתר, לחובה חשבונאית לרישום מיסים שוטפים ונדחים בשנים הבאות בסכומים מהותיים, אשר עלול להביא לקיטון בעודפים של השותפות ומאידך לביטול הצורך בחלוקת איזון' למחזיקי היחידות בשל הצורך לניכוי מס נוסף מעבר לשיעור מס החברות (כפי שתואר בהרחבה בסעיף 23.3 לעיל).

יצוין, כי השותפות הגישה התייחסותה לטיטוט התקנות ביום 4.11.2020 ומפקח השותפות הגיש התייחסותו ביום 5.11.2020.

25. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

25.1 בפעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט ו/או גז טבעי קיים סיכון של נזקים לסביבה שעשויים לנבוע, בין היתר, כתוצאה מהתפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז, מתקלות בציד ו/או בנהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא.

25.2 הוראות דין ו/או הוראות סביבתיות הנוגעות לפעילות השותפות

25.2.1 פגיעה בסביבה כתוצאה מקידוחי נפט וגז טבעי עלולה להתרחש בכל שלבי החיפוש, הפיתוח, ההפקה והנטישה של קידוחי הנפט או הגז הטבעי.

25.2.2 חוק הנפט ותקנותיו קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח יינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזלים וגזים ניגרים לאדמה או נובעים ממנה ללא מעצור ושלא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשנייה. כמו כן חל איסור לנטוש באר מבלי לאטום אותה לפי הוראות הממונה. יצוין, כי המפעילה היא הגורם המבצע של ההוראות בנושאים סביבתיים.

25.2.3 כמו כן, פעילותה של השותפות באמצעות המפעילה עשויה להיות כפופה להוראותיהם של דינים סביבתיים שונים וביניהם: חוק מניעת זיהום הים (הטלת פסולת), התשמ"ג-1983 ותקנותיו; חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 ותקנותיו; פקודת מניעת זיהום מי-ים בשמן (נוסח חדש), התש"ס-1980; חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ותקנותיו; חוק שמירת הניקיון, התשמ"ד-1984 ותקנותיו; חוק האחריות לפיצוי נזקי זיהום בשמן, התשס"ד-2004 ותקנותיו; חוק הגנת הסביבה (סמכויות פיקוח ואכיפה), התשע"א-2011 ותקנותיו;

חוק למניעת מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות), התשנ"ב-1992; חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 ("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.

25.2.4 ביום 15.11.2016 פורסמו תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפוש ים והפקתו בים), תשע"ז-2016, אשר ביטלו את התקנות משנת 2006. התקנות כוללות הוראות שונות בנוגע לפעילות חיפוש והפקת הנפט בים, ובין היתר, תנאים ביחס לזהותו של מפעיל, לרבות בכל הנוגע לניסיון שלו בשמירת הבטיחות וההגנה על הסביבה במסגרת פעולות החיפוש וההפקה של נפט. כמו כן, לפני ביצוע קידוח, המפעיל רוכש, בדרך כלל, אם ניתן, ביטוח לכיסוי נזקים לסביבה הנובעים מהתפרצות תאונתית ובלתי מבוקרת של נפט ו/או גז.

25.2.5 יש לציין, שבשטרי חזקות לווייתן שניתנו לשותפות כלולות הוראות נוספות בנושאים הסביבתיים. ההוראות נוגעות, בין היתר, לאישורים, תוכניות והיתרים שבעל חזקה נדרש להגיש או להשיג בהתאם לפעולות המבוצעות על-ידו, ובהתאם לדין הקיים. בשטרי החזקות גם נקבעו הוראות בנוגע להזרמה לים, פליטות לאוויר וכיו"ב אשר יבוצעו על-פי היתר ו/או על-פי הנחיות המשרד להגנת הסביבה ודינים סביבתיים שונים. כמו כן, בעל החזקה נדרש לבצע פעולת לצמצום ואף למנוע ככל הניתן את ההשפעות הסביבתיות של הפעילות על הסביבה. כן יצוין כי נקבע שבעניינים שאין לגביהם הוראות בחקיקה הישראלית יחולו בכפוף לדין תקנים אמריקנים 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.

25.2.6 תעשיית חיפוש והפקת נפט וגז טבעי במים הטריטוריאליים והכלכליים בישראל נדרשת לעמוד בדרישות סביבתיות, שמטרתן לצמצם ואף למנוע ככל הניתן את ההשפעות הסביבתיות של הפעילות על הסביבה בכלל ועל הסביבה הימית בפרט. כיום פועלים בישראל מספר תאגידים המבצעים קידוחים במסגרת פעילות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז טבעי וזאת על-פי חוק הנפט ותקנותיו.

בנוסף, במסגרת הפעילות בנכס הנפט נדרשים התאגידים לקבל היתרים בהתאם לפעולות המבוצעות על ידם ובהתאם לדין הקיים, לדוגמא רישיון עסק מכוח חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968, היתר הזרמה לים מכח חוק מניעת זיהום ים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988, היתר רעלים מכח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג – 1993 והיתר פליטה לאוויר מכח חוק אוויר נקי. לפי המידע שנמסר לה מהמפעילה, היא פועלת לקבלת כל ההיתרים הנדרשים מכח הרגולציה הסביבתית כאמור. ביום 6.11.2019 קיבלה המפעילה היתר פליטה לאסדת לווייתן, אשר תוקפו על-פי חוק 7 שנים, עד לשנת 2026. היתר הפליטה כולל, בין היתר, ערכי פליטה מרביים למקורות הפליטה באסדת לווייתן, וכן הוראות ביחס ליישום הטכנולוגיה המיטבית הזמינה, ניטור, דיגום, בקרה ודיווח למשרד להגנת הסביבה. כמו כן, במהלך שנת 2019

התקבלו אצל נובל, המפעילה בפרוייקט לווייתן רישיון עסק, היתר הזרמה לים והיתר רעלים ראשוניים לאסדת לווייתן ותוקפם מוארך מפעם בפעם בהתאם לנדרש בחוק. כן התקבלו רישיון עסק והיתר רעלים לאתר חגית, שיעודו קליטת קונדנסט מאסדת לווייתן בעת חירום.

25.2.7 בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה הנחיות סביבתיות לחיפוש ולהפקה של נפט וגז טבעי בים. הנחיות אלו נועדו להתוות כללים על מנת שהעבודה הכרוכה בפעילות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים תתבצע באופן הבטוח ביותר, וזאת על מנת למנוע, או למזער ככל הניתן, מפגעים סביבתיים העלולים להיווצר בו. הנחיות אלו נועדו להורות לבעלי זכויות הנפט בים, מהן הפעולות והמסמכים שעליהם להכין על מנת להבהיר במידה האופטימלית את אופן טיפולם ומוכנותם למניעה ומזעור המפגעים הסביבתיים העלולים להיווצר כתוצאה מפעילות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים.

ההנחיות הסביבתיות בנויות מרשימת דרישות אותן יש לקיים, דברי הסבר ומהנחיות מסגרת בהן מפורטות הנחיות לדוגמא אשר יותאמו לכל זכות נפט באופן פרטני. הנחיות אלה מהוות חלק בלתי נפרד מזכות הנפט, ומתוכנית העבודה בה, וסטייה מהן עלולה להביא לביטול הזכות. על-פי הפרסום באתר האינטרנט של משרד האנרגיה, הנחיות המסגרת נכתבו במשותף עם המשרד להגנת הסביבה ובתאום עם רשות הטבע והגנים, משרד החקלאות והכפר, אגף הדיג ורשות העתיקות.

25.2.8 בנוסף להוראות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, בפעילות השותפות עשויה להיות כפופה להוראות סביבתיות של רשויות נוספות שעשויות להינתן מפעם לפעם, מטעם גופים ממשלתיים אחרים.

25.3 עלויות פעולות הקשורות לשמירה על איכות הסביבה כלולות בתקציבי פרויקט לווייתן ומתעדכנות מעת לעת בהתאם לתוכניות העבודה המאושרות. מעבר למפורט בסעיף 25 זה להלן, נכון למועד פרסום הדוח, לא צפויות עלויות מהותיות נוספות.

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

25.5 במהלך שנת 2020, קיבלה נובל הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי בגין הפרות נטענות של חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, תשמ"ח-1988 והיתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן (כאשר חלק מההפרות הנטענות הינן ביחס לתקופת ההרצה). לאחר הגשת טיעוני נובל, המשרד להגנת הסביבה קיבל חלק מהטענות וביטל חלק מהעיצומים וכן הפחית באופן חלקי עיצומים אחרים.

עוד במהלך שנת 2020, קיבלה המפעילה שתי הודעות מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי, בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה שניתן לאסדת לווייתן וכן של חוק אוויר נקי והוראות הממונה שניתנה מכוחו בקשר לחיבור נתוני הניטור הרציף באסדת לווייתן. לאחר הגשת טיעוני נובל ביחס לאחת ההודעות (ביחס להודעה השניה, המשרד להגנת הסביבה אישר לדחות את מועד הגשת הטענות עד לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע, תשנ"ח-1998) הופחת סכום העיצום הכספי בגין אחת ההפרות, מספר הפרות בוטלו וחלקן אוחדו לכדי הפרה

אחת וכן צוינה הפרה חדשה בגינה הועברה לנובל הודעה על כוונת חיוב בעיצום כספי אחד (אשר נובל הגישה טענותיה גם לגביו וטרם התברר עד תום).

יצוין, כי כל העיצומים הכספיים האמורים אינם בסכומים מהותיים.

25.6 בחודש ינואר 2021 קיבלה נובל מכתב התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין אי עמידה לכאורה בתנאי ההיתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לויתן והפרת חוק מניעת זיהום הים לכאורה. טענות נובל בנוגע להתראה ולזימון לשימוע הוגשו למשרד להגנת הסביבה.

25.7 יצוין, כי במהלך פיתוח מאגר לויתן ואף לאחר תחילת הפקת הגז הטבעי ממנו, הוגשו מספר הליכים משפטיים ועתירות כנגד רגולטורים שונים (כגון משרד הגנת הסביבה ומשרד האנרגיה) ו/או כנגד נובל כמפעילה בפרויקט לויתן, בקשר עם פעילות פרויקט לויתן ו/או אישורים והיתרים שניתנו בקשר עמו. מרבית ההליכים נדחו בערכאות שונות (ביחס לחלקם הוגש ערעור). ככל שתחול התפתחות מהותית באיזה מההליכים האמורים, אשר יש בה כדי להשפיע מהותית על פעילות השותפות, תעדכן על כך השותפות.

25.8 ניהול המדיניות ביחס לניהול הסיכונים הסביבתיים בפרויקטים בהם שותפה השותפות מיושמים, מפורקים ומנוהלים על-ידי המפעילה בכל אחד מהפרויקטים. ניהול הסיכונים הסביבתיים בפרויקט לויתן מיושם ומפורק על-ידי נובל.

נובל מאמצת מדיניות סביבתית אסטרטגית לשמירה על הסביבה ולעמידה בהוראות החוק בכלל והדינים הסביבתיים בפרט. מדיניות זו כוללת הקפדה של המפעילה על פעולות בהתאם לנהלים פנימיים לניהול הסיכונים הסביבתיים של פעילותה, לרבות הכשרת כוח אדם מתאים, וכוללת תוכנית עבודה להפחתת הפגיעה בסביבה, למניעת תקלות ותאונות ולשיפור מתמיד של התרבות הארגונית בנושאי בטיחות, סביבה וגהות. במסגרת זו, למפעילה צוות ייעודי הן לשלב הפיתוח והן לשלב התפעול, אשר אחראי ליישום המדיניות כאמור ולפיקוח עליה, ולקיום הנהלים להבטחת מילוי ועמידה בכל הדרישות והתקנים. נובל, המפעילה בפרויקט לויתן מקיימת פעילות שוטפת בנושאי איכות סביבה ובטיחות להגברת המודעות, הידע והמוכנות, לרבות אימונים והכשרות של צוותי המפעילה. השותפות דואגת לקבל עדכונים שוטפים ונקודתיים, על-פי הצורך, בדבר פעילות נובל כאמור לעיל.

25.9 בהתאם למידע שנמסר לה מנובל, בשנת 2020, לא היה אירוע או עניין הקשור בפעילות השותפות אשר גרם לפגיעה בסביבה ואשר הייתה לו השפעה מהותית על השותפות.

26. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

26.1 מתווה הגז

26.1.1 ביום 16.8.2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי תמר ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי לויתן, כריש ותנין ושדות גז טבעי נוספים", אשר נכנסה לתוקף ביום 17.12.2015 עם הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988⁷⁶ ("חוק התחרות") לשותפות, נובל, דלק קידוחים ואבנר⁷⁷ (להלן בסעיף זה: "הצדדים") על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה והתעשייה, בהתאם להוראות סעיף 52

⁷⁶ ביום 1.1.2019 אושר התיקון לחוק התחרות, שכלל את שינוי שם החוק מ-"חוק ההגבלים העסקיים" ל-"חוק התחרות הכלכלית".

⁷⁷ ביום 17.5.2017 התמזגה אבנר עם ולתוך דלק קידוחים.

לחוק התחרות (להלן בסעיף זה: "הפטור"), הפטור האמור חל ביחס להסדרים כובלים מסוימים שעשויים היו לכאורה להיות מיוחסים לצדדים, כמפורט בהחלטת הממשלה (להלן: "ההסדרים הכובלים") (החלטת ממשלה מס' 476 הנ"ל והוראות הפטור יקראו לעיל ולהלן יחדיו: "מתווה הגז").

בעקבות כניסתו לתוקף של מתווה הגז כאמור ומתן הפטור, הוגשו מספר עתירות לבג"צ, וביום 27.3.2016 ניתן פסק דינו של בג"צ בעתירות כאמור, שעיקריו כדלקמן: (א) תוקפו של מתווה הגז כולו (בנפרד מפסקת היציבות) אינו מותנה בעיגונו בחקיקה ראשית; (ב) השימוש בסעיף 52 לחוק התחרות, הפוטר מהוראות חוק זה משיקולי חוץ ובטחון, נעשה בסמכות; וכן (ג) פסקת היציבות כנוסחה במתווה הגז אינה יכולה לעמוד וניתן למדינה פרק זמן של שנה לפעול להסדרת נושא היציבות במתווה הגז. בתום שנה ממועד פסק הדין וככל שלא תהא הסדרה כאמור, יבוטל מתווה הגז. ביום 22.5.2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטת מס' 476 כאמור, תוך קביעת הסדר חלופי לנושא היציבות במתווה הגז, לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו⁷⁸.

26.1.2 להלן ההגבלים העסקיים, הנוגעים לשותפות, אשר ביחס אליהם ניתן הפטור:

- (1) ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, על-פי עמדת הממונה על התחרות כתוצאה מרכישת הזכויות בהיתר רציו-ים על-ידי נובל, דלק קידוחים ואבנר; וכן ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, כתוצאה מחבירת הצדדים כבעלים במשותף של היתר רציו-ים ומאגר לווייתן;
- (2) ההסדר הכובל שייווצר, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממאגר לווייתן לשוק המקומי עד יום 1.1.2025;⁷⁹
- (3) ההסדר הכובל שייווצר, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממאגר לווייתן במשותף לייצוא בלבד;
- (4) ההסדר הכובל העשוי להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממאגר לווייתן, ובלבד שההסכם כאמור נחתם עד יום 1.1.2025;

26.1.3 הפטור מההסדרים הכובלים המפורטים בסעיף 25.2.2 לעיל הותנה בקיום של מס' תנאים וביניהם:

(1) מאגרי כריש ותנין

- (1) על-פי מתווה הגז חויבו נובל, דלק קידוחים ואבנר להעביר זכויותיהם במאגרי כריש ותנין לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, שיאושר על-ידי הממונה על ענייני הנפט⁸⁰;
- (2) מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של BCM 47 גז טבעי הוחלפה, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת

⁷⁸ להלן קישור לנוסח החלטת הממשלה מיום 22.5.2016 באתר משרד ראש הממשלה - <http://www.pmo.gov.il/Secretary/sederyom/gov34/Documents/n269.pdf>

⁷⁹ בסמכותו של שר האנרגיה, בהתקיים תנאים מסוימים כפי שנקבעו בפטור, להאריך את הפטור עד ליום 1.1.2030.

⁸⁰ ביום 26.12.2016 הושלמה עסקה למכירת כלל זכויות דלק קידוחים, אבנר ונובל בחזקות תנין וכריש לאנרגיאן.

הזכויות בכריש ובתנין, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לוותין.

(2) פרויקט תמר

על-פי מתווה הגז חויבו דלק קידוחים ואבנר להעביר את זכויותיהם במאגר תמר תוך 72 חודשים מיום הפעלת הסמכות לפי סעיף 52 לחוק התחרות לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, בכפוף לאישור הממונה על התחרות, כמו כן נובל חויבה למכור זכויותיה בחזקת תמר כך ששיעור זכויותיה לא יעלה על 25% (החלטת הממשלה כוללת הוראות שונות הנוגעות להעברת הזכויות האמורות)^{81,82}.

26.1.4 להלן תמצית הוראותיו העיקריות של מתווה הגז, החלות על השותפות כשותפה במאגר לוותין :

(1) הוראות בנוגע להסכמים חדשים לאספקת גז טבעי ממאגר לוותין :

(1) הסכמים לאספקה של גז טבעי ממאגר לוותין, שייחתמו ממועד החלטת הממשלה, יעמדו בהוראות שלהלן : (i) לא תחול על הצרכן כל מגבלה בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר ; (ii) לצרכן תהא האפשרות למכור גז טבעי שרכש במכירה משנית, בהתאם לתנאים ולהוראות שנקבעו בפטור ; (iii) הצדדים לא יחילו כל מגבלה על מחיר המכירה שבו ימכור הצרכן את הגז הטבעי במכירה משנית.

(2) ביחס להסכמי מכירה של גז טבעי ממאגר לוותין שייחתמו ממועד החלטת הממשלה ועד תום ארבע שנים מהמועד בו אישר הממונה את העברת הזכויות בכריש ותנין, בעלי הזכויות במאגר לוותין יידרשו להציע לכל צרכן את האפשרות לרכוש גז בהסכם לכל תקופה שיבחר עד שמונה שנים או תקופה ארוכה יותר שתוסכם בין הצדדים לצרכן.

(2) הוראות בנוגע למחירים

(1) כל עוד הצדדים יעמדו בתנאי החלטת הממשלה והפטור, יומלץ להותיר על כנו את הקבוע בצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, אשר מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירי הגז וזאת למשך תקופה מיום החלטת הממשלה ועד למועד בו תושלם העברת הזכויות במאגרי כריש ותנין בהתאם להוראות המתווה, לפי המאוחר מביניהם

⁸¹ בהתאם לדיווחיים הפומביים של דלק קידוחים, ביום 17.5.2017 מוזגה אבנר עם ולתוך דלק קידוחים, באופן בו כל נכסיה והתחייבויותיה של אבנר עברו As Is לדלק קידוחים. כמו כן, ביום 20.7.2017 הושלמה עסקה למכירת 9.25% מזכויות דלק קידוחים בחזקות תמר ודלית לתמר פטרוליום, ודלק מחזיקה בשיעור של 13.42% מזכויות ההצבעה בתמר פטרוליום ובשיעור של 22.6% מהזכויות ההוניות בתמר פטרוליום. לשם קיום הוראות מתווה הגז תידרש דלק קידוחים למכור עד למועד הקובע בתמר את יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית וכן את החזקתה כאמור בתמר פטרוליום. למיטב ידיעת השותפות, על-פי דיווחים פומביים של נובל ותמר פטרוליום, בחודש מרס 2018 השלימה נובל מכירה של חלק מזכויותיה בחזקות תמר ודלית והיא מחזיקה כיום 25% מהזכויות בחזקות אלו, בהתאם להוראות מתווה הגז בעניין זה.

⁸² בין היתר נקבע כי מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של BCM 47 תוחלף, החל ממועד אישור הממונה להעברת הזכויות בכריש ובתנין, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לוותין.

("תקופת המעבר"); לפרטים בדבר השפעת הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר, ראו סעיף 30.20 להלן.

(2) במהלך תקופת המעבר יציעו בעלי הזכויות במאגר לווייתן ובהן השותפות (להלן בסעיף זה: "בעלי הזכויות בלווייתן") לצרכנים פוטנציאליים את חלופות מחיר הגז הטבעי והצמדתו, כמפורט להלן:

(א) מחיר בסיס אשר יחושב בהתאם למוצק משוקלל של המחירים הקיימים בהסכמים בין בעלי הזכויות בחזקות לבין צרכניהם, ויעודכן בכל רבעון קלנדרי (בהתאם לחישוב המפורט בהחלטת הממשלה).⁸³

(ב) מחיר חבית מסוג ברנט (Brent), כפי שיחושב בהתאם לנוסחה המיטבית לצרכן הקיימת במועד החלטת הממשלה בהסכמים של שותפי תמר.

(ג) עבור יצרן חשמל פרטי (קונבנציונאלי או קוגנרציה) העומד בתנאים המפורטים בהחלטת הממשלה מלבד החלופות המפורטות בסעיפים קטנים (i) ו-(ii) לעיל, גם חלופה הכוללת הצמדה לתעריף ייצור החשמל על בסיס ממוצע פשוט של המחירים הקבועים בחוזי האספקה, כמפורט בהחלטה.⁸⁴

בהקשר זה יצוין, כי במסגרת החלטת מיסוי בקשר עם הסכם לתיקון הסכם דולפינוס ("התיקון להסכם", כהגדרתו בסעיף 12.4.4(ב) לעיל) אשר ניתנה לוויתן על-ידי רשות המסים ביום 9.12.2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז, התחייבו שותפי לווייתן להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז) שעמם התקשרו או יתקשרו מיום 19.2.2018 ועד לתום שלוש שנים מלאות מיום החתימה על החלטת המיסוי, קרי 9.12.2022, להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחת התיקון להסכם, המבוססת מחיר ברנט (Brent), תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המיסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה בתיקון להסכם.

(3) הוראות בנוגע לייצוא גז טבעי

במסגרת הוראות מתווה הגז נכללו מספר הבהרות ותיקונים בהחלטת הממשלה מס' 442 מיום 23.6.2013 בנוגע לאימוץ עיקרי המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (דוח ועדת צמח). לפרטים נוספים ראו סעיף 26.4.1 להלן.

⁸³ מחיר הבסיס המעודכן כפי שחושב על ידי רשות הגז הטבעי בפרסום מיום 14.1.2021 הוא 5.16 דולר ליחידת MMBTU. לפרטים נוספים ראו: https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/decision476/he/ng_price_1_2021.pdf

⁸⁴ על פי פרסום רשות הגז הנ"ל מיום 14.1.2021, ממוצע פשוט של מחירים של יצרני חשמל פרטיים קונבנציונאליים הוא 4.7 דולר ליחידת MMBTU, וממוצע פשוט של מחירים של יצרני חשמל פרטיים בקוגנרציה הוא 4.7 דולר ליחידת MMBTU.

(4) תמר SW

במסגרת החלטת הממשלה כאמור נרשמה הודעת הממונה כי ינתן אישור לתוכנית הפיתוח של 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 ("הודעת הממונה"). בהתאם לדיווחים פומביים של שותפי תמר, תוכנית הפיתוח של מאגר תמר SW אושרה על-ידי הממונה בחודש ינואר 2019, וזאת בשים לב להוראות מתווה הגז, כאשר עתיד להיות מפותח על ידי הסבת קידוח התגלית לקידוח והנחת תשתיות תת ימיות הדרושות לחיבורו למערכת ההפקה התת ימית. הנחת צנרת תת ימית בין מאגר תמר SW למסעפת הסתיימה במהלך שנת 2020. לפרטים אודות הסדר הגישור במסגרתו הוסכם על חלוקתו של מאגר תמר SW בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%), ראו בסעיף 2.8 לעיל. יצוין כי, בהתאם לדיווחים פומביים של שותפי תמר, הם ונציגי המדינה הרלוונטים מנהלים דין ודברים לצורך גיבוש מנגנון מוסכם שיאפשר ליישם את העקרונות שנקבעו בהסדר הגישור וזאת על מנת לאפשר את פיתוח המאגר.

(5) מיסוי

במסגרת החלטת הממשלה נרשמה הודעת רשות המסים, 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 פרצות מס, הבהרות שונות וכן החלת הליכי שומה וגבייה. בנוסף נקבע, כי מחיר יחידת נפט בהסכם ייצוא ימוסה לפי התקבול בפועל מהסכם הייצוא ולא לפי "המחיר הממוצע מקומי", לאותו סוג נפט, כהגדרתו בחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, וכי לא יהיה צורך בבחינה שנתית של התקבולים מהסכם הייצוא לשם כך, בכפוף לכך שהתקבל אישור מראש מרשות המסים 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 המסים כאמור נתקבלו על-ידי השותפות ביחס לכלל הסכמי הייצוא בהן התקשרה.

(6) תוכן מקומי

הממשלה רשמה בפניה את הודעת שר הכלכלה והתעשייה כי בעלי הזכויות במאגרי תמר ולוויתן מתחייבים להשקיע בתוכן מקומי בסכום מצטבר של 500 מיליון דולר על פני שמונה שנים החל ממועד מתן הפטור, קרי החל מיום 17.12.2015. כתוכן מקומי ייחשבו, בין היתר, הוצאות בגין רכישת סחורות או שירותים מגופים הרשומים בישראל (לרבות גופים זרים הרשומים בישראל), רכישת טובין, רכש מקבלנים, ספקים או יצרנים ישראלים, השקעות בתחום

של מחקר ופיתוח בישראל (במישרין או בעקיפין), הוצאות על כח אדם (עד לתקרה של 20% מסך ההתחייבות כאמור), הוצאות על הכשרות מקצועיות, תרומות ופעילות בתחום של אחריות חברתית. נכון למועד הדוח, התחייבות זו בנוגע להשקעה בתוכן מקומי בוצעה במלואה.

(7) קיום סביבה רגולטורית יציבה

ממשלת ישראל התחייבה לשמור על יציבות רגולטורית במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו - בשלוש סוגיות: 'government take', ייצוא והשינוי המבני שכלול בהחלטת הממשלה - למשך עשר שנים מיום קבלת החלטת הממשלה.

26.2 חקיקה ספציפית

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט ו/או גז (להלן בסעיף זה: "**נפט**") כפופה לחוק הנפט ותקנותיו. פעילות הולכת גז ושיווקו כפופה לחוק משק הגז הטבעי.

26.2.1 חוק הנפט

חיפושי נפט בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט (בפרק זה גם: "**החוק**"), בתקנות הנפט ותקנות הים.

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.

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

"רישיון" מקנה לבעליו, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על עניני נפט ועל-פי חוק הנפט, וזכות ייחודית לקידוח קדיחות ניסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרישיון ולהפיק ממנו נפט. רישיון יינתן לשטח פתוח בלבד, לתקופה שאינה עולה על שלוש שנים עם אפשרות להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, עד לשבע שנים מתאריך נתינתו.

כמו כן, לא יהיה לאדם אחד יותר משנים עשר רישיונות, ולא יהיו לו רישיונות על שטח כולל העולה על ארבעה מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של המועצה המייעצת לפי חוק הנפט ("**המועצה**"). בעל רישיון חייב להתחיל בחיפוש נפט תוך ארבעה חודשים מיום שניתן הרישיון ולהמשיך בו בשקידה הראויה כל ימי תוקפו של הרישיון. כמו כן, חייב בעל רישיון להתחיל לקדוח קדיחות ניסיון בתאריך שנקבע בתנאי הרישיון ולא יאוחר מתום שנתיים לאחר מתן הרישיון, ולהמשיך בכך עד הגיעו לתגלית. הגיע בעל רישיון לתגלית כאמור, חלה עליו החובה (בהעדר טעם לסתור) להפיק נפט, לקבוע את גבולותיו של שדה הנפט ולפתחו.

אם מגיע בעל הרישיון לתגלית נפט רשאי הוא לקבל הארכה של תקופת הרישיון לתקופה שיש בה כדי ליתן לבעל הרישיון זמן מספק לשם קביעת גבולותיו של שדה הנפט, אך לא יותר משנתיים, וכן רשאי לקבל, בשטח מסויים מתוך שטח הרישיון, "חזקה" המקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה. שטח החזקה מוגבל למאתיים וחמישים אלף דונם, וכלל שטרי החזקה ברשותו של אדם לא יעלו שלושה מליון דונם אלא באישורה המוקדם של המועצה. 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 20 שנה. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי השר הממונה על ביצוע החוק, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.

חוק הנפט מחייב, בין היתר, כי בעל חזקה (או בעל רישיון) המפיק נפט ישלם למדינה תמלוג בשיעור שמינית מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק.

על-פי החוק קיים פנקס נפט, הפתוח לעיון הרבים ובו נרשמים כל בקשה לזכות נפט שהוגשה וכל רישיון, שטר חזקה וחזרה חכירה שהוענקו לפי החוק. החוק קובע כי כל העברה ושעבוד של זכות נפט ושל כל טובת הנאה בה יירשמו בפנקס הנפט, וכי שום עיסקה כזו לא יהא כוחה יפה עד שלא נרשמה כאמור לעיל.

היתר מוקדם, רישיון וחזקה הם אישיים ואינם ניתנים, לא הם ולא כל טובת הנאה בהם, לשעבוד או להעברה בכל דרך שהיא – פרט להורשה – אלא ברשות הממונה. כמו כן, הממונה לא ירשה שעבוד או העברה של רישיון או של חזקה אלא לאחר התייעצות עם המועצה.

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. בניית צינור נפט תהיה לפי תרשימים מפורטים בהתאם לחוק. התרשימים יהיו טעונים תחילה את אישורו של הממונה, והוא לא ימנע את אישורו אלא מטעמים המתקבלים על הדעת.

בחוק נקבע כי ה"מנהל" (כמשמעותו בחוק) (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 לו 60 יום קודם לכן, בדבר אפשרות ביטול הזכות.

הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר

26.2.2

חוק הנפט קובע, בין היתר, כי בעל חזקה חייב בתמלוג בשיעור שמינית (12.5%) מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה וכי בעל חזקה ישלם לאוצר המדינה את "שווי השוק של התמלוג על-פי הבאר". שיטת החישוב של "שווי השוק על-פי

הבאר" נדרשת שכן מכירות הגז הטבעי בישראל מתומחרות בנקודת מסירת הגז בחוף ולא על-פי הבאר, ולפיכך אין שוק מבוסס לתמחור "פי הבאר".

בחדש מאי 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ה"הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים, לפי סעיף 32 לחוק הנפט" (לאחר שפורסמו ביום 9.2.2020 להערות הציבור). ההנחיות קובעות, בין היתר, את העקרונות הבאים:

(1) שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל-12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה, בניכוי עלויות הכרחיות, לדעת הממונה, של טיפול, עיבוד והובלת הנפט, אשר הוצאו בפועל על-ידי בעל החזקה בין פי הבאר לבין נקודת המכירה. על-פי ההנחיות, עלויות מוכרות אלו כוללות: (1) הוצאות הוניות (capex) הבאות: (א) הוצאות טיפול בנפט ועיבודו; ו-(ב) הוצאות הובלת הנפט באמצעות צנרת עד לנקודת החיבור הראשונה למערכת ההולכה הארצית; ו-(2) הוצאות תפעוליות (opex) הנובעות ישירות מסוגי ההוצאות ההוניות.

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

יצוין כי, טרם הועברו לשותפי לוותן הוראות פרטניות במסגרתן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניהם הפרטניים של המאגרים.

(3) הוצאות בשל רכוש יוכרו באופן שבו שיעור הפחת בגין הרכוש הקבוע יחושב לפי שיטת האזילה, החל מהמועד בו הרכוש הקבוע התחיל לפעול (דהיינו, רק כאשר הרכוש הקבוע הגיע למיקום ולמצב הנדרשים לפעולתו, והחל לפעול). סך הוצאות הפחת שיוכרו לא יעלו על עלות הרכוש הקבוע. הוצאות הפחת יוכרו בגין הרכוש הקבוע כך שבתום "חיי הנכס" שוויו של הנכס יהיה אפס. הוצאות הפחת יחושבו על ידי הכפלת העלות המופחתת לתחילת שנה של החלק המוכר ברכוש הקבוע שנקבע בהוראות הפרטניות בשיעור הפחת שנקבע בהתאם לשיטת האזילה. הוצאות הפחת יחושבו על ידי הכפלת העלות המופחתת לתחילת שנה של החלק המוכר ברכוש הקבוע שנקבעו בהוראות הפרטניות בשיעור הפחת שנקבע בהתאם לשיטת האזילה.

ככל שייחתם הסכס המעניק לצדדים שלישיים זכות בעלות ברכוש הקבוע או זכות שימוש ברכוש הקבוע בתמורה או שלא בתמורה, או שייחתם הסכס הכולל קבלת תשלום מצדדים שלישיים עבור הובלת נפט או טיפול בו, יבוצע תיקון אומדן של הרכוש הקבוע בשנה בה נוצר לרכוש שווי כלכלי מעבר לעלות המופחתת של הרכוש הקבוע הרלבנטי כפי שתיקבע, בהתחשב בהוצאות הפחת שנוכו לצרכי חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר.

תיקון האומדן יעשה בשנה שבה נעשתה העסקה בנכס הרלבנטי, בהתאם ל"עקרון המימוש", כאשר יכול ויהיה על בעל החזקה לשלם למדינה תמלוגים בגין שווי זה, אף אם לא נוצרה לו הכנסה באותה שנה.

השווי הכלכלי לעניין תיקון האומדן יוגבל לסכום שהוכר והופחת לצרכי תמלוגים, בגין הרכוש הקבוע שנמכר או שהועברו זכויות השימוש בו.

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

(5) דיווחים בעניין הכנסות והוצאות יהיו כפופים לביקורת שתיערך על-ידי אגף תמלוגים חשבוניות וכלכלה במינהל אוצרות טבע במשרד.

נכון למועד פרסום הדוח, משלמים שותפי לוותין למדינה מקדמות על חשבון התמלוגים בגין ההכנסות מפרויקט לוותין בשיעור של 11.26% מהמכירות (לפרטים נוספים ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים).

26.2.3 תקנות הנפט, תשי"ג-1953 ("תקנות הנפט")

תקנות הנפט עוסקות, בין היתר, בהיתרים מוקדמים וזכויות קדימה, ברישיונות ובחזקות ("הזכויות") וקובעות את אופן יישומו של חוק הנפט, לרבות בדבר הגשת בקשות לקבלת זכויות, הגשת דוחות תקופתיים, אגרות שיש לשלם, תנאים לגבי תיחום ומיפוי שטחי החזקה וההפקה, מתן זכויות בדרך של תחרות ותשלומי תמלוגים.

26.2.4 תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016 ("תקנות הים")

ביום 15.11.2016 פורסמו ברשומות תקנות הים אשר מחליפות ומבטלות את תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשס"ו-2006 ("תקנות הים הקודמות"). תקנות הים קובעות תנאים מסוימים להוכחת כשירות של המבקש זכויות נפט בים, ביניהם, על המבקש זכות נפט להראות כי הוא (או חבר בקבוצה המבקשת לקבל זכות נפט) עומד בתנאים הנדרשים לשם אישור כמפעיל וכן עליו להראות כי הוא בעל יכולת כלכלית מתאימה.

על-פי תקנות הים, לשם קבלת אישור כמפעיל, על המבקש להראות (1) כי הוא מבקש להיות לבדו בעל זכות נפט ומפעיל באותה זכות נפט או כי הוא מבקש להיות חבר בקבוצה ועל-פי ההסכמים בינו לבין יתר חברי הקבוצה הוא יהיה מופקד מטעמם על ביצוע תפקידי מפעיל⁸⁵ וכן יהיה בעל שיעור של 25% לפחות (מתוך 100%) בזכות נפט (ובהתאם, יהיה חייב בהוצאות וזכאי להכנסות בגין אותה זכות נפט, באותו שיעור כאמור); (2) כי הוא בעל הניסיון הנדרש על-פי תקנות הים (בין היתר, הוכחת ניסיון של חמש שנים לפחות, בתקופת עשר השנים שקדמה לבקשה, בביצוע תפקידי מפעיל); ו- (3) כי הוא בעל יכולת כלכלית מספקת ואיתנות פיננסית כנדרש על-פי תקנות הים (יכולת כלכלית תחשב מספקת אם סך כל הנכסים במאזן הוא 200 מיליון דולר לפחות וסך כל ההון העצמי הוא 50 מיליון דולר לפחות).

⁸⁵ על-פי תקנות הים "תפקידי מפעיל" משמעם מכלול הפעולות המקצועיות הנדרשות לשם חיפוש נפט, פיתוח שדה נפט והפקת נפט, ניהולם ופיקוח עליהם, תוך שמירה על הבטיחות, בריאות הציבור והגנה על הסביבה.

תקנות הים קובעות, בין היתר, דרישות סף חדשות ביחס לאישור מפעיל לחיפוש נפט וגז בים וביחס לתנאים בהם צריכה לעמוד קבוצה המבקשת לקבל רישיון לחיפוש נפט בים, אשר לדעת השותף הכללי מחמירות את דרישות הסף כפי שהיו עד כה בתקנות הים הקודמות.

להערכת השותף הכללי, תקנות הים בנוסחן המעודכן עשויות להשפיע לרעה על הפעילות בתחום החיפוש וההפקה של נפט בים בישראל ובכלל זה על פעילות השותפות.

26.2.5

חוק משק הגז הטבעי

חוק משק הגז הטבעי והתקנות מכוחו קובעים הוראות בדבר אופן הקמת מערכת להולכה, שיווק ואספקת גז טבעי.

חוק משק הגז הטבעי מחייב קבלת רישיונות מאת שר האנרגיה (להלן בסעיף זה גם: "השר") להקמה והפעלה של מערכת הולכה של גז טבעי, של רשת חלוקה של גז טבעי, של הקמה והפעלה של מיתקן גז טבעי נוזלי ושל הקמה והפעלה של מיתקן אחסון.

רישיון הולכה יינתן רק לחברה שהתאגדה בישראל לפי חוק החברות.

ברישיון שניתן על-פי מכרז, רשאי השר, בהסכמת שר האוצר, לקבוע חובת תשלום תמלוגים או דמי רישיון ודרכי חישובם ותשלומם. כן ניתן לקבוע חובת תשלום תמלוגים על בעל רישיון שרישיונו לא ניתן על-פי מכרז. רישיון הולכה יינתן על-פי מכרז שיפורסם מטעם הממשלה, לתקופה שתקבע בו. השר רשאי לקבוע תקופת בלעדיות ובלבד שתקופת הרישיון והבלעדיות לא יעלו על 30 שנה. השר רשאי שלא להגביל בזמן רישיון חלוקה.

השר בהתייעצות עם המנהל, רשאי לקבוע ברישיון תנאים להבטחת מטרותיו של חוק משק הגז הטבעי ולקיום הוראות לפיו, לרבות תנאים שיש לקיימם לפני תחילת הפעילות נושא הרישיון.

כמו כן, החוק קובע, בין היתר, כי הגורמים הבאים לא יעסקו במכר ושיווק של גז טבעי: (1) בעל רישיון הולכה; (2) ספק חשמל וכן מי שעוסק בישראל בזיקוק נפט בשיעור העולה על עשרה אחוזים מכלל כמות הנפט המזוקקת בישראל;

בהתאם לחוק, העיסוק במכר ושיווק של גז טבעי אינו טעון רישיון אולם נקבע שיקול דעת לשר בהתקיים התנאים הקבועים בחוק משק הגז הטבעי לקבוע, בהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, כי לתקופה שיקבע, עיסוק בשיווק גז טבעי, יהיה טעון רישיון.

ביקש אדם לקבל יותר מרישיון אחד, רשאי השר, בהתייעצות עם המנהל, להתנות את הרישיונות בתנאים, לרבות בתנאי שהפעילות על-פי כל רישיון תתנהל בחברה נפרדת ובאופן שתהיה הפרדה ניהולית וכספית בין החברות, ורשאי הוא להתנות כאמור בכל עת גם לאחר מתן הרישיונות.

רישיון אחסון ורישיון LNG יינתנו על-פי מכרז או על-פי הליך פומבי אחר ואולם השר רשאי, בהסכמת שר האוצר ובהתייעצות עם המועצה (כהגדרתה בחוק משק הגז הטבעי), להחליט כי רישיון אחסון או רישיון מתקן LNG יינתן, בלא מכרז או הליך

פומבי כאמור, לבעל רישיון הולכה לפי סעיף 9 לחוק. על אף האמור, רשאי בעל חזקה, כל עוד החזקה בתוקף, לאחסן גז שהופק על-ידו במאגר שבשטח החזקה. על אף האמור בפיסקה זו לעיל, רשאי השר לתת לבעל חזקה, בלא מכרז או הליך פומבי אחר וכל עוד החזקה בתוקף, רישיון לאחסון גז שלא הופק על-ידו במאגר שבשטח החזקה; תקופת הרישיון תיקבע בו ולא תעלה על יתרת תקופת החזקה. השר רשאי להורות לבעל חזקה, כל עוד החזקה בתוקף, לתת לאחרים שירותי אחסון במאגר שבשטח החזקה ולקבוע את תנאי מתן השירותים, לאחר שנתן לבעל החזקה הזדמנות להשמיע את טענותיו; ניתנה הוראה כאמור, יראו את בעל החזקה כבעל רישיון אחסון ויחולו עליו ההוראות לפי חוק משק הגז הטבעי.

בחוק משק הגז הטבעי נקבעו הגבלות על עיסוק נוסף של בעל רישיון, אולם השר רשאי לתת לבעל רישיון היתר לעסוק בעיסוקים נוספים, אם ראה שאין בכך כדי לפגוע בפעילויותיו על-פי הרישיון או בפיקוח על מילוי חובותיו לפי חוק משק הגז הטבעי, ורשאי הוא, לאחר שנתן לבעל הרישיון הזדמנות להשמיע את טענותיו, להתנות את ההיתר בתנאים.

חוק משק הגז הטבעי מאפשר לשר, באישור הממשלה, להורות לחברה ממשלתית הרוכשת למעלה ממחצית כמות הגז הטבעי העוברת בתקופה שיחלטי עליה, במערכת ההולכה, לרכוש גז טבעי מבעל חזקה שיוורה. הוראה כאמור תכלול התייחסות לתקופת לכמות שיירכשו מבעל החזקה וכן למחיר ולתנאי הרכישה שיהיו זהים למחיר ולתנאים בהם החברה רוכשת או יכולה לרכוש גז טבעי מספקים אחרים באותה תקופה.

המנהל, בהתייעצות עם המועצה ובאישור השר, ולאחר שנתן לבעל הרישיון הזדמנות להשמיע את טענותיו, רשאי לבטל בכל עת רישיון, אם התקיים אחד מאלה:

(1) בעל הרישיון לא גילה לוועדת המכרזים או לשר מידע שנדרש לגלותו בקשר להשתתפות במכרז או לבקשת הרישיון, או שמסר מידע לא נכון, והכל בענין מהותי; (2) בבעל הרישיון התקיים סייג מן הסייגים לקבלת הרישיון או חדל להתקיים בו תנאי מתנאי הכשירות הנדרשים לפי חוק זה או לפי תנאי הרישיון, והדבר לא תוקן בתוך תקופה שהמנהל קבע בהודעה ששלח לבעל הרישיון; (3) ניתן צו לפירוקו של בעל הרישיון או שמונה לו כונס נכסים והצו או המינוי לא בוטל בתוך תקופה שהמנהל קבע בהודעה ששלח לבעל הרישיון; (4) בעל הרישיון לא קיים הוראה לתיקון ליקויים או לביצוע פעולות שניתנה לו לפי סעיף 72 לחוק משק הגז הטבעי (הודעה על ליקויים) או הפר הוראה מהותית ברישיון וההפרה אינה ניתנת לתיקון, ואם ההפרה ניתנת לתיקון לא תיקנה בתוך התקופה שקבע המנהל או הממונה בהודעה ששלח לבעל הרישיון; (5) בעל הרישיון הפר, הפרה נמשכת, הוראה לפי חוק משק הגז הטבעי או ברישיון או תנאי ברישיון; (6) התקיימה עילה אחרת שנקבעה ברישיון כעילה לביטולו.

רישיון או כל חלק ממנו אינו ניתן להעברה, לשעבוד או לעיקול, בכל דרך שהיא.

בעל רישיון חייב לתת את שירותיו, באמצעות מתקני הגז שהקים ובהתאם לקיבולתם, לכל צרכן ולכל מי שמבקש להיות צרכן, בהתאם לתנאי רישיונו; השירותים יינתנו בלא הפליה.

תעריפים שיגבה בעל רישיון, וכל עדכון שלהם, ייקבעו בידי המועצה, בהתאם לכללים שייקבעו ברישיון, ולעניין פעילות שהרישיון לגביה ניתן על-פי מכרז, תקבע המועצה את התעריפים לפי תנאי המכרז; המועצה רשאית לקבוע אמות מידה או הוראות בענין הרמה, הטיב והאיכות של השירותים שעל בעל הרישיון לתת לצרכניו, ולהבטחתם ברציפות במשך תקופת הרישיון.

נקבע בחוק משק הגז הטבעי כי גז שימכור ספק גז טבעי ליצרן חשמל פרטי בחוק משק החשמל, הוא מצרך שחוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, תשנ"ו-1996 ("חוק הפיקוח"), חל עליו, ורמת הפיקוח שתחול עליו תהיה קביעת מחירים לפי פרק ה' לחוק הפיקוח.

26.2.6 תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017
("תקנות לשעת חירום")

(1) התקנות לשעת חירום הינן 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.

(2) התקנות לשעת חירום מפרידות בין מצב שבו 90% מכלל אספקת הגז הטבעי במשק מגיעה משדה אחד ומערכת הולכה אחת ("שדה משמעותי"), לבין מצב בו אספקת הגז הטבעי במשק מגיעה מלפחות שני שדות המחוברים לנתג"ז דרך לפחות שתי מערכות הולכה נפרדות, כנהוג במשק הישראלי כיום:

(1) הוראות בעת קיום שדה משמעותי אחד

בכל שעה שבה הביקוש השעתי המצטבר לגז טבעי של צרכני ספק הגז שלא מסוגל לספק את כל או חלק מהגז הטבעי בשדה ("הספק שבכשל") עולה על הכמות המרבית שניתן לספק להם, הספק שבכשל ונתג"ז יקצו את כמות הגז הקיימת לפי ההוראות הבאות:

(א) ההקצאה הראשונה של גז טבעי תהיה לצרכני החלוקה (כהגדרתם בתקנות לשעת חירום). הקצאה כאמור תתבצע לפי הכמות המרבית לשעה של הגז הטבעי שצרכו צרכני החלוקה ב-12 החודשים שקדמו למועד ההכרזה (כהגדרתו בתקנות לשעת חירום):

(1) כמות של עד 3,600 MMBTU בשעה תשורייין לצרכני חלוקה (מנהל רשות הגז רשאי לקבוע כיצד תחולק הכמות בין צרכני החלוקה לבין עצמם);

(2) כמות של 3,600 MMBTU בשעה לפחות תוקצה כך:

(1) תחילה לצרכנים ביתיים;

(2) יתרת ההקצאה תוקצה לצרכני החלוקה שאינם נכללים בפסקת משנה א.

(ב) הכמות הנוותרת תחולק בין צרכנים יצרני חשמל (צרכנים של ספק גז שבכשל שהם יצרני חשמל בגז טבעי בהספק העולה על 45 מגה וואט) לבין צרכנים שאינם יצרני חשמל באופן יחסי לפי ממוצע הצריכה היומי המצטבר של כל אחד מסוגי הצרכנים האמורים בחודש המקביל בשנה הקלנדרית הקודמת;

(ג) הכמות שתחולק לצרכנים שאינם יצרני חשמל (מתוך הכמות שהוקצתה לצרכנים שאינם יצרני חשמל כאמור לעיל) תיקבע בהתאם לחלקם בקיבולת השעתית המוזמנת לכל אחד מהם לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה לבין כל הקיבולת השעתית המוזמנת לאותם צרכנים לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה.

(ד) חברת החשמל תציע למכירה LNG לצרכנים שאינם יצרני חשמל, במחיר שבו רכשה את ה-LNG בתוספת של עד 10%.

(2) הוראות בעת קיום של לפחות שני שדות

ספקי הגז שאינם בכשל יהיו מחויבים להציע למכירה את הגז העודף שלהם, ככל שישנו כזה (הכמות היומית הפנויה לאחר אספקת הכמות שהוזמנה על-ידי הצרכנים של אותו הספק ובלבד שהכמות שהוזמנה לא עולה על הכמות המקסימלית שניתן להזמין לפי ההסכמים עימם) לספק הגז שבכשל. אם הצדדים לא הגיעו להסכמה על מחיר הגז העודף, המחיר יהיה בהתאם לממוצע המחירים במשק (ייקבע לפי סך כל ההכנסות ממכירות גז טבעי לצרכנים בישראל מכל השדות שהתקבלו ברבעון שקדם לרבעון שקדם למועד ההכרזה חלקי הכמות המצטברת של גז טבעי ביחידות MMBTU שסופקה לצרכנים בישראל ברבעון שקדם לרבעון שקדם למועד ההכרזה כפי שמפרסמת רשות הגז הטבעי מזמן לזמן באתר האינטרנט שלה). בכל שעה שבה הביקוש השעתי המצטבר לגז טבעי של צרכני ספק הגז שבכשל עולה על הכמות המרבית שניתן לספק להם, הספק שבכשל ונתג'ז יקצו את כמות הגז העודף שנרכשה לצרכנים במשק הישראלי בלבד, לפי ההוראות הבאות:

(א) ההקצאה הראשונה של גז טבעי תהיה לצרכני החלוקה. הקצאה כאמור תתבצע לפי הכמות המרבית לשעה של הגז הטבעי שצרכו צרכני החלוקה הצורכים גז מספק הגז שבכשל ב-12 החודשים שקדמו למועד ההכרזה, כמפורט להלן:

כמות שאינה עולה על התוצאה המתקבלת מ-3,600 MMBTU לשעה, פחות הכמות המסופקת לצרכני החלוקה שסיפקו ספקי הגז שאינם בכשל בשעה, תשוריינ לצרכני חלוקה;

כמות מרבית שעולה על התוצאה המתקבלת מ- MMBTU 3,600 לשעה פחות הכמות שסיפקו ספקי הגז שאינם בכשל לצרכני החלוקה, תוקצה כמות של MMBTU 3,600 לשעה פחות הכמות שסיפקו ספקי הגז שאינם בכשל צרכני החלוקה באופן הבא:

- (1) תחילה לצרכנים הביתיים;
- (2) יתרת ההקצאה תוקצה לצרכני החלוקה שאינם נכללים בפסקת משנה (א).
- (ב) הכמות הנותרת תחולק בין צרכנים יצרני חשמל לבין צרכנים שאינם יצרני חשמל באופן יחסי לפי ממוצע הצריכה היומי המצטבר של כל אחד מסוגי הצרכנים האמורים בחודש המקביל בשנה הקלנדרית הקודמת;
- (ג) אם נותר גז עודף לאספקה יכול ספק הגז שבכשל לספק גז טבעי מהשדה ("הכמות הנוספת") באופן בו יוקצה לצרכנים יצרני חשמל ולצרכנים שאינם יצרני חשמל כמות הגז העודף ליום שנוותר לאספקה, באופן יחסי לפי ממוצע הצריכה היומי המצטבר של כל אחד מסוגי הצרכנים האמורים בחודש המקביל בשנה שקדמה לשנה בה מבוצעת ההקצאה בניכוי הכמות הנוספת שהוקצתה לכל אחד מהסוגים.
- (ד) הכמות שתחולק לצרכנים שאינם יצרני חשמל (מתוך הכמות שהוקצתה לצרכנים שאינם יצרני חשמל כאמור לעיל) תיקבע בהתאם לחלקם בקיבולת השעתית המוזמנת לכל אחד מהם לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה לבין כל הקיבולת השעתית השמורה לאותם צרכנים לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה בניכוי הכמות הנוספת, אם הוקצתה, לכל אחד מהצרכנים שאינם יצרני חשמל.

(3) כללי

אם השר ראה, לאחר התייעצות עם מנהל רשות הגז הטבעי ומנהל רשות החשמל כי המחסור בגז טבעי פוגע באופן ממושך או נרחב בתפקוד הסדיר של המשק או באספקה הסדירה של חשמל למשק הישראלי ושלא ניתן להתגבר עליה באמצעות שימוש בדלקים אחרים, או אם השר להגנת הסביבה הודיע לשר האנרגיה כי המחסור הממושך בגז טבעי גורם לפגיעה משמעותית בסביבה באופן שיפגע בבריאות הציבור, יהיה רשאי השר לחרוג מהוראות התקנות ולהורות על הקצאה שונה של כמויות הגז וה-LNG ובלבד שהחריגה לא תעלה על הנדרש.

אין בתקנות כדי לפטור את ספק הגז שבכשל מכל חובה חוקית שחלה עליו או כדי לגרוע מכל התרופות והסעדים הקיימים בהסכם בין ספק הגז שבכשל לבין צרכן הגז.

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

(א) ביום 3.1.2021 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תיקון להחלטת מועצה בעניין אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה החלטה מס' 5/2020 (תיקון מספר 2)⁸⁶ (בסעיף זה: "ההחלטה").⁸⁷ ההחלטה קובעת כי העלויות בגין פערי המדידה במערכת ההולכה הנובעים מסיבות שלא ניתן לשייכן לתפעול לקוי של מערכת ההולכה, אלא לגורמים שאינם ניתנים למניעה או שליטה כגון עיתוי מדידה, הפרשי לחצים והפרשי טמפרטורה יושתו על ספקי הגז. עוד ההחלטה קובעת כי פער מדידה שנחשב בטווח הסביר הוא פער שנע בין 0%-0.5% (באופן חיובי או שלילי). העלויות בגין פער מדידה סביר יחולקו באופן שווה בין ספקי הגז וצרכני הגז. ההחלטה תיכנס לתוקף ביום 1.4.2021.

(ב) לאחר פרסום ההחלטה, פנתה נתג"ז לנובל בדרישה להחלת ההחלטה באופן רטרואקטיבי החל מחודש נובמבר 2019 ביחס לפרויקט תמר, והחל מראשית שנת 2020 ביחס לפרויקט לויתן, וכן העבירה לעיון נובל הודעה ברוח זו אשר הועברה על ידה ללקוחותיה. בהמשך להודעה זו, פנתה נובל לרשות הגז והביעה את התנגדותה להחלה רטרואקטיבית של ההחלטה וזאת מבלי לגרוע מטענותיה כנגד עצם ההחלטה. נכון למועד פרסום הדוח, נובל שוקלת את צעדיה בנוגע להחלטה.

להערכת השותפות, להחלטה כאמור עלויות בסכומים שאינם מהותיים. נכון למועד פרסום הדוח השותפות בוחנת את השלכות ההחלטה בטרם נקיטת הליכים משפטיים.

26.2.8 החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות")

(1) ביום 11.12.2013 פורסם ברשומות חוק הריכוזיות, אשר קבע, בין היתר, כי 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.

(2) על-פי חוק הריכוזיות, 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 ("תחום תשתית חיונית"), אלא לאחר שמצא

⁸⁶ החלטה מס' 5/2020 מתקנת את החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מס' 4/2020 מיום 27.5.2020 שתיקנה את החלטת המועצה מס' 8/2019.

⁸⁷ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/ng_council_decisions/he/board_decision_5_20.pdf

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

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

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

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

ביום 25.12.2017 פרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות, על-פי הוראות חוק הריכוזיות, את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק, אשר עודכנה לאחרונה ביום 13.2.2020.⁸⁸ מעיון שביצעה השותפות, בסמוך למועד הדוח, ברשימות שפרסמה ועדת הריכוזיות (לרבות העדכונים לה) עולה כי השותפות נמנית עם רשימת הגורמים הריכוזיים.

נכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולתו של השותף הכללי להעריך את השפעת חוק הריכוזיות על תחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז בישראל ובכלל זה על פעילות השותפות.

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

(1) החוק חל על "גוף ציבורי", שהוא, כהגדרת החוק, גוף המנוי באחת מתוספות החוק.

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

(3) החוק מקנה סמכויות רחבות לממונה ביטחון בגוף ציבורי, ביניהן: סמכות לערוך חיפוש ולתפוס חפץ; סמכות לדרוש מאדם הנכנס לגוף ציבורי להזדהות; סמכויות עיכוב (בהתקיים נסיבות מסוימות הקבועות בחוק);

⁸⁸ ראו פרסום של רשימת הגורמים הריכוזיים מאתר משרד האוצר: https://www.gov.il/BlobFolder/unit/centralization_decrease_committee/he/Vaadot_ahchud_CentralizationDecreaseCommittee_GormimRikuzim_List-new.pdf

סמכות לאסור הכנסת נשק לגוף ציבורי (ובנסיבות מסוימות הקבועות בחוק אף תוך שימוש בכוח סביר).

(4) בהתאם לתוספת השישית לחוק, גוף ציבורי הנכלל בתוספת השישית לחוק יחויב גם לקיים פעולות אבטחה ימית. פעולות האבטחה הימית מוגדרות כפעולות הדרושות לשם שמירה על ביטחונו של אדם או שמירה על רכוש, במבנה או במקום של גוף ציבורי הנמצא באזור הימי, וכן פעולות למניעת פגיעה בכל אחד מאלה.

(5) בהתאם לקבוע בתוספת השישית לחוק הנ"ל, בעל רישיון מכוח חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002, שבבעלותו מתקן ימי, או שהוא מפעיל מתקן ימי, נחשב כגוף ציבורי לעניין הטלת החובות המנויות בס"ק (2) לעיל וגם קיום פעולות אבטחה ימית.

(6) צה"ל הוא הגורם המנחה בעניין אבטחה ימית ונציגו נחשב לפי החוק כ"קצין מוסמך" לעניין פעולות אבטחה ימית.

(7) בהתאם לחוק, מתקן ימי, הינו מתקן הנמצא באזור הימי, לרבות כלי שיט כהגדרתו בחוק הספנות (כלי שיט), התש"ד-1960, המשמש לביצוע סקר לגילוי נפט או לקידוח להפקה, להולכה, להנזלה או לגיזוז של נפט, או לטיפול בנפט, לאגירתו או להובלתו (נפט – כהגדרתו בחוק הנפט). האזור הימי כולל שטחים המצויים מעבר לשטחה הריבוני של מדינת ישראל, וכולל, מלבד את רצועת מימי החופין של ישראל, גם את המדף היבשתי כהגדרתו בחוק הספנות (עבירות נגד ביטחון השיט הבין-לאומי ומיתקנים ימיים), התשס"ח-2008.

(8) מלבד מתקנים ימיים הנכללים כאמור בתוספת השישית לחוק, סעיף 21 לתוספת השנייה כולל "מפעיל מיתקן יבשתי לעיבוד גז טבעי המתקבל מצנרת מהים או ממדינה זרה, מכוח רישיון או על-פי דין." על המפעיל כאמור חלות פעולות אבטחה פיזית ופעולות לאבטחת מידע (אך לא פעולות לאבטחת מערכות ממוחשבות או פעולות אבטחה ימית).

(9) בהתאם לחוק, בעלי החזקה במאגר לווייתן, ובהם השותפות, אחראים, בין היתר, לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות הקיימות במאגר, בהתאם להנחיית מערך הסייבר הלאומי ("מערך הסייבר"). מאחר שנובל מקימה ואחראית לתפעול מערכות ההפקה של פרויקט לווייתן, נובל היא זו שמיישמת בפועל את הנחיות מערך הסייבר בעניין. כפי שנמסר לשותפות ולמיטב ידיעתה, התקבל אישור ממערך הסייבר לגבי עמידת פרויקט לווייתן בדרישות באופן מלא.

(10) נכון למועד פרסום הדוח, וכפי שנמסר לשותפות על-ידי נובל בחודש דצמבר 2020, בקשר עם תפעול המאגר, עומדת נובל בהוראות החוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים ובסעיפים העוסקים בהסדרת הביטחון בשטרי החזקות, ובכלל זאת, בהנחיות בענייני ביטחון שניתנו לה מאת גורמי המקצוע בחיל הים בהתאם לדין.

26.2.10 פיקוח על מחירי הגז הטבעי

ביום 25.5.2011 פנה משרד האנרגיה לוועדת המחירים המשותפת במשרד האוצר ובמשרד האנרגיה ("ועדת המחירים") על מנת שזו תבחן את הצורך בהטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי הנמכר בישראל. בהמשך להמלצת ועדת המחירים, ביום 22.4.2013 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 השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט לוויתן. בהתאם למידע שיתקבל ייבחן הצורך בפיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר. לפרטים בדבר גורם סיכון הנוגע להשפעה האפשרית של הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל, ראו סעיף 30.20 להלן.

26.3 הנחיות הממונה על ענייני הנפט26.3.1 הנחיות להגשת בקשות והעברת נתונים מפעולות בזכויות נפט

בשנת 2016 פורסמו על-ידי משרד האנרגיה הנחיות מעודכנות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט⁸⁹ לפיהן מפעיל המעוניין לבצע פעולות קדיחה לחיפוש נפט בשטחי רישיון או חזקה יגיש לאישור הממונה בקשה בהתאם לטפסים המפורסמים באתר וכן יפעל, בין היתר, בהתאם להנחיות הבאות:

(1) הנחיות להכנה ולהגשה של תכנית קידוח (מחודש מאי 2016)⁹⁰.

(2) הנחיות מבחני הפקה (מחודש מאי 2016)⁹¹.

(3) העברת נתונים מפעולות חיפושים, פיתוח והפקה בזכויות נפט (מחודש מרס 2018)⁹².

(4) נטישת קידוחי נפט / גז טבעי ימיים (מחודש מאי 2016)⁹³.

26.3.2 הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט

בחודש ספטמבר 2014 פרסם משרד האנרגיה, לאחר שמיעת הערות הציבור, הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט ("ההנחיות"), אשר עודכנו ביום 18.7.2019. להלן תמצית עיקרי ההנחיות המעודכנות הרלוונטיות לשותפות:

(1) ערבויות בנקאיות:

(1) מבקשי רישיונות חדשים ביבשה יפקידו למשרד הממונה על ענייני הנפט ערבות בסיס בנקאית בסך 500 אלף דולר, כאשר כללים בעניין הגשת ערבויות בסיס ברישיונות חדשים בים ייקבעו במסגרת הליכים למתן רישיונות בים.

⁸⁹ <http://energy.gov.il/Subjects/OilSearch/Pages/GxmsMniOilSearchDrilling.aspx>

⁹⁰ <http://energy.gov.il/Subjects/OilSearch/Documents/Drilling/WellDesignGuidelines.pdf>

⁹¹ http://energy.gov.il/Subjects/OilSearch/Documents/Drilling/NFT_95_2015.pdf

⁹² https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/NFT_465_2018.pdf

⁹³ <http://energy.gov.il/Subjects/OilSearch/Documents/Drilling/OffshoreWellAbandonmentGuidelines.pdf>

(2) ערבות נוספת לרישיונות קיימים וחדשים – טרם ביצוע קידוח יידרשו המחזיקים ברישיונות להגיש ערבות נוספת בסכום שייקבע על-ידי הממונה בהתאם למאפייני הקידוח ותכנית הקדיחה. גובה הערבות הנוספת לרישיונות בים לא יפחת מסך של 5,000 אלפי דולר לרישיונות בים, ואילו גובה הערבות הנוספת לרישיונות ביבשה לא יפחת מסך השווה ל-250 אלף דולר. הערבות תופקד לגבי כל קידוח בנפרד וכל הפחות 14 יום לפני התחלת הקדיחה. מצא הממונה כי התקיימו נסיבות חריגות המצדיקות, כגון טיבה של תוכנית העבודה וטיבם של הנזקים האפשריים, רשאי הוא לדרוש מלכתחילה ערבות בסכום נמוך יותר.

(3) תוקפה הראשוני של ערבות הבסיס לרישיונות חדשים ביבשה יהיה לתקופה של שנה, ובעל הזכות יחדש את הערבות בכל פעם עד להודעת הממונה כי אין בה צורך. כמו כן, תוקף ערבות הבסיס והערבות הנוספת לרישיונות קיימים ביבשה ובים יהיה לתקופה של שנה, עד להודעת הממונה כי אין בה צורך. הממונה רשאי להגדיל את סכום הערבות, לאחר מתן אפשרות לבעל הזכות להציג את טיעונו בעניין.

(4) חזקות נפט – הממונה יקבע את גובה הערבות בחזקות בהתחשב, בין היתר, בתכנית הפיתוח, במאפייני החזקה, בשלב הפיתוח בו היא נמצאת ובגודל שדה הנפט. גובה הערבות המינימלית לא יפחת מסך של 1,500 אלפי דולר בגין חזקה ביבשה ו-7,500 אלפי דולר בגין חזקה בים.

(5) ערבויות בגין חזקות תופקדנה במועד מתן החזקה.

(6) תוקף הערבויות – הערבויות שניתנו לפי הנחיות אלה יעמדו בתקפן גם לאחר פקיעת הזכות שבשלה ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה שאין צורך בהן אך לא יותר משבע שנים לאחר שפקעה הזכות שבשלה ניתנו.

(7) חילוט ערבויות - היה ולדעת הממונה על ענייני הנפט 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, והממונה על ענייני הנפט, במהלך תקופת הזכות, הורה לבעל זכות הנפט בהודעה בכתב לבצע פעולות או להוציא הוצאות או לקיים חובות הנוגעות לזכות הנפט, ובעל זכות הנפט לא ביצע הוראה זו ולא נתן סיבה ראויה לאי הביצוע, רשאי הממונה על ענייני הנפט להורות על חילוט הערבויות או חלקן, וזאת לאחר שמיעת טענות בעל הזכות בעניין חילוט הערבות.

(2) פוליסות ביטוח

(1) בעל זכות נפט יירכוש על חשבונו, ויקיים במהלך כל תקופת זכות הנפט, את כל הביטוחים המקובלים אצל חברות בינלאומיות לחיפוש או להפקת נפט או גז טבעי, ויגיש מידי שנה אישורי ביטוח בהתאם להנחיות.

במקרה של אי עמידה בהוראות בדרישות הביטוח לפי הנחיות אלה, או שהביטוח בוטל או פקע מכל סיבה שהיא, לרבות אי תשלום פרמיית הביטוח, ובעל הזכות לא העמיד ביטוח חדש חלופי, רשאי הממונה, אם יראה לנכון, לחלט את הערבות שהוגשה בעניינה של הזכות או חלק ממנה.

בהתאם לאמור לעיל, נדרשה השותפות במסגרת ההנחיות האמורות ובמסגרת קבלת חזקות ורישיונות להפקיד ערבויות בנקאיות אוטונומיות כמפורט בביאור 24ה' לדוחות הכספיים.

26.3.3 העברה ושעבוד של זכות בנכס נפט וטובת הנאה בזכות נכס נפט

ביום 28.12.2020 פרסם הממונה את ההנחיות החדשות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, אשר מחליפות את ההנחיות מיום 31.12.2015, שמטרתן להסדיר את הפרוצדורה והתנאים להעברת ושעבוד זכות נפט (היתר מוקדם, רשיון וחזקה) וטובת הנאה (לרבות זכות לתמלוגים חוזיים) בזכות נפט⁹⁴ (להלן בסעיף זה: "ההנחיות").

ההנחיות כוללות הוראות המאפשרות לממונה על ענייני הנפט לאשר העברה של זכויות ברשיון ובחזקה אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

(1) היכולת הפיננסית של בעל הרשיון או החזקה לאחר ההעברה עומדות בדרישות החוק והנחיות הממונה על ענייני הנפט;

(2) אם המעביר הוא המפעיל או המעסיק של הצוות המקצועי ובעקבות ההעברה הוא יחדל להיות המפעיל או המעסיק של הצוות המקצועי, לרבות בשל ירידת חלקו בזכות אל מתחת לשיעור המזערי הנדרש מהמפעיל או מהמעסיק של הצוות המקצועי, הנעבר ממלא אחר התנאים הנדרשים ממפעיל בהתאם לדרישות לפי החוק והוראות הממונה על ענייני הנפט, ואם ההעברה היא לשני מעבירים או יותר – אחד מן הנעברים ממלא אחר התנאים כאמור;

26.3.4 בנוסף, ההנחיות כוללות הוראות המאפשרות לממונה על ענייני הנפט לאשר העברה

של היתר מוקדם שניתנה לגביו זכות קדימה למי שהשליטה בו היא בידי מי ששולט בבעל ההיתר המוקדם, והכל בהתקיים המפורטים בסעיפים (1) ו-(2) לעיל ותנאים מסויימים שנקבעו בהנחיות, הנוגעים, בין היתר, למועד הגשת הבקשה, לניסיון בחיפוש ובפיתוח של בעל הרשיון, ליכולת הפיננסית של בעל הרשיון, לזמן שנותר עד לפקיעת הרשיון במועד הגשת הבקשה, ולהוכחת יכולת כלכלית.

הממונה רשאי לאשר העברת זכויות נפט, אף שלא מתקיימים כל התנאים, כשמדובר בהעברת זכויות בהיקף קטן (לא יותר מ-10% ברשיון או בחזקה; ולא יותר מ-25% מסוג מסוים של אמצעי השליטה בבעל רשיון או בבעל חזקה) או בהתקיים טעמים מיוחדים ונסיבות נוספות כמפורט בהנחיות.

הממונה לא יאשר העברה של תמלוגים חוזיים (כמשמעם בהנחיות אלה) אשר ערכם עולה על 5% מערך הנפט שיופק וינוצל במסגרת הזכות (למעט במקרים חריגים), וכן לא יאשר העברה של זכות נפט או של טובת הנאה בעניין זכות נפט, אם לדעתו

⁹⁴ יצוין, כי הנחיות לעניין סעיף 76 יחולו גם על העברה של זכות נפט או טובת הנאה בין כל מי שיש לו במישרין חלק בזכות נפט במסגרת קבוצה מכוח ההסכם ביניהם, וכן יחולו על העברה או הקצאה של אמצעי שליטה המקנים טובת הנאה בעניין זכות נפט או שליטה בתאגיד או בקבוצה שבידיה זכות נפט או טובת הנאה בעניין זכות נפט.

מתקיימים תנאים מסויימים, הכוללים אפשרות של עיכוב או פגיעה בביצוע חובות בעל זכות הנפט, או בתחרות בתחום החיפושים וההפקה או בתשלום התמלוגים המגיעים לאוצר המדינה לפי חוק הנפט והדין ועוד.

כמו-כן, כוללות ההנחיות הוראות, הנוגעות בין היתר, ליכולת הממונה שלא לאשר העברה, אף שמתקיימים כל התנאים למתן האישור המפורטים בהנחיות, לאשר שעבוד של זכות נפט או טובת הנאה בזכות נפט טרם החלה הפקה מסחרית ועוד.

יצוין, כי ביום 31.1.2016 הגישה נובל ערעור לשר האנרגיה, בעקבות פרסום הנחיות כאמור. ההנחיות כאמור, נטען, יוצרות אי-בהירות באשר לתנאי העברת זכויות נפט והיקפן חורג מגדר התחום המוכר בדין הישראלי להנחיות מינהליות ואין להותירן על כנן. עוד נטען כי הן אינן עולות בקנה אחד עם הפרקטיקה הנהוגה בסוגיה זו בעולם. ביום 4.6.2017 הגישה נובל מכתב לשר האנרגיה המליץ על כך שטרם התקבלה החלטה בערעור שהוגש, מתייחס לנזקים הנגרמים לנובל בשל אי-הבהירות בהנחיות, ומבקש בשנית, בהתאם לערעור, ביטולן של ההנחיות או למצער תיקונן. טרם התקבלה החלטה בערעור.

בנוסף, כוללות ההנחיות רשימה של סוגי העברות שלגביהן ניתן להגיש בקשה במסלול מהיר. סבר הממונה על ענייני הנפט כי הבקשה אינה מתאימה לאישור במסלול המהיר, יודיע על כך למבקשים והם יהיו רשאים להגיש בקשה במסלול הרגיל. לא הודיע הממונה כאמור בתוך 45 ימים מיום קבלת הבקשה, יראו את הבקשה כמאושרת בתום 45 ימים והאישור יירשם בספר הנפט.

להלן סוגי הבקשות שניתן לאשר במסלול המהיר :

(1) העברת זכות נפט בין חברי קבוצה עד לשיעור של 10%, למעט העברת זכויות של מפעיל ;

(2) העברת זכות נפט מתאגיד לתאגיד המוחזק בשיעור של 100% על ידו, או המחזיק בו בשיעור של 100% ;

(3) העברה טובת שאינה תמלוג חוזי, למעט המקרים הבאים :

(א) טובת ההנאה נוגעת לחזקה מפיקה ועלולה להשפיע באופן מהותי על הפעילות במסגרת החזקה ;

(ב) טובת הנאה במפעיל או בחבר בקבוצה המחזיק ב-40% או יותר בזכות נפט ;

(4) העברת זכות קיימת לתמלוג חוזי, למעט תמלוגים אשר העברתם נדרשת לפי החלטת ממשלה מספר 476 מיום 16.8.2015 ;

(5) שעבוד זכות קיימת לתמלוג חוזי, למעט תמלוג אשר העברתו נדרשת לפי החלטת ממשלה מספר 476 מיום 16.8.2015 ;

(6) שיעבוד של טובת הנאה שאינה תמלוג חוזי, למעט אם שיעבוד טובת ההנאה עלול להשפיע באופן מהותי על הפעילות במסגרת חזקה מפיקה ;

26.3.5 בקשות לאישור ייצוא

ביום 31.12.2015 פרסם הממונה הנחיות בעניין הגשת בקשות לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, הקובעות בין היתר את המועד והאופן להגשת בקשה לקבלת אישור לייצוא גז טבעי משטח החזקה, הפרטים שיכללו בבקשה כאמור והמסמכים שיצורפו אליה, וכן הבהרות בקשר לאישור ייצוא כאמור. יודגש, כי אישור ייצוא יינתן בהתאם לתנאים שפורטו במתווה הגז, כמפורט בסעיף 26.1 לעיל, ובכפוף לכל דין.

יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח, ביום 13.2.2017 ו-16.12.2019 התקבלו אישור הממונה על הנפט לייצוא גז טבעי מחזקות לוותן לירדן ולמצרים, בהתאמה.

26.3.6 ביום 27.12.2017 פרסם משרד האנרגיה את הנחיות הממונה לאישור תגלית, לפיהן בעל רישיון חיפוש אשר ביצע קידוח במסגרת הרישיון, ובעקבות הקידוח ומבחני ההפקה שנערכו בו נמצאו שכבות המכילות גז טבעי או נפט בהיקף אשר לדעת בעל הרישיון מתאים להפקה מסחרית, יגיש לממונה בקשה לאישור תגלית בהתאם להנחיות.⁹⁵

26.4 החלטות הממשלה בדבר אימוץ המלצות הוועדות לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי

26.4.1 בחודש אוקטובר 2011 הוקמה ועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ופיתוחו העתידי בראשות מר שאול צמח, מנכ"ל משרד האנרגיה דאז ("ועדת צמח"). ביום 12.9.2012 פרסמה ועדת צמח דוח סופי. ביום 23.6.2013 אימצה ממשלת ישראל את עיקרי המלצות ועדת צמח בשינויים מסוימים ("החלטת הממשלה בעניין ועדת צמח"). ביום 17.12.2015 נכנס לתוקפו מתווה הגז, המתואר בסעיף 26.1 לעיל, אשר בו נעשו מספר הבהרות ותיקונים להחלטת הממשלה כאמור.

ביום 21.1.2018 הודיע משרד האנרגיה על הקמת צוות מקצועי בין משרדי בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה אודי אדירי ("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 נכון לשנת 2018 ואילך. ביום 18.12.2018 פרסמה ועדת אדירי את מסקנותיה הסופיות, וביום 6.1.2019 אימצה ממשלת ישראל את עיקרי המלצות ועדת אדירי ("החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי"). להלן עיקרי החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי העשויים להשפיע על פעילות השותפות:

(1) היקף הגז הטבעי שיש להבטיח לטובת השוק המקומי יוותר בהיקף שאושר בהחלטת הממשלה בעניין ועדת צמח (BCM 540), לאחר עדכון בשל צריכה של כ- BCM 40 עד כה, ויעמוד על BCM 500 ("הכמות המינימלית למשק המקומי"), אשר יאפשר אספקה של גז טבעי לצרכי המשק לתקופה של 25 השנים הקרובות. בסעיף זה, "כמות הגז הטבעי" – 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 המינימלית 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 מינימלי למשק המקומי</u> <u>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 על ענייני הנפט	נמוך מ-25 BCM

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

<u>שיעור אספקה מינימלי למשק המקומי</u> <u>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 על ענייני הנפט תנאים והסדרים ספציפיים.⁹⁶ כמו כן, נקבע כי מתקני הייצוא יהיו ממוקמים בשטח הנתון לשליטת ישראל הנמצא באזור הכלכלי הבלעדי שלו, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם דו-צדדי בין ישראל למדינה אחרת.

- (3) ייצוא גז טבעי יהיה טעון אישור מאת הממונה על ענייני הנפט⁹⁷, וכמות הגז הניתנת לייצוא תהא בהתאם לחלקן היחסי של הכמויות המותרות לייצוא במאגרים באותה עת בכפוף להבטחת הכמות המינימלית למשק המקומי, כאמור.

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

- (5) הוחלט לקבוע חובת חיבור מאגרים למשק המקומי בהתאם לגודל המאגר, באופן הבא: (א) מאגרים בהיקף העולה על 200 BCM יחויבו בחיבור למשק המקומי, עם פיתוחם ולפני מועד הזרמת הגז הטבעי באופן מסחרי; (ב) מאגרים בין 50 BCM ל-200 BCM אשר יחלו בהפקה מסחרית של גז טבעי עד יום 1.1.2028, יחויבו בחיבור למשק המקומי עד ליום 31.12.2032, לפי שיקול

⁹⁶ ראו הערת שולים 82 לעיל.

⁹⁷ לפרטים אודות הנחיות הממונה בעניין הגשת בקשות לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, ראו סעיף 26.3.3 להלן.

דעת הממונה; מאגרים כאמור אשר יחלו בהפקה מסחרית לאחר יום 1.1.2028, יחויבו בחיבור למשק המקומי עם פיתוחם, ולפני מועד הזרמת הגז הטבעי באופן מסחרי; (ג) מאגרים עד BCM 50 לא יחויבו בחיבור למשק המקומי. במקרה של שדות המפיקים באמצעות מערכת הפקה אחת, כאשר לפחות בשתיים מהחזקות שבשטחן מצויים שדות אלה קיים גורם זהה המאפשר כמפעיל או מחזיק בלמעלה מ-50% מהזכויות, חישוב כמות הגז בשדות אלה לעניין חובת החיבור למשק המקומי תיעשה באופן מצרפי. על אף האמור, הממונה יהיה רשאי, בהחלטה מנומקת, שלא לחשב את כמות הגז הטבעי בשדות באופן מצרפי.

(6) על מנת לעודד חיבור שדות גז טבעי נוספים למשק המקומי, להטיל על הממונה, על מנהל רשות הגז הטבעי ועל הממונה על התקציבים במשרד האוצר, לבחון את השתתפות המדינה בהקמת מכלול ימי נוסף בפולגון הדרומי שאושר במסגרת תמ"א 37/ח, הכולל תחנת קליטה ימית וחיבורה לחוף, ככל שלדעת הממונה התפתחה פעילות חיפוש במרחב הימי הדרומי של ישראל. בנוסף לאמור לעיל, להטיל על הממונה לבחון אמצעים נוספים לעידוד מיצוי פוטנציאל הרווחה הכלכלית הנובעת משדות הגז הטבעי, ובכלל זאת לעודד חיבור למשק המקומי של שדות שאינם מחויבים בחיבור, או שקיבלו דחייה בחובת החיבור בהתאם למפורט לעיל.

(7) לאור צפי למחסור אספקת ביקושים ברמה השנתית באמצע העשור 2030 - 2040 מוצע לגבש תמהיל פתרונות ובהם הטלת חובה על הממונה להתייחס באישורי הייצוא לסוגיית הביקוש למשק המקומי ברמה השנתית, 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 (תוקף ההסכם כיום הוא עד שנת 2022). בהקשר זה יצויין כי ביום 29.12.2020 פרסם משרד האנרגיה הודעה לפיה שר האנרגיה החליט כי ההסכם עם אוניית הגז הנוזלי לא יוארך מעבר לשנת 2022.

(8) להטיל על שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר האוצר ושר הכלכלה והתעשייה, לגבש עקרונות של הרגולציה הנדרשת בנוגע למכירה של גז טבעי לצרכנים במשק המקומי המיועד לייצור מוצרי המשך המיועדים בעיקרם לייצוא (להלן: **"ועדת המשנה"**).⁹⁸ ביום 7.10.2020 פרסמה⁹⁹ ועדת המשנה דוח מסכם של עקרונות הרגולציה בנוגע לייצוא מוצרי המשך מגז טבעי, שעיקריו הם כדלקמן:

⁹⁸ אולם, לא ייחשבו לייצוא כמויות גז טבעי שישמשו את המפעל אשר יוקם בעקבות המכרז להקמת מפעל לייצור אמוניה במישור רותם.

⁹⁹ הדוח המסכם של ועדת המשנה זמין בכתובת: https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/ng_products?utm_source=InforuMail&utm_medium=email&utm_campaign=%D7%A2%D7%93%D7%9B%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%9D+%D7%9E%D7%90%D7%AA%D7%A8+%D7%9E%D7%A9%D7%A8%D7%93+%D7%94%D7%90%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%D7%94 (182)+7%92%D7%99%D7%94

- (א) מוצרי המשך מגז טבעי הוגדרו כמוצרים מבוססי גז טבעי שייצורם כרוך בשינוי כימי של מולקולת מתאן מגז טבעי, לתרכובת או תרכובות שונות, שלא דרך חמצון (לרבות מתנול, אתילן, פרופילן, אמוניה, GTL ו-DME).
- (ב) ועדת המשנה ציינה כי הקביעה כי מכירת גז טבעי לתעשיית מוצרי ההמשך תיחשב כיצוא הינה בעלות השלכות רבות שעיקרן כדלקמן: השלכות הנובעות ממדיניות הממשלה ביחס למשק הגז הטבעי, לרבות החיוב באישור ייצוא; הכללת הגז בכמות הכוללת המובטחת למשק המקומי; חישוב הגז לעניין חובת האספקה המינימלית של שדה גז טבעי למשק המקומי; מחיר הגז הטבעי ומימון קו מערכת ההולכה. כן נקבע כי אין באמור בכדי להגדיר את המכירה כייצוא לעניין היבטים אחרים כגון לעניין מיסוי, לרבות לעניין החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959.
- (ג) ועדת המשנה המליצה כי כמות קצובה של עד 5 BCM בשנה של מכירת גז טבעי לתעשיית מוצרי ההמשך תסווג כמכירה בישראל ולא לייצוא, זאת על מנת לאפשר את קיומה של התעשייה ללא עיוות בחישוב הביקוש למשק המקומי.
- (ד) מנגנון ההקצאה יהיה באופן של "כל הקודם זוכה", כאשר התנאי לקבלת ההקצאה יהיה הצגת הסכם או לכל הפחות מזכר הבנות חתום בעניין המפעל הנדון. הכמות המוקצית מתייחסת לכלל מוצרי ההמשך ללא חלוקה פנימית או מגבלות ביחס למוצרי המשך מסוימים. הגורם המקצה יהיה מנכ"ל משרד האנרגיה בהתייעצות עם מנכ"ל משרד הכלכלה והתעשייה.
- (ה) כן נקבע כי אם תוגשנה במהלך השנתיים לאחר מועד קבלת החלטת הממשלה בנושא זה בקשות לקבלת הקצאה של גז טבעי לתעשיית מוצרי המשך בהיקף העולה על 5 BCM לשנה, ייבחנו הן הכמות שהוקצתה לצורך זה וכן המדיניות לעניינה.
- (ו) ועדת המשנה ציינה כי ההסדר ייבחן מחדש, יחד עם כל מדיניות הממשלה בנושא משק הגז טבעי, בחלוף 5 שנים מועד קבלת החלטת הממשלה (כמפורט בס"ק 10 להלן).
- (9) להטיל על שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר האוצר, ליזום תיקוני אסדרה לרבות תיקוני חקיקה, ככל שיידרש, לצורך אסדרת סחר משני בגז טבעי, שעשוי להיות מופנה לייצוא. בכלל זאת, להטיל על שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר האוצר, להבטיח באמצעות תיקוני האסדרה האמורים כי סחר משני בגז טבעי שעשוי להיות מופנה לייצוא יתאפשר בכמות המוגבלת ב- 3% מסך המכירות של גז טבעי למשק הישראלי בשנה החולפת. כמות זו לא תיספר לעניין חישוב הכמות הכוללת המובטחת למשק המקומי, אולם תיספר לעניין

חובת האספקה המינימלית של שדה גז טבעי למשק המקומי; מובהר כי לצורך ייצוא הכמות המוגבלת כאמור לא יידרש אישור ייצוא.

(10) 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.

(11) בהחלטת ממשלה מיום 25.10.2020 העוסקת בקידום אנרגיות מתחדשות אושר התיקון השני להחלטת הממשלה מיום 23.6.2013, במסגרתו הוחלט שהממשלה תבחן כבר במהלך שנת 2021 את המגבלות על מכסות הייצוא המותרות במטרה להגדילן.

26.5 תכנית מתאר 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 וממשלת ישראל את "תכנית מתאר ארצית חלקית ברמה מפורטת בענין קבלה וטיפול בגז הטבעי מתגליות ועד למערכת ההולכה הארצית ("תמ"א ח/37"). תמ"א ח/37 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 לווייתן במתכונת המפורטת בסעיף 9.1.6 לעיל, תואמת לתמ"א ח/37.

26.6 החלטת רשות החשמל - עקרונות להכרה בעלויות הגז ליצרנים פרטיים הפועלים בגז טבעי ועקרונות להערה בעלויות לספק שירות חיוני (יחידת ניהול המערכת) בגין הסכמים לרכישת גז טבעי (להלן בסעיף זה: "ההחלטה")

ביום 6.3.2019 פורסמה ההחלטה, אשר קובעת את אופן חישוב המחיר המוכר בשקלים ל-MMBTU, ליצרן החתום על הסכם גז בו מחיר הגז צמוד לרכיב הייצור. ההחלטה תחול רק על בעלי רישיונות הזכאים להכרה בעלות הסכם הגז לפי החלטות הרשות החלות עליהם (בהתקיים שני תנאים מצטברים המפורטים בהחלטה).¹⁰⁰ בביאורים להחלטה צוין, בין היתר, כי:

א. יצרן פרטי החתום על הסכם גז המחליף הסכם גז קודם בו הכירה הרשות ייהנה מ-25% מפער המחירים בין ההסכמים ובלבד שהמחיר בהסכם החדש נמוך יותר.

ב. יצרן פרטי החתום על הסכם גז שאינו מחליף הסכם גז שהוכר על-ידי הרשות ייהנה מ-25% מהפער בין מחיר הגז המירבי על-פי מתווה הגז למחיר הגז בהסכם.

ההחלטה קובעת מנגנון המתמרץ את יצרני החשמל הפרטיים להתקשר בהסכמי מכירה ורכישה של גז, בהם מחיר הגז יהיה נמוך מהמחיר המקסימלי שנקבע במתווה הגז, וזאת באמצעות הכרה במחיר גבוה יותר ממחיר הגז בפועל. בנוסף, ההחלטה מתמרצת את יצרני החשמל הפרטיים להתקשר בהסכמים עם ספקי גז שאינם קשורים לשותפי תמר, ככל שמחיר הגז בהסכמים אלו נמוך מהמחיר המקסימלי שנקבע במתווה הגז. יובהר כי, ביחס לחברת

החשמל חלה של רשות החשמל מיום 12.6.2017¹⁰¹ ובה נקבעו עקרונות שחברת החשמל נדרשת לקיים על מנת שיכירו בעלויות, אך אינה מגדירה מנגנון דומה.

26.7 החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית:

26.7.1 ביום 7.9.2014 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי את החלטתה בעניין מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית (החלטה מס' 2/2014) (להלן בסעיף זה: "ההחלטה"). ההחלטה קובעת את תעריפי ההולכה שיחולו על העברת גז טבעי ישראלי דרך מערכת ההולכה הארצית למדינות שכנות או לרשות הפלסטינית וכן את מימון הקמת מקטעי מערכת ההולכה המיועדים לייצוא גז טבעי כאמור. ההחלטה קובעת, בין היתר, את העקרונות הבאים:

(1) היצואן (הגורם המוכר או משווק את הגז הטבעי לייצוא) יחתום עם בעל רישיון ההולכה על הסכם הולכה שיאושר מראש ובכתב על-ידי מנהל רשות הגז הטבעי. היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה את תעריף ההולכה שיהיה תעריף ההולכה הרגיל החל על הצרכנים הישראליים, כפי שיהיה מעת לעת.

(2) היצואן יישא במלוא עלויות ההקמה של מקטע של מערכת ההולכה המיועד לייצוא בלבד ("המקטע המיועד לייצוא") וכן בעלויות ההקמה של קו הולכה נוסף בצמוד למקטע קיים ("מקטע מוכפל"), בתוספת דמי ניהול בשיעור של 2%.

(3) כל עוד הסכם ההולכה בין היצואן לבעל רישיון ההולכה בתוקף ויצטרף צרכן נוסף בעתיד למקטע המיועד לייצוא, יקבע מנהל רשות הגז הטבעי מהי העלות המשויכת לצרכן הנוסף מכלל עלות הקמת המקטע המיועד לייצוא, וזאת בהתאם ליחס הקיבולת של הצרכן הנוסף מכלל הקיבולת שניתן להעביר במקטע המיועד לייצוא. היצואן יזוכה בסכום אותה עלות שתשויך לצרכן הנוסף.

(4) במקרה ומקטע מסוים במערכת ההולכה המוביל למקטע המיועד לייצוא עתיד לשרת גם צרכנים ישראליים, אולם המקטע המוביל למקטע המיועד לייצוא לא יהיה מוכפל במועד שבו הוא הוקם אלמלא ייצוא הגז הטבעי באמצעות מערכת ההולכה, ישלם היצואן (בנוסף להקמת עלות המקטע המיועד ליצוא כאמור לעיל) את החלק היחסי לגבי הכפלת המקטע המיועד לייצוא. המועצה תקבע את חלוקת העלות בין היצואן לבין בעל רישיון ההולכה.

(5) במקרה ולדעת מנהל רשות הגז הטבעי קיימת קיבולת מספקת במערכת ההולכה בעת חתימת ההסכם בין בעל רישיון ההולכה לבין היצואן ואולם יש סבירות כי במהלך עשר השנים שלאחר מועד תחילת הזרמת הגז הטבעי לראשונה, יהיה מחסור בקיבולת לצרכני מערכת ההולכה הישראלים במקטע המוביל למקטע המיועד לייצוא, אזי במועד החתימה על הסכם ההולכה יבחר היצואן באחת מהחלופות הבאות: (1) לשלם לבעל רישיון ההולכה 50%

מתקציב הכפלתו העתידי של המקטע הרלוונטי של מערכת ההולכה, וסכום זה לא יוחזר ליצואן גם אם בסופו של דבר לא יוכפל המקטע כאמור; (2) לא לשלם סכום זה ובמקרה של הכפלת המקטע כאמור יחולו הוראות סעיף קטן (4) לעיל.

(6) מנהל רשות הגז הטבעי יקבע לגבי כל מקרה מהיכן במערכת ההולכה מחשבים את תחילת המקטע המוביל למקטע המיועד לייצוא, ונקודה זו תצוין במפורש בהסכם ההולכה.

(7) למרות שעלות ההקמה מושתתת (במלואה או בחלקה) על היצואן, המקטע לא יהיה בבעלות היצואן ולא תהיה לו שום זיקה מכל סוג שהיא במקטע זה.

(8) יצוין כי במסגרת ההסכם עם דולפינוס, המתואר בסעיף 12.4.4(ב) להלן, הוסכם כי שותפי לווייתן יישאו בעלויות הזרמת הגז במערכת ההולכה של נתג"ז.

26.7.2 ביום 26.3.2020 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תוספת להחלטה מיום 7.9.2014 בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון (החלטה מס' 3/2020). התוספת להחלטה קובעת את העקרונות להלן:

(1) בנוסף לקטגוריות שהוגדרו בהחלטה מיום 7.9.2014 כמתואר בסעיף 26.7.1(2) לעיל, המועצה תהא רשאית להגדיר מקטע שהינו מקטע המיועד לייצוא והמאפשר סגירת לולאה במערכת או יוצר יתירות וגיבוי לגז טבעי המוזרם לצרכני ההולכה הישראלים כ"מקטע משולב".

(2) ככל שמקטע יוגדר כ"מקטע משולב", המועצה תגדיר את יחס הקצאת עלויות ההקמה של המקטע כאמור וככל שיש צורך בכך, תקבע המועצה תנאים ומחויבויות נוספות של מי מהצדדים.

בנוגע לחלוקת עלויות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, נקבע בתוספת להחלטה כדלקמן:

(1) המקטע הימי של מערכת ההולכה שעתיד לקום כך שתחילתו בתחנת הקבלה באשדוד וסיומו במתקן ההתחברות למתקני הייצוא של חברת פרימה גז בע"מ יוגדר כמקטע משולב ("המקטע המשולב").

(2) עלות המקטע המשולב ואופן הקצאת העלות בין היצואן לבין בעל רישיון ההולכה יעוגנו בהסכם הולכה שייערך בין בעל רישיון ההולכה לבין היצואן (להלן: "הסכם ההולכה") בהתאם לעקרונות הבאים:

(א) עלות המקטע תקבע בהתאם להחלטת המועצה שפורסמה בחודש ספטמבר 2014, באופן שבו בעל רישיון ההולכה והיצואן יציגו למנהל רשות הגז הטבעי את העלות המוסכמת ביניהם בצירוף חוות דעת כלכלית כאשר מנהל רשות הגז הטבעי יהיה רשאי שלא לקבל את העלות המוסכמת ולקבוע עלות אחרת. ככל שבעל רישיון ההולכה והיצואן לא

יסכימו על עלות המקטע עד ליום 15.5.2020, מנהל רשות הגז הטבעי יקבע את עלות המקטע.

(ב) ביום 23.6.2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון תוערך בסך כולל של 738 מיליון ש"ח (מתוכו חלק השותפות מוערך בכ-43 מיליון ש"ח) ותעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז.

(ג) 43.5% מעלות המקטע, כפי שתקבע, ימומן על-ידי בעל רשיון ההולכה.

(ד) 56.5% מעלות המקטע ימומן על-ידי היצואן בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה.

(ה) בנוסף, היצואן ישלם לבעל רשיון ההולכה 27 מיליון ש"ח כנגד חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר ("עלות ההכפלה"), המוערכת בסך של כ-48 מיליון ש"ח, וזאת לאחר שהכפלות מקטעי דור ושורק האמורים ייכללו בנספח א' לרישיון להקמה והפעלה של מערכת ההולכה של בעל רשיון ההולכה, ובטרם יחלו בהקמתם.

(ו) היצואן יעמיד לבעל הרשיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי, בגובה 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה בפסקה (ב) לעיל (חלקו של בעל רשיון ההולכה בעלות הקמת המקטע המשולב בתוספת עשרה אחוז) ושל הסכום 21 מיליון ש"ח, אשר יפחת בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

(ז) כל עוד היצואן מייצא למצרים, יוזרם הגז הטבעי דרך מערכת ההולכה של בעל רשיון ההולכה ולא דרך מקטע מחוץ למערכת ההולכה הישראלית.

(ח) ככל שהפסיק היצואן לייצא למצרים יהיה עליו לשלם לבעל רשיון ההולכה את ההפרש, ככל שקיים, שבין 110% מהסך המצטבר של העלות הכוללת של המקטע ועלות ההכפלה הכוללת (קרי, 48 מיליון ש"ח), לבין הסכום הכולל של דמי ההזרמה והקיבולת המצטברים שהיצואן שילם לבעל רשיון ההולכה עבור השימוש במקטע אשדוד-אשקלון ושל התשלומים ששילם לבעל הרשיון ששילם לבעל הרשיון בהתאם לאמור בפסקאות (ג) ו-(ד) לעיל.

כמפורט בסעיף 13.2.4(1) לעיל, ביום 18.1.2021 התקשרה נובל עם נתג"ז בהסכם הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר לויתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים.

בחודש פברואר 2021 רשות הגז הטבעי פרסמה החלטה לעניין הפחתת תעריף ההולכה כתוצאה מהרחבת המערכת בכ-5%. ההפחתה כאמור תחול מיום 1.3.2021.

עוד יצוין, כי למיטב ידיעת השותפות, עוד טרם פרסום התוספת להחלטה הנ"ל, ביום 23.2.2020 הגישה לובי 99 בע"מ (חל"צ) עתירה ובקשה למתן צו ביניים נגד שר האנרגיה, שר האוצר,

המועצה לענייני משק הגז הטבעי ורשות החברות הממשלתיות, בטענה כי במועד קבלת ההחלטה לא היה במועצת הגז נציגי ציבור כנדרש. עוד באותו היום, דחה בג"ץ את הבקשה למתן צו ביניים והורה למדינה להגיש תגובה מקדמית לעתירה עד ליום 23.4.2020.

26.8 הצעת חוק האזורים הימיים

ביום 6.11.2017 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, הצעת חוק האזורים הימיים, התשע"ח-2017 ("הצעת חוק אזורים ימיים"). החוק המוצע מבקש 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.

לחוק המוצע, ככל שיאושר, עשויה להיות השפעה על פעילות השותפות והעלויות שלה, אשר נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה. בהקשר זה, יצוין, כי בחודש ינואר 2013 ניתנה חוות דעת של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (כלכלי-פיסקלי), אשר קבעה כי, בהתאם לדין הישראלי ובהתחשב בהוראות המשפט הבינלאומי, ניתן להחיל בשטחי הים שמעבר לגבולות המדינה הן את הדינים העוסקים בגולציה של תחום הנפט והגז הטבעי בישראל, הן את דיני הגנת הסביבה של מדינת ישראל והן את הדינים הפיסקליים של מדינת ישראל. חוות הדעת האמורה לא שללה תחולה של דינים נוספים.

26.9 החלטות שר האנרגיה להפחתת השימוש בפחם והרפורמה בחברת החשמל ובמשק החשמל

26.9.1 ביום 3.6.2018 התקבלה החלטת הממשלה מס' 3859 בדבר רפורמה במשק החשמל ובחברת החשמל ("הרפורמה"). במסגרת הרפורמה נכללים בין היתר הצעדים הבאים: חברת החשמל תקטין את פעילותה בתחום ייצור החשמל על-ידי מכירת 5 אתרי ייצור עם קיבולת מקסימלית כוללת של כ-4,000 מגה-וואט, המהווים כמחצית מייצור החשמל שלה; חברת החשמל תקים שתי יחידות ייצור חדישות באמצעות גז טבעי באתר תחנת הכוח אורות רבין בחדרה, וזאת כחלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך יצירת החשמל.

26.9.2 ביום 13.11.2019 הודיע שר האנרגיה כי ניתן לקצר את לוחות הזמנים בהסבת תחנות הכוח הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי עד לשנת 2025, ובשנת זו, למעשה, צפוי להסתיים עידן הפחם במדינת ישראל. ולכן לפי החלטתו החדשה הוא מקצר את לוחות הזמנים, שקבע קודם לכן, ב-4 שנים. כמו כן, במסגרת ההחלטה נקבע כי תבוצע הסבת יחידות תחנת הייצור בתחנת הכוח רוטנברג מפחם לגז טבעי, וכן הסבת יחידות 5-6 באתר תחנת הכוח אורות רבין בחדרה – עד סוף שנת 2025.

26.9.3 ביום 8.6.2020 פורסמה הודעה משותפת למשרד האנרגיה ולמשרד להגנת הסביבה,¹⁰² בדבר החלטת השרים להנחות את חברת החשמל להרחיב את ההשבתות היוזמות של היחידות הפחמיות המזהמות 1-4 באתר תחנת הכוח אורות רבין בחדרה, וזאת החל מהמחצית השנייה של שנת 2020 ועל השבתתן המוחלטת בשנת 2022, ובכך, כפי שפורסם בהודעה, להביא להפחתה משמעותית נוספת של פליטות המזהמים לאוויר.

¹⁰² אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 8.6.2020 https://www.gov.il/he/departments/news/press_080620

26.9.4 ביום 24.6.2020 פורסמה הודעה של משרד האנרגיה בדבר החלטת שר האנרגיה להפחית עוד כ- 20% משיעור השימוש בפחם בתחנות הכח של חברת החשמל ביחס לשנת 2019, ולפיכך, השימוש בפחם בשנת 2020 לא יעלה על 24.9% (לעומת 30% בשנת 2019). שר האנרגיה הנחה את חברת החשמל לנקוט בצעדים הנדרשים במטרה לעמוד ביעד החדש, זאת תוך שמירה על שרידות מערכת ייצור החשמל.¹⁰³

ביום 8.2.2021 פורסם כי שר האנרגיה הנחה את חברת החשמל להפחית את השימוש בפחם כך שלא יעלה על 22.5% מסך ייצור החשמל בשנת 2021, וזאת כחלק מהמדיניות לסיים את עידן הפחם בישראל עד 2025.

26.9.5 ביום 19.11.2020 ניתנה הודעה מאת מנהל היחידה לניהול המערכת בחברת החשמל לפיה, בין היתר, לאור נתוני הזמינות המעודכנים של מאגר לווייתן והשלמה בהצלחה של פעולות התחזוקה באסדת לווייתן, מנהל המערכת מתייחס למאגר לווייתן כאל מאגר מסחרי, ומבטל את מגבלת הייצור שלא לחרוג מעבר ל-75% ייצור בגז מהעומס המשקי בכל רגע נתון. למיטב ידיעת השותפות, הערכת חברת החשמל הינה שהחלטה זו תביא, בין היתר, להפחתה נוספת בהיקפי הייצור בפחם ובשיפור יכולת העמידה ביעדי שר האנרגיה להפחתת השימוש בפחם.

26.10 התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת

ביום 9.10.2018 פרסם שר האנרגיה את "התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת", שעיקרה צמצום השימוש במוצרי דלק מזהמים עד שנת 2030, ובהמשך לכך בחודש מרס 2019 פרסם משרד האנרגיה מסמך עקרונות מדיניות שכותרתו "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030".¹⁰⁴ התוכנית הציבה יעדים לשנת 2030 תוך פירוט צעדים קונקרטיים וקביעת לוחות זמנים בחמישה תחומים עיקריים כדלקמן:

26.10.1 מקטע ייצור החשמל - הפחתה הדרגתית של ייצור חשמל בפחם עד שיופסק לחלוטין השימוש בפחם בייצור חשמל בכל תחנות הכוח הפחמיות, וייצור החשמל יתבסס על גז טבעי ואנרגיות מתחדשות בלבד. כאמור לעיל, ביום 13.11.2019 הודיע משרד האנרגיה על קיצור נוסף של לוחות הזמנים לסיום השימוש בפחם בייצור חשמל, במסגרתו הוחלט על הסבת התחנות הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי עד סוף שנת 2025.

26.10.2 משק התחבורה - הפסקת צריכת מוצרי דלק מזהמים בתחבורה היבשתית ומעבר לשימוש בכלי רכב חשמליים וכלי רכב המונעים בגז טבעי דחוס. בהתאם, החל משנת 2030 יוטל איסור מוחלט על יבוא מכוניות בדלקים מזהמים. בהמשך למדיניות זו, פרסם משרד האנרגיה מכרז¹⁰⁵ להקמת כ-2,500 עמדות טעינה לרכב חשמלי בפריסה ארצית, ובחודש יוני 2019 פרסם את רשימת הזוכים במכרז. לקראת פריסת עמדות הטעינה החדשות משרד האנרגיה מקדם הקמת מפה ויישומון שיכלול את כל העמדות הקיימות בישראל. הקמת המערכת צפויה להסתיים עד סוף שנת 2021.¹⁰⁶

¹⁰³ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 24.6.2020:

¹⁰⁴ https://www.gov.il/he/departments/news/press_240620

¹⁰⁵ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/target2030/he/energy_2030_final.pdf

¹⁰⁶ https://www.gov.il/he/departments/general/electric_vehicle_ac_dc

https://www.gov.il/he/Departments/General/electric_vehicle_ac_dc

26.10.3 משק התעשייה - הפסקת השימוש במזוט, גפי"מ וסולר והחלפתם במקורות אנרגיה יעילים ונקיים יותר החל משנת 2030. כמו כן, נבחנים יתרונות נוספים, כגון שימוש בחשמל חלף דלקים ואספקת גז טבעי דחוס. בהתאם, הקצה משרד האנרגיה בשנת 2019 מענקים לחברות החלוקה לצורך האצת פריסת רשת החלוקה.¹⁰⁷

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

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

26.11 החלטת ממשלה בנושא "קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל ותיקון החלטות ממשלה"

ביום 25.10.2020 התקבלה החלטת ממשלה העוסקת בקידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל ותיקון החלטות ממשלה, במסגרתה, בין היתר, אומצה מדיניות שר האנרגיה, לפיה עד שנת 2030 30% מייצור חשמל יהא מאנרגיה מתחדשת המבוססת בעיקר על שמש ומקצתה על רוח, כן נקבע עדכון ליעד הביניים, כך שזה יעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד ליום 31.12.2025 וכן שונתה המדיניות בנושא קידום מתקנים קונבנציונאליים לייצור חשמל. במסגרת החלטת הממשלה התקבלו שורה של החלטות שתכליתן להקל על קידום האנרגיה המתחדשת. בנוסף, תוקנו החלטות הממשלה בעניין אימוץ עיקרי ועדת צמח, כך שהממשלה תבחן במהלך שנת 2021 את המגבלות על מכסות הייצוא של הגז הטבעי.¹⁰⁸

עוד נקבע, כחלק מאימוץ מדיניות שר האנרגיה ומהודעתו מיום 11.8.2020 כפי שפורטה לעיל, לתקן את החלטת הממשלה מספר 2592. לפיכך עד ליום 31.7.2023 נדרשת תוספת הספק ייצור חשמל בגז טבעי ובגיבוי סולר של 4,000 מגה-וואט בתכניות מאושרות כמענה לצרכני משק החשמל עד לשנת 2030 – מתוכן לפחות 4 תכניות שיאפשרו ייצור חשמל במחזור משולב בטכנולוגיה הזמינה והחדשה ביותר.

ביום 10.11.2020 הודיעה רשות הגז הטבעי כי במסגרת התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת היא מקדמת חיבור של 16 בתי חולים לרשת הגז הטבעי, בעלות של 40 מיליון ש"ח, ובתוך כך פרסמה קול קורא לחברות החלוקה שיציע להן מענקים לחיבור בתי חולים נוספים לרשת החלוקה של הגז הטבעי.¹⁰⁹ ביום 12.1.2021 הודיע משרד האנרגיה כי הוענק מענק לצורך חיבור חמישה בתי חולים נוספים ברחבי הארץ לרשת החלוקה של הגז הטבעי תוך כשלוש שנים.

https://www.gov.il/he/departments/news/electric_car_110619

https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465_2020

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%D7%93+%D7%94%D7%90%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%D

התוכנית והקול הקורא שפורסם מקדמים מהלך שבסופו, נכון למועד העדכון, 18 בתי חולים ממשלתיים ולא ממשלתיים יחברו לרשת החלוקה של הגז הטבעי.¹¹⁰

26.12 יעדי משק האנרגיה לשנת 2050

ביום 29.11.2020 פרסם משרד האנרגיה לשיתוף הציבור את היעדים המוצעים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת 2050. לפי התכנית המוצעת, משק האנרגיה יפחית עד 80% בפליטות גזי החממה עד 2050. התכנית שמציג משרד האנרגיה כוללת גם מספר יעדי משנה: מחויבות לסגירת התחנות הפחמיות עד 2025, הפחתת פליטות גזי חממה בסקטור החשמל בשיעור של עד 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.¹¹¹

26.13 היתרים ורשיונות למתקני פרויקט לווייתן

במסגרת תוכנית פיתוח שלב א' לפרויקט לווייתן, קיבלו שותפי לווייתן אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן. כמו כן, התקבלו היתרים נוספים, לרבות רישיון הולכה (הוראות סעיף 35), אישור זמני להזרמת גז טבעי, היתר רעלים, אישור התפלה ורישיון לייצור חשמל על האסדה. ביום 21.2.2017 העניק שר האנרגיה ללווייתן מערכת הולכה בע"מ (חברה בבעלות שותפי לווייתן, הנזכרת בתרשים מבנה השותפות בסעיף 1 לעיל) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי לווייתן שמקורו בשטחי חזקות לווייתן, או של ספקי גז טבעי אחרים עד לנקודת החיבור למערכת ההולכה הארצית בחוף, בהתקיים תנאים מסוימים, הכל בכפוף לתנאי הרישיון.

26.14 צו הבלו על דלק (פטור והישבון) (תיקון מס והוראת שעה), התשע"ח - 2018 (מיסוי ירוק); צו הבלו על הדלק (הטלת בלו) (תיקון מס' 2 והוראת שעה מס' 3), התשע"ח - 2018 (תיקון), התשע"ט-2019; צו תעריף המכסים והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס' 8), התשע"ח - 2018 (פחם) (להלן יחד: "הצווים")

ביום 14.3.2018, ובהתאם לתיקון מיום 21.2.2019, אישרה ועדת הכספים של הכנסת ולאחריה מליאת הכנסת את הצווים, בהם נקבע, בין היתר, כי החל מיום 1.1.2021 יעלה מס הבלו על פחם בכ- 125%, וזאת נוכח מדיניות הממשלה לגלם עלויות חיצוניות של דלקים ולעודד הרחבת שימושים בגז טבעי.

בנוסף הוחלט כי, החל מיום 1.1.2024 יעלה באופן הדרגתי מס הבלו על גז טבעי דחוס (CNG) וזאת בכפוף לקיומן של לא פחות מ-25 תחנות תדלוק בגז טבעי דחוס שיקבלו את כל האישורים הנדרשים לפעילות. כן נקבע כי החל מיום 1.1.2021 יבוטל באופן הדרגתי הישבון הבלו על הסולר, המשמש בעיקר לצרכי תחבורה.

ביום 1.1.2021 נכנסה לתוקף העלאת מס הבלו. להערכת השותפות, הצווים הללו עשויים להוביל להפחתה מהותית בשימוש בפחם לייצור חשמל ולהפחתת השימוש בסולר לצרכי תחבורה, ובהתאם, להגדלת הביקושים לגז טבעי במשק, מעבר לגידול הטבעי בביקושים לגז טבעי ולחשמל במשק הישראלי.

26.15 הסכם הנאמנות

בנוסף על האמור, הסכם הנאמנות של השותפות מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות על-ידי השותף הכללי, שנועדו להבטיח את זכויות בעלי היחידות ולמנוע את קיפוחם. כמו כן, הסכם הנאמנות מקנה למפקח השותפות סמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל והנאמן כלפי בעלי היחידות.

27. הסכמים מהותיים

להלן ההסכמים המהותיים שבהם התקשרה השותפות המוגבלת, ואשר היו בתוקף במהלך התקופה שמיום 1.1.2018 עד למועד פרסום הדוח:

27.1 הסכם השותפות המוגבלת - לנוסח משולב עדכני של הסכם השותפות ראו דוח מיידי מיום 31.12.2020 (אסמכתא: 2020-01-136054). המידע הכלול בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.

יצוין כי הסכם השותפות המוגבלת כולל גם התחייבויות לתשלום תמלוג-על לשותף הכללי. לפרטים נוספים אודות תמלוג-העל וכן המחאת חלק מהתמלוג האמור לאיתן אייזנברג בע"מ ראו ביאור 16'ג'ד'. עוד יצוין, כי בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, מונה השותף הכללי כמפעיל ביחס לכל שטח שבו תערוך השותפות חיפושי נפט או תפיק נפט. בתמורה לשירותיו כמפעיל, השותף הכללי זכאי לדמי מפעיל בשיעור של 7.5% מהוצאות השותפות בגין חיפושי נפט, פיתוח נכסי הנפט והפקתו, למעט בגין הוצאות שסווגו כהוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה, החל מיום 23.2.2017 ואילך, אשר לגביהן שיעור דמי המפעיל עומד על 3.5% (חלף 7.5%). לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם הסכמות בנוגע לשיעור דמי המפעיל להם יהא השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט, בסכום העולה על מיליון דולר בהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות וכן אישור בית המשפט את הסדר הפשרה ומתן תוקף של פסק דין להסכמות כאמור, ראו ביאור 24'ד' לדוחות הכספיים.

27.2 הסכם הנאמנות - לנוסח משולב עדכני של הסכם הנאמנות ראו דוח מיידי מיום 2.1.2020 (אסמכתא: 2020-01-001180). המידע הכלול בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.

27.3 הסכם התפעול המשותף בחזקות לויתן, הנזכר בסעיף 9.1.11 לעיל.

27.4 הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לויתן למשק המקומי הנזכרים בסעיף 12.4.3 לעיל.

27.5 הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן ל-NEPCO הנזכר בסעיף 12.4.4 (א) לעיל.

27.6 הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן לדולפינוס (לרבות תיקון להסכם האמור מחודש ספטמבר 2019) וכן הסכם להקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים הנזכרים בסעיף 13.4.2 (ב) לעיל והסכם ההולכה שנחתם עם נתג"ז הנזכר בסעיף 13.2.4 (1) לעיל.

27.7 הסכם ההלוואה החדשה למימון פיתוח מאגר לויתן הנזכר בסעיף 22.5 לעיל.

28. הליכים משפטיים

28.1 לפרטים בדבר אישור בית המשפט ומתן תוקף של פסק דין להסדר הפשרה שהוגש במסגרת הליך של בקשה לאישור תביעה נגזרת בשם השותפות כנגד המפקח של השותפות, השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי ראו ביאור 24'ד' בדוחות הכספיים.

- 28.2 לפרטים בדבר עתירה מנהלית אשר הוגשה על-ידי חלק משותפי מאגר תמר, נגד חברת החשמל ושותפי לווייתן וערעור שהוגש בעקבות דחיית העתירה, ראו ביאור 3'24 בדוחות הכספיים.
- 28.3 לפרטים בדבר הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי צרכן חשמל כנגד דלק ונובל וכנגד יתר המחזיקות במאגר תמר ובמאגר לווייתן (כבעלות דין שלא מתבקש נגדן סעד והן בבחינת בעל דין נדרש לאור זיקתן ההדוקה לאירועים נושא בקשת האישור), ראו ביאור 3'24 בדוחות הכספיים.
- 28.4 לפרטים בדבר הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי חברה המחזיקה יחידות השתתפות של השותפות כנגד השותפות, השותף הכללי, הדירקטורים בשותף הכללי, מנהלת הכספים בשותף הכללי ומפקח השותפות, ראו ביאור 2'24 לדוחות הכספיים.
- 28.5 בהמשך לאמור בביאור 5'19 לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי 2019 אודות האפשרות שניתנה לחברת דולפינוס, להקטין את כמות ה-Take or Pay בנסיבות המתוארות שם, בחודש יולי 2020 קיבלה השותפות דרישה מרשות ני"ע להמצאת מידע ומסמכים במסגרת בירור מנהלי מול השותפות. השותפות הגישה לרשות ניירות ערך מידע ומסמכים במענה לדרישה האמורה.
- 28.6 לפרטים בדבר כתב תביעה שהוגש על-ידי שדות נפט חיפושים (1992) שותפות מוגבלת (בפירוק) ("שותפות שדות נפט") בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד מר איתן אייזנברג, איתן אייזנברג בע"מ (חברה בבעלותו של מר איתן אייזנברג), השותפות והשותף הכללי, וכן בדבר כתב תביעה שהוגש על-ידי שדות נפט בע"מ, השותף הכללי בשותפות שדות נפט, בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד מר איתן אייזנברג, איתן אייזנברג בע"מ, השותפות, השותף הכללי, ליגד רוטלוי ויגאל לנדאו, ראו ביאור 4'24 בדוחות הכספיים.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

- 29.1 השותפות תמשיך בפעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בישראל בשטחים בהם היא מחזיקה בזכויות.
- בהתחשב בכמויות המשמעותיות של הגז הטבעי שבמאגר לווייתן ובמדיניות הממשלה בתחום הגז הטבעי וכן בהתחשב באפשרויות ייצוא הגז, השותפות תפעל להמשך מסחור הגז והקונדנסט מפרויקט שלב 1א' של מאגר לווייתן ותמשיך לפעול על מנת לקבל החלטת השקעה סופית להגדלת יכולת ההפקה של פרויקט לווייתן והזרמת הגז הטבעי למתקן גז טבעי נוזלי הממוקם במצרים ו/או מעורבות בייזום של הקמה ו/או שימוש במתקני הפקה של גז נוזלי טבעי, בין אם מתקנים יבשתיים (Onshore LNG) ו/או מתקנים צפים (FLNG)¹¹², ו/או חיבור תשתיות של מאגר לווייתן עם פרויקט East-Med (ראו סעיף 13.2.4(4) לעיל) וזאת בכפוף להתקשרות בהסכמים מהותיים נוספים למכירת גז טבעי ו/או גז נוזלי עם לקוחות בשווקים האזוריים והבינלאומיים. במקביל לפעילות בשווקי הייצוא, השותפות תפעל בשוק המקומי לאספקת גז טבעי לתחנות כוח, למפעלי תעשייה (ככל שתשתיות חלוקת הגז הטבעי תאפשרנה זאת) ולתחבורה. כמו כן, נבחנות אפשרויות ייזום של הקמת מתקנים תעשייתיים אשר הגז הטבעי הוא מרכיב מהותי בתהליך הייצור שלהם.

¹¹² השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן תמשיך את בדיקת ההיתכנות הטכנית-מסחרית ביישום טכנולוגית ה-Floating LNG עבור פרויקט לווייתן.

- 29.2 נוסף על האמור, לאור תפיסת השותפות באשר לפוטנציאל הגיאולוגי של אגן הלבנט ובהמשך לזכייה ברישיונות במקבצי A ו-C במסגרת הליך המכרז השני לחיפושי גז טבעי בים בישראל והענקתם (ראו סעיף 9.3 לעיל), בכוונת השותפות להמשיך לבחון פעילות חיפושים ו/או פיתוח בזכויות נכסי נפט חדשים ו/או קיימים בישראל או במדינות שכנות בהתאם לאפשרויות הקיימות בתחום פעילותה ולסביבה הרגולטורית בה היא פועלת.
- 29.3 בכוונת השותפות להמשיך ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך טיוב מבנה והיקף החוב באופן שיותאם לצרכיה הנוכחיים והעתידיים.
- 29.4 במקביל לפעילות השותפות בתחום חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, ולאור שלמיטב ידיעת השותפות, הבורסה ורשות ניירות ערך מקדמות תיקון לתקנון הבורסה אשר יאפשר לשותפויות נפט וגז לשלב בפעילותם פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות (להלן בסעיף זה: "התיקון"), לאחרונה החלה השותפות לבחון יוזמות בתחום האנרגיות המתחדשות והנקיות, ובפרט באנרגיות מתחדשות בעלות מאפייני פעילות דומים לאלה של תחום הנפט והגז, באופן שיביא לידי ביטוי את היכולות, הידע והניסיון הקיימים של השותפות בתחום הגיאולוגיה והגאופיזיקה; וכן באנרגיות נקיות, כדוגמת מימן, המבוססות על גז טבעי. מובהר, כי פעילותה העתידית של השותפות בתחום האנרגיות המתחדשות (ככל ותהיה) מותנית, בין היתר, באישור התיקון ותיקון הסכם השותפות באופן שיאפשר פעילות זו, וקבלת כל האישורים שיידרשו לכך על-פי דין.
- 29.5 יצוין, כי במהלך תקופת הדוח התקבלו אצל השותף הכללי מספר פניות והצעות מאת גורמים שונים לשיתופי פעולה אפשריים בקשר עם השותפות ונכסיה, לרבות ביחס לזכויות השותפות במאגר לווייתן. פניות והצעות אלו נבחנות ונכון למועד הדוח אין כל ודאות שבחינה זו תוביל לעסקה מחייבת כלשהי.
- 29.6 יצוין כי השיקולים והגורמים המשפיעים על החלטות השותף הכללי בגיבוש האסטרטגיה של השותפות לרבות בהתייחס לנכסי נפט של השותפות ו/או נכסי נפט חדשים ו/או נכסי נפט שלאחרים יש זכויות בהם, הינם, בין היתר: (א) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שעורכת השותפות; (ב) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על-ידי אחרים בשטח נכסי הנפט של השותפות והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ג) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על-ידי אחרים בשטח נכסי נפט פוטנציאליים והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ד) זמינותם של שטחים אשר נכללים בתחום נכסי נפט של אחרים; (ה) הערכת עלות הפעולות הנדרשות והסיכון הכרוך בהשקעה אל מול הפוטנציאל הכלכלי והמסחרי למציאת נפט וגז באותם נכסי נפט; (ו) אפשרויות מסחור הגז הטבעי, ה-LNG והנפט, וזאת בהתחשב באיכות וכמות המשאבים, רגולציה, גיאופוליטיקה, שווקים, טכנולוגיה, זמינות משאבים ויכולת לגייס מקורות מימון לטווח קצר וארוך; (ז) שיקולי רגולציה ופוטנציאל של שווקי יעד רלוונטיים.

יובהר כי האמור בסעיף זה בדבר יעדי השותפות והאסטרטגיה העסקית שלה כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע הקיים בשותפות בתאריך הדוח, על הערכותיה וכוונותיה לעתיד. האמור לעיל עלול שלא להתממש, בין היתר, עקב מגוון של שינויים ברגולציה, בחוקי המס, בסדרי

העדיפויות של השותפות ושותפיה בנכסי הנפט בהם היא שותפה, ביכולת לגייס מימון, במצב הגיאופוליטי, במצב השוק העולמי וכן ביתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 להלן.

גורמי סיכון 30.

חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי, בעיקר מהטעמים המפורטים בסעיף זה.

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את תעשיית הנפט והגז ובכלל זה את פעילותה של השותפות. הדברים מקבלים משנה תוקף בכל הנוגע לפעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים.

גיאופוליטיקה 30.1

המצב הביטחוני והכלכלי בישראל וכן המצב הפוליטי במזרח התיכון עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים בינלאומיים להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים, לרבות השותפות ושותפיה בפרויקטים השונים. אי לכך, הרעה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה בשוקי היעד הרלוונטיים, מטעמים בטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע ביכולת השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים כאמור ולייצא גז טבעי למדינות שכנות ולגרום לאי כניסה לתוקף או לביטול הסכמים קיימים לאספקת גז עם לקוחות באותן מדינות. כמו-כן, התקשרות עם קבלנים זרים לביצוע פעולות חיפוש נפט ו/או גז טבעי, פיתוח והפקה בים ובכלל זה ביצוע סקרים סייסמיים ועבודות תחזוקה ותיקונים, עלולה להיתקל בקשיים עקב מצבה הגיאופוליטי והביטחוני של מדינת ישראל.

סיכונים תפעול 30.2

פעולות חיפוש נפט וגז, פיתוחם והפקתם נתונות לסיכונים תפעוליים רבים, ביניהם התפרצות בלתי-מבוקרת של נוזלים וגז מבאר, התפוצצות, התמוטטות באר והתלקחות, תקלות, תאונות ואירועים אחרים העלולים לפגוע בתפקוד מערכת ההפקה וההולכה, ביצועים מתחת לרמה הצפויה או היעילה, טעויות קבלן או מפעיל, סכסוכי או שיבושי עבודה, פציעות, פגיעה בריאותית או הרוגים, עיכוב או אי קבלת היתרים, אי קבלת אישורים או רישיונות, הפרת דרישות היתרים או הרישיונות, מחסור בכוח אדם, בציד או בחלקי חילוף, עיכובים בהעברת ציוד או חלקי חילוף, זיהום וסיכונים סביבתיים אחרים, פירצות אבטחה, מתקפות סייבר או פעולות טרור, וכן אסונות טבע.

התרחשות סיכונים תפעוליים כאמור בים ו/או ביבשה, עלולה להפחית באופן משמעותי או להפסיק את הפקת או אספקת הגז הטבעי, לפגוע בלוח הזמנים ותקציב פיתוח מאגרים, לפגוע באיכות הגז המופק מהמאגרים ואף לגרום לביטול הסכמי מכירת הגז הקיימים של השותפות. זיהום הים עקב פעילות השותפות עלול להיות כרוך בהוצאות גדולות מאד לתיקון הנזק ולגרור קנסות כבדים. כמו כן, תקלות במהלך קידוחים עשויות לחייב שינויים בתכניות הקידוחים והגדלת עלות אותם קידוחים, וזאת מעבר לעלות הנוספת הנובעת מעצם העיכוב הנגרם מהתקלות והניסיונות להתגבר עליהן.

היעדר כיסוי ביטוחי מספיק 30.3

על אף שהשותפות מבטחת לכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, 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 (לרבות במהלך חציית תשתיות), הן לעניין אובדן הכנסות אפשרי, הן לעניין עלויות הקמה של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו יגרם נזק למערך ההפקה, לרבות עקב טרור, מלחמה, סייבר ואובדן שליטה בבאר והן 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. זאת ועוד, לגבי ביטוחים מסויימים כגון סייבר, סיכונים פוליטיים, סיכונים אשראי וזיהום הדרגתי עלול השותף הכללי להחליט שלא לעורכם כלל.

פעילות השותפות במצרים וירדן במסגרת הסכמי אספקת גז טבעי ממאגר לויתן (כמפורט בסעיף 12.4.4(א) ו-(ב) לעיל) מעלה חשיפות שלא ניתן לבטחן כלל או לבטחן באופן מלא, בכללן נזק תוצאתי הנלווה לנזק מכל סוג שהוא לצינור EMG ו/או לתשתיות במצרים המחוברות לצינור EMG ו/או לרכוש של ספק ו/או לקוח ו/או צד ג' כלשהו הנמצא במצרים ובירדן ו/או הפרה של הסכמים וביטול הסכמים מסיבה שאינה מותרת על-פי ההסכם ו/או שינוי חקיקה ו/או הוראות של רשויות מוסמכות במצרים ובירדן שעלולות לפגוע בעסקי השותפות וברכוש. משכך, במקרה של אבדן או נזק בקנה מידה גדול, הביטוחים אשר נערכו עלולים שלא להספיק לכיסוי מלוא הנזקים לשותפות ו/או לצדדים שלישיים (לרבות במהלך חציית תשתיות), בכלל כך בכל הנוגע לנזקי זיהום סביבתי.

סיכונים אלו, אם יתממשו, עלולים לגרום לדחיות ועיכובים בפעילויות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות, לפגיעה בעסקי השותפות או להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על עסקיה, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או תחזיותיה ובמקרה קיצון אף עלולים להביא את השותפות לחדלות פירעון.

יצוין, כי ההחלטה על היקף וסוג הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל פעילות תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט בו צפוי להתבצע קידוח, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע, דרישות הרגולציה, היכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, הקיבולת שקיימת עבור השותפים והפרויקט בשוק הביטוח והסיכונים הצפויים.

30.4 תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים

התחום הגיאוגרפי של נכסי הנפט והגז בהם לשותפות זכויות מצוי כולו בים, בעומק מים של כ-1,400 מטר. כיום, אין בישראל קבלנים לביצוע מירב הפעולות של חיפושי נפט, עבודות פיתוח והפקה בים העמוק מהסוג שמבצעת השותפות, ולפיכך מתקשרת השותפות (בעיקר באמצעות המפעיל בנכסיה השונים) עם קבלנים זרים לצורך ביצוע עבודות כאמור.

פעולות הפקת נפט וגז טבעי דורשות ציוד אשר במקרים רבים לא נמצא בישראל. תיקון תקלות בציוד, ככל שנדרש, עלול להימשך תקופה ארוכה עקב הצורך להזמין חלקי חילוף מהספקים מחוץ לישראל או לחילופין לייצר באופן מיוחד את אותם חלקי חילוף ו/או פרטי ציוד שאינם זמינים בישראל. זאת ועוד, מספר המתקנים המסוגלים לקדוח ולבצע פעולות פיתוח והפקה בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן יחסית, בהשוואה למספר אסדות הקידוח המסוגלות לקדוח ביבשה, ואין כל ביטחון כי יימצא מתקן מתאים לביצוע הפעולות הנ"ל במועדים שייקבעו להם. עקב כך, עשויות הפעולות הנ"ל להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוח הזמנים שנקבע ואשר ייקבע לביצוע העבודות או כל חלק

מהן. בנוסף, לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע הפעולות הנ"ל מצויים בישראל או ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים, ולפיכך קיים צורך להזמין שירותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, זמן רב מראש, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילות. מחיר השירותים והעלויות של פעולות חיפושים, פיתוח והפקה נקבעים על-פי ההיצע והביקוש בשוקים המושפעים בין היתר ממחיר הסחורות, שינויי רגולציה, היצע של מוצרים חליפיים ורמת הפעילות בענף. לפרטים אודות השפעה אפשרית של התפשטות נגיף הקורונה על זמינות ציוד וכח אדם, ראו סעיף 30.17 להלן וכן סעיף 6.12 לעיל.

במקרה שהשותפות תחליט לשכור את שרותיו של קבלן זר, הדבר עשוי להיות כרוך בהוצאות נוספות עקב היעדר הניסיון של הקבלן בביצוע עבודות בישראל.

30.5 סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על נתונים חלקיים או משוערים

חיפושי נפט וגז אינם בגדר מדע מדויק, עלותם גבוהה ולכן הם כרוכים בדרגה גבוהה של סיכון כספי ובמקרה של כישלון בקידוחי ניסיון והערכה, או אפילו במקרה של תגלית שאינה מסחרית ועל כן אינה ראויה לפיתוח והפקה, עלולים כל כספי ההשקעה לרדת לטמיון. ההוצאה לחיפוש ופיתוח נעשית בתנאי אי-ודאות ששוררת, בין היתר, הן לגבי היקף ההוצאה לכל פעילות מתוכננת, הן לגבי האפשרות לעמוד בצפי לוח הזמנים והן לגבי תוצאות כל פעילות של חיפוש ופיתוח, וכרוכה בסיכון כספי רב. האמצעים והטכניקות הגיאולוגיים והגיאופיזיים אינם מספקים תחזית מדויקת על המיקום, המאפיינים, הצורה או הגודל של מאגרי נפט או גז, ולפיכך קביעת יעדי החיפושים וההערכות לגבי גודל המאגרים ומשאבי הגז ו/או הנפט שבהם מבוססת, במידה רבה, על נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים חלקיים או משוערים ועל הנחות שלא הוכחו. מובן שלא ניתן להבטיח כי כתוצאה מהחיפושים יתגלה נפט או גז בכלל, או כאלה שיהיו ניתנים להפקה ולניצול מסחריים בפרט.

יתר על כן, קיים חוסר מידע גיאולוגי וגיאופיזי ישיר לגבי חלק מהאזורים הימיים בהם מצויים נכסי הנפט של השותפות, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים אלו ומיעוט האינפורמציה שניתן לקבל מהם.

בנוסף, בהתאם לאמור לעיל, יתכנו אף שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף משאבי הגז והנפט במאגרים.

הערכת משאבים במאגרים הינה 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, יצויין כי המידע המופיע בדוח לעניין משאבי הגז והנפט במאגרים השונים הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות, ולכן ייתכנו שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף משאבי הגז, הקונדנסט והנפט הניתנים להפקה מהמאגרים השונים. כמו כן, אומדן עתודות הגז ישמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים בדוחותיה הכספיים של השותפות ולאור מהותיות הפחתת הנכסים, יכולים להיות לשינויים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של השותפות בשנים הבאות.

30.6 עלויות ולוחות זמנים משוערים

עלויות משוערות של ביצוע פעולות חיפוש, פיתוח הפעלה ותחזוקה מבוססות על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהם סטיות ניכרות, לרבות בשל אירועים שאינם בשליטת השותפות.

תכניות העבודה המשוערות כמפורט בדוח זה ותוכניות עבודה ככל שתהיינה בעתיד, עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ובכך לגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלות המשוערת של אותן פעולות. תקלות תוך כדי פעולות חיפוש, פיתוח, הפעלה ותחזוקה וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים ימשך מעבר לזמן המתוכנן וכי ההוצאות בפועל שתידרשנה לשם השלמת הפעולות תהיינה גבוהות בהרבה מתקציב ההוצאות המתוכנן. כמו כן, תקלות בעת הפקה עלולות לגרום לאובדן הכנסות משמעותי, לתשלום קנסות ללקוחות עקב אי עמידה בהסכמים למכירת גז טבעי ובמקרים מסוימים אף לביטול הסכם למכירת גז ללקוח.

30.7 אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט

פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה והרחבת ושימור יכולת אספקה בנכסי הנפט של השותפות, כרוכות בהוצאות כספיות ניכרות אשר יתכן ולשותפות לא יהיו אמצעים לכסותן. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכס/י הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול חל ו/או חלים עליהם.

בנוסף, בשל אחריותו של כל צד להסכם התפעול המשותף בנכסי הנפט לשלם במועד את חלקו היחסי, במצב בו צדדים אחרים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם תוך כדי הפרת ההסכם, עלולה השותפות להידרש בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי, להשלמת הסכומים החסרים, בהתאם לשיעור השתתפותה בנכס/י הנפט שלגביו/הם בוצעה ההפרה, ואם לא תעמוד בתשלום זה במועד – תסתכן באובדן כל זכויותיה בנכס/ים אלו. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח ושל קידוחים ימיים עלולות החריגות (הן הצפויות והן הבלתי צפויות) להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה.

30.8 סיכוני פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות פיתוח והפקה ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית

תהליך קבלת ההחלטה אם יש מקום לבצע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית שלו ופעולות ביניים שעד להפקה מסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחרית (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים להימשך זמן רב ולהיות כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות.

תגליות מסחריות והפקתן מחייבים את השותפות להשקיע סכומים משמעותיים העשויים לעלות על הסכומים שבידיה כיום. סכומים אלה, במיוחד במקרה של ממצא בים, במים עמוקים כדוגמת עומק המים בחזקות לויתן, הינם גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים, לרבות סיכוני תפעול.

יצוין כי אין ודאות שבכל מקרה של ממצא שניתן להגדירו כתגלית מסחרית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט או הגז כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות וברורות מימון. כדאיות ההפקה יכול ותושפע לרעה גם בשל עלייה משמעותית בהוצאות ההפקה, הרעה משמעותית בנטל המיסים, רגולציה נוספת או ירידה משמעותית במחיר הנפט והגז. לשותף הכללי הסמכות

ושיקול הדעת הבלעדי לקבל בשם השותפות המוגבלת כל החלטה בקשר להשתתפות בהפקה או המשך ההפקה, ובלבד שאם הדבר כרוך בהוצאות נוספות מעבר ליתרת הסכומים שהוכנסו להון השותפות המוגבלת כאמור לעיל לא תעוכב בשל כך חלוקת רווחים ולא יוגדל הון השותפות המוגבלת אלא בדרכים הקבועות בהסכם השותפות.

30.9 תלות בשותפים אחרים

בפעילות חיפושי נפט עם משתתפים אחרים קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפוש, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפוש לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפוש. יתר על כן, במקרה של אי תשלום על-ידי אחד השותפים, זכאי, בדרך כלל המפעיל על-פי הסכם התפעול המשותף, לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, את הסכומים האמורים וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תפגע בשל הפיגור.

סיכון נוסף כרוך באפשרות שאחד השותפים לא ישא, מסיבה כלשהי, בחלקו היחסי בהוצאות העסקה המשותפת.

30.10 ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות

זכויות נפט ניתנות על-פי חוק הנפט לתקופה קצובה ותוקפן מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט, ניתן לבטל זכות נפט או לצמצמה. אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט, לרבות בשל אי עמידה של שותף אחר ו/או המפעיל בזכות הנפט, עלול להביא לאבדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון.

30.11 סיכוני מס

סוגיות מס מסוימות הקשורות בפעילות השותפות, לרבות ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, וקיים קושי לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שינבעו כתוצאה משינויי חקיקה, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המסים, יכולים להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות ובעלי יחידותיה. לפרטים נוספים ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים וסעיף 23 לעיל.

30.12 שינויים בשער הדולר

לשותפות הכנסות הנקובות בדולר מהסכמים למכירת גז טבעי ממאגר לווייתן ואילו חלק מהתחייבויותיה, לרבות מקורות מימון נקובים בש"ח. לפיכך שינוי בשער הדולר עלול להשפיע על יתרות התחייבויותיה. כמו כן, מאחר שהשותפות מדווחת על הכנסתה החייבת לצרכי מס בשקלים חדשים, אזי השינויים בשער החליפין שקל-דולר, משפיעים על היקף הכנסתה החייבת של השותפות לצרכי מס. לעניין זה, ראו גם חלק ב' לדוח הדירקטוריון.

30.13 תלות בקבלת אישורים רגולטוריים

לצורך ביצוע פעולות בשטחים שבהם יש לשותפות אינטרס, יש צורך בקבלת היתרים ואישורים שונים, ביניהם אישורים מכח חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, אישורי שלטונות הביטחון וצה"ל, מינהל התעופה האזרחית, רשות שמורות הטבע, רשויות איכות הסביבה, הרשות המקומית ו/או וועדות לתכנון ובנייה, משרד החקלאות – אגף הדיג, רשות הנמלים וגורמי ספנות במשרד התחבורה והבטיחות בדרכים. אין וודאות שכל ההיתרים והאישורים הנדרשים אכן יינתנו והשגתם עשויה לגרום לדחייה במועד ביצוע הפעולות המתוכננות ו/או להיות כרוכה בהוצאות נוספות מעבר לתקציבים שיועדו לפעולות האמורות על-ידי השותפות, ו/או לגרום לביטולן.

30.14 שינויים בתעריפי החשמל בישראל ותנודתיות מחיר הנפט

נוסחאות ההצמדה של מחיר המכירה של חלק מההסכמים למכירת גז טבעי, לרבות הסכמים בהם התקשרה השותפות למכירת גז טבעי ממאגר לויתן, נגזרות מתעריף ייצור החשמל ו/או מתעריף תעו"ז ו/או ממחיר הנפט (Brent), ולפיכך ירידה בתעריפים אלו ו/או במחיר הנפט עלולה להשפיע לרעה גם על מחיר הגז הטבעי הנמכר על-ידי השותפות.

בקשר לתעריף ייצור החשמל, יצוין כי השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו מקשים על היכולת לחזותו ועלולים להביא למחלוקות מסחריות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישוב מחיר הגז. יתרה מכך, ייתכן שבשנים הבאות תעריף הייצור, שבעיקרו מייצג את העלויות של חברת החשמל, יבוטל ובמקומו ייקבע מדד אחר שיהיה רלבנטי באותה עת. שינוי כאמור עלול להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מההסכמים הקובעים נוסחת הצמדה לתעריף ייצור החשמל.

הנפט לסוגיו הינו מצרך (Commodity) לו נקבעים מחירים בבורסות בעולם, והוא נתון לתנודתיות עקב גורמים פוליטיים וכלכליים בינלאומיים שאין לשותפות אפשרות להשפיע עליהם ו/או לחזותם מראש. כאשר מחירי הנפט נמוכים או נמצאים במגמת ירידה ייתכנו מצבים בהם לא תהיה כדאיות כלכלית להמשיך ולבצע חיפושים בהתאם לתוכניות העבודה ו/או להתחיל בביצוע חיפושים חדשים ו/או לפתח תגליות. עלייה ו/או שינויים קיצוניים במחיר הנפט עלולים לגרום לגידול בעלויות חיפושים ו/או הקמה של תשתיות הפקה וכן לגידול בהוצאות התפעול של הפקת הנפט והגז הטבעי. תקופות בהן מחיר הנפט גבוה או נמצא במגמת עלייה מתאפיינות בזמינות נמוכה של כח אדם מקצועי וציוד לביצוע פעולות חיפוש, פיתוח והפקה, לצד עלות גבוהה. לפרטים על השפעה אפשרית של התפשטות נגיף הקורונה על הביקוש לגז טבעי ולנפט ומוצריהם ועל מחיריהם, ראו סעיף 30.17 להלן וכן סעיף 6.12 לעיל.

30.15 תחרות באספקת גז

תחרות באספקת גז טבעי לשוק המקומי, למדינות שכנות ולשווקים בינלאומיים עלולה לפגוע ביכולתה של השותפות לשווק את עתודות הגז שנתגלו על-ידה או שיתגלו על-ידה בעתיד (ככל שיתגלו) ו/או להביא להפחתה במחיר בו תמכור השותפות את הגז הטבעי ו/או את ה-LNG, ובכך לפגוע בהכנסותיה.

בעשור האחרון נתגלו בישראל מאגרי תמר, לויתן, כריש, כריש צפון ונתני, שהיקף ההפקה השנתי הכולל ממאגרים אלה צפוי לעלות באופן משמעותי על הערכות משרד האנרגיה ביחס לביקוש השנתי לגז במשק המקומי. כמו כן, ייתכן שיתגלו מאגרים נוספים בעתיד, הן בישראל

והן במדינות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון, אשר פיתוחם עשוי להוביל לכניסת מתחרים נוספים באספקת גז טבעי למשק המקומי ולמדינות שכנות, או כי יוחלט על שיווק בנפרד במאגרים נוספים על מאגר תמר (לרבות מאגר לויתן).

בנוסף, השותפות צפויה להתמודד עם תחרות מול מקורות אנרגיה תחליפיים כגון: פחם, דלקים נוזליים (כגון סולר ומזוט) ו-LNG ובנוסף מול מקורות של אנרגיה מתחדשת כאמור בסעיף 30.18 להלן.

בשווקים שאליהם השותפות מייצאת וכן מתכוונת לייצא גז טבעי פועלות חברות ענק בינלאומיות וחברות אנרגיה ממשלתיות המספקות גז ממאגרים שבבעלותן ו/או חברות ענק העוסקות בסחר בגז טבעי או ב-LNG. תחרות במחירי הגז ובתנאי האספקה בין השותפות ובין אותן חברות בינלאומיות עלולה להשפיע לרעה על הכנסות השותפות בייצוא גז טבעי לאותם שווקים.

לפרטים נוספים אודות מבנה התחרות בתחום, לרבות התחרות באספקת הגז הטבעי, ראו סעיף 15 לעיל.

30.16 מגבלות על ייצוא

למיטב ידיעת השותפות ההערכות הנוכחיות הינן שמאגרי הגז הטבעי הידועים כיום מספיקים לצרכיה הצפויים של מדינת ישראל לשנים רבות. מאגר הגז הטבעי שנתגלה בשדה הגז לויתן הינו בעל היקף גדול יותר באופן משמעותי מהביקושים הצפויים בשוק הפוטנציאלי בישראל בשנים הקרובות. לפיכך, תוצאות פעילות השותפות תלויות, במידה רבה, באפשרות למסחור הגז, ובכלל זה האפשרות לייצוא הגז ומכירתו בשוק הבינלאומי. החלטות הממשלה בעניין ועדות צמח ואדירי מגבילה את כמות הגז שניתן לייצא ממאגר לויתן (ראו סעיף 26.4.1 לעיל). בנוסף, האפשרות לייצוא הגז ומכירתו תלויות בגורמים רבים אשר קיימת אי ודאות גבוהה לגביהם, כגון: ביקוש והיצע במדינות המהוות שווקי יעד לייצוא הגז וכן היחסים הגיאופוליטיים של מדינת ישראל עם אותן מדינות, מידת הכדאיות הכלכלית והמורכבות ההנדסית בהקמת מערך הייצוא ושינוע הגז, יכולת קבלת אישורים רגולטוריים רלוונטיים, מציאת מקורות מימון להשקעות הנדרשות לפיתוח ולהקמת מערך ייצוא, איתור לקוחות פוטנציאליים בשוק הבינלאומי והיכולת להתקשר עם אותם לקוחות בחוזי אספקה לטווח ארוך ועוד.

30.17 אי יציבות בשווקים, האטה כלכלית ומיתון

מצבים של אי-יציבות בשוקי ההון העולמיים עלולים להתרחש ממגוון רחב של גורמים מקומיים וגלובליים כגון, משבר כלכלי, אי-וודאות פוליטית, מגפות, מצבי חירום ועימותים בין-מדינתיים. אי-יציבות כאמור עשויה להתבטא בתנודתיות חזקה של שערי ניירות הערך ועלולה להביא להאטה כלכלית, משברים פיננסיים ופגיעה ביכולת גיוס מקורות מימון, וכן, עשויה להשפיע לרעה על היקף הצריכה של נפט וגז טבעי ולהביא לירידה במחיריהם.

כך למשל, בשל התפשטות נגיף הקורונה הושפעו מהותית היקפי הצריכה בענפים שונים ואף נגרם שיתוק בענפים מסויימים (כגון ענפי התיירות, התעופה, התחבורה והתעשייה), מה שעלול להשפיע מהותית, בין היתר, על הביקוש לגז טבעי ולנפט ומוצריהם ועל מחיריהם.

בנוסף, כחלק מההתמודדות העולמית בנגיף הקורונה והניסיונות לבלום את התפשטותו נקטו ונוקטות מדינות העולם (בהמלצת גופי הבריאות וגורמים רפואיים) בשיטת בידוד אנשים ואף

אוכלוסיות מסויימות הנכנסים תחת הגדרות שנקבעו (ואשר משתנות באופן דינאמי). כמו-כן, בשל התפשטות נגיף הקורונה אנו חווים צמצום האפשרות למעבר בין גבולות, ירידה משמעותית בתעבורה האווירית והאטה בתעבורה הימית. לאלו עלולה להיות השפעה מהותית גם על זמינות כח אדם וציד בתחום הפעילות ועל לוחות הזמנים לביצוע פעולות.

פוטנציאל הנזק של נגיף הקורונה לצמיחה ולכלכלה העולמית ולפגיעה בזמינות כוח אדם וציד בתחום הפעילות של השותפות ו/או לפגיעה במחירי הנפט והגז הטבעי (ראו גם סעיף 6.13.1 לעיל) תלוי במידת המהירות והיכולת למגר את התפשטותו בעולם כולו ובשלב זה אין בידי השותפות להעריך את משך ועוצמת המשבר ואת מלוא השלכותיו, אם תהיינה, על פעילות השותפות ותוצאותיה. מובהר, כי התמשכות במצב הנוכחי ו/או החרפה במצב ובמגבלות השונות, עלולה להביא לעליה משמעותית בהוצאות הנדרשות על-מנת לאפשר המשך פעולה רציפה של פרויקט לווייתן, כאמור ואף להפסקה זמנית של ההפקה. לפרטים אודות התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות, ראו בסעיף 6.12 לעיל.

30.18 מקורות אנרגיה חלופיים ודלקים תחליפיים

תחום האנרגיה הוא תחום דינאמי ומתפתח כאשר כל העת מתקיים מחקר רב לקידום אנרגיות מתחדשות (כגון: רוח, שמש, מים), שיפור הבטיחות והזיהום מאנרגיות ממקורות קיימים (כגון פחם ואנרגיה גרעינית) וכן פיתוח של טכנולוגיות לשיפור הנצילות והכדאיות הכלכלית של הקמת מתקנים להפקת חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשים. לכל אלו יכולה להיות השפעה רבה על תנודתיות במחירי הנפט והגז הטבעי, על רווחיות הפרויקטים בהם שותפה השותפות, על כדאיות הגדלת היקפי ההפקה ממאגר לווייתן וכן פיתוח של מאגרים נוספים שיתגלו (ככל שיתגלו). לפרטים נוספים בקשר עם החלטות המדינה בדבר הקמתם של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות ויעדים שנקבעו, וכן מדיניות משרד האנרגיה בדבר הגדלה מהותית של ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, כאמור בסעיפים 8.8 ו-15.3 לעיל.

30.19 תלות במזג אוויר ובתנאי ים

ביצועם המוצלח של סקרים סייסמיים, קידוחים וכן הקמה של צנרת ומתקני הפקה בים מותנה במצב של ים רגוע. תנאי ים סוערים ותנאי מזג אוויר חריגים עלולים לגרום לנזקים למערכת ההפקה וההולכה וציד החיפוש (הקיים או בבנייה) וכן לדחיות בלוחות הזמנים שנקבעו לתוכניות העבודה של הפרויקטים של השותפות בים ולהארכת משך ביצוען. דחיות כאמור עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואולי אף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שהשותפות מחויבת בהם.

30.20 פיקוח על מחירי הגז הטבעי

כאמור בסעיף 26.2.10 לעיל, ביום 22.4.2013 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 באופן נפרד ביחס לכל פרויקט, כאשר יש לדווח באופן חצי שנתי על המחירים ועל שולי הרווח של הגז הטבעי הנמכר. בהתאם למידע שיתקבל ייבחן הצורך בפיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר מירבי למכירת גז טבעי. במקרה בו יוטל פיקוח על המחירים, וייקבע מחיר מירבי הנמוך מהמחירים הקבועים בהסכמים למכירת גז טבעי של השותפות, ככל שקביעה זאת תעמוד בבחינה

משפטית, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי השותפות, שהיקפה יגזר מהמחיר המירבי שיקבע. מאידך, פיקוח על מחירים עשוי להקשות על כניסת ספקים ומתחרים ובכך לסייע לעסקי השותפות. יצוין, כי למיטב ידיעת השותפות, ועדת הפיקוח על המחירים החליטה כי כל עוד יעמדו בעלי הזכויות בחזקות לוותן בכל תנאי מתווה הגז, יש להותיר את הפיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים, כאמור בתקופת המעבר כהגדרתה בסעיף 26.1 לעיל.

30.21 קדיחה והפקה בים וקשיים הנדסיים

ממצא בים מתאפיין במורכבויות טכניות והנדסיות גדולות וכן בזמן רב הדרוש לתכנון, לפיתוח השדה, להצבת פלטפורמות ההפקה וכן בהקמת התשתיות הנדרשות לרבות ביחס למתקנים של קבלת גז בנקודת כניסה ליבשה וכן ביחס למתקנים של הנזלת גז טבעי. במשך הזמן שבין התגלית ועד להפקה עלולה השותפות להידרש להשקיע סכומים גדולים מבלי לקבל הכנסה כלשהי.

העלויות הכרוכות בקדיחה ובהפקה תת-מימית עולות בהרבה על עלויות קדיחה והפקה יבשתית והן עשויות להיות גבוהות ביותר וכרוכות גם כן בסיכונים לרבות ביחס לטכנולוגיות ההפקה ולסיכונים התפעול.

30.22 גלישה של מאגרים

ייתכן שמאגרי נפט או גז טבעי שנתגלו או שיתגלו בתחום שטחים אשר לשותפות המוגבלת יש בהם זכויות, "גולשים" (מבחינת המבנה הגיאולוגי של המאגר והיקפו) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר (unitization), על מנת להגיע לניצול יעיל של משאבי הנפט או הגז הטבעי וכתוצאה מכך עלול לגרום לדחיות ועיכובים בפעילויות פיתוח שמתעתדת השותפות לבצע.

30.23 שינויים רגולטוריים

במסגרת תחום הפעילות של השותפות נדרשים אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים רגולטוריים של רשויות המדינה (לרבות רשות התחרות, רשות החשמל, משרד הביטחון, רשות המסים, משרד האנרגיה, המשרד להגנת הסביבה ורשויות התכנון השונות). תלות בקבלת אישורים מצד הגורמים הרגולטוריים כאמור עשויה ליצור חוסר ודאות בתחום הפעילות של השותפות ביחס לעצם תוקפם של נכסי הנפט, משכם, תנאייהם והמגבלות אשר יוטלו על המחזיקים בהם.

כמו כן, במהלך השנים האחרונות חל גידול בהיקף הרגולציה בתחום האנרגיה בישראל. החמרת הדרישות הרגולטוריות בהיבטים שונים, כגון: תקני איכות הסביבה, איכות וטכנולוגיה של פרטי ציוד, ו/או אי וודאות רגולטורית בכל הקשור לחיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז, ביטוח והפקדת ערבויות, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להעברה ושעבוד של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכיוצא בזה וכן עיכובים בלוחות זמנים לקבלת אותם אישורים - כל אלה עלולים להשפיע לרעה על עסקיה של השותפות. לפרטים נוספים אודות הרגולציה החלה על פעילות השותפות ראו סעיף 26 לעיל (לרבות, כפי שצוין בסעיף 26.7, ביום 13.11.2017 הכנסת אישרה בקריאה ראשונה את הצעת חוק האזורים הימיים, ומאז התקיימו מספר דיונים בוועדת

הכלכלה לקראת הכנתה לקריאה שניה ושלישית. לחוק המוצע, ככל שהכנסת הבאה תחליט להחיל דין רציפות והוא יאושר, עלולה להיות השפעה לרעה על פעילות השותפות).

כמו כן, ככל שיחולו שינויים נוספים בכל דין, תקנה או מדיניות רלוונטיים, או עיכוב בקבלת כל אישור רגולטורי, או שהשותפות או לקוחותיה לא יקבלו את האישורים הרגולטוריים הנדרשים או לא יקיימו את תנאיהם, ייתכן והשותפות או לקוחותיה לא יהיו מסוגלים לקיים את התחייבויותיהם על-פי הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים.

30.24 תלות במפעיל

השותפות מסתמכת במידה מרובה על המפעילים של נכסי הנפט השונים אשר בהם יש לה זכויות, וזאת הן לאור הוראות הסכמי התפעול המשותף באותם נכסי נפט, והן כפועל יוצא מהניסיון שהצטבר אצל המפעילים בביצוע פרויקטים בסדרי גודל דומים במקומות אחרים בעולם. פרישת מפעיל מנכסי הנפט שבהם השותפות מחזיקה או שינוי במעמדו של מפעיל באופן שיחדל מלהיות המפעיל בנכס נפט מסוים עלולים לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה על-פי תכניות העבודה של נכסי הנפט ו/או על-פי הסכמי אספקת הגז ועלול להשפיע לרעה על לוחות הזמנים ועלויות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכסי הנפט השונים ואף לגרום לאיבוד זכות נפט של השותפות. במקרה של פרישת מפעיל כאמור, השותפות אינה יכולה להבטיח כי ימצא מפעיל חלופי בתנאים הנוכחיים. אי יכולת השותפות למצוא מפעיל חלופי עלול להשפיע לרעה על הפעילות בפרויקטים השונים כאמור והתחייבויות להפיק גז עבור הסכמי אספקת הגז הקיימים, וכתוצאה מכך עלול להביא לירידה משמעותית בהכנסות השותפות.

30.25 זכות דעה של מיעוט

בעסקאות שהשותפות צד להן ובהן היא מחזיקה באחוז השתתפות נמוך יחסית ועקב כך גם באחוז הצבעה נמוך אזי, ביחס להחלטות מסוימות אשר מתקבלות ברוב דעות (בשיעורים המוגדרים בהסכמי התפעול המשותף השונים), לא תוכל השותפות לגרום לקבלת החלטות הרצויות לה ו/או למנוע קבלת החלטות שאינן לרוחה.

30.26 קשיים בקבלת מימון

השותפות עשויה להזדקק למקורות מימון נוספים לצורך פירעון התחייבויות קיימות ו/או לצורך קידום שלבי פיתוח נוספים בתכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן ו/או הרחבתו של מאגר לווייתן ו/או פיתוחם של מאגרים נוספים בעתיד. השותפות עלולה להיתקל בקשיים בקבלת מימון בנקאי ו/או חוץ-בנקאי בתנאים שיהיו עבורה נוחים או בכלל (למשל, במקרה של משבר כלכלי ו/או במקרים בהם יהיה צמצום של מקורות האשראי הזמין לתחום הפעילות של השותפות ו/או במצב של החמרת הדרישות של גופים מממנים להעמדת מימון).

30.27 התחייבויות בקשר עם אשראי

אי עמידה של השותפות בהתחייבויות שנטלה על עצמה בקשר עם הסכם המימון שבו התקשרה (כמפורט בסעיף 22.5 לעיל) או הסכמי ההלוואה עם רציו מימון (כמפורט בסעיף 22.4 לעיל) וכן אי עמידה בתנאי אגרות החוב שהונפקו על-ידי רציו מימון, עלולים להוביל להעמדת הסכומים שלווה השותפות על-פי ההסכמים הנ"ל לפירעון מיידי ולמימוש הבטוחות שהועמדו על-ידי השותפות. השותפות חשופה לשינויים בשיעור ריבית הליבור במסגרת הסכם המימון, העשויים

להשליך על תזרים המזומנים שלה. לפרטים נוספים אודות הסכם המימון, ראו סעיף 22.5 לעיל וביאור 6' לדוחות הכספיים.

30.28 סיכוני סייבר ואבטחת מידע

השותפים בנכסי הנפט של השותפות, לרבות השותפות והמפעילות בהם (במישרין ובאמצעות קבלני משנה) (להלן בסעיף זה: "התאגידים"), נסמכים בפעילותם על מערכות מחשב. כך למשל, במסגרת פעילות ההפקה ממאגר לויתן, נעשה שימוש במערכות בקרה תעשייתיות, המשמשות לצורך פיקוח, שליטה ואיסוף נתונים בתעשייה (Industrial Control Systems, "ICS"), המנטרות ושולטות בתהליכים רחבי היקף הכוללים, בין היתר, ניטור של צנרת הולכת הגז הטבעי והקונדנסט. מערכות מבוססות ICS חשופות לסיכון של מתקפות סייבר. בנוסף, השותפות והמפעילות תלויות במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע ותשתיות, בכל הקשור לניהול השוטף של השותפות ובין השאר, עיבוד ותיעוד נתונים פיננסיים ותפעוליים, התקשרות עם עובדים, יועצים ושותפים עסקיים, ניתוח מידע סייסמי, גיאולוגי והנדסי ועוד. השותפים העסקיים של השותפות, לרבות ספקים, לקוחות ומוסדות פיננסיים, תלויים גם הם במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע ותשתיות. ככל שהתלות במערכות גדלה, כך גם גדל פוטנציאל החשיפה לאיומי סייבר, מכוונים ולא מכוונים ולהסתברות התרחשותם. כמו כן, חל גידול בעוצמת איומי הסייבר בעולם מבחינת תחכומם ומורכבותם, בפרט בתקופה זו, על רקע משבר הקורונה, בו ארגונים רבים עברו לפעילות, שעיקרה באמצעות חיבור מרחוק לרשתות האירגוניות, המהווה חשיפה לחדירת גורמים בלתי מורשים.

תקלות ו/או כשלים במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע, תשתיות ומערכות אבטחת המידע, פריצה למערכות המחשב של התאגידים או של גורמים חיצוניים או גורמים פנימיים להם, גישה מרחוק למערכות, לתשתיות ולמידע, עלולים לאפשר גישה בלתי מורשית לנכסי המידע של השותפות ולפגיעה מכוונת במערכות מחשב, במערכות המידע והתשתיות של התאגידים. אלה עלולים לגרום לפגיעה ברשת הניהולית של השותפות ו/או המפעילות, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים, לאובדן מידע, לשיבוש המידע במערכות ולפגיעה בשלמות המידע. פגיעה במערכות התומכות בפעילות התפעולית, במקרה קיצון, אף עלולה לגרום לשיבוש או להפסקת אספקת הגז הטבעי (עבור מאגר לויתן). אירועים אלה עלולים להסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המחשב, ובכך להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי השותפות, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או יכולותיה.

ניהול מערך אבטחת המידע ומערך מערכות המידע בשותפות מבוצע באמצעות גורמים מקצועיים שגויסו באופן ייעודי לשם כך. השותפות פועלת ליישום הנחיות רשות הגנת הפרטיות וכן המלצות מערך הסייבר הלאומי ("תורת ההגנה בסייבר לארגון" והמלצות שוטפות), לצורך ניהול אפקטיבי של אבטחת המידע והגנת הסייבר. השותפות פועלת בעתות שגרה להעלאת רמת מודעות העובדים להיבטי אבטחת מידע וסייבר, לרבות תקיפות דיוג (Phishing) וכללי עבודה מרחוק. בנוסף, השותפות הטמיעה מערכות אבטחה נוספות לזיהוי, מניעה והתמודדות עם אירועי אבטחת מידע ו/או סייבר.

יצוין כי, לשותפות אין גישה למערכות המחשב של המפעילות ושל יתר שותפיה בנכסי הנפט, ובכלל זה אין לה שליטה על מערכות ה-ICS המרכזיות המנטרות ושולטות על פעילות ההפקה של מאגר לויתן, שנמצאות באחריות ובשליטת נובל. למיטב ידיעת השותפות, נובל נמצאת

תחת פיקוח הדוק של מערך הסייבר הלאומי ומיישמת אמצעים נאותים לניהול אפקטיבי של מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר ביחס למערכות אלו, כנדרש מתשתיות מדינה קריטיות.

30.29 כפיפות לרגולציה סביבתית

השותפות בתחום פעילותה כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים, כגון: זליגה של נפט או גז טבעי לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (שפכים), שאריות של ציוד קדיחה, בוך קידוח, מלט וכיוצ"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת ביבשה וכן על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשים השותפים, באמצעות המפעילה להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים נוספים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילות המפעילה כאמור.

אי עמידה בהוראות הרגולציה הסביבתית כאמור, עלולה לחשוף את השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים לצעדי אכיפה שונים, ובתוך כך גם תביעות, קנסות וסנקציות שונות לרבות במישור הפלילי, כמו גם לעיכוב ואף להפסקת פעילות השותפות. כמו כן, השותפות עשויה להיות אחראית לפעולות של אחרים, כגון המפעילה או קבלני צד שלישי הקשורים למפעילה וכן לזיהום הנוגע למתקני השותפות או הנובע מפעילותם.

חיפוש נפט וגז טבעי והפקה של גז טבעי במים העמוקים כרוכים בסיכונים סביבתיים שונים, לרבות פליטת חומרים ופסולת מסוכנים לסביבה, וכן חשיפה של בני אדם לאותם חומרים ופסולת מסוכנים. עקב כך, השותפות יכולה להיות אחראית לחלק או כל ההשלכות הנובעות מסיכונים הפליטה או החשיפה של חומרים ופסולת מסוכנים כאמור.

בשנים האחרונות פרסם משרד האנרגיה, בשיתוף עם המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים, הנחיות המסדירות את ההיבטים הסביבתיים בפעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים.

השותפות מקבלת מידע מהמפעילה לכך שהמפעילה פועלת למנוע או למזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותה. השותפות מקצה במסגרת תוכניות העבודה בנכסיה השונים תקציבים לשם עמידה בכל החוקים, התקנות וההנחיות הסביבתיים. יחד עם זאת, אין כל וודאות שהעלויות שיידרשו מהשותפות בקשר עם החוקים, התקנות וההנחיות הקיימים והצפויים בתחום איכות הסביבה ובקשר להשלכות הנובעות מפליטת חומרים לסביבה לא יעלו על הסכומים שהוקצו על-ידי השותפות למטרות אלה, או שלעלויות אלו לא תהיה השפעה מהותית לרעה על מצב הכספי של השותפות, הכנסותיה ותוצאות פעילותיה. עוד יצוין, כי הפרשנות והאכיפה של הדינים הסביבתיים משתנים מעת לעת ועשויים להחמיר בעתיד.

30.30 מכירת זכויות בנכסי נפט ללא קבלת תמורה מלאה בגין

פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי דורשת סכומים משמעותיים, אשר במקרים רבים אינם ניתנים לגיוס במסגרת הלוואות או חוב, ועל כן במקרים מסוימים עשויה להידרש הצטרפות שותפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט השונים של השותפות, תוך מכירת חלק מזכויותיה בנכסי הנפט במחיר הנמוך משווי השוק של הזכויות כאמור.

30.31 תלות בהתפתחות ובתקינות מערכות ההולכה

יכולתה של השותפות להמשיך ולספק את הגז הטבעי שנתגלה על-ידה לצרכנים הקיימים ולצרכנים פוטנציאליים נוספים בישראל ומחוצה לה מותנה, בין היתר, בפיתוחן ובתקינותן של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז, של רשתות החלוקה האזוריות ושל צנרות הולכה לצרכנים במדינות שכנות ("מערכות ההולכה"). כל תקלה או הפרעה משמעותית במערכות ההולכה המשמשות ו/או אשר ישמשו את השותפות בעתיד, עשויה להגביל את יכולתה של השותפות לספק גז ללקוחותיה, תוך חשיפתה לאובדן הכנסות והליכים משפטיים פוטנציאליים, להם עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי השותפות ותוצאות פעילותה. בנוסף, דחייה בישום תוכנית הפיתוח וההרחבה של מערכת ההולכה הגז עשויה לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בתחזיותיה בקשר עם מכירות גז טבעי.

30.32 סיכון בטחון

בשל חשיבותם הכלכלית והאסטרטגית של מתקני ההפקה של פרויקט לווייתן הממוקמים רובם בלב ים והכוללים גם צנרות ומתקני איחסון ביבשה (להלן – מתקני ההפקה), מתקנים אלו עלולים לשמש יעד מצד מדינות עוינות וארגוני טרור.

המורכבות הגיאופוליטית אשר קיימת בפרויקט לווייתן דורשת מהשותפות להיערך לסיכונים ביטחוני וטרור שונים תוך הסדרת נהלי עבודה ותיאום עבודות עם גורמים שונים. התממשות הסיכונים הביטחוניים כאמור עלולה, בין היתר, לפגוע ביכולתה של השותפות לאתר ולשמר הון אנושי מתאים, לגרום לנזק ו/או פגיעה במתקני ההפקה, וציוד נוסף, אשר עלולים לשבש את אספקת הגז ואף ולהוביל לביטול הסכמים למכירת גז או להפחתת הסכומים אותם נדרשים הלקוחות לשלם עקב טענה של אירוע "כח עליון", וכן עלול להגביל את היכולת של ספקי שירות וציוד לספק את שירותיהם או את הפריטים הדרושים לפעילות של פרויקט לווייתן. כמו כן, תשתיות ההולכה לירדן ולמצרים, ומתקני הקבלה בירדן ובמצרים והתשתיות הנלוות להם, חשופים גם הם לסיכונים ביטחוניים, לרבות פעולות טרור ואירועי חבלה, אשר עלולים לפגוע ביכולתה של השותפות לייצא גז ולשבש את אספקת הגז במסגרת הסכמי הייצוא למצרים ולירדן.

30.33 סעיף אירועי כוח עליון

בהתאם להסכמי אספקת הגז הטבעי הקיימים, חלק מלקוחות השותפות מחויבים לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבעו בהסכם האספקה. עם זאת, חובה זו עשויה להיות מושהית בהתרחשות אירועי "כוח עליון", כהגדרתם בהסכמי אספקת הגז הטבעי הקיימים, אשר משפיעים על לקוחות השותפות ו/או על השותפות. אירוע "כוח עליון" עלול לנבוע, בין היתר, ממלחמה, מפעולות טרור, מגפות ומאירועים אחרים העלולים למנוע מהשותפות לספק גז טבעי או מלקוח לקבל או להשתמש בגז הטבעי, או לא לאפשר את העברת הגז הטבעי כתוצאה מכשל או ליקוי במערכת הפקת גז ו/או בתשתיות הולכה ו/או חלוקה של הגז בין אם בישראל או במדינות שכנות. ככל שאירוע "כוח עליון" נמשך לאורך תקופה ממושכת כפי שנקבע בכל הסכם, ואותו אירוע מונע את אספקת ו/או את קבלת הגז הטבעי בכמויות מינימליות מסוימות, הדבר עלול להביא לביטול ההסכם הרלוונטי לאספקת גז טבעי של השותפות. יובהר כי אירוע "כוח עליון" המשפיע על הלקוח יכול להיות רלוונטי גם בכל הנוגע להזרמת הגז לאחר נקודת המסירה של הגז. לפיכך,

התרחשות של אירוע "כוח עליון" המשהה את התחייבויות הרכישה של הלקוח עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות השותפות בטווח הקצר או בטווח הארוך כאשר הדבר מביא לביטול הסכם אספקת גז מסוים כאמור לעיל.

30.34 תלות בלקוח עיקרי

נכון למועד פרסום הדוח, NEPCO ודולפינוס הינם צרכני גז טבעי עיקריים של השותפות ועל כן שינויים מסחריים מהותיים או השהייה לתקופה מהותית של אספקת הגז על-פי ההסכמים או ביטול ההסכמים עם אותם שני לקוחות עלול להשפיע באופן מהותי על השותפות.

השותפות חשופה בגין הסכמים אלה לסיכונים שאינם בשליטתה, ובכלל זאת לשינויים בתנאים הכלכליים והפוליטיים במצרים ובירדן שעשויים להשפיע על דולפינוס ו- NEPCO או על יכולתם לקיים את התחייבויותיהם לפי חוזי אספקת הגז. לפרטים אודות הכנסות השותפות מלקוחות אלו ראו סעיף 12.4 לעיל. השותפות אינה יכולה לצפות אילו שינויים (אם בכלל) יחולו על לקוחות אלו וכיצד שינויים אלה ישפיעו על מצבם הכלכלי, הפיננסי והרגולטורי. לפיכך, פגיעה ביכולתם של NEPCO ודולפינוס לקיים את התחייבויותיהם על-פי הסכמי אספקת הגז שנחתמו עימם, עשויה להשפיע באופן מהותי על עסקי השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. לפרטים נוספים ראו סעיף 12.3 לעיל.

30.35 חוסן פיננסי של לקוחות השותפות

לאי עמידת לקוחות השותפות בפרויקט לויתן בהתחייבויותיהם, עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה של השותפות למכור את הכמות החוזית שנקבעה בהסכמי אספקת הגז וכתוצאה מכך על הכנסותיה של השותפות.

3.1. מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות השותפות

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לשותפות), אשר דורגו בהתאם להערכות השותף הכללי על-פי השפעתם על השותפות:

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מקרו			
גיאופוליטיקה	X		
שינויים בתעריפי החשמל בישראל ותנודתיות מחיר הנפט		X	
אי יציבות בשווקים, האטה כלכלית ומיתון	X		
סיכונים ענפיים			
סיכוני תפעול	X		
העדר כיסוי ביטוחי מספיק		X	
סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים	X		
סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על נתונים חלקיים או משוערים		X	
עלויות ולוחות זמנים משוערים		X	
סיכוני פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות פיתוח והפקה ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית		X	
תלות בשותפים אחרים	X		
תלות במפעיל	X		
תלות בקבלת אישורים רגולטוריים	X		
תחרות באספקת גז	X		
מגבלות על ייצוא		X	
מקורות אנרגיה חלופיים ודלקים תחליפיים		X	
תלות במזג אוויר ובתנאי ים			X
פיקוח על מחירי הגז הטבעי		X	
קדיחה והפקה בים וקשיים הנדסיים		X	
שינויים רגולטוריים	X		
סיכוני סייבר ואבטחת מידע		X	
כפיפות לרגולציה סביבתית		X	
תלות בהתפתחות ובתקינות מערכת ההולכה		X	
סיכונים מיוחדים לשותפות			
אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט		X	
ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות		X	
סיכוני מס		X	
שינויים בשער הדולר		X	
גלישה של מאגרים			X
זכות דעה של מיעוט		X	
קשיים בקבלת מימון		X	
מכירת זכויות בנכסי נפט ללא קבלת תמורה מלאה בגין		X	
סיכון בטחוני		X	
סעיף אירועי כוח עליון		X	
תלות בלקוח עיקרי	X		
חוסן פיננסי של לקוחות השותפות		X	

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות השותפות הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

חלק ה' - שונות

מונחים מקצועיים

- "איגוד מהנדסי הערכת פטרולים (SPEE)" - Society of Petroleum Evaluation Engineers.
- "איגוד מהנדסי פטרולים (SPE)" - Society of Petroleum Engineers.
- "אקספלורציה" - סך הפעולות הקשורות לחיפושי נפט וגז.
- "אגן הלבאנט" - האגן הגיאולוגי במזרח הים התיכון.
- "גט"ן" או "LNG" - גז טבעי נוזלי.
- "דולר" - דולר של ארה"ב.
- "הבורסה" - הבורסה לניירות-ערך בתל-אביב בע"מ.
- "הידרוקרבונים" - פחמימנים ; שם כולל לנפט וגז שהם תרכובות המורכבות מפחמן ומימן.
- "היתר מוקדם" - כמשמעותו בחוק הנפט וראו גם סעיף 1.23(ב)(1) לעיל.
- "המועצה העולמית לפטרולים (WPC)" - World Petroleum Council.
- "הממונה" - הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה, שמונה על-פי חוק הנפט.
- "הפקת נפט" - הפקת נפט מתוך שדה נפט, וכל הפעולות הכרוכות בכך, לרבות טלטול, הטיפול בו והעברתו למיכלים, לצינורות או לבית זיקוק בשדה הנפט או בקרבתו.
- "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 ההשתתפות.
- "זכות נפט" - רישיון או חזקה כמשמעותם בחוק הנפט.
- "זכות קדימה לקבלת רישיון" - כמשמעותה בחוק הנפט וראו גם סעיף 1.23(ב)(1) לעיל.
- "חוק הנפט" - חוק הנפט, התשי"ב-1952.
- "חוק משק הגז הטבעי" - חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002.
- "חוק ניירות ערך" - חוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968.
- "חזקה" - כמשמעותה בחוק הנפט.
- "חיפוש נפט" - (1) קדיחת נסיון ;
- (2) כל פעולה אחרת לחיפוש נפט, לרבות בדיקות וניסויים גיאולוגיים, גיאופיזיים, גיאוכימיים ודומיהם, וכן קדיחות להשגת ידיעות גיאולוגיות בלבד.
- "כמויות מסחריות" - כמויות מספיקות של נפט המאפשרות להפיקו על בסיס מסחרי.
- "לוגים" - לוגים חשמליים המבוצעים במהלך הקידוח לרישום רצוף של תכונות הסלעים ותכולתם, ומטרתם לאתר את השכבות הפוטנציאליות שבהן עשויים להימצא מאגרי נפט ו/או גז.

"מערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS)" - Petroleum Resources Management System (2018), כפי שפורסמה ע"י איגוד מהנדסי הפטרולים (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרולים (AAPG), המועצה העולמית לפטרולים (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרולים (SPEE), וכפי שתתוקן מעת לעת.

"נכסי נפט" – החזקה, בין במשירין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה; במדינה אחרת – החזקה, בין במשירין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על-ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במשירין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי העניין).

"נפט" – נפט ניגר, בין נוזלי ובין אדי, לרבות שמן, גז טבעי, גזולין טבעי, קונדנסאטים ופחמימנים (הידרוקרבונים) ניגרים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו.

"סקר סייסמי" – שיטה המאפשרת (ביבשה או בים) הדמיה של תת הקרקע ואיתור המבנים הגיאולוגיים. הסקר מבוצע על-ידי החדרת גלים סייסמיים לתת הקרקע והחזרתם מהאופקים השונים המצויים בחתך שנבדק. כיום משתמשים בעיקר בסקרים דו-מימדיים (2D) וסקרים תלת 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 מבוצעים באזורים שאותרו כמבטיחים בסקרים הדו מימדיים (עלותם גבוהה יותר מסקר דו מימדי והנתונים והתוצאות באיכות גבוהה יותר) והתמונה המתקבלת בהם היא מפורטת ומאפשרת, בין השאר, איתור מיקום אופטימאלי לביצוע קידוחים ולהערכה מדויקת יותר של גודל המבנה.

"פטרולים (PETROLEUM)"; **"משאבים פרוספקטיביים (מנובאים) (PROSPECTIVE RESOURCES)"**; **"נתגלה (DISCOVERED)"**; **"תגלית (ממצא) (DISCOVERY)"**; **"רזרבות (עתודות) (RESERVES)"**; **"משאבים מותנים (CONTINGENT RESOURCES)"**; **"רזרבות (עתודות) מוכחות (PROVED RESERVES)"**; **"רזרבות (עתודות) צפויות (PROBABLE RESERVES)"**; **"רזרבות (עתודות) אפשריות (POSSIBLE RESERVES)"**; **"אומדן כמויות נמוך (LOW ESTIMATE)"**; **"אומדן כמויות הטוב ביותר (BEST ESTIMATE)"**; **"אומדן כמויות גבוה (HIGH ESTIMATE)"**; **"משאבים מותנים בקטגוריית 1C,2C,3C (1C,2C,3C)"**; **"בהפקה (ON PRODUCTION)"**; **"אוסר לפיתוח (APPROVED FOR DEVELOPMENT)"**; **"מוצדק לפיתוח (JUSTIFIED FOR DEVELOPMENT)"**; **"הצדקת פיתוח בבחינה (PENDING) DEVELOPMENT"**; **"תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (DEVELOPMENT UNCLARIFIED OR ON HOLD)"**; **"נטישת באר (ABANDONMENT WELL)"**; **"פיתוח אינו מעשי (DEVELOPMENT NOT VIABLE)"**; **"קונדנסט (CONDENSATE)"**; **"קידוח יבש (DRY HOLE)"**; **"רזרבות (עתודות) בקטגוריית 1P/2P/3P (1P/2P/3P)"** – כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS).

"פיתוח" – קידוחו וציודו של שטח נכס נפט כדי לקבוע את כושר תפוקתו, להפיק ממנו נפט ולשווקו.

"קונדנסט" – תערובת פחמימנים הנמצאים במצב גזי בתנאי המאגר, אך הופכים לנוזל במעבר מהמאגר לפני השטח. קונדנסט משמש כתוסף בייצור תזקיקי נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון: תעשיות מלט) או כחומר גלם בייצור תזקיקי נפט.

"קדיחת נסיון" – קדיחת בארות נסיון לשם מציאת נפט או לשם קביעת גודלו או גבולותיו של שדה נפט.

"קידוח אימות (Confirmation Well)" – קידוח שמטרתו לאמת קיום מאגר נפט שהתגלה ע"י קידוח הממצא, ואישוש מסקנות מבחני ההפקה שבוצעו בקידוחים שקדמו לו.

"קידוח אלכסוני" – קידוח נטוי המבוצע בזווית מכוונת (directional) אל שכבת המטרה, בניגוד לקידוח רגיל שהקדיחה בו היא אנכית.

"קידוח הערכה (Appraisal Well)" – קידוח באר המבוצע כחלק מתכנית קידוחי הערכה אשר מטרתו לקבוע את הגודל הפיזי, משאבים וקצב הפקה סביר של שדה.

"רישיון" – כמשמעותו בחוק הנפט.

"שדה נפט" – קרקע על שכבותיה הגיאולוגיות שיש מתחתיה בידוע מאגר(י) נפט שניתן להפיק ממנו(הם) נפט בכמויות מסחריות.

"שכבות מיוקן" - שכבות סלע מגיל Miocene (שם תקופה גיאולוגית) שנוצרו לפני 5 מיליון שנה עד 24 מיליון שנה.

"תגלית" - גילוי שדה נפט.

"BCF" – מיליארד רגל מעוקב שהם TCF 0.001 או כ-BCM 0.0283.

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב (Billions of Cubic Meter).

"Mmcf/D" – מיליון רגל מעוקב ליום.

"TCF" – טריליון רגל מעוקב (Trillions of Cubic Feet) שהם BCF 1,000 או כ-BCM 28.32.

"MMCF" – מיליון רגל מעוקב (Millions of Cubic Feet) שהם BCF 0.001 או כ-BCM 0.00003.

"MMBBL" – מיליון חביות (Millions of Barrels).

"MMBOE" (או MMBBLOE) – Millions of Barrels of Oil Equivalent.

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח :

BCM	BCF	MMCF
1	35.3107	35310.7

BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283

MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

מונחים שלא פורטו לעיל והם מפורטים ומוגדרים בחוק הנפט, תהיה להם המשמעות כמוגדר בחוק הנפט.

נספח א'

אישור NSAI ביחס

לדוח המשאבים בחזקות לוויטן (מאגר לוויטן)
לדוח המשאבים במטרות העמוקות בקידוח "לוויטן-1"

March 24, 2021

Mr. Ligad Rotlevy
Ratio Oil Exploration (1992) Limited Partnership
85 Yehuda Halevi Street
Tel Aviv 65796
Israel

Dear Mr. Rotlevy:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Ratio Oil Exploration (1992) Limited Partnership (Ratio) to use the following NSAI reports issued to Ratio in periodic reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated March 10, 2021, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2020, to the Ratio interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The March 10 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2020, to the Ratio interest in these properties.
- The report dated January 21, 2020, which sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2019, to the Ratio working interest in two Leviathan Deep prospects located in Leases I/14 and I/15, offshore Israel.

As of the date hereof, nothing has come to our attention that could cause us to make any revisions in our reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

RBT:MDK



פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות **לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

דירקטוריון השותף הכללי, רציו חיפושי נפט בע"מ, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן- השותפות) והחברות המאוחדות שלה, רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ ופיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן בהתאמה- רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, וביחד עם השותפות - הקבוצה), ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן- תקופת הדוח), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי לשנת 2020 על כל חלקיו. יש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת. השותפות מציגה דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2020 (להלן - הדוחות הכספיים) אשר מאחדים את הדוחות הכספיים של רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן. נכון למועד הדוח, בנוסף להחזקה ברציו מימון ובחברת פיתוח לווייתן, לשותפות החזקות בחברות נוספות. לפרטים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

פעילותה המרכזית של השותפות הינה חיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו- I/15 "לווייתן צפון" (להלן- חזקות לווייתן או מאגר לווייתן או פרויקט לווייתן). ביום 31 בדצמבר 2019, החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למשק המקומי ובחודש ינואר 2020 החלה הזרמת הגז ליצוא, כך שהחל משנת 2020, ולראשונה מאז הקמתה, לשותפות הכנסות משמעותיות ממכירות גז טבעי ללקוחות בשוק המקומי ובשווקים האזוריים. השותפות מחזיקה 15% מפרויקט לווייתן ובנוסף, לשותפות פעילות חיפוש נפט וגז בשמונה רישיונות נוספים בישראל יחד עם שתי חברות אנרגיה בינלאומיות.

1. עדכונים מהותיים

1.1. בתקופת הדוח נמכרה ממאגר לווייתן כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 7.3 (100%). כמו כן, מתחילת שנת 2021 ועד סמוך למועד הדוח נמכרו כ- BCM 2.45 גז טבעי ממאגר לווייתן (100%). הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 195 מיליון דולר. ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 131 מיליון דולר. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 2.1 להלן.

1.2. בתחילת באוקטובר 2020 הודיעה חברת Chevron Corporation (להלן- שברון) על השלמת עסקת מיזוג בינה לבין Noble Energy Inc (להלן- נובל אינק), חברת האם של Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן- נובל והמפעילה), המפעילה בפרויקט לווייתן. נכון למועד אישור הדוח, נובל אינק הינה חברה בבעלות מלאה של שברון.

1.3. השותפות, ביחד עם נובל ודלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן- דלק), וביחד עם השותפות והמפעילה להלן- שותפי לווייתן) התקשרו במהלך שנת 2020 במספר הסכמים לאספקת גז טבעי בשוק המקומי. בחודש ינואר 2021 נחתם הסכם פשרה בין שותפי לווייתן וחברת החשמל לפיו חברת החשמל התחייבה לרכוש ממאגר לווייתן כ- BCM 1.2 במחצית הראשונה של 2021. לפרטים נוספים ראו ג'6 לדוחות הכספיים.

1.4. שותפי לווייתן ממשיכים לבחון אפשרויות שונות להמשך מסחור הגז והקונדנסט ממאגר לווייתן, ובכלל זה אפשרויות להתקשרויות עם לקוחות במשק המקומי ובשווקי ייצוא באספקה בצנרת, וכן אפשרויות יצוא באספקה באמצעות גז נוזלי (FLNG), וכן ממשיכים לבחון חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לווייתן בהתבסס על המתקנים

הקיימים, באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת של אסדת לוויטן באופן מודולרי עד לכ- BCM 24 בשנה, בכפוף לקבלת האישורים המתאימים, והכל בהתאם לביקושים הצפויים בשוק המקומי ובשווקי יצוא אזוריים וגלובאליים. לפירוט החלופות השונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לוויטן ולפרטים אודות התקשרויות עם לקוחות ראו סעיף 12 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.5. שותפי לוויטן השלימו את הפיתוח של שלב 1א' של פרויקט לוויטן. בהתאם לעדכון נובל, מצב יכולת ההפקה הסדירה של האסדה (up-time) בשנת 2020 עמד על 98.5%. במקביל לאספקה סדירה של גז וקונדנסט ללקוחות בישראל, מצרים וירדן ננקטו צעדים תפעוליים בכדי להגיע לכושר הייצור המתוכנן של הפלטפורמה ובכלל זה בוצעו פעולות טכניות לצורך הפעלת מערכות ה- Turbo Expanders המאפשרות הגעה לכושר הפקה המתוכנן של 1,200 MMCF גז ליום. נכון למועד פרסום הדוח, התקבל אישור משרד האנרגיה להפעלה רציפה של מערכות ה- Turbo Expanders והושלמו פעולות נוספות כך שיכולת אספקת הגז מפרויקט לוויטן למערכת ההולכה של נת"ג עומדת על כ- 1,200 MMCF גז ליום.

1.6. במהלך אוגוסט 2020 הושלם בהצלחה הליך המימון מחדש וזאת לאחר התקיימות כל התנאים המוקדמים להשלמת ההסכם, פירעון ההלוואה הקודמת וכניסתה לתוקף של ההלוואה החדשה (כהגדרתן בדוחות הכספיים). לפרטים נוספים ראו ביאור א' לדוחות הכספיים וסעיף 22.5 בפרק א' לדוח התקופתי. כמו כן, כחלק מתהליך לצמצום חובותיה, במהלך שנת 2020 רכשה השותפות 88,803,562 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון, המהווים כ- 14.4% מהסדרה, בתמורה לסך של כ- 109 מיליון ש"ח (כ- 32 מיליון דולר). יצוין כי בכונת השותפות להמשיך ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך טיוב היקף החוב ופריסתו באופן שיותאם לצרכיה הנוכחיים והעתידיים.

1.7. במהלך תקופת הדוח התקבלו אצל השותף הכללי מספר פניות והצעות מאת גורמים שונים לשיתופי פעולה אפשריים בקשר עם השותפות ונכסיה, לרבות ביחס לזכויות השותפות במאגר לוויטן. פניות והצעות אלו נבחנות ונכון למועד הדוח אין כל ודאות שבחינה זו תוביל לעסקה מחייבת כלשהי.

1.8. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט בסין ולאחר מכן ברחבי העולם, נגיף הקורונה (Covid-19), אשר בחודש מרץ 2020 הוגדר על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית (להלן - משבר הקורונה). במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים ירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי, אותן ניתן להערכת השותפות לייחס למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. עם זאת, לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך החודשים הראשונים לשנת 2021 חלה התאוששות במחירי מוצרי האנרגיה בעולם וחזרה לרמות מחירים דומות לאלו שהיו לפני התפרצות מגפת הקורונה. נכון למועד אישור הדוח, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו על הכלכלה העולמית ומה תהיה השפעתו על הביקושים והמכירות ממאגר לוויטן בשנים הקרובות. יצוין כי החל מסוף שנת 2020 מדינות בעולם החלו בתהליך חיסון אזרחיהם כנגד נגיף הקורונה. עם זאת, מידת יעילות החיסונים עודנה נבחנת, ותלויה בין היתר, בקצב ואופן התפשטות של מוטציות שונות של הנגיף. יצוין כי נובל, המפעילה בפרויקט לוויטן, בתיאום עם הממונה על ענייני הנפט ומשרד הבריאות, גיבשה תכנית פעולה להתמודדות עם משבר הקורונה. עוד יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, משבר הקורונה לא הביא לפגיעה מהותית במערך התפעול בפרויקט לוויטן. עם זאת, מאחר שקיימת אי ודאות לגבי אופן התפתחות משבר הקורונה קיים סיכון כי על אף צעדי מניעה הננקטים על ידי השותפים בפרויקט ייפגע תפעול המאגר.

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

לתיאור מקיף של עסקי השותפות וההתפתחויות שחלו בשנת הדוח, ראו פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי וכן בביאורים לדוחות הכספיים.

2. תוצאות הפעילות והמצב הכספי

2.1. להלן נתונים עיקריים לגבי דוח תמציתי מאוחד על הרווח (ההפסד) הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
מיליוני דולר			
			הכנסות
-	-	195.2	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
-	-	(32.5)	בניכוי תמלוגים
-	-	162.7	הכנסות בניכוי תמלוגים
			הוצאות ועלויות
-	-	(27.3)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
-	-	(23.4)	הוצאות פחת, הפחתות ואזילה
(19.7)	(13.2)	(1.5)	הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו
(2.9)	(3.8)	(3.2)	הוצאות הנהלה וכלליות
(22.6)	(17)	107.3	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
11.8	11.5	(100.4)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(10.8)	(5.5)	6.9	סך רווח ורווח כולל (הפסד והפסד כולל) לתקופה
-	-	7.25	מכירות גז ב- BCM (100%)

2.1.1. **הכנסות** הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 195.2 מיליון דולר. כאמור, ביום 31 בדצמבר 2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן ממנו נמכרו במהלך 2020 כ- 7.3 BCM גז טבעי (חלק השותפות כ- 1.1 BCM). להלן טבלה המתארת את כמויות הגז (100%) אשר נמכרו ממאגר לויתן במהלך שנת 2020, לפי שוק היעד:

שנת 2020 (BCM) ¹			
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
3.5	1.9	1.9	7.3

2.1.2. **תמלוגים** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 32.5 מיליון דולר, סך התמלוגים כוללים תמלוגים למדינה וכן תמלוגי על בהתאם להסכם השותפות. החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לויתן משלמים שותפי לויתן למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לויתן בשיעור של 11.26% ובנוסף משלמת השותפות, בהתאם להסכם השותפות, תמלוגי על בשיעור של כ- 1.540% לפרטים נוספים בדבר התמלוגים ראו ביאור 19 וביאור 13 ד' לדוחות הכספיים.

¹ שיעורי התמלוג עשויים להיות שונים כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודות המסירה בפועל. אופן חישוב שיעור תמלוגי העל האמור נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה בפרויקט ולכן השיעור האמור עשוי להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה.

- 2.1.3. **עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט** בסך של כ- 27.3 מיליון דולר כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול הפרויקט הכוללות בין היתר, הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה, ביטוח והולכת גז טבעי למצרים.
- 2.1.4. **הוצאות פחת ואזילה** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 23.4 מיליון דולר המשקפות הוצאות פחת בגין ההשקעות בפיתוח מאגר הגז לווייתן ובגין נכסים אחרים לזמן ארוך. כמו כן, סך הוצאות הפחת כוללות מחיקת מלאי בקשר עם פרויקט לווייתן בסך של כ- 3.2 מיליון דולר.
- 2.1.5. **הוצאות חיפוי נפט וגז, נטו** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 1.5 מיליון דולר לעומת הוצאות בסך של כ- 13.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות, בין היתר, הוצאות חיפויים ברשיונות חיפוש, דמי מפעיל לשותף הכללי, הוצאות בגין שירותים גיאולוגיים, שירותי מהנדסים והתקשרויות עם יועצים שונים. הירידה בהוצאות בשנת הדוח נובעת בין היתר מהחזרת רישיון רועי (כמפורט בביאור 5' לדוחות הכספיים). כמו כן, חלק מהירידה בסך ההוצאות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מכך שהחל ממועד התחלת ההפקה עיקר העלויות הקשורות בפרויקט לווייתן מוצגות במסגרת סעיף עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט.
- 2.1.6. **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 3.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים וכן את השינוי בשווי ההון של האופציות ליועצים. בתקופת הדוח, בעקבות ירידות שערים בבורסה כאמור לעיל וכן בגין קיטון מספר הניצעים, ירד שוויין של האופציות ליועצים ובעקבות כך קטנו הוצאות הנהלה וכלליות בכ- 0.6 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הירידה בשווי האופציות עמדה על כ- 0.1 מיליון דולר.
- 2.1.7. **הכנסות (הוצאות) מימון, נטו** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 100.4 מיליון דולר לעומת הכנסות מימון, נטו בסך של כ- 11.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקר השינויים בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון, נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד:
- א. בתקופת הדוח נזקפו לסעיף הוצאות מימון עלויות מימון בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לווייתן בסך של כ- 73.6 מיליון דולר. עלויות אלה אינן מהוות לנכס החל ממועד הזרמת הגז מפרויקט לווייתן, והן כוללות בעיקר ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב ו- סדרה ג), ריבית ועמלת אי ניצול בקשר עם הלוואות מתאגידים בנקאיים, וכן עלויות הקמת ההלוואה החדשה. יצויין כי עלויות המימון בגין אגרות החוב כוללות הפרשי שער בגין אגרות חוב השיקליות (סדרה ב) עקב שינויים בשער החליפין של הדולר במהלך השנה. סך הוצאות הפרשי השער, בגין הירידה בשער הדולר בתקופת הדוח, הסתכמו בכ- 14.3 מיליון דולר.
- ב. בתקופה המקבילה אשתקד הוון לסעיף השקעות בנכסי נפט וגז, בהתאם לתקן בינלאומי מספר 23, סכום של כ- 50.4 מיליון דולר בגין הוצאות מימון הנובעות מאגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים.
- ג. בתקופת הדוח ירד שווי ההון של השקעת השותפות ברציו פטרוליום בסך של כ- 24.8 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הכנסות משיערוך השקעת השותפות ברציו פטרוליום לכ- 23.5 מיליון דולר.
- ד. חלק מיתרות ניירות ערך של השותפות חשופות בעיקר לשינויים במצב השוק ושער החליפין בין השקל לדולר. השינויים בניהול האמצעים הנזילים מושפעים מהתנודות בשוק ההון וכן מהיחס בין שערי החליפין של השקל והדולר. השפעתם של גורמים אלו באה לידי ביטוי במסגרת הכנסות (הוצאות) מימון, נטו.

2.2. **נכסים שוטפים** לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 192.6 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 140.2 מיליון דולר לתקופה המקבילה אשתקד.

הנכסים השוטפים של הקבוצה לתקופת הדוח מורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ופיקדון לזמן קצר (המוחזק על ידי השותף הכללי, שנועד לשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, בעבור השותפות) בסך של כ- 141.9 מיליון דולר בהשוואה לכ- 119.4 מיליון דולר לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביתרות נובע בעיקר מתקבולים ממכירות גז במהלך השנה ומנגד בוצעו תשלומים לצורך פיתוח ותפעול פרויקט לווייתן, רכישות אגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון והוצאות שוטפות. כמו כן, נכסיה השוטפים של השותפות לתקופת הדוח כוללים יתרת לקוחות בסך של כ- 38 מיליון דולר בגין אספקת גז טבעי ממאגר לווייתן, אשר נגבתה במלואה לאחר תקופת הדוח בהתאם לתנאי התשלום הנקובים בהסכמים עם הלקוחות השונים. לפרטים בדבר הרכב הנכסים הנזילים של השותפות (כולל הרכב ניירות הערך הסחירים) ראו ביאורים 4 ו-8 לדוחות הכספיים.

2.3. **נכסים שאינם שוטפים** לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 902.9 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 926.8 מיליון דולר לתקופה המקבילה אשתקד.

להלן עיקר השינויים בסעיף הנכסים שאינם שוטפים לתקופת הדוח:

2.3.1. השקעות בנכסי נפט וגז, ללא נכס סילוק, בסך של כ- 825.8 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 807.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בסעיף כולל השקעות בגין פיתוח פרויקט לווייתן בסך של כ- 17.8 מיליון דולר.

2.3.2. נכס לפינוי וסילוק בסך של כ- 18.3 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 14.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעדכון אומדן נכס הסילוק בסך של כ- 4.1 מיליון דולר.

2.3.3. שינוי בנכסים אחרים לזמן ארוך כולל בעיקר תשלום חלקה של השותפות ב"דמי השתתפות לווייתן" בסך של כ- 7.7 מיליון דולר בקשר עם חתימת שותפי לווייתן ושותפי תמר על הסכם להקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים, כמפורט בביאור 4'ג24 לדוחות הכספיים, ומנגד פרעון של פיקדונות בגין ערבויות בסך של כ- 5.3 מיליון דולר.

2.3.4. כאמור לעיל, ביום 31 בדצמבר 2019, החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן ובהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 6, החלה הפחתת נכסי הנפט והגז (כולל נכס הסילוק), והפחתת הנכסים האחרים, בסך כולל של כ- 19.7 מיליון דולר ו- 3.8 מיליון דולר, בהתאמה, במהלך תקופת הדוח. ראו גם סעיף 2.1.4 לעיל.

2.3.5. לשותפות החזקה של כ- 20% ביחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן - רציו פטרוליום). השקעה זו מסווגת כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצגת בדוחות הכספיים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים. שווייה ההוגן של ההשקעה לתקופת הדוח עומד על כ- 16.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 40.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לאחר תאריך המאזן חלה ירידה בשווייה של השקעת השותפות ברציו פטרוליום בסך של כ- 6.6 מיליון דולר ונכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים עומד שווייה ההוגן של ההשקעה על סך של כ- 9.5 מיליון דולר. ראו גם סעיף 2.1.7 לעיל.

2.4. **התחייבויות שוטפות** לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 165.1 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 64.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מסיווג אגרות חוב (סדרה ב ו- סדרה ג) בסך של כ- 128.9 מיליון דולר לסעיף חלויות שוטפות. על פי תנאי אגרות החוב, מועד תשלום שליש מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב ו- סדרה ג) הינו ביום 31 באוגוסט 2021.



בנוסף, השינוי בהתחייבויות שוטפות נובע בחלקו גם מעלייה בשיעור הריבית לשלם, בהתאם לתנאי אגרות החוב, החל מיום 1 בספטמבר 2020 בגין אגרות חוב (סדרה ב) מ-2% ל-18.5% ומנגד ירידה ביתרת הוצאות לשלם בגין עסקאות משותפות.

2.5. **התחייבויות שאינן שוטפות** לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 754.9 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 833.5 מיליון דולר לתקופה המקבילה אשתקד.

התחייבויות שאינן שוטפות כוללות את יתרת אגרות החוב לזמן ארוך והלוואות מתאגידים בנקאיים וכן הפרשה בגין מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז. להלן עיקרי השינויים בסעיף התחייבויות שאינן שוטפות:

2.5.1 סיווג חלויות שוטפות בגין אגרות החוב (סדרה ב ו- סדרה ג) ראו סעיף 2.4 לעיל.

2.5.2 במהלך תקופת הדוח רכשה השותפות 88,803,562 ע"ג אגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון. אגרות החוב שנרכשו מוצגות בקיזוז מההתחייבות בגין אגרות החוב. למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה השותפות בכ- 14.4% מסך אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון. ראו גם סעיף 1.6 לעיל. לפרטים נוספים אודות רכישת אגרות חוב (סדרה ב) נוספות על-ידי השותפות ורכישת אגרות חוב (סדרה ג) (ככל ויירכשו) ראו סעיף 3.2 (נזילות ומקורות מימון) להלן.

2.5.3 גידול בשל נטילת ההלוואה החדשה ופירעון ההלוואה הקודמת (כהגדרת מונחים אלו בביאור 6 לדוחות הכספיים). ביום 9 באוגוסט 2020 התקשרה השותפות, באמצעות חברת פיתוח לווייתן, בהסכם מימון לפיו הועמדה לשותפות מסגרת הלוואה בסך של עד 650 מיליון דולר. ברבעון השלישי לשנת 2020, השותפות נטלה הלוואה בסך של 500 מיליון דולר אשר באמצעותה פרעה את ההלוואה הקודמת, והיא סווגה במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך, ראו ביאור 6א' לדוחות הכספיים וסעיף 3.1 להלן (נזילות ומקורות מימון).

2.5.4 גידול בהפרשה בגין המחויבות לסילוק נכסי נפט וגז.

לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב שנחתמו בין השותפות לרציו מימון בקשר עם תמורות ההנפקות שהתקבלו, וכן הסכמי ההלוואות בין פיתוח לווייתן לקונסורציום של ממנים מקומיים וזרים, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

2.6. הון השותפים

לתקופת הדוח ולתקופה המקבילה אשתקד הסתכם לסך של כ- 175.6 מיליון דולר וכ- 168.6 מיליון דולר, בהתאמה. לפירוט שינויים בהון במהלך התקופה, ראו דוח תמציתי על שינויים בהון השותפים במסגרת הדוחות הכספיים.

2.7. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת, הסתכם בשנת 2020 לסך של כ- 39.2 מיליון דולר לעומת תזרים נטו ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ- 17.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. יש לציין כי בהתאם למדיניות החשבונאית של השותפות, ריבית ששולמה וריבית שהתקבלה, שהסתכמו בתקופת הדוח לכ- 52.2 מיליון דולר ולכ- 0.3 מיליון דולר, בהתאמה, מסווגות בדוח על תזרימי המזומנים במסגרת הפעילות השוטפת.

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה, הסתכם בשנת 2020 לכ- 90.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 206.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות השקעה בתקופת הדוח כוללת השקעות בפרויקט לווייתן ופיקדון לזמן קצר המשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) של רציו מימון, כמפורט בסעיף 3.2 להלן.

תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות מימון, הסתכם בשנת 2020 לסך של כ- 29.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 204.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר פעילות



המימון נובעת ממשיכת ההלוואה החדשה מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לויתן.

3. נזילות ומקורות מימון

מקורות המימון של השותפות הינם הונה העצמי של השותפות, ההלוואות מרציו מימון שניתנו כנגד גיוסי החוב ברציו מימון באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרה ב ו- סדרה ג) לציבור וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לויתן.

3.1. הלוואות מתאגידים בנקאיים

בהמשך לאמור בביאור א' לדוחות הכספיים, הועמדה לשותפות באמצעות חברת פיתוח לויתן הלוואה מסוג Limited-Recourse בסך של 450 מיליון דולר (להלן - ההלוואה הקודמת), אשר מועד פירעונה נקבע ליום 20 במרס 2021. לצורך מימון חלקה של השותפות ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לויתן ולאחר בחינת חלופות לפירעון ההלוואה הקודמת, התקשרה חברת פיתוח לויתן ביום 9 באוגוסט 2020 בהסכם מימון מחדש עם קונסורציום של בנקים מממנים מקומיים וזרים, לפיו הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לויתן), אשר תעמיד את ההלוואה בתנאי Back-to-Back לשותפות) מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר (להלן - ההלוואה החדשה ו-ההסכם, בהתאמה).

במסגרת ההלוואה החדשה, השותפות מחוייבת לעמוד באמות המידה הפיננסיות (covenants) הבאות שנקבעו בהסכם המימון: יחס חוב לשווי (להלן - LCR), המחושב כיחס בין התזרים מעתודות 2P לבין יתרת ההלוואה שנמשכה (בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב, כמפורט להלן), בסוף כל רבעון לא יפחת מ- 1.2; יחס כיסוי חוב המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין עלויות שירות החוב (להלן - DSCR) בסוף כל רבעון לא יפחת מ- 1.05; ועמידה במבחן הנזילות (ראו ביאור א' לדוחות הכספיים).

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס LCR עומד על 2.22 ויחס DSCR עומד על 2.23.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תוצאות אמות המידה הפיננסיות אינן שונות באופן מהותי מתוצאותיהן ליום 31 בדצמבר 2020.

לפרטים נוספים על ההלוואה הקודמת וההלוואה החדשה שניטלו ותנאיהן, ואמות המידה הפיננסיות, ראו סעיף 23.5 לפרק א' בדוח התקופתי וביאור א' וביאור 6'ג' לדוחות הכספיים.

3.2. גיוסי החוב ברציו מימון

לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב באמצעות רציו מימון וההלוואות שניתנו כנגדן לשותפות וכן הנפקות כתבי אופציה, ראו ביאור א' וביאור 4'ג' לדוחות הכספיים. יצוין כי כחלק מתהליך לצמצום חובותיה ובהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, בכוונת השותפות להמשיך לרכוש אגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון וכן לרכוש אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 250 מיליון ש"ח ע.נ. בהתאם לכך, סעיף פקדון לזמן קצר בסך של כ- 46 מיליון דולר כולל פקדון לרכישת אגרות החוב כאמור. בהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, אגרות החוב (סדרה ב) הנרכשות על ידי השותפות ואגרות החוב (סדרה ג) שיירכשו על ידי השותפות (ככל ויירכשו), לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה.

לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון שנרכשו על ידי השותפות, ראו סעיף 2.5.2 לעיל.

3.3. בחודש אוקטובר 2020 הונפקו 109,181,494 כתבי אופציה (סדרה 19) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות של השותפות. כתבי האופציה (סדרה 19) חולקו, ללא תמורה, בדרך של זכויות לכלל מחזיקי ניירות הערך של השותפות ביום הקובע. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת המדף מיום 1 באוקטובר, 2020 (אסמכתא: 098347-01-2020) וביאור ד'14 לדוחות הכספיים.

יצוין, כי ביום 15 בנובמבר 2020 פקעו כתבי אופציה (סדרה 18) של השותפות. לפרטים נוספים לרבות כתבי אופציה שמומשו ליחידות השתתפות והתמורה שנתקבלה בגינם, ראו ביאור ד'14 לדוחות הכספיים.

חלק ב' – דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

1. האחראי על ניהול סיכונים שוק בתאגיד

האחראים בשותפות לניהול סיכונים השוק הינם יו"ר דירקטוריון השותף הכללי, מר ליגד רוטלוי, ומנכ"ל השותף הכללי, מר יגאל לנדאו. לפרטים אודות ה"ה רוטלוי ולנדאו ראו תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי.

2. תיאור סיכונים השוק

א. סיכון שער חליפין

עיקר פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של השותפות הינם בדולר ארה"ב ולפיכך מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר ארה"ב.

השותפות חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה לש"ח. סיכון שער החליפין נובע בעיקר מנכסיה, מהתחייבויותיה ומהוצאותיה של השותפות הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של השותפות.

ב. סיכון שיעור ריבית ושער ריבית

לקבוצה סיכון שיעור ריבית הנובע מהלוואות שנלקחו ואגרות חוב שהונפקו לטווח ארוך. מכשירים פיננסיים כאמור הנושאים שיעורי ריבית משתנים חושפים את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו מכשירים פיננסיים הנושאים שיעורי ריבית קבועים חושפים את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן.

במקרה של פירעון מוקדם של אגרות החוב, לשינוי בשיעור הריבית על-ידי בנק ישראל תתכן השפעה על אגרות החוב ובמקביל על ההלוואה שהועמדה מרציו מימון לשותפות, זאת מאחר שאחת האפשרויות לחישוב גובה הפירעון המוקדם של אגרות החוב הינו לפי היוון של יתרת תזרים המזומנים העתידי לפי תשואת אגרות חוב ממשלתיות.

ג. סיכון נזילות

מחלקת הכספים של הקבוצה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה. תחזיות אלה מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תוכניות הקבוצה להשתמש בחוב ו/או הון לצורך מימון פעילותה. עודפי מזומנים המוחזקים על ידי הקבוצה, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון פיקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב, מניות ואפיקים סולידיים נוספים הכל בהתאם למדיניות ההשקעות של השותפות. אפיקי השקעה אלה נבחרים בהתאם לתקופת הפירעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלקבוצה יהיו די יתרות מזומנים, בהתאם לתחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה.

ד. סיכון מחירי הגז הטבעי והקונדנסט

המחירים המשולמים על ידי הצרכנים עבור הגז הטבעי שבמאגרים אשר השותפות שותפה בהם נגזרים, בין היתר, מתעריף ייצור החשמל אליו מוצמדים הסכמי הגז ללקוחות חשמל פרטיים, וכן ממחיר חבית מסוג ברנט (Brent). לפרטים אודות ההצמדות השונות בנוסחאות מחירי הגז הטבעי, ראו ביאור 24 ג' לדוחות הכספיים. בקשר לתעריף ייצור החשמל, יצוין כי השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישובו.

ירידה בתעריף ייצור החשמל ו/או במחירי הברנט ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של הש"ח אל מול הדולר) עלולה להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, בנוסף, שינוי משמעותי במחירי



מקורות אנרגיה אחרים (לרבות פחם ותחליפי גז אחרים), התגברות התחרות באספקת גז למשק המקומי, 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. נכון למועד הדוח הקונדנסט נמכר ללא תמורה לבז"ן ואין וודאות לגבי העיתוי בו יימכר הקונדנסט ללקוחות אחרים בתמורה שונה.

לפרטים אודות גורמי הסיכון הנוגעים לשותפות, לרבות סיכונים המאפיינים את תעשיית חיפושי הנפט והגז ראו סעיפים 31 ו-32 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד).

3. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

3.1 השותפות מבצעת השקעות של עודפי מזומנים בהתאם למדיניות ההשקעות כמפורט להלן.

3.2 בהתאם להסכם השותפות, סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת ואשר לא יחולקו לשותפים, יהיה השותף הכללי רשאי - אם ימצא זאת לפי שיקול-דעתו הבלעדי, כמתאים - להשקיעם, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו, באופן שבו שיעור של עד 20% מהסך האמור ינוהל באמצעות השקעות במניות הנסחרות בארץ ו/או בחו"ל, עד 80% באג"ח ממשלתי ו/או באג"ח קונצרני בדירוג שלא יפחת מדירוג A- (באפיקים שקליים, צמודי מדד ומט"ח) בארץ ו/או בחו"ל וכל כספי ההנפקה שלא יושקעו באופן האמור יושקעו בפיקדונות צמודי מדד, פיקדונות מט"ח או פיקדונות שקליים. בנוסף לאמור, יהיה השותף הכללי רשאי להשקיע סך של עד 60 מיליוני ש"ח ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20%. השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי למעט השקעה כאמור ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום.

3.3 בהתאם להסכם השותפות, סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת ואשר לא יחולקו מעת לעת, בישיבות ועדת ההשקעות של השותף הכללי, נקבעות מגבלות כמותיות על החשיפה באפיקי ההשקעה השונים, בהתחשב במצב בשווקים וצרכי הנזילות של השותפות ובכפוף למדיניות ההשקעה כמתואר לעיל. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, מושקעות יתרות מזומנים בניירות ערך ללא חשיפה למט"ח, בפיקדונות צמודי מדד, פיקדונות מט"ח או פיקדונות שקליים ובתיקים מנוהלים.

3.4 השותפות מבצעת עסקאות הגנה על שחר החליפין לשם הגנה חלקית על ההתחייבות השיקלית בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב') בהתאם לצורך ובהתאם לתנאי השוק.

3.5 לא נקבעו אירועים שלגביהם יש חובה לקבל החלטה מיוחדת בדירקטוריון בעניין סיכוני שוק.

4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

השותף הכללי עוקב אחר השינויים בשער החליפין באופן שוטף. האחראים על ניהול הסיכונים של השותף הכללי בוחנים הגנות שונות לשינויים הנ"ל. ועדת השקעות של השותף הכללי בוחנת את מדיניות ההשקעות ומדווחת לדירקטוריון השותף הכללי על פעולות אלו.

לא נקבעו מנגנונים מיוחדים לצורך תגובה מיידית להתפתחויות חריגות בשווקים השונים. השותף הכללי מנהל מעקב שוטף אחרי השינויים באפיקי ההשקעה השונים.

ברקע מגפת הקורונה הגלובאלית, הייתה עליה חדה בסיכוני השוק שהתאפיינה בירידות חדות של שווקי המניות, תנודתיות חדה במחירי האנרגיה, עליית התשואות על האג"ח ועליה חדה בסטיות התקן.

נכון למועד הדוח, סיכוני השוק פחתו עם התאוששות של שווקי המניות וירידה בתנודתיות ובסטיות התקן.

5. מבחני רגישות

5.1. תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

5.1.1 השווי ההוגן של ניירות ערך סחירים מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.

5.1.2 השווי ההוגן של אגרות חוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן. ניתוח הרגישות מבוסס על התשואה של אגרות חוב סחירות בשוק לתאריך המאזן, בדירוג דומה (ללא דירוג) ובסקטור הפעילות של השותפות.

5.1.3 השווי ההוגן של ההלוואות מתאגידים בנקאיים מבוסס על היותן כל תזרימי המזומנים העתידיים של ההלוואה בשיעור התשואה של אגרות חוב סחירות בשוק לתאריך המאזן, בדירוג דומה (ללא דירוג) ובסקטור הפעילות של השותפות.

5.2. ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2020, אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. ההתחייבויות והנכסים הרגישים לסיכוני שוק שונים הוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים:

5.2.1 רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/דולר (אלפי דולר)

נכסים והתחייבויות	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין
מזומנים ושווי מזומנים	(775)	(406)	8,525	449	947
נכסים פיננסיים בשווי הוגן	(542)	(284)	5,957	314	662
השקעה ברציו פטרוליום	(1,462)	(766)	16,077	846	1,786
רציו נאמנויות	(29)	(15)	320	17	36
חייבים ויתרות חובה	(33)	(17)	359	19	40
פקדון משועבד	(713)	(373)	7,840	413	871
ספקים ונותני שירותים	2	1	(21)	(1)	(2)
הוצאות לשלם	37	19	(403)	(21)	(45)
ריבית לשלם	925	484	(10,170)	(535)	(1,130)
אופציות ליועצים	15	8	(163)	(9)	(18)
אגרות חוב סדרה ב	19,020	9,963	(209,225)	(11,012)	(23,247)
סה"כ	16,445	8,614	(180,904)	(9,520)	(20,100)

5.2.2 רגישות לשינויים בריבית השקלית (אלפי דולר)

מכשיר רגיש	רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
	מבחן קיצון	עלייה של 10% בתשואה	עלייה של 5% בתשואה		עלייה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה	ירידה של 10% בתשואה
אגרות חוב סדרה ב	3,370	1,671	835	209,225	(835)	(1,671)	(3,356)

* בהתאם להבהרה שפורסמה על-ידי רשות ניירות ערך מיום 28.2.2010 נדרשים שני מבחני קיצון נוספים במבחני הרגישות לריבית. השינוי האבסולוטי אשר נבדק במבחני הקיצון הינו 20%.

5.2.3 רגישות לשינויים בריבית הדולרית (אלפי דולר)

מכשיר רגיש	רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
	מבחן קיצון	עלייה של 10% בתשואה	עלייה של 5% בתשואה		עלייה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה	ירידה של 10% בתשואה
אגרות חוב סדרה ג'	1,990	995	497	195,143	(497)	(995)	(1,990)
הלוואות מתאגידים בנקאיים	22,171	10,868	5,472	515,581	(5,472)	(11,175)	(21,805)

* בהתאם להבהרה שפורסמה על ידי הרשות לניירות ערך מיום 28.2.2010 נדרשים שני מבחני קיצון נוספים במבחני הרגישות לריבית. השינוי האבסולוטי אשר נבדק במבחני הקיצון הינו 20%.

5.2.4 ניתוח רגישות לנכסים פיננסיים בשווי הוגן (אלפי דולר)

מכשיר רגיש	רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
	עלייה של 20% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 20% בשער החליפין
נכסים פיננסיים בשווי הוגן	(3,672)	(2,004)	(1,050)	22,034	1,160	2,448	5,509

5.2.5 ניתוח רגישות לשווי אופציות יועצים (אלפי דולר)

מכשיר רגיש	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בנכס הבסיס	עלייה של 5% בנכס הבסיס		ירידה של 5% בנכס הבסיס	ירידה של 10% בנכס הבסיס
שווי אופציות יועצים	(49)	(23)	163	22	44

5.2.6 דוח בסיסי הצמדה של היתרות הכספיות

לדוח בסיסי הצמדה של יתרות כספיות, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

חלק ג' – הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון השותף הכללי קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שיכהנו בדירקטוריון הינו שניים, וזאת בהתחשב בחובותיו ותפקידיו של הדירקטוריון על-פי הדין, ובכלל זה אחריותו לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם ואופי הסוגיות החשבונאיות הכרוכות בתחום הפעילות. קביעת המספר המזערי כאמור לוקחת בחשבון את הליווי החשבונאי הצמוד שניתן לשותף הכללי על-ידי רואי החשבון (הנמנים על ארבעת הפירמות הגדולות), לרבות השתתפותם בישיבות הדירקטוריון בהן נדונים הדוחות הכספיים.

ה"ה ליגד רוטלוי, יגאל לנדאו, קותי גביש וגב' לימור ויזל הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לעניין השכלתם וניסיונם העסקי, ראו תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד).

הסכם השותפות המוגבלת אינו קובע הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

2. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

א. פרטי המבקר הפנימי

שם המבקר הפנימי: גיל רוגוזינסקי, רואה חשבון.
תאריך תחילת כהונתו: 13.3.2013
הכישורים המכשירים אותו לבצוע התפקיד: המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). המבקר הפנימי הינו רואה חשבון בוגר מנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל, שותף אחראי על תחום הביקורת הפנימית במשרד פוקוס שירותי ייעוץ פיננסי תפעולי.
למיטב ידיעת השותף הכללי ובהתאם להצהרת המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

למועד פרסום הדוח המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של השותפות או של גופים הקשורים אליה. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח החזיק המבקר הפנימי 103,718 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון (אשר נרכשו ונמכרו על-ידו בעסקאות בבורסה).

המבקר הפנימי אינו עובד של השותפות, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנימית כספק חיצוני.

יצוין, כי המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנים גם לרציו מימון ולרציו פטרוליום. אין בכהונתו כמבקר פנימי ברציו מימון וברציו פטרוליום כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בשותפות.

ב. דרך המינוי

מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי דירקטוריון השותף הכללי ביום 13 במרס 2013, בהתאם להצעת מפקח השותפות באותה העת.
בין הנימוקים לאישור מינויו נמנים השכלתו, כישוריו וניסיונו הרב של המבקר בביקורת פנימית המתאימים לצורך ביצוע תפקידו.

ג. זהות הממונה על המבקר הפנימי

האורגן הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון השותף הכללי, מר ליגד רוטלוי.

ד. תכנית עבודה

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית בשותפות הינה שנתית. לאחר כניסתו לתוקף של תיקון מס' 5 לפקודת השותפויות, תכניות הביקורת נקבעות על-ידי ועדת הביקורת של השותף הכללי.

תכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי נקבעת בהתאם לשיקולים הבאים: גודל השותפות, המבנה הארגוני שלה, מהות והיקף פעילותה העסקית ורגולציה ותקנות שחלות על השותפות, לרבות הסתמכות על סקר הערכת סיכונים שנערך על-ידי מבקר פנימי לשותפות.

תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה בכפוף לאישור ועדת הביקורת. בתקופת הדיווח ביצע המבקר הפנימי ביקורת בנושא רגולציה בתחום הנפט והגז, סייבר – חדירות וחוסן, בטיחות, גהות ואיכות הסביבה ובנושא עסקאות מהותיות.

ה. היקף העסקה

היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו ממשרדו הסתכם בשנת 2020 לכ- 554 שעות. היקף העסקה סביר בהתחשב בגודלה של שותפות. לועדת הביקורת אפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות.

ו. עריכת הביקורת

הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם ובהתאם להנחיות המקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כולל תקנים של לשכת המבקרים הפנימיים ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית. דירקטוריון השותף הכללי הניח דעתו כי המבקר עמד בכל הדרישות בתנאים שצוינו לעיל, וזאת בהתחשב בעדכון ועדת הביקורת שנמסרה לדירקטוריון.

ז. גישה למידע

למבקר הפנימי סמכות לקבלת כל מידע, הסבר ומסמך הדרושים למילוי תפקידו וכן זכות גישה מלאה, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של השותפות לרבות נתונים כספיים לצורך הביקורת על פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

ח. דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב. לאחר הגשת דוחות הביקורת להנהלת השותף הכללי וקבלת עמדתה, הדוחות מוגשים לוועדת הביקורת ונדונים בה בהרחבה.

דוחות הביקורת הפנימית הוגשו לחברי ועדת הביקורת בחודשים אוגוסט 2020, ינואר 2021, ומרס 2021. דיונים בדוחות הנ"ל התקיימו באותם חודשים.

ט. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת הדירקטוריון היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בהתחשב בגודל השותפות, המבנה הארגוני שלה ומהות והיקף פעילותה העסקית ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

י. תגמול

תגמול המבקר הפנימי כולל סקר הסיכונים וקביעת יעדי הביקורת מבוסס על שעות עבודה בפועל. בשנת 2020 הסתכמה העסקת המבקר הפנימי וצוותו לסך של כ- 127 אלפי ש"ח.

להערכת הדירקטוריון, התגמול סביר ואין בו בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועית.

3. גילוי בדבר שכר רואי החשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים הינם משרד קסלמן וקסלמן. הוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון בגין שירותי ביקורת שוטפת לדוחות הכספיים בשנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 395 אלפי ש"ח (השקעה של כ- 3,300 שעות); בשנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 375 אלפי ש"ח (השקעה של כ- 3,200 שעות). הוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון בגין שירותים נוספים כגון: "תיעוד רכיבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי", שירותים הקשורים לפנייה לרשויות הרגולטוריות ועבודות מיסים הסתכמו לסך של כ- 173 אלפי ש"ח בשנת 2020 (השקעה של כ- 537 שעות) וכ- 89 אלפי ש"ח בשנת 2019 (השקעה של 431 שעות). בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי נושא בהוצאות שכר טרחת רואה החשבון בגין השותפות.

חלקה של השותפות בהוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון של העסקה המשותפת בשנת 2020, בגין שירותי ביקורת ושירותים נוספים כגון שאלוני ISOX ותשקיף הסתכמו לסך של כ- 180 אלפי ש"ח (השקעה של 1229 שעות); בשנת 2019 הסתכמו השירותים לסך של כ- 100 אלפי ש"ח (השקעה של 551 שעות).

4. אסיפות כלליות

לפרטים אודות אסיפות כלליות של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות בשנת הדוח, ראו בתקנה 29 בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי.

5. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות התאגיד

על-פי תקנה 10(ב)(14) לתקנות לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, תאגיד אשר קיימות לו במועד פרסום הדוחות הכספיים תעודות התחייבות במחזור, יבחן האם מתקיימים בו סימני אזהרה, ואם התקיימו סימני אזהרה בתאגיד, יצרף התאגיד גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

הדירקטוריון בחן את סימני האזהרה המנויים בתקנה האמורה ומצא כי אינם מתקיימים בשותפות, ועל כן לא נכלל תזרים מזומנים חזוי בדוח זה.

6. מדיניות השותפות בנושא תרומות וסיוע לקהילה

במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020 גיבשה השותפות תכנית תרומות וסיוע לקהילה. על-פי מדיניות זו, פעילות השותפות בקהילה תחולק לתרומות וסיוע כספי לצד פעילות התנדבותית אישית או קבוצתית של מנהלי וצוות השותפות והשותף הכללי. תרומות וסיוע יתבצעו במגוון תחומים. עיקר הסכום ישמש לתמיכה בפעילויות הקשורות בתחומי הים, ביניהן ספורט ימי, חינוך ימי ועוד, זאת לצד סיוע כספי לאוכלוסיות כגון ילדים ונוער בסיכון, אנשים עם צרכים מיוחדים, חיילים בודדים ועוד.

בתקופת הדוח תרמה השותפות סך של כ- 17 אלפי דולר.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

1. אירועים עיקריים בתקופת הדוח
לתיאור מקיף של האירועים העיקריים בתקופת הדוח ראו בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) והביאורים לדוחות הכספיים.

2. פעילות השותפות, מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן
2.1. לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח, ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים.

2.2. דוחות כספיים נפרדים

בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, ולאחר שהנהלת השותפות בחנה עניין זה יחד עם יועציה המשפטיים, השותפות לא כללה במסגרת הדוחות הכספיים, מידע כספי נפרד וזאת מן הטעם שתוספת המידע שתינתן במידע כספי נפרד המיוחס לשותפות ביחס למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה ולכן בהתאם לכללים החשבונאיים ודיני ניירות ערך אין צורך בהכללתו. השותפות תמשיך ותבחן את ההשפעה העתידית של הכללת מידע כספי נפרד בכל תקופת דיווח.

תאריך : 24 במרס, 2021

יגאל לנדאו,
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

ליגד רוטלוי,
יו"ר הדירקטוריון



פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
דוח שנתי 2020

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
דוח שנתי 2020

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת על רכיבי הבקרה הפנימית
3	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים השנתיים
	דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב (באלפים):
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפים
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-85	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי יחידות ההשתתפות ולשותפים של

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת וחברות בנות (להלן ביחד "השותפות") ליום 31 בדצמבר 2020. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדיקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות בהתבסס על ביקורתנו.

לא בדקנו את האפקטיביות של בקורות כלליות של מערכות מידע של עסקה משותפת שאוחדה אשר נכסיה והכנסותיה הכלולים באיחוד מהווים כ - 70% וכ - 100%, בהתאמה, מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. האפקטיביות של בקורות כלליות של מערכות מידע של אותה עסקה משותפת בוקרה על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לאפקטיביות של בקורות כלליות של מערכות מידע של אותה עסקה משותפת, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו 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) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ניהול המזומנים וההשקעות; (3) בקורות על תהליך ההשקעות בחיפוש נפט ו/או גז; (4) בקורות על תהליך אגרות החוב; (5) בקורות על תהליך הלוואה מתאידיים בנקאיים; (6) בקורות על תהליך ההכנסות ממכירות גז וקונדנסט (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 לחוות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון המבקרים האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים, השותפות קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 24 במרס 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
24 במרס 2021

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי יחידות ההשתתפות ולשותפים של

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המוצגים של רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 24 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

24 במרס 2021

רציו חיפוישי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי דולר			
נכסים			
נכסים שוטפים:			
111,703	89,781	7	מזומנים ושווי מזומנים
7,710	5,957	8	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	46,140	יד'2	פיקדון לזמן קצר
-	38,214	א'1ב'4	חייבים ויתרות חובה:
18,780	231	ג'5	לקוחות
275	320	16	מפעיל עסקאות משותפות
-	10,880	16	רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
1,698	1,107	9	רציו חיפוישי נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף
140,166	192,630		חייבים אחרים
סך נכסים שוטפים			
נכסים שאינם שוטפים:			
40,892	16,077	8	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד – השקעה ברציו פטרוליום
63,641	62,345	10	נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו
88	66	ז'2	רכוש קבוע, נטו
822,170	824,438	5	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
926,791	902,926		סך נכסים שאינם שוטפים
1,066,957	1,095,556		סך נכסים
התחייבויות והון השותפים			
התחייבויות שוטפות:			
35	21		זכאים ויתרות זכות:
3,743	-	16	ספקים ונותני שירותים
37,919	9,719	ג'5	רציו חיפוישי נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף
-	128,857	ב'6	סכומים לשלם של עסקאות משותפות
6,308	-	א'6	חלויות שוטפות של אגרות חוב
13,947	20,344	11	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,202	5,990		ריבית לשלם
739	163	ו'14	הוצאות לשלם
64,893	165,094		אופציות ליועצים
סך התחייבויות שוטפות			
התחייבויות שאינן שוטפות:			
14,686	19,052	כב'12	הפרשה בגין מחויבויות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז
400,540	252,253	ב'6	אגרות חוב
418,250	483,597	א'6	הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו
833,476	754,902		סך התחייבויות שאינן שוטפות
898,369	919,996		סך התחייבויות
168,588	175,560	24	התקשרויות ותלויות
1,066,957	1,095,556	14	הון השותפים
סך ההתחייבויות והון השותפים			

רציו חיפוישי נפט בע"מ - השותף הכללי, על ידי:

מלי וייס, מנהלת כספים	יגאל לנדאו, מנכ"ל וחבר הדירקטוריון	ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון
--------------------------	---------------------------------------	----------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים המאוחדים על ידי דירקטוריון השותף הכללי: 24 במרס 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות מאוחדים כספיים אלה.

רציו חיפוישי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי דולר				
(למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות)				
הכנסות				
-	-	195,164	18	ממכירת גז טבעי וקונדסט
-	-	(32,520)	19	בניכוי תמלוגים
-	-	162,644		
הוצאות ועלויות				
-	-	27,250	20	עלות הפקת גז טבעי וקונדסט
-	-	23,419	5,יא'	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
19,693	13,178	1,506	21	הוצאות חיפוישי נפט וגז, נטו
2,916	3,813	3,173	22	הוצאות הנהלה וכלליות
22,609	16,991	55,348		סך הכל הוצאות ועלויות
(22,609)	(16,991)	107,296		רווח (הפסד) תפעולי
19,328	24,519	253	23	הכנסות מימון
(7,522)	(13,054)	(100,602)	23	הוצאות מימון
11,806	11,465	(100,349)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(10,803)	(5,526)	6,947		סך רווח ורווח כולל (הפסד והפסד כולל) לשנה
(0.01)	(0.005)	0.006	15	רווח (הפסד) ליחידת השתתפות בסיסי ומדולל (דולר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפים

סך ההון	יתרת רווח (הפסד)	קרן הון בגין הטבה מבעלי שליטה אלפי דולר	כתבי אופציה	הון השותפות
127,466	(135,005)	1,101	5,615	255,755
(10,803)	(10,803)	-	-	-
57,451	-	-	(2,202)	59,653
-	-	-	(1,010)	1,010
174,114	(145,808)	1,101	2,403	316,418
(5,526)	(5,526)	-	-	-
168,588	(151,334)	1,101	2,403	316,418
25	-	-	(1)	26
*	-	-	*	*
-	-	-	(2,402)	2,402
6,947	6,947	-	-	-
175,560	(144,387)	1,101	-	318,846

יתרה ליום 1 בינואר 2018

תנועה במהלך שנת 2018:

הפסד והפסד כולל לשנה

מימוש כתבי אופציה (סדרה 17)

פקיעת כתבי אופציה (סדרה 17)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

תנועה במהלך שנת 2019:

הפסד והפסד כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

תנועה במהלך שנת 2020:

מימוש כתבי אופציה (סדרה 18)

מימוש כתבי אופציה (סדרה 19)

פקיעת כתבי אופציה (סדרה 18)

רווח ורווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

* סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		

(25,490)	(18,747)	38,958
1,664	1,182	258
62	114	5
(23,764)	(17,451)	39,221

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעולות, ראו נספח א'
ריבית שהתקבלה
דיבידנד שהתקבל

סך מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

מפעיל העסקה המשותפת
רכישת מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד –
השקעה ברציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת
פיקדון לזמן קצר
פיקדון מוגבל בשימוש
השקעה בנכסים אחרים
רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסי נפט וגז

סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(17,574)	7,423	9,444
-	(4,243)	-
14,660	10,240	(46,140)
1,174	(2,500)	5,689
(3,995)	(36,413)	(6,343)
(26)	-	-
(227,503)	(180,654)	(53,172)
(233,264)	(206,147)	(90,522)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

עלויות הלוואה נדחות
הלוואה מתאגידים בנקאיים, נטו
תמורה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 17), נטו
מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך
רכישת אגרות חוב (סדרה ב), נטו

סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

(5,294)	-	-
145,775	204,432	52,977
57,142	-	-
-	-	1,240
-	-	(25,144)

197,623	204,432	29,073
(59,405)	(19,166)	(22,228)
187,964	127,438	111,703
(1,121)	3,431	306
127,438	111,703	89,781

קיטון במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
(10,803)	(5,526)	6,947
(1,726)	(1,296)	(263)
22	22	23,440
-	-	2,625
-	-	(1,240)
1,121	(3,431)	(306)
(5,732)	(23,964)	24,846
(17,118)	(34,195)	56,049
141	(41)	591
-	-	(38,214)
1,404	(1,058)	(409)
256	129	-
(1,353)	460	1,722
-	-	7,139
309	2	(19)
(103)	(18)	(14)
(300)	413	440
(14,894)	14,579	14,690
344	769	3,199
117	310	290
3,066	-	8,117
2,641	(97)	(14,623)
(8,372)	15,448	(17,091)
(25,490)	(18,747)	38,958
63,490	68,442	8,402
3,702	8,955	4,078
20	-	-
12,933	25,855	52,235

(א) מזומנים נטו שנבעו (ששימוש) מפעולות:

רווח (הפסד) כולל לשנה
התאמות בגין:
הכנסות ריבית ודיבידנד
פחת, הפחתות ואזילה
הפסד משינוי תנאים בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
רווח משינוי בשווי הוגן למכשירים פיננסיים נגזרים
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים - בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
אחרים
לקוחות
הוצאות (הכנסות) הפרשי שער בגין פיקדון מוגבל בשימוש
פיקדון לזמן קצר
מכירת (רכישת) מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד, נטו
חייבים בגין עסקאות משותפות
שינוי ביתרה עם רציו נאמנויות בע"מ
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של עסקאות משותפות
הפרשי שער, ניכיון וריבית אגרות חוב
אחרים
מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז
ריבית וניכיון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
שינוי ביתרה עם רציו חיפוש נפט בע"מ - השותף
הכללי

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימוש לפעולות)

(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

השקעה בחיפוש נפט וגז
מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז כנגד נכסי נפט וגז
מימוש כתבי אופציה (סדרה 17)

(ג) ריבית ששולמה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי:

א. רציו חיפוש נפט (1992) שותפות מוגבלת (להלן – השותפות או רציו) היא שותפות מוגבלת ציבורית ישראלית אשר פעילותה המרכזית הינה חיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי ממאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו-I/15 "לווייתן צפון" (להלן – חזקות לווייתן או מאגר לווייתן) או פרויקט לווייתן). מאגר לווייתן מהווה תגלית, כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב – 1952 (להלן – חוק הנפט). השותפות מחזיקה 15% מפרויקט לווייתן ובנוסף, לשותפות פעילות חיפוש בשמונה רישיונות נוספים בישראל יחד עם שתי חברות אנרגיה בינלאומיות.

ב. ביום 31 בדצמבר 2019 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן לשוק המקומי ובחודש ינואר 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי לירדן ולמצרים (להלן ביחד – שווקים אזוריים), כך שהחל משנת 2020 ולראשונה מאז הקמתה, לשותפות הכנסות משמעותיות ממכירות ללקוחות בשווקים אזוריים ובשוק המקומי. הכנסות השותפות בתקופת הדוח ממכירת גז טבעי מושפעות בעיקר מהיקף הצריכה של גז טבעי בשוק המקומי בעיקר על ידי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן – חברת החשמל) ובשווקים אזוריים על ידי חברת החשמל הלאומית של ירדן – The National Electric Power Company (להלן – NEPCO) ו-Blue Ocean Energy במצרים (חברה קשורה ל-Dolphinus Holdings Limited (להלן – דולפינוס). לפרטים נוספים ראו ביאור 4'ג.

ג. השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת מיום 20 בינואר 1993 כפי שתוקן מעת לעת. יחידות ההשתתפות בשותפות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – הבורסה) והחלו להיסחר בשנת 1993. כתובת משרדי השותפות הינה יהודה הלוי 85, תל אביב. החל מיום 1 בינואר 2020 ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על ידי רציו חיפוש נפט בע"מ (להלן – השותף הכללי) תחת פיקוחו של המפקח, עו"ד ורו"ח סיימון יניב (להלן – המפקח). רציו נאמנויות בע"מ (להלן – השותף המוגבל) משמשת כנאמן ומחזיקה את יחידות ההשתתפות (המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) וכתבי האופציה שהונפקו על-ידה בנאמנות עבור בעלי היחידות ומחזיקי כתבי האופציה. השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו-99.99% מהון השותפות, בהתאמה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות החזקות במספר ישויות:

(1) השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו חיפוש נפט (מימון) בע"מ (להלן – רציו מימון), חברת אגרות חוב ייעודית (SPC) אשר מטרותיה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר תשמשנה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן; (3) ביצוע כל הפעולות הכרוכות בעיסוקים האמורים לעיל. אגרות החוב של רציו מימון נסחרות בבורסה. תוצאותיה של רציו מימון מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות.

(2) השותפות היא בעלת השליטה (100%) בפיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן – חברת פיתוח לווייתן), חברה פרטית ייעודית (SPC) שהוקמה על ידי השותפות לצורך קבלת מימון פרויקט לווייתן למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לווייתן. תוצאותיה של חברת פיתוח לווייתן מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות. השותפות, רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן יחדיו יקראו להלן – הקבוצה.

(3) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של NBL Jordan Marketing Ltd. (להלן – חברת השיווק), חברה פרטית הרשומה בא"י קיימן, בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. החברה הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, לפעילותה של החברה האמורה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

(4) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של לווייתן מערכת הולכה בע"מ, חברה פרטית בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן, לצורך קבלת רישיון הולכת גז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לווייתן לנקודת הכניסה הצפונית למערכת ההולכה הארצית של נתיבי גז טבעי לישראל בע"מ. החברה מחזיקה ברישיון ההולכה ולפעילותה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות. חברת השיווק וחברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ מטופלות על בסיס השווי המאזני.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך):

ד. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות

בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט בסין ולאחר מכן ברחבי העולם, נגיף הקורונה (Covid-19), אשר בחודש מרץ 2020 הוגדר על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית (להלן - משבר הקורונה). במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים ירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי, אותן ניתן להערכת השותפות לייחס למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. עם זאת, לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך החודשים הראשונים לשנת 2021 חלה התאוששות במחירי מוצרי האנרגיה בעולם וחזרה לרמות מחירים דומות לאלו שהיו לפני התפרצות מגפת הקורונה.

נכון למועד אישור הדוח, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו על הכלכלה העולמית ומה תהיה השפעתו על הביקושים והמכירות ממאגר לווייתן בשנים הקרובות. יצוין כי החל מסוף שנת 2020 מדינות בעולם החלו בתהליך חיסון אזרחיהם כנגד נגיף הקורונה. עם זאת, מידת יעילות החיסונים עודנה נבחנת, ותלויה בין היתר, בקצב ואופן התפשטותן של מוטציות שונות של הנגיף.

יצוין כי Noble Energy Mediterranean Ltd. המשמשת כמפעילה ברישיון ובחזקת לווייתן (להלן - נובל או המפעילה), בתיאום עם הממונה על ענייני הנפט ומשרד הבריאות, גיבשה תכנית פעולה להתמודדות עם משבר הקורונה. עוד יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, משבר הקורונה לא הביא לפגיעה מהותית במערך התפעול בפרויקט לווייתן. עם זאת, מאחר שקיימת אי ודאות לגבי אופן התפתחות משבר הקורונה קיים סיכון כי על אף צעדי מניעה הננקטים על ידי השותפים בפרויקט ייפגע תפעול המאגר.

על אף האמור, החל משנת 2020 ולראשונה, לשותפות הכנסות משמעותיות ממכירות ללקוחות בשווקים האזוריים ובשוק המקומי. כמו כן נחתם ונכנס לתוקף הסכם מימון כמפורט בביאור 6 להלן לפיו הועמדה לשותפות מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר אשר שימשה לפירעון ההלוואה הקודמת (בסך של כ- 450 מיליון דולר) וכן לתשלום הוצאות ופירעון חובות בקשר עם פרויקט לווייתן. השותפות פועלת לצמצום חובותיה באמצעות רכישת אגרות חוב של רציו חיפוי נפט (מימון) בע"מ כמפורט בביאור 6 להלן. להערכת הנהלת השותפות, תחום פעילותה וחוסנה הפיננסי יתאפשר לה להמשיך לקדם את פעילותה גם במקרה של התמשכות המשבר והאטה כלכלית עולמית מתמשכת וכן קיימת לה היכולת לעמוד בהתחייבויותיה.

ה. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקאות המשותפות, אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים בין היתר על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לעסקאות המשותפות על ידי מפעילי העסקאות המשותפות.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

(1) הדוחות הכספיים של הקבוצה (להלן- הדוחות הכספיים או הדוחות הכספיים המאוחדים) לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן- תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שיערוך נכסים פיננסיים (לרבות מכשירים נגזרים) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המוצגים בשווי הוגן.

עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.

(2) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

(3) הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח על ההפסד הכולל לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

חברת בת הינה ישות הנשלטת על ידי השותפות. השותפות שולטת בישות כאשר לשותפות קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברת בת נכללת באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בה על ידי השותפות. איחודה מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

יתרות ועסקאות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות והוצאות בגין עסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו. המדיניות החשבונאית המיושמת בחברות הבנות אומצה בדרך שתבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שאומצה על ידי השותפות.

ג. חברות כלולות

חברה כלולה הינה ישות בה יש לקבוצה השפעה מהותית אך לא שליטה, המתבטאת לרוב בהחזקה של 20% עד 50% מזכויות ההצבעה. השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

בהתאם לשיטת השווי המאזני, מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה והערך הפנקסני משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה ממועד הרכישה. מוניטין המת"ח לחברות כלולות נכלל בערך בספרים של ההשקעה ונבחן לצורך הכרה בירידת ערך כחלק מההשקעה בכללותה.

חלק הקבוצה ברווח או הפסד של חברות כלולות לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח או הפסד וחלקה בתנועות ברווח כולל אחר לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח כולל אחר, כנגד ערכה בספרים של ההשקעה.

כאשר חלק הקבוצה בהפסדי חברה כלולה שווה לזכויותיה בהשקעה (לרבות כל יתרות החובה האחרות הבלתי מובטחות) או עולה עליהן, הקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם קיימת לקבוצה מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדי החברה הכלולה מעבר לזכויותיה בה או במידה שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

רווחים או הפסדים שנבעו מעסקאות בין הקבוצה לבין החברות הכלולות מוכרים בדוחות הקבוצה רק בגובה חלקם בחברה הכלולה של המשקיעים הלא קשורים לקבוצה. חלקה של הקבוצה ברווחים או הפסדים של החברה הכלולה בגין עסקאות אלה מבוטל. עם זאת, הפסדים כאמור מעסקאות בין הקבוצה לחברה הכלולה עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנת ומטופלת כמפורט בסעיף יב' להלן.

המדיניות החשבונאית של החברות הכלולות שונתה לפי הצורך על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שמיושמת על ידי הקבוצה.

הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מהמועד בו ההשקעה מפסיקה להיות חברה כלולה ומטפלת החל ממועד זה בהשקעה כנכס פיננסי בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן- IFRS 9), בתנאי שהחברה הכלולה לא הפכה להיות חברה בת (ראו סעיף ב' לעיל).

ד. עסקאות משותפות

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות כלכלית של חיפוי נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. עסקאות משותפות מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בעסקה המשותפת. עסקאות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה אינן מקיימות את הגדרת שליטה משותפת בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 11 "הסדרים משותפים". באשר לטיפול במסגרת הסכמים לתפעול משותף (להלן- JOA), ראו סעיף ט' להלן.

ה. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים

בהתאם להוראות תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, ולאחר שהנהלת השותפות בחנה עניין זה יחד עם יועציה המשפטיים, השותפות לא כללה במסגרת הדוחות הכספיים, מידע כספי נפרד וזאת מן הטעם שתוספת המידע שניתן במידע כספי נפרד המיוחס לשותפות ביחס למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה ולכן בהתאם לכללים החשבונאיים ודיני ניירות ערך אין צורך בהכללתו.

הפרמטרים אשר היוו בסיס להחלטת השותפות הינם:

- 1) סך הנכסים בדוח הנפרד (בניכוי השקעה ברציו מימון ובפיתוח לווייתן), מתוך סך נכסי השותפות במאוחד.
- 2) סך התחייבויות בדוח הנפרד מתוך סך התחייבויות השותפות במאוחד.
- 3) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הנפרד מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח המאוחד.

השותפות תמשיך ותבחן את ההשפעה העתידית של הכללת מידע כספי נפרד בכל תקופת דיווח.

למידע בדבר קשרים והתקשרויות עם רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, ראו ביאור 6 וביאור 16ג' להלן.

ו. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

- 1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת השותפות (להלן- מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר של ארה"ב (להלן- הדולר) שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הקבוצה.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן- מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לרווח או הפסד.

רווחים והפסדים עקב שינוי בשערי החליפין מוצגים בדוח על ההפסד הכולל במסגרת "הכנסות (הוצאות) מימון, נטו".

ז. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל הקבוצה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם כדלהלן:

ציוד אלקטרוני	6-15 שנים
ריהוט	6-20 שנים
מחשבים ותוכנות	3 שנים

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם. באשר לנכסי נפט וגז ראו סעיף יא' להלן.

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה. ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה (ראו סעיף יב' להלן). הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע נזקפות לרווח או הפסד.

ח. עלויות אשראי

עלויות בגין אשראי ספציפי וכללי הניתנות לייחוס במישרין לרכישה, להקמה או לייצור של נכס כשיר (נכס שנדרש פרק זמן מהותי כדי להכין אותו לשימוש המיועד שלו או למכירתו) מהוונות כחלק מעלות הנכס בניכוי כל הכנסה שנבעה מההשקעה הזמנית של אותו אשראי, במהלך התקופה החל מהמועד בו מתקיימים לראשונה כל התנאים הבאים: (א) מתהוות לקבוצה יציאות בגין הנכס; (ב) מתהוות לקבוצה עלויות אשראי; וכן (ג) הקבוצה מבצעת פעילויות הנדרשות לשם הכנת הנכס לשימוש המיועד או למכירתו. היוון עלויות האשראי כאמור מופסק כאשר, באופן מהותי, הושלמו כל הפעילויות הנדרשות לשם הכנת הנכס הכשיר לשימוש המיועד. עלויות האשראי שניתן לייחסן במישרין לרכישה, להקמה או לייצור של נכס כשיר הן אותן עלויות אשראי אשר היו נמנעות אילו היציאה בגין הנכס הכשיר לא הייתה מבוצעת. פעילות הפיתוח של נכסי נפט וגז מהווה נכס כשיר. באשר לעלויות אשראי שהונו בשנים המדווחות, ראו ביאור 5א' להלן.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. נכסים פיננסיים:

מדיניות הקבוצה ביחס לנכסים פיננסיים, לפי IFRS 9:

(1) סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

עבור נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שינויים בשווי ההוגן יוכרו ברווח או הפסד.

(א) נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים", "פיקדון לזמן קצר" וכן "נכסים אחרים לזמן ארוך" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

(ב) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם נכסים פיננסיים שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. הם מסווגים כנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או שתאריך הפדיון שלהם אינו עולה על 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שוטפים.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות רגילות של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לרווח או הפסד. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מההשקעות פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בדוח על ההפסד (הרווח) הכולל במסגרת "הוצאות (הכנסות) מימון, נטו" בתקופה בה נבעו. הכנסת דיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרת בדוח על ההפסד (הרווח) הכולל כחלק מ"הוצאות (הכנסות) מימון, נטו" כאשר התגבשה הזכות של הקבוצה לקבלת התשלום.

באשר לאופן קביעת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראו ביאור 4.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסד האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסד אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד במסגרת "רווחים (הפסדים) מירידת ערך של נכסים פיננסיים".

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, הקבוצה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

י. השקעות והוצאות חיפוי נפט וגז

הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 6 בדבר חיפוי משאבים, מינרלים והערכתם (להלן- IFRS 6) קובעות את הטיפול החשבונאי בהוצאות חיפוי גז ונפט. הקבוצה מיישמת את גישת המאמצים המוצלחים בנוגע להשקעות והוצאותיה הנוגעות לחיפוי נפט וגז. להלן עיקריה:

(1) הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים המתרחשים בשלבים המקדמיים של החיפוי, נזקפות לרווח או הפסד מיד עם היווצרותן, וזאת עד השלב שבו מגבשים בעקבות ביצוע סקרים ומבדקים אלו תכנית לקידוח ספציפי.

(2) השקעות בקידוחי נפט וגז, הנמצאות בשלבי קידוח בגין מאגרים שטרם הוכח לגביהם באם הם מפקים נפט או גז ושטרם נקבעו כבלתי מסחריים, מוגדרים כנכסי חיפוי והערכה ומוצגים בדוח על המצב הכספי לפי העלות.

נכסי חיפוי והערכה אינם מופחתים באופן שיטתי. באשר לבחינת ירידת ערך של נכסי חיפוי והערכה, ראו סעיף יב' להלן.

(3) השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים או שלא נקבעו לגביהן תוכניות פיתוח בתקופה הקרובה, מופחתות במלואן לרווח או הפסד.

(4) השקעות בקידוחי נפט וגז בגין מאגרים לגביהן נקבע שקיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת גז או נפט (אשר נבחנות במכלול של אירועים ונסיבות שעיקרן קבלת אישור הממונה לכך שהמאגר הינו תגלית מסחרית וקבלת שטר חזקה מהממונה בשטח הרישיון) מוגדרות כנכסי נפט וגז ומועברות מסעיף "השקעות בנכסי חיפוי והערכה" לסעיף "השקעות בנכסי נפט וגז", ומוצגות בדוח על המצב הכספי לפי עלות. בסעיף נכסי נפט וגז כאמור נכללות בין היתר, עלויות תכנון הנדסי, עלויות תכנון פיתוח מאגרים, תכנון וביצוע קידוחי פיתוח, רכישה והקמה של מתקני הפקה וצנרת להולכת הגז והקמת תחנת קבלה. כמו כן כולל סעיף נכסי נפט וגז היוון עלויות אשראי בתקופת ההקמה.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. השקעות בנכסי נפט וגז

סעיף השקעות בנכסי נפט וגז במאזן כולל עלויות שנצברו בגין נכסי נפט וגז מוכחים של השותפות. עלויות אלה הכוללות בעיקר קידוחי חיפוש ואימות, תכנון הנדסי, קידוחי פיתוח, הקמה של מתקני הפקה וצנרת להולכת נפט וגז עד לנקודת החוף, וכן מתקן קבלה יבשתי, ומתקן איחסון, וצנרות להולכת קונדנסט, וכן את אומדן העלויות הצפויות לסילוק נכסים. החל ממועד תחילת ההפקה המסחרית מופחתים נכסי נפט וגז לדוח רווח והפסד בשיטת האזילה על בסיס יחידות הגז שהופקו בפועל ביחס לסך הרזרבות המוכחות והצפויות (Proved and Probable להלן - 2P) כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני. במסגרת חישוב ההפחתה של נכסי הנפט והגז בהתבסס על כמויות רזרבות של 2P מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהווים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות.

יב. ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים

השותפות בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת השבה. במקרים בהם לאור בחינת ירידת ערך כאמור, מתברר שהיתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר השבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר השבה שלהם. הסכום בר השבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי שימוש מהווים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאלה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נטו, ככל שקיימים, נזקפים לרווח או הפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, מבטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימושו בקביעת הסכום בר השבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. באשר לנכסים שסווגו כנכסי חיפוש והערכה (ראו סעיף י' לעיל) מיושמים קריטריונים ייחודיים אשר פורטו במסגרת IFRS 6 לשם בחינת ירידה בערכם.

נכסים אלה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר השבה המיוחס להם. עובדות ונסיבות כאמור עשויות לכלול בין היתר:

- (1) התקופה שבה יש לישות את הזכות לחפש באזור מסוים פקעה במהלך התקופה או תפקע בעתיד הקרוב, ולא חזוי שהיא תחודש.
- (2) לא מתקצבות וגם לא מתוכננות יציאות מהותיות (substantive) של משאבים מינרליים בגין המשך החיפוש באזור המסוים ובגין הערכתם.
- (3) חיפוש משאבים מינרליים באזור המסוים והערכתם לא הובילו לגילוי של כמויות מסחריות מוכחות (commercially viable quantities) של משאבים מינרליים והישות החליטה להפסיק את הפעילויות האלה באזור המסוים.
- (4) למרות שסביר (likely) שהפיתוח באזור המסוים ימשך, קיים מידע מספיק שמצביע על כך שלא סביר שהערך בספרים של נכס החיפוש וההערכה יושב במלואו בשל פיתוח מוצלח או באמצעות מכירה.

יג. מזומנים ושווי מזומנים

במסגרת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, כוללים המזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בקופה ופקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, אשר תקופת ההפקדה שלהם לא עולה על 3 חודשים. במקרים בהם השותפות העבירה תשלומים (Cash calls) למפעיל העסקה המשותפת (ראו סעיף טו' להלן), כאשר המפעיל בעסקה טרם השתמש בסכומים כאמור, מכירה השותפות בחלקה בתשלומים שהועברו במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה וזאת מאחר וסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי ומזומנים.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. פיקדון לזמן קצר

פיקדון לזמן קצר המוחזק על ידי השותף הכללי, שנועד לשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, בעבור השותפות.

טו. הסכמים לתפעול משותף

פעילות חיפוי הנפט והגז בנכס נפט מוסדרת במסגרת ה-JOA. ה-JOA מהווה הסדר חוזי, על פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות חיפוי נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. הבעלות על נכס הנפט, ועל כל הנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים הנוגעים אליו (להלן- נכס הנפט) נותרת בידי הצדדים ל-JOA ואינה מועברת או מומחית לידיה של ישות או joint venture כלשהם. ה-JOA קובע את זכויות וחובות הצדדים בקשר לפעולות בתחומי הנכס הנמצא בבעלות המשותפת.

כל אחד מהצדדים ל-JOA מחויב לשאת בחלקו בעלויות התפעול המשותף של נכס הנפט (הכולל את פעולות החיפוש, הקידוחים הפיתוח וההפקה של הנפט/גז). לאור האמור לעיל, הסכם ה-JOA מטופל כזכות בלתי מחולקת בנכס הנפט. בהתאם, מכירה השותפות בדוחותיה הכספיים בחלקה בנכס הנפט (לאחר הפחתות וירידות ערך ככל שיהיו) ובחלקה בתוצרים הנובעים ממנו. בנוסף, ומאחר שהשותפות מחויבת לשאת בחלקה היחסי בעלויות התפעול שנבעו, מכירה השותפות גם בחלקה בעלויות עם התהוותן (וכפועל יוצא מכירה גם בחלקה בהתחייבויות שהתהוו בגין עלויות אלה).

טז. הון השותפים

יחידות השתתפות של השותפות מסווגות כהון השותפים. במצבים בהם הונפקו כתבי אופציה וסכום תוספת המימוש שתתקבל וכן כמות יחידות ההשתתפות שתונפקנה בעת מימושם, קבועים וידועים, הם סווגו במסגרת הון השותפים כ-"כתבי אופציה".

עלויות עסקה תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת יחידות השתתפות או כתבי אופציה חדשים מוצגים בהון השותפים כניכוי מתקבולי ההנפקה.

יז. אגרות חוב והלוואות מתאידיים בנקאיים:

(1) אגרות החוב מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות נמדדות כל אחת מסדרות אגרות החוב בעלות מופחתת. ההפרש בין הסכום בו הוכרו אגרות החוב לראשונה לבין ערך הפדיון שלהן מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת אגרות החוב בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. באשר לאגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון אשר הונפקו באגד יחד עם כתבי אופציה של השותפות: הפרש שנוצר בין התמורה הכוללת שהתקבלה מהנפקות אלו לבין שוויין ההוגן של אגרות החוב, נכון למועד ההכרה בהן לראשונה, מהווה את מרכיב התמורה המיוחסת להנפקת כתבי האופציה אשר נזקף, בניכוי עלויות עסקה מיוחסות, להון השותפים. עלויות העסקה המיוחסות פוצלו בין שני הרכיבים האמורים בהתאם ליחסי הסכומים בהם הם הוכרו לראשונה לפני ייחוס עלויות אלה.

(2) הלוואות מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות נמדדות בעלות מופחתת. כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח רווח או הפסד על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

עמלות המשולמות בגין קבלת מסגרת הלוואה, למעט עמלות המחשבות בהתבסס על סכום המסגרת שטרם נוצלה, מוכרות כעלויות עסקה המיוחסות להלוואה הרלוונטית, וזאת במידה שצפוי (probable) כי חלק או כל מסגרת הלוואה תנוצל. במקרה כזה, ההכרה בעמלה נדחית עד לביצוע משיכת הכספים בפועל במסגרת הלוואה ועם המשיכה היא מהווה חלק מעלויות העסקה המתייחסות להלוואה שנמשכה. במידה שאין ראייה לכך שצפוי שחלק או כל מסגרת הלוואה תנוצל, העמלה מהווה כתשלום מראש בגין שירותי מימון, ומופחתת על-פני תקופת מסגרת הלוואה המתייחסת. עמלות כאמור המחשבות בהתבסס על סכום המסגרת שלא נמשכה, נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

(3) הלוואות ואגרות חוב מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לקבוצה יש זכות בלתי מותנית לדחות את סילוקן למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח, שאז הן מסווגות כהתחייבויות בלתי שוטפות.

יח. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות, אחרת הן מוצגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

יט. הכרה בהכנסות:

(1) הקבוצה מיישמת את תקן הדיווח הכספי החדש בנושא הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות (IFRS 15).

עקרון הליבה של IFRS 15 הינו כי יש להכיר בהכנסה מחוזים עם לקוחות בדרך המשקפת את העברת השליטה בסחורות או בשירותים המסופקים ללקוחות במסגרת החוזים, בסכומים המשקפים את התמורה אשר הישות צופה כי תהיה זכאית לקבל בגין אותם סחורות או שירותים בהתאם לתנאי החוזה. ההכרה בהכנסה בהתאם לעיקרון הליבה האמור מתבצעת על ידי יישום חמישה שלבים: (א) זיהוי החוזה עם הלקוח; (ב) זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה; (ג) קביעת מחיר העסקה; (ד) ייחוס מחיר העסקה למחויבויות הביצוע השונות בחוזה; ו- (ה) הכרה בהכנסה כאשר מבוצעת כל אחת ממחויבויות הביצוע.

IFRS 15 מתייחס לטיפול החשבונאי במגוון רחב של נושאים הקשורים ביישום המודל האמור, ביניהם: הכרה בהכנסה מתמורה משתנה שנקבעה בחוזה, תיאום למחיר העסקה שנקבע בחוזה בכדי לשקף ערך הזמן של הכסף.

הקבוצה מפיקה את הכנסותיה ממכירת גז טבעי וקונדנסט למגוון לקוחות, בדרך כלל במסגרת התקשרויות בחוזים ארוכי טווח. הכנסות הקבוצה ממכירת גז וקונדנסט נמדדות על פי סכום התמורה לו השותפות מצפה להיות זכאית בעבור עצמה, בלבד. בהתאם לכך מוצגת זכאות המדינה וצדדים שלישיים לקבלת תמלוגים בשיעור מסוים מתגלית הגז כהוצאה המופחתת ישירות מהכנסות ממכירת הגז והקונדנסט. הכנסות ממכירת גז וקונדנסט מוכרות על ידי הקבוצה בעת קבלת הגז והקונדנסט על ידי הלקוח (בנקודות המסירה השונות כפי שנקבעו בהסכמי המכירה), שהוא גם המועד בו מועברת השליטה בסחורות אלו לידי הלקוח ומוכר חוב הלקוח.

האשראי במכירות אלה אינו עולה על שנה והקבוצה מיישמת את ההקלה שאינה מחייבת הפרדה של מרכיב מימון בנסיבות אלה. לקבוצה אין מחויבויות ביצוע נוספות לאחר העברת הסחורות כאמור.

(2) הכנסות ריבית
הכנסות ריבית נזקפות על בסיס תקופתי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

(3) הכנסות מדיבידנד
הכנסות מדיבידנדים מוכרות כאשר קמה לשותפות זכות לקבלתם.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. רווח (הפסד) ליחידת השתתפות

חישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי ליחידת השתתפות מבוסס ככלל, על הרווח (ההפסד) הניתן לחלוקה לבעלי יחידות ההשתתפות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל ליחידת השתתפות, מתווסף לממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הקיימות במחזור, הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הנוספות, שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל יחידות ההשתתפות הפוטנציאליות המדוללות הומרו.

יחידות השתתפות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח או מגדילה את ההפסד ליחידת השתתפות).

כא. תשלום מבוסס מניות המסולק במזומן

השותפות מפעילה תוכנית אופציות ליועצים המסולקות במזומן (להלן - אופציות פאנטום) שבמסגרתן השותפות מקבלת שירותים מיועצים, בין היתר, בתמורה לאופציות פאנטום של השותפות (אופציות הניתנות למימוש כל אחת למענק כספי בסכום השווה להפרש שבין מחיר יחידת השתתפות של השותפות במועד המימוש לבין מחיר המימוש של האופציה). השותפות מודדת את השירותים שנרכשו ואת ההתחייבות שהתהוותה לקבוצה לפי השווי ההוגן של ההתחייבות. עד לסילוק ההתחייבות, השותפות מודדת מחדש את השווי ההוגן של ההתחייבות בסוף כל תקופת דיווח ובמועד הסילוק, כאשר שינויים כלשהם בשווי ההוגן מוכרים ברווח או הפסד לתקופה.

השותפות מכירה בשירותים שהתקבלו, ובהתחייבות לשלם עבורם, עם הספקת השירותים על ידי היועצים במהלך אותה תקופה (לאורך תקופת ההבשלה), תוך התחשבות בתנאי אופציות הפאנטום והיקף השירות שהיועצים סיפקו עד לאותו מועד. לפרטים אודות תוכניות האופציות ראו ביאור 14.

כב. הפרשות

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר, צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בתאריך הדוח על המצב הכספי.

הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבות, מחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות.

באשר להפרשה בגין סילוק ופינוי נכסים בתום תקופת השימוש בהם - הקבוצה מכירה בהפרשה כאמור (ובמקביל בנכס).

שינויים בעיתוי ובסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות וכן שינוי בשיעור ההיוון מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה השוטפת, במקביל לשינוי בהתחייבות (שיעור ההיוון ליום 31 בדצמבר 2020 הינו כ- 3.3% לשנה). הגידול בהפרשה עקב חלוף הזמן מוכר כהוצאת מימון.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כג. היטלים ממשלתיים

היטלים אשר יוטלו על השותפות על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה, יטופלו בהתאם לפרשנות IFRIC 21, לפיה ההתחייבות לתשלום ההיטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום (להלן - האירוע המחייב).
על פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א-2011 השותפות כפופה לתשלום היטל רווחי נפט על רווחיה ממאגרי הגז והנפט השונים. שיעור ההיטל פרוגרסיבי ועולה ככל שגדלה הרווחיות. לפרטים נוספים ראו ביאור 13 להלן.
השותפות תכיר בהוצאה בגין ההיטל בהתאם לגישת האירוע המחייב, דהיינו רק במועד בו תקום המחויבות לתשלום.

כד. מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים ההוגן.
שיטת ההכרה ברווח או הפסד, בגין שינויים בשווי ההוגן, תלויה בשאלה האם המכשיר הנגזר עומד בדרישות להכרה כהגנה חשבונאית (hedge accounting), ובמקרה שכן, בטבעו של הפריט המוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם עומדים בדרישות כאמור, נזקפים לרווח או הפסד כהכנסות או הוצאות מימון. לקבוצה אין מכשירים פיננסיים העומדים בדרישות להכרה כהגנה חשבונאית.

כה. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים; תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

(1) תקנים חדשים, תיקונים לתקנים קיימים עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2020:

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן - התיקון ל- IAS 8) ולתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1)
התיקון ל- IAS 8, התיקון ל- IAS 1 והתיקונים שבאו בעקבותיהם לתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים:

- משתמשים בהגדרה עקבית של מהותיות על פני התקנים השונים והמסגרת המושגית;
 - מבהירים את ההסבר של הגדרת המהותיות; וכן
 - משלבים חלק מההנחיות ב- IAS 1 הנוגעות למידע שאינו מהותי.
- ההגדרה המתוקנת הינה כדלקמן:
"מידע הוא מהותי אם ניתן לצפות באופן סביר כי השמטתו, הצגתו המוטעית או הסתרתו ישפיעו על החלטות שהמשתמשים העיקריים של דיווח כספי למטרות כלליות מקבלים על סמך הדיווח הכספי האמור, אשר מספק מידע על ישות מדווחת ספציפית."

הקבוצה יישמה את התיקונים האמורים באופן פרוספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקונים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

(2) תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

(א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1)

התיקון ל- IAS 1 מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקון מבהיר, בין היתר כי:

(1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית (substantive right) לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.

(3) "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.

התיקון ל-1 IAS ייושם באופן רטרואקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-1 IAS לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

(ב) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9) ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (להלן - IFRS 7) (להלן - התיקונים לתקנים)

התיקונים לתקנים הינם במסגרת שלב 2 של פרויקט ה- IASB המספק הקלות בהקשר לרפורמה של החלפת ריביות ה-benchmark (להלן - רפורמת ה-LIBOR), ומטרתו מתן מענה לסוגיות אשר צפויות להתעורר עם החלפת ריביות ה-benchmark בפועל.

התיקונים לתקנים מספקים פטור פרקטי עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, המאפשר לטפל בשינוי בבסיס לחישוב תזרימי המזומנים החוזיים בדרך של עדכון שיעור הריבית האפקטיבית, כך שישויות לא תידרשנה ליישם חשבונאות של גריעה. כמו כן, מספקים התיקונים לתקנים דרישות גילוי חדשות בקשר עם רפורמת ה-LIBOR.

התיקונים בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021 או לאחריו. לפי הוראות התיקונים, יישומם המוקדם אפשרי. התיקון ייושם באופן רטרואקטיבי (למעט חריגים ספציפיים המצוינים בתיקון), תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שלרלוונטי), בתחילת תקופת הדיווח השנתית שכוללת את מועד היישום לראשונה. הקבוצה בוחנת את השפעת התיקונים לתקנים על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

השותפות מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך תקופת הכספים העוקבת או שיקולי דעת ששימשו בקביעת המדיניות החשבונאית של השותפות, מתייחסים לנושאים הבאים:

א. אומדן חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים

עיתוי וסכום פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים (להלן - הלוואות) מבוססים על הערכת הנהלת השותפות המתייחסת לתזרים הפנוי אשר ישמש לפרעון של הלוואות לפי מנגנון ה-cash sweep, בהתאם לתנאי הסכם המימון של השותפות כאמור בביאור 6א'. סכומים אלה וסיווגם נבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכה הנ"ל.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

ב. הליכים משפטיים

בהערכת סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד השותפות, הסתמכה השותפות על חוות דעת יועציה המשפטית. הערכות אלו של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עשויות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

ג. הפרשה בגין מחויבות לסילוק נכסים

ראו ביאור 2 כב'.

ד. סיווג השקעה בניירות ערך סחירים של רציו פטרולים אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן - רציו פטרולים)

לשותפות השקעה בניירות הערך של רציו פטרולים העומדת על כ- 20% מסך יחידות השתתפות של רציו פטרולים. עם זאת, לאור בחינת מכלול של גורמים לרבות אופן קבלת ההחלטות ברציו פטרולים, קבעה הנהלת השותפות כי אין לה השפעה מהותית ברציו פטרולים. ההשקעה האמורה מנוהלת תחת מדיניות ניהול סיכויי השוק של השותפות כהשקעה פיננסית סחירה אשר ביצועיה מוערכים על בסיס שווי הוגן.

לאור היעדר ההשפעה המהותית של השותפות ברציו פטרולים ולאור ההתייחסות אליה כהשקעה פיננסית, ההשקעה ברציו פטרולים מסווגת כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת נכסים שאינם שוטפים.

ה. אומדן עתודות הגז

כמות הגז המוערכת במאגרים המוכחים 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 על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. ראו ביאור 5ג'.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכויי שוק (לרבות סיכויי מטבע, סיכון מחיר בגין השקעותיה במכשירים פיננסיים וסיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכויי אשראי וסיכויי נזילות. תוכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי ועדת ההשקעות של השותף הכללי בהתאם למדיניות המאושרת על ידי דירקטוריון השותף הכללי וועדותיו. מחלקת הכספים של הקבוצה מזהה ומעריכה את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם ועדת ההשקעות של השותף הכללי. דירקטוריון השותף הכללי וועדותיו מספקים עקרונות כתובים לניהול הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות כתובה המטפלת בתחומים ספציפיים, כגון סיכונים בגין שערי חליפין, סיכויי אשראי, שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ולא-נגזרים והשקעת עודפי כספים.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(א) סיכוני שוק:

(1) סיכוני שער חליפין

פעילות הקבוצה חשופה לסיכוני שער חליפין הנובעים מחשיפות לש"ח. סיכון שער חליפין נובע מנכסים או התחייבויות הנקובים במטבע השונה ממטבע הפעילות.

הנהלת הקבוצה קבעה מדיניות המחייבת לנהל את סיכון שער החליפין כנגד מטבע הפעילות שלה. מעת לעת בוחנת הקבוצה את החלוקה הנכונה שבין החזקת יתרות המזומנים וההשקעות בניירות ערך במטבע הפעילות שלה לבין השקעה במטבע השקל על מנת להקטין את סיכון שער החליפין.

אילו התחזק או נחלש השקל ב-5% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה ההפסד (רווח) לשנה והון השותפות משתנה כדלהלן:

2018	2019	2020	2018	2019	2020
אלפי דולר			אלפי דולר		
ירידה של 5% בשער החליפין שקל/דולר			עלייה של 5% בשער החליפין שקל/דולר		
4,354	5,449	7,748	(4,354)	(5,449)	(8,563)
4,354	5,449	7,748	(4,354)	(5,449)	(8,563)

קיטון (גידול) בהון
קיטון (גידול) ברווח
לשנה

השינויים הם בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינוי שער חליפין בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, התחייבות בגין אגרות חוב (סדרה ב), הנקובים בש"ח.

(2) סיכון מחיר

(א) הקבוצה חשופה לסיכון בגין החזקותיה בניירות ערך סחירים, המסווגות בדוח על המצב הכספי כמכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במסגרת השקעותיה הסחירות של הקבוצה, היא אינה חשופה לסיכון בגין מחירי סחורות. הקבוצה מגוונת את תיק אחזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות בניירות ערך סחירים. גיוון תיק האחזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על ידי ועדת ההשקעות של השותף הכללי ובהתאם להגבלות במדיניות ההשקעה הקבועות בהסכם השותפות.

הטבלה שלהלן מסכמת את השפעת העלייה/ירידה בשערי ניירות הערך על ההפסד של הקבוצה לשנה ועל הונה. הניתוח מבוסס על ההנחה כי מדדי ניירות הערך עלו/ירדו ב-5% כאשר כל יתר המשתנים נותרו קבועים וכל התנודות בשערי ניירות הערך הסחירים של הקבוצה נעו במתאם עם התנודות בשער המדד:

2018	2019	2020	2018	2019	2020
אלפי דולר			אלפי דולר		
ירידה של 5% במדדי ניירות הערך			עלייה של 5% במדדי ניירות הערך		
(1,011)	(2,430)	(1,102)	1,011	2,430	1,102
(1,011)	(2,430)	(1,102)	1,011	2,430	1,102

גידול (קיטון) בהון
גידול (קיטון) ברווח לשנה

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(ב) סיכון מחירי הגז הטבעי והקונדנסט:

המחירים המשולמים על ידי הצרכנים עבור הגז הטבעי שבמאגרים אשר השותפות שותפה בהם נגזרים, בין היתר, מתעריף ייצור החשמל אליו מוצמדים הסכמי הגז ללקוחות חשמל פרטיים, וכן ממחיר חבית מסוג ברנט (Brent). לפרטים אודות ההצמדות השונות בנוסחאות מחירי הגז הטבעי, ראו ביאור 24. בקשר לתעריף ייצור החשמל, יצוין כי השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישובו.

ירידה בתעריף ייצור החשמל ו/או במחירי הברנט ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של הש"ח אל מול הדולר) עלולה להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, בנוסף, שינוי משמעותי במחירי מקורות אנרגיה אחרים (לרבות פחם ותחליפי גז אחרים), התגברות התחרות באספקת גז למשק המקומי, 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. נכון למועד הדוח הקונדנסט נמכר ללא תמורה לבז"ן ואין וודאות לגבי העיתוי בו ימכר הקונדנסט ללקוחות אחרים בתמורה שונה.

(3) סיכון תזרים מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהשקעות באגרות חוב ומהלוואות שנלקחו. מכשירים פיננסיים כאמור הנושאים שיעורי ריבית משתנים חושפים את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים.

(א) השקעות באגרות חוב

הקבוצה משקיעה חלק מיתרות המזומנים שלה באגרות חוב נושאות ריבית משתנה. מאחר והקבוצה אינה מחזיקה בניירות הערך לשם פדיון אלא שמירת ערך הכסף, והשותף הכללי, בשם הקבוצה, דואג להשקיע באגרות חוב בעלות משך חיים ממוצע נמוך יחסית, על מנת להקטין את החשיפה לעלייה חדה בשיעור הריבית, להערכת הנהלת הקבוצה, בהתייחס להשקעות אלה לא קיימת לה חשיפה מהותית לסיכון תזרים מזומנים בגין ריבית.

(ב) אגרות חוב שהונפקו והלוואות שנלקחו

הקבוצה (באמצעות חברת הבת רציו מימון) הנפיקה מספר סדרות של אגרות חוב בבורסה לניירות ערך בתל אביב. נכון לתאריך 31 בדצמבר 2020 נושאות כל אגרות החוב שהונפקו על ידי רציו מימון ריבית בשיעורים קבועים (ראו גם ביאור 6ב').

בנוסף, במהלך שנת 2020, נטלה הקבוצה (באמצעות חברת הבת פיתוח לווייתן) הלוואה מקונסורציום של בנקים הנושאת ריבית משתנה המחושבת לפי LIBOR בתוספת מרווח, אשר משולמת מדי שלושה חודשים. הלוואה זו שימשה לפירעון ההלוואה הקודמת (בסך של כ- 450 מיליון דולר) אשר אף היא נשאה ריבית משתנה שחושבה לפי LIBOR בתוספת מרווח, אשר שולמה מדי חודש, שלושה חודשים, ששה חודשים או תקופה אחרת לפי בחירת הלוואה. (ראו ביאור 6א').

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

הטבלה שלהלן מסכמת את השפעת העלייה/ירידה בשער הליבור ל-3 חודשים על ההפסד של הקבוצה לשנה ועל הונה. הניתוח מבוסס על ההנחה כי שער הליבור עלה/ירד ב-5% כאשר כל יתר המשתנים נותרו קבועים:

2019	2020	2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
ירידה של 5% בשער הליבור	עלייה של 5% בשער הליבור	ירידה של 5% בשער הליבור	עלייה של 5% בשער הליבור	
388	852	(388)	(1,282)	גידול (קיטון) בהון
388	852	(388)	(1,282)	גידול (קיטון) ברווח לשנה*

* הוצאות הריבית המהונות לנכס בתקופת הקמתו יבואו לידי ביטוי בשנות הפחתת הנכס שאליו הונו.

(ב) סיכון אשראי

סיכון האשראי מטופל ברמת השותפות. סיכונים האשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים, מכשירים פיננסיים, פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים וכן חשיפות אשראי ביחס ליתרות חובה שטרם נפרעו ועסקאות שהקבוצה מחויבת בהן (committed transactions) לרבות יתרות חייבים בגין עסקאות משותפות לחיפוי נפט וגז ולקוחות.

הקבוצה מפקידה את יתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים שדורגו באופן בלתי תלוי בדירוג A1 לפחות.

לפירוט אודות לקוחות עיקריים של השותפות בשנת 2020 ראו ביאור 18. יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2020 הינה יתרה שוטפת. השותפות מעריכה שסיכון האשראי נמוך.

(ג) סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי הקבוצה הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן במאוחד. מחלקת הכספים של הקבוצה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה. תחזיות אלה מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תוכניות הקבוצה להשתמש בחוב ו/או הון לצורך מימון פעילותה. עודפי מזומנים המוחזקים על ידי הקבוצה, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון פיקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב, מניות ואפיקים סולידיים נוספים הכל בהתאם למדיניות ההשקעות של השותפות. אפיקי השקעה אלה נבחרים בהתאם לתקופת הפירעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלשותפות יהיו די יתרות מזומנים, בהתאם לתחזיות האמורות לעיל. (למבנה ההשקעות נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ראו ביאור 8).

ניהול זהיר של סיכונים נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ושווי מזומנים. נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, קיימות התחייבויות פיננסיות של השותפות העומדות לפירעון תוך שנה מתאריך הדוח על המצב הכספי. שוויין ההוגן של יתרות אלו אינו שונה מהותית מערכן בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית. בנוסף, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019, קיימת התחייבות פיננסית לזמן ארוך ולזמן קצר בגין אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) וכן התחייבות פיננסית לזמן ארוך בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים ראו ביאור 6א' וביאור 6ב'.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(2) הטבלה להלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות, שאינן נגזרות, של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על פי התקופה הנוגעת למועד פירעון החוזי נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. הסכומים המוצגים בטבלה הינם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים.

פחות משנה	בין שנה ל-2 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי דולר			
21	-	-	-
9,719	-	-	-
5,990	-	-	-
163	-	-	-
-	94,436	405,564	-
19,455	56,684	30,508	-
30,428	10,144	-	-
54,819	54,836	-	-
18,115	6,039	-	-
60,378	60,396	-	-
199,088	282,535	436,072	-
סך הכל			

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:

ספקים ונותני שירותים
 סכומים לשלם של עסקאות משותפות
 הוצאות לשלם
 אופציות ליועצים
 הלוואה מתאגידים בנקאיים *
 ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים *
 ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב)
 אגרות חוב (סדרה ב)
 ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג)
 אגרות חוב (סדרה ג)

* סכומים המתייחסים להלוואה מתאגידים בנקאיים הינם תחת הנחת פירעון של יתרת קרן הלוואה במועד הפירעון הסופי, קרי, בשנת 2027. כמו כן, בחישוב ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים, נלקחה בחשבון ריבית ליבור לפי המרווח ביום 15 בינואר 2021 והינה 0.22338% למשך כל תקופת ההלוואה.

פחות משנה	בין שנה ל-2 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי דולר			
35	-	-	-
3,743	-	-	-
37,919	-	-	-
2,202	-	-	-
739	-	-	-
6,308	423,140	-	-
24,200	5,548	-	-
3,574	33,059	-	-
-	119,133	-	-
18,115	18,115	-	-
-	120,768	-	-
96,835	599,813	291,075	-
סך הכל			

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019:

ספקים ונותני שירותים
 רציו חיפוי נפט בע"מ – חשבון שוטף
 סכומים לשלם של עסקאות משותפות
 הוצאות לשלם
 אופציות ליועצים
 הלוואה מתאגידים בנקאיים
 ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים
 ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב)
 אגרות חוב (סדרה ב)
 ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג)
 אגרות חוב (סדרה ג)

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(3) ניהול הון

יעדי ניהול סיכונים ההון של הקבוצה הם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי יחידות ההשתתפות תשואה על השקעתם ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. השותפות עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות החזר הון לבעלי יחידות ההשתתפות והנפקת יחידות חדשות ו/או הנפקת כתבי אופציה ו/או שינוי תנאי כתבי האופציה. לפרטים בדבר איחוד יחידות ההשתתפות ראו ביאור 14 א'.

(4) אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי שיטות הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable inputs) (רמה 3).

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשווקים פעילים מבוסס על מחיר השוק המצוטט נכון לתאריכי הדוחות על המצב הכספי. שוק נחשב פעיל אם המחירים המצוטטים זמינים בנקל ומתעדכנים באופן סדיר על-ידי בורסה, סוחרים, ברוקרים, גופים ענפיים, גופים המספקים שירותי תמחור או רשויות פיקוח ממשלתיות, ואם המחירים בשוק זה נקבעים על בסיס עסקות בשוק המתבצעות בפועל ובאופן סדיר בין צדדים בלתי-קשורים.

כל הנכסים הפיננסיים של השותפות הנמדדים בשווי הוגן נכללים ברמה 1. במהלך השנים המדווחות לא היו העברות בין רמות השווי ההוגן.

ב. מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

המדיניות החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

31 בדצמבר 2020:

נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד				נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	
סה"כ	מכשירים הוניים שלא יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר		נכסים המוחזקים למסחר		
	אלפי דולר				
89,781	-	-	89,781	נכסים:	מזומנים ושווי מזומנים
22,034	16,077	5,957	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן	דרך רווח או הפסד
46,140	-	-	46,140	פיקדון לזמן קצר	לקוחות
38,214	-	-	38,214	רציו חיפושי נפט בע"מ - חשבון	שוטף
10,880	-	-	10,880	חייבים ויתרות חובה - שוטף	נכסים אחרים לזמן ארוך
1,008	-	-	1,008		
8,080	-	-	8,080		
216,137	16,077	5,957	194,103	סך הכל	

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	סה"כ
			אלפי דולר	
			20,344	20,344
			5,990	5,990
			-	163
			9,719	9,719
			21	21
			483,597	483,597
			381,110	381,110
			900,781	900,944
			163	

התחייבויות:
ריבית לשלם
הוצאות לשלם
אופציות ליועצים
סכומים לשלם של עסקאות משותפות
ספקים ונותני שירותים
הלוואה מתגידים בנקאיים
אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
סך הכל

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

31 בדצמבר 2019 (בהתאם לקטגוריות של IFRS 9):

נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
סה"כ	מכשירים הוניים שלא יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נכסים המוחזקים למסחר	נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
	אלפי דולר		
19,493	-	-	19,493
48,602	40,892	7,710	-
111,703	-	-	111,703
13,360	-	-	13,360
193,158	40,892	7,710	144,556

נכסים:

חייבים ויתרות חובה - שוטף

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מזומנים ושווי מזומנים

נכסים אחרים לזמן ארוך

סך הכל

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
סה"כ	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	אלפי דולר
13,947	13,947	-
2,202	2,202	-
739	-	739
37,919	37,919	-
3,743	3,743	-
35	35	-
424,558	424,558	-
400,540	400,540	-
883,683	882,944	739

התחייבויות:

ריבית לשלם

הוצאות לשלם

אופציות ליועצים (זמן קצר וזמן ארוך)

סכומים לשלם של עסקאות משותפות

רציו חיפושי נפט בע"מ – חשבון שוטף

ספקים ונותני שירותים

הלוואה מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)

אגרות חוב

סך הכל

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו:

א. תנועה בהשקעות בנכסי נפט וגז:

31 בדצמבר		
2020	2019	
אלפי דולר		
822,170	606,562	עלות:
17,848	156,265	יתרה לתחילת השנה
4,078	8,955	השקעות
-	50,388	עדכון נכס פינוי וסילוק
844,096	822,170	עלויות אשראי שהונו
-	-	פחת נצבר:
19,658	-	יתרה לתחילת השנה
19,658	-	שינויים במהלך השנה – פחת והפחותות
-	-	פחת נצבר לסוף שנה
824,438	822,170	עלות מופחתת לסוף שנה

יתרת ההשקעה נטו כוללת סך של כ- 18 מיליון דולר ו- 14.2 מיליון דולר בגין עלויות פינוי וסילוק ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 31 בדצמבר 2019, בהתאמה.

ב. פרטים לגבי זכויות השותפות בנכסי נפט וגז

העסקה המשותפת	שם נכס הנפט	שטח בקמ"ר	סוג הזכות	הזכות בתוקף עד	חלקה של השותפות
רציו ים	1/15 - "לוויתן צפון"	כ- 250	חזקה	*13.02.2044	15%
רציו ים	1/14 - "לוויתן דרום"	כ- 250	חזקה	*13.02.2044	15%
מקבץ A	רישיונות 39, 40, 47 ו- 48	כל אחד מהרישיונות כ- 400	רישיון	27.10.2022	33.33%
מקבץ C	רישיונות 45, 46, 52 ו- 53	בין כ- 131 לכ- 400	רישיון	27.10.2022	33.33%

* הזכות ניתנה ל-30 שנה והיא ניתנת להארכה ב-20 שנה נוספות בהתאם להוראות חוק הנפט

לפרטים ביחס לרישיון 353/ערן" (להלן – רישיון ערן), ראו סעיף 8'ג' להלן.

בתנאי כל אחד מהרישיונות והחזקות נקבע כי שטח הרישיון והחזקה נכלל במים הכלכליים של מדינת ישראל שגבולותיהם טרם נקבעו סופית, באם יגרעו שטח או שטחים מאזור הרישיון ו/או החזקה כתוצאה מהגדרת הגבולות, שטח הרישיון ו/או החזקה יקטן ללא כל פיצוי. כמו כן צוין כי אין במתן הרישיונות והחזקות כדי לייתר קבלת כל היתר, אישור או רישיון הנדרשים על פי כל דין מכל גוף ציבורי או אחר וכן אין ברישיונות ובחזקות כדי לייתר הסדרת כל ההיבטים הנדרשים על פי דין מול כל גוף ציבורי או פרטי, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור מול הרשות להגבלים עסקיים והמשרד להגנת הסביבה. תנאי כל רישיון וחזקה כוללים תוכנית עבודה לביצוע בתקופת הרישיונות והחזקות.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

ג. עסקה משותפת רציו ים:

- (1) השותפים בעסקה המשותפת רציו ים, כמפורט להלן בסעיף 2 להלן, מחזיקים במשותף בחזקות נפט, בשטח כולל של כ- 500 קמ"ר הנמצאים כ- 130 קילומטר מערבית לחופי ישראל.
- (2) ביום 20 ביולי 2020 הודיעה חברת האנרגיה Chevron Corporation (להלן- שברון) על עסקה לרכישת חברת Noble Energy, Inc. (להלן- נובל אינק) בעלת השליטה בחברת נובל. ביום 5 באוקטובר 2020 הודיעה שברון על השלמת עסקת המיזוג, כך שנובל אינק הינה חברה בבעלות מלאה של שברון. הזכויות בחזקות מוחזקות כדלקמן:

השותפות	15.00%
נובל	39.66%
דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן- דלק קידוחים)	45.34%

השותפות ויחד עם נובל ודלק קידוחים להלן- שותפי לווייתן או השותפים

(3) פיתוח והפעלת פרוייקט שלב 1א במאגר לווייתן

ביום 23 בפברואר 2017 קיבלו שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1א בתוכנית הפיתוח למאגר לווייתן, בקיבולת של כ- 12 BCM לשנה ובתקציב של כ- 3.75 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לווייתן).
ביום 31 בדצמבר 2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן לשוק המקומי. ביום 1 בינואר 2020 החלה מכירת גז טבעי לירדן וביום 15 בינואר 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי למצרים. ראו ביאור 1'24 להלן בקשר עם הסכמי מכירת גז טבעי.

(4) במסגרת הסכם התפעול המשותף (JOA), הוסכם שנובל תשמש כמפעיל והיא תהיה אחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. על פי כללי ההתחשבנות המנויים בהסכם, זכאית נובל כמפעיל, בנוסף להחזר הוצאות ישירות, גם להחזר בגין הוצאות בלתי ישירות המחושבים כל שנה לפי גובה עלויות בגין פעילות אקספלורציה ואימות לפי הנוסחה הבאה: עד 4 מיליון דולר - 4%; בין 4 ל- 7 מיליון דולר - 3%; בין 7 ל- 12 מיליון דולר - 2%; מעל 12 מיליון דולר - 1%.

ביום 30 ביוני 2016 חתמו השותפים בפרוייקט לווייתן על תיקון להסכם התפעול המשותף בגין חזקות לווייתן צפון ולווייתן דרום, לפיו ישולמו למפעיל הוצאות בלתי ישירות בשיעור של 1% מכלל הוצאות הפיתוח וההפקה הישירות, כהגדרתן בהסכם, וזאת בכפוף להחרגות מסויימות. תשלומים בגין הוצאות בלתי ישירות לנובל בגין שנת 2020 ו- 2019 נכללו בדוח רווח או הפסד בסך של כ- 172 אלפי דולר וכ- 35 אלפי דולר, בהתאמה, ותשלומים שנכללו בדוח על המצב הכספי והווננו לסעיפים השקעה בחיפוש נפט וגז והשקעות בנכסי נפט וגז הסתכמו לסך של כ- 181 אלפי דולר בשנת 2020 וכ- 1,520 אלפי דולר בשנת 2019.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

(5) עדכון הערכות משאבים במאגר לווייתן

בחודש מרס 2021 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן - NSAI) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2020. על פי הדוח, כמות המשאבים הכוללת מוערכת בכ- BCM 641.9 גז טבעי וכ- 49.9 Million Barrels קונדנסט ומחולקת לקטגוריות של משאבים המסווגים כעתודות ומשאבים המסווגים כמותנים.

כמות העתודות המפותחות (Proved Developed Producing), הינן כ- BCM 319.1 וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינן כ- BCM 370.6. בנוסף, עתודות הקונדנסט המפותחות (Proved Developed Producing) הינן כ- 24.8 Million Barrels וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינה כ- 28.8 Million Barrels קונדנסט.

בדוח המשאבים המותנים חולקו המשאבים המותנים לשתי קטגוריות, המתחייבות לכל אחד משלבי פיתוח המאגר, כדלקמן:

שלב 1א (Phase I - First Stage) - משאבים מותנים המסווגים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending), משאבים אלו מותנים בהחלטות לביצוע קידוחים נוספים, בהקמת תשתיות נלוות ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי.

פיתוחים עתידיים (Future Development) - משאבים המותנים בקבלת החלטת השקעה נוספת, בהתאם לשלב 1ב בתוכנית הפיתוח ולשלב נוסף (ככל שתעודכן תוכנית הפיתוח) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי נעים בין כ- BCM 379.0 (האומדן הגבוה) לבין כ- BCM 154.5 (האומדן הנמוך) ומשאבים המותנים בקונדנסט נעות בין כ- 29.4 Million Barrels (האומדן הגבוה) לבין כ- 12.0 Million Barrels (האומדן הנמוך). ראו סעיף 5 להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

(6) הערכות עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט

הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט במאגר לווייתן, הינן הערכות המבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיזי, הנדסי ואחר, שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה במאגר לווייתן, והינן בגדר הערכות והשערות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט שיופקו בפועל עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים 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 חיפויים והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מנתוני ההפקה ממאגר לווייתן בפועל.

(7) קידוח למטרות עמוקות

במהלך שנת 2019 בוצע ניתוח של עיבוד נתונים מחדש, אשר בעקבותיו הוגדרה מטרה עמוקה חדשה בשטח חזקות לווייתן מסוג מבנה קרבונטי מבודד (isolated carbonate buildup). בנוסף להגדרת מטרה זו, העלה ניתוח העיבוד מחדש כי יש לסווג ולהגדיר מחדש את שתי המטרות העמוקות, כפי שפורטו בדוח המשאבים הקודם, לכדי מטרה אחת מסוג תעלה תת-ימית קלאסטית (submarine clastic channel).

בחודש ינואר 2020 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת משאבים מנובאים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2019. על פי הדוח, האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) במבנה הקרבונטי לגז ונפט מוערך בכ- BCM 4.5 ובכ- 155.3 מיליון חביות, בהתאמה. והאומדן הטוב ביותר (Best Estimate) בתעלה הקלאסטית לגז ולנפט מוערך בכ- BCM 6.5 ובכ- 223.9 מיליון חביות, בהתאמה.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

(8) קידוח הערכה לווייתן 2

פעולות הקדיחה של קידוח ההערכה לווייתן 2 שבוצעו במהלך שנת 2011 הופסקו עקב שפיעה של מים מהקידוח. הקידוח נאטם, ושפיעת המים ממנו הופסקה. המפעילה, בתיאום עם משרד האנרגיה, קיימה מספר סקרי ניטור באזור הקידוח בכדי לוודא שאין דליפה מהבאר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממצאי הסקרים מעידים כי אין שפיעה מהבאר וסביבת הבאר משתקמת. המשך פעולות הניטור יקבעו בתיאום עם משרד האנרגיה ומשרד להגנת הסביבה.

(9) רישיון ערן

רישיון ערן פקע ביום 14 ביוני 2013. במהלך חודש יוני 2013 הוגשה לממונה בקשה להארכת תקופת רישיון ערן בארבעה חודשים, וזו נדחתה על-ידו. לאחר שגם ערעור לשר האנרגיה על החלטת הממונה שלא להאריך את תוקף רישיון ערן כאמור נדחה, הגישו בשנת 2014 בעלי הזכויות ברישיון ערן (ובהם השותפות, כאשר חלקה ברישיון עמד על 15%) עתירה לבג"צ. הצדדים לעתירה הסכימו להצעת בג"צ לקיים הליך גישור ובהתאם מונה נשיא בית המשפט העליון (בדימוס) א. גרוניס כמגשר. ביום 30 במרס 2019 הודיעו הצדדים לבית המשפט שהם הגיעו להסדר גישור, במסגרתו הסכימו שחלוקתו של מאגר הגז בין החלק שבשטח חזקת תמר לבין השטח ברישיון ערן תהא ביחס של 22:78 (היינו 78% בחזקת תמר ו-22% ברישיון ערן) (על דעת השותפים בחזקת תמר) והחלוקה בין המדינה לשותפים בהחזקה ברישיון ערן תהיה ביחס של 24:76 (היינו 76% למדינה ו-24% לשותפים ברישיון ערן עובר לפקיעתו). ביום 11 באפריל 2019 ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור האמור. נכון למועד דוח זה, פועלים הצדדים לגיבוש ההסכמות הנדרשות לצורך יישום הסדר הגישור, כמפורט לעיל.

(10) הודעות בדבר כוונת חיוב בעיצום כספי למפעילה בפרויקט לווייתן בגין הפרות נטענות של תנאי היתרים של אסדת לווייתן

במהלך שנת 2020, קיבלה המפעילה הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי בגין הפרות נטענות של חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, תשמ"ח-1988 והיתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן (כאשר חלק מההפרות הנטענות הינן ביחס לתקופת ההרצה). לאחר הגשת טיעוני המפעילה, המשרד להגנת הסביבה קיבל חלק מהטענות וביטל חלק מהעיצומים וכן הפחית באופן חלקי עיצומים אחרים.

עוד במהלך שנת 2020, קיבלה המפעילה שתי הודעות מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצומים כספיים, בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה שניתנו לאסדת לווייתן וכן של חוק אוויר נקי והוראת הממונה שניתנה מכוחו בקשר לחיבור נתוני הניטור הרציף באסדת לווייתן. לאחר הגשת טיעוני המפעילה ביחס לאחת ההודעות (ביחס להודעה הנוספת, המשרד להגנת הסביבה אישר לדחות את מועד הגשת הטענות עד לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע, תשנ"ח-1998) הופחת סכום העיצום הכספי בגין אחת ההפרות, מספר הפרות בוטלו וחלקן אוחדו לכדי הפרה אחת וכן צוינה הפרה חדשה בגינה הועברה למפעילה הודעה על כוונת חיוב בעיצום כספי אחד (אשר המפעילה הגישה טענותיה גם לגבי וטרם התברר עד תום).

יצוין, כי כל העיצומים הכספיים האמורים אינם בסכומים מהותיים. בחודש ינואר 2021 קיבלה המפעילה מכתב התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין אי עמידה בתנאי ההיתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן והפרת חוק מניעת זיהום הים לכאורה. טענות המפעילה בנוגע להתראה ולזימון לשימוע הוגשו למשרד להגנת הסביבה.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

ד. רישיונות מקבץ A ומקבץ C לחיפוש גז טבעי בים בישראל:

(1) הזכויות ברישיונות הינם כדלקמן:

33.33%	השותפות Capricorn Offshore Exploration Limited Cairn Energy Plc (באמצעות חברה בבעלות מלאה - של Capricorn Offshore Exploration Limited Cairn Energy Plc (להלן - Cairn) (להלן - Cairn) (להלן - Cairn) 33.34% (באמצעות חברה בבעלות 33.33% (Pharos Energy Israel Limited Plc - מלאה של -
--------	---

(2) ביום 28 באוקטובר 2019 הוענקו לשותפות, יחד עם שותפותיה (כמפורט לעיל), שמונה רישיונות חיפוש ימיים בשני מקבצים (רישיונות 39, 40, 47 ו-48 (מקבץ A) ורישיונות 45, 46, 52 ו-53 (מקבץ C) (להלן - הרישיונות), לתקופה בת שלוש שנים המסתיימת ביום 27 באוקטובר 2022 (להלן - התקופה המקורית). במסגרת הליכי קבלת הרישיונות העבירו השותפים למשרד האנרגיה ערבות בקשר עם ביצוע תכנית העבודה של הרישיונות בסך של 8 מיליון דולר. ראו גם ביאור 24'3. תקופת הרישיון ניתנת להארכה לשתי תקופות רצופות בנות שנתיים כל אחת בכפוף לקיום הוראות הדין ותנאי הרישיון. הענקת הרישיונות כאמור הינה לאחר זכיית השותפות ברישיונות במסגרת הליך המכרז השני לחיפוש גז טבעי בים בישראל וכן לאחר אישור האסיפה הכללית של השותפות להשתתפות בפעולות חיפוש נפט וגז, פיתוחם והפקתם בשטח הרישיונות, מיום 16 בספטמבר 2019.

(3) תוכנית העבודה

(א) להלן תוכנית העבודה המחייבת במקבץ A (רישיונות 39, 40, 47 ו-48):

- (1) עיבוד מחדש (FWI and RTM) של סקר סיסמי 3D של סקרי "שרה-מירה" ו"אריה" (לא פחות מ-2,007 קמ"ר) והגשה של תוצרי העיבוד מחדש ודוח עיבוד נתונים – עד ליום 1 באוגוסט 2021.
- (2) ביצוע אינברסיה סיסמית והגשת נתונים ודוח סיכום - עד ליום 1 בפברואר 2022.
- (3) הערכה טכנית ומסחרית - עד ליום 1 באוגוסט 2022.
- (4) נקודת ההכרעה הראשונה עבור מקבץ A - עד ליום 27 ביולי 2022.

(ב) להלן תוכנית העבודה המחייבת במקבץ C (רישיונות 45, 46, 52 ו-53):

- (1) עיבוד מחדש (FWI and RTM) של סקר סיסמי 3D "שמרון-דניאל" (לא פחות מ-1,684 קמ"ר) והגשה של תוצרי העיבוד מחדש ודוח עיבוד נתונים – עד ליום 1 באוגוסט 2021.
- (2) ביצוע אינברסיה סיסמית והגשת נתונים ודוח סיכום - עד ליום 1 בפברואר 2022.
- (3) הערכה טכנית ומסחרית - עד ליום 1 באוגוסט 2022.
- (4) נקודת ההכרעה הראשונה עבור מקבץ C - עד ליום 27 ביולי 2022.

(ג) בהתאם לתנאי הרישיונות, עד ליום 27 ביולי 2022, מחויב בעל הרישיון להודיע לממונה, לגבי כל אחד מהרישיונות, האם הוא מתכוון לקדוח באר או בארות, או האם הוא מתכוון לבצע בשטחי הרישיונות פעולות חיפוש אחרות, במהלך התקופה השנייה (תקופת השנתיים שלאחר התקופה המקורית). אם בעל הרישיון לא התחייב לקדוח לפחות קדיחת ניסיון אחת בלפחות אחד מהרישיונות במקבץ במהלך התקופה השנייה, כל הרישיונות במקבץ לא יוארכו ויוחזרו בסיומה של התקופה המקורית.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

4) במסגרת הסכם התפעול המשותף (JOA), הוסכם ש-Cairn (באמצעות חברה בת בבעלות ושליטה מלאים, כאמור בסעיף 1 לעיל) תשמש כמפעילת הרישיונות והיא תהיה אחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות (להלן - מפעילת הרישיונות). על-פי כללי ההתחשבות המנויים בהסכם, זכאית המפעילה ברישיונות, בנוסף להחזר הוצאות ישירות, גם להחזר בגין הוצאות בלתי ישירות המחושבים כל שנה כדלהלן: בשיעור של 1% בגין הוצאות אקספלורציה ואימות ובישעור של 0.75% בגין הוצאות פיתוח, הפקה ונטישה. בדוח רווח או הפסד נכללו תשלומים בגין הוצאות בלתי ישירות ביחס לשנת 2020 בסך של כ- 10 אלפי דולר אשר שולמו למפעילת הרישיונות.

ה. עסקה משותפת רועי

ביום 30 ביולי 2019 הודיעה אדיסון ליתר השותפים ברישיון רועי על פרישתה מהרישיון, וזאת בעיצומן של ההכנות לביצוע קידוח אקספלורציה ברישיון רועי, והחלטת הממונה על התחרות, מיום 28 ביולי 2019, בדבר אי מתן פטור מאישור הסדר כובל בקשר עם העברת 24.99% מזכויות ההשתתפות של השותפות ברישיון לדלק קידוחים, וכן לאור העובדה שנוכח סמיכות הודעת הפרישה של מפעילת הרישיון למועד המתוכנן לביצוע קידוח, לא עמדו בפני השותפות כל האמצעים הנדרשים להמשך הפעילות כמפעילה ברישיון, בביצוע הקידוח בלוחות הזמנים הקבועים בו (בהתחשב, בין היתר, בזמנים קבלנים כמו גם בשיקולי בטיחות ואיכות סביבה). כמו-כן, חרף ניסיונות רבים, לא עלה בידי השותפות לצרף משתתפים נוספים לרישיון, לרבות מפעיל בינלאומי בעל ניסיון קידוח במים עמוקים, על מנת שיתאפשר לבצע קידוח אקספלורציה ברישיון בלוח הזמנים הקיימים שכן תוקפו של הרישיון היה עד ליום 14 באפריל 2020. על אף הפוטנציאל הרב שהשותפות רואה ברישיון והשקעתה בו לאורך השנים (כ- 18 מיליון דולר ברמת 100%), ביום 22 במרס 2020, השותפות, ביחד עם הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן - הזדמנות ישראלית), הודיעו לממונה על כך שלאור כל הנסיבות כמפורט לעיל, לצערן הן נאלצות לפרוש מהרישיון ולהחזיר לידי המדינה את זכויות ההשתתפות שלהן בו.

ביום 12 ביולי 2020 הודיע הממונה לשותפות על פקיעתו של הרישיון ביום 14 ביוני 2020 (תוקפו של הרישיון הוארך בהתאם לתקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש) (הארכת תוקף ודחיית מועדים), התש"ף - 2020).

יצוין, כי במהלך שנת 2020 השותפות והזדמנות ישראלית הגיעו להבנות לפיהן, בין היתר, בתוך תקופה שנקבעה בין הצדדים, ככל ושטח הרישיון (כולו או חלק ממנו) יוצע שוב בדרך של מכרז (או בכל דרך אחרת) ואחד הצדדים יהיה מעוניין להגיש בקשה לקבלת הרישיון (בין אם במסגרת מכרז או בכל דרך אחרת), הוא יהיה מחוייב להציע לצד השני להצטרף לכל בקשה כאמור.

עוד במהלך שנת 2020, התקשרו כל השותפים ברישיון בהסכם היפרדות אשר מסדיר את ההסכמות ביניהם בקשר עם סיום הפעולות המשותפות ברישיון, ובכלל זאת סיום התחשבות לפיה לא ישולמו סכומים נוספים בין הצדדים, לרבות בגין הוצאות בהן נשאה המפעילה בחודשים האחרונים לפני פרישתה כאמור בגין פעולות לקידוח אקספלורציה בשטח הרישיון, וכן שחרור הדדי מתביעות וטענות. יצוין כי, הערבות הבנקאית אותה העמידה השותפות בסך של 2.25 מיליון דולר בגין חלקה של השותפות ושל אדיסון ברישיון רועי, בוטלה.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מימון פרויקט לווייתן:

השותפות מממנת את חלקה בעלויות פיתוח מאגר לווייתן באמצעות, בין היתר, מימון בנקאי ובאמצעות גיוסי הון וחוב, כדלקמן:

א. הלוואות מתאגידים בנקאיים

1) הסכם הלוואה מיום 20 במרס 2017:

(א) ביום 20 במרס 2017 נחתם הסכם הלוואה (להלן- הסכם המימון המקורי או ההסכם או ההלוואה הקודמת) בין חברת פיתוח לווייתן (להלן- הלוואה או החברה), לבין קונסורציום של מממנים מקומיים וזרים שכללו, בין היתר, את HSBC Bank Plc ו-BNP Paribas (אשר שימשו כחתמים להסכם המימון) (להלן יחדיו- המלווים), לפיו הועמדה לשותפות באמצעות חברת פיתוח לווייתן הלוואה מסוג limited-recourse בסך של 250 מיליון דולר (להלן- ההלוואה), לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לווייתן (ראו ביאור 16'ג להלן).

הסכם המימון קבע כי קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד בחלוף 24 חודשים ממועד חתימת הסכם המימון וכי ההלוואה ניתנת להארכה ב- 24 חודשים נוספים בכפוף להסכמת הגופים המממנים. לחברה ניתנה הזכות לבצע בכל עת פירעון מוקדם של ההלוואה, כולה או חלקה, ללא קנסות פירעון, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם.

(ב) ביום 6 ביולי 2018 נחתם תיקון להסכם המימון המקורי (להלן- התיקון להסכם המימון המקורי או התיקון), שכלל, בין היתר, את השינויים העיקריים הבאים בתנאי הסכם המימון:

1) מסגרת ההלוואה הוגדלה לסך של 450 מיליון דולר.

2) מועד הפירעון הסופי של ההלוואה הוארך ב-24 חודשים נוספים, קרי עד ליום 20 במרס 2021.

3) נקבע כי 75% מיתרות מזומנים שינבעו ממכירת גז לאחר כל ההוצאות והתשלומים האחרים המפורטים בהסכם ישמשו לפירעון רבעוני שוטף של ההלוואה (cash sweep), כאשר יתרת ההלוואה תיפרע בתום תקופת ההלוואה.

4) ריבית ההלוואה עודכנה ונקבעה לשיעור של LIBOR בתוספת מרווח של 4% אשר הופחת ל-3.5% עם תחילת הזרמת הגז ממאגר לווייתן ביום 31 בדצמבר 2019. כמו כן, בהתאם לקבוע בהסכם המימון המקורי, התחייבה השותפות לשלם עמלת אי ניצול אשראי בשיעור של 1.3% מיתרת הקרן הבלתי מנוצלת, וכן עמלות בגין הארכת ההלוואה והגדלת המסגרת.

ג) בהתאם למנגנון ה-cash sweep שהיה קבוע בתיקון להסכם המימון המקורי, נדרשה השותפות לפירעון רבעוני שוטף כמפורט לעיל. בהתאם, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 העריכה הנהלת השותפות כי במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 31 בדצמבר 2020) צפוי כי מתוך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים יפרע סך של כ- 6.3 מיליון דולר המסווגים בדוח על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, כחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

2) הסכם הלוואה מיום 9 באוגוסט 2020

(א) לצורך מימון חלקה של השותפות בפרויקט לווייתן ולאחר בחינת חלופות לפירעון ההלוואה הקודמת שהועמדה בהתאם להסכם המימון המקורי (שתאריך פירעונה המקורי היה 20 במרס 2021) (להלן - הלוואה הקודמת), ראו סעיף 1 לעיל, התקשרה חברת פיתוח לווייתן ביום 9 באוגוסט 2020 בהסכם מימון מחדש עם קונסורציום של בנקים מממנים מקומיים וזרים, לפיו הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לווייתן, אשר מעמידה את ההלוואה בתנאי Back-To-Back לשותפות) מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר (להלן - הלוואה החדשה או הסכם המימון מחדש). מתוך מסגרת הלוואה החדשה, סך של כ- 550 מיליון דולר זמין למשיכה עם השלמת הסכם הלוואה החדשה, והיתרה בסך של כ- 100 מיליון דולר תהיה זמינה למשיכה בהתאם לתנאים שנקבעו, שעיקרם גידול בהערכת התזרים מעתודות 2P (כהגדרתו להלן) על פי יחס LCR (כהגדרתו להלן) של 1.5 לפחות. ביום 24 באוגוסט 2020 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו להשלמת הסכם הלוואה החדשה והשותפות פרעה את ההלוואה הקודמת. במועד ההשלמה נמשך סך של כ- 480 מיליון דולר מתוך מסגרת הלוואה החדשה (המורכב מסכום פירעון ההלוואה הקודמת, בסך של כ- 450 מיליון דולר, ריבית צבורה בגין ההלוואה הקודמת ועלויות הקמת ההלוואה החדשה). בנוסף על פירעון ההלוואה הקודמת, השותפות רשאית להשתמש במסגרת הלוואה החדשה לאיזו מן המטרות הנוספות שהוגדרו בהסכם, ובעיקרן תשלום הוצאות ופירעון חובות בקשר עם פרויקט לווייתן. במסגרת הסכם המימון מחדש, ניתנת לשותפות אפשרות להקטנת מסגרת הלוואה הלא מנוצלת ו/או לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת ההלוואה, ללא קנסות.

(ב) נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי ההלוואות שנמשכו ממסגרת הלוואה החדשה עומדים על סך של כ- 500 מיליון דולר. ערכה בספרים של ההלוואה מתאגידים בנקאיים מהווה קירוב סביר לשוויה ההוגן.

במסגרת הלוואה החדשה התהוו עלויות עסקה בסך כולל של כ- 19.2 מיליון דולר אשר כוללות עלויות הקמה, דמי ארגון וייעוץ ששולמו לבנקים המממנים והיועצים הפיננסיים וכן עלויות משפטיות. מתוכם, סך של כ- 1.6 מיליון דולר נזקפו לרווח והפסד וסך של כ- 17.6 מיליון דולר מתוך העלויות נזקפו כהוצאות נדחות ומוצגות בקיזוז מסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים (להלן - הוצאות נדחות) והן מופחתות לאורך תקופת ההלוואה החדשה כחלק מהוצאות המימון. בשנת 2020 הופחתו מההוצאות הנדחות סך של 1.2 מיליון דולר ויום 31 בדצמבר 2020 יתרת הוצאות נדחות בסך של 16.4 מיליון דולר מוצגות בקיזוז מסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים.

במהלך 12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, נבעו לקבוצה הוצאות מימון שנזקפו לרווח והפסד בגין המשיכות שבוצעו ממסגרת הלוואה הקודמת וההלוואה החדשה (לרבות עלויות עסקה מיוחדות) בסך של כ- 31.3 מיליון דולר (מתוכם כ- 21.8 מיליון דולר הוצאות ריבית).

השותפות בחנה את השינוי בתנאי ההלוואות שנעשה במסגרת הסכם הלוואה החדשה אל מול ההלוואה הקודמת והגיעה למסקנה כי מדובר בתיקון משמעותי של תנאי התחייבות פיננסית קיימת. בהתאם, בהתייחס להלוואות אלו, השינוי בתנאי ההלוואה טופל כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. ההפרש בין הערך בספרים של ההלוואה שנמשכה עד למועד פירעון ההלוואה הקודמת לבין הערך בספרים של ההלוואה החדשה מהווה הפסד משינוי תנאים והסתכם בכ- 2.6 מיליון דולר אשר נזקף לרווח והפסד.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 השותפות עומדת בכל המחויבויות (Covenants) שנטלה במסגרת הסכם הלוואה החדשה, כמפורט בסעיף ג' להלן.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

ג) להלן עיקרי תנאי ההלוואה החדשה

ההלוואה תועמד לתקופה של שבע שנים, עם תקופת "גרייס" של כשלוש שנים על תשלומי קרן ההלוואה. החל מינואר 2024 תיפרע קרן ההלוואה לשיעורין על בסיס רבעוני, כאשר יתרת קרן ההלוואה הבלתי מסולקת, בסך שלא יעלה על כ- 300-350 מיליון דולר (לפני תשלומי Cash Sweep כמפורט להלן, ובכפוף לסך הניצול בפועל של מסגרת ההלוואה), תיפרע בתשלום אחד ("בלון") בתום תקופת ההלוואה. ההלוואה הינה דולרית ונושאת ריבית משתנה שתשלום אחת לרבעון, מחושבת לפי LIBOR בתוספת מרווח ששיעורו משתנה לאורך חיי ההלוואה, כדלקמן: בחמש השנים הראשונות - 3.5%; בשנה השישית - 3.75% ובשנה השביעית - 4.25% (יצוין, כי החל מתום תקופת הגרייס, שיעור הריבית יירד ב-0.25% אם ה-LCR (כהגדרתו להלן) יעלה על רף מסוים כקבוע בהסכם). כמו כן, התחייבה השותפות לשלם עמלה עבור סכומי ההלוואה שטרם נוצלו, בשיעור של 20%-35% מהמרווח על היתרה הבלתי מנוצלת. יצוין כי ההסכם כולל מנגנון לקביעת ריבית חליפית במקום ריבית הליבור, לאחר שהשימוש בריבית הליבור יופסק.

בדומה להלוואה הקודמת, להבטחת פירעון ההלוואה החדשה משעבדת השותפות, בין היתר, את זכויותיה בחזקות לווייתן ובנכסים נוספים הקשורים בפרויקט לווייתן, לרבות זכויותיה בהסכם התפעול המשותף, הסכמים למכירת גז טבעי, חשבון הבנק אליו מפקידה השותפות את הכנסותיה מפרויקט לווייתן, זכויותיה מכוח היתרי הייצוא לירדן ולמצרים וזכויותיה בפוליסות ביטוח, מניותיה בחברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ ובחברת השייוק, והסכמים נלווים שונים בקשר עם פרויקט לווייתן. השעבודים האמורים כפופים לזכות התמלוגים של המדינה ולזכויות התמלוגים של בעלי תמלוגי-על אחרים (לרבות בעלי עניין), והשעבודים שנרשמו על זכויות השותפות בחזקות לווייתן להבטחת זכויותיהם של בעלי תמלוגי העל כאמור, ימשיכו לעמוד בתוקפם גם בתקופת ההלוואה החדשה. ההלוואה החדשה היא הלוואה מסוג Limited-Recourse, במסגרתה למלווים לא תהא זכות חזרה לנכסי השותפות שלא שועבדו לטובתם.

כמקובל בעסקאות מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה התחייבויות, אשר עיקריהן:

(1) מגבלה על נטילת אשראי נוסף, למעט חריגים המפורטים בהסכם, ביניהם, בין היתר: (א) חוב מסוג limited-recourse לנכס שאינו לווייתן; (ב) אגרות החוב, מימון מחדש שלהן ואגרות חוב נוספות שיונפקו בשותפות או בחברה בשליטתה (בכפוף לתנאים המפורטים בהסכם); (ג) חוב נוסף לא מובטח ועסקאות גידור לא מובטחות עד לסך של 25 מיליון דולר כל אחד, ו- (ד) חוב נוסף להבטחת מימון להקמת צנרת או מתקנים לפרויקט ייצוא עתידי (שאינו כלול בתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן), ככל שיהיה.

(2) עמידה ביחס חוב לשווי (לעיל ולהלן - LCR), המחושב כיחס בין התזרים מעתודות 2P (כהגדרתו להלן) לבין יתרת ההלוואה שנמשכה (בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב, כמפורט להלן) נכון למועד הבדיקה. השותפות התחייבה, כי בכל מקרה ה-LCR בסוף כל רבעון לא יפחת מ-1.2. ככל שה-LCR יהיה בין 1.4 ל-1.2, תיפרע חלק מקרן ההלוואה על ידי חלק מיתרת המזומנים שיישארו בחשבון ההכנסות של השותפות (להלן - יתרת המזומנים), בשיעורים מתוך יתרת המזומנים כפי שנקבע בהסכם (Cash Sweep LCR). חברת פיתוח לווייתן תהא רשאית למשוך מחדש כהלוואה את הסכום שנפרע כאמור, בכפוף לעמידה ב-LCR שלא יפחת מ-1.4. יצוין כי התזרים מעתודות 2P עד ליום 31 בדצמבר 2034, מחושב לפי תרחיש בנקאי המבוסס על הנחות מחמירות ושמרניות יותר מאלה המשמשות בתזרים המזומנים המהווים שמפרסמת השותפות במסגרת דוחות משאבים לפי הוראות חוק ניירות ערך, לרבות ביחס לסכום ועיתוי ההשקעות ההוניות, למחירי המכירה של גז טבעי (על פי price deck של הבנקים הטכניים, אשר במועד ההלוואה משקף מחירי מינימום בהסכמים), ולהוצאות המביאות בחשבון גם תשלומי איזון על פי סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע-תשע"א-2011. התזרים כאמור הינו לפני עלויות שירות חוב ומהווה בשיעור של 7% (לעיל ולהלן - תזרים מעתודות 2P).

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

במסגרת מסמכי ההלוואה, נקבע מנגנון מפל תשלומים, לפיו חשבון ההכנסות של השותפות יישמש לצורך ביצוע תשלומים מסוימים בלבד בסדר שנקבע במסמכי ההלוואה, ביניהם: תשלום תמלוגים למדינה ולבעלי תמלוגי-על, השקעות הוניות והוצאות תפעול, תשלומי עמלות, קרן וריבית לפי הסכם ההלוואה, מיסים, תשלומי איזון, הוצאות הנהלה וכלליות בסכום שלא יעלה על הקבוע במסמכי ההלוואה, תשלומי Cash Sweep, תשלומי קרן וריבית בקשר עם אגרות החוב, פירעון מוקדם של חלק מההלוואה ביוזמת השותפות, הוצאות מסוימות להרחבת פרויקט לווייתן מעבר לשלב 1א של תכנית הפיתוח או הוצאות אקספלורציה בסכום שלא יעלה על 75 מיליון דולר (במצטבר). היתרה בסוף כל רבעון ניתנת למשיכה לשימושה החופשי של השותפות, לרבות לצורך חלוקת רווחים, בכפוף לעמידה בתנאי משיכה (להלן - תנאי המשיכה של מפל התשלומים), ביניהם עמידה בקובננטים פיננסיים: LCR לא יפחת מ-1.25; DSCR (כהגדרתו להלן) לא יפחת מ-1.2 ועמידה במבחן הנזילות.

(3) החל משנת 2024, לתשלומי הקרן הרבעוניים יתווסף פירעון של סכומים נוספים על חשבון הקרן בשיעורים משתנים מתוך יתרת המזומנים (DSCR Cash Sweep) בהתאם ליחסי כיסוי חוב מסוימים (להלן - DSCR), שמחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני עלות שירות חוב לבין עלויות שירות החוב (קרן וריבית) ל-12 החודשים האחרונים. השותפות התחייבה כי בכל מקרה ה-DSCR במועד הבדיקה (אחת לרבעון) לא יירד מ-1.05.

(4) אחת לחצי שנה יהא על השותפות לעמוד במבחן נזילות לפיו ברשותה די מקורות מימון כדי לעמוד בהתחייבויותיה הצפויות עד המאוחר מבין מועד פירעון של אגרות החוב (אוגוסט 2023) ו-12 החודשים העוקבים למועד הבדיקה (להלן - מבחן הנזילות). כמו כן התחייבה השותפות כי בכל עת תשמור יתרת מזומנים בסך 20 מיליון דולר לפחות.

(5) השותפות התחייבה כי לא יאוחר מ-3 חודשים לפני מועד תשלום הקרן הרבעוני הראשון, תעמיד קרן רזרבה לטובת שירות חוב בגין תשלומי קרן וריבית ל-6 החודשים העוקבים.

השותפות נטלה על עצמה התחייבויות נוספות, ובהן, בין היתר:

(6) לשמור על זכויותיה של השותפות בהסכם התפעול המשותף, בחזקות לווייתן ובנכסים המשועבדים (להלן יחדיו בביאור זה - הפרויקט).

(7) לא ליצור ולא להסכים ליצירתם של שעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים, אלא כפי שהותר במסמכי המימון, ולהבטיח שכל המחויבויות שניתנו על ידי השותפות או חברת פיתוח לווייתן במסגרת מסמכי השעבוד מחייבות וחוקיות.

(8) לא לשנות את תחום פעילותה של השותפות באופן מהותי.

(9) לא לרכוש נכס מהותי, למעט השקעה בתחום פעילותה של השותפות, והשקעות נוספות עד לגובה של 35 מיליון דולר ברציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת.

(10) אלא אם הותר אחרת במסגרת מסמכי המימון, לא לבצע כל שינוי מבני שתהיה לו או שסביר שתהיה לו השפעה מהותית לרעה (כהגדרתה בהסכם) (להלן - השפעה מהותית לרעה).

(11) ליידע את נאמן הבטוחות לגבי כל נכס חדש (כהגדרתו בהסכם) בקשר עם הפרויקט.

(12) לא למכור או להעביר את מניותיה של השותפות בחברת פיתוח לווייתן.

(13) לנקוט בצעדים הנדרשים על מנת לקיים את התחייבויותיה של השותפות במסגרת הסכמי הפרויקט.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

14) לא לתקן את הסכמי הפרויקט באופן שיהווה שינוי מהותי לרעה, ללא קבלת אישור ממרבית המלווים (שלא יתנגדו לכך אלא מסיבה סבירה).

15) לשלם את כל התמלוגים החלים על השותפות, ולא לפעול לתיקון או הגדלת התמלוגים או לתיקון השעבודים החלים על התמלוג, אלא באישור מרבית המלווים.

16) לא לוותר, ליישב או להתפשר על כל טענה בכל הליך משפטי, הליך בוררות או הליך מנהלי מקום שבו יש לפעולות אלה או באופן סביר עשויה להיות להם השפעה מהותית לרעה.

17) לא למכור או להעביר את זכויות השותפות בהסכם התפעול המשותף או בחזקות לויתן למעט במקרים המותרים על פי מסמכי המימון, ביניהם האפשרות שניתנה לשותפות למכור מזכויותיה בפרויקט במסגרת האפשרות לפירעון מוקדם חלקי, בתנאי שלאחר המכירה השותפות תחזיק בלפחות 5% מהזכויות הפרויקט (מכירה שבסופה השותפות תחזיק בפחות מ-5% מהזכויות תגרויר פירעון מלא של ההלוואה).

18) לנהל את עסקיה בהתאם לחוקים נגד שחיתות והלבנת הון, לתחזק מדיניות ופרוצדורות על מנת לקדם ולהשיג ציות לחוקים כנגד שחיתות, ולא לאפשר כל שימוש בתמורת ההלוואה לכל מטרה שנאסרה על ידי חוקים אלו (להלן - ההתחייבות לעניין הלבנת הון ושוחד).

19) לא למשוך את היתרה מחשבון ההכנסות של השותפות אלא בכפוף לעמידה בתנאי המשיכה של מפל התשלומים.

20) לקיים מצגים שונים, אשר רואים אותם כאילו ניתנו במועד החתימה על ההסכם וכן במועדים שונים הקבועים בהסכם, ביניהם, בין היתר: מחויבויותיה של השותפות לפי שטר השעבוד אינן סותרות או מפרות מחויבויות אחרות של השותפות בהתאם לדין או להסכמים אחרים (כמפורט במסמכי המימון); השותפות הינה מאוגדת כדין תחת הדין של מדינת ישראל, ויש לה את הכח והסמכות להחזיק בנכסים ולתפעל את עסקיה כפי שהם מתנהלים כעת; תקפות ואכיפות התחייבויות השותפות במסגרת מסמכי העסקה (מסמכי המימון והסכמי הפרויקט); תקפות השעבודים על פי הסכם השעבוד; השותפות לא נקטה ולא ננקטו מולה פעולות לצורך פירוקה או הפיכתה לחדלת פירעון (כמפורט במסמכי המימון); השותפות אינה חשופה להליכים משפטיים (כהגדרתם בהסכם, לרבות הליכי בוררות והליכים מנהליים), שאם יוכרעו לרעת השותפות עשויה להיות להם השפעה מהותית לרעה; תקפות ההתחייבות בנוגע להלבנת הון ושוחד (כהגדרתה לעיל); תקפות הביטוחים (כהגדרתם בהסכם); סבירות ההנחות בבסיס מבחן הנזילות; ציות לחוקי הגנת הסביבה; ו- הסכמי הפרויקט הינם בתוקף ולא אירע אירוע המהווה הפרתם (שיש או שסביר שתהיה להם השפעה מהותית לרעה).

כמקובל בעסקאות מסוג זה, הוגדרו בהסכם אירועים, אשר בהתקיימם תוקנה למלווים הזכות להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי (להלן - אירועי הפרה). אירועים אלו כוללים, בין היתר, את האירועים העיקריים הבאים (בכפוף לתנאים, סייגים ו/או תקופות ריפוי שנקבעו בהסכם):

- 1) אי-תשלום סכום שיש לשלם בהתאם למסמכי המימון;
- 2) אי עמידה ביחס חוב לשווי (LCR) ו/או ביחס כיסוי החוב (DSCR) כמפורט לעיל;
- 3) משפחות לנדאו ורוטלוי (ביחד) תחדלנה מלהחזיק בלפחות-50% ממניות השותף הכללי בשותפות ותחדלנה מלשלוט בו, או החזקה של משפחות לנדאו ורוטלוי (ביחד) בפחות מ-10% מיחידות ההשתתפות בשותפות;

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

- (4) הפרה צולבת (cross default), קרי, הפרה של חבות פיננסית אחרת של השותפות שערכה מעל 15 מיליון דולר (ולמעט חבות פיננסית שהיא limited recourse);
 - (5) הפקעה או הלאמה של חזקות לווייתן או חלק מהותי מהפרויקט;
 - (6) חדלות פירעון של חברת פיתוח לווייתן או השותפות (ובכלל זאת גם הליכים הקשורים לחדלות פירעון המפורטים בהסכם, כגון מינוי כונס נכסים, מתן צו הקפאת הליכים וכו');;
 - (7) אירוע כוח עליון מתמשך, שמשפיע על הפרויקט, על צינור ייצוא או על צד למסמכי הפרויקט המהותיים ויש לו השפעה מהותית לרעה;
 - (8) ביטול או השעיה מתמשכת של הסכם מהותי למכירת גז, שעשויה להיות להם השפעה מהותית לרעה, למעט אם השותפות תראו עמידה ב-LCR ביחס שלא יפחת מ-1.2 ועמידה במבחן הנזילות;
 - (9) ביטול או השעיה של הסכמים מהותיים אחרים של פרויקט לווייתן, בכפוף לסייגים מקובלים ולאפשרויות ריפוי;
 - (10) היעדר כיסוי ביטוחי נדרש כפי שנקבע בהסכם.
- אירועי הפרה נוספים שנקבעו כוללים, בין היתר, את האירועים הבאים (בכפוף לתנאים, סייגים ו/או תקופות ריפוי שנקבעו בהסכם):
- (1) הפרת התחייבויות מקובלות שלקחה על עצמה פיתוח לווייתן, שנועדו לשמור על מעמדה כחברה ייעודית (SPC);
 - (2) שימוש בהלוואה למטרות מלבד המטרות שהוגדרו בהסכם;
 - (3) הפרת איזו מההתחייבויות הנוספות;
 - (4) קיימת בעיה באישור או בהרשאה הנדרשים מחברת פיתוח לווייתן, השותפות או חברת השיווק (כהגדרתה בביאור 1'ג' לעיל) בקשר עם הפרויקט, שיש לה או עשויה להיות לה השפעה מהותית לרעה;
 - (5) נטישה של הפרויקט;
 - (6) אירע הרס, נזק, או אובדן מהותי לפרויקט ומתקיים אחד מהבאים: (1) תקבולי הביטוח אינם מספקים לצורך שחזור או בניה מחדש; או (2) להרס, הנזק או האובדן כאמור יש או עשויה להיות השפעה מהותית לרעה;
 - (7) חברת פיתוח לווייתן או השותפות השעו או סיימו לעסוק בעסקיהן או בחלק מהותי מהם, למעט חריגים המפורטים בהסכם.

בנוסף, הסכם ההלוואה החדשה כולל מנגנון ותנאים על מנת לאפשר לשותפות להגדיל את היקף מסגרת ההלוואה בסכום נוסף (שאינו מסגרת מחייבת) של עד כ- 450 מיליון דולר (להלן- אקורדיון), על ידי המלווים (בכפוף להסכמתם) או מממנים אחרים, למטרת מימון הרחבה של פיתוח פרויקט לווייתן (דהיינו היקף שאינו כלול בשלב 1א של תכנית הפיתוח), לצורך הגדלת יכולת העיבוד וההזרמה. האפשרות להרחבת ההלוואה כאמור תהא ניתנת למימוש עד לסוף שנת 2023. העמדת מסגרת האקורדיון תלויה בהתקיימותם של תנאים מתלים כמפורט בהסכם, ביניהם החלטת השקעה סופית של שותפי לווייתן ביחס להרחבת פרויקט לווייתן, עמידה במבחני נזילות וכו"ב.

כאמור לעיל, סכומי ההלוואה שיועמדו לחברת פיתוח לווייתן מכוח מסגרת ההלוואה החדשה יועמדו כהלוואה לשותפות בתנאי Back To Back. לפרטים אודות הסכם ההלוואה מחברת פיתוח לווייתן לשותפות ראו ביאור 16'ג'.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

ב. גיוסי הון וחוב מהציבור:

(1) במהלך השנים האחרונות פעלה השותפות, באמצעות רציו מימון, לגיוסי חוב אשר חלקם שולבו עם גיוסי הון של השותפות כמפורט להלן:

א) אגרות חוב (סדרה ב)

אגרות החוב (סדרה ב) הונפקו לציבור ביום 13 בנובמבר 2016, על פי תשקיף מדף של רציו מימון מיום 22 בפברואר 2016 ועל פי דוח הצעת מדף משולב עם דוח הצעת מדף של השותפות מיום 9 בנובמבר 2016, יחד עם כתבי אופציה (סדרה 17) וכתבי אופציה (סדרה 18) של השותפות. סך התמורה המיידית ברוטו מההנפקה האמורה הסתכמה לכ- 164 מיליון דולר (כ- 630 מיליון ש"ח). סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לכ- 2.5 מיליון דולר (כ- 9.8 מיליון ש"ח). לפרטים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה ב), ראו סעיף 4 להלן. לפרטים אודות כתבי האופציה שהונפקו במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב), ראו ביאור 14.

ב) אגרות חוב (סדרה ג)

אגרות החוב (סדרה ג) הונפקו לציבור ביום 4 בדצמבר 2017, על פי תשקיף מדף של רציו מימון מיום 22 בפברואר 2016 ועל פי דוח הצעת מדף של רציו מימון מיום 3 בדצמבר 2017. סך התמורה המיידית ברוטו מההנפקה האמורה הסתכמה לכ- 184 מיליון דולר (כ- 643 מיליון ש"ח). סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לכ- 2 מיליון דולר (כ- 7.9 מיליון ש"ח).

יצוין כי סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג) שתנפיק רציו מימון מעת לעת, כולל אגרות החוב (סדרה ג) שתונפקנה בדרך של הרחבת הסדרה כמפורט בשטר הנאמנות, לא יעלה על ערך נקוב בסכום בשקלים חדשים השווה ל-200 מיליון דולר לפי השער היסודי הנקוב בשטר הנאמנות (השער הידוע ביום 1 בדצמבר 2017; $1\$ = 3.499$). לפרטים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה ג), ראו סעיף 4 להלן.

(2) תמורת ההנפקה לאחר ניכוי הוצאות הנפקה (להלן- תמורת ההנפקה נטו) של כל אחת מההנפקות האמורות הועברה לשותפות, כאשר סכומי הערך הנקוב של כל אחת מסדרות אגרות החוב הועמדו כהלואה לשותפות בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב ("Back To Back"). התקבולים הצפויים לרציו מימון מהחזר ההלוואות כאמור מהשותפות, יהוו את מקור המימון היחיד לתשלום הקרן והריבית של כל אחת מסדרות אגרות החוב ואין לרציו מימון מקורות מימון אחרים לפירעון תשלומי הקרן והריבית של כל אחת מסדרות אגרות החוב כאמור.

כמו כן, מוסכם כי במידה שאגרות החוב תועמדה לפרעון מידי מכל סיבה שהיא, תהא רציו מימון זכאית להעמיד את ההלוואה, לפרעון מידי, וייראו בהעמדת אגרות החוב לפרעון מידי כשלעצמה עילה מספקת לכך.

(3) תמורת ההנפקה נטו בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב), משמשת את השותפות לצורך מימון חלקה של השותפות בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן. התמורה בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב) פוצלה, לצורכי מדידה, לרכיב ההתחייבות (אגרות החוב), אשר הוכר לראשונה על בסיס שווי ההוגן, בניכוי עלויות עסקה ולרכיב האופציות, אשר נזקף להון השותפים.

עלויות העסקה המיוחסות לאגרות החוב (סדרה ב) פוצלו בין שני הרכיבים בהתאם ליחסי הסכומים של פיצול התמורות כאמור. הפער בין התמורה שיוחסה בהנפקה לרכיב ההתחייבות, לאחר ניכוי עלויות עסקה, לבין הערך הנקוב שהונפק משקף ניכיון ומופחת על פני תקופת אגרות החוב בשיטת הריבית האפקטיבית.

תמורת ההנפקה נטו בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ג), משמשת את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן, לרבות מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בגין חזקות לווייתן.

אגרות חוב (סדרה ג), הוכרו לראשונה על בסיס שווי ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. הפער בין התמורה שהתקבלה בניכוי עלויות עסקה לבין הערך הנקוב שהונפק משקף פרמיה ומופחת על פני תקופת אגרות החוב (סדרה ג) בשיטת הריבית האפקטיבית.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

(4) תנאי אגרות החוב:

אגרות חוב (סדרה ג) 31 בדצמבר		אגרות חוב (סדרה ב) 31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
633,849	633,849	617,587	528,783	ערך נקוב (אלפי ש"ח) (1)
195,166	190,091	205,374	191,019	יתרה בספרים (אלפי דולר) (1)*
205,176	195,143	224,393	209,225	שווי הוגן (אלפי דולר) (1)
2021 - 33.33% באוגוסט 2021	33.33% באוגוסט 2022	2021 - 33.33% באוגוסט 2021	33.33% באוגוסט 2022	מועד תשלום קרן
2022 - 33.33% באוגוסט 2022	33.33% באוגוסט 2023	2022 - 33.33% באוגוסט 2022	33.33% באוגוסט 2023	
2023 - 33.34% באוגוסט 2023		2023 - 33.34% באוגוסט 2023		
31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2018 עד 2023 (כולל)		31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2017 עד 2023 (כולל)		מועד תשלום ריבית
25 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 (כולל). התשלום האחרון ישולם ביום 31 באוגוסט 2023		25 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022 (כולל). התשלום האחרון ישולם ביום 31 באוגוסט 2023		יום קובע לתשלום הריבית והקרן
-2% בשנים 2018 עד 2019	-10% בשנים 2020 עד 2023	-2% בשנים 2017 עד 2020	-18.5% בשנים 2021 עד 2023	ריבית נקובה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (2)
6.68% (דולרי)		7.58% (שקלי)		שיעור ריבית אפקטיבית שנתי
3,619	18,287	3,505	3,438	ריבית ששולמה במהלך השנה (אלפי דולר)
קרן וריבית אגרות החוב תהיינה צמודות לשער הדולר ביום 30 בנובמבר 2017 (קרי 1 דולר = 3.499) (להלן- השער היסודי)		שקלי		בסיס הצמדה
לא מדורגות		לא מדורגות		דירוג
תמלוג מהשותפות וחשבון משועבד לריבית		תמלוג מהשותפות וחשבון משועבד לריבית		בטוחות לאגרות החוב (3)

* ללא ריבית שנצברה.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מימון פיתוח פרויקט לויתן (המשך):

(1) כחלק מתהליך לצמצום חובותיה ובהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, בכוונת השותפות להמשיך לרכוש אגרות חוב של רציו מימון (סדרה ב) וכן לרכוש אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 250 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות החוב שנרכשו או שיירכשו על ידי השותפות כאמור לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוץ לבורסה. בהתאם לכך, סעיף פיקדון לזמן קצר המופקד כאמור אצל השותף הכללי בסך של כ- 46 מיליון דולר נועד לשמש לרכישת אגרות החוב כאמור.

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ביצעה השותפות רכישות של 88,803,562 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון בתמורה לסך של כ- 108.6 מיליון ש"ח (כ- 31.8 מיליון דולר). בהתאם לכך, השותפות רשמה הפסד מרכישת אגרות חוב (סדרה ב) בסך של כ- 781 אלפי דולר.

סעיף התחייבות בגין אגרות חוב לזמן ארוך, חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית לשלם בגין אגרות חוב הכלולים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020 מוצגים בקיזוז אגרות החוב (סדרה ב) שנרכשו כאמור.

(2) מחזיקי כל אחת מסדרות אגרות החוב היו זכאים לריבית שנתית נוספת בשיעור 1%, ביחס לתקופה בה היא חלה, ממועד הנפקת כל אחת מסדרות אגרות החוב ועד המועד בו התקבל אישור הממונה לרישום התמלוג לרציו מימון בקשר עם כל אחת מסדרות אגרות החוב. הריבית מחושבת לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה.

(3) בטוחות:

(א) תמלוג מהשותפות

לפרטים בדבר כל אחד מהתמלוגים שהעניקה השותפות לרציו מימון ראו ביאור 16'ג' להלן.

(ב) חשבון כרית ריבית

לשותפות חשבונות בגין 'כרית ריבית' על שמה (חשבון נפרד לכל אחת מסדרות אגרות החוב) אשר שועבדו לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (להלן - הנאמן) בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על זכויות רציו מימון בחשבון ובשעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה לשם הבטחת הפירעון של תשלומי הקרן והריבית של כל אחת מסדרות אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וסכומים נוספים, אשר תהיה רציו מימון חייבת בהם בקשר עם האמור בכל אחד משטרי הנאמנות, וזאת עד לפירעון המלא של אגרות החוב.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, סכום כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב) הינו כ- 3.9 מיליון דולר המהווה 2% מקרן אגרות החוב (סדרה ב) וסכום כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג) הינו כ- 4 מיליון דולר המהווה 2% מקרן אגרות החוב (סדרה ג).

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, סכום כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב) הינו כ- 3.6 מיליון דולר המהווה 2% מקרן אגרות החוב (סדרה ב) וסכום כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג) הינו כ- 3.7 מיליון דולר המהווה 2% מקרן אגרות החוב (סדרה ג).

כריות הביטחון האמורות מוצגות במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר		מזומנים בבנק פיקדונות בנקאיים אשר תקופת הפקדתם אינה עולה על 3 חודשים
2019	2020	
אלפי דולר		
72,910	88,236	
38,793	1,545	
111,703	89,781	

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית. באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ושווי המזומנים ראו ביאור 17.

ביאור 8 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
906	1,006	ניירות ערך סחירים - מוחזקים למסחר:
3,287	3,159	השקעה באגרות חוב ממשלתיות
600	356	השקעה באגרות חוב קונצרניות
2,917	1,436	השקעה דרך קרנות נאמנות
7,710	5,957	השקעה במניות בישראל
		סה"כ מוצג במסגרת הנכסים השוטפים

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
33,110	15,624	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד- השקעה ברציו פטרוליום
7,782	453	השקעה ביחידות השתתפות סחירות
40,892	16,077	השקעה בכתבי אופציות (סדרה 2)
		סה"כ מוצג במסגרת הנכסים שאינם שוטפים

נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר מוצגים במסגרת "פעילות שוטפת" כחלק מהשינויים בהון החוזר במסגרת דוח תזרים מזומנים. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד המוצגים במסגרת הנכסים הלא שוטפים מוצגים במסגרת "פעילות השקעה" במסגרת דוח תזרים מזומנים. שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים לסעיף "הכנסות (הוצאות) מימון, נטו" בדוח על הרווח (ההפסד) הכולל. ביום 24 בינואר 2017 רכשה השותפות 22,936,448 יחידות השתתפות, 11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 1) ו- 11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 2) של רציו פטרוליום בתמורה לסך של כ- 23,636 אלפי ש"ח. השקעה זו יועדה במועד ההכרה בה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצגת בדוח המאוחד על המצב הכספי במסגרת הנכסים שאינם שוטפים, כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ביום 20 במאי 2019, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי היחידות במסגרתה, בין היתר, אושר תיקון מדיניות ההשקעה של השותפות באופן שיאפשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, לצורך מימוש כתבי אופציה, עד לסך של 40 מיליון ש"ח.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך):

ביום 31 בדצמבר 2020 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי היחידות במסגרתה, בין היתר, אושר תיקון מדיניות ההשקעה של השותפות באופן שיאפשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות, לצורך מימוש כתבי אופציה, עד לסך של 60 מיליון ש"ח ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20%, וכן, לאשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, עד לסך מצטבר מירבי של 60 מיליון ש"ח.

בחודש יולי 2019 מימשה השותפות את כתבי אופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום בתמורה לכ- 15 מיליון ש"ח. לאחר המימוש השותפות מחזיקה ב- 34,404,672 יחידות השתתפות וב- 11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 2) של רציו פטרוליום.

ליום 31 בדצמבר 2020 השותפות מחזיקה כ- 20% מסך יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום.

בחודש ינואר 2021 מימשה השותפות את כתבי אופציה (סדרה 2) של רציו פטרוליום בתמורה לכ- 15.8 מיליון ש"ח ובסמוך לאחר מועד המימוש האחרון של כתבי האופציה האמורים, מכרה השותפות 908,064 כתבי אופציה על מנת לעמוד במגבלת שיעור ההחזקה של 20%. לאחר המימוש והמכירה כאמור השותפות מחזיקה ב- 44,964,832 יחידות השתתפות של רציו פטרוליום ובשיעור החזקה של כ- 20% כאמור לעיל.

למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות מחזיקה כ- 20% מסך יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום.

לאחר תאריך המאזן חלה ירידה בשווייה של השקעת השותפות ברציו פטרוליום בסך של כ- 6.6 מיליון דולר ונכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים עומד שווייה ההוגן של ההשקעה על סך של כ- 9.5 מיליון דולר.

באשר לתנאי ההצמדה של הפריטים הכספיים במסגרת הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ראו ביאור 17.

ביאור 9 - חייבים אחרים:

31 בדצמבר		מוסדות הוצאות מראש אחרים
2019	2020	
אלפי דולר		
303	359	
1,260	650	
135	98	
1,698	1,107	

ביאור 10 - נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו*:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
7,292	7,840	כרית ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב ו- סדרה ג) (ראו ביאור 6ב')
6,068	240	פקדון בגין ערבויות (ראו ביאור 24ה')
17,400	16,745	צינור להולכת גז טבעי לירדן (ראו ביאור 24ג') *
32,318	37,520	דמי שימוש צינור EMG (ראו ביאור 24ג') *
563	-	עלויות הלוואה נדחות
63,641	62,345	

* בשנת 2020 התהוו לשותפות הוצאות פחת בגין דמי שימוש צינור EMG ו- צינור הולכת גז טבעי לירדן בסך של 2,566 ו- 1,195 אלפי דולר, בהתאמה. נכסים אלו מופחתים בקו ישר על פני תקופת אספקת הגז הבסיסית בהסכמי המכר המתייחסים.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - ריבית לשלם:

31 בדצמבר		ריבית לשלם בגין אגרות חוב ריבית לשלם בגין הלוואה מתאגידים בנקאיים
2019	2020	
אלפי דולר		
7,250	16,224	
6,697	4,120	
13,947	20,344	

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות הזכות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 12 - הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
5,421	14,686	יתרת פתיחה
		תנועה במהלך השנה:
8,955	4,078	הפרשות נוספות
309	288	גידול הנובע מחלוף הזמן
14,686	19,052	יתרת סגירה

סך ההפרשות האמורות מוצגות בדוחות הכספיים במסגרת ההתחייבויות הבלתי שוטפות.

ביאור 13 - היבטי מיסוי ורגולציה:

א. מס הכנסה:

(1) לשותפות אישור מרשות המיסים, לפיו יחולו על השותפות ועל בעלי היחידות הוראות תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), התשט"ז-1956 (להלן - התקנות), בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו בתקנות ובאישור הרשות. מכיוון שבעלי יחידות ההשתתפות נושאים בתוצאות המס של השותפות, השותפות אינה מציגה הוצאות מסים על הכנסה בדוחותיה.

השותפות אושרה על ידי מנהל רשות המיסים כ"שותפות" לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל חזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט), התשמ"ט-1988 (להלן - תקנות מחזיק זכאי).

בחודש אוקטובר 2020 חתמו השותפות ופקיד השומה למפעלים גדולים על הסכם שומה בקשר עם ביקורת שערך פקיד השומה לשנת המס 2017. על בסיס ההסכם האמור, ההוצאות המוכרות לצורכי מס המשויכות למחזיק השתתפות אחת ללא ע.ג בשנת 2017 עומד על 0.00728 ש"ח.

לשותפות הוצאו שומות מס הכנסה סופיות לשנים 2015, 2016 ו-2017 אך נכון למועד דוח זה חישבו המס למחזיק זכאי של השותפות לשנות המס 2018 ו-2019 טרם נקבע וכן טרם הוצאו על ידי רשות המיסים התעודות לצורך חישוב המס למחזיק זכאי בגין השנים 2015 עד 2019, וזאת מאחר שתוקפן של תקנות מחזיק זכאי פקע ביום 30 ביוני 2015 ונכון למועד דוח זה טרם הוארך. לפרטים נוספים על אודות טיטת תקנות לתיקון תקנות מחזיק זכאי ועל אודות פניית מפקח השותפות לקבלת אישור לפרסום תעודות זמניות, ראו סעיף ה' להלן.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - היבטי מיסוי ורגולציה (המשך):

בנוסף, בהתאם להוראות הסכם השותפות המוגבלת והסכם הנאמנות, ולאחר התייעצות עם יועצי המס של השותפות, להערכת השותף הכללי לא קיימת לשותפות הכנסה חייבת לשנת המס 2020. מובהר, כי מדובר בהערכה וכן טרם נקבע גובה ההכנסה החייבת/ההפסד לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנת המס 2020, וזאת בשל כך שטרם בוצע הליך ביקורת דוח ההתאמה לצרכי מס של השותפות על ידי רואי החשבון של השותפות ועל ידי שלטונות מס הכנסה – פקיד שומה למפעלים גדולים, לשנת 2020.

המפקח עדכן כי במסגרת הדיונים מול רשות המיסים בקשר עם הסכם השומה לשנת 2017, הוא פנה למנהל תחום בכיר (מיסוי נפט וגז) בפקיד שומה למפעלים גדולים בבקשה לקבלת אישור לפרסום תעודות זמניות למחזיק זכאי ביחידות בגין השנים 2015-2017 אשר בגין נחתמו הסכמי שומה ובגין השנים 2018-2019 אשר בגין טרם נחתמו הסכמי שומה, אך טרם פורסמו תעודות כאמור.

(2) השותפות ורציו מימון קיבלו מרשות המיסים הסדר מס שיחול עליהן בעניין הנפקת אגרות חוב והנפקת אגרות חוב משולבת עם כתבי אופציה לציבור. להלן עיקרי הסדר המס שניתן:

(א) לשותפות יותר לקבל הלוואה מרציו מימון מבלי שהדבר יהווה הפרה של אישור השותפות כאמור בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות ההשתתפות בשותפות לחיפוי נפט) התשמ"ט-1988.

(ב) ההלוואה תינתן בתנאים זהים לאגרות החוב ותשמש את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם פרויקט לווייתן.

(ג) השותפות אינה רשאית להעמיד הלוואה לצד שלישי מכספי ההלוואה מרציו מימון.

(3) השותפות וחברת פיתוח לווייתן קיבלו מרשות המיסים בישראל הסדר מס שיחול על חברת פיתוח לווייתן בעניין כספי ההלוואה שקיבלה מתאגידים בנקאיים. להלן עיקרי הסדר המס שניתן:

(א) לשותפות יותר לקבל הלוואה מחברת פיתוח לווייתן מבלי שהדבר יהווה הפרה של אישור השותפות כאמור בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות ההשתתפות בשותפות לחיפוי נפט), התשמ"ט-1988.

(ב) ההלוואה תינתן בתנאים זהים לתנאי הסכם המימון של חברת פיתוח לווייתן מול התאגידים הבנקאיים ותשמש את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם פרויקט לווייתן.

(ג) השותפות אינה רשאית לתת הלוואה מכספי ההלוואה לצד שלישי.

(4) החלטת מיסוי לעניין הסכם ייצוא גז טבעי בין בעלות הזכויות בפרוייקט לווייתן לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן – The National Electric Power Company (להלן- הסכם הייצוא ו-NEPCO, בהתאמה)

במסגרת ההחלטה כאמור, מיום 19 בינואר 2017, שניתנה לבעלות הזכויות בלווייתן על ידי רשות המיסים, ביחס להסכם הייצוא בו התקשרו בעלות הזכויות בלווייתן (ביום 26 בספטמבר 2016, באמצעות חברת השיווק) עם NEPCO, התחייבו בעלות הזכויות בלווייתן להציע לצרכנים פוטנציאליים חדשים להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחה המיטבית מבוססת מחיר ה-Brent, כמפורט בסעיף ד.1.א (2) להחלטת ממשלה מס' 476 מיום 16 באוגוסט 2015 (להלן- החלטת הממשלה), כאשר ההתחייבות להצעה כאמור תחול במהלך תקופה של שלוש שנים מיום חתימת הסכם הייצוא. ההצעה תתבצע בהתאם להוראות סעיף ד.2. להספח ב' להחלטת הממשלה לרבות לעניין מועד האספקה אשר יכול לחול בכל מועד החל מתחילת האספקה על פי הסכם הייצוא (אשר בעניינו יחול לאחר תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן) ועד לשש שנים מיום חתימת הסכם הייצוא כמפורט לעיל.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - היבטי מיסוי ורגולציה (המשך):

(5) החלטת מיסוי לעניין הסכם ייצוא גז טבעי בין בעלות הזכויות בפרוייקט לווייתן לבין דולפינוס (להלן- הסכם הייצוא), ראו ביאור 24'ג.

במסגרת ההחלטה מיום 9 בדצמבר 2019, שניתנה לבעלות הזכויות בלווייתן על ידי רשות המיסים, ביחס להסכם הייצוא בו התקשרו בעלות הזכויות בלווייתן עם דולפינוס, התחייבו בעלות הזכויות בלווייתן להציע, בין היתר, לצרכנים פוטנציאליים חדשים, להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שנקבע בהסכם הייצוא בכפוף למספר התאמות שנקבעו בהחלטת המיסוי. ההתחייבות להצעה כאמור תחול במהלך תקופה של שלוש שנים מיום מתן החלטת המיסוי. ההצעה תתבצע בהתאם להוראות סעיף 2.ד. לנספח ב' להחלטת הממשלה לרבות לעניין מועד האספקה אשר יכול לחול בכל מועד החל מתחילת האספקה על פי הסכם הייצוא (אשר בענייננו יחול לאחר תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן) ועד לשש שנים מיום תיקוף הסכם הייצוא (שהתבצע ביום 26 בספטמבר 2019).

ב. חוק מיסוי רווחי נפט התשע"א-2011:

(1) בחודש ינואר 2011 אישרה הממשלה את המלצות ועדת ששינסקי להחלת שינויים במיסוי החל בענף חיפוי נפט וגז בישראל. בעקבות ההמלצות, ביום 30 במרס 2011 התקבל חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 (להלן- החוק) וביום 10 באפריל 2011 פורסם החוק ברשומות. יישומן של ההמלצות והחוק גרם לשינוי בכללי המיסוי החלים על הכנסות השותפות הכוללים, בין היתר, ביטול ניכוי האזילה והנהגת היטל רווחי נפט וגז לפי מנגנון שנקבע בחוק. החוק כולל הוראות מעבר לגבי מיזמים מפקקים (בעת חקיקת החוק) או כאלה שיחלו בהפקה עד שנת 2014. עיקרי הוראות החוק הם כדלקמן:

(א) השארת שיעור התמלוגים למדינה ללא שינוי;

(ב) ביטול ניכוי האזילה;

(ג) הנהגת היטל רווחי נפט וגז (להלן – היטל):

שיעור ההיטל יחושב לפי מנגנון מסוג R פקטור (להלן - המקדם), על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרוייקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. שיעור היטל מינימאלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס המקדם יגיע לערך של 1.5, וכשיעלה היחס יגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימלי, עם הגעת היחס ל- 2.3. שיעור ההיטל המקסימאלי הוא 50% פחות מהמכפלה של 0.64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה (לגבי כל שנת מס) לבין 18% (בהתאם לשיעור מס החברות בשנת 2020, שיעור ההיטל המקסימלי עומד על 46.8%). בנוסף נקבעו הוראות נוספות לענין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא ייכללו מתקני הולכה המשמשים ליצוא; ההיטל יחושב ויטל ביחס לכל חזקה בנפרד (Ring Fencing); חיוב מקבל תשלום על ידי בעל זכות נפט המחושב, בין היתר, כשיעור מהנפט המופק ("תשלום נגזר") בהיטל בהתאם לגובה התשלום הנגזר שקיבל, כאשר במקביל סכום ההיטל המיוחס למקבל התשלום הנגזר יופחת מסכום ההיטל שבו חב בעל זכות הנפט. יצוין, כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בכל זכויות הנפט בהם יש לשותפות חלק, טרם הגיעה השותפות לידי חבות בהיטל. באשר לאופן הטיפול החשבונאי של ההיטל במסגרת הדוחות הכספיים של השותפות, ראו ביאור 2'ג.

(ד) החל משנת המס שבה חל מועד תחילת ההפקה המסחרית מהמיזם, יינתן פחת מואץ על נכס בר ניכוי שבבעלות בעל זכות נפט בשיעור הנתון לבחירת בעל זכות הנפט, של עד 10%. כמו כן, תינתן אפשרות לבחירת פחת בשיעור משתנה אשר אינו עולה על 10%, עד לגובה ההכנסה החייבת באותה שנה.

(ה) מיסוי שותפות נפט - בחוק נקבעו הוראות לגבי אופן חישוב ודיווח על רווחי השותפים בשותפות נפט כהגדרתה בחוק, לרבות אופן חישוב ותשלום המס הנובע מרווחים אלה.

(ו) בהתאם לחוק, מגיש השותף המדווח את דוחות ההיטל ביחס לכל מיזם נפט, הכוללים, בין היתר, נתונים מצטברים בדבר תקבולים והשקעות לצורך חישוב המקדם.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - היבטי מיסוי ורגולציה (המשך):

יצוין, כי נכון למועד זה, נחתמו שומות היטל עם רשות המיסים עד וכולל שנת 2017. עוד יצוין, כי נכון למועד אישור דוח זה, מתבררות במסגרת הליכי השגה מול פקיד השומה מספר מחלוקות פרשניות ביחס ליישום החוק בדיווחי ההיטל של מיזמי לווייתן לשנת 2018.

כמו כן, בעלות הזכויות במיזמי לווייתן הגיעו להסכמות עם רשות המיסים לעניין איחוד חזקות לווייתן (צפון ודרום) כמיזם נפט אחד לצרכי החוק והדיווחים על פיו וזאת בהתאם להוראות סעיף 8(א) לחוק.

(2) בהתאם לסעיף 19 לחוק נקבע כי לעניין סעיף 63(א)(1) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - הפקודה) הכנסותיה והוצאותיה של שותפות הנפט מיוחסות ל"מחזיק זכאי" וזאת על פי חלקו היחסי בשותפות המחושב על בסיס כמות היחידות המוחזקות על-ידו בתום השנה.

כמו כן נקבע בסעיף הנ"ל, כי השותף הכללי יהיה חייב בהגשת דוח על הכנסתה החייבת של השותפות או הפסדיה, בהתאם להוראות שקבע המנהל, והשותף הכללי ישלם בעת הגשת הדוח השנתי של השותפות את המס הנובע ממנו על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח, לפי הכללים שנקבעו בחוק. ככלל, בעת חישוב המס לתשלום כאמור, שיעור המס שיחול על רווחים שמקורם בהכנסה יהיה כדלקמן: בגין חלקם של מחזיקים יחידים (אשר לעמדת רשות המיסים כוללת גם קרנות נאמנות חייבות) - שיעור המס השולי החל בשנת המס, בגין חלקם של מחזיקים שהינם חבר בני אדם (אשר לעמדת רשות המיסים כוללת גם גופים מוסדיים) - שיעור מס החברות החל באותה שנה.

למיטב ידיעת השותפות, שאלת אופן יישומו של סעיף 19 לחוק, במישור היחסי שבין שותפות הנפט לרשות המסים, עמדה במרכזם של הליכים משפטיים שהתקיימו בשנים האחרונות בנוגע לשותפויות המוגבלות דלק קידוחים וישראל מקו נגב 2. במסגרת הליכים אלו טענו השותפויות הנ"ל כי תשלומי המס לפי סעיף 19 מהווים חלוקת רווחים למחזיקי היחידות, בסכום אחיד לכל יחידת השתתפות. ביום 28 ביולי 2019 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, בו נדחתה עמדתם של השותפויות הנ"ל ונקבע, בין היתר, כי תשלומי המס לפי סעיף 19 לחוק מהווים מעין ניכוי מס במקור באופן דיפרנציאלי, על פי שיעור המס המירבי שחל על יחיד או על חברה, לפי המחזיק. על פי החלטה זו, תשלומי המס לפי סעיף 19 לחוק אינם בגדר חלוקת רווחים בידי השותפות. בהתייחס לאי-השוויון שנוצר לכאורה בין המחזיקים כתוצאה מתשלומי המס הדיפרנציאליים, נקבע בהחלטה כי "הסדר שבמסגרתו תישא השותפות במלוא שיעור המס של השותפים, יחידים וחברות, כמתחייב מהסעיף, ולצד זאת או בהמשך לכך, תבצע תשלומי איזון לשותפים שהם תאגידים – אינו בבחינת "חלוקה" כהגדרתה בד"ן, אלא תוצאה המתחייבת מכך ששולמו מהרווחים תשלומים על "חשבון המס". בהחלטה צוין כי בית המשפט אינו מתיימר להמליץ או לקבוע מסמרות לגבי הטכניקה של תשלומי האיזון.

יצוין כי על פי דיווחיהן הפומביים, בעקבות פסק הדין הנ"ל, בכוונת השותפויות דלק קידוחים וישראל מקו נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן - ישראל מקו) לפנות לבית המשפט בבקשה לקבלת הוראות בדבר הסדר האיזון הראוי לפיו עליהן לפעול בקשר לתשלומי המס לפי סעיף 19. ביום 15 במרס 2020 דיווחה ישראל מקו לציבור על אודות פניה לבית המשפט כאמור ואילו דלק קידוחים דיווחה לציבור על פנייה דומה ביום 13 ביולי 2020.

יצוין כי בשנות המס המדווחות לא היתה לשותפות הכנסה חייבת לצרכי מס, כמו כן נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות, ביחד עם יועציה המשפטיים, בוחנת חלופות שונות בנוגע לסוגיות שמעורר סעיף 19 לחוק, לרבות ביחס להסדר האיזון הראוי לפיו עליה לפעול, מתוך רצון למצוא את דרך הפעולה הנכונה בהתאם לד"ן.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - היבטי מיסוי ורגולציה (המשך):

(3) מתווה הגז, כולל היבטי מיסוי שונים הנוגעים לפעילות של השותפות במסגרת מיזם לווייתן. היבטי המס יבואו לידי ביטוי בתיקונים רלוונטיים שיבוצעו בחוק או בהסדרי מס ספציפיים, אם בכלל. להלן מובאים בתמצית עיקרי היבטי המיסוי הנוגעים לשותפות כפי שאלו מופיעים במתווה הגז נכון להיום:

(א) כימות תקבולים מהסכמי ייצוא לצרכי היטל – השוואת המחיר הממוצע המקומי למחיר הייצוא לפי החוק וזאת בהתאם לטכניקה שנקבעה במתווה הגז. באופן כללי, המחיר הממוצע המקומי, לסוג נפט מסויים, יחושב בהתאם לתקבולים ממכירות נפט מאותו סוג שנעשו בישראל, חלקי כמות יחידות הנפט שבגינם התקבלו התקבולים כאמור, ויושווה לתקבול בפועל מהסכם הייצוא. ההשוואה תתבצע באופן מצטבר לאורך חיי ההסכם. ככל שבעל חוזה הייצוא יתחייב להציע את נוסחת המחיר שבהסכם הייצוא ללקוחות חדשים בישראל במתכונת שנקבע במתווה הגז לא תתבצע השוואה למחיר הממוצע המקומי ויראו כ"תקבול שהתקבל בפועל" את התקבול מהסכם הייצוא, כפי שהתקבל בידי בעל זכות הנפט. כמו כן, נקבע במתווה הגז כי מנהל רשות המסים כהגדרתו בפקודה, יהא רשאי בנסיבות מסוימות, שבהן מחיר הייצוא גבוה באופן מובהק מהמחיר בשוק המקומי, לתת אישור מראש לבקשת בעל זכות נפט כי מחיר יחידת נפט לפי הסכם הייצוא אינו נמוך מהמחיר הממוצע המקומי, וגם בנסיבות אלו יראו כ"תקבול שהתקבל בפועל" את התקבול מהסכם הייצוא, כפי שהתקבל בידי בעל זכות הנפט.

(ב) תקבולים ממכירת נפט לשימוש בישראל כהגדרתם בחוק, יכללו את כלל התקבולים ממכירה כאמור המתייחסים עד לנקודת המסירה בישראל בכניסה למערכת ההולכה של חברת נתגז (לרבות תקבולים בשל הובלה ועיבוד), לרבות רכיבים נלווים.

(ג) הובהר כי במידה שנקודת מסירת הגז בהסכם הייצוא אינה זזה לנקודת המסירה בישראל, תתבצע התאמה הנדרשת, לצורך השוואת התקבולים מהסכם הייצוא לתקבולים המחושבים לפי המחיר הממוצע המקומי וכן לצורך הצעת מחיר הייצוא ללקוחות המקומיים (ככל שבעל חוזה הייצוא התחייב לבצעה), וזאת בהתאם לתעריף דמי הולכה שיקבע מנהל רשות המסים על פי עקרונות שייקבעו עד החלטת הממשלה.

(ד) השקעה בצינורות המשמשים לשינוע והובלת נפט לצורך ייצוא אינה מוכרת כהשקעות הקמה בהתאם לחוק. יחד עם זאת לעניין שדה "לווייתן" נקבע כי תשלומים שישולמו בפועל לשם תכנונם, יצירתם והקמתם של צינורות אלה יכללו בהגדרת "השקעות הקמה" כאמור בחוק, ויבאו בחשבון במסגרת חישוב מקדם ההיטל לפי העניין.

(ה) לעניין חילוף נכסים נקבע כי ניתן להחיל את הוראות סעיף 96 לפקודה לעניין חילוף של נכס פיזי במיזם מסויים (כגון אסדה, צינורות, קידוחים וציוד מכונות) בנכס פיזי במיזם אחר, והכל בכפוף לעמידה בתנאי הסעיף.

(ו) פיצוי על נזק ישיר בשל פעולות מלחמה ואיבה – הובהר כי חוק מס רכוש וקרן פיצויים, התשכ"א-1961 יחול על מתקני ההפקה, לרבות העיבוד והצנרת של מיזמי הנפט ככל שהם מצויים בשטח מדינת ישראל לרבות במים הכלכליים של מדינת ישראל. הבהרה זו תקבל את ביטוייה במסגרת חוק האזורים הימיים שיחוקק.

(ז) ריבית בשל הלוואות מתושבי חוץ אשר עונים לקריטריונים הקבועים בסעיף 16(4) לפקודת מס הכנסה ובצו מס הכנסה (פטור ממס לריבית שמשלם תושב ישראל בשל הלוואה מתושב חוץ), התשמ"ח – 1988 תחויב במס בשיעור של 5%.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - היבטי מיסוי ורגולציה (המשך):

(4) ביום 2 בדצמבר 2020 פורסמו תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט), התשפ"א – 2020, אשר במסגרתן הוסדר נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות הנפט של מיזם נפט, לרבות אופן חישובן של המקדמות, מועדי התשלום והדיווח עליהן (להלן – תקנות מקדמות). השותפות בוחנת את השפעת תקנות המקדמות ומתייעצת עם יועצי המס של השותפות, אך בשלב זה השותפות לא צופה השפעה כלשהי בשל תקנות המקדמות בשנים שבהן ממילא לא צפויה השותפות להיות חייבת בהיטל.

(5) ביום 7 בינואר 2021 פורסם לתגובת הציבור תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון), התשפ"א-2021 (להלן – התיקון המוצע) במסגרתו הוצעו מספר תיקונים לחוק, ובכלל זאת הוצע: (1) לתקן את סעיף 11 לחוק באופן שיאפשר לרשות המיסים לגבות היטל שני במחלוקת כבר לאחר החלטת רשות המיסים בהשגה על שומת ההיטל ולפני בירור המחלוקת בבית המשפט; (2) תיקון סעיף 13 לחוק באופן אשר יחייב את אישור דוחות ההיטל על ידי רואה חשבון כהגדרתו בחוק רואה חשבון, התשט"ו-1955; (3) תיקון סעיפים 14-15 לחוק באופן שיאפשר להאריך את תקופת השומה של דוחות ההיטל משנה ממועד הגשת דוחות ההיטל לפרק זמן של ארבע שנים מתום השנה שבה הוגש דוח ההיטל; (4) הוספת סעיף 16 לחוק שעניינו בהחלת הוראות סעיף 86 לפקודה בעניין סמכות פקיד השומה להתעלם מעסקאות מסוימות; ו-(5) הוספת סעיף 41 לחוק שעניינו בהקניית סמכות לפקיד השומה להטיל קנס על הגרעון הנובע מהפער בין החיוב בהיטל בפועל אל מול תשלום ההיטל לפי שומה עצמית. אין וודאות האם ומתי יתקבל התיקון המוצע וכן באיזו מתכונת (ככל שיתקבל).

ג. רגולציה מהותית בהסדרת משק הגז הטבעי בישראל

חוק הנפט, התשי"ב – 1952 מסדיר את הרגולציה בתחום החיפויים וההפקה של נפט וגז טבעי בישראל. בנוסף, חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה והשיווק של גז טבעי ו/או גז טבעי בתחומי מדינת ישראל. בחודש יוני 2013 אישרה ממשלת ישראל (החלטה מס' 422) את עקרונות יצוא גז טבעי. בין השאר נקבע כי יצוא גז טבעי מהחזקה יהיה טעון אישור בכתב מאת הממונה בכפוף לסמכותו של שר האנרגיה (להלן – אישור היצוא), וכן נקבע כי לא יתאפשר יצוא בפועל אלא אם לאחר ביצוע תוכנית הפיתוח תעמוד לרשות המשק המקומי כמות של BCM 540 בהתאם לאמור בהחלטת הממשלה. בחודש אוגוסט 2015 אישרה ממשלת ישראל (החלטה מספר 476) את המתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר" ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז נוספים (להלן – המתווה או מתווה הגז), וזאת בכפוף למתן פטור לפי סעיף 52 לחוק התחרות הכלכלית (לשעבר חוק ההגבלים העסקיים), התשמ"ח-1988, למחזיקות בחזקת תמר ולמחזיקות בחזקות לויתן.

בחודש דצמבר 2015 ולאחר אישור הממשלה והכנסת, ניתן תוקף למתווה הגז ובחודש מאי 2016, שבה ואימצה הממשלה את החלטתה מחודש אוגוסט 2015 בעניין מתווה הגז, תוך קביעת הסדר חלופי בעניין "סביבה רגולטורית יציבה", לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפוי הגז הטבעי והפקתו.

בחודש ינואר 2019 אישרה ממשלת ישראל (החלטה מספר 4442) את מסקנות הצוות המקצועי לבחינה תקופתית של המלצות ועדת צמח, אשר מונה על מנת לבחון את הוראות סעיף 1 בהחלטת ממשלה 442 ובפרט את דרישת חובת החיבור של שדות הגז הטבעי למשק המקומי. בין השאר, נקבע כי מועד חובת החיבור וכן חובת אספקה מינימלית ייקבעו בהתאם לגודלו של כל שדה, אולם שדות בהיקף של עד BCM 50 לא יחויבו כלל בחיבור למשק המקומי. כמו כן נקבע כי כמות הגז הטבעי שתובטח לטובת המשק המקומי עד שנת 2042 תהיה BCM 500.

ד. תמלוגים

חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן – חוק הנפט) ותקנות הנפט, תשי"ג-1953 קובעים כי בעל חזקה חייב בתמלוג לאוצר המדינה בשיעור שמינית מכמות נפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, לפי שווי השוק על פי הבאר, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק הנפט (להלן – התמלוג).

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - היבטי מיסוי ורגולציה (המשך):

ביום 13 בינואר 2020, התקבלה בקשר עם חזקות לווייתן צפון ודרום דרישה למקדמות תמלוג (עד להודעה אחרת), בשיעור של 11.26% מן הגז והקונדנסט שיופק וינוצל בשטח החזקות, בכל תקופת תשלום. כמו כן, נקבע כי חבות התמלוגים הסופית ביחס לכל תקופת התשלום, תיקבע בהתאם להוראות שיגובשו ולדוחות הביקורת השנתיים.

ביום 9 בפברואר 2020, משרד האנרגיה פירסם להערות הציבור טיוטה של הנחיות (להלן- מסמך ההנחיות) בנושא חישוב התמלוג.

על פי מסמך ההנחיות שווי התמלוג בפי הבאר בגין נפט שהופק ונוצל יהיה שווה ל-12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה בניכוי עלויות הכרחיות אשר הוצאו בפועל על ידי בעל החזקה בין פי הבאר לנקודת המכירה, כגון טיפול, עיבוד והובלת הנפט לנקודת המכירה. מסמך ההנחיות מפרט את ההוצאות המוכרות והלא מוכרות לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר ואת אופן ההכרה בהוצאות אלו.

השותפות יחד עם יתר בעלות הזכויות בחזקות לווייתן הגישו ביום 15 במרס 2020 את הערותיהם למסמך ההנחיות.

בחודש יוני 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ה"הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט" (להלן- ההנחיות). במסגרת ההנחיות נקבע כי שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל-12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה, בניכוי עלויות הכרחיות, לדעת הממונה, של טיפול, עיבוד והובלת הנפט, אשר הוצאו בפועל על ידי בעל החזקה בין פי הבאר לבין נקודת המכירה. על פי ההנחיות, עלויות מוכרות אלו כוללות: (1) הוצאות הוניות (capex): הוצאות טיפול בנפט ועיבודו והוצאות הובלת הנפט; ו-(2) הוצאות תפעוליות הנובעות ישירות מסוגי ההוצאות ההוניות. עוד נקבע בהנחיות כי הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה.

בחודש ינואר 2021 פנה משרד האנרגיה לבעלות הזכויות בלווייתן וביקש לקבל את עמדתן באשר לאחוזי הכרה בהוצאות במאגר לווייתן.

בחודש פברואר 2021 הגיבו בעלות הזכויות בלווייתן לפניה האמורה וצינו כי לעמדתן כל ההוצאות מפי הבאר ועד לנקודת המכירה צריכות להיות מוכרות במלואן.

יצוין כי, טרם הועברו לבעלות הזכויות בלווייתן הוראות פרטניות במסגרתן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפיינים הפרטניים של המאגר.

השותפות רושמת בדוחותיה הכספיים את הוצאות התמלוגים למדינה לפי שיעור של 11.26%, יחד עם זאת, עמדת השותפות הינה כי תחשיב השיעור בפועל של תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן צריך להביא לידי ביטוי את מורכבות הפרויקט, הסיכונים הכרוכים בו והיקף ההשקעות במיזם. על פי תחשיב המבוסס על עקרונות "הנוסחה האנגלית", אשר מתבסס, בין היתר, על עקרונות ההנחיות האמורות לעיל ועל הסכם אשר נחתם עם המדינה בפרויקט ים תטיס, שיעור התמלוג בפועל למדינה, אמור לעמוד על 10.81%. ההפרש המצטבר בין רישום ההוצאה בדוחותיה הכספיים של השותפות לפי שיעור של 11.26% לבין עמדת השותפות לשיעור של 10.81%, כאמור, מסתכם לכ- 0.9 מיליון דולר. במידה ושיעור התמלוג ישתנה, תיערך התאמה בהתאם.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - היבטי מיסוי ורגולציה (המשך):

ה. טיטות תקנות מס הכנסה לעניין כללים לחישוב המס בשותפויות גז ונפט

ביום 12 באוקטובר, 2020 פורסמה להערות הציבור טיטות תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) (תיקון), התשפ"א - 2020 (להלן - טיטות התקנות) המציעה מספר תיקונים לתקנות מחזיק זכאי.

השינוי העיקרי בטיטות התקנות ביחס לתקנות מחזיק זכאי הקיימות הינו שינוי משטר המס של שותפויות נפט רווחיות, בהתקיים תנאים מסויימים, למיסוי הדומה במהותו למיסוי "דו שלבי" החל על חברות. על פי הטיטות שפורסמה היו אמורות התקנות להיכנס לתוקף בתאריך 1 בינואר 2021, אך נכון למועד הדיווח טרם פורסמו התקנות.

השותפות לומדת את השפעת טיטות התקנות (אשר אין כל וודאות שיכנסו לתוקף, מה יהיה המועד שממנו יכנסו לתוקף ומה יהיה נוסחן הסופי). בהתאם להערכה ראשונית של השותפות, ככל שטיטות התקנות תאושר בנוסח הנוכחי, בין היתר, שינוי נוסח התקנות יגרום לחובה חשבונאית לרישום מיסים שוטפים ונדחים בשנים הבאות בסכומים מהותיים, עלול להביא לקיטון בעודפים של השותפות ומאידיך לביטול הצורך בחלוקת איזון למחזיקי היחידות בשל הצורך לניכוי מס נוסף מעבר לשיעור מס החברות. הן השותפות והן המפקח העבירו למשרד האוצר את התייחסותם לטיטות התקנות.

ביאור 14 - הון השותפים:

א. כאמור בפתיח לדוח זה, השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 20 בינואר 1993 בין השותף הכללי לבין השותף המוגבל. בעת הקמת השותפות השקיע השותף הכללי בהון השותפות 0.10 ש"ח, והשותף המוגבל השקיע בהון השותפות 999.90 ש"ח. על פי תשקיפים שפורסמו על ידי השותפות, הנפיק השותף המוגבל לציבור יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - יחידות השתתפות) ומספר סדרות של כתבי אופציה.

ביום 6 בינואר 2017 בוצע איחוד יחידות השתתפות באופן שכל 8 יחידות השתתפות קיימות הפכו ליחידה אחת (להלן - איחוד היחידות). כתוצאה מהאיחוד כאמור בהתאם לתנאי כתבי האופציה (סדרות 14, 17 ו-18), הוקטן מספר היחידות שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה (סדרות 14, 17 ו-18) באופן שממימוש כתב אופציה מסדרה 17 או 18 תתקבל 0.125 יחידת השתתפות, כלומר, כל 8 כתבי אופציה מהסדרות הנ"ל, לפי העניין, היו ניתנים למימוש ליחידת השתתפות אחת.

איחוד היחידות המתואר לעיל שינה את אופן חישוב ההפסד ליחידת השתתפות אשר קיבל ביטוי למפרע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016. למעט אם נאמר מפורשות אחרת, כל נתוני כמויות יחידות ההשתתפות וכתבי האופציה המוצגים בדוחות כספיים אלה הינם לאחר השפעת איחוד היחידות כאמור.

לימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, הנפיק השותף המוגבל לציבור 1,123,843,375 יחידות השתתפות, 1,123,817,264 יחידות השתתפות ו-1,123,817,264 יחידות השתתפות בהתאמה. היחידות, המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות, מוחזקות ומופעלות על ידי השותף המוגבל.

ביום 31 בדצמבר 2019, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת במסגרתה אושר ביטול ערך הנקוב של יחידות ההשתתפות של השותפות.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - הון השותפים (המשך):

השקעה בהון השותפות המוגבלת מורכבת כדלקמן:

סך ההון	השותף הכללי - רציו חיפוי נפט בע"מ	השותף המוגבל - רציו נאמנויות בע"מ	
		יחידות השתתפות	כתבי אופציה
127,466	6	5,614	121,846
(10,803)	(1)	-	(10,802)
57,451	6	(2,202)	59,647
-	*	(1,010)	1,010
174,114	11	2,402	171,701
(5,526)	(1)	-	(5,525)
168,588	10	2,402	166,176
25	*	*	26
*	*	*	*
-	*	(2,402)	2,402
6,947	1	-	6,946
175,560	10	-	175,550

יתרה ליום 1 בינואר 2018
תנועה במהלך שנת 2018:
הפסד והפסד כולל לשנה
מימוש כתבי אופציה (סדרה 17), נטו
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 17)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
תנועה במהלך שנת 2019:
הפסד והפסד כולל לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
תנועה במהלך שנת 2020:
מימוש כתבי אופציה (סדרה 18), נטו
מימוש כתבי אופציה (סדרה 19), נטו
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 18)
רווח ורווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

יתרה ליום 1 בינואר 2018
תנועה במהלך שנת 2018:

הפסד והפסד כולל לשנה

מימוש כתבי אופציה (סדרה 17), נטו

פקיעת כתבי אופציה (סדרה 17)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

תנועה במהלך שנת 2019:

הפסד והפסד כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

תנועה במהלך שנת 2020:

מימוש כתבי אופציה (סדרה 18), נטו

מימוש כתבי אופציה (סדרה 19), נטו

פקיעת כתבי אופציה (סדרה 18)

רווח ורווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

ב. ההכנסות, ההוצאות וההפסדים של השותפות מתחלקים בין השותף המוגבל לבין השותף הכללי, כך שחלקו של השותף המוגבל מגיע ל-99.99% וחלקו של השותף הכללי מגיע ל-0.01%.

ג. להלן השקעות אשר בוצעו בהון השותפות מיום 1 בינואר 2018 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים:

תאריך	סוג העסקה	כמות יחידות השתתפות שהונפקו	כמות כתבי האופציות שהונפקו	השקעה בהון (במיליוני דולר), נטו
מרס 2018	מימוש כתבי אופציה (סדרה 18)	10	-	*
ספטמבר 2018 ועד נובמבר 2018	מימוש כתבי אופציה (סדרה 17) (1)	79,331,838	-	57
מאי 2020 ועד נובמבר 2020	מימוש כתבי אופציה (סדרה 18) (2)	25,775	-	0.025
אוקטובר 2020	הנפקת כתבי אופציה (סדרה 19)	-	109,181,494	-
נובמבר 2020	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19)	336	-	*

(1) 291,725,792 כתבי אופציה (סדרה 17) פקעו ביום 15 בנובמבר 2018.

(2) 617,380,720 כתבי אופציה (סדרה 18) פקעו ביום 15 בנובמבר 2020.

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - הון השותפים (המשך):

ד. הנפקת כתבי אופציה:

הנפקת כתבי אופציה (סדרה 19) בדרך של זכויות

בחודש אוקטובר 2020 הונפקו 109,181,494 כתבי אופציה (סדרה 19) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות של השותפות. כתבי האופציה (סדרה 19) חולקו, ללא תמורה, בדרך של זכויות לכלל מחזיקי ניירות הערך של השותפות ביום הקובע לחלוקתם.

כתב אופציה (סדרה 19) שלא ימומש עד ליום 20 ביולי 2021 יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה כלשהיא.

כתבי אופציה (סדרה 19)	
109,181,494	כמות ניירות הערך שהונפקו
כל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת	תנאי מימוש
20 ביולי 2021	תקופת האופציה מיום רישום למסחר ועד לתאריך
2.2 ש"ח צמוד לדולר שער הבסיס 3.441=1\$	תוספת המימוש כנגד תשלום במזומן בסך
336	כתבי אופציה שמומש עד ליום אישור הדוחות הכספיים
2.1 ש"ח	תוספת המימוש נכון למועד אישור הדוחות הכספיים
109,181,158	כמות ניירות הערך ליום 31 בדצמבר 2020

פקיעת כתבי אופציה (סדרה 18)

על פי דוח הצעת מדף של השותפות מיום 10 בנובמבר 2016, הונפקו 617,587,000 כתבי אופציה (סדרה 18) של השותפות, אשר ניתן היה לממש כל אחד מהם ליחידת השתתפות המקנה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות המוגבלת, עד ליום 15 בנובמבר 2020.

עד ליום פקיעתם ועד בכלל מומשו 206,280 כתבי אופציה (סדרה 18) ל- 25,785 יחידות השתתפות (לאחר עדכון למפרע כאמור בסעיף א' לעיל) ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 86 אלפי ש"ח. 617,380,720 כתבי אופציה (סדרה 18) שלא מומשו, פקעו ביום 15 בנובמבר 2020.

ה. חלוקת רווחים

על פי הסכם השותפות, כל הרווחים של השותפות, הראויים לחלוקה על ידי השותפות על פי דין, כרווחים, בניכוי סכומים (שלא הובאו בחשבון לצורך קביעת הרווחים) הדרושים לשותפות לפי שיקול דעתו של השותף הכללי לצורך או בקשר עם התחייבויות קיימות של השותפות (לרבות הסכומים הדרושים, לדעת השותף הכללי, לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש, ושסכומם לא יעלה על 250,000 דולר) (להלן - הרווחים), יחולקו לשותפים, בהתאם לזכויותיהם כאמור לעיל, אחת לשנה. חישוב הרווחים יעשה לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - הון השותפים (המשך):

מקום שעל פי הוראות הסכם השותפות חלוקת רווחים טעונה הסכמתו של המפקח (בשל ספק אם חלוקת רווחים לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה - כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975), לא יתן המפקח הסכמתו לחלוקה, אלא לאחר שפנה תחילה לקבלת הוראות מאת בית המשפט בענין זה ובית המשפט אישר את החלוקה.

סכומים אשר יהיו בידי השותפות ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל (לרבות הון השותפות המוגבלת ורווחיה שלא חולקו), יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי, כמתאים להשקיעם, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו, באופן שימצא מתאים, ובלבד שהשקעות כאמור תעשינה למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות המוגבלת.

פרט לאמור לעיל, יחולקו כל הרווחים של השותפות סמוך לאחר תום שנת הלוך (דהיינו, שנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר) שבגינה הם מחולקים, מיד לכשיתברר סכומם.

להסרת ספק, הובהר בהסכם השותפות, כי אין השותף הכללי רשאי, ללא אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת, או באישור המפקח שנתקבלה לו הסכמת בית המשפט, להימנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים לצורך ביצוע עבודות פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות חיפויים נוספות, מעבר לפעולות שתכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל פיו מונפקות או תונפקנה יחידות לציבור.

חוות דעתו של רואה החשבון של השותפות (אשר מונה כרואה החשבון של השותפות בד בבד עם חתימת הסכם השותפות או רואה חשבון שיבוא במקומו) בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה כרווחים ובחישוב חלקם של השותפים על פי הסכם השותפות בהכנסות, בהוצאות ובהפסדי השותפות - תהיה סופית ומכרעת. אם מסיבה כלשהי תתפנה משרתו של רואה החשבון האמור, יתמנה רואה חשבון אחר במקומו על ידי השותף הכללי, ובלבד שתנתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

ו. תוכנית אופציות ליועצים המסולקות במזמן:

1) בחודש ספטמבר 2016, אישר דירקטוריון השותף הכללי של השותפות "תכנית פאנטום - נושאי משרה ויועצים 2016" (להלן - האופציות והתכנית, בהתאמה), הניתנות למימוש למענק כספי ולא לניירות ערך של השותפות. על פי התכנית יוענקו ללא תמורה, עד 80,000,000 אופציות הניתנות למימוש כל אחת למענק כספי בסכום השווה להפרש שבין מחיר יחידת השתתפות של השותפות במועד המימוש לבין מחיר המימוש של האופציה (להלן - מחיר המימוש). מחיר המימוש נקבע לפי הגבוה מבין: (א) המחיר הממוצע של שער יחידת ההשתתפות בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה; (ב) 5% מעל מחיר יחידת ההשתתפות בבורסה בתום יום המסחר שקדם למועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון. בכפוף לתנאי התכנית, במידה ולא תמומשנה האופציות קודם לכן, האופציות תפקענה במועד המוקדם מבין (1) תום חמש שנים ממועד ההענקה; (2) עד 120 יום לאחר סיום יחסי העבודה בין השותפות לבין הניצעים.

בהתאם וכפועל יוצא מאיחוד היחידות של השותפות שבוצע ב-6 בינואר 2017 (ביחס של 8 ל-1, ראו גם סעיף א' לעיל), הותאמו כמות כתבי האופציות שהוענקו כמפורט להלן.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - הון השותפים (המשך):

בחודשים ספטמבר 2016 ואוקטובר 2017 הוענקו 4,904,868 אופציות בהתאם לתוכנית האופציות המתאורת לעיל. להלן פרטים בדבר תנאי האופציות במועד הענקתן (שווין הכלכלי של האופציות נאמד תוך שימוש במודל הבינומי):

מועד הענקת	כמות אופציות (לאחר התאמות בעקבות איחוד הון)	מחיר יחידת השתתפות (אג')	מחיר מימוש אופציה (אג')	סטיית תקן*	ריבית חסרת סיכון	אורך חיים צפוי עד למועד המימוש	שווי אופציה למועד ההענקה	שווי הוגן של ההתחייבות ביום ההענקה באלפי דולר
12 בספטמבר 2016	4,432,624	225.6	236.9	41.69%	0.99%	5 שנים	0.0214	923
16 באוקטובר 2017	472,244	222.9	234.0	35.3%	0.81%	5 שנים	0.169	80

* מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של יחידת השתתפות של השותפות, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.

(2) האופציות ניתנות למימוש בתום תקופת ההבשלה כדלקמן: (א) 1/3 מכמות האופציות החל מתום 12 חודשים ממועד ההענקה; (ב) 2/3 מכמות האופציות ב - 8 מנות רבעוניות שוות על פני תקופה של שנתיים החל מתום 15 חודשים ממועד ההענקה (קרי כל רבעון תבשלנה 1/12 מכמות האופציות).

(3) בהתאם להוראות תקן דיווח בינלאומי 2 – תשלום מבוסס מניות, סכום ההתחייבות לכל תאריך מאזן נמדד בהתאם לשווי ההוגן לתאריך המאזן וזאת עד לסילוק ההתחייבות. נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 31 בדצמבר 2019, השווי ההוגן של ההתחייבות עמד על כ- 163 אלפי דולר ו-739 אלפי דולר בהתאמה. שינויים בשווי ההוגן כאמור מוכרים ברווח או הפסד. יתרת האופציות שטרם הסתיימה תקופת ההבשלה שלהן, נכון ליום 31 בדצמבר 2019, מגיעה לכ- 157 אלפי אופציות. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 סך האופציות הבשילו.

עם קרות האירועים להלן בתקופה שבין מועד הקצאת האופציות ועד למועד המימוש יערכו התאמות לזכויות המחזיקים באופציות: שינויים בהון השותפות (פיצול יחידת השתתפות, איחוד יחידת השתתפות, החלפת יחידת השתתפות, שינוי מבנה הון השותפות וכו'), עסקת שינוי שליטה, חלוקת רווחים ו/או הנפקת זכויות.

(4) סכום ההוצאה (ההכנסה) שהוכרה בדוחות רווח או הפסד של השותפות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו- 2018 בגין הענקת אופציות ליועצים הינו כ- (576) אלפי דולר, (82) אלפי דולר ו- 264 אלפי דולר, בהתאמה.

ז. תשקיף מדף

ביום 13 בפברואר 2020 פרסמה השותפות תשקיף מדף אשר לפיו ניתן להציע ניירות ערך שונים: יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, המוחזקות ומופעלות על ידי השותף המוגבל בנאמנות לטובת בעלי היחידות ותחת פיקוחו של המפקח (להלן - יחידות השתתפות), אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב הניתנות להמרה, ניירות ערך מסחריים וכל נייר ערך אחר שניתן יהיה להנפיק על פי הדין מכח תשקיף המדף במועד הרלוונטי.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - רווח (הפסד) ליחידת השתתפות:

א. בסיסי

הרווח (ההפסד) הבסיסי ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקת הרווח (ההפסד) המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות בממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות.

2018	2019	2020	
(10,803)	(5,526)	6,947	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות (אלפי דולר)
1,056,233,599	1,123,817,264	1,123,821,367	הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות
(0.01)	(0.005)	0.006	הרווח (ההפסד) הבסיסי ליחידת השתתפות (דולר)

ב. מדולל

כתבי האופציה לא נלקחו בחשבון בשנים 2019, 2020, מאחר ויחידות ההשתתפות פוטנציאליות מובאות בחשבון רק כאשר השפעתן מדללת.

ביאור 16 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

2018	2019	2020	
אלפי דולר			
*43	*43	144	סכומים שנזקפו להוצאות חיפוי נפט וגז: ייעוץ גיאולוגי (ראו סעיף ג'2)
16,709	8,399	2,981	דמי מפעיל לשותף הכללי (ראו סעיף ג'1)
			סכומים שנזקפו להוצאות הנהלה וכלליות: סכומים ששולמו לשותף הכללי עבור הוצאות הכרוכות בניהול עסקי השותפות (ראו סעיף ג'1)
108	108	108	שכר דירקטורים והוצאות נלוות (7 אנשים) (ראו סעיף ג'1)
284	328	329	שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן (ראו סעיף ג'1)
2	2	2	

* נטו לאחר היוון עלויות בסך של כ- 101 אלפי דולר לסעיף השקעות בנכסי נפט וגז. "בעלי עניין" - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010.

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 24 (מתוקן) - "גילויים בקשר לצד קשור".

בהתאם לקבוע בסעיף 10.3 בהסכם השותפות כמפורט בסעיף ג'1 להלן, התנהל משא ומתן מקיף ומפורט בין השותף הכללי בשותפות, לבין רציו נאמניות בע"מ, השותף המוגבל בשותפות, בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם יאה השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר.

בתקופת ניהול המשא ומתן ולבקשת המפקח, השותף הכללי לא גבה דמי מפעיל בגין עבודות בניה ו/או התקנה כאמור. כמו כן, בתקופת ניהול המשא ומתן השותפות המשיכה לרשום בדוחותיה הכספיים סכום דמי מפעיל בגין עבודות בניה ו/או התקנה כאמור לפי שיעור של 7.5%, שהוא השיעור המקסימלי שנקבע בהסכם השותפות (זאת לאור ששיעור דמי המפעיל הסופי בגין עבודות בניה ו/או התקנה כאמור טרם נקבע בתקופה זו).

לצורך ניהול המשא ומתן מינה השותף המוגבל צד שלישי בלתי תלוי בעל ידע ומומחיות בתחום הנפט והגז, עו"ד מיכל פרנקו-קדמי, אשר הסתייעה ביועצים כלכליים ומשפטיים.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ביום 13 בנובמבר 2019, הגיעו השותף הכללי והשותף המוגבל להסכמות (אשר אושרו על ידי המפקח בשותפות) לפיהן שיעור דמי המפעיל שתשלם השותפות לשותף הכללי בגין הוצאות שסווגו כהוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה כאמור, החל מיום 23 בפברואר 2017 (המועד שבו התקבלה החלטת השקעה בפיתוח מאגר לווייתן) ואילך יעמוד על 3.5% (חלף 7.5%).

לאור תוצאות המשא ומתן, הזכאות לתשלום דמי מפעיל לשותף הכללי לתקופה שבין 23 בפברואר 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2019 פחתה בסך מצטבר של כ- 3.7 מיליון דולר. ההפחתה קיבלה ביטוי בסעיף הוצאות חיפוי נפט וגז בדוח על הרווח או הפסד כולל אחר בשנת 2019.

לפירוט בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד השותף הכללי, המפקח והדירקטורים של השותף הכללי, בקשר עם דמי המפעיל בגין עבודות בניה ו/או הקמה, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב והסתיימה בהסדר פשרה, ראו ביאור 24 ד'1 להלן.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
		יתרת חובה (זכות) ליום הדוח על המצב הכספי
(3,743)	10,880	השותף הכללי - חשבון שוטף -
-	46,140	פיקדון לזמן קצר - אצל השותף הכללי *
		גיאולוג - נכלל בזכאים אחרים והוצאות שנצברו:
(12)	(12)	הנאמן - חשבון שוטף:
275	320	

* פיקדון לזמן קצר המוחזק על ידי השותף הכללי ואשר נועד לשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, בעבור השותפות.

ג. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

1) התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעות מהסכם השותפות

בהתאם להסכם השותפות שנחתם ביום 20 בינואר 1993 (על תיקוניו) (להלן - הסכם השותפות) התחייבה השותפות:

א) לשלם לשותף המוגבל, הנאמן, עבור שירותיו כנאמן, שכר של 2,000 דולר לשנה וכן החזר הוצאות שיאושרו בכתב ומראש על ידי המפקח.

ב) לשלם לשותף הכללי את התשלומים כדלקמן:

(1) 10,000 דולר לחודש - בגין שכר לדירקטורים בשותף הכללי (בעלי מניות במישרין או בעקיפין בשותף הכללי).

(2) 7,000 דולר לחודש - לכיסוי כל ההוצאות הכרוכות בניהול עסקי השותפות (כגון ניהול חשבונות השותפות, הכנת דוחות כספיים ואישורם לצורכי מס, שכר טרחת רואי חשבון, ייעוץ משפטי ושירותי מחשב).

(3) 2,000 דולר לחודש - עבור השימוש במשרדים והחזקתם ועבור שירותי משרד.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(4) לשלם שכר דירקטורים על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 בגין הדירקטורים אשר אינם נמנים על הדירקטורים בסעיף 1 לעיל.

ג) בהתאם להסכם השותפות, התמנה השותף הכללי למפעיל בעסקות שונות של השותפות והוא יהיה זכאי לדמי מפעיל בשיעור של 7.5% מן ההוצאות בגין חיפוי נפט וגז, פיתוח נכסי הנפט והגז והפקת נפט וגז. במידה שלשותפות תהיינה הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר, יקבעו דמי המפעיל במשא ומתן בין הצדדים ובאישור המפקח בכתב ומראש ובלבד שסכום דמי המפעיל לא יעלה על 7.5% מההוצאות. כאמור לעיל, בשנת 2019, הגיעו השותף הכללי והשותף המוגבל להסכמות (אשר אושרו על ידי המפקח בשותפות) לפיהן שיעור דמי המפעיל שתשלם השותפות לשותף הכללי בגין הוצאות שסווגו כהוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה כאמור, החל מיום 23 בפברואר 2017 ואילך יעמוד על 3.5%. לפרטים נוספים ראו סעיף א' לעיל ולפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת כנגד המפקח של השותפות, השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי, אשר הסתיימה בהסכם פשרה, ראו ביאור 124'1.

ד) תשלום תמלוג-על לשותף הכללי בשיעור כולל של 6% (6% Overriding Royalty) before Payout) מכל חלק שלה בנפט שיופק וינוצל מנכסי הנפט בהם יש או יהיה לה בעתיד אינטרס, עד להחזר ההוצאות שהוצאו על ידיה לצורך חיפוי נפט וגז (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצורכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 8% (8% Overriding Royalty after Payout), לאחר החזר הוצאותיה, כאמור.

המונח "החזר הוצאות" הוגדר כמועד שבו השותפות תחזיר לעצמה את כל השקעותיה והוצאותיה בביצוע חיפוי נפט, לרבות הוצאות חיפוי נפט, קידוחים, פיתוח בארות, הנחת צינורות ומכלי אחסון בשטח הפרוספקט, אך למעט תמלוג על ששולם עד להחזר הוצאות.

השותף הכללי יהיה רשאי לקבל את תמלוג-העל הנ"ל או מקצתו בעין, דהיינו – לקבל בעין חלק מן הנפט שיופק או ינוצל מנכסי הנפט שלשותפות אינטרס בהם (עד גובה השיעור הנזכר לעיל).

בחר השותף הכללי לקבל את התמלוג בעין, יסדירו הצדדים את האופנים והמועדים בהם יקבל השותף הכללי את התמלוג.

במידה שהשותף הכללי, יבחר שלא לקבל את תמלוג-העל בעין, תשלם השותפות לשותף הכללי, את 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 תמלוג-העל, המגיע לשותף הכללי. התשלום כאמור, יעשה אחת בכל חודש.

מדידת הכמויות של נפט שיופק וינוצל מנכסי הנפט לצורך חישוב תמלוג-העל המגיע לשותף הכללי ייעשו בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.

בהסכם המייסדים שנערך בין בעלי המניות של השותף הכללי בחודש דצמבר, 1992 נקבע כי השותף הכללי יסב ויעביר לאיתן איזנברג בע"מ (שהיא חברה בעלת עניין בשותף הכללי ומשמשת כיועץ גיאולוגי לשותפות) מחצית מתמלוג העל של השותף הכללי, דהיינו 3% מכל נפט שיופק עד להחזר ההוצאות ו-4% מכל נפט שיופק לאחר החזר הוצאות.

2) בהתאם להסכם למתן ייעוץ גיאולוגי מיום 10 בדצמבר 1992, כפי שתוקן בחודש ינואר 1993 ובחודש יוני 2001, שכר השותף הכללי בשם השותפות את שירותיה של איתן איזנברג בע"מ, המשמשת כיועץ גיאולוגי לשותפות, באמצעות מר איתן איזנברג, בתמורה ל-12,000 דולר לחודש (בתוספת מע"מ), בתוספת החזר הוצאות בסכום שלא יעלה על 750 דולר לחודש כנגד קבלות. תקופת ההתקשרות חלה כל עוד השותפות תעסוק בחיפוי נפט בפועל.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(3) בהתאם להסכם הנאמנות מיום 19 בינואר 1993 (כפי שתוקן מעת לעת), למועד פרסום הדוח, המפקח זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר חודשי בשקלים השווה ל- 3,000 דולר בחודש (בתוספת מע"מ).

(4) הסכמי הלוואה בקשר עם אגרות החוב:

ביום 9 בנובמבר 2016, התקשרה רציו מימון בהסכם הלוואה עם השותפות בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב), וביום 3 בדצמבר 2017, התקשרה רציו מימון בהסכם הלוואה עם השותפות בקשר עם אגרות חוב (סדרה ג).

להלן תמצית עיקרי הסכמי הלוואות האמורים:

(א) רציו מימון התחייבה להעביר לשותפות, את תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות הנפקה) בגין כל אחת מסדרות אגרות החוב ובאותם תנאים של כל אחת מסדרות אגרות החוב ("Back To Back"), כהלוואות מסוג Non-Recourse (להלן - ההלוואות). השותפות התחייבה כי ההלוואות ישמשו אותה אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן (וכן לצורך מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן).

(ב) השותפות התחייבה להחזיר לרציו מימון סכום השווה לסכום הערך הנקוב של כל אחת מסדרות אגרות החוב (להלן - סכום ההלוואה) בצירוף הריבית הרלוונטית לאותו מועד ובאותם מועדי פרעון של כל אחת מסדרות אגרות החוב כמתואר בביאור 6ב' לעיל.

(ג) סכום ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ב) נושא ריבית שנתית שקלית בשיעור ריבית של אגרות החוב (סדרה ב), ללא הצמדה. סכום ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ג) נושא ריבית שנתית בשיעור ריבית של אגרות החוב (סדרה ג), צמודה לשער הדולר ליום 30 בנובמבר 2017 (\$1=3.499).

(ד) הריבית משולמת באותם מועדים שעל רציו מימון לשלם ריבית למחזיקי כל אחת מסדרות אגרות החוב כמפורט בביאור 6ב' לעיל. על אף האמור לעיל, השותפות רשאית להעמיד את ההלוואות (סכום ההלוואה בצירוף הריבית) לפדיון מוקדם, בכל עת. הוסכם כי במקרה של פדיון מוקדם של ההלוואה הרלוונטית, חלקי או מלא, יבוצע במקביל פדיון מוקדם ובאותם סכומים של אגרות החוב שכנגדן הועמדה ההלוואה. בהסכם ההלוואה של אגרת חוב (סדרה ג) נקבע כי השותפות תהיה רשאית לפרוע כל סכום מההלוואה (קרן ההלוואה בצירוף הריבית) בפדיון מוקדם, מותנה ברכישה עצמית של אגרות החוב על ידי רציו מימון, בהתאם להוראות שטר הנאמנות ולכל דין.

(ה) במידה שאגרות החוב תועמדה לפירעון מיידי מכל סיבה שהיא, רציו מימון זכאית להעמיד לפרעון מיידי את ההלוואה (שניתנה בקשר עם אותה סדרת אגרת חוב שהועמדה לפירעון מיידי), וייראו בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כשלעצמה עילה מספקת לכך.

שטרי הנאמנות שנחתמו בין רציו מימון לבין הנאמן לאגרות החוב, בקשר עם הנפקת אגרות חוב (סדרה ב) ואגרות החוב (סדרה ג) כוללים, בין היתר, הנחיות ומגבלות פדיון מוקדם ביוזמת רציו מימון ומקרים בהם יתכן פירעון מיידי ומימוש בטוחות (שטרי הנאמנות כוללים גם עילות לפירעון מיידי כמקובל בשטרי נאמנות לאגרות חוב, החלות על רציו מימון ועל השותפות וכוללות, בין היתר, הפסקת תשלומים, פירוק, כינוס נכסים ו/או הקפאת הליכים; הרעה מהותית בעסקי השותפות שכתוצאה מכך קיים חשש ממשי שהשותפות לא תוכל לפרוע את ההלוואות במועדן; אם קיים חשש ממשי שהשותפות לא תעמוד בהתחייבותיה המהותיות כלפי החברה בהתאם להסכמי הלוואות ועוד).

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(ו) להבטחת פירעון ההלוואות (סכום ההלוואה בצרוף הריבית) העניקה השותפות לרציו

מימון, ביחס לכל הלוואה בנפרד, זכות לקבלת תמלוג בכסף מחלקה של השותפות בגז ובנפט שיופקו ויוצלו רק ממאגר לווייתן, כמפורט להלן (להלן - התמלוגים).

זכויות אלו, אשר ניתנו ביחס לכל הלוואה בנפרד, הינן להבטחת מלוא התחייבויות רציו מימון בקשר עם כל אחד מסדרות אגרות החוב, לרבות פירעון המלא ובמועד ובכלל זה תשלומי הקרן והריבית.

יצירת השעבוד על התמלוגים, בקשר עם כל אחת מסדרות אגרות החוב, הינה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות. (למועד זה, הושלמו רישומי כל השעבודים בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב) ולשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג)).

רציו מימון זכאית לממש את זכותה לקבלת תמלוג אך ורק אם ההלוואה (סכום ההלוואה בצרוף ריבית) לא תיפרע עד (וכולל) מועד הפירעון ו/או כאשר יקבע בית המשפט המוסמך בפסק דין סופי וחלוט כי התקיימה עילה להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי.

כמו כן, קבלת תמורות מכוח התמלוגים תדחה עד לתשלום חובות בכירים על ידי השותפות כמפורט בסעיף 6 להלן.

במידה וסכום ההלוואה (בצירוף ריבית) יפרע במלואו עד (וכולל) מועד הפירעון, תפקע ותבטל באופן אוטומטי זכותה של רציו מימון (לרבות כל מי שיכנס בנעליה) לקבל את התמלוג והוא יפקע ויבוטל. במקרה כאמור תחתום רציו מימון על כל המסמכים הדרושים לצורך ביטול התמלוג.

להלן פרטים נוספים ביחס לתמלוגים (הפירוט שלהלן מובא בלשון יחיד, אך, למעט אם מצויין אחרת, הוא מתייחס הן לתמלוג בגין אגרות חוב (סדרה ב) והן לתמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ג) ויש לקרוא אותו כנפרד לגבי כל אחת מהסדרות האמורות):

(1) כאמור, התמלוג ישולם בכסף מתוך גז ונפט שיופקו ויוצלו רק ממאגר לווייתן.

(2) התמלוג בגין אגרות חוב (סדרה ב) הינו בשיעור של 10% ומחושב ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לווייתן.

התמלוג בגין אגרות חוב (סדרה ג) הוא בשיעור של 12%, ויחושב ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לווייתן. מובהר, כי שיעור התמלוג ואופן חישובו כאמור לא ישתנו במקרה של שינוי הערכות המשאבים במאגר לווייתן.

(3) על אף האמור לעיל, במקרים המפורטים להלן, יבוצעו התאמות לשיעור התמלוג:

(א) במקרה בו יבוצעו פדיון מוקדם חלקי של ההלוואה ושל אגרות החוב, שיעור התמלוג לא ישתנה אך הוא יחושב על שיעור מאחזקות השותפות במאגר לווייתן על פי החישוב הבא:

10% * יתרת הערך הנקוב החדש של אגרות החוב
הערך הנקוב של אגרות החוב במועד העמדת ההלוואה

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(ב) במקרה בו תמכור השותפות חלק מאחזקותיה במאגר לווייתן, כך ששיעור אחזקתה החדש במאגר ירד מתחת ל-10% (מתוך 100%) מבלי שיבוצע פדיון מוקדם של ההלוואה ושל אגרות החוב - שיעור התמלוג יעודכן לפי החישוב הבא והוא ירשם על החלק בשיעור האחזקות החדש:

$$\text{שיעור תמלוג ישן} \times X = \text{שיעור תמלוג חדש}$$

$$\text{כאשר } X = \frac{\text{שיעור האחזקות החדש במאגר}}{10\%}$$

במקרים כאמור רציו מימון תחתום על כל המסמכים הדרושים לצורך ביצוע ההתאמות בתמלוג כאמור.

(4) השותפות תשלם לרציו מימון את התמלוג 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, מחושב על פי המחיר בפי הבאר. התשלום כאמור, יעשה אחת בכל חודש. מהתמלוג ינוכה כל מס ו/או היטל או כיו"ב אחרים אשר יש לנכותם על פי דין.

(5) מדידת הכמויות של גז ונפט שיופקו וינוצלו ממאגר לווייתן לצורך חישוב התמלוג, ככל שרלוונטי, ייעשו באותו אופן שנעשית המדידה לצורך תשלום תמלוגים למדינה בהתאם לחוק הנפט. התמלוג יחושב רק ביחס לכמויות של גז ונפט שיופקו וינוצלו ממאגר לווייתן החל מהמועד הקובע לקבלת תמלוג העל.

(6) קבלת תמורות מכוח התמלוג תדחה עד לתשלום תמלוגים למדינה בהתאם לחוק הנפט (ו/או כל נטלים ו/או היטלים ו/או כיו"ב אחרים על פי דין), תשלום תמלוגי-על לשותף הכללי של השותפות, ולחברת איתן איזנברג בע"מ (גיאולוג השותפות) וכן תשלומים שוטפים לתאגידים פיננסיים אשר העמידו ו/או יעמידו לשותפות מימון לפיתוח חזקות לווייתן (להלן ביחד - החוב הבכיר), באופן שהוא ישולם מהכנסות השותפות מגז ונפט שיופקו וינוצלו ממאגר לווייתן לאחר ובכפוף לביצוע תשלום תמלוגים כאמור ולאחר תשלום התשלומים בגין החוב הבכיר.

(7) הוסכם כי הזכות לקבלת כספים מכוח התמלוג תוגבל לגובה יתרת קרן אגרות החוב בצירוף הריבית וריבית הפיגורים (כהגדרתה בשטרי הנאמנות) שהיא תישא, ועם תשלום מלוא הסכום כאמור תפקע זכותה של רציו מימון לקבל את התמלוג והתמלוג יפקע ויבוטל. במקרה כאמור רציו מימון ו/או הנאמן, לפי הענין, יחתמו על כל המסמכים הדרושים לצורך ביטול התמלוג ולצורך ביטול השעבוד שיירשם עליו.

(8) ההלוואה לא תהיה מובטחת בכל בטוחה נוספת מצד השותפות (מלבד חשבון כרית הריבית כמתואר בביאור 6' לעיל).

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

בחודשים נובמבר 2016 ודצמבר 2017, הועמדו ההלוואות במלואן לשותפות. הטבלה שלהלן מציגה את ערכן בספרים ואת שוויין ההון של ההלוואות לשותפות:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
206,569	***201,189	הלוואות לשותפות: (סדרה ב) *
201,221	196,145	הלוואות לשותפות (סדרה ג) **
224,393	***209,225	שווי הון: הלוואות לשותפות (סדרה ב)
205,176	195,143	הלוואות לשותפות (סדרה ג)

* נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019, יתרת ההלוואה כוללת בתוכה ריבית לקבל בסך של כ- 10,170 (***) אלפי דולר ו- 1,195 אלפי דולר, בהתאמה.

** נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019, יתרת ההלוואה כוללת בתוכה ריבית לקבל בסך של כ- 6,054 אלפי דולר וכ- 6,055 אלפי דולר, בהתאמה.

*** היתרות הינן בקיזוז אגרות החוב (סדרה ב) שנרכשו על-ידי השותפות כאמור בביאור 4'6.

(5) הסכם שירותי ניהול וייעוץ

ביום 14 בספטמבר 2014 התקשרו השותפות ורציו מימון בהסכם לקבלת שירותי ניהול וייעוץ מהשותפות (להלן - ההסכם).

על פי ההסכם, מעמידה השותפות לטובת רציו מימון, ללא תמורה, החל מחודש אוקטובר 2014, שירותי ניהול וייעוץ הכוללים, בין היתר, את השירותים העיקריים הבאים: שירותי מנכ"ל, שירותי דירקטורים, שירותי הנהלת חשבונות וחשבות, שירותי משרד ומזכירות, שירותי ייעוץ משפטי ומזכירות חברה, שירותי מערכות מידע, שירותי ייעוץ בנושאים שונים, שימוש במשרדיה של השותפות וכן שירותים נוספים ככל שידרשו על ידי רציו מימון ובהסכמת השותפות (להלן ביחד - שירותי הניהול והייעוץ).

שירותי הניהול והייעוץ מועמדים לרציו מימון על ידי השותפות ו/או השותף הכללי בה באמצעות בעלי תפקיד ויועצים המועסקים בהם (להלן - נותני השירותים).

זהותם של נותני השירותים נקבעת על ידי השותפות, בהתאם לשיקול דעתה של השותפות, ויכול שתשתנה מעת לעת בהתאם להחלטות השותפות ובכפוף לכל דין.

שירותי הניהול והייעוץ ניתנים בהיקף ובהתאם לצרכי רציו מימון, ללא התחייבות להיקף שעות מינימלי. ההסכם כי לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד בין רציו מימון לנותני השירותים, ונקבע הסדר לשיפוי רציו מימון על ידי השותפות היה וייקבע כי נותן שירותים היה או יהיה עובד רציו מימון.

כמו כן רציו מימון אינה משלמת לנותני השירותים, אשר הינם חברים בדירקטוריון רציו מימון ובוועדותיו (למעט דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים אשר יכהנו ברציו מימון), גמול דירקטורים. השותפות נושאת ללא תמורה במלוא ההוצאות הכרוכות בהנפקות רציו מימון וכן בכל ההוצאות השוטפות הכרוכות בניהול ובפעילות של רציו מימון שאינם מנויים לעיל ובכלל זאת, ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, שכר דירקטורים חיצוניים ונושאי משרה נוספים אשר יכהנו ברציו מימון, שכר טרחת עורכי דין, רואי חשבון, יועצי מס, יועצים חיצוניים, מסים, תשלומים והיטלים שונים וכו'.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

בנוסף נושאת השותפות בכל חבות או הוצאה בהן מחוייבת רציו מימון בקשר עם כתבי השיפוי שמעניקה רציו מימון לדירקטורים ולנושאי המשרה בה. ההסכם יהיה בתוקף עד למועד שבו יסתיימו כל חובות הדיווח של רציו מימון לפי חוק ניירות ערך או עד המועד שבו תודיע רציו מימון לשותפות על סיום ההסכם, לפי המוקדם.

(6) הסכם הלוואה בקשר עם הלוואות מתאגידים בנקאיים

השותפות התקשרה עם חברת פיתוח לווייתן בהסכם הלוואה (להלן- הסכם הלוואה עם השותפות ו/או הלוואה לשותפות) בקשר עם הסכם המימון כאמור בביאור 6' לעיל. להלן תמצית עיקרי הסכם הלוואה האמור:

(א) חברת פיתוח לווייתן התחייבה להעמיד לשותפות את כספי הלוואות שיתקבלו מכס הסכם המימון ("Back To Back") כהלוואות דולריות מסוג Limited-Recourse (להלן- הלוואות). השותפות התחייבה כי הלוואות ישמשו אותה אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם פרויקט לווייתן.

(ב) השותפות התחייבה להחזיר לחברת פיתוח לווייתן סכום השווה לסכום הלוואות שהועברו ממנה בצירוף הריבית הרלוונטית לאותו מועד ובאותם מועדי פירעון בהתאם להסכם המימון.

(ג) הלוואות נושאות ריבית הזהה לריבית הקבועה בהסכם המימון. הריביות ישולמו באותם מועדים שעל חברת פיתוח לווייתן לשלם ריבית למלווים.

(ד) חברת פיתוח לווייתן רשאית לדרוש מהשותפות פירעון מוקדם של הלוואות (סכום הלוואה הרלוונטית בצירוף הריבית) בכל עת.

(ה) בנוסף, השותפות תישא במלוא ההוצאות הכרוכות ביחס להסכם המימון וכן בכל ההוצאות של חברת פיתוח לווייתן, לרבות הוצאות הכרוכות בפעילותה.

להלן עסקאות עם חברות מאוחדות (המתבטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים) שהינן Back To Back לעסקאות כאמור בסכומים זהים מול צדדים שלישיים:

סכומי העסקות			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
25,554	27,037	27,729	הוצאות ריבית וניכיון בגין אגרות חוב *
(14,282)	15,596	14,518	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער בגין אגרות חוב *
			שיפוי בגין החזר הוצאות במסגרת הסכם הלוואה עם רציו מימון
135	124	117	הפסד מפדיון מוקדם אגרות חוב (סדרה ב)
-	-	781	הוצאות ריבית, ניכיון ועמלות בגין הסכם הלוואה עם פיתוח לווייתן
18,646	25,598	31,267	

* מתוך סכומים אלו, בשנים 2019 ו-2018 הונו להשקעות בנכסי נפט וגז סך של כ- 51,716 אלפי דולר וכ- 37,575 אלפי דולר, בהתאמה.

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

31 בדצמבר 2020				
סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר	
אלפי דולר				
89,781	-	8,525	81,256	רכוש שוטף:
5,957	2,176	3,781	-	מזומנים ושווי מזומנים
320	-	320	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
38,214	-	-	38,214	רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
46,140	-	-	46,140	לקוחות
				פיקדון לזמן קצר
				רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי -
10,880	-	-	10,880	חשבון שוטף
231	-	-	231	מפעיל עסקאות משותפות
359	-	359	-	חייבים אחרים
191,882	2,176	12,985	176,721	סך רכוש שוטף
16,077	-	16,077	-	רכוש שאינו שוטף:
8,080	-	7,840	240	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
24,157	-	23,917	240	נכסים אחרים לזמן ארוך
				סך רכוש שאינו שוטף
21	-	21	-	התחייבויות שוטפות:
9,719	-	-	9,719	ספקים ונותני שירותים
128,857	-	65,053	63,804	סכומים לשלם של עסקאות משותפות
20,344	-	10,170	10,174	חלויות שוטפות של אגרות חוב
5,990	-	403	5,587	ריבית לשלם
163	-	163	-	הוצאות לשלם
165,094	-	75,810	89,284	אופציות ליועצים
				סך התחייבויות שוטפות
483,597	-	-	483,597	התחייבויות שאינן שוטפות:
252,253	-	125,966	126,287	הלוואות מתאגידים בנקאיים
735,850	-	125,966	609,884	אגרות חוב
				סך התחייבויות שאינן שוטפות

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך):

31 בדצמבר 2019			
סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
111,703	-	43,321	68,382
7,710	1,979	5,731	-
275	-	275	-
18,780	-	-	18,780
438	-	302	136
138,906	1,979	49,629	87,298
רכוש שוטף:			
מזומנים ושווי מזומנים			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף			
מפעיל עסקאות משותפות			
חייבים אחרים			
סך רכוש שוטף			
רכוש שאינו שוטף:			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
נכסים אחרים לזמן ארוך			
סך רכוש שאינו שוטף			
התחייבויות שוטפות:			
ספקים ונותני שירותים			
סכומים לשלם של עסקאות משותפות			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים			
בנקאיים			
רציו חיפויי נפט בע"מ -			
השותף הכללי - חשבון שוטף			
ריבית לשלם			
הוצאות לשלם			
אופציות ליועצים			
סך התחייבויות שוטפות			
התחייבויות שאינן שוטפות:			
הלוואות מתאגידים בנקאיים			
אגרות חוב			
סך התחייבויות שאינן שוטפות			

ביאור 18 - הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט

- הכנסותיה של השותפות מקורן ממכירות גז טבעי וקונדנסט אל מגוון לקוחותיה והכל בהתאם להסכמי התקשרות שנחתמו עמם כמפורט בביאור 24 ג'1 להלן.
- שלושת הלקוחות העיקריים בשנת 2020 הינם חברת החשמל לישראל בע"מ שהיוותה כ- 31% מהמכירות, נפקו כ- 30% מהמכירות ודולפינוס כ- 25% מהמכירות.
- כמות הגז הטבעי הכוללת שנמכרה בשנת 2020 בפרוייקט לווייתן (עבור כל השותפים בלווייתן) הסתכמה בכ- BCM 7.25 וכמות הקונדנסט הכוללת שנמכרה בפרוייקט לווייתן בשנת 2020 הסתכמה בכ- 562 אלפי חביות.
- חלק השותפות בהכנסות ובכמויות הגז הטבעי שנמכר בשנת 2020 לשווקים האזוריים (מכירות למצרים וירדן) ולשווק המקומי הסתכם לסך של כ- 107 מיליון דולר (המהווים כ- BCM 3.8) וכ- 88 מיליון דולר (המהווים כ- BCM 3.5) בהתאמה.
- לפרטים בדבר הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על ידי שותפי לווייתן ראה ביאור 24 ג'1.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 19 - תמלוגים:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
אלפי דולר
21,973
10,547
32,520

תמלוגים למדינה (ראו ביאור 13ד')

תמלוגים לבעלי ענין (ראו ביאור 16ג'ד')

ביאור 20 - עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
אלפי דולר
4,335
753
854
4,131
4,170
4,312
5,028
3,667
27,250

שכר עבודה ונלוות

שמירה ואבטחה

הובלה ושינוע

דמי מפעיל וניהול אופרציה

ביטוח

עלות הולכת גז טבעי

הנהלה – מפעיל עסקאות משותפות

אחזקה ואחרות

ביאור 21 - הוצאות חיפוש נפט וגז, נטו*:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
19,186	11,315	1,308
507	1,521	(934)
-	342	1,132
19,693	13,178	1,506

רישיונות וחזקות "רציו ים", (ביאור 5ג')

רישיון "רועי", נטו (ביאור 5ה')

רישיונות חיפוש (ביאור 5ד')

* באשר לדמי מפעיל הכלולים בהוצאות חיפוש נפט וגז, ראו ביאור 16.

ביאור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
84	84	84
157	157	154
323	365	365
14	13	14
107	72	72
17	59	26
1,369	2,200	1,943
286	745	762
264	(82)	(576)
295	200	329
2,916	3,813	3,173

שירותי ניהול של השותף הכללי

הוצאות משרד

שכר דירקטורים והוצאות נלוות

שכר והוצאות נאמן

אגרות

הוצאות תשקיף מדף

שירותים מקצועיים

משפטיות

אופציות ליועצים

אחרות

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 23 - הוצאות/הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
5,733	23,965	-	הכנסות מימון:
368	135	138	רווח משיערוך נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
179	242	115	ריבית מפיקדונות
-	177	-	דיבידנד וריבית
13,048	-	-	אחרות
19,328	24,519	253	הפרשי שער, נטו
-	-	24,846	הוצאות מימון:
19	19	196	הפסד משיערוך נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7,369	1,805	31,267	הוצאות בנק
-	-	781	עלויות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	27,729	הפסד מפדיון מוקדם אגרות חוב (סדרה ב)
-	10,908	13,803	הוצאות ריבית וניכיון בגין אגרות חוב
118	310	290	הפרשי שער, נטו
16	12	1,690	הוצאות בגין שינויים בהתחייבות לסילוק נכסים עקב חלוף הזמן
7,522	13,054	100,602	אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 וביום 31 בדצמבר 2018, הונו להשקעות בנכסי נפט וגז עלויות מימון בסך של כ- 50,389 אלפי דולר וכ- 36,477 אלפי דולר, בהתאמה.

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות:

- א. באשר להתקשרויות השותפות בנוגע להיתרים ורישיונות שונים ראו ביאור 5.
- ב. באשר להתקשרויות השותפות עם בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים ראו ביאור 16.
- ג. **התקשרויות למכירת גז טבעי:**

(1) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן:

השותפות ויתר שותפי לווייתן חתמו על מספר הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן. להלן עיקרי ההסכמים המהותיים שנחתמו בקשר עם פרויקט לווייתן:

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם (1)	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (BCM) (2)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2020 (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
חברת חשמל לישראל (3)	עד ליום 30.6.2021	כ- 3.6 (4)	כ- 2.4	מחיר גז קבוע שאינו מוצמד
יצרני חשמל פרטיים	חלק מההסכמים הם לתקופה קצרה של עד כשנתיים וחצי, ויתרתם לטווח ארוך של 14 עד 20 שנים. כמחצית מההסכמים אינם מעניקים לצדדים אופציה להארכה. במרבית ההסכמים הנותרים, לכל אחד מהצדדים מוענקת אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכמות הכוללת.	כ- 38.3	כ- 0.7	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה".
לקוחות תעשייתיים	חלק מההסכמים הם לתקופה של 5 עד 15 שנה ויתרתם לתקופה קצרה של עד כשנתיים. במרבית ההסכמים לא מוקנית לצדדים אופציה להארכת תקופת ההסכם	כ- 3.8	כ- 0.4	נוסחת ההצמדה במרבית ההסכמים מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט (Brent) ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התע"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל.
הסכם ייצוא – NEPCO	15 שנים בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית, תוארך תקופת האספקה הבסיסית בשנתיים נוספות	כ- 45	כ- 1.9	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה"
הסכם ייצוא – דולפינוס	15 שנים בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך בשנתיים נוספות	כ- 60	כ- 1.9	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
סה"כ (5)		כ- 151	כ- 7.25	

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

(2) כמות זו הינה הכמות המירבית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק ללקוחות במשך תקופת ההסכמים והכמות אותה התחייבו הלקוחות לרכוש הינה נמוכה מכמות זו. יצוין, כי קיימים הסכמים בהם נקבע מנגנון לפיו הרוכש יהא רשאי להגדיל/להפחית את הכמויות הנרכשות (לרבות הכמות המירבית הכוללת) עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם. יצוין כי, במספר הסכמים לא נקובה כמות מירבית לאספקה. בשל העובדה שמדובר בשנת ההפעלה הראשונה של פרויקט לווייתן, הכמויות בשנת 2020 כוללת התחשבות בגין מועד תחילת אספקה מסחרית.

(3) לפרטים אודות ההסכם עם חברת חשמל, ראה סעיף ג'6 להלן.

(4) בהסכם האספקה המקורי שנחתם עם חברת החשמל לא נקבעה כמות חוזית כוללת מירבית לאספקה. הנתון הנקוב לעיל שווה לכמות הגז שסופקה על פי החוזה עד ליום 31 בדצמבר 2020 (כ- 2.4 BCM) בתוספת כמות נוספת של 1.2 BCM אשר חברת החשמל התחייבה להזמין משותפי לווייתן במהלך המחצית הראשונה של 2021 (בכפוף להתאמות מסוימות) על פי הסכם הפשרה בלווייתן.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(5) הסכומים בטבלה עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

(2) פרטים נוספים אודות כל ההסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי שנחתמו על ידי השותפות ויתר השותפים במאגר לווייתן:

א) בכל אחד מהסכמי מכירת הגז הטבעי האמורים, למעט בהסכם עם חברת החשמל האמור בסעיף (6) להלן ומספר הסכמים בלתי מחייבים אחרים, התחייבו הרוכשות לרכוש או לשלם (Take Or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבעו בהסכם האספקה (להלן- ההסכמים המחייבים והכמות המינימאלית, לפי העניין). יצוין כי על פי תיקון להסכם לווייתן מיום 30 בינואר 2021 התחייבה חברת החשמל לצרוך מלוויתן כמות בסיסית של כ- BCM 1.2 במחצית הראשונה לשנת 2021. עוד קובעים ההסכמים המחייבים מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על ידי הרוכשת בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשת לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן. כמו כן, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות, לאחר ששילמה בגין גז שלא צרכה עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה הרוכשת בגין גז שלא צרכה.

ב) בהתאם למתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות במשק המקומי, בהסכמים שנחתמו עד לסיום 13 ביוני 2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה לכ- 50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה. עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה הנ"ל בהודעה, שתניתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל לפי המאוחר מבין שני המועדים שלהלן: בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לרוכשת או בחלוף 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה את העברת הזכויות בחזקת כריש ותנין בהתאם למתווה הגז (אישור כאמור ניתן ב- 13 בפברואר 2016). הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.

ג) הסכמי האספקה הותנו במספר תנאים מתלים ובהם בין היתר, קבלת אישורים הנדרשים מצד הרוכשות בקשר עם ההסכם. נכון למועד פרסום הדוח התמלאו התנאים המתלים למרבית הסכמי האספקה עליהם חתמה השותפות.

ד) בהסכמי האספקה נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לווייתן לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של עיכוב באספקת הגז מפרויקט לווייתן או במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

(3) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן

בחודש ספטמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין Noble Jordan Marketing Limited (להלן- חברת השיווק) לבין NEPCO, (להלן- הסכם הייצוא לירדן). חברת השיווק הינה חברה בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן (חלקה של השותפות- 15%).

על פי הסכם הייצוא לירדן, התחייבה חברת השיווק לספק ל- NEPCO גז טבעי למשך תקופה של כ- 15 שנה לאחר תחילת האספקה המסחרית או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ- BCM 45. NEPCO התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם הייצוא.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

נקודת המסירה של הגז היא ביציאה ממערכת ההולכה הישראלית בגבול בין ישראל לירדן. מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן למערכת הירדנית הושלמה. סך העלויות שנצברו בגין הקמת מערכת ההולכה כאמור, עד לתאריך הדוחות הכספיים, הסתכמו בסך של כ- 120 מיליון דולר (100%) (חלקה של השותפות כ- 18 מיליון דולר) ומוצגים במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך, ראו ביאור 10.

בשנת 2017 העמידו שותפי לווייתן ערבות חברה לנתג"ז באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בחזקות לווייתן בסך של כ- 18 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ- 2.7 מיליון דולר) בהתאם לתנאי ההסכם ההולכה בין חברת השיווק לבין נתג"ז.

לפרטים בדבר החלטת מיסוי בקשר עם הסכם הייצוא לירדן ראו ביאור 13א'4.

(4) הסכם לייצוא הגז הטבעי לדולפינוס הסכם לייצוא גז טבעי לדולפינוס

בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין דלק קידוחים ונובל (להלן תיקרנה יחדיו - המוכרות לבין דולפינוס לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן למצרים (להלן - הסכם הייצוא המקורי). ביום 26 בספטמבר 2018 הסבו דלק קידוחים ונובל לשותפי לווייתן (ובכללם לשותפות) את הסכם הייצוא המקורי.

בחודש יוני 2020 הסבה דולפינוס את הסכם הייצוא ממאגר לווייתן ל- Blue Ocean Energy, (להלן - הרוכשת).

ביום 26 בספטמבר 2019 הושלמו חתימות על הסכם לתיקון הסכם הייצוא המקורי (להלן - התיקון להסכם או הסכם הייצוא מלווייתן). כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת על פי התיקון להסכם הינה על בסיס מחייב (Firm) וגדלה באופן ניכר לכ- 60 BCM (לעומת 32 BCM על פי הסכם הייצוא המקורי) (להלן - הכמות החוזית הכוללת). האספקה על פי התיקון להסכם תחל ביום 1 בינואר 2020 ותסתיים עד ליום 31 בדצמבר 2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן - מועד סיום ההסכם). על פי התיקון להסכם התחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת כמויות גז, כדלקמן: (1) בתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני 2020 - כ- 2.1 BCM לשנה; (2) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני 2022 - כ- 3.6 BCM לשנה; ו- (3) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ומסתיימת במועד סיום ההסכם - כ- 4.7 BCM לשנה באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מחדש נוסף והגדלת יכולת ההולכה במערכת נתג"ז.

(א) פרטים עיקריים נוספים בנוגע לתיקון להסכם:

(1) דולפינוס התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמות שנתית מינימלית בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בתיקון להסכם, אשר בין היתר מאפשר לדולפינוס להקטין את הכמות השנתית המינימלית בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, כך שכמות זו תעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. כמו כן, בתיקון להסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בעוד שנתיים נוספות.

(2) מחיר הגז שיוספק לרוכשת תחת התיקון להסכם ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". התיקון להסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.

(3) הערכת השותפות בנוגע להיקף ההכנסות הצפויות מהתיקון להסכם גדלה בהתאם לגידול בכמות החוזית הכוללת על-פי התיקון להסכם לעומת הכמות החוזית על-פי הסכם דולפינוס המקורי. עוד יצוין, כי היקף ההכנסות בפועל ייגזר ממכלול גורמים, לרבות כמויות הגז שיתרכשנה בפועל על-ידי דולפינוס ומחירי הברנט בעת המכירה. יצוין, כי במועד חתימת הסכם דולפינוס המקורי, דלק קידוחים העריכה כי היקף ההכנסות המצטבר לשותפי לווייתן ממכירת גז טבעי לדולפינוס עשוי להסתכם בכ- 7.5 מיליארד דולר.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(4) התיקון להסכם כולל הוראות מקובלות לנוגעות לסיום ההסכם ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייצוא בין הרוכשת לבין כל השותפים במאגר תמר (להלן- שותפי תמר) כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לווייתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם הייצוא בין הרוכשת לבין שותפי תמר, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.

(ב) הסכם הקצאת קיבולת (להלן- הסכם הקצאת קיבולת)

בד בבד עם חתימת התיקון להסכם, חתמו שותפי לווייתן ושותפי תמר על הסכם בקשר להקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים. חלוקת הקיבולת במערכת ההולכה מישראל למצרים (צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קדימות כדלקמן:

- (1) רובד ראשון - עד 350,000 MMBtu ליום יוקצה לטובת שותפי לווייתן.
- (2) רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150,000 MMBtu ליום עד ליום 30 ביוני 2022 (להלן- מועד הגדלת הקיבולת) ו- 200,000 MMBtu ליום לאחר מועד הגדלת הקיבולת, תוקצה לטובת שותפי תמר.
- (3) רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לווייתן.

במסגרת הסכם הקצאת הקיבולת נקבע כי שותפי לווייתן ישלמו סכום של 200 מיליון דולר (להלן - דמי השתתפות לווייתן) ושותפי תמר ישלמו סכום של 50 מיליון דולר (להלן - דמי השתתפות תמר) אשר ישמשו ביד נובל ודלק קידוחים כחלק מהתמורה ששולמה על-ידם בעסקה לרכישת מניות בחברת EMG ולרכישת זכויות בצינור EMG (להלן - עסקת EMG) במועד השלמת עסקת EMG, וזאת בתמורה להתחייבות לאפשר הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר והבטחת קיבולת בצינור EMG והכל לצורך מימוש הסכם הייצוא כמפורט לעיל והסכם ייצוא שנחתם בין הרוכשת לבין שותפי תמר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים העבירה השותפות את חלקה בסך של כ- 30 מיליון דולר בדמי השתתפות לווייתן. יצוין, כי דמי השתתפות לווייתן ודמי השתתפות תמר הסופיים ייקבעו עד ליום 30 ביוני 2022, בהתאם ליחס כמויות הגז שסופקו בפועל על ידי שותפי לווייתן ושותפי תמר דרך צינור EMG עד לאותו מועד (לרבות כמויות גז שטרם סופקו ושולם בגין מכח התחייבות 'Take or Pay').

בנוסף, נקבעו בהסכם הקצאת הקיבולת הסדרים להשתתפות בעלויות עסקת EMG ועלויות נוספות בקשר עם הזרמת הגז (נכון למועד הדוח, חלקה של השותפות בעלויות אלה נאמד בכ- 10 מיליון דולר), וכן השקעות שיידרשו לצורך ניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור EMG, שתשלמנה בחלוקה בין שותפי לווייתן ושותפי תמר.

הסכם הקצאת הקיבולת קובע בנוסף גם עקרונות להסדר של "גיבוי" בין שותפי תמר ושותפי לווייתן, לפיו החל מיום 30 ביוני 2020 ועד למועד הגדלת הקיבולת, ככל ששותפי תמר לא יוכלו לספק את הכמויות שהתחייבו לספק לרוכשת יספקו שותפי לווייתן לשותפי תמר את הכמויות הנדרשות, וזאת בהתאם לתנאי הסדר שייחתם בין שותפי תמר ושותפי לווייתן. בחודש ינואר 2021 נחתם הסכם הגיבוי האמור. תקופת הסכם הקצאת הקיבולת הינה עד לסיום הסכם הייצוא מלווייתן והסכם הייצוא בין הרוכשת לבין שותפי תמר, 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) שנחתם בין חברה בבעלות נובל, דלק קידוחים ושותף מצרי (EMED) ל-EMG מעבר לתקופה של 10 שנים בהתאם להחלטת הממונה על התחרות. כמו-כן, לכל צד תהיה זכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולת ככל שהסכם הייצוא שלו בוטל.

לפרטים בדבר החלטת מיסוי בקשר עם הסכם הייצוא לירדן ראו ביאור 13א'4.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(5) התקשרויות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז למצרים

ביום 26 במרס 2020 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תוספת להחלטה מיום 7 בספטמבר 2014 בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון. במסגרת התוספת להחלטה נקבע, בין היתר, כי המקטע הימי של מערכת ההולכה, שעתידי לקום כך שתחילתו בתחנת הקבלה באשדוד וסיומו במתקן ההתחברות במתקני הייצוא של חברת פרימה גז בע"מ, הינו מקטע משולב (להלן - המקטע המשולב).

ביום 18 בינואר 2021 התקשרה נובל עם נתג"ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן וממאגר תמר אל נקודת הקבלה של צינור EMG באשקלון לצורך ייצוא למצרים (להלן - הסכם ההולכה). להלן תיאור תמציתי של עיקרי הסכם ההולכה:

- (א) נתג"ז התחייבה לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק ממאגר לווייתן וממאגר תמר, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ- BCM 5.5 (להלן - הקיבולת הבסיסית). בגין שירותי ההולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם נובל דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלם בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput) בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל כפי שיעודכנו מעת לעת. כמו כן התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) ביחס לכמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה. בגין הולכת הכמויות הנוספות כאמור תשלם נובל תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמויות שיוזרמו בפועל.
- (ב) נובל התחייבה לתשלום דמי קיבולת בגין הזרמה של כמות גז שלא תפחת מ- 44 BCM לאורך כל תקופת הסכם ההולכה. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית, אזי הכמות המינימלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.
- (ג) הזרמת הגז תחל במועד שבו נתג"ז תשלם את הקמת מקטע מערכת ההולכה אשדוד-אשקלון בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון (החלטת המועצה שתוארה לעיל), באופן שיאפשר את הזרמת מלוא הכמויות תחת הסכם ההולכה (להלן - מועד תחילת ההזרמה). על-פי הסכם ההולכה מועד תחילת ההזרמה צפוי להתרחש בתקופה שבין חודש יולי 2022 לחודש אפריל 2023.
- (ד) תקופת ההולכה תחת הסכם לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן וממאגר תמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך ייצוא למצרים, אשר נחתם בשנת 2019 תוארך עד ליום 1 בינואר 2024 או עד מועד תחילת ההזרמה על פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.
- (ה) הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה BCM 44; (2) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג"ז. להערכת השותפות, עם תום תקופת הסכם ההולכה, לא צפוי קושי בהארכתו בתעריפי הקיבולת וההולכה שיהיו נהוגים אצל בעל רישיון ההולכה באותו מועד.
- האומדן הראשוני של העלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון הינו כ- 738.5 מיליון ש"ח. בהתאם לעקרונות שנקבעו בהחלטת המועצה התחייבה נובל לשלם בגין חלק השותפים בלווייתן והשותפים בפרויקט תמר (להלן - השותפים בתמר), 56.5% מהעלות הכוללת. כמו כן התחייבה נובל לשלם סכום של 27 מיליון ש"ח בגין חלק השותפים בלווייתן ושותפי תמר בעלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר.
- (ו) בהתאם להחלטת המועצה יעמידו שותפי לווייתן והשותפים בתמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של נובל לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. שותפי לווייתן נדרשים להעמיד מספר ערבויות בסך של כ- 87 מיליון דולר

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(ז) השותפים בלוויתן והשותפים בתמר ישאו בעלויות האמורות בסעיף ו' לעיל ויעמידו את הערבויות האמורות בסעיף ז' לעיל בשיעורים של 69% ו-31%, בהתאמה.

(ח) להערכת השותפות, חלקה בעלות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון בהתאם לאומדן הראשוני בסעיף ו' לעיל ובעלויות ההקדמה של הכפלת מקטעי מערכת ההולכה דור - חגית ושורק-נשר, עשוי להסתכם לסך של כ-46 מיליוני ש"ח, וחלקה בערבויות (הנזכרות בסעיף ז' לעיל), עומד על כ-47 מיליוני ש"ח.

(ט) בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מפרויקט לווייתן ומפרויקט תמר למצרים, תהיה נובל רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג"ז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לסך של 120% מעלויות ההקמה של מקטע המשולב אשדוד-אשקלון, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה נובל 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.

בד בבד עם חתימת הסכם ההולכה, חתמו שותפי לווייתן והשותפים בתמר על הסכם (להלן - הסכם השירותים) במסגרתו נקבע כי שותפי לווייתן והשותפים בתמר יהיו זכאים להוליך גז (באמצעות נובל) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות נובל על פי הסכם ההולכה, כאילו שותפי לווייתן והשותפים בתמר היו צד להסכם ההולכה במקום נובל, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין שותפי לווייתן לשותפים בתמר. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת ההולכה לנובל תוקצה בין שותפי לווייתן לבין השותפים בתמר לפי השיעורים המפורטים בסעיף ז' לעיל ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. על אף האמור בהסכם הקצאת הקיבולת, שותפי לווייתן והשותפים בתמר ישאו בדמי הקיבולת (Capacity) ביחס קבוע של 69% (שותפי לווייתן) ו-31% (השותפים בתמר), למעט במקרה בו צד (שותפי לווייתן או השותפים בתמר, לפי העניין) השתמש בחלקו הפנוי בקיבולת של הצד האחר.

למיטב ידיעת השותפות, מערכת ההולכה תוכננה באופן שיאפשר הולכת מלוא הכמות החוזית הקבועה בהסכמי הייצוא ממאגר לווייתן וממאגר תמר.

6) אספקת גז טבעי לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חברת החשמל)

ביום 2 בדצמבר 2018 חברת החשמל העבירה לשותפות ולשאר השותפים במאגר לווייתן בקשה לקבלת הצעה לאספקת גז טבעי בכמות שנתית שהוערכה, על ידי השותפות, בהיקף של כ-2 BCM, אשר יסופק לחברת החשמל החל מיום 1 באוקטובר 2019 או ממועד תחילת הפקת הגז ממאגר לווייתן, המאוחר מביניהם, ועד ליום 30 ביוני 2021 או למועד תחילת הפקת הגז ממאגר כריש, המוקדם מביניהם.

בהתאם למסמכי הבקשה שלעיל, במהלך תקופת האספקה האמורה תפנה חברת החשמל למציע, שיחתום הסכם למכירת גז, בלבד לצורך רכישת גז בהתאם לצרכיה, מעבר לגז המסופק לה תחת הסכם אספקת הגז ממאגר תמר ובניכוי דלקים מערכתיים.

ביום 4 באפריל 2019 הודיעה חברת החשמל לשותפי לווייתן כי הצעתם נבחרה כזוכה בהליך התחרותי.

ביום 12 ביוני 2019, נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל לפיו תרכוש חברת החשמל משותפי לווייתן גז טבעי על בסיס קיבולת פנויה (להלן - הסכם האספקה או הסכם לווייתן), בכמות כוללת בתקופת הסכם האספקה (כהגדרתה להלן) המוערכת על ידי השותפות בכ-4 BCM (כמות לכלל השותפים).

תקופת הסכם האספקה תחל מיום 1 באוקטובר 2019 או ממועד תחילת הפקת הגז ממאגר לווייתן, המאוחר מביניהם, ותסתיים ביום 30 ביוני 2021 או במועד תחילת הפקת הגז ממאגר "כריש", המוקדם מביניהם, אלא אם תסתיים תקופת הסכם האספקה במועד מוקדם יותר בהתאם לתנאי הסכם האספקה (להלן - תקופת הסכם האספקה). ככל שביום 30 ביוני 2021 טרם החלה הפקת הגז ממאגר "כריש", יהיו רשאים הצדדים להאריך את תקופת הסכם האספקה בהסכמה הדדית. בהסכם האספקה נקבע מחיר גז שאינו מוצמד.

ביום 31 בדצמבר 2019 התחילה הזרמת הגז הטבעי לחברת החשמל.

בחודש אוקטובר 2020, לאחר דחיית הערעור כאמור בסעיף ד'3, פרסמו חברת החשמל וחלק מהשותפים במאגר תמר (ישראל, תמר פטרוליום בע"מ ודור חיפוש גז, שותפות מוגבלת) דוחות מיידיים בדבר חתימתם (יחד עם אורסט תשתיות, שותפות מוגבלת) על תוספת להסכם למכירת גז טבעי ממאגר תמר לחברת החשמל (להלן - התוספת להסכם תמר או ההסכם שבמחלוקת, הסכם תמר ו-יתר שותפי תמר, בהתאמה), למכירת כמויות

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

שהינן מעבר לכמות המינימאלית לחיוב על פי הסכם תמר במחיר נמוך יותר מזה הקבוע בהסכם לווייתן. למיטב ידיעת השותפות, נובל ודלק קידוחים הודיעו ליתר שותפי תמר על סירובן להצטרף לתוספת להסכם תמר.

עמדת השותפות, בהתבסס על יעוציה המשפטית, הינה כי חתימת התוספת להסכם תמר על ידי חברת החשמל הינה בניגוד להסכם לווייתן ותוך הפרתו. בהתאם, פנו שותפי לווייתן לחברת החשמל בדרישה לפעול בהתאם להוראות יישוב הסכסוכים הקבוע בהסכם לווייתן והתקיימה חליפת מכתבים בין שותפי לווייתן לחברת החשמל וכן התקיימה חליפת מכתבים בין השותפות ליתר שותפי תמר, במסגרתה הועלו טענות שונות כנגד יתר שותפי תמר בקשר עם ההתקשרות בתוספת להסכם תמר.

בהמשך לטענות שותפי לווייתן באשר לתוספת להסכם תמר, כמו גם רכש מטעני LNG על ידי חברת החשמל, ביום 30 בינואר 2021 חתמו שותפי לווייתן וחברת החשמל על הסכם פשרה, המתקן את הסכם לווייתן (להלן בסעיף זה - הסכם הפשרה). במסגרתו, מבלי לגרוע מהתחייבויות הצדדים על פי הסכם לווייתן האמור, התחייבה חברת החשמל להזמין משותפי לווייתן במהלך המחצית הראשונה של שנת 2021 כמות של גז טבעי בהיקף של כ- 1.2 BCM ממנה יופחתו כמויות גז מסוימות, כפי שהוסכמו, שעיקרן כמויות גז שיוזמנו משותפי לווייתן על ידי חברת החשמל ולא יסופקו על ידם (אלא על ידי שותפי תמר) וכן כמויות גז שלא ייצרכו על ידי חברת החשמל עקב אירועי כוח עליון ו/או תקלות ביחידות ייצור משמעותיות של חברת החשמל (להלן - כמות הבסיס). בנוסף, שותפי לווייתן יעניקו לחברת חשמל הנחה במחיר בגין הזמנת כמויות גז העולות על כ- 0.5 BCM שיוזמנו החל מיום 1 בינואר 2021.

במידה שחברת החשמל לא תזמין את כמות הבסיס בתקופה האמורה, היא תחויב לשלם לשותפי לווייתן בעבור ההפרש שבין כמות הבסיס לבין הכמות שהוזמנה על-ידיה בפועל. חברת החשמל תהיה רשאית לצרוך את יתרת כמות הבסיס אותה לא צרכה אך שילמה בגינה, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הפשרה. יצוין, כי במקביל לחתימת הסכם הפשרה, נחתם הסכם פשרה בין חברת החשמל לבין השותפים במאגר תמר.

הסכם הפשרה כפוף להתקיימותם של תנאים מתלים ואישורים רגולטוריים, ובכלל זאת, אישור רשות התחרות ואישורו של בית-הדין לתחרות לצו מוסכם לפי סעיף 50 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 לפיו הממונה על התחרות לא תמשיך את הטיפול ולא תנקוט בצעדי אכיפה נגד נובל בגין התלונות שהגישו חלק משותפי תמר וחברת החשמל בקשר להסכם שבמחלוקת.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקיימו כל התנאים המתלים האמורים.

בעת חתימת הסכם לווייתן, העריכה השותפות כי תסופק לחברת החשמל בתקופת ההסכם כמות של כ- 4 BCM בהיקף הכנסות של כ- 700 מיליון דולר (100%). במהלך שנת 2020 סופקה ממאגר לווייתן לחברת החשמל כמות של כ- 2.4 BCM בהיקף הכנסות של כ- 405 מיליון דולר (100%). להערכת השותפות, בהתאם להסכם הפשרה ולהערכות השותפות בנוגע לביקושים של חברת החשמל במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021, תסופק לחברת החשמל ממאגר לווייתן לכל הפחות כמות של כ- 1.2 BCM בהיקף הכנסות של כ- 200 מיליון דולר (100%).

(7) התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן לתחנת כח רמת חובב – שותפות מוגבלת

ביום 23 בספטמבר 2020 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין תחנת כח רמת חובב – שותפות מוגבלת (להלן - הרוכשת) לפיו הרוכשת תרכוש משותפי לווייתן גז טבעי לצורך הפעלת מתקני הרוכשת בתחנת הכח באתר רמת חובב (להלן - הסכם האספקה). למיטב ידיעת השותפות, הרוכשת הינה שותפות בבעלות קבוצת אדלטק ושיכון ובינוי, אשר הוכרזה כזוכה במכרז שערכה חברת החשמל לישראל בע"מ למכירת תחנת הכח באתר רמת חובב.

תקופת הסכם האספקה החלה ביום חתימת הסכם האספקה ותסתיים במועד המוקדם מבין: (א) 30 חודשים ממועד החתימה כאמור; ו- (ב) מועד ההפעלה המסחרית של מאגרי הגז שבחזקות I/16 "תנין" ו- I/17 "כריש".

הסכם האספקה נכנס לתוקף והאספקה בפועל לרוכשת החלה בראשית דצמבר 2020. הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה. בהסכם האספקה נקבע כי מחיר הגז לא יהא צמוד למדד כלשהוא.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(8) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכים שותפי לווייתן לקיים משאים ומתנים, בשלבים שונים, במטרה לחתום על הסכמים מחייבים נוספים לאספקת גז טבעי ללקוחות במשק המקומי וזאת בהתאם להוראות מתווה הגז וכן ללקוחות בשווקי ייצוא מפרויקט לווייתן.

(9) הערכות בדבר כמויות הגז ומועדי האספקה

הערכות בדבר כמויות הגז הטבעי שתירכשנה ותחילת מועדי האספקה על פי הסכמי האספקה, מהוות מידע אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות כל התנאים המתלים בכל אחד מהסכמי האספקה (ככל שאלו טרם התקיימו), אי קבלת אישורים רגולטוריים, עיכובים בלוחות הזמנים, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על ידי כל אחת מהרוכשות האמורות, מימוש האופציות הניתנות בהסכמי האספקה (ככל שקיימות) וכיו"ב.

(10) התקשרות בהסכמים לאספקת קונדנסט מפרויקט לווייתן

בחודש דצמבר 2019 הודיעה השותפות כי חתמה ביחד עם שותפי לווייתן על הסכמים אשר יאפשרו את הזרמת הקונדנסט שיופק ממאגר לווייתן, שעיקריהם כמפורט להלן:

(א) הסכם עם בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן)

ביום 15 בדצמבר 2019 נחתם הסכם לפיו קונדנסט שיופק ממאגר לווייתן יוזרם לצנרת הדלקים הקיימת של חברת קו צינור אירופה אסיה בע"מ (קצא"א) המובילה למתחם מיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (תש"ן) בקרית חיים ומשם יוזרם למתקני בז"ן, וזאת בין היתר בהתאם להנחיות רגולטוריות (להלן - הסכם בז"ן). הסכם בז"ן הינו על בסיס מזדמן לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט בכמויות מסחריות, כאשר לכל צד הזכות לסיים את הסכם בז"ן במתן הודעה מראש של לפחות 360 יום לצד האחר. בנוסף כל צד רשאי לבטל את הסכם בז"ן בהודעה קצרה יותר בקורות אירועים שונים, לרבות במקרה של הפרה על ידי הצד האחר וכן בקורות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם בז"ן. הזרמת הקונדנסט לבז"ן על פי הסכם בז"ן מתבצעת על בסיס מזדמן עד לכמות מקסימלית שהוסכמה בין הצדדים. הצדדים יהיו רשאים לעדכן את הכמות המקסימלית מעת לעת בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו על ידי הרשויות לעניין זה, לרבות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה. בהסכם בז"ן נקבע כי, מסירת הקונדנסט לבז"ן הינה ללא תמורה, כאשר שותפי לווייתן נושאים בכל ההוצאות ביחס להזרמת הקונדנסט.

(ב) הסכם עם חברת סחר בינלאומית בתחום הדלקים (להלן - הרוכשת)

בנוסף לחתימת הסכם בז"ן, חתמו שותפי לווייתן על הסכם, לפיו קונדנסט שיופק ממאגר לווייתן, כאמור לעיל, ישונה באמצעות מיכליות כביש ויימסר לרוכשת במתחם המיכלים של תש"ן (להלן - הסכם האספקה).

הסכם האספקה יהיה בתוקף מראשית הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן ועד ליום 31 בדצמבר 2020, כאשר ההסכם יחודש מדי שנה לתקופה של שנה נוספת אלא אם אחד הצדדים בחר שלא לחדשו בהודעה מראש של 60 יום לפחות. כל צד יהיה רשאי לבטל את הסכם האספקה במקרה של הפרתו על ידי הצד האחר וכן בקורות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם האספקה.

הזרמת הקונדנסט על ידי שותפי לווייתן לרוכשת על פי הסכם האספקה תתבצע על בסיס מזדמן עד לכמות מקסימלית יומית שהוסכמה בין הצדדים. על פי הסכם האספקה, שותפי לווייתן יישאו בכל ההוצאות ביחס לקונדנסט עד למסירתו לרוכשת בכניסה למתחם המיכלים של תש"ן והרוכשת תישא בכל ההוצאות ביחס לקונדנסט מנקודה זו ואילך.

מחיר הקונדנסט שנקבע בהסכם האספקה יוצמד למחיר חבית ברנט (Brent), כאשר הרוכשת תהיה זכאית להנחה בגין הקונדנסט שיוזרם אליה ואשר יחרוג מהמפרט שנקבע בהסכם האספקה.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

ד. הליכים משפטיים:

(1) בקשה לאישור תביעה נגזרת כנגד המפקח של השותפות, השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי

ביום 19 ביולי 2018 הוגשה על ידי שני מבקשים (להלן - המבקשים) בקשת אישור תביעה נגזרת מאוחדת, אשר הוגשה בהמשך לשתי בקשות נפרדות. במסגרת בקשת האישור המאוחדת התבקש בית המשפט לאשר למבקשים להגיש תביעה נגזרת כנגד המפקח, השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי (להלן - הנתבעים), אשר במסגרתה יתבקש בית המשפט להורות כדלקמן:

א) כי על השותף הכללי:

(1) להשיב את דמי המפעיל שגבה מן השותפות במהלך פרק הזמן שחלף מאז שמונה מפעיל חיצוני לנכס הנפט של השותפות;
(2) לחדול מגביית דמי מפעיל, כל עוד מאגר לווייתן מופעל על ידי מפעיל חיצוני.

ב) לחילופין, כי על השותף הכללי להשיב לקופת השותפות את סכום דמי המפעיל שגבה השותף הכללי מקופת השותפות ביתר ו/או שלא כדין ו/או ללא ניהול משא ומתן בשלב הפיתוח, כנדרש על פי סעיף 10.3 להסכם השותפות; ו/או כי על הנתבעים לפצות את השותפות בגין הנזקים שנגרמו לה כתוצאה מן האמור, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין.

ג) כי על הצדדים לנהל משא ומתן אקטיבי, יסודי ומלא באשר לשיעור דמי המפעיל שיגבה השותף הכללי, אם בכלל, בגין המשך הוצאות השותפות בשלב הפיתוח, וזאת בהתאם להוראת סעיף 10.3 להסכם השותפות וכאשר חובות האמון והזהירות המוטלות על השותף הכללי והמפקח מונחים כנר לרגליהם.

ד) כי על הנתבעים לפעול לטובת השותפות ומחזיקי יחידות ההשתתפות שאינם השותף הכללי, כשעל המפקח לדרוש, לצורך אישור תוצאות המשא ומתן, כל מסמך רלבנטי ולבצע בדיקה השוואתית של דמי המפעיל המשולמים לשותף הכללי או למפעיל בפועל בשותפויות אחרות המצויות בשלב הפיתוח, כך ששיעור דמי המפעיל שיגבה השותף הכללי לא יעלה על שיעור דמי המפעיל שמשלמת השותפות בשלב הפיתוח לנובל (המפעיל בפועל של מאגר לווייתן), או על שיעור דמי המפעיל בשלב הפיתוח המקובל בשותפות גז אחרות.

ה) כי על המפקח לעשות שימוש בסמכות שניתנה לו בסעיפים 65'ז' ו-65'כא' לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975, ולדרוש מדירקטוריון השותף הכללי לזמן אסיפה כללית שעל סדר יומה ניהול משא ומתן והצבעה על שיעור דמי המפעיל שישולמו בשלב הפיתוח לשותף הכללי, אם בכלל, בהתאם לסעיף 10.3 סיפא להסכם השותפות.

לאחר הסכמת הצדדים להליך גישור ובהתאם להסכמות במסגרתו, פעל השותף המוגבל לאיתורו של גורם מקצועי מתאים לשם סיוע בניהול משא ומתן מטעם השותף המוגבל, וגורם כאמור מונה בחודש מאי 2019. הצדדים להסכם השותפות פעלו למיצוי המשא ומתן לקביעת דמי המפעיל על פי סעיף 10.3 להסכם השותפות. הצדדים להסכם השותפות סיימו את המשא ומתן האמור ביום 13 בנובמבר 2019 והגיעו להסכמות המפורטות בביאור 16 לעיל (אשר אושרו על ידי המפקח בהתאם לסמכותו לפי סעיף 10.3 להסכם השותפות; להלן - הסכם דמי המפעיל).

בעקבות חתימת הצדדים על הסכם דמי המפעיל, נחתם בין הצדדים לבקשת האישור המאוחדת הסכם פשרה, במסגרתו הומלץ, בין היתר, על גובה הגמול ושכר הטרחה למבקשים ולבאי כוחם, בסכום כולל של 3.55 מיליון ש"ח, אשר ישולם על ידי השותף הכללי כמי שזכאי לדמי המפעיל (80% מהסכום האמור) והשותפות כמי שנהנית מהפחתת תשלום דמי המפעיל (20% מהסכום האמור) (להלן - הסדר הפשרה). ביום 15 במרס 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו בקשה לאישור הסדר הפשרה (להלן - הבקשה לאישור הסכם הפשרה), אליה צורף הסדר הפשרה. באותו היום הורה בית

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

המשפט על פרסום הודעה מתאימה בדבר פרטי הסדר הפשרה, וקצב למחזיקי יחידות ההשתתפות 30 ימים להגשת התנגדותם.

ביום 21 ביוני 2020 הוגשה לבית המשפט עמדה מטעם היועץ המשפטי לממשלה ביחס להסדר הפשרה (להלן – עמדת היועמ"ש) וכן הודעה על התייצבות היועץ המשפטי לממשלה להליך.

לאחר שביום 23 בספטמבר 2020 כל הצדדים להליך הגישו תגובתם לעמדת היועמ"ש, ביום 15 בנובמבר 2020 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי (כב' השופט ח' כבוב) בבקשה לאישור הסכם הפשרה, בגדרו בית המשפט אישר את הסדר הפשרה ונתן לו תוקף של פסק דין, לעניין הסכמות הצדדים בקשר עם הפחתת דמי המפעיל מיום 23 בפברואר 2017 ועד למועד אישור הסדר הפשרה.

(2) בקשה לאישור תובענה ייצוגית - אוליר מסחר ותעשיות בע"מ נגד רציו חיפוש נפט בע"מ ואחרים

ביום 21 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית, על ידי חברה המחזיקה יחידות השתתפות של השותפות (להלן- המבקשת ובקשת האישור, בהתאמה). בקשת האישור הוגשה כנגד השותפות, השותף הכללי, הדירקטורים בשותף הכללי, מנהלת הכספים בשותף הכללי ומפקח השותפות (הן הנוכחי והן הקודם) (להלן יחדיו- המשיבים). בבקשת האישור נטען כי המשיבים הפרו את חובותיהם לגלות לציבור המשקיעים בשותפות כי במסגרת הסכם שנעשה לייצוא גז טבעי ממאגר לווייתן לדולפינוס נקבעה תניה המאפשרת לדולפינוס להפחית ב-50% את כמות הגז השנתית המינימלית שהתחייבה לרכוש, במקרה שבו המחיר היומי הממוצע של חבית נפט מסוג ברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית.

לשיטת המבקשת, היה מקום לגלות פרט מידע זה מייד לאחר כריתת אותו הסכם עם דולפינוס, אך הוא פורסם לראשונה רק בעת פרסום הדוחות השנתיים של השותפות לשנת 2019 ביום 24 במרס 2020. משכך, סבורה המבקשת כי אי-הגילוי הנטען עולה כדי הפרת חובות המוטלות על המשיבים, בין היתר מכוח דיני ניירות הערך, עוולת הרשלנות, ועוולת הפרת חובה חקוקה.

בהמשך לכך נטען בבקשת האישור כי כתוצאה מגילוי המידע בדבר אותה תניה בהסכם מול דולפינוס, ירד שווי יחידות ההשתתפות של השותפות במסחר בבורסה וכי לפיכך נגרם נזק לכלל חברי הקבוצה בסך של כ-86.7 מיליון ש"ח. עוד נטען בבקשת האישור כי יש להורות לשותפות לפרסם דיווחים מתקנים ומשלימים וכן להורות לרשות ניירות ערך לבטל היתר לתשקיף מדף מיום 13 בפברואר 2019.

ביום 31 בדצמבר 2020 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור. במסגרת התשובה נטען, בין היתר, כי התניה החוזית העומדת במוקד בקשת האישור לא הייתה תניה מהותית החייבת בגילוי, לפי המבחנים שנקבעו לכך בדין ובהלכה הפסוקה, ובפרט בהתחשב בסיכוי הנמוך שניתן היה לחזות לכך שמחיר הברנט ירד מתחת ל-\$50 לחבית בממוצע שנתי וכן בהשפעה הנמוכה שצפויה הייתה להיות לתניה על שווי נכסי השותפות. עוד טענו המשיבים כי גם אילו הייתה התניה מגולה לציבור במלואה, הרי שלא היה בה כדי להוסיף מידע מהותי כלשהו אשר יהיה רלוונטי ל"משקיע הסביר" וזאת בין היתר נוכח היעדר פרטים משלימים אשר היו מסייעים בהבנת השפעתה על שווי יחידות ההשתתפות.

ביום 10 במרס 2020 הגישה המבקשת את תגובתה לתשובת המשיבים. נוכח האמור לעיל, השותפות ויועציה המשפטיים מעריכים בשלב זה כי הסיכויים לכך שבקשת האישור תידחה גבוהים מהסיכויים לכך שתתקבל.

(3) הליכים בקשר עם אספקת גז טבעי לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן- חברת החשמל)

(א) בהמשך לאמור בסעיף ג'6 לעיל, ביום 18 באפריל 2019, הגישו חלק משותפי תמר - ישראלמקו, תמר פטרוליום בע"מ, דור חיפוש גז, שותפות מוגבלת, ואוורסט תשתיות, שותפות מוגבלת (להלן המשיבים והעותרות, בהתאמה) עתירה מנהלית נגד חברת החשמל ושותפי לווייתן (להלן- העתירה). על פי העתירה התבקש בית המשפט להצהיר כי החלטת ועדת המכרזים של חברת החשמל (להלן - הוועדה) מיום 4 באפריל 2019, המכריזה על זכיית שותפי לווייתן בהליך התחרותי, פסולה ומנוגדת לדין ועל כן דינה בטלות; לחילופין, להחזיר את ההחלטה לוועדה ולהורות לה לשקול אפשרויות אחרות,

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

כמפורט בעתירה; ולחילופי חילופין, להורות על ביטול ההליך התחרותי. בד בבד עם הגשת העתירה, הוגשה לבית המשפט בקשה לצו ביניים שיאסור על המשיבים לבצע כל פעולה לקידום או הוצאה לפועל של תוצאות ההליך התחרותי עד להכרעה בעתירה האמורה ובקשה לקיום דיון דחוף בבקשה לצו ביניים ובעתירה. ביום 7 ביולי 2019, ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב, הדוחה את העתירה המנהלית האמורה ומחייב את העותרות בהוצאות חברת החשמל. ביום 19 באוגוסט 2019 הגישו העותרות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, במסגרתו התבקש בית המשפט להורות על ביטול פסק הדין ולפסוק כמבוקש בעתירה. ביום 24 באוגוסט 2020 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, הדוחה את הערעור.

(ב) תביעה ייצוגית – לוי נגד דלק קידוחים – שותפות מוגבלת ואחרים

ביום 28 בפברואר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית (להלן- בקשת האישור), על-ידי צרכן חשמל (להלן- המבקש) כנגד בעלות האחזקות במאגר לווייתן ובמאגר תמר – דלק קידוחים ונובל - להן החזקות בשני המאגרים, וכנגד יתר המחזיקות במאגר תמר (להלן- יתר המחזיקות בתמר) ובמאגר לווייתן, קרי השותפות. עילות בקשת האישור מתייחסות לשני אירועים. הראשון, הליך תחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל (להלן- ההליך התחרותי); הליך זה נזכר גם בסעיף 6' לעיל) שעניינו בהתקשרות בהסכם לרכישת גז טבעי, ואשר במסגרתו ההצעה שהוגשה לחברת החשמל מטעם המחזיקות במאגר תמר וההצעה שהוגשה מטעם המחזיקות במאגר לווייתן (ובכללן השותפות) התגלו, עם פתיחתן, כזרות, על כל חלופות המחיר שנכללו בהן. באחריתו של ההליך, כאמור הסעיף 6' לעיל, בחרה חברת החשמל להכריז על המחזיקות במאגר לווייתן כזכות בהליך. עיקר הנטען בהקשר זה בבקשה לאישור, הוא לקיומו, כביכול, של הסדר כובל אשר במסגרתו "כבלו עצמם התאגידים המחזיקים במאגר תמר מלהציע הצעה נמוכה יותר מאשר זו שהוגשה מטעם מאגר לווייתן". עוד נטען לניצול כוח מונופוליסטי מצדן של דלק קידוחים ונובל, להיותו של המחיר מושא ההתקשרות גבוה ובלתי הוגן וכן להתעשרות שלא כדין. עניינו של האירוע השני העומד ביסוד בקשת האישור – במהלך שיזמו יתר המחזיקות במאגר בתמר לתיקון הסכם לרכישת גז טבעי שנכרת בשנת 2012 בין כל המחזיקות במאגר תמר לבין חברת החשמל.

בבקשת האישור מונה חמש עילות, אך מבוקש סעד מרכזי אחד, נגד דלק קידוחים ונובל בלבד.

טענותיו העיקריות של המבקש, בתמצית, הן כי ההצעות שהציעו המחזיקות בתמר והמחזיקות בלווייתן במסגרת ההליך התחרותי עולות לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, כהגדרת מונחים אלה בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988; הפעלת זכות וטו של דלק קידוחים ונובל שמנע את התיקון להסכם תמר עולה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרויקט לווייתן לחברת החשמל, בהמשך ההליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; ועושר שעשו ויעשו דלק קידוחים ונובל כתוצאה ממכירת גז טבעי לחברת חשמל במחיר גבוה לכאורה מהמחיר שהיה נקבע בתחרות, עולה לכדי עשיית עושר ולא במשפט.

לטענת המבקש פעולות אלו של דלק קידוחים ונובל גרמו וצפויות לגרום נזק לקבוצה אותה הוא מבקש לייצג (צרכני החשמל בישראל) בסך של כ- 1.16 מיליארד ש"ח, שלפיו מתבקש בית המשפט לפסוק גמול ושכר טרחה.

במסגרת בקשת האישור לא מתבקש כל סעד כנגד השותפות והיא צורפה לתביעה בבחינת בעל דין נדרש, לאור היותה מחזיקה בזכויות במאגר לווייתן (כמו גם יתר המחזיקות בתמר, אשר צורפו בבחינת בעל דין נדרש וגם כנגדן לא נתבקש סעד).

יתר המחזיקות בתמר הגישו בקשה למחיקה על הסף של הבקשה לאישור נגדן, המבקש התנגד לבקשה ונקבע דיון בבקשה זו.

בשלב בו מצויה התביעה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה, השלכותיה או מועד צפוי לסיום בירורה. יחד עם זאת, כאמור, במסגרת בקשת האישור לא מבוקש סעד כלשהו כנגד השותפות.

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

4) שדות נפט חיפושיים (1992) – שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים

א) ביום 28 בדצמבר 2020 הגישה שדות נפט חיפושיים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) (להלן - שותפות שדות נפט או התובעת) תביעה כספית על סך 700 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה – התביעה או תביעת שותפות שדות נפט) כנגד איתן אייזנברג בע"מ, איתן אייזנברג (להלן יחדיו בסעיף זה - אייזנברג), השותפות והשותף הכללי (להלן כולם יחדיו - הנתבעים).

עיקר טענות התובעת הינן כי הנתבעים נחשפו לסודות מסחריים (כביכול) של התובעת (להלן - הסודות לכאורה) וכי שימוש שלא כדין שעשו כביכול הנתבעים בסודות לכאורה, הוא שהביא כביכול, לתגלית לווייתן על-ידי אייזנברג; לבקשות שהגישה השותפות להיתרים ורישיונות לחיפוש נפט במבנה לווייתן; ולגילוי הגז במאגר לווייתן. לטענת התובעת, השימוש שעשו הנתבעים בסודות לכאורה מהווה הפרה של זכויות קניין של התובעת; הפרה של הסכמים בין הנתבעים לבין התובעת; עוולת גזל סוד מסחרי; הפרה של חובות אמון/נאמנות; הפרת חובות שמקורן בפקודת הנזיקין (לרבות תרמית, גזל, רשלנות והפרת חובה חקוקה); עשיית עושר ולא במשפט; והפרה של החובה לנהוג בתום לב, בהגינות ובדרך מקובלת.

בכתב התביעה התבקש בית-המשפט להצהיר כי זכויות הנפט, תמלוגי העל ודמי המפעיל, במלואם או בחלקם, לפי העניין, המגיעים לנתבעים (או מי מהם) בקשר עם מאגר לווייתן, שייכים לשותפות שדות נפט; וכן להורות על רישום ו/או העברת ו/או תשלום ו/או המחאת זכויות אלה על שם או לשותפות שדות נפט. לחלופין, התבקש סעד כספי על סך של 700 מיליון ש"ח.

טרם הוגש כתב הגנה אך הנתבעים הגישו בקשה להורות לתובעת להפקיד ערובה לתשלום הוצאות ההגנה של הנתבעים. בקשה זו טרם הוכרעה.

התביעה האמורה הוגשה לאחר שביום 24 ביוני 2020 בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (בשבתו לדיון בהליכי חדלות פירעון של שותפות שדות נפט) אישר לשותפות שדות נפט להגיש תביעה, וכן אישר לשותפות שדות נפט להתקשר בהסכם לקבלת מימון בסך של 18 מיליון ש"ח מקרן פירסט ליברה לכיסוי הוצאות התביעה (במקביל אישר בית-המשפט גם הסכם שכ"ט עם עוה"ד של שדות נפט והסכם למסירת מידע ומסמכים עם יוסף לנגוצקי). את האישורים כאמור נתן בית המשפט בד בבד עם מתן צו פירוק קבוע ומינויה של מפרקת קבועה לשדות נפט.

יצוין כי בא-כח שותפות שדות נפט בהליך דנו, שימש כבא-כוח גם בהליכים קודמים, אשר הוגשו כנגד השותפות וכנגד בעלי עניין בה ו/או בשותף הכללי שלה. הליכים קודמים אלו, אשר גם הם נפתחו בקשר עם זכויות בחזקות לווייתן, נדחו זה מכבר. בשלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי בירור ההליך, ובהתחשב בעובדה כי טרם הובא השותפות ויועציה המשפטיים כל המידע הרלוונטי, אין ביכולתם של יועציה המשפטיים של השותפות להעריך את סיכוייה של התובעת להתקבל. יחד עם זאת, על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה המשפטיים, סיכוייה של התובעת להתקבל, נמוכים מסיכויי התובעת להידחות.

בהקשר זה יצוין גם כי בחודש נובמבר 2020 הומצא לשותפות, לשותף הכללי ולאייזנברג מכתב מאת שדות נפט בע"מ (להלן - שדות נפט), במסגרתו הובהר כי לשדות נפט טענות עצמאיות משלה כביכול, לרבות כנגד השותפות וכי היא אינה מיוצגת על ידי בא כח התובעת. בחודש ינואר 2021 הגישה שדות נפט בקשה דחופה לעיון בתיק בית המשפט ב'תביעת לנגוצקי' (הנזכרת בביאור 18ד' בדוחות הכספיים לשנת 2017). לטענת שדות נפט, העיון בתיק בית-המשפט נחוץ לה על מנת לבחון נקיטה בהליכים כנגד הנתבעים. לטענת שדות נפט, ההליכים בהם היא שוקלת לנקוט מבוססים הן על זכותה (כביכול) לפיצוי בגין תשלומים שונים (תמלוגים ודמי מפעיל) שנמנעו ממנה בעקבות גזל (כביכול) זכויותיה של שותפות שדות נפט במבנה לווייתן; והן על הסכמים ישירים בינה לבין השותפות. לאחר שקיבל את תגובת הנתבעים ב'תביעת לנגוצקי' (ובכללם השותפות), בית המשפט קיבל את הבקשה באופן חלקי והורה על מתן זכות עיון חלקית בלבד, אשר אינה כוללת עיון בתמלוגי חקירת העדים (בדומה לזכות העיון שניתנה בעבר למפרקת שותפות שדות נפט, ראו גם ביאור 18ה' לדוחות הכספיים לשנת 2017).

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(ב) ביום 24 במרס 2021, הומצא לידי ב"כ השותפות כתב תביעה (להלן - כתב התביעה) על סך 750 מיליון ש"ח, אותו הגישה שדות נפט, בבית-המשפט המחוזי בתל-אביב - יפו, כנגד מר איתן אייזנברג; איתן אייזנברג בע"מ; השותפות; השותף הכללי; מר ליגד רוטלי (יו"ר דירקטוריון השותף הכללי); ומר יגאל לנדאו (מנכ"ל ודירקטור בשותף הכללי) (להלן בס"ק זה - הנתבעים ו-כתב התביעה, בהתאמה). כתב התביעה נסמך, במידה רבה, על תשתית עובדתית זהה לזו שבבסיס תביעת שותפות שדות נפט. לטענת שדות נפט, בכתב התביעה, כתוצאה מגזל זכויות כביכול, של שותפות שדות נפט (כנטען בתביעת שותפות שדות נפט), נמנעו משדות נפט תשלומים שונים (תמלוגים ודמי מפעיל) להם היא זכאית בהתאם להסכם בינה לבין שותפות שדות נפט; וכן תמלוגים להם היא זכאית בהתאם להסכמים ישירים בינה לבין השותפות. בכתב התביעה התבקש בית-המשפט לחייב את הנתבעים, ביחד ולחוד, לשלם לשדות נפט תמלוגי על בשיעור 8% מסך כל הגז/נפט/משאב אחר אשר הופקו ו/או יופקו ממאגר לווייתן, ודמי מפעיל בשיעור של 7.5% (בצירוף מע"מ) מסך ההוצאות שהוצאו בגין חיפוש/פיתוח/הפקה של גז ממאגר לווייתן. לחילופין, מתבקש בית-המשפט לחייב את הנתבעים, ביחד ולחוד, בתשלום כל הרווחים שהרוויחו על חשבון שדות נפט ולפצותה על נזקה. בנוסף, מתבקש בית-המשפט ליתן כנגד הנתבעים צו למתן חשבונות. השותפות תלמד, בסיוע יועציה המשפטית, את פרטי כתב התביעה ותגיב בהתאם. בשלב זה, הואיל וטרם עלה בידי השותפות ויועציה המשפטית לעיין כנדרש בכתב התביעה על נספחיו, ובהתחשב בעובדה כי טרם הובא לידיעת השותפות ויועציה המשפטית כל המידע הרלוונטי, אין ביכולתה של השותפות ויועציה המשפטית להעריך את סיכוייה של התובענה להתקבל.

(5) ביום 15 בדצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית על ידי תושב אזור חוף דור בשם "כל מי שנחשף לזיהום האוויר, הים והסביבה החופית בשל פליטות אסורות מאסדת הגז שמפעילות המשיבות בים, הממוקמת מול חוף דור, ומטפלת במאגר הגז הטבעי 'לווייתן', בתקופה שממועד התחלת פעילות האסדה בחודש דצמבר 2019 ועד למתן פסק דין בתביעה" (להלן בסעיף זה- המבקש ו- חברי הקבוצה). בקשת האישור הוגשה נגד נובל ושרון (להלן בסעיף זה- המשיבות). בתמצית, בבקשת האישור נטען כי המשיבות חשפו את חברי הקבוצה לזיהום אוויר, ים וסביבה בשל פליטות אסורות שמקורן באסדת מאגר לווייתן. חשיפה זו, לטענת המבקש, יצרה נזקים בריאותיים שונים (שלא פורטו בבקשת האישור) ונזק של פגיעה באוטונומיה בשל חשש לפגיעה בריאותית כאמור. הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הוא פיצוי הקבוצה על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך בכ- 50 מיליון ש"ח. כמו כן, עתה המבקש לסעד של מתן צו המורה למשיבות למלא לאלתר את החובות המוטלות עליהן בחוק אוויר נקי והתקנות שהוצאו מכוחו. דיון קדם משפט קבוע ליום 19 בינואר 2022.

ה. שעבודים ובטחונות:

- (1) לצורך הבטחת מילוי הוראות שטרי חזקות לווייתן העמידו שותפי לווייתן ערבויות בסך כולל של 100 מיליון דולר (חלקה של השותפות 15 מיליון דולר). הערבות תהיה בתוקף למשך כל תקופת ההחזקה ותמשיך לעמוד בתוקפה גם לאחר פקיעת החזקה כל עוד לא הודיע הממונה שאין צורך בה ובכפוף לסעיף 57(ג) לחוק הנפט.
- (2) ערבות בנקאית בסך של 2.25 מיליון דולר בגין חלקה של השותפות ושל אדיסון ברישיון רועי.
- (3) ערבות בסך של כ- 2.67 מיליון דולר בקשר עם ביצוע תכנית העבודה של רישיונות החיפוש.
- (4) ערבות לרשות מקרקעי ישראל בגין קרקע תחנת חגית המשמשת לאחסון קונדנסט, דרכי גישה ושטחי התארגנות והתשתית הקווית (צנרת קונדנסט) בסך של כ- 750 אלפי ש"ח השותפות הפקידה פיקדון בסך של כ- 240 אלפי דולר כנגד העמדת הערבויות בגין רשות מקרקעי ישראל, הפיקדון מוצג במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך בדוח על המצב הכספי, ראו גם ביאור 10.
- (5) כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב) בסך של כ- 3.9 מיליון דולר. ראו גם ביאור 4ב'.
- (6) כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג) הינו כ- 4 מיליון דולר. ראו גם ביאור 4ב'.

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - התקשרויות ותלויות (המשך):

7) בחודש ינואר 2021, בהתאם להחלטת המועצה, הועמדו ערבויות בסך כולל של כ- 47 מיליון ש"ח בקשר עם הצינור לנתג"ז, להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת תשתית מערכת ההולכה הארצית, ולכיסוי התחייבותה של נובל לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. השותפות הפקידה פיקדון בסך של 3.7 מיליון דולר כנגד העמדת הערבויות כאמור. ראו גם ביאור 5'24.

8) בשנת 2018 העמידה השותפות ערבות (seller's guarantee) לנפקו באופן יחסי לשיעור החזקותיה בחזקות לווייתן להבטחת קיום התחייבויותיה של חברת השיווק לנפקו בהתאם להסכם לאספקת גז טבעי לנפקו.

ו. בחודש אוגוסט 2020 פורסם על ידי משרד האנרגיה תזכיר חוק הנפט (תיקון מס' 7) (אסדרה של צינורות ייצוא ומתקני הנזלה מסוימים), התש"פ-2020 להערו הציבור. מטרת התיקון המוצע לחוק היא אסדרת הקמה של צנרת לייצוא גז טבעי ומיתקנים לייצוא גז טבעי, גם על ידי מי שאינו בעל חזקה לפי חוק הנפט. המפעילה שלחה את עמדת שותפי לווייתן למשרד האנרגיה.

ז. בחודש מרס 2020 פורסמה על ידי משרד האנרגיה בקשה לשיתוף הציבור בעניין חלופות המוצעות על ידי משרד האנרגיה להקמת מתקן ימי לייצוא גז טבעי מונזל (FLNG) בשטח המים הכלכליים של ישראל. השותפות ביחד עם השותפות בחזקות לווייתן הגישו ביום 17 במאי 2020 את הערותיהם למסמך האמור.

ביאור 25 - אירועים לאחר 31 בדצמבר 2020:

א. הערכות משאבים במאגר לווייתן

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5'5.

ב. הודעות בדבר כוונת חיוב בעיצום כספי למפעילה בפרויקט לווייתן בגין הפרות נטענות של תנאי היתרים של אסדת לווייתן

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5'10.

ג. השקעה בפטרוליום

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8.

ד. תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5'13.

ה. תמלוגים

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5'13.

ו. הסכם הקצאת קיבולת

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5'24 לעיל.

ז. התקשרות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז למצרים

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5'24 לעיל.

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - אירועים לאחר 31 בדצמבר 2020 (המשך):

ח. אספקת גז טבעי לחברת החשמל

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 24ג'6 לעיל.

ט. שותפות שדות נפט

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 24ד'4.

י. שעבודים בטחונות בקשר עם זכויות נפט

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 24ה' לעיל.



פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א. - תמצית דו"חות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל של השותפות לכל אחד מהרבעונים בשנת 2020 (באלפי דולר של ארה"ב ("דולר"))

סה"כ	10-12 / 2020	7-9 / 2020	4-6 / 2020	1-3 / 2020	הכנסות
195,164	50,105	60,195	37,917	46,947	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
(32,520)	(8,353)	(10,459)	(6,040)	(7,668)	בניכוי תמלוגים
162,644	41,752	49,736	31,877	39,279	הכנסות בניכוי תמלוגים
					הוצאות ועלויות
(27,250)	(7854)	(7,738)	(5,810)	(5,848)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
(23,419)	(5,753)	(6,586)	(6,725)	(4,355)	הוצאות פחת ואזילה
(1,506)	(1,708)	400	826	(1,024)	הוצאות חיפוי נפט וגז
(3,173)	(1,281)	(1,118)	(707)	(67)	הוצאות הנהלה וכלליות
107,296	25,156	34,694	19,461	27,985	רווח מפעולות רגילות
(100,349)	(45,925)	(10,207)	(9,906)	(34,311)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
6,947	(20,769)	24,487	9,555	(6,326)	רווח ורווח כולל (הפסד והפסד כולל) לתקופה

תקנה 10ג. - השימוש בתמורות ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על-פי תשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח

בחודש אוקטובר 2020 הונפקו על-ידי השותפות 109,181,494 כתבי אופציה (סדרה 19) בדרך של זכויות, הניתנים להמרה ליחידות השתתפות של השותפות וזאת מכח תשקיף המדף של השותפות מיום 14.2.2020.

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

שם החברה	סוג ני"ע	ע.נ. לני"ע	כמות ע.נ. המוחזקת על-ידי השותפות	% החזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	ערך המניות בדוח הכספי של השותפות ליום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)	יתרת אגרות החוב והלוואות בדוח על המצב הכספי
רציו חיפוי נפט (מימון) בע"מ*	מניות רגילות	1 ₪	100,000 ₪	100%	100	*-
פיתוח לווייתן (2016) בע"מ**	מניות רגילות	1 ₪	100 ₪	100%	*****	**-
NBL Jordan Marketing ***Limited	מניות רגילות	1 US\$	US\$ 7,500	15%	-	-
לויתן מערכת הולכה בע"מ****	מניות רגילות	0.1 ₪	1,500 ₪	15%	-	-

* חברה ייעודית שהוקמה על-ידי השותפות לצורך גיוס מקורות כספיים עבור השותפות. לתיאור אגרות החוב שהונפקו על-ידי רציו חיפוי נפט (מימון) בע"מ ("רציו מימון"), ואשר התמורה מהנפקת כל סדרת אגרות חוב הועמדה כהלוואה לשותפות, ראו סעיף 23.4 לפרק א' בדוח התקופתי וביאור ב' לדוחות הכספיים.

חברה ייעודית שהוקמה על-ידי השותפות לצורך קבלת מימון בנקאי למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לווייתן. כספי ההלוואה הועמדו על-ידי פיתוח לווייתן (2016) בע"מ כהלוואה (back to back) לשותפות. לתיאור הסכם המימון שנחתם על-ידי החברה האמורה בחודש אוגוסט 2020 (ואשר החליף הלוואה על-פי הסכם מימון מחודש מרס 2017 כפי שתוקן בחודש יולי 2018), ראו סעיף 23.5 לפרק א' בדוח התקופתי וביאור 6א' לדוחות הכספיים.	**
חברת שיווק פרטית הרשומה בא"י קיימן, בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. החברה הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן.	***
חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 2017, בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. החברה הוקמה במטרה להחזיק ברישיון הולכה מכוח סעיף 10 לחוק משק הגז הטבעי, תשס"ב - 2002 (שניתן לה בחודש פברואר 2017) ולהפעיל ולתחזק את מערכת ההולכה.	****
ערך הנמוך מ-1 אלפי דולר.	*****

תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

שם החברה	רווח/(הפסד) לתקופה (באלפי ש"ח)	רווח/(הפסד) כולל אחר (באלפי ש"ח)	דיבידנד שנתקבל, נכון ליום 31.12.2020	דיבידנד שנתקבל לאחר יום 31.12.2020	מועד תשלום הדיבידנד	דמי ניהול שנתקבלו, נכון ליום 31.12.2020	דמי ניהול שנתקבלו לאחר יום 31.12.2020	מועד תשלום דמי הניהול	הכנסות ריבית	מועד תשלום הריבית
רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ	*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
פיתוח לווייתן (2016) בע"מ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NBL Jordan Marketing Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
לויתן מערכת הולכה בע"מ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* ערך הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

תקנה 20 - מסחר בבורסה

1. כאמור בתקנה 10 לעיל, בחודש אוקטובר 2020 הונפקו על-ידי השותפות 109,181,494 כתבי אופציה (סדרה 19) בדרך של זכויות, הניתנים למימוש ליחידות השתתפות של השותפות. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה (סדרה 19) ראו תקנה 24' להלן ודוח הצעת המדף שפרסמה השותפות ביום 1.10.2020 (אסמכתא: 098347-01-2020).
2. נוסף על פקיעת כתבי אופציה (סדרה 18) על פי תנאיהם ביום 15.11.2020 (ראו דיווח מייד ממוותו יום (אסמכתא: 114082-01-2020), בשנת 2020 ועד בסמוך לפרסום הדוח, לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות, למעט הפסקת מסחר קצובה (בת כחצי שעה) ביום 16.3.2020 וזאת עקב תנועה חדה במדד.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

- א. תקנה 21 – תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, התחייבה השותפות המוגבלת לשלם לשותף הכללי תשלומים כמפורט בביאור 16' לדוחות הכספיים.
- ב. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על-ידי השותפות או על-ידי השותף הכללי⁽¹⁾ לנושאי משרה בכירה בשנת הדיווח, בקשר עם כהונתם בשותף הכללי, בשותפות ו/או בתאגיד בשליטתה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותף הכללי או השותפות לשנת 2020, לפי העניין, וכן פירוט התגמולים, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותף הכללי או השותפות לשנת 2020, לפי העניין, שניתנו בשנת 2020 לבעלי עניין בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בשותפות ו/או בתאגיד בשליטתה ו/או בשותף הכללי (באלפי דולר):

ס"ח	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	היקף משרה	תפקיד	שם
3,209	-	24	-	2,981	-	-	204	-	-	-	כ-8.41%	-	שותף כללי	רצין חיפושני נפט בע"מ (1)
178	13	-	-	-	-	-	-	-	-	165	כ-0.98%	90%	יו"ר דירקטוריון השותף הכללי	רוטלוי ליגד (2)
192	26	-	-	-	-	-	-	-	-	166	כ-0.86%	90%	מנכ"ל השותף הכללי	לנדאו יגאל (3)
187	11	-	-	-	-	-	-	-	-	176	-	80%	מנהל למנכ"ל השותף הכללי	שיפרון דלית (4)
175	18	-	-	-	-	-	-	-	9	148	-	100%	מנהל כספים השותף הכללי	וייס מלי (5)
174	15	-	-	-	-	-	-	-	10	149	-	100%	יועצת משפטית השותף הכללי	אורי בורלא נועה (6)

ס"ח	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוטס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	היקף משרה	תפקיד	שם
98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98	-	-	-	דירקטורים אשר אינם נמנים עם בעלי מניות (במישרין) או בעקיפין בשותף הכללי או קרוביהם (7)
36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36	-	-	-	דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי ברציו מימון בע"מ (8)
144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144	-	-	גיאולוג	איתן אייזנברג בע"מ (9)
37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	-	-	מבקר פנימי בשותף הכללי (10)	גיל רונזווינסקי
2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	מבקר פנימי ברציו מימון (11)	

(*) יצוין כי השותף הכללי משלם סכומים נוספים לחברות בבעלות מי שהשותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי השליטה בשותף הכללי עבור שירותים נוספים שאינם שירותי מנכ"ל ויו"ר המפורטים בטבלה לעיל וכן שאינם בקשר עם כהונתם. עוד יצוין, כי לשותף הכללי, חברה פרטית, טרם נערכו דוחות כספיים לשנת 2020 ולפיכך נתוני התגמולים שניתנו על-ידי השותף הכללי אינם מבוקרים או סקורים.

(1) לפירוט אודות התשלומים להם זכאית רציו חיפושי נפט בע"מ לרבות פרטים בקשר עם הסכמות השותף הכללי והשותף המוגבל בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר בהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות הסדר פשרה במסגרת בקשה לאישור תביעה נזרת נגד השותף הכללי, המפקח והדירקטורים של השותף הכללי בקשר עם דמי המפעיל כאמור, ראו ביאור 124'1 לדוחות הכספיים.

(2) מעניק שירותי יו"ר דירקטוריון לשותף הכללי. ההתקשרות הינה באמצעות חברה פרטית בבעלותו. בתמורה לשירותים השותף הכללי נושא בתשלום שנתי בסך 700 אלפי ש"ח. ההסכם בתוקף מיום 1.1.2015 לתקופה של שנה והוא מתחדש מאליו לתקופות נוספות של שנה, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים למשנהו על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש. מר רוטלוי זכאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור מאחריות ושיפוי. יצוין, כי שיעור ההחזקה הינו שיעור ההחזקה הישיר של מר רוטלוי, ללא החזקה ביחידות השתתפות של השותפות באמצעות חברות בבעלותו.

(3) מעניק שירותי מנכ"ל לשותף הכללי. ההתקשרות הינה עם חברת חירם לנדאו בע"מ (לפרטים ראו בתקנה 21א להלן), כאשר במסגרת ההסכם נקבע כי השירותים ינתנו באמצעות מר יגאל לנדאו. בתמורה לשירותים השותף הכללי נושא בתשלום שנתי לחירם לנדאו בע"מ בסך 700 אלפי ש"ח. ההסכם בתוקף מיום 1.1.2015 לתקופה של שנה והוא מתחדש מאליו לתקופות נוספות של שנה, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים למשנהו על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש. מר לנדאו זכאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור מאחריות ושיפוי.

(4) כיהנה כמשנה למנכ"ל השותף הכללי מחודש אוקטובר 2015 ועד חודש ספטמבר 2020, וכן העניקה שירותי ייעוץ לשותפות כמפורט בתקנה 26א בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019 שפורסם ביום 24.3.2020 (אסמכתא: 2020-01-025438), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה. בתמורה לשירותים אלו היתה זכאית גבי שיפירן לתשלום חודשי בסך 40,000 ש"ח (כאשר 20% מסכום זה שולם על-ידי השותף הכללי) ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות. 933,271 אופציות פאנטום אשר הוענקו לגבי שיפירן בשנת 2016, פקעו לאחר סיום כהונתה כאמור (ללא מימוש). מובהר כי סכום התגמול בשנת 2020 המוצג בטבלה לעיל אינו כולל שערך אופציות פאנטום אשר הוכר בספרי השותפות כהכנסה בסך של 116 אלפי דולר. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, ראו ביאור 14'1 לדוחות הכספיים.

(5) מכהנת כמנהלת כספיים של השותף הכללי מחודש אוקטובר 2015. זכאית לתשלום חודשי מהשותף הכללי בסך 30,000 ש"ח, ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות מתן הודעה מוקדמת כחוק. בשנת 2016 הוענקו לגבי וייס 466,636 אופציות פאנטום. מובהר כי סכום התגמול בשנת 2020 המוצג בטבלה לעיל אינו כולל שערך אופציות פאנטום אשר הוכר בספרי השותפות כהכנסה בסך של 52 אלפי דולר. לפרטים בדבר תוכנית האופציות במסגרת הוענקו האופציות האמורות, ראו ביאור 14'1 לדוחות הכספיים.

(6) מכהנת כיועצת המשפטית של השותף הכללי מחודש מרס 2017 וכן מעניקה שירותי ייעוץ לשותפות כמפורט בתקנה 26א להלן. בתמורה לשירותים אלו זכאית גבי אורי בורלא לתשלום חודשי בסך 33,000 ש"ח (כאשר 33.33% מסכום זה משולם על-ידי השותף הכללי) ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות מתן הודעה מוקדמת כחוק. בשנת 2017 הוענקו לגבי אורי בורלא 472,244 אופציות פאנטום. סכום התגמול בשנת 2020 המוצג בטבלה לעיל אינו כולל שערך אופציות פאנטום אשר הוכר בספרי השותפות כהכנסה בסך של 57 אלפי דולר. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, ראו ביאור 14'1 לדוחות הכספיים.

- (7) הדירקטורים אשר אינם נמנים עם בעלי מניות במישרין או בעקיפין בשותף הכללי או קרוביהם זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות כפי שתהיה מעת לעת.
- (8) החל מיום 1.1.2018 זכאים שני הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי ברציו מימון לגמול שנתי בהתאם לסכום הקבוע בתקנות הגמול, כפי שיעודכן מעת לעת ובהתאם לדרגתה של רציו מימון כפי שתהיה מעת לעת וכן לגמול השתתפות בסך 1,840 ש"ח (שהינו בטווח שבין הסכום הקבוע לסכום המירבי הקבועים בתוספת השלישית לתקנות הגמול) צמוד למדד בהתאם לתקנות הגמול. על-פי הסכם לקבלת שירותי ניהול וייעוץ מיום 14.9.2014 בין השותפות לבין רציו מימון, נושאת השותפות בגמול האמור. לפרטים נוספים על ההסכם האמור, ראו ביאור 5'ג16 לדוחות הכספיים.
- (9) לפירוט עיקרי תנאי הסכם בין השותפות לבין איתן איזנברג בע"מ, חברה בשליטת הגיאולוג איתן איזנברג שהיא בעלת עניין בשותף הכללי, לצורך מתן ייעוץ גיאולוגי לשותפות בקשר לחיפוש נפט, ראו סעיף 19.3 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.
- (10) לפרטים בדבר עבודת המבקר הפנימי בשותפות, לרבות הגמול לו הוא זכאי, ראו סעיף 2 בחלק ג' לדוח הדירקטוריון.
- (11) על-פי הסכם לקבלת שירותי ניהול וייעוץ מיום 14.9.2014 בין השותפות לבין רציו מימון, נושאת השותפות בתגמול המבקר הפנימי ברציו מימון. לפרטים נוספים על ההסכם האמור, ראו ביאור 5'ג16 לדוחות הכספיים.

תקנה 21א – השליטה בשותפות

רציו חיפוש נפט בע"מ ("השותף הכללי"), היא בעלת השליטה בשותפות. בעלי המניות בשותף הכללי הם: ד.ל.י. בע"מ (34%), חירם לנדאו בע"מ (34%), איתן איזנברג בע"מ (8.5%), אייל צפירי (4.3%), עידו פורת (1.4%), אשר פורת (1.4%), דניאל סולדין (1.4%) (אייל צפירי, עידו פורת, אשר פורת ודניאל סולדין הם יורשיו של מר צבי צפירי ז"ל, ממייסדי השותף הכללי) ועו"ד בעז בן צור ועו"ד רובי בכר בנאמנות עבור מר שלמה שוקרון (15%).

ד.ל.י. בע"מ הינה חברה פרטית, בבעלות ה"ה יאיר רוטלוי 1/3 (דירקטור בשותף הכללי וברציו מימון) וליגד רוטלוי 2/3 (יו"ר דירקטוריון השותף הכללי ורציו מימון). מר ליגד רוטלוי הינו בן-אחיו של מר יאיר רוטלוי.

חירם לנדאו בע"מ הינה חברה פרטית, בבעלות עזבון המנוח ישעיהו לנדאו (בניו של מר ישעיהו לנדאו ז"ל הינם ה"ה יגאל לנדאו (מנכ"ל השותף הכללי ודירקטור בשותף הכללי וברציו מימון) ויובל לנדאו (דירקטור בשותף הכללי וברציו מימון)). מר לנדאו ז"ל הוריש את מניותיו בחירם לנדאו לילדיו ה"ה יגאל לנדאו, יובל לנדאו וגב' שלומית לנדאו, בחלקים שווים.

איתן איזנברג בע"מ הינה חברה פרטית, בבעלות מר איתן איזנברג, המעניקה שירותי ייעוץ גאולוגי לשותפות.

בהתחשב בשיעורי האחזקה של כל אחת מד.ל.י. בע"מ וחירם לנדאו בע"מ במניות השותף הכללי, ולמען הזהירות, השותף הכללי והשותפות נוהגים בה"ה ליגד רוטלוי, יאיר רוטלוי, יגאל לנדאו, יובל לנדאו וגב' שלומית לנדאו, כבעלי השליטה בשותף הכללי ובשותפות.

תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת השותפות, בדבר כל עסקה עם השותף הכללי או בעל השליטה בשותף הכללי או שלבעל השליטה בשותף הכללי יש עניין אישי באישורה, אשר השותפות או תאגיד בשליטתה או חברה קשורה של השותפות, התקשרו בה במהלך שנת הדוח או במועד מאוחר לשנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

1. לפירוט בדבר תשלומים שהתחייבה השותפות לשלם לשותף הכללי בהתאם להסכם השותפות המוגבלת ראו ביאור 1'ג16 לדוחות הכספיים.
2. באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 31.12.2020 הוחלט, בין היתר, לתקן את מדיניות ההשקעה של השותפות באופן שיאפשר לשותף הכללי

להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת ("רציו פטרוליום")¹, עד לסך של 60 מיליוני ש"ח (חלף 40 מיליוני ש"ח בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 20.5.2019 ו-30 מיליוני ש"ח בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 20.12.2016) ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20%. היקף ההשקעה בפועל ייקבע מעת לעת על-ידי ועדת הביקורת על-פי שיקול דעתה.

ביום 24.1.2017, לאחר אישור האסיפה הכללית מיום 20.12.2016 כאמור, רכשה השותפות 22,936,448 יחידות השתתפות, 11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 1) ו-11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 2) של רציו פטרוליום בתמורה לסך של כ-23,636 אלפי ש"ח, במחיר המשקף הנחה של 15% מהמחיר המינימאלי בהנפקה לציבור של רציו פטרוליום אשר התקיימה ביום 23.1.2017. בחודש יולי 2019, בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 20.5.2019 ולאחר החלטת ועדת הביקורת, מימשה השותפות את כלל כתבי האופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום שהוחזקו על-ידה בתוספת מימוש של כ-15.2 מיליון ש"ח (בהתאם לתנאי כתבי האופציה האמורים) ובחודש ינואר 2020, בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 31.12.2020 ולאחר החלטת ועדת הביקורת, מימשה השותפות את כלל כתבי האופציה (סדרה 2) של רציו פטרוליום שהוחזקו על-ידה בתוספת מימוש של כ-15.8 מיליון ש"ח (בהתאם לתנאי כתבי האופציה האמורים). מייד לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה סדרה 2 של רציו פטרוליום מכרה השותפות במספר עסקאות בבורסה 908,064 יחידות השתתפות של רציו פטרוליום ולמועד פרסום הדוח השותפות מחזיקה ב-20% מסך יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום (כ-19.61% בדילול מלא).

למען שלמות התמונה יצוין, כי רציו פטרוליום בע"מ, השותף הכללי ברציו פטרוליום העניק לשותפות אופציה לפיה ירכוש ממנה את יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום אשר רכשה השותפות כאמור לעיל ערב הרישום למסחר של ניירות הערך של רציו פטרוליום, בכל עת וכל עוד ניירות הערך האמורים יהיו חסומים בהתאם לכללי החסימה של הבורסה. ההחלטה על מימוש האופציה היתה בסמכות ועדת הביקורת של השותף הכללי בשותפות. יצוין כי האופציה האמורה פקעה עם הסרת החסימה שחלה על ניירות הערך האמורים בהתאם לכללי החסימה של הבורסה.

לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של השותפות מיום 13.12.2016 (אסמכתא 2016-01-138910), מיום 20.12.2016 (אסמכתא 2016-01-141346), מיום 13.5.2019 (אסמכתא 2019-01-045892), מיום 20.5.2019 (אסמכתא 2019-01-048433), מיום 26.11.2020 (אסמכתא : 2020-01-128100) ומיום 31.12.2020 (אסמכתא : 2020-01-135994), שהמידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

3. לפרטים בדבר הסדרי ביטוח נושאי משרה, פטור והתחייבות לשיפוי, אשר חלים גם על השותף הכללי, מי שהשותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי המכהנים כנושאי משרה, לרבות פרטים בקשר עם נשיאה בחבויות בקשר עם כתבי פטור ושיפוי לנושאי משרה כאמור המכהנים גם כנושאי משרה ברציו מימון, ראו תקנה 29א' להלן.

¹ אשר תחום פעילותה הינו חיפושי נפט וגז מחוץ לישראל, מצרים וקפריסין ואשר השותף הכללי בה הוא חברה בשליטת מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי השליטה בשותף הכללי.

4. בחודש מרס 2014 אימצה השותפות קווים מנחים וכללים לשם סיווגה של עסקה כעסקה זניחה כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ("תקנות הדיווח"), הן בקשר עם עסקאות של השותפות עם השותף הכללי ו/או בעלי עניין בו, לרבות בעלי השליטה בו, והן בקשר עם עסקאות של השותפות שלבעלי עניין ו/או לבעלי שליטה בשותף הכללי יש בהן עניין אישי ("עסקה").
- בהתאם לקווים המנחים, עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:
- א. היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999).
 - ב. בכל עסקה העומדת לבחינת רף הזניחות, תיבחן אמת המידה הרלבנטית לעסקה הנדונה טרום האירוע כמפורט להלן, ובמידה וכל אחת מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה הינו בשיעור של פחות מ- 1 אחוז מאמת המידה הרלוונטית שתיקבע או סך של 150 אלפי דולר, לפי הנמוך מבין השניים, תיחשב העסקה כזניחה:
 1. ברכישה/מכירה של נכס קבוע - היקף הנכס נשוא העסקה חלקי סך הנכסים על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.
 2. מכירת מוצרים או שירותים - היקף המכירות נשוא העסקה חלקי סך המכירות השנתיות, מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
 3. רכישת מוצרים או שירותים - היקף ההוצאות נשוא העסקה חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתיות הרלבנטיות לעסקה כשהן מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
 4. קבלת התחייבות כספית - ההתחייבות נשוא העסקה חלקי סך ההתחייבויות על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.
 5. עסקאות ביטוח - תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן.
 6. בעסקאות לקבלת שירותי ייעוץ ו/או ניהול - ייבחן היקף העסקה אל מול סך ההוצאות התפעוליות וסעיפים רלוונטיים אחרים הקשורים להוצאות השותפות בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
 - ג. במקרים בהם, לפי שיקול דעת השותף הכללי, כל אמות המידה הנ"ל אינן רלבנטיות לעסקה הנדונה, יקבע השותף הכללי אמת מידה אחרת ובלבד שהיקף העסקה לא יעלה על הכללים שנקבעו לעיל.
 - ד. העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית.
 - ה. בבחינת זניחותה של עסקה אשר אמורה להתרחש בעתיד יש לבחון, בין היתר, את מידת הסבירות להתממשותה.

- ו. לצורך דיווח מיידי תיבחן זניחותה של כל עסקה בנפרד.
 - ז. לצורך הדוח התקופתי תיבחן זניחותה של עסקה על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג שנעשו עם בעל העניין או בעל השליטה, לפי העניין, בשנת הדוח.
 - ח. בעסקאות רב שנתיות (לדוגמא השכרת נכס למספר שנים) תיבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (היינו בדוגמא דלעיל ייבחנו דמי השכירות השנתיים).
 - ט. כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תיבחנה באופן מצרפי.
 - י. עסקאות שנעשות בתדירות גבוהה במהלך השנה ובסמיכות זמנים אחת לשנייה, תיחשבנה כעסקאות שלובות.
 - יא. במקרים בהם תתעוררנה שאלות לגבי יישום הקריטריונים דלעיל, יפעיל השותף הכללי שיקול דעת ויבחן את זניחות העסקה על בסיס תכלית תקנות הדיווח והכללים והקווים המנחים דלעיל.
- במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח אין עסקאות זניחות כאמור.

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לתיאור עדכני בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של השותפות נכון ליום 31.12.2020, ראו דוח מיידי מיום 7.1.2021 בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (אסמכתא: 2021-01-003061). למיטב ידיעת השותפות, לא חל שינוי מהותי בהחזקות בעלי עניין ממועד פרסום מצבת החזקות האמורה ועד למועד זה.

תקנה 24א- הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים

נכון למועד הדו"ח, קיימים ורשומים למסחר בבורסה:

1,123,843,375 יחידות השתתפות ללא ערך נקוב.

109,181,158 כתבי אופציה (סדרה 19) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות של השותפות, כך שכל כתב אופציה (סדרה 19) יהיה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת ללא ערך נקוב, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 2.2 ש"ח (מחיר המימוש צמוד לשער היסודי שהוא \$1 = 3.4410 ש"ח) וזאת מכח תשקיף מדף של השותפות מיום 14.2.2020. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה (סדרה 19) ראו דוח הצעת המדף שפרסמה השותפות ביום 1.10.2020 (אסמכתא: 2020-01-098347). כתב אופציה (סדרה 19) שלא ימומש עד ליום 20.7.2021 יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי ניירות הערך המעודכן של השותפות, ראו דוח מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 2.12.2020 (אסמכתא: 2020-01-123193), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 25א – המען הרשום ומספר הטלפון

כתובת משרדה של השותפות: יהודה הלוי 85, תל אביב, 6579614

כתובת דואר אלקטרוני: info@ratioil.com

טלפון: 03-5661338

פקסימיליה: 03-5661280

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת:

שם	ליגד רוטלוי	יאיר רוטלוי	יגאל לנדאו	יובל לנדאו	יקותיאל גביש	לימור ויזל	תמר צ'חנובר
מספר זיהוי	057249849	008466369	056467665	027931427	007757081	022281588	058865734
תפקיד בשותף הכללי	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור ומנכ"ל	דירקטור	דירקטור	דירקטורית חיצונית	דירקטורית חיצונית
תאריך לידה	15.5.1962	6.1.1934	13.5.1960	31.12.1970	4.4.1944	30.1.1966	15.8.1964
מען להמצאת כתבי בי דין	יהודה הלוי 85, ת"א	בית חורון 1, ת"א	דניאל פריש 4, ת"א	דניאל פריש 4, ת"א	אדם הכהן 3, ת"א	הגבעה 62, סביון	לינקולן 20, בית רונישטיין, קומה 20, ת"א
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות הדירקטוריון	ועדת השקעות, ועדת תרומות, ועדת השותף הכללי	ועדת השותף הכללי	ועדת השקעות, ועדת השותף הכללי	ועדת השותף הכללי, ועדת תרומות	ועדת השקעות, ועדת ביקורת ומאזן, ועדת תגמול	ועדת השקעות, ועדת ביקורת ומאזן, ועדת תגמול, ועדת תרומות, ועדת השותף הכללי	ועדת ביקורת ומאזן, ועדת תגמול
האם הוא דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא	כן, דח"צית	כן, דח"צית
אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	-	-	-	-	-	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית
אם כן, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	-	-	-	-	-	לא	לא
האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, עניין (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)	כן – יו"ר דירקטוריון השותף הכללי, יו"ר דירקטוריון רציו מימון, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי של רציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת (רציו פטרוליום בע"מ).	כן – דירקטור ברציו מימון וברציו פטרוליום בע"מ	כן - מנכ"ל השותף הכללי, דירקטור ברציו מימון וברציו פטרוליום בע"מ.	כן – דירקטור ברציו מימון וברציו פטרוליום בע"מ.	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור	מכהן כדירקטור משנת 1992 וכיו"ר מיום 1.12.2008	29.7.1999	10.12.1992	1.12.2008	30.5.2005	19.8.2012 (החל מיום 23.8.2015 כדח"צית)	23.8.2015
השכלה	אקדמאית, תואר ראשון במחשבים ומדעים מדוייקים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים בינלאומי מאוניברסיטת UHBS	לימודי כלכלה באוניברסיטת תל אביב ולימודי סוציולוגיה באוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון בהנדסה מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; מהנדס בנין	עסקית אקדמאית, תואר ראשון בכלכלה וניהול מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מהקריה האקדמית קריית אונו	בוגר בכלכלה חקלאית מהאוניברסיטה העברית	בוגרת כלכלה, אוניברסיטת תל אביב; בוגרת משפטים, המכללה האקדמית אונו; מוסמכת מדיניות ציבורית, אוניברסיטת תל אביב; יועצת השקעות מוסמכת, רשות ניירות ערך; עורכת דין מוסמכת.	בוגרת משפטים אוניברסיטת בר אילן; מוסמכת במנהל עסקים, אוניברסיטת קולומביה, ארה"ב
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ד.ל.י. בע"מ ויו"ר דירקטוריון/דירקטור בתאגידים המפורטים להלן.	מנכ"ל לודז'יה רוטקס השקעות בע"מ ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	מנכ"ל חירם לנדאו בע"מ, דירקטור בבנק איגוד בע"מ ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	מנהל השקעות בחירם לנדאו בע"מ ודירקטור המפורטות להלן.	ייעוץ פיננסי וכלכלי ודירקטור בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (עד מאי 2016), חלמן אלדובי קופ"ג ופנסיה בע"מ (עד ספטמבר 2016), י.ז. קווינקו בע"מ (עד מרס 2016), נאוסטי בע"מ (עד נובמבר 2018), לידר אחזקות בע"מ (עד	ניהול חברה משפחתית; בעלת משרד עריכת דין בתחום הבנקאות והנדל"ן.	שותפה כללית ב-Challenge Partners II L.P; מנכ"לית ב-Challenge Partners II T.B.C; מנכ"לית ב-L.P Innovation Management Ltd. יועצת לחברות סטארט אפ ולחברות רב לאומיות שונות, לרבות

שם	ליגד רוטלוי	יאיר רוטלוי	יגאל לנדאו	יובל לנדאו	יקותיאל גביש	לימור ויזל	תמר צ'חנובר
					אוקטובר 2019) וכן בחברות המפורטות להלן.		הנקל וקוקה קולה.
תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	דלין בע"מ, יו"ר ארגמן תעשיות בע"מ, לודז'יה רוטקס השקעות בע"מ, רוטקס (1980) בע"מ, החברה הכללית לשירותי לוויין בע"מ, יו"ר פרו-סיד קרן הון סיכון בע"מ, יו"ר פרו-סיד ניהול הון סיכון (1999) בע"מ, ח.ל.ל תקשורת בע"מ, יו"ר רציו מימון, יו"ר רציו פטרוליום בע"מ ויוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ.	ד.ל.י.ן בע"מ, לודז'יה רוטקס השקעות בע"מ, ארגמן תעשיות בע"מ (יו"ר), גבור סברנה בע"מ רוטקס (1980) בע"מ ענבל תעשיות גז טבעי ודשנים בע"מ; לה"ב - אוניברסיטת תל אביב פרו-סיד קרן הון סיכון בע"מ; פרו-סיד ניהול הון סיכון (1999) בע"מ קרן מידאס להשקעות (יו"ר) רציו מימון ורציו פטרוליום בע"מ.	פרו-סיד קרן הון סיכון בע"מ, פרו-סיד ניהול הון סיכון (1999) בע"מ, איגוד שוקי הון והשקעות בע"מ, ענבל תעשיות גז טבעי ודשנים בע"מ, רציו מימון, רציו פטרוליום בע"מ ויוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ.	פרוסיד קרן הון סיכון בע"מ, רציו מימון, רציו פטרוליום בע"מ ובמספר חברות פרטיות ומשפחתיות.	רוטקס (1980) בע"מ, דגן השקעות בע"מ, פירסט אקוויטי בע"מ, יוניק בע"מ, קיבוץ רביבים אגש"ח, תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות בע"מ, קרסו מוטורס בע"מ וריט 1 בע"מ.	-	דיסקונט שוקי הון בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי	בן אחיו של מר יאיר רוטלוי (דירקטור ונמנה על מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות)	דודו של מר ליגד רוטלוי (יו"ר) הדירקטוריון ונמנה על מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי השליטה בשותף הכללי ובשותפות)	אחיהם של מר יובל לנדאו (דירקטור) וגב' שלומית לנדאו, הנמנים על מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף ובשותפות.	אחיהם של מר יגאל לנדאו (מנכ"ל ודירקטור) וגב' שלומית לנדאו, הנמנים על מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף ובשותפות.	לא	לא	לא
האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999	כן	לא	כן	לא	כן	כן	לא

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת (פרטים אודות הדירקטורים של השותף הכללי, ראו תקנה 26 לעיל). מר ליגד רטלוי מכהן כיו"ר דירקטוריון השותף הכללי; מר יגאל לנדאו מכהן כדירקטור ומנכ"ל של השותף הכללי.

להלן פרטים על נושאי משרה בכירה שפרטיהם לא הובאו בתקנה 26 לעיל:²

שם	מלי וייס	נועה אורי בורלא	אמיר ברמי	גיל רוגוזינסקי
מס' זיהוי	040043192	043189760	039348057	024572059
תאריך לידה	15.4.1980	12.10.1981	27.5.1984	18.1.1970
מועד תחילת כהונה	22.10.2015	1.3.2017	1.12.2019	13.3.2013
תפקיד שממלא בשותף הכללי, בחברת בת, בשורה קשורה או בבעל עניין בו	מנהלת כספים	יועצת משפטית; יועצת לשותפות המעמידה שירותים משפטיים לרציו מימון, שירותי מזכירות חברה וייעוץ בקשר עם הסכמי מכירה ורכישה של נכסי נפט	חשב השותף הכללי; רואה חשבון בשותפות	מבקר פנימי בשותפות, ברציו מימון וברציו פטרוליום
האם הוא בעל עניין בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי הרצליה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בן גוריון	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות במכללה למינהל
ניסיון בחמש שנים האחרונות		נוסף על האמור לעיל, עורכת דין במשרד מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', יועצת משפטית ברציו פטרוליום	נוסף על האמור לעיל, שימש בעבר חשב בסרגון נטוורקס בע"מ, מנהל במשרד רוי"ח קסלמן וקסלמן וכן כיהן כממלא מקום זמני למנהלת כספים ברציו מימון	שותף - מנהל תחום הביקורת הפנימית וייעוץ עסקי, פוקוס שירותי ייעוץ פיננסי תפעולי בע"מ

תקנה 26ב - מספר מורשי החתימה העצמאיים שנקבעו בידי התאגיד

אין.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנון

1. ביום 31.12.2020 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות תיקון במדיניות ההשקעה של השותפות באופן שיאפשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום עד לסך של 60 מיליוני ש"ח והסכם השותפות תוקן בהתאם (ראו גם סעיף 2 בתקנה 22 לעיל). לפרטים ראו דוח מיידי מיום 31.12.2020 (אסמכתא: 2020-01-136054) אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

² בחודש ספטמבר 2020 חדלה גבי דלית שיפרון לכהן כמשנה למנכ"ל השותף הכללי. לפרטים אודות גבי שיפרון, ראו בתקנה 26א' בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019 שפורסם ביום 24.3.2020 (אסמכתא: 2020-01-025438), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

2. ביום 31.12.2019 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות את מינוי עו"ד ורו"ח סיימון יניב כמפקח השותפות לתקופה בת שלוש שנים, ביטול הערך הנקוב של יחידות ההשתתפות ועדכון שכר והוצאות המפקח. הסכמי השותפות והנאמנות תוקנו בהתאם. לפרטים ראו דוחות מיידיים מיום 2.1.2020 (אסמכתאות: 2020-01-001180 ו-2020-01-001186), אשר המידע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

להלן פירוט אודות החלטות אסיפה כללית מיוחדת שהתקבלו בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו:

1. ביום 2.9.2020 התקבלו ההחלטות הבאות, נוסף על נושאים במסגרת אסיפה שנתית (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 26.7.2020 (אסמכתא: 2020-01-079056) וכן דוח מיידי (מתקן) בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 21.9.2020 (אסמכתא: 2020-01-093970), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה):

א. לאשר את הגדלת הון השותפות לרבות לצורך ביצוע חלוקה בדרך של זכויות של כתבי אופציה חדשים הניתנים למימוש ליחידות השתתפות ולהסמיק את דירקטוריון השותף הכללי לבצע גיוסי הון נוספים, בדרך של הנפקה לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים ו/או בכל דרך אחרת לפיה ניתן יהיה לגייס הון על-פי הדין במועד הרלוונטי, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 14.2.2020;

בהמשך לאישור האסיפה כאמור, בחודש אוקטובר 2020 הונפקו על-ידי השותפות 109,181,494 כתבי אופציה (סדרה 19) בדרך של זכויות, הניתנים למימוש ליחידות השתתפות של השותפות. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה (סדרה 19) ראו תקנה 24'א' להלן ודוח הצעת המדף שפרסמה השותפות ביום 1.10.2020 (אסמכתא: 2020-01-098347).

ב. לתקן את סעיף 8.4 למדיניות התגמול בנוגע לביטוח דירקטורים ונושאי משרה.

2. ביום 31.12.2020 התקבלו ההחלטות הבאות (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 26.11.2020 (אסמכתא: 2020-01-128100) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 31.12.2020 (אסמכתא: 2020-01-135994), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה):

א. לתקן את מדיניות ההשקעה של השותפות באופן שיאפשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום עד לסך של 60 מיליון ש"ח (ראו סעיף 2 בתקנה 22 לעיל וסעיף 1 בתקנה 28 לעיל);

ב. במקרה בו ועדת הביקורת תחליט שלא לממש את כתבי אופציה (סדרה 2) של רציו פטרוליום (כולם או חלקם), להסמיק את ועדת הביקורת לאשר מכירה של כתבי האופציה שיוותרו בידי השותפות למי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כחלק מבעלי השליטה בשותף הכללי, לקרוב של מי מהם או לתאגיד בשליטתם או שהם

בעלי ענין בו וזאת לצורך מימושם, ובלבד שהעסקה תהיה במחיר שלא יפחת ממחיר כתבי האופציה האמורים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ באותה העת.

תקנה 29א - החלטות החברה

א. ביום 24.3.2021 אישרה ועדת התגמול בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל ענין), התש"ס - 2000 ולתנאי המסגרת שנקבעו במדיניות התגמול של השותפות, כפי שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 20.2.2019 והתיקון לה שאושר על-ידי האסיפה הכללית ביום 2.9.2020, את התקשרות השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותף הכללי, בשותפות, ברציו נאמנויות בע"מ (השותף המוגבל) ובחברות הבנות של השותפות (בחברות בנות בהן השותפות מחזיקה בפחות מ-50%, תחול הפוליסה רק על נציגי השותפות באותה חברה), לתקופה של שנה החל מיום 29.3.2021.

להלן עיקריה של הפוליסה: (1) גבולות אחריות המבטח יהיו עד 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח; (2) סכום ההשתתפות העצמית הינו 200,000 דולר במקרה של תביעת ניירות ערך, תביעה ייצוגית, תביעה בנושא זיהום ובמקרה של תביעה כאמור בארה"ב ו/או בקנדה. סכום ההשתתפות העצמית לכל תביעה אחרת הינו 100,000 דולר. סכום ההשתתפות העצמית יחול על השותפות ולא על הדירקטור/נושא המשרה; (3) הפוליסה תחול בכל העולם ותעניק כיסוי לדירקטורים ונושאי המשרה בין היתר בגין: תביעות המוגשות על-ידי הנאמן, תביעות המוגשות על-ידי המפקח, תביעה נגזרת ו/או ייצוגית המוגשת על-ידי בעלי אגרות חוב, תביעה נגזרת ו/או ייצוגית המוגשת על-ידי יחידות ההשתתפות, תביעות המוגשות על-ידי עובדי החברה והליכים המתנהלים על-ידי רשויות ציבוריות ו/או גופי פיקוח ציבוריים - בכפוף לתנאי הפוליסה וחריגיה; (4) הפוליסה מותאמת לחוק החברות הישראלי סעיפים 261 ו-235 (כיסוי לתאגיד המכהן כדירקטור); (5) הפוליסה מורחבת לכסות תביעות כנגד השותפות ו/או השותף הכללי (במובחן מתביעות כנגד נושאי המשרה בה) שעניינן ניירות ערך של השותפות עצמה הנסחרים בבורסה לניירות ערך בת"א (Entity coverage for securities claims). להרחבה זו ייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח, ככל שיגיעו כאלה, לפיהם זכותם של נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטחים קודמת לזכותה של השותפות ו/או השותף הכללי; (6) סכום הפרמיה השנתית הינו כ-275 אלפי דולר.

להלן תמצית נימוקי ועדת התגמול לאישור ההתקשרות בפוליסה: (1) הפוליסה תואמת את התנאים המפורטים בסעיף 8.4 למדיניות התגמול של השותף הכללי והשותפות, שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 20.2.2019, כפי שתוקנה ביום 2.9.2020, לרבות בקשר עם גבול האחריות; (2) תנאי הפוליסה והיקף הכיסוי הניתן במסגרתה, לרבות דמי הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית, הם בתנאי שוק (לאחר התייעצות עם יועץ מומחה בתחום ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה), ואין בפרמיה המשולמת בגינה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות השותפות, רכוש או התחייבויותיה; (3) ההתקשרות בפוליסה היא הגנה מקובלת שתאגיד ציבורי בישראל מעניק לנושאי המשרה שלו, והינה לטובת השותפות והשותף הכללי, שכן היא מאפשרת לנושאי המשרה לפעול כראוי במסגרת הסיכונים הכרוכים

במילוי תפקידם; (4) תנאי הפוליסה זהים לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה הנמנים על מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי.

לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר אושרה על-ידי ועדת התגמול ביום 19.3.2020 והינה בתוקף עד ליום 28.3.2021, ראו בתקנה 29א(א) לפרק ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2019, כפי שפורסם ביום 24.3.2020 (אסמכתא: 2020-01-025438), אשר האמור בה מובא בזאת על דרך ההפניה.

ב. ביום 23.8.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות הענקת כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לשותף הכללי, לדירקטורים ונושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בחברות בנות שלהם (ככל שתהיינה) (המכהנים כיום או שיכיהנו בעתיד) לרבות נושאי משרה שהם ו/או קרוביהם נחשבים כבעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או שלמי שנחשב כבעל שליטה כאמור ענין אישי במינויים ("אסיפה 2015"). בהתאם להחלטת האסיפה כאמור הוענקו לדירקטורים בשותף הכללי וכן לנושאי המשרה בשותף הכללי ו/או בשותפות כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות כאמור. ביום 28.8.2018 אישרה האסיפה הכללית הענקת מחדש של כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לשותף הכללי וכן לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בשותף הכללי או קרוביהם. לפרטים, לרבות נוסח כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לדירקטורים ולנושאי המשרה, ראו דוח מתקן לדוח משלים בדבר זימון אסיפה כללית מיום 15.8.2018 (אסמכתא: 2018-01-077673) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 28.8.2018 (אסמכתא: 2018-01-081939), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה ("דוחות אסיפה 2018").

ג. במסגרת אסיפה 2015 אושרה גם התחייבות השותפות לנשיאה בחביונות בקשר עם כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות שתעניק רציו מימון לדירקטורים ונושאי משרה בה. בהתאם להחלטת האסיפה כאמור הוענקו לדירקטורים ולנושאי המשרה ברציו מימון כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות כאמור. ביום 28.8.2018 אישרה האסיפה הכללית נשיאה בחבות (ככל ותהיה) בקשר עם כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות שתעניק רציו מימון, לדירקטורים ברציו מימון, שהם ו/או קרוביהם נחשבים בעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות. לפרטים, לרבות נוסח כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לדירקטורים ונושאי משרה ברציו מימון, ראו דוחות אסיפה 2018, אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

שמות החותמים ותפקידם:

ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון

יגאל לנדאו, מנכ"ל

תאריך: 24 במרס, 2021



פרק ה

**דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה
את אפקטיביות הבקרה הפנימית**

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של רציו חיפושי נפט בע"מ (להלן התאגיד ו/או השותף הכללי), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי של רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן השותפות) ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ליגד רוטלוי, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי;
2. יגאל לנדאו, מנכ"ל השותף הכללי;
3. מלי וייס, מנהלת הכספים של השותף הכללי;
4. אמיר ברמי, חשב של השותף הכללי;
5. נועה אורי בורלא – יועצת משפטית של השותף הכללי.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בשותפות אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למדיניות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

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:

1. עדכון התהליכים והבקורות בתהליכים שנקבעו כמהותיים בפעילות השותפות, ככל שחלו בהם שינויים במהלך שנת 2020.
2. ביצוע מבדקים פנימיים וחיצונים על התהליכים שנקבעו כמהותיים מאוד.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2020 הינה אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

אני, יגאל לנדאו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של רציו חיפוש נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לשנת 2020 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון השותף הכללי ולוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי 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 יכולתו של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

24 במרס 2021

יגאל לנדאו, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

אני, מלי וייס, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע הכספי האחר הכלול בדוחות של רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לשנת 2020 (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 דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון השותף הכללי ולוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי, 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 יכולתו של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, 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; מסקנותי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

24 במרס 2021

מלי וייס, מנהלת כספים