

# רציו אנרגיות

דוח תקופתי לשנת 2021

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

# תוכן עניינים

## פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

## פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

## פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

## פרק ה'

דוח שנתי בדבר ערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

# פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

## פרק א': תיאור עסקי התאגיד

### חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות המוגבלת

#### 1. רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

רציו אנרגיות – שותפות מוגבלת (לשעבר רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת) ("השותפות") עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם. השותפות נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 20.1.1993 בין הנאמן, רציו נאמנויות בע"מ, כשותף מוגבל מצד אחד ובין רציו חיפושי נפט בע"מ, השותף הכללי מצד שני. השותפות נרשמה ביום 21.1.1993 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 ("פקודת השותפויות") וביום 21.2.2022 שינתה השותפות את שמה לרציו אנרגיות - שותפות מוגבלת, זאת בין היתר על מנת ששמה ישקף באופן נכון יותר את פעילותה ויעדיה, לרבות בקשר עם הפקת הגז מפרויקט לויתן ויוזמות לפרוייקטים בתחום האנרגיות המתחדשות וכן יתן ביטוי, בין היתר, להיבטי אחריות חברתית וסביבתית אותם מקדמת השותפות יחד עם פעילותה העסקית, מתוך מטרה לייצר ולספק אנרגיה ברת השגה, אמינה ונקיה.

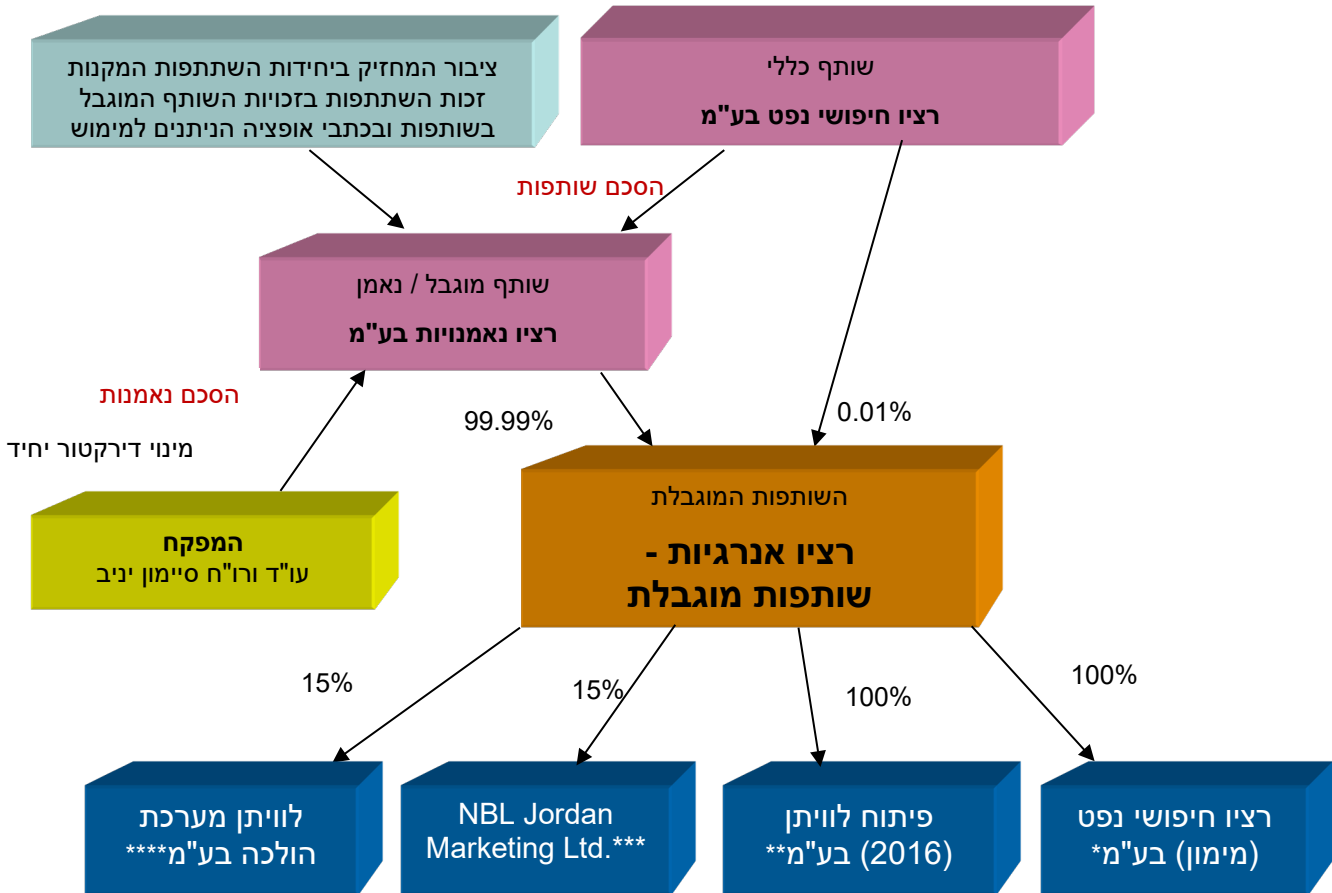
בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות, מהווה הסכם השותפות המוגבלת, כפי שתוקן מעת לעת, את תקנות השותפות המוגבלת. השותפות הינה שותפות מוגבלת ציבורית כמשמעותה בפקודת השותפויות.

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

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.

בין השותף המוגבל בשותפות לבין המפקח נחתם הסכם נאמנות, אשר מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות על-ידי השותף הכללי וכן סמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל כלפי בעלי היחידות ("הסכם הנאמנות").

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 20.4 להלן וביאורים ג'11 ו-ג'24 לדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2021, המצורפים לדוח התקופתי ("דוחות הכספיים").

\*\* חברה פרטית ייעודית שהוקמה על-ידי השותפות לצורך קבלת מימון בנקאי למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לויתן ("חברת פיתוח לויתן"). לפרטים אודות המימון הבנקאי שנטלה חברת פיתוח לויתן ראו סעיף 20.5 להלן וביאור ג'11 לדוחות הכספיים.

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

\*\*\*\* חברה פרטית בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לויתן. החברה הוקמה לצורך קבלת רישיון הולכת גז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לויתן 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. הנכס העיקרי של השותפות במועד הדוח הינו זכויותיה בשיעור של 15% (מתוך 100%) במאגר לווינתן שבשטח חזקות I/14 "לווינתן דרום" ו-I/15 "לווינתן צפון" ("מאגר לווינתן" או "חזקות לווינתן"). השותפים הנוספים בחזקות לווינתן הם Chevron Mediterranean Ltd. ("שברון" או "המפעילה")<sup>1</sup> המחזיקה זכויות בשיעור של 39.66% (מתוך 100%) בחזקות לווינתן וניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ("ניו-מד")<sup>2</sup>, המחזיקה זכויות בשיעור של 45.34% (מתוך 100%) בחזקות לווינתן (יחדיו: "שותפי לווינתן").
- 2.2 נכון למועד פרסום הדוח, עוסקת השותפות בעיקר בהפקה ומסחור גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווינתן וכן בפעילות אקספלורציה ברישיונות ימיים נוספים בישראל: רישיונות 39, 40, 47 ו-48 (מקבץ A) ורישיונות 45, 46, 52 ו-53 (מקבץ C). לפירוט ראו סעיפים 8.1 ו-8.2.2 להלן.
- 2.3 ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווינתן למשק המקומי ובחודש ינואר 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ליצוא, כך שהחל משנת 2020, ולראשונה מאז הקמתה, לשותפות הכנסות משמעותיות ממכירת גז טבעי ללקוחות בשוקי הייצוא ובשוק המקומי. בין הלקוחות הבולטים של שותפי לווינתן נמנים חברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company ("NEPCO") ו-Blue Ocean Energy במצרים ("בלו אושן") (חברה קשורה של Dolphinus Holdings Limited ("דולפינוס")<sup>3</sup>, וזאת לצד הכנסות מלקוחות בשוק המקומי בישראל כגון: יצרני חשמל פרטיים, מפעלי תעשייה ולקוחות נוספים (ביחס לשנים 2020-2021, גם חברת החשמל לישראל בע"מ ("חברת החשמל"). לפרטים נוספים אודות הלקוחות ראו סעיף 10 להלן.
- 2.4 השותפות פועלת לקידום פרויקטים שונים, לרבות הגדלת קיבולת ההפקה במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי ממאגר לווינתן. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות שונות בעלות מאפיינים דומים לאלו בהם פעילה כבר השותפות בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של גז טבעי.
- 2.5 בהתאם להנחיות הבורסה, השותפות התחייבה לבצע אך ורק פרויקטים של חיפושים, 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. תיקונים שנערכו בתקנון הבורסה בחודשים מרץ 2019 ויולי 2021 מאפשרים לשותפות, בתנאים מסוימים, להשקיע בפרויקטים שלא הוגדרו במפורש בהסכם

<sup>1</sup> Noble Mediterranean Ltd., המפעילה בפרויקט לווינתן, שינתה את שמה ל-Chevron Mediterranean Ltd. (כהגדרתה בדוח זה להלן: שברון) לאחר שבחודש אוקטובר 2020 הושלם המיזוג בין חברת Chevron Corporation לבין

Noble Energy Inc, חברת האם של Noble Mediterranean Ltd., כי למען הנוחות ומכיוון שמדובר בשינוי טכני בלבד, בדוח זה המפעילה בפרויקט לווינתן תיקרא 'שברון', גם ביחס לאירועים שהתרחשו טרם שינוי השם כאמור.

<sup>2</sup> ביום 22.2.2022 הודיעה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת על שינוי שמה לניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת. יצוין, כי למען הנוחות ומכיוון שמדובר בשינוי טכני בלבד, בדוח זה השותפות המוגבלת האמורה תיקרא 'ניו-מד', גם ביחס לאירועים שהתרחשו טרם שינוי השם כאמור.

<sup>3</sup> בחודש יוני 2020 הסבה דולפינוס את הסכם הייצוא ממאגר לווינתן (כמפורט בסעיף 10.4.4(ב) להלן) לבלו אושן, חברה קשורה של דולפינוס, שהינה חברה העוסקת בסחר בגז טבעי ואשר מספקת גז לצרכנים גדולים במצרים ובראשם לחברה ממשלתית מצרית, EGAS.

השותפות ולהשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות (לבחינת השותפות של יוזמות בתחום האנרגיות המתחדשות, ראו סעיף 27.3 להלן).<sup>4</sup>

2.6 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 לפרטים אודות משטר המס שחל על השותפות והשינוי שחל בו החל משנת המס 2022, בעקבות כניסתן לתוקף של תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) (תיקון), התשפ"ב-2021, ראו סעיף 21.1 להלן.

2.8 נכסי הנפט בהם יש לשותפות אינטרס:

2.8.1 להלן פרטים בדבר ההערכה המיטבית (Best Estimate) של כמויות העתודות (2P), המשאבים המותנים (2C) והמשאבים המנובאים (2U) המיוחסים לחזקות לויתן (במונחי 100%), נכון ליום 31.12.2021, כפי שנאמדו על-ידי המעריך העצמאי - חברת Netherland Sewell and Associates Inc. (להלן: "המעריך" או "NSAI").

שם הנכס		הערכה מיטבית (2C) של כמות המשאבים המותנים (100%)		הערכה מיטבית (2U) של סך כמות המשאבים המנובאים (100%)			שיעור זכויות השותפות	
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי		
Million Barrels	BCF	Million Barrels	BCF	Million Barrels	Million Barrels	BCF		
29.5	13,395.9	19.6	8,894.4	-	-	-	15%	חזקות לויתן
-	-	-	-	379.2	-	390.2	15%	פרוספקטי לויתן עמוק <sup>5</sup>

2.8.2 נוסף לזכויות בחזקות לויתן כמפורט לעיל, לשותפות זכויות בנכסי נפט נוספים, כדלקמן:

(1) מקבץ רישיונות A – לשותפות זכויות בשיעור של 33.33% ברישיונות חיפוש ימיים מס' 45, 46, 52 ו-53, שתוקפם עד ליום 27.10.2022. הרישיונות ניתנים להארכה כמפורט בסעיף 8.2 להלן. השותפים הנוספים ברישיונות אלו הם Capricorn Energy Plc. (לשעבר Cairn Energy Plc.) (באמצעות חברה בבעלות מלאה - ("Capricorn") (Capricorn Offshore Exploration Limited) (33.34%), המפעילה בנכס הנפט, ו- Pharos Energy plc. (באמצעות חברת בבעלות מלאה - ("Pharos") (Pharos Energy Israel Ltd.) (33.33%). לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 להלן.

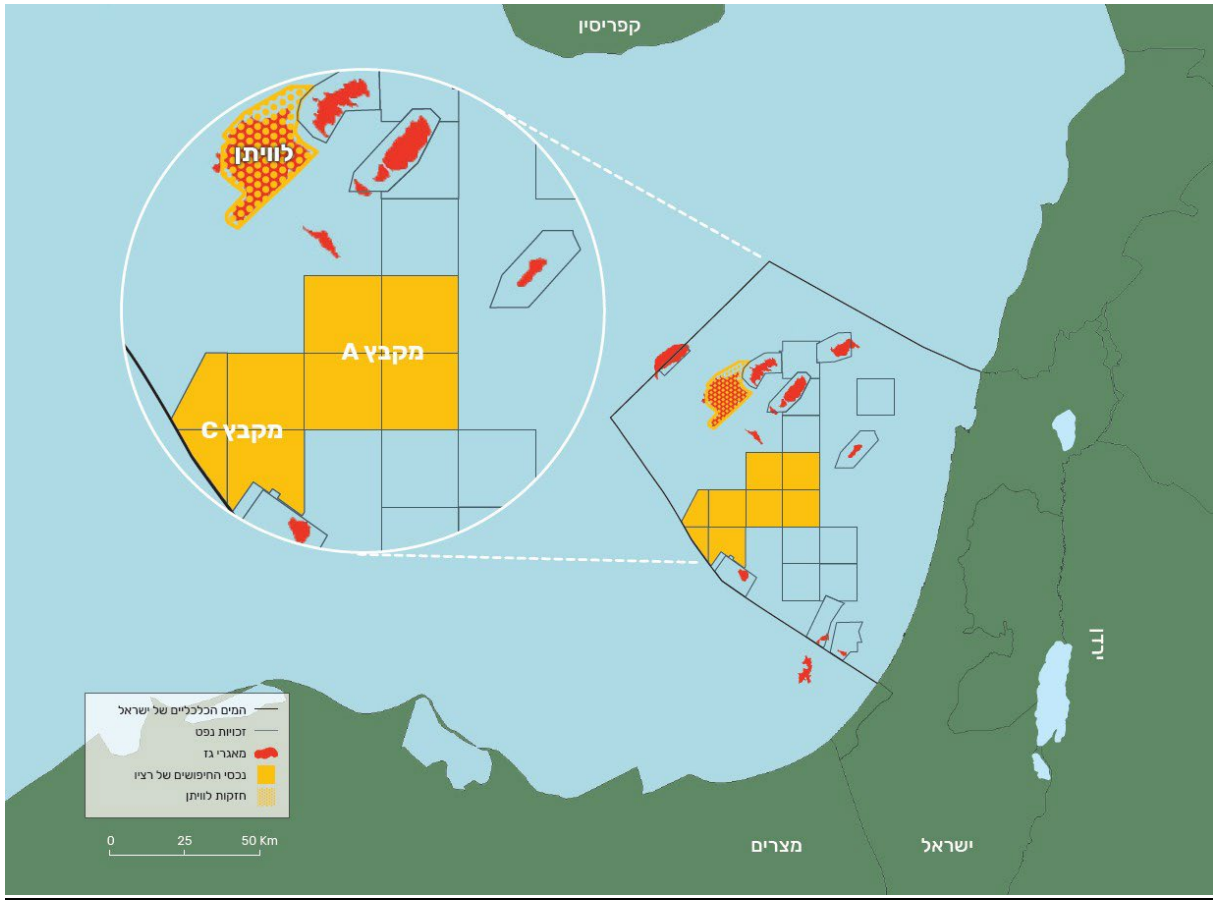
<sup>4</sup> לפרטי התיקון מחודש מרץ 2019 ראו <https://mayafiles.tase.co.il/reports/1216001-1217000/E1216813.pdf>  
<sup>5</sup> לפרטי התיקון מחודש יולי 2021 ראו <https://mayafiles.tase.co.il/reports/1384001-1385000/E1384631.pdf>  
 המשאבים המנובאים המצוינים להלן נמצאים במספר תאי שבר ו/או בפרוספקטים שונים, אשר הסיכויים להימצאותם שונים.

(2) מקבץ רישיונות C – לשותפות זכויות בשיעור של 33.33% ברישיונות חיפוש ימיים מס' 39, 40, 47 ו-48, שתוקפם עד ליום 27.10.2022. הרישיונות ניתנים להארכה כמפורט בסעיף 8.2 להלן. השותפים הנוספים ברישיונות אלו הם Capricorn (33.34%), המפעילה בנכס הנפט (באמצעות חברה בת, ראו לעיל), ו- Pharos (33.33%). לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 להלן.

(3) רישיון ערן - לשותפות היו זכויות בשיעור של 15% ברישיון 353/ערן ("רישיון ערן"), אשר פקע ביום 14.6.2013. השותפים הנוספים ברישיון ערן במועד פקיעתו היו שברון (39.66%), המפעילה בנכס הנפט, וניו-מד (45.34%). בחודש יוני 2013 הוגשה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ("הממונה" או "הממונה על ענייני הנפט") 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 30.3.2019 הודיעו הצדדים לבית המשפט שהם הגיעו להסדר גישור, במסגרתו הסכימו שחלוקתו של מאגר הגז בין החלק שבשטח חזקת תמר (תמר SW) לבין השטח ברישיון ערן תהא ביחס של 78:22 (היינו 78% בחזקת תמר ו-22% ברישיון ערן) (על דעת השותפים בחזקת תמר) והחלוקה בין המדינה לשותפים בהחזקה ברישיון ערן תהיה ביחס של 76:24 (היינו 76% למדינה ו-24% לשותפים ברישיון ערן עובר לפקיעתו). ביום 11.4.2019 ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור האמור. בין בעלי הזכויות ברישיון ערן, בעלי הזכויות במאגר תמר ומדינת ישראל התנהל משא ומתן לגבי האופן בו יוסדרו זכויות המדינה ונושאים נלווים נוספים, אך נכון למועד אישור הדוח הצדדים טרם הגיעו לכלל הסכמה בדבר אופן יישום הסדר הגישור.



2.9 להלן מפת נכסי הנפט אשר לשותפות אינטרסים בהם:<sup>6</sup>



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 השתפות שהונפקו(*)	כמות כתבי האופציות שהונפקו	השקעה בהון (במיליוני דולר), נטו
1.6.2020 ועד ליום 15.11.2020	מימוש כתבי אופציה (סדרה 7) (18)	25,775 <sup>(4)</sup>	-	0.025
2.12.2020 ועד ליום 20.07.2021	מימוש כתבי אופציה (סדרה 8) (19)	28,107	-	0.018

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

<sup>6</sup> לפרטים בדבר רישיון 353/ע"ר" ראו סעיף 2.8.2(3) לעיל.  
<sup>7</sup> 617,380,720 כתבי אופציה (סדרה 18) שלא מומשו, פקעו ביום 15.11.2020.  
<sup>8</sup> 109,153,387 כתבי אופציה (סדרה 19) שלא מומשו, פקעו ביום 20.07.2021.

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

תאריך	בעל עניין	פעולה	כמות וסוג	שער באג'
4.10.2020	לאנדלן בע"מ <sup>9</sup>	גידול	4,000,000 יחידות השתתפות	100.07

#### 4. חלוקת רווחים

- 4.1 עד ליום 31.12.2021 לא ביצעה השותפות חלוקת רווחים. נכון ליום 31.12.2021 אין לשותפות רווחים ראויים לחלוקה כהגדרתם בד"ר (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון).
- 4.2 חלוקת הרווחים בשותפות תבוצע בהתאם להוראות הד"ר וכן לפי הוראות הסכם השותפות. לפירוט אודות עיקרי הוראות הסכם השותפות הנוגעות לחלוקת רווחים בשותפות, ראו ביאור 15ה' לדוחות הכספיים.
- 4.3 במסגרת אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון כמתואר בסעיף 20.4 להלן ובמסגרת הסכם ההלוואה החדשה כהגדרתו בסעיף 20.5 להלן נקבעו תניות ועילות לפירעון מיידי המגבילות את יכולת השותפות לחלק רווחים בעתיד.
- 4.4 להערכת השותפות, ניתן יהיה להתחיל בביצוען של חלוקות רווחים על בסיס תוצאותיה הכספיות של השותפות לשנת 2022.

**אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - הערכת השותפות לעניין המועד לביצוע חלוקת רווחים מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס על הערכות ואומדנים של השותפות בקשר עם ההכנסות וההוצאות הצפויות של השותפות נכון למועד דוח זה, אשר התממשותם אינה וודאית, כולה או חלקה, ומותנית, בין היתר, במצב השוק, במצב שווקי האנרגיה המקומיים והאזוריים, פעילות לקוחות השותפות, החלטות רגולטוריות, השפעות אפשריות של מגיפת הקורונה ו/או מלחמת רוסיה – אוקראינה וכיו"ב, אשר אינם בשליטת השותפות.**

#### 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 31.12.2021 וליום 31.12.2020, 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 2021, המצורף לדוח התקופתי ("דוח הדירקטוריון").

<sup>9</sup> 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. בע"מ), הנמנים על בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות.

## 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

- 6.1 כאמור לעיל, נכון למועד הדוח, תחום הפעילות היחיד של השותפות הינו חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם. תחום הפעילות מוכתב על-ידי רגולציה הדוקה שמלווה את התחום לאורך שנים רבות וביתר שאת מאז שנת 2009 עם גילוי מאגרי הגז הטבעי בים העמוק בישראל. חוק הנפט התשי"ב – 1952 ("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, השיווק והאחסון של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי ("LNG") בתחומי מדינת ישראל. בעשור הקודם קיבלה הממשלה 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 24 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 בצורת, 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 ("פרויקט ים תטיס"). 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<sup>10</sup> בשנת 2013, חוברו תחנות כח פרטיות ומפעלים נוספים והצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל עלתה במקביל להתקדמות בהקמתה של מערכת ההולכה. עד לתחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן, מאגר תמר סיפק למעלה מ-90% מהגז הטבעי שסופק למשק הישראלי. לפרטים

<sup>10</sup> למיטב ידיעת השותפות, שותפי מאגר תמר הם שברון, Tamar Investment 1 RSC Limited, Tamar Investment 2 RSC Limited, דור חיפושי גז - שותפות מוגבלת, ישראלקו נגב 2 - שותפות מוגבלת ("ישראלקו"), אורסט תשתיות - שותפות מוגבלת ותמר פטרוליום בע"מ ("תמר פטרוליום") (לעיל ולהלן יחדיו: "שותפי תמר").

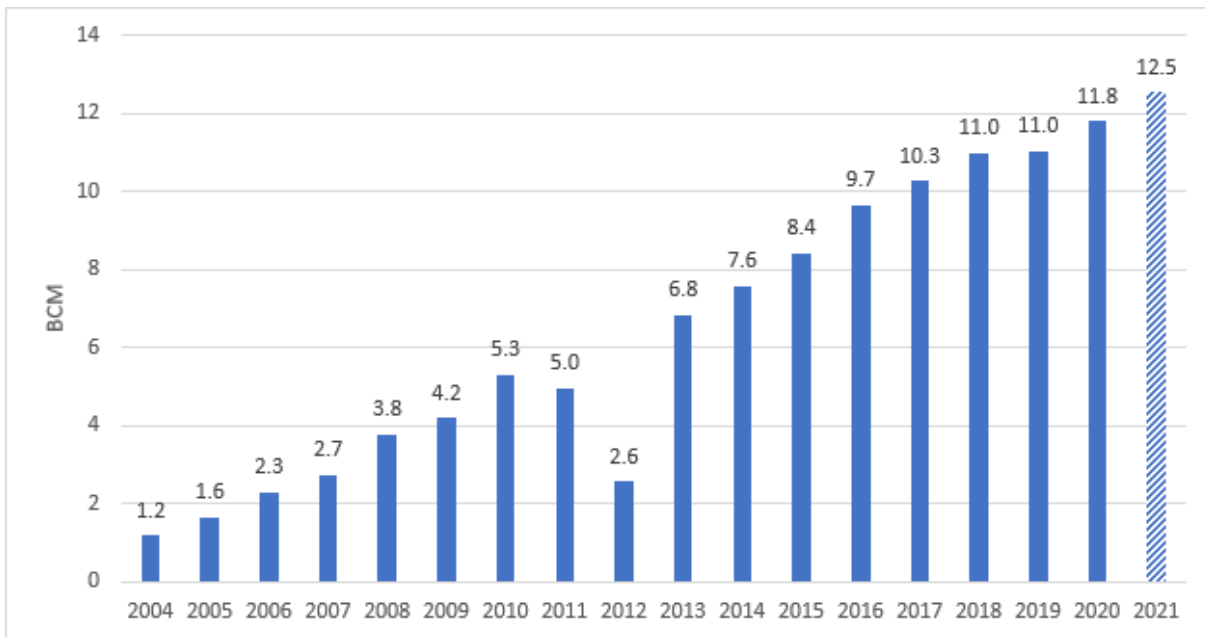
אודות המקשר הימי (BUOY) אשר הוקם בשנת 2013 ובדבר הודעת משרד האנרגיה על הפסקת פעילותה של האניה המגוזות ראו סעיף 13.1.2 להלן.

6.5 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.

6.6 למיטב ידיעת השותפות, ייצוא גז טבעי מפרויקט תמר בהיקף מצומצם לירדן החל בשנת 2017 ולמצרים ביולי 2020.

6.7 להערכת השותפות ובהתאם למידע שהתקבל מיועץ חיצוני, בשנת 2021 כ- 70% מהחשמל בישראל יוצר מגז טבעי, והיקף השימוש הכולל בשוק המקומי עמד על כ- 12.5 BCM, עלייה של כ- 6% לעומת ביקוש של כ- 11.8 BCM בשנת 2020. העלייה בביקוש לגז טבעי נובעת מהתאוששות כלכלית ממגפת הקורונה שהביאה בין היתר לגידול בביקוש לחשמל וכן קיטון בשימוש בפחם וב-LNG אשר קוזה במידה מסויימת מהשפעות מגפת הקורונה ברבעון הראשון של שנת 2021 ומעלייה בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות. כמו כן, בשנת 2021 ייצוא הגז מישראל למצרים ולירדן הסתכם בכ- 7.1 BCM, מזה כמות של כ- 6.2 BCM יוצאה ממאגר לויתן.<sup>11</sup>

6.8 להלן גרף המתאר את העלייה החדה בהיקף השימוש בגז טבעי במשק המקומי מאז שנת 2004 ועד שנת 2021:<sup>12</sup>



6.9 להערכת השותפות ובהתבסס על תחזית שקיבלה השותפות מיועץ חיצוני, צריכת הגז הטבעי בישראל צפויה לצמוח בכ- 60% עד סוף העשור ביחס צריכה בשנת 2021 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 24.10 להלן), הנגשת הגז הטבעי למפעלי תעשייה נוספים ברחבי הארץ, כניסת רכבים חשמליים וחשמול

<sup>11</sup> נתונים בדבר היקף הייצוא ממאגר תמר מבוססים על המידע הכלול בדוחות ישראלמקו נגב 2 – שותפות מוגבלת לשנת 2021, כפי שפורסמו לציבור.

<sup>12</sup> נתונים לשנים 2004-2020 מתוך אתר משרד האנרגיה – "סקירת ההתפתחויות במשק הגז הטבעי - סיכום לשנת 2020", ולשנת 2021 מבוסס על תחזית שהתקבלה מיועץ חיצוני.

הרכבת, הטמעת השימושים בגז טבעי דחוס בחלק מענפי התחבורה (כדוגמת מעבר של אוטובוסים ורכבים כבדים לשימוש בגז טבעי), הקמת 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. על אף האמור לעיל, העליה בביקוש לגז טבעי עשויה להתמתן בעשור הבא על רקע מדיניות הממשלה להפחתת פליטות גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות כמפורט בסעיף 10.24 להלן.

6.10 בצד ההיצע חלו בשנים האחרונות התפתחויות משמעותיות עם תחילת הפקת הגז ממאגר תמר בשנת 2013. בשנת 2020, עם תחילת ההפקה ממאגר לוויטן, 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 13 להלן). בהקשר זה יצוין, כי שותפי לוויטן התקשרו בהסכמי ייצוא משמעותיים לאספקת גז טבעי למצרים ולירדן. לפרטים בדבר שיווק גז טבעי לשווקי הייצוא של השותפות, ראו סעיף 11.2 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 8.2 להלן). ביום 15.12.2021 פרסם משרד האנרגיה כי בשנה הקרובה לא יפורסם הליך תחרותי רביעי למתן רישיונות לחיפושי גז טבעי בישראל, זאת לאור המטרה לקדם את המעבר לאנרגיות מתחדשות.

#### 6.12 מגפת הקורונה והשפעתה האפשרית על עסקי השותפות

בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם, נגיף הקורונה (Covid-19), אשר בחודש מרס 2020 הוגדר על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית. בניסיון להתמודד עם התפשטות המגפה, מדינות רבות סגרו את גבולותיהן והטילו מגבלות תנועה, לרבות סגרים ועוצרים. כפועל יוצא מכך נוצר בשנת 2020 משבר כלכלי חמור, אשר התבטא, בין היתר, בירידה חדה בשווקים הפיננסיים ובשווקי הסחורות, לעליה ניכרת בשיעורי אבטלה ולצמצום משמעותי של הצריכה בענפים שונים. כתוצאה מכך נוצר מיתון חד בפעילות הכלכלית הגלובלית. הדבר הביא, בין היתר, לירידה חדה בביקוש לגז טבעי, לנפט ולמוצריהם והביא לירידה משמעותית במחיריהם. במקביל, חברות רבות בתחום הנפט והגז נאלצו "לחשב מסלול מחדש", להפחית עלויות באמצעות השבתת פרויקטים תוך צמצום חד של השקעות בפרוייקטים קיימים, בכניסה לפרוייקטים חדשים ובפעילות אקספלורציה, וחלקן אף נקלעו לקשיים פיננסיים מהותיים.

לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך שנת 2021 חלה התאוששות הדרגתית בכלכלה העולמית. בהתאמה, חלה עלייה בביקוש העולמי למוצרים ולסחורות, לרבות למוצרי האנרגיה. עם זאת, ההיצע למוצרי אנרגיה התקשה להדביק את הביקוש והביא לעלויות מחירים חדות, ובכלל זה במחירי הנפט, במחירי ה-LNG והגז הטבעי במרכזי הסחר הבינלאומיים לגז טבעי (Hubs), ובמחיר הפחם עד כדי משבר אנרגיה עולמי. מחירי האנרגיה האמירו עוד יותר ממש לאחרונה

על רקע המלחמה בין רוסיה לאוקראינה (לפרטים ראו ביאור 1' לדוחות הכספיים) ונסחרים ברמות מחיר העולות על אלו שלפני משבר הקורונה.

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 לווייתן בשנים הקרובות, כמו גם על תוכנית העבודה, לוחות הזמנים והעלויות לביצוען. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובלי 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.

**אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות בדבר ההשלכות האפשרויות של נגיף הקורונה או של מלחמת רוסיה – אוקראינה (כמפורט בביאור 1' לדוחות הכספיים) 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.**

6.13 להלן פירוט בדבר הגורמים החיצוניים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות (לפירוט בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות השותפות ותוצאותיה העסקיות, ראו סעיף 28 להלן):

**6.13.1 תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות המחיר של הגז הטבעי**

מחירי הגז הנקובים בהסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן מבוססים על נוסחאות מחיר שונות הכוללות, בין היתר, הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent), הצמדה לתעריף ייצור החשמל כפי שנקבע מעת לעת על-ידי הרשות לשירותים ציבוריים – חשמל ("תעריף ייצור החשמל" ו-"רשות החשמל", בהתאמה) וכן הצמדה לשער חליפין שקל/דולר ("רכיבי הצמדה"). נוסף להשפעת השינויים במחיר חבית מסוג ברנט, עסקי השותפות מושפעים בעקיפין גם ממחירי הגז הטבעי ומוצרי אנרגיה חליפיים אחרים שנקבעים בשווקים הבינלאומיים.

יצוין, כי הסכמי מכירת הגז הטבעי כוללים בחלקם מחיר "רצפה" ובחלקם מחיר קבוע ולפיכך החשיפה של השותפות לרכיבי הצמדה בהסכמים אלו מגודרת ברף תחתון. שינוי בכל אחד מרכיבי הצמדה הנ"ל עלול להשפיע על הכדאיות הכלכלית של פיתוח או הרחבת מאגרים קיימים ו/או מאגרים חדשים (ככל שיתגלו) על ידי השותפות וכן על היקף ההפקה מהם, וכפועל יוצא מכך, על החלטות השותפות בקשר לאמור.

לפרטים אודות ניתוחי רגישות שבוצעו על-ידי השותפות למחיר הגז הטבעי, ראו דוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון, נכון ליום 31.12.2021, אשר פורסם על-ידי השותפות בדיווח מיידי מיום 20.2.2022 (אסמכתא: 01-2022-017340).

**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 ומסחור הגז לאיזורים נוספים. בתחום הגז הנוזלי קיימת תחרות גלובאלית ומחירו אינו קבוע ונקבע הן בחוזים ארוכי טווח והן בשוקי ה-SPOT השונים.

לפירוט נוסף על התחרות, וכן על התחרות כגורם סיכון, ראו, בהתאמה, סעיפים 13 ו-28.15 להלן.

6.13.3 משבר האקלים וכניסת תחום אנרגיות מתחדשות - בשנים האחרונות, ועל רקע דיון ציבורי נרחב בנוגע לשינוי האקלים והשפעת האדם עליו, מעודדת המדינה הקמתם של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, המהווים תחרות למתקנים לייצור חשמל מגז טבעי. במסגרת המדיניות ההולכת וגוברת בעיקר במדינות המפותחות להפחתת זיהום האוויר ופליטות גזי חממה, ישראל ומדינות מפותחות רבות פועלות להגדלת יעדי השימוש באנרגיות מתחדשות (כגון: רוח, שמש, מים, חום ומימן) כתחליף לשימוש בפחם, נפט וגז טבעי ומתמרצות הקמת פרויקטים ופיתוחים טכנולוגיים ואף בולמות הקמת מתקנים לייצור חשמל מגז טבעי. בתחום זה חלים כל העת שיפורים טכנולוגיים המאפשרים, התייעלות בעלויות, ניצול טוב יותר של המערכות, שיפור ביכולת האגירה ושיפור הבטיחות. לכל אלו עשויה 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 27.3 להלן.

6.13.4 ביקוש לספקי שירותים וציוד - במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט והגז לרוב חלה גם עלייה בביקוש לספקי שירותים בתחום החיפושים 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.

6.13.5 תנודות בשער הדולר - מחירי הנפט והגז הטבעי וכן עיקר התשומות בגין חיפושי נפט וגז ופיתוחם נקבעים במטבע דולר. יצוין, כי השותפות קשורה בהסכמי תשלומים, הנקובים בדולר לספקים ונותני שירות שונים, כגון: המפעיל בחזקות לוותן, השותף הכללי, המפקח והנאמן. עוד יצוין, כי השותפות ביצעה גיוס חוב שקלי מהציבור באמצעות רציו מימון (לפרטים נוספים ראו סעיף 20.4 להלן וביאורים 11ב' ו-24ג' 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 28.13 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 התחרות, 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 23 ו-24 להלן.

## חלק ג' - תיאור עסקי השותפות המוגבלת לפי תחומי פעילות

### 7. מידע כללי על תחום הפעילות

#### 7.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו :

פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר וודאות ניכר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות נפט ו/או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על הסביבה ועל כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעיתים קרובות פעולות החיפוש ובכלל זה קידוחי הניסיון וההערכה 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 8.1.11 להלן).

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

- (א) ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים, לבחירת אזורים בעלי פוטנציאל לחיפושי נפט וגז טבעי ;
- (ב) גיבוש מודל גיאולוגי ראשוני (Play) ;
- (ג) ביצוע סקרים גיאופיזיים שונים, ובכלל זה סקרים סייסמיים, המסייעים באיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל נפט ו/או גז טבעי ("מובילים" או Leads) ועיבוד ופענוח הנתונים ;
- (ד) בחינת המובילים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוחי ניסיון מתוכם ;



- (ה) החלטה על ביצוע קידוח ניסיון, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח;
- (ו) התקשרות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נלווים;
- (ז) ביצוע קידוח ניסיון כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות;
- (ח) ביצוע מבחני הפקה (ככל שממצאי הקידוח מצדיקים זאת);
- (ט) ניתוח של תוצאות הקידוח, ובמקרה של ממצא, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי, ניתוח כלכלי (כולל הערכת שוק) ופיסקאלי והערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמיים נוספים ו/או קידוחי הערכה (Appraisal) וזאת לצורך גיבוש אומדן טוב יותר של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי המצויה בו;
- (י) בחינת החלופות למסחור הנפט ו/או הגז הטבעי, זיהוי שווקי היעד ובחינתם, גיבוש תכנית פיתוח וכן הכנת תכנית כלכלית לפרויקט;
- (יא) ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטת השקעה סופית (FID);
- (יב) בפרוייקטים לפיתוח ממצאי גז טבעי נדרשת, מעבר להיתכנות הנדסית גם חתימה על הסכמי אספקה מחייבים לטווח ארוך בכמויות ובמחירים מתאימים עם לקוחות בעלי יכולת פיננסית המאפשרת גיוס מימון פרוייקטאלי;
- (יג) פיתוח המאגר, ובכלל זה ביצוע קידוחי הפקה, הנחת צנרת הולכה, בניית מתקני טיפול וכיוצ"ב;
- (יד) הפקה מהמאגר, לרבות תפעול ואחזקה שוטפת וכן ביצוע עבודות פיתוח נוספות במטרה לשמר ו/או להגדיל את היקף ההפקה;
- (טו) כאשר המאגר ממוצה (Depleted) ולאחר שקילת פרמטרים טכניים, כלכליים ורגולטוריים שונים – איטום הבארות, נטישת המתקנים ושטח החזקה, בהתאם לתקינה המקומית המקובלת.
- עקב המאפיינים והנתונים השונים של כל פרויקט, השלבים המפורטים לעיל אינם בהכרח ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש, הפיתוח, ההפקה והנטישה בפרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.
- בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על-פי אופי הפרויקט.
- 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 כגון קדיחה בעומקי מים ניכרים ובלחצים גבוהים ו/או הנחת צנרת ומתקנים תת ימיים המסוגלים לפעול ברמה גבוהה של אמינות במעמקי הים, לבין ממצא ביבשה, אשר עלויות הפיתוח שלו עשויות להיות נמוכות באופן משמעותי. כמו כן, פיתוח מאגר גז טבעי אשר מיועד בחלקו לייצוא לשוק האיזורי או הבינלאומי, מחייב תשומות כספיות, לוגיסטיות וטכנולוגיות גבוהות 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) וכן שינועו לשווקי היעד עשוי להיות מורכב וכרוך בהנזלה או דחיסה. 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.

## 7.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

7.2.1 תחום חיפושי נפט וגז והפקתם בישראל מוסדר, בעיקר, על-ידי חוק הנפט והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק משק הגז הטבעי. לפרטים נוספים ראו סעיף 24 להלן.

### 7.2.2 מגבלות ואילוצים

כמפורט בהרחבה בדוח זה, פעילות חיפושי נפט וגז טבעי 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 טבעי, פיתוחם והפקתם תלויה בזמינותם של קבלני קידוח וקבלני עבודות גיאופיזיות ובזמינותם של כלי קידוח מתאימים (לפרטים ראו סעיף 28.4 להלן).

## 7.3 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

7.3.1 נכון למועד פרסום הדוח מוכרת השותפות גז טבעי מפרויקט לווייתן ללקוחות שונים במשק המקומי והאזורי, כשהעיקריים בהם הם NEPCO בירדן ובלו אושן במצרים. כמו כן יצוין כי בשנים 2020 ו-2021 מכירות הגז הטבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל היוו כ-31% וכ-10% מההכנסות, בהתאמה. לפרטים אודות לקוחות השותפות ראו סעיף 10 להלן.

כמו כן, לאור היקף המשאבים המשמעותי שכבר התגלה בעשור האחרון לחופי מדינות ישראל, מצרים וקפריסין 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 24.1.4(3) להלן.

7.3.2 רמת הביקוש העולמית לאנרגיה בכלל ולגז טבעי בפרט מושפעת ממספר גורמים עיקריים בניהם מחיריהם של מוצרי האנרגיה השונים והמוצרים התחליפיים להם, רמת הצמיחה של הכלכלה העולמית, תנאי מזג האויר, רמת התייעלות האנרגטית של צרכני ויצרני חשמל, רגולציה להפחתת שימוש בדלקים והתפתחויות גיאופוליטיות (כדוגמת מלחמת רוסיה – אוקראינה, ראו ביאור 1' לדוחות הכספיים).

מחיריהם של הגז הטבעי והגז הנוזלי (גט"ן או LNG) בשווקים הבינלאומיים ומחיריהם של מוצרי אנרגיה תחליפיים לרבות נפט, פחם ואנרגיה מתחדשת, עשויים

להשפיע על רמת הביקוש לגז טבעי ועל היקף הכנסות פרויקט לווייתן ממכירת הגז הטבעי, הן תחת הסכמים קיימים והן תחת הסכמים עתידיים, כדוגמת הסכמי מכירת גז טבעי למתקני ההנזלה ו/או הסכמי מכירת LNG, ובכך להשפיע על הכדאיות הכלכלית של קידום פרויקטים התלויים בשוק ה-LNG. נוסף לכך, מחירי LNG נמוכים או גבוהים עשויים להביא להגדלה או צמצום ייבוא LNG בשוק המקומי והאזורי, בהתאמה, ולהשפיע על הביקוש לגז טבעי ממאגר לווייתן ועל הכנסות השותפות.

רמת הביקוש לגז טבעי בישראל תלויה בין היתר במדיניות הממשלה, אשר עשויה להשפיע על נתח השוק של הגז הטבעי בתמהיל מקורות ייצור החשמל, קצב כניסת תחבורה חשמלית, קצב חיבור מפעלים למערכת הגז הטבעי, הקמת תחנות כח חדשות המונעות בגז טבעי וקצב ההסבה של חנות פחמיות לשימוש בגז טבעי (ראו סעיפים 13 ו-24.10 להלן).

רמת ההיצע העולמית לגז טבעי מושפעת מהיקף פיתוח מאגרי גז טבעי והקמת תשתיות להובלתו ו/או הנזלתו, היקפים המלאים הזמינים, שינויים טכנולוגיים המאפשרים קידוחים מורכבים יותר במים עמוקים, שינויים בעלויות ההפקה, הפקה לא קונבנציונאלית (כגון הפקה מפצלי שמן), התפתחות ביכולת ההנזלה ושינוע הגז, יכולת מימון פרויקטים עתירי השקעה ומרמת ההתפתחות של הפקת אנרגיות נקיות או זולות יותר.

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 ואף קיצונית 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; (ד) הנחיות סביבתיות להקטנת חלק הדלקים הפוסיליים בתמהיל האנרגיה ו- (ה) מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין והעדר הסכמה, בין המדינות המפיקות נפט להנהיג מגבלות מתואמות על היקפי הפקת הנפט בעולם על מנת לאזן בין ההצע לביקוש. במהלך שנת 2021 נרשמה התאוששות בכלכלה העולמית מאז השפל שנרשם אשתקד בעקבות משבר הקורונה, ובהתאמה נרשמה עלייה בביקוש למוצרי אנרגיה. עם זאת, היצע מוצרי האנרגיה התקשה להדביק את הביקוש, וגרם בין היתר, לעלייה חדה במחירי הגז הטבעי, הנפט והפחם, עד כדי משבר אנרגיה עולמי. בחודש נובמבר 2021 פרסם משרד האנרגיה דוח סקירה שכותרתו "משבר משק האנרגיה העולמי 2021"<sup>13</sup> ובו קיימת התייחסות לגורמים לעליית המחיר כאמור. על-פי האמור בדוח, מחירי הגז הטבעי באירופה עלו במהלך השנה עד לרמה של 35 דולר ומעלה ליחידת MMBTU, למעלה מפי 10 מהמחיר לפי שנה.

7.3.3 בתחילת שנת 2022 ונכון למועד פרסום הדוח משבר האנרגיה מחריף עקב החששות מפגיעה באספקת גז טבעי ונפט עקב מתיחות גיאופוליטית והתדרדרות למלחמת רוסיה-אוקראינה (ראו גם ביאור 1' לדוחות הכספיים).

מחירי LNG גבוהים בשנת 2021 ועד למועד פרסום הדוח הביאו להפסקה כמעט מוחלטת של ייבוא LNG לישראל, למצרים ולירדן, לגידול בכמויות הייצוא של LNG ממצרים ולעלייה בביקוש לגז טבעי בשוק האזורי והעולמי.

#### 7.4 שינויים טכנולוגיים מהותיים

בעשורים האחרונים חלו שינויים טכנולוגיים בתחום החיפושים, 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. כמו כן, בפרויקט לווייתן 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.

#### 7.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות:

- 7.5.1 התקיימותם של תנאים גיאולוגיים המאפשרים הימצאותם של נפט או גז.
- 7.5.2 איתור וקבלה של זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים שבהם קיים פוטנציאל לתגלית מסחרית.
- 7.5.3 יכולות פיננסיות ויכולות גיוס משאבים כספיים ניכרים.
- 7.5.4 התקשרות עם גופים בינלאומיים עתירי ניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תכניות פיתוח מורכבים, תוך הסתייעות בידע המקצועי שברשותם, והשתתפותם בהשקעות הכספיות הניכרות.
- 7.5.5 הצלחת פעילות האקספלורציה והפיתוח.
- 7.5.6 שימוש בציוד 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.
- 7.5.7 במקרה של תגלית מסחרית של גז טבעי, התקשרות בהסכמים למכירת הגז בכמויות ובתנאים מסחריים שיצדיקו את הפיתוח וכן את יכולת השותפות להחזיר את ההתחייבויות הכספיות הנובעות ממימון השקעותיה בפיתוח.

7.5.8 קיומו של ידע, ניסיון ויכולת הנדסית, טכנית, פיננסית ומסחרית לנהל ולתפעל פרויקטי חיפוש, פיתוח והפקה בהיקפים כספיים ניכרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא.

7.5.9 קיום סביבה רגולטורית ופוליטית יציבה.

## 7.6 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 עליה 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.

## 7.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

7.7.1 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 השותפות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט, לרבות לעניין הצגת איתנות פיננסית של המבקשים ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתן, 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 24 להלן.

7.7.2 חסמי היציאה המשמעותיים מתחום הפעילות, הינם בעיקר התחייבויות מכח הסכמי אספקת גז טבעי ארוכי טווח בהם התקשרה השותפות וכן 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.

7.7.3 השותפות כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה ולהסכם השותפות המוגבלת אשר למועד פרסום הדוח מגבילים את השותפות מביצוע פעולות שאינן חיפוש נפט וגז,

פיתוחם או הפקתם (ראו גם סעיף 2.1 לעיל). לפרטים אודות תיקון לתקנון הבורסה אשר מאפשר לשותפויות נפט וגז לשלב בפעילותם גם פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, ראו בסעיף 27 לעיל.

#### 7.8 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 ותזקיני נפט שונים דוגמת סולר ומזוט. כמו-כן, ישנם, תחליפים לייצור אנרגיה שאינם מבוססי פחמן כגון אנרגיה גרעינית ואנרגיות מתחדשות. קיימות טכנולוגיות מגוונות להפקת אנרגיה ממקורות מתחדשים כגון אנרגיה הידרואלקטרית, אנרגיה סולרית, רוח, אנרגיה גיאותרמית, אנרגיית המימן, 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 פוסיליים והאצת המעבר למציאת פתרונות של שימוש באנרגיה מתחדשת והטמעתם מתחזקת. במקביל, גופים מממנים בוחנים מחדש את מדיניותם ביחס למימון פרויקטי אנרגיה ותשתיות של פחם, נפט וגז טבעי. מגמה זו, ככל שתחזק, צפויה להגדיל בצורה ניכרת את שיעור האנרגיה המתחדשת והאנרגיה הנקיה בעשורים הקרובים ביחס לשימוש בפחם, בדלקים פוסיליים (לרבות הגז הטבעי). עם זאת, בהקשר זה יצוין כי בתחילת שנת 2022 המליצה נציבות האיחוד האירופי כי גז טבעי ואנרגיה גרעינית יסווגו כהשקעות מעבר ברות קיימא לצרכי מימון בהתאם לאמות מידה שנקבעו.<sup>14,15</sup> יתרונותיו העיקריים של גז טבעי, לעומת פחם או דלקים נזליים, 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 חומרים מזהמים לאוויר מבעירת גז טבעי, כגון חלקיקים, תחמוצות גופרית ותחמוצות חנקן, וכן פליטת גזי חממה לאוויר נמוכה משמעותית מזו של פחם או דלקים נזליים. בשנים האחרונות ובהתאם למגמה העולמית ממשלת ישראל פועלת להפחתה הדרגתית של השימוש בפחם לטובת הגדלת השימוש בגז טבעי. לפרטים בדבר החלטת משרד האנרגיה להפחתה והפסקת השימוש בפחם ראו סעיף 24.10.1 להלן.

#### 7.9 מבנה התחרות בתחום

לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 13 להלן.

<sup>14</sup> [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip\\_22\\_2](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_22_2)

<sup>15</sup> [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda\\_22\\_712](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda_22_712)

8. נכסי הנפט של השותפות המוגבלת

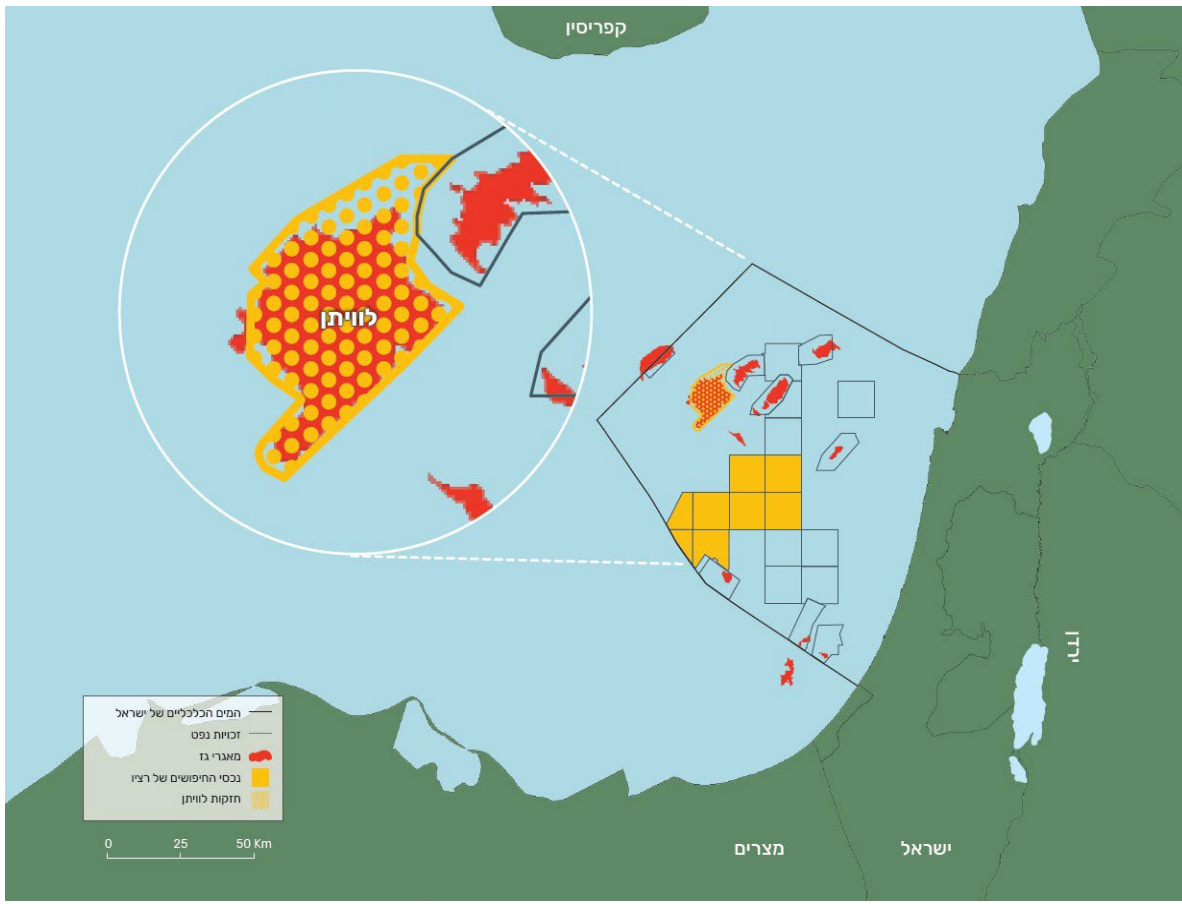
8.1 חזקות לווייתן

8.1.1 הצגת נכסי הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט		
שם נכס הנפט:	I/14 "לווייתן דרום"	I/15 "לווייתן צפון"
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ- 130-140 ק"מ מערבית לחופי חיפה	
שטח בדונם:	שטחה של כל אחת מחזקות לווייתן 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:	שברון	
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים	(1) שברון – 39.66% (למיטב ידיעת השותפות, שברון הינה חברה בת בבעלות מלאה של Chevron Corp., המחזיקה בה באמצעות Chevron Corp. למיטב ידיעת השותפות, Chevron Corp. הינה חברה ציבורית שהתאגדה בקליפורניה ומניותיה נסחרות ב-NYSE ועל-פי דיווחיה אין בעל מניות המחזיק למעלה מ-25% מהונה המונפק); (2) ניו-מוד – 45.34% (למיטב ידיעת השותפות, השותף הכללי והשותף המוגבל בניו-מוד 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:	16	
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת ההחזקה]:	השותפות מחזיקה ב-15% מהזכויות בכל אחת מהחזקות	
ציון החלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	חלק בפועל המשוייך 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):	כ- 578,453 אלפי דולר <sup>17</sup>	

<sup>16</sup> חזקות לווייתן הוענקו לשותפות ביום 27.3.2014 חלף רישיונות 349/ר"חל" ו-350/עמית".  
<sup>17</sup> העלויות בטבלה אינן כוללות את עלויות התקנת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור 1'ג25א' לדוחות הכספיים וכן אינן כוללות עלויות בגין דמי השתתפות לווייתן (כהגדרתם בביאור 1'ג25ב' לדוחות הכספיים), ועלויות הרחבה נוספת של יכולת הזרמת הגז למצרים באמצעות הקמת המקטע המשותף (כמפורט בביאור 1'ג25ד' לדוחות הכספיים וציון EMG כמפורט בסעיף 8.1.5 להלן).

8.1.2 מפת חזקות לווייתן



8.1.3 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 8.1.3 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

א. 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.

ב. בעל החזקה, על אחריותו בלבד, יתכנן, 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 לווייתן.

(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

א. 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")<sup>18</sup>, בהתאם להחלטת הממשלה כמפורט בסעיף 24.1 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 לווייתן 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.

ב. למרות האמור לעיל, הממונה יהיה רשאי לשקול להפחית את הכמות שבעל החזקה נדרש לספק ולהזרים משדה לווייתן 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.

ג. 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

א. התכנון וההקמה של מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לחוף במסגרת תכנית הפיתוח ייעשו כך שהן יהיו מיועדות ליכולות הפקה והולכה אשר יאפשרו אספקה והזרמה של גז למערכת ההולכה הארצית בכמות של 1.05 מיליון מ"ק לפחות לשעה משטחי חזקות לווייתן יחד.<sup>19</sup>

<sup>18</sup> יצוין, כי השותפים בחזקות לווייתן קיבלו בימים 13.2.2017 ו-16.12.2019 אישור יצוא גז טבעי משטח החזקות לירדן ולמצרים, בהתאמה.

<sup>19</sup> ההפקה מתבצעת באמצעות פלטפורמה שהוקמה מערבית לחופי חיפה ובאמצעות מתקן הקבלה.

ב. 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.

ג. 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 יימצא 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 לווייתן.

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 לווייתן 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"ב הנדרשים 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.

(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

א. בעל החזקה יכין ויגיש לאישור הממונה את תוכנית הפיתוח שהוא מציע לשדה לויתן.<sup>20</sup>

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

ג. 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.

(12) ביטול החזקה או הגבלתה

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:

<sup>20</sup> לפרטים אודות תוכנית הפיתוח ראו סעיף 0 ללהלן.

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

(13) תוכנית פירוק

- (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.
- ב. 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 שיורה הממונה, במטרה להבטיח שיהיו בידי בעל החזקה האמצעים הדרושים לביצוע תוכנית הפירוק.
- ג. בעל החזקה יודיע לממונה על רצונו לנטוש קידוח לפחות שלושה חודשים לפני המועד שבו הוא מבקש לבצע את הפעולה, ולא יבצע אלא לאחר קבלת אישור הממונה בכתב.

(14) ערביות

- א. 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 לויתן<sup>21</sup> (סה"כ 100 מיליון דולר (במונחי 100%), חלקה של השותפות 15 מיליון דולר) (להלן בס"ק זה: "הערבות").
- ב. נכון למועד פרסום הדוח, המציאו כל אחד מבעלי חזקות לויתן את הערבות האמורה (אשר ניתנה בשלושה חלקים, בהתאם לתנאי שטר החזקה).
- ג. 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.
- ד. הערבות תשמש להבטחת קיום הוראות שטר החזקה וכתבי אישור על-ידי בעל החזקה, להבטחת תשלומים המגיעים לפי כל דין מבעל החזקה

<sup>21</sup> ערבות כאמור תינתן בגין כל אחת מחזקות לויתן בנפרד, אך כל אחת מהן תשמש לשתי החזקות.

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.

ה. 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 לוויתן צפון בלבד - בעל החזקה הפר תנאי שקבע הממונה בקשר לנטישה של קידוח "לוויתן 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.

ו. 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.

ז. 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.

ח. 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.

ט. 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 ביטחון; 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.

#### עמידת השותפות בתנאי תוכנית העבודה בחזקות לווייתן, נכון למועד הדוח

8.1.4

מעבר לאמור בסעיף 8.1.3 לעיל בדבר תנאי שטרי חזקות לווייתן, לא נקבעה תוכנית עבודה מחייבת בפרויקט לווייתן.

## 8.1.5 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בחזקות לווייתן

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקות לווייתן מיום 1.1.2019 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 ביצוע, 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 (שברון). 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) <sup>22</sup>	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2019 <sup>23</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>השלמת פיתוח שלב 1א' לפיתוח מאגר לווייתן ותחילת הזרמת הגז ממנו.</li> <li>סיום פרויקט העיבוד מחדש של סקרים סייסמיים ותחילת עבודות פיענוח התוצאות, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לווייתן.</li> <li>בחירת 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.</li> <li>קיום פעולות ניטור באזור קידוח "לווייתן 2", במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה. נכון למועד פרסום הדוח, נראה שאטימת הקידוח בשנת 2012 אפקטיבית, שאין עדויות לשפיעה ממנו ושהסביבה משתקמת באופן הדרגתי ורציף.</li> <li>המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים.</li> </ul>	<p>כ- 1,020,169</p> <p>כ- 2,093</p> <p>כ- 1,341</p> <p>כ- 220</p>	<p>כ- 164,502</p> <p>כ- 337</p> <p>כ- 216</p> <p>כ- 35</p>
2020 <sup>24</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>עלויות בקשר עם סיום פיתוח שלב 1א' לפיתוח מאגר לווייתן, ובכלל זה סיום קידום הרצת כלל המערכות בפלטפורמה (לרבות ה-Turbo Expanders<sup>25</sup>), וסיום בניית מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות השלמת אתר חגית.</li> <li>הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.</li> <li>בחירת 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.</li> <li>קיום פעולות ניטור, ככל שתדרשנה, בסביבת קידוח "לווייתן 2", במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.</li> </ul>	<p>כ- 94,872</p> <p>כ- 2,052</p> <p>כ- 15</p>	<p>כ- 15,298</p> <p>כ- 331</p> <p>כ- 2</p>

<sup>22</sup> הסכומים השנים 2019-2021 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

<sup>23</sup> העלויות המפורטות בגין שנת 2019 אינן כוללות עלויות נטישה שמיוחסות לנכס בספרים, עלויות ביטוח, הנהלה וכלליות, עלויות בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור ג'1א' לדוחות הכספיים, עלויות בגין דמי השתתפות לווייתן (כהגדרת המונח בביאור ג'25א' לדוחות הכספיים) ועלויות בקשר עם הסכם הייצוא למצרים (כמפורט בסעיף 10.4.410.4.4 (ב) להלן).

<sup>24</sup> 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.

<sup>25</sup> לפרטים אודות Turbo Expanders, אשר נועדו לאפשר הגדלה של כושר הזרמת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נת"ג<sup>2</sup>, ראו סעיף 17.1 לדוח התקופתי לשנת 2020 שפורסם ביום 24.3.2021 (אסמכתא: 2021-01-044487).

היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) <sup>22</sup>	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקופה
כ-16	כ-99	<ul style="list-style-type: none"> <li>המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.</li> <li>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.</li> </ul>	
כ-5,437	כ-35,546	<ul style="list-style-type: none"> <li>המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, לרבות שינויים ושדרוגים לצורך אופטימיזציה של ההפקה.</li> <li>עלויות בקשר עם סיום שלב 1א' לפיתוח מאגר לווייתן, ובכלל זה פעולות הקשורות בשלמות המערכת (Asset Integrity) וטיוב מערכות ההפקה והבטיחות. בנוסף, הפעלה של מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות הפעלת אתר חגית במלואו.</li> <li>תכנון ורכש מקדמי של ציוד עבור קידוח "לווייתן-8" בשטח חזקת I/14 לווייתן דרום ("לווייתן-8")<sup>27</sup>.</li> <li>תכנון עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת ימיות.</li> <li>גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לווייתן.</li> <li>המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.</li> <li>(א) בחינת פיתוח שלב 1ב' לפיתוח מאגר לווייתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו; (ב) בחינת חלופות נוספות להולכת קונדנסט, כחלק מההכנה לשלב 1ב' לפיתוח מאגר לווייתן; ו- (ג) 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.</li> <li>קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח "לווייתן 2" במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.</li> </ul>	2021 <sup>26</sup>
כ-2,864	כ-19,092		
כ-972	כ-6,480		
כ-11	כ-69		
כ-1,211	כ-8,072		
כ-22	כ-142		

<sup>26</sup> העלויות והפעולות המפורטות בשנת 2021 אינן כוללות עלויות בהן נשאה השותפות בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור 1ג'א' לדוחות הכספיים בסך של 1.8 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ-0.3 מיליון דולר וכן עלויות בהן נשאה השותפות בגין הקמת צינור אשדוד אשקלון כמפורט בביאור 1ג'ד' לדוחות הכספיים בסך של 73.7 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ-11 מיליון דולר.

<sup>27</sup> ביום 12.7.2021 קיבלו שותפי לווייתן החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה לווייתן-8 בשטח חזקת I/14 לווייתן דרום. התקציב הינו כ-248 מיליון דולר (100%, כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה של מאגר לווייתן). ביצוע הקידוח כאמור צפוי להתחיל במהלך הרבעון השני של שנת 2022. ראו גם בסעיף 8.1.6(3)ד להלן.



<b>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)</b>	<b>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)<sup>22</sup></b>	<b>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</b>	<b>תקופה</b>
<p>כ- 3,891</p> <p>כ- 3,231</p> <p>כ- 30,188</p> <p>כ- 5,175</p> <p>כ- 3,235</p>	<p>כ- 25,940</p> <p>כ- 21,540</p> <p>כ- 201,250</p> <p>כ- 34,500</p> <p>כ- 21,565</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• המשך הפקה ממאגר לויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.</li> <li>• ביצוע סקרים, בדיקות ופעולות לשמירה על שלמות מערכות ההפקה בפלטפורמה ובמערכות התת ימיות (Asset Integrity).</li> <li>• המשך שיפור המערכות ותהליכי ההפקה, בין היתר, ביצוע פעולות הנדרשות על מנת להקטין את מפלי הלחץ בתהליך, וכן שיפור מערכות ניטור וגילוי בהיבטים של איכות סביבה ובטיחות, בהתאם לדרישות תפעוליות ורגולטוריות.</li> <li>• ביצוע עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת ימיות.</li> <li>• ביצוע קידוח פיתוח והפקה לויתן-8.</li> <li>• בחינת האפשרות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי).</li> <li>• המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.</li> <li>• קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח לויתן 2 במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.</li> <li>• המשך בחינת פיתוח שלב 1ב' לפיתוח מאגר לויתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו ובהן חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG). בין היתר, באמצעות היערכות לביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט והערכות לביצוע.</li> <li>• המשך פיתוח חלופות נוספות להולכת קונדנסט, כחלק מההכנה לשלב 1ב', היערכות לביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט, היערכות לרכש ולביצוע.</li> </ul>	<p>2022</p>
<p>כ- 1,375</p> <p>כ- 4,149</p> <p>כ- 270</p>	<p>כ- 289,160</p> <p>כ- 27,660</p> <p>כ- 291,800</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• המשך הפקה ממאגר לויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.</li> <li>• ביצוע סקרים, בדיקות ופעולות לשמירה על שלמות מערכות ההפקה, לרבות המערכות התת ימיות (Asset Integrity).</li> <li>• המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת לויתן, בין היתר באמצעות ביצוע פעולות הנדרשות על מנת להקטין את מפלי הלחץ במערכות, וכן שיפור מערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעוליות ודרישות רגולטוריות.</li> <li>• המשך ביצוע עבודות תחזוקה ושיפורים במערכת החשמל והבקרה התת ימיות.</li> <li>• השלמה (completion) של קידוח לויתן-8 וחיבורו למערך ההפקה הקיים.</li> <li>• בחינת האפשרות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי).</li> <li>• המשך בחינת פיתוח שלב 1ב' לפיתוח מאגר לויתן, ויישומו (ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית – FID) ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו.</li> <li>• המשך קידום החלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות המשך תכנון הנדסי מפורט</li> </ul>	<p>2023 ואילך</p>

<sup>28</sup> תקציב זה טרם אושר על-ידי שותפי לויתן.

<sup>29</sup> תקציב זה טרם אושר על-ידי שותפי לויתן.

היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) <sup>22</sup>	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקופה
כ-7,189	כ-47,925 <sup>30</sup>	<p>והקמת המתקנים.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>השלמת פיתוח החלופה להזרמת קונדנסט, כחלק מההכנה לשלב 1ב' לפיתוח מאגר לווייתן, והפעלתה.</li> </ul>	

8.1.6 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 17.6 TCF, וזאת בהתבסס על תכנית ההפקה אשר הוגשה. 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"). נכון למועד פרסום הדוח מקיימת השותפות ביחד עם יתר שותפי לווייתן דיונים מול הממונה ויועצים חיצוניים של משרד האנרגיה בדבר כמות הגז הטבעי הכוללת המשוערת אשר ניתנת להפקה כאמור. יחד עם זאת, יודגש כי לכמויות בהסכמי הייצוא הקיימים ניתנו רישיונות ייצוא. בנוסף, להערכת השותפות ובהינתן מדיניות הממשלה לעניין ייצוא גז טבעי, גם הכמות הניתנת להפקה על-פי הממונה על ענייני הנפט מספקת לשם יישום התוכנית לפיתוח פרויקט לווייתן כמפורט בסעיף זה להלן.

(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-12 BCM לשנה, בתקציב של כ-3.75 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לווייתן)<sup>31</sup>. לפרטים אודות תחילת ההפקה ממאגר לווייתן ראו סעיף 15.1 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:

א. 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

<sup>30</sup> תקציב זה טרם אושר על-ידי שותפי לווייתן.

<sup>31</sup> 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 10.4.4.25 לדוחות הכספיים) ועלויות בקשר עם הסכם הייצוא למצרים (המפורטת בסעיף 10.4.4.10.4.4 (ב) להלן).

ישראל) בהתאם להוראות תמ"א 37/ח ושעליה הותקנו כל מערכות הטיפול בגז והקונדנסט. מהפלטפורמה זורם הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמ"א 37/ח ("נקודת החיבור לנתג"ז"). הקונדנסט מוזרם אף הוא לחוף בצינור נפרד ובמקביל לצינור הגז ומחובר 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 24.9 להלן. לפרטים בדבר מערכת ההפקה שהוקמה בפרויקט לויתן ראו סעיף 15 להלן.

ב. 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.

ג. תוכנית הפיתוח מיושמת בשני שלבים כמפורט להלן:

1. שלב 1א' - השלב הנוכחי, במסגרתו נקדחו ארבע בארות הפקה, הוקמו 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. יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח השותפות ויתר שותפי לויתן טרם קיבלו החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1ב' של מאגר לויתן. לפרטים ראו גם סעיף 15.3 להלן.

ד. יצוין, כי על מנת לאפשר הפקה בהיקף כפי שיידרש מעת לעת ולהפיק את המשאבים במאגר לויתן במהלך חיי הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים. בהתאם, בהמשך להמלצת המפעילה במאגר לויתן להקדים את ביצועו של קידוח הפקה נוסף, אשר תוכנן להתבצע בשנים

מאוחרות יותר, לראשית שנת 2022, ביום 12.7.2021 קיבלו שותפי לויתן החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לויתן-8" בשטח חזקת I/15 לויתן צפון. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 13.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-052114), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה וכן ביאור 5'8 בדוחות הכספיים.

ה. כמו כן, ככל שהיקף הדרישה לגז יעלה מעבר לקיבולת של מערכת ההפקה, יפעלו שותפי לויתן לעדכון תוכנית הפיתוח באופן שיאפשר הוספת מתקני טיפול נוספים שאינם נכללים כיום בתוכנית הפיתוח (מעבר לכ- BCM 21 בשנה). כך לדוגמה, בכוונת שותפי לויתן לקדם בעתיד שלב נוסף בתוכנית הפיתוח בהתאם לביקושים הנוכחיים והצפויים בשוקי יעד נוספים, כמפורט בסעיף 11 להלן.

8.1.7 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בהוצאות ובהכנסות בחזקות לויתן

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

הסברים	שיעור מגולם ל- 100% אחרי החזר השקעה	שיעור מגולם ל- 100% לפני החזר השקעה	אחוז אחרי החזר השקעה	אחוז לפני החזר השקעה	שיעור ההשתתפות
	100%	100%	15%	15%	השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקות לויתן
ראו תחשיב בסעיף 8.1.8 להלן	79.53%	81.53%	11.93%	12.23%	השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקות לויתן
ראו תחשיב בסעיף 8.1.9 להלן	-111.80% 104.50%	-111.80% 104.50%	-15.68% 16.77%	-15.68% 16.77%	שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בחזקות לויתן

8.1.8 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%		
<b>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</b>			
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 18 לדוחות הכספיים וסעיף 24.4.1(6) להלן.	
המפעיל	-		
מוכר זכות הנפט	-		
גיאלוג 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%	$87.50\% \times 15\%$	
<b>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</b>			
<b>ברמת השותפות:</b>			
	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%)	$3\% * 15\%$ $4\% * 15\%$ <sup>32</sup>
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(0.45%)	(0.60%)	$3\% * 15\%$ $4\% * 15\%$
	=====		
סה"כ	12.23%	11.93%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-		
שיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	12.23%	11.93%	

<sup>32</sup> הסכמי תמלוגי העל הינם מול השותף הכללי, אשר המחאה מחצית מתמלוג-העל לגיאלוג, כאשר כל אחד מהם זכאי לסכום של 3% מחלקה של השותפות בנפט שיופק וינוצל מנכס הנפט, עד להחזר ההוצאות שהוציאה השותפות לצורך חיפושי 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 24ג'1ה' לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בקשר עם המחאת מחצית מתמלוג העל לגיאלוג ראו סעיף 17.4 להלן).

8.1.9 חישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות

בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בחזקות לוויתן

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
<b>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</b>		
המפעיל	1%-4%	המפעיל זכאי לקבלת החזר הוצאותיו העקיפות בשיעור של 1% מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח והפקה, בכפוף להחלטות 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 (בשרשור)	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%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על-ידי השותפות	-	
	=====	
סה"כ	15.15%-15.60%	
	-----	
<b>ברמת השותפות:</b>		
<b>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים שלהן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</b>		
מפעיל בשותפות	0	
השותף הכללי	-1.14% 1.17%	-0.53% 0.55%
עד ליום 22.4.2021 השותף הכללי היה 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. <sup>33</sup> החל מיום 23.4.2021 חל הסדר שירותי ניהול בין השותפות לשותף הכללי, לפיו חלק תשלום דמי מפעיל כאמור ותשלומים נוספים אחרים, השותף הכללי זכאי לדמי ניהול אשר אינם נגזרת של ההוצאות, כמפורט בתקנה 22 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) ובביאור 24 ג'1 לפרק ד' לדוחות הכספיים. 15.60%-15.15% X 7.5% 15.60%-15.15% X 3.5%		
מוכר זכות הנפט	0	

<sup>33</sup> דמי המפעיל כאמור שולמו בנוסף לתשלומים המשולמים למפעיל העסקה המשותפת. לפרטים נוספים בנוגע לשיעור דמי המפעיל להם השותף הכללי היה זכאי בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר, וכן אישור בית המשפט בענין זה, ראו ביאור 24 ג'1 לפרק ד' לדוחות הכספיים.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
	=====	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	-15.68% 16.15%	-16.29% 16.77%

8.1.10 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 <sup>34</sup>	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-165,091	כ-11,518
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-15,788	כ-1,101
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-10,516	כ-106

8.1.11 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסי הנפט

הפעילות בחזקות לווייתן 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 לווייתן כמפורט בסעיף 8.1.1 לעיל, ועל-פיו מונתה שברון למפעיל (Operator).

כללי

מטרת ה-JOA היא לקבוע את זכויות וחובות הצדדים בקשר לפעולות בתחומי חזקות לווייתן (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,<sup>35</sup> וכל זיכויים לחשבון המשותף,<sup>36</sup> 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

<sup>34</sup> לרבות עלויות (חיפוש, הפקה וכו') שבגינן משולמים תשלומים למפעיל.

<sup>35</sup> 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.

<sup>36</sup> בהתאם להגדרות ה-JOA, "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על-ידי המפעיל לטובת הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבות.

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 שברון 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 (מההוצאה הישירה) למפעיל (כאחוז)
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 לוויטן, 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 לביצוען, ומתן שירותי ייעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של התפעול המשותף. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו צד קשור/מסונף<sup>37</sup> 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

<sup>37</sup> 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 החלטות בגוף המשפטי האמור.



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.

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 הראשונים 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 החלטה הנ"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 חיפושים 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 חיפושים, 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.

יצויין 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 בטחונות 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 לויתן 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. יצויין 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 הפרוש 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 ההשתתפותיהם.

#### זכויות וחובות לגבי הפקה

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

#### הדין החל ויישוב סכסוכים

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

### 8.1.12 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 31.12.2021 ראו דוח מידי של השותפות מיום 20.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-017340), 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 "לוויתן-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 31.12.2021 לא חל שינוי בפרטים הנ"ל.

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

8.1.13 לטבלת נתוני הפקה ממאגר לווייתן בשנת 2021, ראו סעיף 2 לחלק א' בדוח הדירטוריון.



8.2 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 8.2 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.

8.2.1 פרטי נכסי הנפט

רישיונות מקבץ A

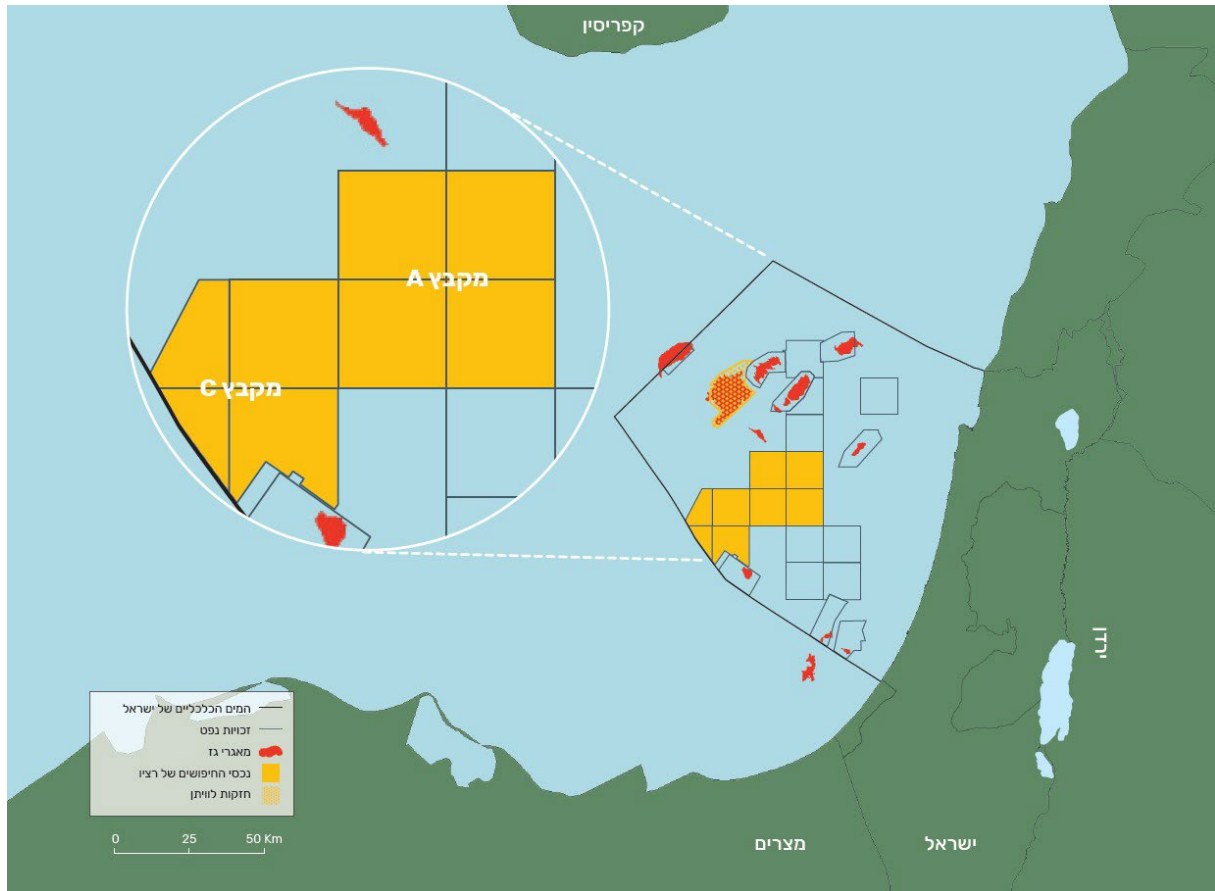
פרטים כלליים אודות נכסי הנפט				
רישיון 48	רישיון 47	רישיון 40	רישיון 39	שם נכס הנפט:
הים התיכון, כ- 75 ק"מ מול חופי תל אביב	הים התיכון, כ- 90 ק"מ מול חופי תל אביב	הים התיכון, כ- 78 ק"מ מול חופי תל אביב	הים התיכון, כ- 95 ק"מ מול חופי תל אביב	מיקום:
כ- 400 קמ"ר	כ- 400 קמ"ר	כ- 400 קמ"ר	כ- 400 קמ"ר	שטח:
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 40 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):
London Stock Exchange (1) Capricorn <sup>38</sup> – 33.34%; חברה ציבורית שמנייתה נסחרת ב-London Stock Exchange ואשר על-פי דיווחיה אין בעל מניות המחזיק למעלה מ-25% מהונה המונפק.				ציון שמות השותפים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:
London Stock Exchange (2) Pharos <sup>39</sup> – 33.33%; חברה ציבורית המאוגדת באנגליה שמנייתה נסחרת ב-London Stock Exchange ואשר על-פי דיווחיה אין בעל מניות המחזיק למעלה מ-25% מהונה המונפק.				

38. כאמור בסעיף 8.2 (1) ו- (2) לעיל, באמצעות Capricorn Offshore Exploration Limited.  
 39. כאמור בסעיף 8.2 (1) ו- (2) לעיל, באמצעות Pharos Energy Israel Limited.

רישיונות מקבץ C

<b>פרטים כלליים אודות נכסי הנפט</b>				
<b>שם נכס הנפט:</b>	<b>רישיון 45</b>	<b>רישיון 46</b>	<b>רישיון 52</b>	<b>רישיון 53</b>
<b>מיקום:</b>	הים התיכון, כ- 125 ק"מ מול חופי אשדוד	הים התיכון, כ- 115 ק"מ מול חופי אשדוד	הים התיכון, כ- 120 ק"מ מול חופי אשדוד	הים התיכון, כ- 105 ק"מ מול חופי אשדוד
<b>שטח:</b>	כ- 211 קמ"ר	כ- 400 קמ"ר	כ- 131 קמ"ר	כ- 356 קמ"ר
<b>סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:</b>	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 כדן 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.			
<b>תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:</b>	28.10.2019			
<b>תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:</b>	27.10.2022			
<b>תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:</b>	-			
<b>תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:</b>	27.10.2022			
<b>ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת- יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:</b>	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 40 להלן.			
<b>ציון שם המפעיל (Operator):</b>	Capricorn			
<b>ציון שמות השותפים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:</b>	(1) Capricorn – 33.34% (2) Pharos – 33.33%			

8.2.2 מפת רישיונות מקבץ A ורישיונות מקבץ C



8.2.3 תכנית עבודה בפועל ומתוכננת

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 ביצוע, 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	בוצע עיבוד מחדש (FWI and RTM) של סקר סיסמי 3D של סקרי "שרה-מירה" ו"אריה" והוגשו תוצרי העיבוד מחדש ודוח עיבוד נתונים	כ-3,786	כ-1,249
2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>בוצעה אינברסיה סיסמית והוגשו נתונים ודוח סיכום</li> <li>נקודת ההכרעה הראשונה עבור רישיונות מקבץ A<sup>40</sup> - עד 27.7.2022</li> <li>הערכה טכנית ומסחרית - עד 1.8.2022</li> </ul>	כ-725	כ-242

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	בוצע עיבוד מחדש (FWI and RTM) של סקר סיסמי 3D "שמשון-דניאל" והוגשו תוצרי העיבוד מחדש ודוח עיבוד נתונים	כ-3,255	כ-1,074
2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>בוצעה אינברסיה סיסמית והוגשו נתונים ודוח סיכום</li> <li>נקודת ההכרעה הראשונה עבור רישיונות מקבץ C<sup>41</sup> - עד 27.7.2022</li> <li>הערכה טכנית ומסחרית - עד 1.8.2022</li> </ul>	כ-693	כ-231

<sup>40</sup> 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.

<sup>41</sup> ראו הייש 40 לעיל.

8.2.4 חישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות

מנכסי הנפט, בהינתן תרחיש עתידי של תגלית והפקת הכנסות מנכסי הנפט

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%		
<b>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</b>			
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 מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף.	
המפעיל	-		
מוכר זכות הנפט	-		
גיאולוג או נותן שירות אחר	-		
	=====		
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.5%		
החלק המשויך 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%	
<b>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</b>			
<b>ברמת השותפות:</b>			
	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%)	3% * 33.33% <sup>42</sup> 4% * 33.33%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(0.99%)	(1.33%)	3% * 33.33% 4% * 33.33%
	=====	=====	
סה"כ	(1.99%)	(2.66%)	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	-	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	27.17%	26.50%	

<sup>42</sup> הסכמי תמלוגי העל הינם מול השותף הכללי, אשר המחאה 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 חיפושי 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 24/ג'1ה' לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בקשר עם המחאה מחצית מתמלוג העל לגיאולוג ראו סעיף 17.475 להלן). יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח טרם התקבל אישור הממונה לרישום תמלוגי-העל כאמור בספר הנפט.

8.2.5 חישוב שיעור ההשתתפות המשויך בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות

בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט

הסבר תמציתי	אחוז	פריט
	100%	הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (ללא התמלוגים)
<b>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</b>		
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 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%	<b>סה"כ</b>
<b>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</b>		
דמי מפעיל לשותף הכללי	-1.18% 2.53%	השותף הכללי היה זכאי לשיעור של 7.5% מעלויות חיפושי 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. <sup>43</sup> החל מיום 23.4.2021 חל הסדר שירותי ניהול בין השותפות לשותף הכללי, לפיו חלף תשלום דמי מפעיל כאמור ותשלומים נוספים אחרים, השותף הכללי זכאי לדמי ניהול אשר אינם נגזרת של ההוצאות, כמפורט בתקנה 22 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) ובביאור 1ג'24 לדוחות הכספיים.
33.66%-33.58% X 7.5% 33.66%-33.58% X 3.5%		
	-34.76% 36.19%	השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט

8.2.6 ביום 20.12.2020 חתמו השותפים ברישיונות על הסכמי תפעול משותף ביחס

לרישיונות מקבץ A ורישיונות מקבץ C במסגרתם נקבעו הסדרים ביחס לזכויות

<sup>43</sup> דמי המפעיל כאמור שולמו בנוסף לתשלומים המשולמים למפעיל העסקה המשותפת. לפרטים נוספים בנוגע לשיעור דמי המפעיל להם השותף הכללי היה זכאי בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר, וכן אישור בית המשפט בענין זה, ראו ביאור 1ג'24 לדוחות הכספיים.

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 אודות רישיונות מקבץ A ורישיונות מקבץ C ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

**חלק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה****9. מוצרים****9.1 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) 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 11.2 להלן.

**9.2 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 תזקי קי 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 MMSCF של גז טבעי). לפרטים בדבר התקשרות בהסכמים לאספקת קונדנסט מפרויקט לווייתן ראו ביאור 25/ג'ט' לדוחות הכספיים ובדוח מידי שפרסמה השותפות ביום 15.12.2019 (אסמכתא: 2019-01-121054), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

**10. לקוחות**

**10.1 שוק מקומי:** נכון למועד פרסום הדוח, מספקת השותפות יחד עם יתר שותפי לווייתן גז טבעי ליצרני חשמל פרטיים, ללקוחות תעשייתיים, לחברת החשמל, לחברות שיווק של גז טבעי וכן קונדנסט לבז"ן. השותפות ביחד עם שברון וניו-מד התקשרו במהלך שנת 2021 ועד בסמוך לפרסום הדוח במספר הסכמים חדשים לאספקת גז טבעי בשוק המקומי. למועד פרסום הדוח, שותפי לווייתן ממשיכים לקיים משאים ומתנים עם לקוחות פוטנציאליים נוספים.

**10.2 ייצוא:** נכון למועד פרסום הדוח, במסגרת ההפקה של שלב 1א', מייצאת השותפות, ביחד עם יתר שותפי לווייתן, גז טבעי ל- NEPCO כמפורט בסעיף 10.4.4(א) להלן ולבלו אושן כמפורט בסעיף 10.4.4(ב) להלן. כמו כן, במסגרת קידום פיתוח שלב 1ב' ו/או חלופות פיתוח נוספות, מקדמת השותפות משאים ומתנים לאספקת גז טבעי למתקני הנזלת גז טבעי במצרים, בעיקר ביחס למתקן ההנזלה ELNG המופעל על-ידי Shell והממוקם בסמוך לעיר אידקו. ההסדרים הנבחנים כוללים, בין היתר, אפשרות להתקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי שישמש לייצור גז נוזלי במתקן ההנזלה שבמצרים, כאשר תמחור הגז הטבעי יתבצע בהתאם לנוסחת מחיר המושפעת ממחירי הגז הנוזלי בשוקי היעד העולמיים. כמו כן, מתנהלים משאים ומתנים לייצוא גז טבעי לצרכנים נוספים, כמפורט בסעיף 11.2.1 להלן.

**10.3 לקוחות עיקריים:** NEPCO ובלו אושן הן הלקוחות הגדולים ביותר של השותפות, לפיכך ביטול ההסכמים בין שותפי לווייתן לבין NEPCO ו/או בלו אושן, 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. יחד עם זאת, ככל שיורחב מעגל הלקוחות של השותפות, הן בשוק המקומי והאזורי והן בשוק הבינלאומי וכמות הגז הטבעי שתסופק ממאגר לווייתן תגדל, עשויה התלות של השותפות בשני לקוחות אלו לקטון.

הכנסות השותפות ממכירות גז מפרויקט לווייתן ל- NEPCO ובלו אושן בשנת 2021 היוו כ-30% וכ-34% מסך הכנסותיה, בהתאמה. יתרת הכנסות השותפות בשנת 2021 היתה מחברת חשמל (אשר היוותה לקוח עיקרי בשנים 2020-2021), מיצרני חשמל פרטיים, לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק של גז טבעי בישראל.

**10.4 הסכמים למכירת גז טבעי**

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי על בסיס מחייב מפרויקט לווייתן ("הסכמים מחייבים") שנחתמו על-ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, ושהינם בתוקף במועד אישור הדוח. לפרטים נוספים אודות הסכמים בהם התקשרה השותפות, לרבות אודות התקשרות השותפות יחד עם שותפיה בהסכמים לאספקת קונדנסט, ראו ביאור ג25 לדוחות הכספיים.

**10.4.1 להלן טבלה המציגה פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים המחייבים למכירת גז טבעי של שותפי לווייתן, נכון למועד פרסום הדוח<sup>44</sup>:**

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם <sup>45</sup>	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה <sup>46</sup> (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2021 (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יצרני חשמל פרטיים <sup>47</sup>	2020, או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכח של הרוכשות (לפי המאוחר)	כ- 40	כ- 3.2	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". במספר הסכמים קצרי טווח קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	כ- 5	כ- 0.7	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 התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל.
הסכם ייצוא – NEPCO	2020	כ- 45	כ- 4.6	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם ייצוא – בלו אושן	2020	כ- 60	כ- 5.3	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10%

<sup>44</sup> הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שהינם על בסיס מזדמן, וכן אינם כוללים הסכמים אחרים שהסתיימו, לרבות ההסכם עם חברת החשמל, כמפורט בביאור 25 לדוחות הכספיים.

<sup>45</sup> במרבית ההסכמים, תקופת ההסכם עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם.

<sup>46</sup> כמות זו הינה הכמות המירבית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק ללקוחות במשך תקופת ההסכמים, אולם, הכמות אותה התחייבו הלקוחות לרכוש הינה נמוכה מכמות זו (לפרטים בדבר צבר ההזמנות ראו סעיף 12 להלן). יצוין, כי קיימים הסכמים בהם נקבע מנגנון לפיו הרוכש יהא רשאי להגדיל/להפחית את הכמויות הנרכשות (לרבות הכמות המירבית הכוללת) בהודעה שתמסר עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם. יצוין כי, במספר הסכמים לא נקובה כמות מירבית לאספקה.

<sup>47</sup> הנתונים בטבלה כוללים הסכמים אשר טרם התקיימו בהם כל התנאים המתלים.

בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2021 (BCM)	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה <sup>46</sup> (BCM)	תקופת ההסכם <sup>45</sup>	שנת תחילת אספקה	
(תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.					
	כ- 48 <sup>48</sup>	כ- 150			סה"כ

10.4.2 להלן טבלה הכוללת פילוח של הכנסות השותפות בשנים 2020-2021:

שנת 2020		שנת 2021		שם הלקוח
ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	
25%	48	34%	99	בלו אושן
30%	59	30%	87	NEPCO
31%	61	10%	30	חברת החשמל
9%	17	23%	67	יצרני חשמל פרטיים
5%	10	3%	10	לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק

10.4.3 פרטים נוספים אודות ההסכמים המחייבים 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 ("הכמות המינימלית"). עוד קובעים הסכמים אלה מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן (מנגנון Carry Forward). כמו כן, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות בהסכמים אלה, לאחר ששילמו בגין גז שלא צרכו עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמו בגין גז שלא צרכו. יצוין, כי השותפות, יחד עם יתר שותפיה במאגר לווייתן, מתקשרת מעת לעת גם בהסכמים לטווח קצר שאספקת הגז הטבעי על פיהם נעשית על-פי רוב על-פי בסיס מזדמן (Spot), ובמסגרתם המוכרות והורכשות אינן מתחייבות לכל כמות מינימלית שהיא.

(ב) בהתאם למתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13.6.2017 ולתקופה העולה על שמונה שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות

<sup>48</sup> יצוין כי, סך הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווייתן עד ליום 31.12.2021 (100%) (הן תחת ההסכמים המופיעים בטבלה והן תחת הסכמים שהסתיימו והסכמים על בסיס מזדמן) עומדת על כ-18 BCM. הסכומים בטבלה עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

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 לווינתן 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 לווינתן לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של עיכוב באספקת הגז מפרויקט לווינתן 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 עם חברת החשמל וכן הסכם הפשרה אשר נחתם בקשר עימו, ראו ביאור ג'10'1 לודחות הכספיים).

#### 10.4.4 פרטים נוספים אודות הסכמים לייצוא גז טבעי

(א) ביום 26.9.2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין חברת שיווק ירדן לבין NEPCO (להלן בסעיף זה: "הסכם הייצוא"). חברת שיווק ירדן הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווינתן, ובכלל זה השותפות, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווינתן.

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-BCM 45.

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

לוויתן 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 לוויתן 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 וודאות 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 וכיוצ"ב.**

(ב) ביום 19.2.2018 נחתם הסכם בין ניו-מד ושברון לבין דולפינוס לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן למצרים. ביום 26.9.2018 הסבו ניו-מד ושברון את ההסכם לכלל שותפי לוויתן. בחודש יוני 2020 הסבה דולפינוס את ההסכם לחברה קשורה שלה - בלו אושן.

ביום 26.9.2019 נחתם תיקון להסכם (להלן בסעיף זה: "**התיקון להסכם**") לפיו כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לוויתן לספק לבלו אושן 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 לוויתן על הסכם בקשר להקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים (לפרטים ראו ביאור 25'ג'ב' לדוחות הכספיים).

#### 1. להלן תמצית עיקרי התיקון להסכם:

א. אספקת הגז הטבעי ממאגר לוויתן לבלו אושן 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 לוויתן לספק לבלו אושן 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.

ב. בלו אושן התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמות שנתית מינימלית, בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בתיקון להסכם, אשר בין היתר מאפשר לבלו אושן 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.<sup>49</sup>

ג. מחיר הגז שיסופק לבלו אושן 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.

ד. הערכת השותפות בנוגע להיקף ההכנסות הצפויות מהתיקון להסכם גדלה בהתאם לגידול בכמות החוזית הכוללת על-פי התיקון להסכם לעומת הכמות החוזית על-פי ההסכם המקורי. יצוין, כי במועד חתימת ההסכם המקורי ניו-מד העריכה כי היקף ההכנסות המצטבר לשותפי לווייתן 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 בלו אושן ומחירי הברנט בעת המכירה.

ה. התיקון להסכם כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיומו ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייצוא בין בלו אושן לבין כל שותפי תמר כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לווייתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם הייצוא בין בלו אושן לבין שותפי תמר, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.

ו. בחודש דצמבר 2019 הושלמו התנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם, ובהתאם, אספקת הגז לרוכשת החלה ביום 15.1.2020.

ההסכם המקורי והתיקון להסכם יקראו ביחד, לעיל ולהלן: "**הסכם הייצוא למצרים**".

2. בחודש פברואר 2022 שותפי לווייתן ובלו אושן חתמו על תיקון נוסף להסכם הייצוא למצרים, בקשר עם ייצוא גז טבעי למצרים דרך ירדן, שהחל ביום 1.3.2022, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת המסירה בעקבה שבירדן כנקודת מסירה נוספת תחת הסכם הייצוא למצרים, על הסדר לפיו חישוב הכמויות אשר בלו אושן הזמינה אך לא סופקו לה יתבצע בשנת 2022 על בסיס שנתי, כך שבסוף השנה יבחנו הצדדים את כמויות הגז שלא סופקו והן יקוזזו כנגד כמויות הגז שיסופקו לבלו אושן על בסיס מזדמן (Spot) במהלך השנה, וכן על התאמות למחיר הגז הטבעי שיסופק בנקודת המסירה הנוספת כאמור בהתאם לעלויות הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת שבהן תישא בלו אושן.

3. התיקון האמור נחתם במסגרת מערכת הסכמים שמטרתה לאפשר הזרמת גז טבעי למצרים דרך ירדן ("**מערכת ההסכמים**"), הכוללת, בנוסף, את ההסכמים שלהלן:

<sup>49</sup> בתיקון להסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בעוד שנתיים נוספות.

א. הסכם בין שברון (באמצעות חברה קשורה) לבין FAJR, חברת ההולכה הירדנית, לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר באמצעות מערכת ההולכה בירדן, מנקודת הכניסה בגבול בין ישראל לירדן אל נקודת המסירה בגבול בין ירדן למצרים בסמוך לעקבה ("הסכם FAJR"). התשלום על-פי הסכם FAJR יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של FAJR.

ב. במקביל לחתימת הסכם FAJR, שברון ויתר בעלי הזכויות בלווייתן ובתמר התקשרו 'back-to-back' בהסכם שירותים, במסגרתו בעלי הזכויות במאגרי לווייתן ותמר יהיו זכאים להוליך גז (באמצעות שברון) בהסכם FAJR, ולפיו, בין היתר, השימוש במערכת ההולכה של FAJR לצורך ייצוא גז טבעי למצרים ממאגרי לווייתן ותמר יתבצע בהתאם למנגנון, תנאים וסדר העדיפויות שפורטו בהסכם כאמור.

ג. הסכם בין שברון לנתג'ז לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן אל נקודת החיבור למערכת ההולכה של FAJR בגבול בין ישראל לירדן ("הסכם נתג'ז"). התשלום על-פי הסכם נתג'ז יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'ז, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמות מינימלית כמפורט בהסכם נתג'ז. כן נקבע, כי תקופת הסכם נתג'ז הינה עד ליום 1.1.2023, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראותיו או אם יוארך בהסכמה בין הצדדים בכפוף להחלטות רשות הגז הטבעי באותו מועד. במקביל לחתימת הסכם נתג'ז, שברון ויתר בעלי הזכויות בלווייתן התקשרו 'back-to-back' בהסכם שירותים בקשר עם הסכם נתג'ז.

יצוין, כי הואיל והסכמי ההולכה הנ"ל הינם למתן שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible), אין ודאות במועד דוח זה כי ניתן יהיה להזרים דרך ירדן את מלוא הכמויות הנוספות שהתחייבו בעלי הזכויות בלווייתן לספק לבלו אושן החל מיום 1.7.2022.

**אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות ביחס להיקף ההכנסות הכולל של הסכם הייצוא למצרים 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 שאינם בשליטת השותפות לרבות שינויים בכמות, בהיקף ובקצב צריכת הגז הטבעי על-ידי בלו אושן, שינוי במחיר הגז לרבות כתוצאה משינוי במחיר חבית נפט מסוג ברנט וכיו"ב.**

11. שיווק והפצה11.1 שוק מקומי

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן, 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 1.4.24(1) להלן ובכפוף ליכולת האספקה של פרויקט לווייתן 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.

11.2 ייצוא

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן פועלת לאיתור לקוחות ושוקים 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 כוח לייצור חשמל עצמאי), ובראשן מצרים וירדן, אליהן כבר מיוצא גז טבעי באמצעות צנרת. בנוסף נבחנת האפשרות לייצוא גז טבעי במסגרת שלב 1ב' של פרויקט לווייתן ו/או חלופות פיתוח נוספות לשווקים אזוריים וכן לשווקים גלובליים מרוחקים יותר, אשר אליהם ניתן לייצא בעיקר גז טבעי נוזלי.

11.2.1 השותפות מקדמת ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן מגעים ו/או משאים ומתנים שונים, עם גורמים שונים בקשר עם ייצוא גז טבעי, בין השאר באמצעות אספקת גז טבעי למתקני ההנזלה הממוקמים במצרים, כאמור לעיל, באמצעות הקמת צינור ייעודי מפלטפורמת ההפקה (בהמשך לאמור בסעיף 10.2 לעיל) ו/או באמצעות הקמת מתקן הנזלה צף (FLNG) שימוקם בים על גבי אניה ייעודית. לצורך קידום החלופה של הפקת גז נוזלי באמצעות מתקן הנזלה צף, התקשרו שותפי לווייתן בהסכם עם Exmar NV ("Exmar") לצורך תכנון טכנו-כלכלי ראשוני של הקמת מתקן הנזלה. ביום 6.7.2021 חתמו שותפי לווייתן ו-Exmar על תוספת להסכם שנחתם ביניהם בחודש יולי 2019 על מנת להאריך את תוקף ההסכם ולהמשיך בביצוע בחינות הנדסיות ומסחריות של חלופת ההנזלה הימית בהתאם להצעה שנתקבלה מ-Exmar. 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.

מובהר, כי אין וודאות שמגעים ו/או משאים ומתנים שונים כאמור לעיל יבשילו כדי להסכים מחייבים.

11.2.2 השותפות, יחד עם שותפיה במאגר לווייתן וצדדים שלישיים מנהלים משא ומתן בקשר עם בחינת האפשרויות של פרויקט להקמת צנרת גז מישראל למצרים. יצוין כי, העלויות הנוגעות לפרויקט צנרת כאמור, הן בשלב בחינת האפשרויות והן בשלב ההקמה, אינן חלק מעלויות פיתוח שלב 1ב' הנזכר בסעיף 1.6.8(3) לעיל. במקביל,

יצוין, כי בהתאם לדוחות ניו-מד לשנת 2021, כפי שפורסמו לציבור, בהתאם לתנאי תוכנית לפיתוח מאגר 'אפרודיטה' (בקפריסין) בוחנת ניו-מד, בין היתר, אפשרות לאספקת גז טבעי בצורת משותפת למאגר לוויטן ולמאגר אפרודיטה למתקן ההנזלה באידקו.

**יובהר כי אין כל 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 למצרים.**

11.2.3 קונדנסט - במקביל להזרמת הקונדנסט על-פי ההסכם עם בז"ן המתואר בביאור 25ג'ט' לדוחות הכספיים, בוחנים שותפי לוויטן חלופות להזרמה ולמכירה של הקונדנסט שמופק ממאגר לוויטן. ביום 14.6.2021 חתמה שברון על מזכר הבנות בלתי מחייב עם חברת תשתיות אנרגיה בע"מ ("תש"ן") לקידום פרויקט הקמה ותפעול של תשתית ייעודית להזרמת ומכירת קונדנסט. נכון למועד אישור הדוח, שותפי לוויטן ותש"ן מעוניינים להרחיב את מסגרת שיתוף הפעולה ובוחנים חלופות שונות להזרמת הקונדנסט בעיקר באמצעות שימוש בתשתיות יבשתיות של תש"ן.

11.2.4 להלן תיאור שוקי היעד האפשריים לייצוא גז טבעי בצורת מפרויקט לוויטן<sup>50</sup>:

(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 2021 כ-83% מהחשמל במצרים יוצר באמצעות גז טבעי. הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי בשנת 2021 הסתכם בכ-62 BCM, עלייה של כ-7% ביחס לביקוש בשנת 2020.

נוסף על הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי, במצרים קיימים שני מתקנים להנזלת גז טבעי לייצור גט"ן (LNG) וייצואו, בעלי קיבולת הנזלה כוללת של כ-12.2 מיליון טון גט"ן בשנה. למתקנים אלה נדרשת הזנה של גז טבעי (Feed Gas) בהיקף של עד כ-17-18 BCM בשנה. מתקן ההנזלה אחד ממוקם בעיר אידקו, בקיבולת שנתית מירבית של גז נוזלי בהיקף 7.2 מיליון טון ופועל בעשור האחרון בתפוקה חלקית, בין היתר עקב מחסור בגז טבעי לשוק המקומי. לעניין המתקן השני הממוקם בדמיטה, בקיבולת שנתית מירבית של גז נוזלי בהיקף של כ-5 מיליון טון. בתחילת שנת 2021 דיווחה חברת Eni S.p.A. ("ENI") כי הושג הסכם פשרה והמתקן חזר לפעילות, אחרי השבתה ארוכה של תשע שנים. על-פי הערכות עדכניות, היקף ייצוא ה-LNG ממצרים עמד בשנת 2021 על כ-9 BCM, עלייה של למעלה מ-300% לעומת הכמות שיוצאה בשנת 2020.

בצד ההיצע, ההפקה המקומית בשנת 2021 הסתכמה בכ-70 BCM, עלייה של כ-20% לעומת שנת 2020. הגידול ההדרגתי בהיקף ההפקה המקומית במהלך

<sup>50</sup> המידע האמור נערך, בין היתר, בהתבסס על נתוני חברות ייעוץ שונות. יצוין, כי תחזיות אלו עתידות להתעדכן מידי תקופה, ככל שיתקבל מידע חדש ו/או יבוצע עדכון לתחזיות על-ידי חברות הייעוץ הבלתי תלויות.



חמש השנים האחרונות אפשר לממשלת מצרים להפחית כמעט לחלוטין את ייבוא ה-LNG. בנוסף לעלייה בהיקף ההפקה המקומית, ייבוא גז טבעי בצורת מישראל החל בשנת 2020 דבר שאיפשר הגדלה של כמויות ה-LNG המיוצאות. תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי לשנים 2022 ו-2023 עומדות על כ-62 וכ-64 BCM, בהתאמה, ואילו תחזיות ההפקה המקומית בשנים 2022 ו-2023 עומדות על כ-69 וכ-70 BCM, בהתאמה, וזאת בהתעלם מהביקוש לגז טבעי כ-Feed Gas למתקני ייצוא ה-LNG כמתואר לעיל. עודף ההיצע הצפוי בשנים 2022-2023, צפוי לשמש לייצוא, 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. נכון למועד הדוח, התחזית היא כי החל מאמצע העשור צפוי להיווצר מחסור בגז לצריכה מקומית בשוק המקומי המצרי, ובשנים 2025 ו-2030 צפוי הביקוש לגז טבעי לעלות מכ-68 לכ-73 BCM לשנה (וזאת מבלי לכלול את הגז הטבעי הנדרש כ-Feed Gas להזנת מתקני ההנזלה כאמור לעיל), כאשר בתקופה זו תחזית ההפקה המקומית, הצפויה עומדת על כ-66 BCM לשנה.

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 ההסכם לייצוא גז טבעי למצרים, ראו סעיף 10.4.4 (ב) לעיל.

(i) הולכה למצרים תוך שימוש בתשתיות קיימות ו/או חדשות

בהתאם להערכה שנמסרה לשותפות על-ידי שברון, על בסיס תשתית ההולכה הקיימת במשק הישראלי, נכון למועד פרסום הדוח (עד להשלמת מקטע אשדוד-אשקלון כמפורט להלן), ניתן להזרים בצינור EMG גז טבעי בכמות יומית ממוצעת של כ-500 MMSCF (בממוצע כ-5 BCM בשנה) וזאת דרך תחנת הדחיסה באשקלון שכללה מדחס בודד. סמוך למועד פרסום הדוח הסתיימה התקנתו והרצתו של מדחס שני בתחנת הדחיסה באשקלון אשר יאפשר יתירות למדחס הראשון וכמו כן גידול ביכולת הדחיסה והשילוח היומית של גז טבעי למעל 650 MMSCF כהכנה להגברת קצב השילוח למצרים לאחר השלמת מקטע צינור אשדוד-אשקלון על-ידי נתג"ז (כמפורט בסעיף 11.2.4 להלן).

(ii) להלן תיאור ההסכמים הקיימים עם נתג"ז :

ביום 28.5.2019 נחתם בין נתג"ז לבין שברון הסכם לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) ("הסכם נתג"ז 2019") בקשר עם הזרמת גז טבעי

ממאגר תמר וממאגר לוויטן 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 שברון 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 שברון עם נתג"ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר לוויטן 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 לוויטן וממאגר תמר, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ-5.5 BCM. 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 24.5.5 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 (למיטב ידיעת השותפות, על פי תוכנית העבודה המעודכנת של נתג"ז, מועד תחילת ההזרמה צפוי להתרחש בחודש 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 לוויטן ושותפי תמר בד בבד עם החתימה על הסכם ההולכה, ראו ביאור 1'ג'ט' לדוחות הכספיים.

(iii) כאמור בסעיף 10.4.4(ב) לעיל, החלה הזרמת גז טבעי למצרים דרך ירדן בהתאם למערכת הסכמים שנועדה לאפשר הזרמת גז טבעי למצרים דרך ירדן. בתנאי התפעול הנוכחיים ובהתאם להערכה שנמסרה לשותפות על-ידי המפעילה, נכון למועד פרסום הדוח, בנקודת המסירה בגבול בין ישראל וירדן ניתן להזרים גז טבעי באמצעות תשתיות ההולכה הקיימות, כמות יומית ממוצעת של כ-650 MMSCF (בממוצע כ-6.5 BCM בשנה). כמו כן, לאור תחזיות לעודף ביקוש לגז טבעי במצרים, שותפי לוויטן בוחנים ייצוא כמויות נוספות של גז טבעי למצרים באמצעות הקמת תשתיות הולכה חדשות,

כדוגמת הקמת צנרת באיזור ניצנה שתחבר בין צנרת הגז בישראל ובין צנרת הגז במצרים.

**אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות שברון 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 בתכנון 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) ואספקת גז על ידי ספקים נוספים למעט לווינתן 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. למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על תחזית של חברות ייעוץ בלתי תלויות, בשנת 2021 כ- 67% מהחשמל במדינה יוצר באמצעות גז טבעי, כאשר יתרת החשמל יוצר מאנרגיות מתחדשות (כ- 20%) ומנפט ופצלי נפט (כ- 13%). עד לשנת 2020 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 בצנרת ממאגר תמר למפעלי תעשייה בגדה המזרחית של ים המלח, והחל משנת 2018, חזרה ירדן לייבא גז ממצרים. ההפקה המקומית בירדן זניחה ומסתכמת בכ- 0.1 BCM לשנה.

החל מתחילת שנת 2020, מרבית הגז הנצרך בירדן מיובא באמצעות צנרת ממאגר לווינתן. בנוסף מייבאת ירדן גז ממאגר תמר כאמור לעיל, וצפויה, להערכת השותפות, להמשיך לרכוש גז טבעי ממצרים וכן ויתכן כי גם LNG על-ידי ניצול הזדמנויות בשוקי ה-Spot. הביקוש לגז טבעי בירדן הסתכם על-פי הערכות בכ- 3.6 BCM בשנת 2021 וצפוי לעמוד בטווח של כ- 3.4-4 BCM לשנה בעשור הקרוב. תחזית הביקוש לגז טבעי נובעת מצפי לכניסה מואצת של אנרגיות מתחדשות, עם יעד של כ- 30% מייצור החשמל בשנת 2030, וכן מייצור חשמל מתחנת כוח (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.

לעניין ייצוא הגז מפרויקט לווינתן לירדן, בינואר 2020 החלה הזרמת גז טבעי באמצעות צינור חדש שחיבר את מערכת ההולכה של נתג'יז (מאזור דוברת) לגבול עם ירדן ("הצינור הצפוני") וכן באמצעות צינור בצד הירדני, שמחבר את הצינור הצפוני לצנרת ההולכה הקיימת בירדן (הצינור הפן ערבי המופעל

על ידי חברת FAJR). לעניין ההסכם שנחתם ביחס לאספקת גז טבעי לירדן, ראו סעיף 10.4.4(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 בגינין ובעזה כחלק מהליך ליצירת יכולת ייצור עצמאית בשטחי הרשות הפלסטינאית. נכון למועד פרסום הדוח, מנהלת השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט לויתן משאים ומתנים עם גורמים שונים בקשר עם אפשרות לאספקת גז טבעי לתחנות כוח בשטחי הרשות הפלסטינאית, שיופעלו בגז טבעי אולם אין כל וודאות כי אלה יבשילו לכדי הסכמי אספקה מחייבים.

(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 כ- BCM 10 בשנה, עם אפשרות להכפלת הקיבולת לכ- BCM 20 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") IGI Poseidon SA בתמיכת האיחוד האירופי, שהגדיר את הפרויקט כחלק מרשימת פרויקטים בעלי עניין משותף (PCI) ואישר את הסטטוס כאמור בתחיל שנת 2022. להליך התכנון הקצו IGI והאיחוד האירופי כ- 70 מיליון יורו.

בחודש מרס 2021 חתמו חברת נתג'ז ו-IGI על תוספת למזכר הבנות שנחתם בנובמבר 2019 לצורך תכנון חיבור קו ה-EastMed למערכת ההולכה של נתג'ז. ההתקשרות בין חברת נתג'ז 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. במהלך חודש ינואר 2022 דווח על -ידי סוכנות החדשות רויטרס כי הממשל האמריקאי העביר לממשלת יוון מסרים לפיהם הוא מודאג מקידום פרויקט הצנרת EastMed מטעמים כלכליים וסביבתיים<sup>51</sup>. יובהר כי להערכת השותפות אין כל ודאות כי בניית הצנרת כאמור תתקיים, והקמתה והפעלתה תלויה במכלול רב של גורמים אשר אין כל ודאות כי יתקיימו.

(5) טורקיה – למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על מידע שהתקבל מיועץ בלתי תלוי, 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, אזרבייג'אן ואירן) וכן רוכשת גז נוזלי. צריכת הגז הטבעי של טורקיה בשנת 2021 עמדה על כ-59 BCM, עלייה של כ-22% ביחס לצריכה של כ-48 BCM בשנת 2020.

בשנים 2020 ו-2021 חברת הנפט הלאומית של טורקיה (TPAO) גילתה מספר מאגרי גז טבעי משמעותיים בים השחור, המסתכמים לפי דיווחיה לכ-19 TCF. תחילת הפקה ממאגרים אלו על פי הדיווחים צפויה במהלך 2023-2024, תחילה בקצב של כ-3-4 BCM בשנה ולאחר חמש שנים צפויה ההפקה לעלות לקצב של כ-15 BCM בשנה. במקביל ממשיכה TPAO לקדם פעילות אקספלורציה באזור ובאזורים נוספים, ותיתכנה תגליות נוספות. טורקיה בוחנת אפשרויות להוזלת מחיר ולגיוון מקורות אספקת הגז, עידוד והגברת פעילות האקספלורציה בשטחה, וכן בכוונתה להפוך למדינת מעבר של גז בצנרת למדינות באירופה.

### 11.3 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 רגולטוריים, 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

<sup>51</sup> <https://www.reuters.com/business/energy/us-voices-misgivings-eastmed-gas-pipeline-greek-officials-2022-01->

מהצורך בקבלת ההיתרים הנדרשים ועד למימון ההשקעות הנאמדות במיליארדי דולרים, הנדרשות להקמתו.

11.4 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.

## 12. צבר הזמנות

להלן נתונים בדבר צבר ההזמנות של השותפות אשר חושב בהתבסס על כמויות הגז המינימאליות (לפי כמות ה-Take Or Pay) שנקבעו בהסכמים על בסיס מחייב (Firm) (בהם התקיימו כל התנאים המתלים) לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, אותן התחייבו הלקוחות לצרוך או לשלם, וכן נלקחו בחשבון כמויות שנצרכו בפועל בחודשים ינואר-פברואר 2022 במסגרת חוזה אספקה על בסיס ספוט (Spot) ומזדמן (Interruptible). תחשיב צבר ההזמנות בוצע על בסיס ההנחות העיקריות הבאות: (1) כל האופציות שניתנו ללקוחות שותפי לווייתן להקטנת הכמות החוזית כמפורט בסעיף 10.4.4(1)(ב) לעיל תמומשנה; (2) לא נלקחה בחשבון הקטנה אפשרית של הכמויות ה-Take or Pay בשל מימוש Carry Forward (ראו בסעיף 0(א) לעיל); (3) מחירי הגז מבוססים 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 20.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-017340) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה; ו- (4) בהתחשב במחירי הברנט הכלולים בתחזיות המחיר, לא יחול שינוי בשיעור הכמויות השנתיות המינימליות שנקבעו בהסכם הייצוא למצרים, כאמור בסעיף 10.4.4(ב) לעיל:

שנה	סך הכנסות (במיליוני דולר) נכון ליום 31.12.2021 <sup>52</sup>
*2022 Q1	כ-64
*2022 Q2	כ-63
*2022 Q3	כ-63
*2022 Q4	כ-63
2023	כ-214
2024	כ-220
2025	כ-222
2026	כ-215
2027	כ-218
2028	כ-224
2029	כ-226
2030	כ-226
2031	כ-226

\*ביחס לשנת 2022, החלוקה בין הרבעונים נעשתה באופן ליניארי ובהתאם לתנאי הסכמי מכירת הגז (ככל שנקבעו) ביחס לכמויות הגז שתסופקנה ולהנחות השותפות.

<sup>52</sup> נכון למועד פרסום הדוח לא חל שינוי מהותי בצבר ההזמנות, וזאת על אף שאינו כולל כמויות תחת הסכמים שנחתמו החל מיום 1.1.2022 ועד למועד אישור הדוח.

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 28 להלן.

צבר ההזמנות של השותפות נכון ליום 31.12.2020 בגין שנת 2021 הוערך בהיקף כספי של כ-222 מיליוני דולר. בפועל הכנסות השותפות מפרויקט לווייתן הסתכמו בשנת 2021 לסך של כ-293 מיליוני דולר. הפער בין היקף ההכנסה הצפוי בצבר ההזמנות לבין ההכנסות בפועל בשנת 2021 נובע בעיקר מכך שבמרבית ההסכמים היקף המכירות בפועל היה גבוה יותר מכמויות הגז המינימליות שנקבעו בהסכמים לאספקת גז טבעי. יוזכר, כי לצורך תחזית צבר ההזמנות בשנת 2021 נלקחו בחשבון הסכמים על בסיס מחייב (Firm) בלבד, ואילו הסכמים על בסיס ספוט (Spot) ומזדמן (Interruptible) חושבו על בסיס צריכה בפועל בחודשים ינואר-פברואר 2021 בלבד.

## 13. תחרות

### 13.1 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 בצניור. על כן, עיקר התחרות של פרויקט לווייתן 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.

13.1.1 נכון למועד פרסום הדוח, למעלה מ-60% מהגז הטבעי שמסופק כיום למשק הישראלי מקורו במאגר תמר. למיטב ידיעת השותפות וכפי שפורסם על-ידי שותפי תמר, ההערכה המיטבית (2P) של סך העתודות במאגר תמר ותמר SW ליום 31.12.2021 הינה כ- TCF 9.2 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 טבעי למשק המקומי ולירידה במחירו.

13.1.2 בתחילת שנת 2013 הוקם מקשר ימי (BUOY) מול חופי חדרה, לצורך יבוא של LNG למשק המקומי באמצעות אונייה מגזת. 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 2020, בעקבות ירידה חדה של מחירי ה-LNG, רכשה חברת החשמל מספר מטעני LNG בעסקאות spot בשווקים הבינלאומיים בהיקף כולל של כ-0.7 BCM, כאשר חלק מהגז המיובא נמכר ללקוחות במשק המקומי. בשנת 2021, בן היתר לאור העלייה החדה במחירי ה-LNG כאמור, קטן הייבוא על-פי ההערכות לכ-0.3 BCM בלבד. בהקשר זה יצוין כי, על-פי החלטת משרד האנרגיה מחודש דצמבר 2020, האוניה המגזת צפויה לסיים את פעילותה בשנת 2022 כאשר שלושת מאגרי הגז הטבעי, לוויטן, תמר וכריש כבר יהיו מחוברים לחוף ויפעלו בצורה סדירה.<sup>54,55</sup> עוד יצוין כי התשתית הקיימת המשמשת לאוניה המגזת תישאר מוכנה לפעילות, ותשמש את המשק במקרה הצורך.

13.1.3 נכון למועד הדוח, מעריכה חברת Energean Oil & Gas PLC<sup>55</sup>, שהינה, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה בחברת אנרג'יאן (להלן יחדיו: "אנרג'יאן") כי הזרמת הגז ממאגר כריש צפויה להתחיל ברבעון השלישי של שנת 2022 וכן תחילת הפקה ממאגר כריש צפון צפויה במחצית השנייה של שנת 2023, ומאגר תנין (לגביו טרם התקבלה החלטת השקעה סופית) צפוי להתחבר מספר שנים לאחר מכן. על-פי דוח משאבים שפרסמה אנרג'יאן בחודש מרץ 2022 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-4.15 TCF גז טבעי וכ-43 מיליון חביות נפט וקונדנסט.

13.1.4 למיטב הבנת השותפות ועל-פי פרסומים של אנרג'יאן בכוונתה לקדוח קידוחי אקספלורציה נוספים ברישיונותיה במהלך שנת 2022, 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 בהיקף של 47 BCM הועברה למאגר לוויטן, וכמויות אלה מיועדות לאספקת גז למשק המקומי בלבד.

13.1.5 למיטב ידיעת השותפות, ייתכן ויבוצעו בשנים הקרובות מספר קידוחי ניסיון על-פי תנאי רישיונות שהוענקו במסגרת הליכים תחרותיים שקיים משרד האנרגיה. ככל שהקידוחים כאמור יבוצעו ויובילו לממצאי גז טבעי בהיקפים משמעותיים וככל שתגליות אלה (ככל שתהיינה) תפותחנה, הרי שגם מאגרים אלה עשויים להגביר את התחרות במשק המקומי ובמדינות שכנות.

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

<sup>53</sup> אתר משרד האנרגיה [https://www.gov.il/he/departments/news/press\\_291220](https://www.gov.il/he/departments/news/press_291220)  
<sup>54</sup> על-פי דוחות חברת חשמל לשנת 2021, האניה המגזת צפויה לסיים את תפקידה ביום 25.10.2022.  
<sup>55</sup> <https://www.energean.com>



13.1.7 ככל הידוע, לפני למעלה מ-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.

### 13.2 דלקים חלופיים וטכנולוגיה לייצור חשמל

13.2.1 מאחר ופחם מהווה דלק חלופי לייצור חשמל, רמת היקף הביקוש לגז ומחירו עשויים להיות מושפעים מהיקף השימוש בפחם, מחירו ומדיניות המיסוי לגביו.

13.2.2 מדיניות משרד האנרגיה בכל הקשור להגדלה מהותית של ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, כגון אנרגית רוח או אנרגיות שמקורן מאנרגית המימן אשר מהוות מקור נקי לייצור חשמל, מהוות תחרות לגז הטבעי (לפרטים נוספים ראו סעיף 13.3 להלן).

לפרטים אודות מקורות אנרגיה חלופיים כגורם סיכון ראו סעיף 28.18 להלן.

### 13.3 אנרגיה מתחדשת

בשנים האחרונות, ועל רקע דיון ציבורי נרחב בנוגע לשינוי האקלים והשפעת האדם עליו, מעודדות ישראל, ירדן, מצרים ומדינות נוספות באזור, הקמתם של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, המהווים תחרות לגז הטבעי.

על-פי דוח הסקירה מחודש נובמבר 2021 שפרסם משרד האנרגיה<sup>56</sup>, משקלן של האנרגיות המתחדשות בעשור האחרון עלה מכ-8% לכ-12% מכלל האנרגיה הראשונית שהעולם צרך, זאת בעיקר כתוצאה משני תהליכים שהתרחשו במקביל: (א) מדיניות מוצהרת של ממשלות, בעיקר במדינות המפותחות, להתמודדות עם משבר האקלים; ו- (ב) שיפורים טכנולוגיים בתחום האנרגיות המתחדשות, אגירה וניהול ביקושים. לפי סוכנות האנרגיה הבינלאומית (IEA) תחזית הביקושים לכלל הדלקים הפוסיליים נמצאת בירידה, בהינתן עמידה ביעדים המובטחים של המדינות השונות להפקת אנרגיה מתחדשת.

יחד עם זאת, על רקע נסיקת מחירי הגז הטבעי באירופה בשנת 2021, כותבי הדוח מדגישים כי על מנת לענות על הביקושים לאנרגיה בשנים הקרובות, יש להמשיך לבצע השקעות משמעותיות בסקטורים של הגז הטבעי והנפט כבר בשנים אלה, על מנת להבטיח אספקת אנרגיה רציפה ואמינה עד להשגת יעדי האנרגיה המתחדשת.

על-פי דיווחי רשות החשמל ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת היווה בשנים 2020 ו-2021, כ-6% וכ-9% בהתאמה, מסך כל ייצור החשמל במדינת ישראל<sup>57</sup>, ועל-פי יעדי הממשלה, כמפורט בסעיף 24.10.3 להלן, שיעור ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת צפוי להגיע לכ-20% בשנת 2025 ולכ-30% מסך ייצור החשמל בשנת 2030, וזאת, בין היתר, באמצעות תמיכה רגולטורית ותמריצי מס למתקני ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת.

### 13.4 האגן המזרחי של הים התיכון ושווקים בינלאומיים

כפי שפורט בסעיף 11.2 לעיל בדבר אפשרות מסחור הגז הטבעי ממאגר לויתן לשווקים שונים באמצעות צנרת, תגליות גז טבעי באגן המזרחי של הים התיכון ובפרט בשווקי היעד של

[https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy\\_101121/he/energy\\_101121.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy_101121/he/energy_101121.pdf)

56

רשות החשמל, דו"ח מצב – יעדי אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, מרץ 2022.

57

[https://www.gov.il/BlobFolder/news/doch\\_yeadim\\_new\\_energy/he/Files\\_Doveret\\_press\\_doch\\_yaad\\_mitha\\_dshot\\_03\\_2022\\_n.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/news/doch_yeadim_new_energy/he/Files_Doveret_press_doch_yaad_mitha_dshot_03_2022_n.pdf)

השותפות ואפשרויות יבוא LNG ללקוחות של השותפות עשויות לפגוע באפשרויות לשווק את הגז הטבעי ממאגר לויתן לאותם שווקים :

13.5 מצרים – למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על מידע שהתקבל מחברות ייעוץ בלתי תלויות, היקף העתודות והמשאבים המותנים במצרים מוערך בכ-51 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 העתודות והמשאבים המותנים ברי ההפקה מוערך בכ-18 TCF. בהתאם לפרסומי חברת ENI, ההפקה המסחרית ממאגר Zohr החלה בחודש דצמבר 2017 ובמהלך שנת 2020 הגיעה קיבולת ההפקה המקסימאלית לכ-3.2 BCF ליום. מאגר Zohr ומאגרים אחרים, שנמצאים בשלב הפקה ו/או פיתוח ו/או לאחר תגלית מסחרית, מהווים היצע משמעותי של גז טבעי למשק המצרי המקומי. בנוסף, במהלך שנת 2021 מצרים החלה להפעיל שוב את מתקן ההנזלה בדמיטה לאחר כ-9 שנות השבתה, אשר יחד עם מתקן ההנזלה אידקו, בעלי קיבולת הנזלה כוללת של כ-12.2 מיליון טון גטי"ן בשנה. 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 11.2.4(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, למצרים קיים הסכם לייצוא גז טבעי לירדן 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.

13.6 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), Glauco (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 ומתיחות גיאופוליטית בין קפריסין היוונית ובין טורקיה. 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 11.2.4(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 בהתבסס על מידע שהתקבל מיועץ חיצוני, השלמתו צפויה במהלך שנת 2022 וצפוי לאפשר ייבוא של LNG לצרכי המשק הקפריסאי. 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 לווייתן ללקוחות באזור האגן המזרחי של הים התיכון ובמיוחד ללקוחות פוטנציאליים 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.

13.7 **לבנון** - במהלך שנת 2017 קיימה לבנון הליך לחלוקת רישיונות לחיפושי גז ונפט. על-פי פרסומים שונים, בתחילת שנת 2018 נחתמו הסכמים בין ממשלת לבנון לבין קונסורציום של חברות האנרגיה Total, ENI ו-Novatek לקבלת שני רישיונות חיפוש (בלוק 4 ובלוק 9). למיטב ידיעת השותפות בתחילת שנת 2020 נקדח בבלוק 4 קידוח 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.

13.8 **שווקים גלובאליים** – מתחרים פוטנציאליים של השותפות בייצוא גז טבעי בצורת ו/או ב-LNG ללקוחות השותפות הם בעיקר חברות מקומיות בשווקי היעד וכן 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 הנוזלי 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

(בחוג הארקטי) ובאוסטרליה. עם זאת, בצד הביקוש, התאוששות הכלכלה העולמית והיציאה ההדרגתית ממשבר הקורונה, יחד עם ירידה בשימוש בדלקים פוסיליים וכן לאחרונה השפעת מלחמת רוסיה - אוקראינה, הביאו לגידול בביקוש העולמי לגז טבעי, ולעלייה במחירי ה-LNG והגז הטבעי בשווקי ה-Spot באירופה ובאסיה.

#### 14. 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 לויתן בשנתיים האחרונות<sup>58</sup>:

תקופה	רבעון ראשון (ב-BCM)	רבעון שני (ב-BCM)	רבעון שלישי (ב-BCM)	רבעון רביעי (ב-BCM)
שנת 2020	1.6	1.4	2.3	1.9
שנת 2021	2.7	2.8	2.8	2.4

#### 15. מתקנים וכושר ייצור

##### 15.1 שלב א' לתכנית הפיתוח של פרויקט לויתן

המתקנים שהוקמו בפרויקט לויתן בשלב א', כוללים, בין היתר: ארבעה קידוחים בעלי כושר הפקה מתוכנן של עד כ- 400 MMSCF ליום כל אחד; מערך הפקה תת-ימי המרכז את הפקת הגז מהקידוחים הכולל צנרת מכל אחד מהבארות (Infield Lines) המתחברת לסעפת מרכזית (Manifold); שני צינורות תת ימיים בקוטר 18 אינטש באורך של כ-120 ק"מ; 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 עם צינור קצא"א המוביל נפט גולמי מאשקלון לבז"ן, ומנקודת החיבור בצנרת דו כיוונית לאתר חגית אשר כולל טרמינל 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.

<sup>58</sup> הנתונים מתייחסים לכלל מכירת גז טבעי של כל שותפי לויתן מעוגלים לעשירית BCM.

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. נכון למועד פרסום הדוח, יכולת אספקת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נתג"ז עומדת על כ-1,200 MMSCF גז ליום.

במהלך חודשים אפריל ונובמבר 2021, בוצעו עבודות תחזוקה שנתיות מתוכננות באסדת לווייתן אשר נמשכו כעשרה ימים במצטבר בהם הופסקה הזרמת הגז מהאסדה. כמו-כן עבודות תחזוקה נוספות במהלכן תופסק הזרמת הגז מהאסדה מתוכננות לחודש נובמבר 2022.

#### 15.2 תשתיות ייצוא בפרויקט לווייתן

לטובת מימוש הסכמי הייצוא למצרים וירדן הוקמו תשתיות צנרת ודחיסה המאפשרות הזרמה של גז טבעי אל תשתיות הגז בשווקים הנ"ל הכוללות תחנת דחיסה באשקלון לטובת העלאת לחץ הגז ושילוחו בצינור EMG לפי ההסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן למצרים (כמפורט בסעיף 10.4.4 (ב) לעיל), וכמו כן הוקם מקטע צנרת גז טבעי צפוני (בביצוע נתג"ז, לעיל "הצינור הצפוני") לטובת הייצוא לירדן לפי ההסכם לאספקת גז טבעי בין חברת שיווק ירדן לבין NEPCO (כמפורט בסעיף 10.4.4 (א) לעיל).

תחנת הדחיסה באשקלון כללה בשלב הראשון מדחס בודד. סמוך למועד פרסום הדוח הסתיימה התקנתו והרצתו של מדחס שני בתחנת הדחיסה באשקלון אשר יאפשר יתירות למדחס הראשון וכמו כן גידול ביכולת הדחיסה והשילוח של גז טבעי כהכנה להגברת קצב השילוח למצרים לאחר השלמת מקטע צינור אשדוד-אשקלון על-ידי נתג"ז (כאמור בסעיף 11.2.4 לעיל ובביאור 25ג'ט' לדוחות הכספיים).

#### 15.3 חלופות הגדלת ההפקה של פרויקט לווייתן

נכון למועד פרסום דוח זה, ובהמשך לאמור לעיל, בוחנים שותפי לווייתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לווייתן בהתבסס על המתקנים הקיימים ועל תוכנית הפיתוח, באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת של אסדת לווייתן באופן מודולרי עד ל- BCM 21 בשנה, בכפוף לקבלת האישורים המתאימים, והכל בהתאם לביקושים הצפויים בשוק המקומי ובשווקי ייצוא אזוריים וגלובאליים. כאמור, שותפי לווייתן בוחנים מספר חלופות. לאחר קבלת החלטה בדבר החלופה הנבחרת, יימסר עדכון אודות לוחות זמנים, תקציב וכיו"ב.

לצורך בחינת חלופות שונות להגדלת היקפי ההפקה אישרו שותפי לווייתן תקציב לתכנון הנדסי, כמפורט בסעיף 8.1.5 לעיל.

**המידע לעיל ביחס להערכות בדבר חלופות אפשריות להגדלת היקף ההפקה, כמתואר לעיל, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. המידע האמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית במידה ויחולו שינויים ו/או עיכובים במגוון גורמים, וכן במידה שישתנו ההערכות שהתקבלו, ישתנו תנאי השוק ו/או ממכלול של שינויים**

רגולטוריים, גיאופוליטיים, מסחריים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים במאגר לווייתן ו/או בפלטפורמת לווייתן ו/או מגורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפושים, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי.

לפרטים אודות תוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן, ראו סעיף 8.1.6 לעיל.

#### 16. חומרי גלם וספקים

לפרטים ראו סעיף 7.6 לעיל.

#### 17. הון אנושי

17.1 בהתאם לפקודת השותפויות ולהסכם השותפות, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת. לפירוט אודות התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, הנוגעים לניהול השותפות ופעילותה ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים.

17.2 תנאי ההעסקה של עובדי השותפות והשותף הכללי מוסדרים בחוזה העסקה אישיים, המשתנים מעובד לעובד, ואשר נקבעים לכל עובד בהתאם לכישוריו, השכלתו ותפקידו. הסכמי ההעסקה מסדירים את תנאי השכר, חופשה, הבראה, תקופת הודעה מוקדמת, פיצויי פיטורין, ימי מחלה, הפרשות לקופות וקרנות וכן הטבות נוספות והתחייבות לסודיות. לפרטים אודות תנאי העסקה של נושאי המשרה בכירה בשותפות ובשותף הכללי ראו תקנות 21 ו-26א' לפרק ד' בדוח תקופתי זה.

17.3 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.

17.4 על-פי הסכם מיום 10.12.92, כפי שתוקן ביום 21.1.93, שוכרת השותפות את שירותיה של איתן איזנברג בע"מ<sup>59</sup> 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 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.<sup>60</sup>

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

<sup>59</sup> חברה בשליטת הגיאולוג איתן איזנברג שהיא בעלת עניין בשותף הכללי.  
<sup>60</sup> 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.

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.

17.5 השותפות נוהגת לקיים הדרכות והכשרות מקצועיות בתחומים שונים, ובכלל זה בתחום אבטחת מידע, אכיפה פנימית, סדנאות העשרה למנהלים ולעובדים, כנסים מקצועיים, השתלמויות וימי עיון. ההדרכות מבוצעות על ידי עובדי החברה ו/או בסיוע חברות חיצוניות. ההשקעות בהדרכות והכשרות מקצועיות כאמור הינן בסכומים שאינם מהותיים לשותפות.

17.6 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 במשרדיה של שותפות רציו ושירותים נוספים ככל שיידרשו על-ידי רציו מימון ובהסכמת השותפות. לפרטים נוספים, ראו ביאור 24'ג'1 לדוחות הכספיים.

17.7 לפרטים אודות מדיניות התגמול לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, כפי שאושרה באסיפה הכללית מיום 15.2.2022 ראו דוח זימון אסיפה כללית שפורסם ביום 2.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-013044), אשר המידע המופיע בו מובא הזאת על דרך ההפניה.

## 18. כיסוי ביטוחי

18.1 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 וחשיפותיה בארץ ובחו"ל. חלק מהביטוחים נערכים בפוליסות קבוצתיות הכוללות מספר מבוטחים, המכסות את הנכסים והחבובות 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 חבובות בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד שלישי עקב פעילות הקידוח, ההקמה וההפקה לרבות נזקי זיהום כתוצאה מאירוע תאונתי.

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

18.2 אין כל בטחון שניתן יהיה בעתיד לרכוש ביטוחים לכיסוי סיכונים התפעול ו/או לכיסויים הביטוחיים המתוארים בסעיף הביטוחים ואין כל בטחון, כי הכיסוי שניתן על-ידי פוליסות הביטוח שיירכשו, ככל שיירכשו, יהיה מספיק (ראו סעיף 28.3 להלן).

18.3 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.

18.4 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").

## 19. הון חוזר

19.1 ההון החוזר של השותפות מורכב מצד הנכסים בעיקר מיתרות המזומנים והנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן, מפיקדון לזמן קצר, לקוחות ומיתרת החייבים הנובעת מהעסקה המשותפת של פרוייקט לוייתן ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מחלק מאגרות החוב העומד לפירעון בשנת 2022, מריביות לשלם עבור אגרות החובה הלוואה הבנקאית ומיתרת הזכות הנובעת מהעסקה המשותפת של פרוייקט לוייתן.

### 19.2 עודף בהון החוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולר)	
253,411	נכסים שוטפים
171,864	התחייבויות שוטפות
81,547	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

## 20. מימון

20.1 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.

20.2 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 לוייתן מקונסרוציום מממנים זרים ומקומיים, המועמד Back to Back כהלוואה לשותפות לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לוייתן, כמפורט להלן.

20.3 יצוין כי ביום 13.2.2020 פרסמה השותפות תשקיף מדף, אשר תוקפו הוארך בשנה נוספת עד ליום 13.2.2023. מבנה ההנפקות וסכום התמורה שתגויס על-פי תשקיף המדף וכל דוח הצעת



מדף אשר יפורסם מכוחו<sup>61</sup>, 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.

#### 20.4 הנפקת אגרות חוב על-ידי רציו מימון

20.4.1 בחודש נובמבר 2016, הנפיקה רציו מימון לציבור אגרות חוב (סדרה ב') 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 נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ביום 9.11.2016. התמורה שהתקבלה מהנפקת אגרות החוב (סדרה ב') לאחר ניכוי הוצאות הנפקה ("תמורת ההנפקה נטו"), הועברה לשותפות, כאשר ערכה הנקוב הועמד כהלוואה לשותפות מסוג Non Recourse, בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ב') (Back to Back) ובהתאם לתנאי הסכם ההלוואה אשר נחתם ביום 9.11.2016 בין רציו מימון לשותפות. תמורת ההנפקה נטו, שימשה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לויתן. לפירוט עיקר תנאי הסכם ההלוואה האמור ותנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ראו ביאורים 11 ב' ו- 24 ג' לדוחות הכספיים.

20.4.2 בחודש דצמבר 2017, הנפיקה רציו מימון לציבור אגרות חוב (סדרה ג'). תנאי אגרות החוב (סדרה ג') של רציו מימון מוסדרים בשטר הנאמנות, אשר נחתם בינה לבין נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ביום 3.12.2017. התמורה שהתקבלה מהנפקת אגרות החוב (סדרה ג') לאחר ניכוי הוצאות הנפקה ("תמורת ההנפקה נטו") הועברה לשותפות, כאשר ערכה הנקוב הועמד כהלוואה לשותפות מסוג Non Recourse, בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ג') (Back to Back) ובהתאם לתנאי הסכם ההלוואה אשר נחתם ביום 3.12.2017 בין רציו מימון לשותפות. 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 לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לויתן, לרבות מחזור חובותיה בקשר עם 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 מיידיים מיום 12.11.2017 (אסמכתא: 01-2017-098575) ומיום 3.12.2017 (אסמכתא: 01-2017-108238), שהמידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה. לפירוט נוסף בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), לרבות בקשר עם האפשרות להרחבת סדרת אגרות החוב ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

<sup>61</sup> יצוין, כי ביום 1.10.2020 פרסמה השותפות דוח הצעת מדף מכח תשקיף המדף האמור אשר על-פיו חולקו, ללא תמורה, בדרך של זכויות, 109,181,494 כתבי אופציה (סדרה 19) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות. ביום 20.7.2021 פקעו 109,153,387 כתבי אופציה (סדרה 19) שלא מומשו.

20.4.3 בחודש יולי 2021, הנפיקה רציו מימון לציבור אגרות חוב (סדרה ד'). תנאי אגרות החוב (סדרה ד') של רציו מימון מוסדרים בשטר הנאמנות, אשר נחתם בינה לבין נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ביום 4.7.2021. התמורה שהתקבלה מהנפקת אגרות החוב (סדרה ד') בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת ובניכוי סכום כרית הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ד') (כמפורט בביאור 11 לדוחות הכספיים), הועברה לשותפות, כאשר ערכה הנקוב הועמד כהלוואה לשותפות מסוג Non Recourse, בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד') (Back to Back) ובהתאם לתנאי הסכם ההלוואה אשר נחתם ביום 4.7.2021 בין רציו מימון לשותפות. תמורת ההנפקה שהועברה משמשת את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוותן לרבות מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוותן. לפירוט עיקר תנאי הסכם ההלוואה האמור ותנאי אגרות החוב, לרבות בקשר עם האפשרות להרחבת סדרת אגרות החוב ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

20.4.4 במהלך השנים 2020 ו- 2021, רכשה השותפות 96,650,827 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') של רציו מימון המהוות כ-15.65% 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 300 מיליון ש"ח ע.ג. (לרבות רכישות שבוצעו בעבר). אגרות החוב (סדרה ב' ו/או סדרה ג') שנרכשו כאמור ו/או שתירכשנה על-ידי השותפות לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוץ לבורסה.

להלן תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), (סדרה ג') ו- (סדרה ד') שהנפיקה רציו מימון:

**אגרות חוב (סדרה ב')**

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2021	המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה
-	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. <sup>66</sup>	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.	(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 שיופקדו מעת לעת בחשבון וכל תמורה שתתקבל בגינם, לרבות פירותיהם, 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 ויוצלו רק משדה הגז הטבעי לווייתן ('התמלוג בגין סדרה ב''). <sup>65</sup>	-	הקרן תיפרע בשלושה מועדים: 31.8.2021 <sup>63</sup> (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). <sup>64</sup>	ריבית שנתית בשיעורים שלהלן: עד ליום 31.8.2020 (כולל) - 2%; מיום 1.9.2020 ועד 31.8.2023 - 18.5%. <sup>62</sup>	147,660 אלפי דולר ו-8,185 אלפי דולר (ריבית לשלם) 411,745,253 ש"ח ע.ג. + ריבית שנצברה)	מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של רציו מימון (ביאור 11' לדוחות הכספיים)

<sup>62</sup> 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%.

<sup>63</sup> ביום 31.8.2021 שולם 33.33% מסך הערך הנקוב במועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ב').

<sup>64</sup> נכון למועד הדוח שולמה הריבית, בהתאם לשיעורים שנקבעו, ביום 31 באוגוסט של השנים 2017 עד 2021.

<sup>65</sup> לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ב', ראו ביאור 24' לדוחות הכספיים. יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.

<sup>66</sup> 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 הממוש או תבוטל הפעולה תוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה.

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2021	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. <sup>68</sup>	אם השותפות תבצע חלוקה, למעט אם העמידה לטובת מחזיקי אגרות החוב בטוחה (פיקדון או ערבות בנקאית) בגובה יתרת סכום ההלוואה קרן וריבית שנותרה לתשלום עד סוף תקופת הלוואה) אשר תופקד בחשבון כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב'), הדבר יהווה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב').	השותפות הקצתה לרציו מימון את התמלוג בגין סדרה ב'. <sup>67</sup>					רציו מימון (ביאור 4'24 לדוחות הכספיים)

<sup>67</sup> 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.

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

**אגרות חוב (סדרה ג')**

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה (cross default) צולבת	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2021	המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה
-	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 לפרעון מידי שלא ביוזמת רציו מימון. <sup>73</sup>	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.	(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') שתונפקה 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 וינוצלו רק משדה הגז הטבעי לווייתן ("התמלוג בגין סדרה ג'"). <sup>72</sup>	קרן וריבית צמודות לשער הדולר ביום 30 בנובמבר 2017 (קרי 1 דולר=3.499).	הקרן תיפרע בשלושה מועדים: 31.8.2021 <sup>70</sup> (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). <sup>71</sup>	ריבית שנתית בשיעורים שלהלן: עד ליום 31.8.2019 (כולל) - 2%; מיום 1.9.2019 ועד 31.8.2023 - 10%. <sup>69</sup>	125,012 אלפי דולר ו- 4,037 אלפי דולר (ריבית לשלם ש"ח ע.נ. + 422,587,128 ריבית שנצברה)	מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של רציו מימון (ביאור 11' לדוחות הכספיים)

<sup>69</sup> 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. ביום 31.8.2021 שולם 33.33% מסך הערך הנקוב במועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ג').

<sup>70</sup> נכון למועד הדוח שולמה הריבית, בהתאם לשיעורים שנקבעו, ביום 31 באוגוסט של השנים 2018 עד 2021.

<sup>71</sup> לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ג', ראו ביאור 24'ג' לדוחות הכספיים. יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.

<sup>72</sup> 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 בגין חוב ו/או חובות מצטברים בסכום העולה על 40 מיליון דולר, ולא יוסר העיקול או בוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה.

<sup>73</sup>

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2021	המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה
-	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. <sup>75</sup>	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 לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ג').	השותפות הקצתה לרציו מימון את התמלוג בגין סדרה ג'. <sup>74</sup>					רציו מימון (ביאור 4ג'24 לדוחות הכספיים)

<sup>74</sup> 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.

<sup>75</sup> עילות פרעון מיידי נוספות חלות על השותפות מכח שטר הנאמנות כמפורט בה"ש 66 לעיל.

**אגרות חוב (סדרה ד')**

המלווה והפניה למתוארת המלווה	היקף ההלוואה ליום 31.12.2021	הריבית	לוח סילוקין	הצמדה	בטחונות	מגבלות	עילת פרעון בגין הפרה (cross default) צולבת	אמות מידה פיננסיות
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של רציו מימון (ביאור 11' לדוחות הכספיים)	90,770 אלפי דולר ו- 883 אלפי דולר (ריבית לשלם) 300,000,000 ש"ח ע.נ. + ריבית שנצברה)	ריבית שנתית בשיעור של 5.7%	הקרן תיפרע בשבעה תשלומים לא שווים כדלקמן: ביום 31 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל) 12%; ביום 31.10.2027 17%; ו- ביום 31 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2029 17.5%.	קרן וריבית צמודות לשער הדולר ביום 1.7.2021 (קרי 1 דולר=3.261).	(1) שעבוד חשבון נאמנות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על זכויותיה בחשבון הגבלה בסכום על מלוא זכויות השותפות בחשבון, על כל הכספים ו/או הפיקדונות ו/או ניירות הערך שיופקו מעת לעת בחשבון וכל תמורה שתקבל בגינם לרבות פירותיהם, בו הופקד סך השווה לתשלום העוקב של הריבית מסכום קרן אגרות החוב (סדרה ד') שתונפקה ובתוספת הריבית הנוספת לשנה, אם וכל עוד תחול. הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית (סדרה ד') יותאם לתשלום הריבית העוקב, כאשר סכום כרית הריבית משמש כבטוחה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת עד לאחר פירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ד'). השותפות התחייבה להשלים את סכום כרית הריבית בחשבון כרית הריבית, אם וככל שיידרש. (2) יצירה לטובת הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הזכות שקיבלה מהשותפות לקבלת תמלוג, בכסף, מחלקה של השותפות בגז ונפט שיופקו וינוצלו	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 ד'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'). בנוסף, רציו מימון התחייבה לא לפרוע באופן כלשהו, לרבות פרעון חלקי, הלוואות שהועמדו לה ו/או שיועמדו לה מהשותפות או כל צד קשור לשותפות (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה.	אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון הועמדה לפרעון מיידי או אם הלוואה ו/או חוב ו/או התחייבות אחרת של רציו מימון, שהינה בסכום (בין בפני עצמו ובין במצטבר) העולה על 5 מיליון ש"ח הועמדו לפירעון מיידי שלא ביוזמת רציו מימון. <sup>78</sup>	-

<sup>78</sup> שטר הנאמנות כולל עילת 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 ואם השותפות תחדל להיות בעלת שליטה ברציו מימון. כמו-כן, מכיל שטר הנאמנות עילות ספציפיות הנוגעות להחזקת השותפות בחזקות לויתן, לרבות: אם אחזקותיה של השותפות בחזקות לויתן פחתו משיעור של 5% (מתוך 100%); אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד, או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל והכל זכויותיה של השותפות בחזקות לויתן בגין חוב ו/או חובות מצטברים בסכום העולה על 100 מיליון דולר, ואלה לא הוסרו או בוטלו תוך 45 ימים.

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2021	המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה
			רק משדה הגז הטבעי לווייתן ("התמלוג בגין סדרה ד'"). <sup>77</sup>		מהשנים 2021 <sup>76</sup> ועד 2029 (כולל) החל מיום 31.10.2021			
-	במידה שאגרות החוב (סדרה ד') תועמדנה לפרעון מידי מכל סיבה שהיא, תהא רציו מימון זכאית להעמיד את ההלוואה לפרעון מידי, ויראו בהעמדת אגרות החוב (סדרה ד') לפרעון מידי כשלעצמה עילה מספקת לכך. <sup>80</sup>	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 לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה ד').	השותפות הקצתה לרציו מימון את התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ד'). <sup>79</sup>					רציו מימון (ביאור 4'ג24 לדוחות הכספיים)

<sup>76</sup> ביום 31.10.2021 שולמה הריבית בהתאם לתנאי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד').

<sup>77</sup> לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ד', ראו ביאור 4'ג24 לדוחות הכספיים. יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.

<sup>79</sup> פרעון סכום ההלוואה בגין אגרות החוב (סדרה ד') (בצירוף הריבית) במלואו עד (וכולל) מועד הפרעון, יפקיע את זכות רציו מימון לקבלת התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ד') ובמקרה כזה תתבטל באופן אוטומטי זכות רציו מימון (לרבות כל מי שייכנס בנעליה) לקבל את התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ד') והוא יבוטל.

<sup>80</sup> עילות פרעון מידי נוספות חלות על השותפות מכח שטר הנאמנות כמפורט בה"ש 66 לעיל.



20.5 הסכם מימון לווייתן

ביום 9.8.2020 התקשרה חברת פיתוח לווייתן בהסכם מימון עם קונסורציום של בנקים מממנים מקומיים וזרים, לפיו הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לווייתן) מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר ("ההלוואה" ו-"הסכם המימון", לפי הענין) אשר נכון למועד פרסום הדוח שימשה בעיקר לפירעון הלוואה בסך 450 מיליון דולר אשר הועמדה לשותפות על ידי קונסורציום של מממנים מקומיים וזרים על-פי הסכם הלוואה מיום 20.3.2017 (על תיקונו) ("ההלוואה הקודמת").

ביום 24.8.2020 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו להשלמת הסכם המימון והשותפות פרעה את ההלוואה הקודמת. יתרת ההלוואה החדשה שנמשכה, נכון ליום 31.12.2021 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 2P<sup>81</sup> לבין יתרת ההלוואה שנמשכה (בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב) בסוף כל רבעון לא יפחת מ-1.2<sup>82</sup>; יחס כיסוי חוב המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין עלויות שירות החוב (קרן, ריבית ועמלות) ל-12 החודשים שקדמו ("DSCR") לתאריך הבדיקה בסוף כל רבעון לא יפחת מ-1.05; ועמידה במבחן נזילות.

נכון ליום 31.12.2021, השותפות עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס LCR עמד על 2.08 ויחס DSCR עמד על 8.48.

נכון למועד פרסום הדוח תוצאות אמות המידה הפיננסיות אינן שונות באופן מהותי מתוצאותיהן ליום 31.12.2021.

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 11א' לדוחות הכספיים.

21. מיסוי

21.1 ביום 3.8.2021 אישרה ועדת הכספים תיקון של תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט) ("תקנות מס הכנסה"), הכולל מספר תיקונים לתקנות מחזיק זכאי, אשר קובעות ומבהירות את הכללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט, לרבות הסדרתן דרך קבע (שכן תוקפן של תקנות מחזיק זכאי עובר לתיקון האמור פקע ביום 30.6.2015). השינוי העיקרי הינו שהחל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות, כך שהיא תמוסה כחברה. כתוצאה משינוי זה, החל משנת המס 2022, מחזיקי יחידות ההשתתפות יהיו כפופים לתשלום מס בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות, בדומה למיסוי שחל על בעלי מניות בחברה בגין

<sup>81</sup> 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 ההוניות, 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").

<sup>82</sup> ככל שה-LCR יהיה בין 1.4 ל-1.2, תיפרע חלק מקרן ההלוואה על-ידי חלק מיתרת המזומנים שישארו בחשבון ההכנסות של השותפות בשיעורים מתוך יתרת המזומנים כפי שנקבע בהסכם (LCR Cash Sweep).

חלוקת דיבידנדים (היינו בשיטה הדור-שלבית).<sup>83</sup> לפרטים נוספים בנושא זה ובדבר דיני המס החלים על השותפות ו/או סוגיות שונות בנושא מיסוי ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים. ביום 14.9.2021 פורסם נוסח התקנות ברשומות.

21.2 עד לכניסתו לתוקף בשנת המס 2022 של השינוי במשטר המס שחל על השותפות כאמור לעיל, לא הייתה השותפות נישום על-פי פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה") וכל ההכנסות, ההוצאות, הרווחים וההפסדים של השותפות יוחסו לבעלי היחידות, שהינם "מחזיק זכאי" כהגדרתו בתקנות מחזיק זכאי, לפי יחס החזקותיהם בשותפות. "מחזיק זכאי" מוגדר בתקנות הנ"ל כמי שהחזיק ביחידות השותפות בתום יום ה-31 בדצמבר של שנת המס ("משטר המס הקודם").

במסגרת משטר המס הקודם, על-פי הוראות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע ("סעיף 19") חייב היה 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, לפי שיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהם חבר בני-אדם ושיעור חלקם של המחזיקים הזכאים שהם יחידים. יישום למיטב ידיעת השותפות, הוראות סעיף 19 עוררו קשיים ושאלות פרשניות, אשר נדונו במסגרת מספר הליכים משפטיים, בהם נקבע, בין היתר, כי בהתייחס לאי-השוויון שנוצר לכאורה בין המחזיקים כתוצאה מתשלומי המס הדיפרנציאליים, 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, ובסופם, במסגרת פסק דינו של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 29.6.2021, נקבע, בין היתר, כי חבויות מס שבהם תישאנה השותפויות ישראלמקו וניו-מד שהיו צד לאותם הליכים, כתוצאה מ"הפרשי שומות", ישולמו מקופת השותפויות מבלי שתתבצע, בהקשר זה, התחשבות כלשהי עם מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 31 בדצמבר בשנות המס שבגינן התהוו הפרשי השומות או שיבוצע "תשלום איזון" כלשהו. לפרטים בדבר סעיף 19 וההליכים המשפטיים שבהם נדונו הוראות סעיף זה, ראו ביאור 14 ב'2 לדוחות הכספיים.

### 21.3 היטל רווחי נפט וגז

21.3.1 במסגרת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן בסעיף זה: "החוק") אשר התקבל בכנסת בחודש אפריל 2011, נקבעו, בין היתר, הוראות החלות על השותפות בנוגע לחובת תשלום היטל רווחי נפט וגז, בהתאם למנגנון מסוג R-Factor (להלן: "היטל רווחי נפט" או "ההיטל"). לפרטים בדבר ההיטל והמנגנון לחישובו, ראו ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים.

### 21.3.2 תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט) התש"ף-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:

(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.

(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%.

(3) על-פי סעיף 9(ב) לחוק, תשלום נגזר הוא תשלום המחושב כשיעור מהנפט שהופק בשטח מיזם הנפט, מתקבולי המיזם או מרווחי הנפט של המיזם. מקבל תשלום נגזר חייב בתשלום היטל הקרוי "סכום ההשתתפות". הסעיף קובע כי סכום ההשתתפות יופחת מן ההיטל שבעל זכות הנפט חב בו. 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.

(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.

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

ביום 10.11.2021 אישרה הכנסת את תיקון מס' 3 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשפ"ב-2021, הכולל, בין היתר, תיקון לפיו על-פי החלטת פקיד שומה ניתן לחייב

תשלום של 75% מיתרת גובה היטל שהוגש לגביו ערעור (עוד לפני בירור המחלוקת), ותיקונים נוספים שנועדו להקנות לפקיד השומה סמכויות לצורך ייעול הטיפול בגביית ההיטל. לפרטים נוספים ראו ביאור 14ב' לדוחות הכספיים.

#### 21.4 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 פשמ"ג וכן לביטולו על-ידי השותפות (בתוקף החל מראשית שנת המס שלאחר ההודעה).

21.5 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.

#### 22. הוצאות מוכרות לצרכי מס ששויכו למחזיקי יחידות השתתפות

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

22.2 נכון למועד פרסום הדוח סך ההוצאות לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנות המס 2019 עד 2020 טרם נקבע וכן טרם הוצאו על-ידי מס הכנסה התעודות לצורך חישוב ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנים אלו.

22.3 לשותפות הוצאו תעודות מס סופיות לצורך חישוב ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין השנים 2015-2019 (ראו דיווח מיידי מיום 14.11.2021 (אסמכתא 097111-01-2021 בקשר עם תעודות מס לשנים 2015-2017, דיווח מיידי מיום 20.12.2021 (אסמכתא: 182409-01-2021) בקשר עם תעודת מס לשנת 2018 ודיווח מיידי מיום 2.3.2022 (אסמכתא: 021267-01-2022) בקשר עם תעודת מס לשנת 2019 אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה).

22.4 להלן פירוט רווח (הפסד) מעסק לצורכי מס המשוייכות למחזיק ביחידות השתתפות אחת בשנים 2015-2021:

הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות אחת	שנה
(0.0006450)	2015, * ***
(0.0007937)	2016, * ***
(0.0077697)	2017 *
(0.0017060)	2018 *
(0.0240722)	2019 *
(0.0514701)	2020 (אומדן)**
0.1605055	2021 (אומדן)**

\* הסכום האמור מבוסס על הסכם שומות בקשר עם ביקורת שערך פקיד השומה לשנת המס.  
 \*\* טרם נקבע סך ההוצאות לצרכי מס לשנה זו.  
 \*\*\* הסכום האמור הינו לפני מיזוג יחידות ההשתתפות של השותפות לפי יחס של 8:1.

לפרטים נוספים בדבר אומדן ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2021 ותשלומים שביצעה השותפות בקשר לכך, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 23.12.2021 (אסמכתא : 2021-01-112981), אשר המידע הכלול בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

יצוין כי ביחס לכל אחת משנות המס 2020 ואילך, לגביהן טרם הסתיימה הביקורת של רשות המסים לדוחות המס של השותפות, יתכן ויתברר לאחר השלמת ביקורת רשות המסים שקיימים הפרשי שומות כך ששומת המס הסופית גבוהה מזו שהוערכה על-ידי השותפות. במקרה כאמור, יתכן ויהיה על השותפות לשלם לרשות המסים, על חשבון המחזיקים, את יתרת המס הנובע מהפרשי השומות, בהתאם לחישוב המס לפי סעיף 19. בדומה לכך, במקרה שיתברר בעתיד כי שולמו על ידי השותפות מקדמות בסכומים העולים על הסכומים הנדרשים בהתאם לחוק, תוחזר היתרה לשותפות.

### 23. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

23.1 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.

#### 23.2 הוראות דין ו/או הוראות סביבתיות הנוגעות לפעילות השותפות

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

23.2.2 חוק הנפט ותקנותיו קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח יינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזולים 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.

23.2.3 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 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.

23.2.4 ביום 15.11.2016 פורסמו תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי 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.

23.2.5 יש לציין, שבשטרי חזקות לוותן 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 פעולות 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.

23.2.6 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 תאגידי המבצעים קידוחים במסגרת פעילות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז טבעי וזאת על-פי חוק הנפט ותקנותיו.

בנוסף, במסגרת הפעילות בנכס הנפט נדרשים התאגידי 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 כמפורט:

ביום 6.11.2019 קיבלה המפעילה היתר פליטה לאסדת לוותן, 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. במהלך השנים 2020-2021 עודכנו תנאי היתר הפליטה מספר פעמים.

כמו כן, במהלך שנת 2019 התקבלו אצל שברון, המפעילה בפרוייקט לווייתן רישיון עסק מהרשות המקומית שתוקפו עד ליום 31.12.2029; היתר הזרמה לים (בתוקף עד ליום 31.03.2022) והיתר רעלים (בתוקף עד ליום 03.06.2022) כאשר תוקפם מוארך מפעם לפעם בהתאם לנדרש בחוק.

בנוסף, התקבלו רישיון עסק והיתר רעלים לאתר חגית, שייעודו קליטת קונדנסט מאסדת לווייתן בעת חירום.

23.2.7 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.

23.2.8 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.

23.2.9 באפריל 2021 פורסמה הצעת חוק האקלים, תשפ"א-2021 שמטרתו יצירת מסגרת ארגונית להתמודדות מדינת ישראל עם שינוי האקלים. חוק זה כולל התייחסות למספר היבטים כאשר המרכזי שבהם הוא נקיטת פעולות למניעה וצמצום של פליטת גזי חממה, בין היתר לצורך יישום מחויבויותיה הבינלאומיות של מדינת ישראל מכוח אמנת האקלים וכן קידום ההיערכות להשפעות הנובעות משינוי אקלים ולנזקי משבר האקלים. בחודש פברואר 2022 פורסם להערות הציבור סעיף שהתווסף לחוק זה הנוגע להערכת סיכון אקלימית והמבקש להחיל בנושא האקלים הליך בחינת השפעות הדומה לזה הקיים בעולם (פתוח להערות הציבור).

בנוסף, בחודש פברואר 2022 פורסמה הצעת חוק לייעול הליכי רישוי סביבתי (תיקוני חקיקה), תשפ"ב-2022 שמטרתו לטייב ולייעל את מערכי הרישוי הקיימים הן בפרן הרגולטורי והן בפרן הסביבתי, באמצעות רפורמה כוללת המבוססת על התאמה לסטנדרטים המקובלים באיחוד האירופי. במסגרת החוק המוצע, יתוקנו הסדרי

הרישוי בחקיקה הסביבתית הקיימת, באופן שהליכי הרישוי יאוחדו ככל האפשר, על בסיס עקרונות האסדרה באיחוד האירופי, כך שיינתן היתר סביבתי אחד לפעילות בעלת פוטנציאל לגרום להשפעה סביבתית ניכרת.

23.3 עלויות פעולות הקשורות לשמירה על איכות הסביבה כלולות בתקציבי פרויקט לווינתן ומתעדכנות מעת לעת בהתאם לתוכניות העבודה המאושרות. מעבר למפורט בסעיף 23 זה להלן, נכון למועד פרסום הדוח, לא צפויות עלויות מהותיות נוספות.

23.4 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.

לפרטים אודות הליכים נגד המפעילה בפרויקט לווינתן בקשר עם פעילות אסדת לווינתן, לרבות הליכים מול המשרד להגנת הסביבה ובהם שימועים ועיצומים כספיים, ראו ביאור 11ד25 לדוחות הכספיים.

23.5 יצוין, כי במהלך פיתוח מאגר לווינתן ואף לאחר תחילת הפקת הגז הטבעי ממנו, הוגשו מספר הליכים משפטיים ועתירות כנגד רגולטורים שונים (כגון משרד הגנת הסביבה ומשרד האנרגיה) ו/או כנגד שברון כמפעילה בפרויקט לווינתן, בקשר עם פעילות פרויקט לווינתן 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.

23.6 ניהול המדיניות ביחס לניהול הסיכונים הסביבתיים בפרויקטים בהם שותפה השותפות מיושמים, מפוקחים ומנוהלים על-ידי המפעילה בכל אחד מהפרויקטים. ניהול הסיכונים הסביבתיים בפרויקט לווינתן מיושם ומפוקח על-ידי שברון.

שברון 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 התפעולי, אשר אחראי ליישום המדיניות כאמור ולפיקוח עליה, ולקיום הנהלים להבטחת מילוי ועמידה בכל הדרישות והתקנים. שברון, המפעילה בפרויקט לווינתן 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 שברון כאמור לעיל.

23.7 בהתאם למידע שנמסר לה משברון, בשנת 2021, לא היה אירוע או עניין הקשור בפעילות השותפות אשר גרם לפגיעה בסביבה ואשר הייתה לו השפעה מהותית על השותפות.



## 24. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

### 24.1 מתווה הגז

24.1.1 ביום 16.8.2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 (אשר שבה ואומצה בשינויים מסוימים בהחלטת הממשלה 1465 ביום 22.5.2016) 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 - 1988<sup>84</sup> ("חוק התחרות") לשותפות, שברון, ניו-מד ואבנר<sup>85</sup> (להלן בסעיף זה: "הצדדים") על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה והתעשייה, בהתאם להוראות סעיף 52 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").

24.1.2 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 שברון, ניו-מד ואבנר; וכן ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, כתוצאה מחבירת הצדדים כבעלים במשותף של היתר רציו-ים ומאגר לויתן;
- (2) ההסדר הכובל שייווצר, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממאגר לויתן לשוק המקומי עד יום 1.1.2025;<sup>86</sup>
- (3) ההסדר הכובל שייווצר, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממאגר לויתן במשותף לייצוא בלבד;
- (4) ההסדר הכובל העשוי להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממאגר לויתן, ובלבד שההסכם כאמור נחתם עד יום 1.1.2025;

24.1.3 הפטור מההסדרים הכובלים המפורטים לעיל הותנה בקיום של מספר תנאים וביניהם:

#### (1) העברת זכויות במאגרי כריש ותנין

- א. על-פי מתווה הגז חויבו שברון, ניו-מד ואבנר להעביר זכויותיהם במאגרי כריש ותנין לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, שיאושר על-ידי הממונה על ענייני הנפט<sup>87</sup>;
- ב. מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של BCM 47 גז טבעי הוחלפה, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת

<sup>84</sup> ביום 1.1.2019 אושר התיקון לחוק התחרות, שכלל את שינוי שם החוק מ-"חוק ההגבלים העסקיים" ל-"חוק התחרות הכלכלית".

<sup>85</sup> ביום 17.5.2017 התמזגה אבנר עם ולתוך ניו-מד אנרגי.

<sup>86</sup> בסמכותו של שר האנרגיה, בהתקיים תנאים מסוימים כפי שנקבעו בפטור, להאריך את הפטור עד ליום 1.1.2030.

<sup>87</sup> ביום 26.12.2016 הושלמה עסקה למכירת כלל זכויות ניו-מד אנרגי, אבנר ושברון בחזקות תנין וכריש לאנרגיאן.

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

(2) העברת זכויות בפרויקט תמר

על-פי מתווה הגז חויבו ניו-מד 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 שברון חויבה למכור זכויותיה בחזקת תמר כך ששיעור זכויותיה לא יעלה על 25% (החלטת הממשלה כוללת הוראות שונות הנוגעות להעברת הזכויות האמורות)<sup>88</sup>.

(3) עמידת הצדדים במגבלות מסוימות שחלות ביחס להסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר לוותן ותמר שיחתמו עם צרכנים, שעיקרן מפורטות בסעיף 24.1.4 להלן.

יצוין, כי למיטב ידיעת השותפות, התנאים המפורטים בס"ק (1) ו-(2) לעיל התקיימו במלואם.

24.1.4 להלן תמצית הוראותיו העיקריות של מתווה הגז, החלות על השותפות כשותפה במאגר לוותן:

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

במתווה נקבעו מגבלות מסוימות שחלות ביחס להסכמים לאספקת גז ממאגר לוותן שיחתמו עם צרכנים. עיקרי המגבלות האמורות הן כדלקמן:

א. הסכמים לאספקה של גז טבעי ממאגר לוותן, שיחתמו 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.

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

ג. ביחס לכל הסכם לאספקת גז לתקופה העולה על שמונה שנים שנחתם עד ליום 13.6.2017 (שישה חודשים לאחר מועד אישור הממונה את

<sup>88</sup> בהתאם לדיווחיה הפומביים של ניו-מד, ביום 17.5.2017 מוזגה אבנר עם ולתוך ניו-מד, באופן בו כל נכסיה והתחייבויותיה של אבנר עברו As Is לניו-מד. ביום 20.7.2017 מכרה ניו-מד 9.25% מזכויותיה בחזקות תמר ודלית לתמר פטרוליום, וביום 9.12.2021 השלימה ניו-מד את מכירת יתרת זכויותיה בחזקות לצד שלישי. ביום 5.5.2021 השלימה ניו-מד מכירת מלוא החזקותיה במניות תמר פטרוליום (בשיעור של 22.6%) לצד שלישי במכירה מחוץ לבורסה. למיטב ידיעת השותפות, על-פי דיווחים פומביים של שברון ותמר פטרוליום, בחודש מרס 2018 השלימה שברון מכירה של חלק מזכויותיה בחזקות תמר ודלית והיא מחזיקה כיום 25% מהזכויות בחזקות אלו, בהתאם להוראות מתווה הגז בעניין זה.

העברת הזכויות בכריש ותניין), תהיה לצרכן זכות חד צדדית ובלתי מותנית להודיע על הפחתת כמות הגז הנקובה בתניית Take or Pay לכמות השווה למחצית מכמות הצריכה השנתית הממוצעת של אותו צרכן בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה. הפחתת כמות הרכישה כאמור תתאפשר בכל עת במהלך התקופה שסיומה בתחילת השנה השישית ממועד אספקת הגז הטבעי ללקוח בלוויתן.

(2) הוראות בנוגע למחיר הגז הטבעי בחוזי האספקה לצרכנים

המתווה כלל הוראות ביחס למחירים שהיה על השותפות להציע לצרכני גז ממועד החלטת הממשלה ביום 16.8.2015, ועד למועד בו השולמה העברת זכויות ניו-מד, אבנר ושברון בחזקות כריש ותניין או בחזקת תמר בהתאם להוראות המתווה, לפי המאוחר. למיטב ידיעת השותפות, תקופה זו הסתיימה בחודש דצמבר 2021. לתיאור ההוראות הרלוונטיות לתקופת המעבר האמורה, ראו סעיף 27.2.4 (2) לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2020.

בהקשר זה יצוין, כי במסגרת החלטת המיסוי בקשר עם הסכם הייצוא למצרים אשר ניתנה לשותפי לווייתן על-ידי רשות המסים ביום 9.12.2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז, התחייבו שותפי לווייתן להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז) שעימם 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 לנוסחה שנקבעה בתיקון להסכם, המבוססת מחיר ברנט (Brent), תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המיסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה שנקבעה בהסכם הייצוא האמור.

(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).

(4) מיסוי

במסגרת החלטת הממשלה נרשמה הודעת רשות המסים, המסדירה סוגיות מיסוי שונות, הנוגעות לפעילות במאגרי תמר ולווייתן. 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. יצויין כי, אישורי רשות המסים כאמור נתקבלו על-ידי השותפות ביחס לכלל הסכמי הייצוא בהן התקשרה השותפות.

(5) קיום סביבה רגולטורית מעודדת השקעות

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.

24.1.5 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 מסי' 476 כאמור, תוך קביעת הסדר חלופי לנושא היציבות במתווה הגז, לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו<sup>89</sup>.

24.2 דיני תחרות כלכלית

24.2.1 שברון ביחד עם ניו-מד ויתר שותפי תמר הוכרזו בשנת 2012 כבעלי מונופולין בתחום אספקת הגז הטבעי בישראל. על בעל מונופולין חל פרק ד' לחוק התחרות הכלכלית, לרבות איסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק את הנכס או השירות שבמונופולין ואיסור לנצל לרעה את מעמדה בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור. הואיל ובמועד הדוח עוסקת השותפות בשיווק משותף של הגז המופק בפרויקט לווייתן ביחד עם שברון וניו-מד, מגבלות שנוטלת על עצמה שברון בשיווק הגז חלות גם על ההתקשרויות המשותפות שהשותפות צד להן.

24.2.2 פיקוח על מחירי הגז הטבעי

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. חובת הדיווח כאמור חלה על השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן. מעבר לחובת הדיווח על מחירים ורווחיות, נכון למועד אישור הדוח לא הוטל פיקוח על מחירי הגז המשווק בישראל. לפרטים בדבר גורם סיכון הנוגע להשפעה האפשרית של הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל, ראו סעיף 28.20 להלן.

24.2.3 הסכמת הממונה על התחרות למיזוג בקשר לרכישת מניות EMG

על מנת לאפשר את הולכת הגז הטבעי למצרים על פי הסכם הייצוא למצרים שנחתם עם בלו אושן, רכשה EMED Pipeline B.V. ("EMED"), חברה שבעלי מניותיה, למיטב ידיעת השותפות, הם שברון (25%), ניו-מד (25%) וחברה בבעלות שותף מצרי

<sup>89</sup> להלן קישור לנוסח החלטת הממשלה מיום 22.5.2016 באתר משרד ראש הממשלה - <http://www.pmo.gov.il/Secretary/sederyom/gov34/Documents/n269.pdf>

Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E של 39% (50%), מהון מניותיה של ("EMG") שבבעלותה צינור גז תת-ימי המחבר בין מערכת הולכת הגז הטבעי המצרית באזור אל-עריש לבין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון ("צינור EMG"). רכישת מניות EMG הייתה טעונה, בין היתר, קבלת אישור למיזוג, בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית. ביום 31.7.2019 ניתנה החלטת הממונה על התחרות המאשרת את המיזוג<sup>90</sup>, בתנאים שתמציתם מתוארת להלן:

- (1) ניו-מד, שברון, EMG ו-EMED וכל צד קשור להם כהגדרתו בהחלטה (להלן יחדיו: "הצדדים") לא יסרבו לבקשה להחלפת גז ויספקו גז טבעי ללקוח בישראל אשר חתם על חוזה אספקת גז טבעי עם ספק גז טבעי במצרים באותה כמות ובאיכות שאינה נופלת מן האיכות שלה התחייב ספק הגז הטבעי במצרים כלפי הלקוח בישראל (להלן: "הסדר להחלפת גז"), בכלל זאת יעשו כל מאמץ סביר לרבות באמצעות שימוש בזכויותיהם בשותפויות תמר ולוויתן, כדי להיענות לבקשה כאמור.
- (2) חובת הצדדים כאמור בפסקה (1) לעיל היא עד לכמויות הגז הקבועות בתניות Take or Pay שחתמו שותפות לוויתן או מי מהם ושותפות תמר או מי מהם לגביהם קיימים הסכמי הולכה בצינור EMG.
- (3) בגין גז טבעי שיוחלף במסגרת הסדר להחלפת גז EMG לא תגבה מספק מצרי סכום העולה על מחצית מדמי ההולכה בצינור.
- (4) הצדדים לא יסרבו לספק שירותי הולכה בצינור לגורם אחר המעוניין לקבל שירותי הולכה בצינור עד להיקף הקיבולת הפנויה.
- (5) על אף האמור, חובת אספקת שירותי ההולכה לא תחול באחד המקרים שלהלן: (א) הגורם האחר סירב לחתום עם הצדדים על הסכם הולכה למרות שמנהל רשות הגז הטבעי אישר כי אין בתנאי הסכם ההולכה תנאים המכבידים על הגורם האחר מעבר לנדרש; (ב) הגורם האחר סירב לעמוד בתנאים שעליהם הורה מנהל רשות הגז הטבעי ביחס להסכם הולכה כאמור.
- (6) EMED לא תממש את האופציה המוקנית לה להאריך בעשר שנים נוספות את הסכם הקיבולת וההפעלה ללא קבלת היתר מראש מהממונה על התחרות.

24.2.4 כמפורט בביאור 25ג'ו' לדוחות הכספיים, ביום 30.1.2021 חתמו שותפי לוויתן על הסכם פשרה עם חברת חשמל, אשר היה כפוף, בין היתר, לאישור רשות התחרות ואישורו של בית הדין לתחרות לצו מוסכם שנחתם על ידי שברון, בקשר לשיווק נפרד של הגז המופק ממאגר תמר<sup>91</sup>, אשר התקבל ביום 24.3.2021.

24.2.5 ביום 6.6.2021 נתקבל מכתב מרשות התחרות, לפיו, לשיטת רשות התחרות, ההסכם לאספקת גז טבעי שנחתם בין שותפי לוויתן לבין חברת החשמל כולל "תניית בלעדיות" המהווה הפרה של הוראות מתווה הגז לפיה בהסכמי מכירה ממאגר לוויתן

[https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/decisions037056/he/decisions\\_037056.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/decisions037056/he/decisions_037056.pdf) <sup>90</sup>

נוסח הצו המוסכם: <sup>91</sup>

[https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/draftord-nobleenergy/he/legalinformation\\_cavim\\_%D7%A0%D7%95%D7%A1%D7%97%20%D7%A6%D7%95%20%D7%9E%D7%95%D7%A1%D7%9B%D7%9D%20%D7%A0%D7%95%D7%91%D7%9C%20%D7%90%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%2024.3.21.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/draftord-nobleenergy/he/legalinformation_cavim_%D7%A0%D7%95%D7%A1%D7%97%20%D7%A6%D7%95%20%D7%9E%D7%95%D7%A1%D7%9B%D7%9D%20%D7%A0%D7%95%D7%91%D7%9C%20%D7%90%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%2024.3.21.pdf)

לא תחול על הצרכן כל מגבלה בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר. נוכח האמור, נדרשו שותפי לווייתן לבטל את "תניית הבלעדיות" האמורה לאלתר, מבלי שהאמור ימצה את הטיפול בהפרה האמורה או יפגע בסמכויות הממונה ביחס להפרה זו. לעמדת שותפי לווייתן, פעולותיהן בקשר להסכם האמור לא היו מנוגדות להוראות מתווה הגז והן חלקו על סמכות רשות התחרות בעניין זה. יחד עם זאת, ביום 10.6.2021 הודיעו שותפי לווייתן לרשות התחרות על הסכמתם לביטול התנייה האמורה, וביום 14.6.2021 ניתנה הודעה לחברת החשמל בדבר ביטולה של התנייה, וזאת מבלי שיהא בכך כדי להוות הודאה או הסכמה להודעת רשות התחרות ו/או לאיזו מהטענות שהועלו כלפי ההסכם האמור ו/או התנייה האמורה. ההסכם שנחתם בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל שכלל את התנייה האמורה הסתיים ביום 30.6.2021.

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

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 שלא תיגרם פגיעה של ממש לתחום שבו מוקצת הזכות ולהסדרת התחום האמור בשל אי ההקצאה, וכן לאחר שלקח בחשבון שיקולי מניעת הרחבת הפעילות של הגורם הריכוזי, בשים לב לתחומי הפעילות הנוגעים לעניין ובהתחשב בזיקה ביניהם ("שיקולי ריכוזיות כלל משקית"). לפיכך, טרם הקצאת זכות בכל תשתית חיונית (לרבות בתחום פעילות שלגבי מוענקת זכות נפט או בתחום פעילות שלגבי 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.

על-פי הוראות חוק הריכוזיות, הוועדה לצמצום הריכוזיות מפרסמת ומעדכנת מעת לעת את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק, רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים ורשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים. מעיון שביצעה השותפות, בסמוך למועד הדוח, ברשימות שפרסמה ועדת הריכוזיות (לרבות העדכונים לה) עולה כי השותפות אינה נמנית עם רשימת הגורמים הריכוזיים.

### 24.4 חוק הנפט והתקנות מכוחו

#### 24.4.1 חוק הנפט

חיפושים, פיתוח והפקת נפט ו/או גז טבעי (להלן בסעיף זה: "נפט") בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט (בפרק זה גם: "החוק") שעיקריו מתוארים להלן:

- (1) החוק קובע, בין היתר, כי לא יחפש אדם נפט אלא על-פי "היתר מוקדם", "רישיון" או "שטר חזקה" (כהגדרתם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על-פי רישיון או שטר חזקה.
- (2) עריכת בדיקות מוקדמות (שאינן כוללות קדיחות ניסיון) בשטח כלשהו כדי לעמוד על הסיכויים לגילוי נפט, 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.
- (3) "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.
- (4) 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.
- (5) 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.
- (6) חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.
- (7) כמו כן, נקבע בחוק כי, הממונה רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל הזכות לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה, או שלא השקיע בחיפושי הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע, וכל זאת על אף

התראה בכתב שנמסרה לבעל זכות הנפט או ההיתר המוקדם 60 יום קודם לכן.

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

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

(10) סעיף 76 לחוק הנפט קובע כי 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.

(11) 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.

24.4.2 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 קובעות, בין היתר, הוכחת כשירות של המבקש לקבלת אישור להיות מפעיל. להלן תיאור תמציתי של עיקרי תקנות הים:

(1) הממונה על ענייני הנפט לא יאשר למבקש להיות מפעיל אלא בהתקיים התנאים העיקריים הבאים:

- א. המפעיל יהיה בעל החזקה שיעור של 25% לפחות מהזכויות בנכס הנפט.
- ב. למפעיל או בעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) יהיה ניסיון של חמש שנים לפחות, בתקופת עשר השנים שקדמה לבקשה, בביצוע תפקידי מפעיל ובכלל זה: (א) ניסיון בחיפושי נפט או גז טבעי בים; (ב) ניסיון בקדיחה בים; (ג) ניסיון בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים; (ד) ניסיון בפעולות לשמירת הבריאות, הבטיחות והגנת הסביבה בקשר עם פעולות בזכויות נפט.

ג. כמו כן, הממונה על ענייני הנפט לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם כן הוא מעסיק באופן ישיר עובדים בעלי הכשרה וניסיון של חמש שנים



לפחות בתחום חיפושי הנפט או הגז הטבעי בים, וכן בתחום הפיתוח והפקת נפט או גז טבעי בים, זולת אם החליט לאשר תאגיד כמפעיל על אף שלא עמד בדרישת הניסיון בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים כמתואר להלן.

ד. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה וכן בהתאם להיקף הביקוש לקבלת הזכות באותו שטח או בהתאם להרכבה של הקבוצה כולה, לאשר תאגיד כמפעיל אף אם לא עמד בדרישת הניסיון הדרוש בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים לעיל.

ה. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לדרוש מתאגיד מסוים, לשם אישורו כמפעיל, ניסיון רב מהקבוע, אם מצא שהדבר נדרש בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה, ובהתחשב בתכנית העבודה, במורכבותה ובהיבטים סביבתיים ובטיחותיים.

ו. הממונה לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם כן הוא בעל יכולת כלכלית מספקת ואיתנות פיננסית. לעניין זה מפעיל או בעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) הינו בעל איתנות פיננסית (כהגדרתה בתקנות הים) ויכולת כלכלית שתחשב כמספקת אם סך הנכסים במאזן הוא 200 מיליון דולר לפחות וסך ההון העצמי במאזן הוא 50 מיליון דולר.

(2) על מבקש זכות נפט להוכיח יכולת כלכלית מתאימה בהתקיים שני אלה:

א. סך הנכסים במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 400 מיליון דולר;

ב. סך ההון העצמי במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 100 מיליון דולר.

מבקש זכות נפט יכול להסתמך על בעל השליטה בו לשם הוכחת יכולת הכלכלית, בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות הים.

היכולת הכלכלית, האיתנות הפיננסית, סך כל הנכסים וסך כל ההון העצמי האמורים ייבחנו לפי הנתונים שבדוח הכספי המבוקר ליום 31 בדצמבר של השנה שקדמה להגשת הבקשה או לפי ממוצע הנתונים שבדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר של השנתיים שקדמו להגשת הבקשה, לפי שיקול דעתו של הממונה על ענייני הנפט.

(3) הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, באישור שר האנרגיה, שלא לאשר בקשה לקבלת זכות נפט או בקשה לשמש כמפעיל, אף אם נתקיימו כל התנאים המפורטים לעיל, אם שוכנע כי טעמים של בטחון המדינה, יחסי חוץ או קשרי מסחר בין-לאומיים מצדיקים זאת, או אם קיימות נסיבות מיוחדות שבשלן אישור הבקשה אינו לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.

(4) על אף האמור לעיל, ניתן יהיה לאשר מפעיל או להעניק זכות נפט למבקש אף שלא מתקיימים כל הפרטים המופיעים לעיל ובלבד שבנסיבות העניין אי קיום התנאים אינו מהותי והממונה, שוכנע כי יש טעמים מיוחדים המצדיקים זאת.

(5) תקנות הים כוללות הוראות נוספות לגבי הפרטים שיש לכלול בבקשה לאישור מפעיל ודיווחים שנדרש מפעיל ובעל זכות נפט להעביר לממונה על ענייני הנפט.

24.4.3 תזכיר חוק הנפט (תיקון מס' 7) (אסדרה של צינורות ייצוא ומתקני הנזלה מסוימים).

התש"ף-2020

ביום 9.8.2020 פרסם משרד האנרגיה תזכיר חוק הנפט (תיקון מס' 7) (אסדרה של צינורות ייצוא ומתקני הנזלה מסוימים), התש"ף-2020 (להלן בסעיף זה: "התזכיר"). מטרת התזכיר להסדיר הקמה של צנרת לייצוא גז טבעי ומתקנים לייצוא גז טבעי, גם על ידי מי שאינו בעל חזקה לפי חוק הנפט. נכון למועד אישור הדוח, קיימת אסדרה בעניין זה בסעיף 10א לחוק משק הגז הטבעי. מטרת התזכיר, היא, בין היתר, להחליף את האסדרה הקבועה בחוק משק הגז הטבעי. כן מוצע בתזכיר, להסדיר הקמה והפעלה של מתקן הנזלת גז טבעי בים, שמטרתו הפיכת מצב הצבירה של הגז הטבעי מגז לנוזל, ואשר מיועד לאפשר ייצוא גז טבעי נוזלי.

24.4.4 בנוסף, התיקון המוצע בחוק הנפט מצריך תיקון עקיף בחוק משק הגז הטבעי לצורך התאמת חוק משק הגז הטבעי לתיקונים המוצעים בחוק הנפט.

24.5 חוק משק הגז הטבעי והתקנות מכוחו

24.5.1 חוק משק הגז הטבעי והתקנות מכוחו קובעים הוראות בדבר אופן הקמת מערכת להולכה, שיווק ואספקת גז טבעי. חוק משק הגז הטבעי קובע, בין היתר, כי:

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

- הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה;
- הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה;
- הקמה והפעלה של מיתקן גז טבעי נוזלי ("רישיון גט"ף");
- הקמה והפעלה של מיתקן אחסון;
- הקמה והפעלה של צינור ייצוא של מי שאינו בעל חזקה.

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

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

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

בחוק משק הגז נקבעו הוראות נוספות הכוללות, בין היתר, תנאים למתן הרישיונות, מתן סמכויות לשר, לרשות משק הגז הטבעי (שמונתה לפי סעיף 63 לחוק) ולמנהל

הרשות בנוגע למתן רישיונות וקביעת תנאים ומגבלות שונות שיחולו ביחס לרישיונות או לבעל הרישיון וכן מקנה להם סמכויות לקבוע הוראות ביחס לספקי גז טבעי; הוראות בנוגע לביטול רישיונות, ערבויות הנדרשות מבעל רישיון ועוד.

יצוין כי בהתאם להוראות חוק משק הגז, הוענק רישיון הולכה לחברת לווינתן מערכות הולכה בע"מ, לצורך הזרמת הגז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לווינתן לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז.

במסגרת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 שאושר בכנסת ביום 4.11.2021, הורחבה ההגדרה של המונח "תעריפים" בחוק משק הגז הטבעי, כך שהיא כוללת לא רק תשלומים שצרכנים משלמים עבור שירותים שהם מקבלים, אלא כל תשלום שיוטל על מי מהשחקנים במשק הגז הטבעי, לרבות ספקי גז טבעי, לטובת בעל רישיון אחר ועבור כל מטרה, לרבות מטרות של פיתוח משק הגז, גיבוי ויתירות. זאת, בין אם אותו שחקן שעליו יוטל התעריף מקבל שירות כלשהו מבעל הרישיון ובין אם לאו. תיקון זה עשוי לאפשר הטלת חיובים מכוח החוק על ספקי גז טבעי. יצוין, כי החוק כאמור אושר בכנסת לאחר שהוגשה לבג"ץ העתירה הנזכרת בביאור 8'25 לדוחות הכספיים.

עוד יצוין כי, למיטב ידיעת השותפות, ביום 24.2.2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1158, שעניינה הצעת חוק משק הגז הטבעי (תיקון מס'...), התשפ"ב – 2022 (להלן בסעיף זה: "הצעת החוק"), במסגרתה מוצע, בין היתר: לתקן את ההוראות לעניין "שעת חירום" ולהסדיר סחר משנה בגז טבעי על-ידי גורמים שאינם ספקי גז. נכון למועד אישור הדוח, טרם פורסמה הצעת החוק להתייחסות הציבור, ובהתאם טרם פורסמה ברשומות.

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

**"תקנות לשעת חירום"**

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.

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

בתקנות נקבע כי אין בהן כדי לגרוע מהתרופות והסעדים הקיימים למי שחתום בהסכם עם ספק הגז שבכשל ולפי ההסכם האמור. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, מקדם משרד האנרגיה עדכון לנוסח תקנות שעת חירום.

24.5.3 תקנות משק הגז הטבעי (חובת מסירת מידע של מוכר ומשווק גז טבעי), התשפ"ב –

2022 (בסעיף זה: "התקנות")

ביום 7.2.2022 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת את התקנות (אשר פורסמו ברשומות ביום 7.3.2022), לפיהן כל העוסקים במכר או בשיווק של גז טבעי יהיו מחויבים למסור למנהל רשות הגז הטבעי דיווחים שוטפים הכוללים פרטים אודות כמויות הגז הטבעי שנמכרו או שווקו בכל חודש, המחירים עליהם סוכם בכל הסכם אספקת גז טבעי, סך הכנסותיו של המוכר או המשווק ממכירות גז טבעי לצרכנים במשק הישראלי, העתקי הסכמים שנחתמו וכן פרטים נוספים. תחולת התקנות הינה בתוך 30 ימים מיום פרסומן (קרי: 6.4.2022).

24.5.4 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)<sup>92</sup> (בסעיף זה: "ההחלטה")<sup>93</sup>. 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.

לאחר פרסום ההחלטה, פנתה נתג"ז לשברון בדרישה להחלת ההחלטה באופן רטרואקטיבי החל מחודש נובמבר 2019 ביחס לפרויקט תמר, והחל מראשית שנת 2020 ביחס לפרויקט לויתן, וכן העבירה לעיון שברון הודעה ברוח זו אשר הועברה על ידה ללקוחותיה. בהמשך להודעה זו, פנתה שברון לרשות הגז והביעה את התנגדותה להחלה רטרואקטיבית של ההחלטה וזאת מבלי לגרוע מטענותיה כנגד עצם ההחלטה.

לפרטים אודות עתירה שהגישה השותפות יחד עם יתר שותפי לויתן ושותפי תמר נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה בה מבוקש להורות על בטלות ההחלטה מיום 7.4.2021, ראו ביאור 8'ד25 לדוחות הכספיים.

(ב) לפרטים בנוגע להרחבת ההגדרה של המונח "תעריפים" בחוק משק הגז הטבעי, המאפשרת הטלת חיובים על ספקי גז טבעי מכוח חוק משק הגז הטבעי, ראו סעיף 24.5.1 לעיל.

<sup>92</sup> 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.

<sup>93</sup> [https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/ng\\_council\\_decisions/he/board\\_decision\\_5\\_20.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/ng_council_decisions/he/board_decision_5_20.pdf)

24.5.5 החלטות המועצה לענייני משק הגז הטבעי בבנוגע למימון פרויקטי ייצוא באמצעות

מערכת ההולכה הישראלית (בסעיף זה: "ההחלטה")

המועצה לענייני משק הגז הטבעי קיבלה מספר החלטות בנוגע לתעריפי ההולכה שיחולו ביחס לייצוא גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה הארצית ובקשר למימון הקמתם של מקטעי מערכת ההולכה המיועדים לשמש לצורך ייצוא גז טבעי כאמור על ידי ייצואני הגז. בהתאם להחלטות המועצה הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון המיועד לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לווייתן ותמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על פי הסכמי הייצוא ("המקטע המשולב"), הוערכה בסך כולל של כ-738 מיליון ש"ח שיעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז.

בהתאם להודעת מנהל רשות הגז, 43.5% מעלות המקטע, כפי שתקבע בהתאם לאמור לעיל, תמומן על-ידי בעל רשיון ההולכה (נתג"ז) ו-56.5% מעלות המקטע ימומן על-ידי הייצואן בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה. נוסף, הייצואן ישלם לבעל רשיון ההולכה 27 מיליון ש"ח בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המוערכת בסך של כ-48 מיליון ש"ח) וכן יעמיד הייצואן לבעל הרשיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי, בגובה 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רשיון ההולכה בעלות הקמת המקטע המשולב, דהיינו 43.5% כאמור לעיל, בתוספת עשרה אחוז) ובסך של 21 מיליון ש"ח, אשר יפחת בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

סך חלקה של השותפות בעלויות האמורות מוערך בכ-46 מיליון ש"ח.

עוד נקבע בהודעת מנהל הרשות, כי כל עוד הייצואן מייצא למצרים, תוזרם כמות הגז הטבעי הקבועה בהסכם ההולכה דרך מערכת ההולכה של בעל רשיון ההולכה ולא דרך מקטע מחוץ למערכת ההולכה הישראלית, וכי אם יפסיק הייצואן לייצא למצרים יהיה עליו לשלם לבעל רשיון ההולכה את ההפרש, ככל שקיים, שבין 120% מהסך המצטבר של העלות הכוללת של המקטע ועלות ההכפלה הכוללת (קרי, 48 מיליון ש"ח), לבין הסכום הכולל של דמי ההזרמה והקיבולת המצטברים שהייצואן שילם לבעל רשיון ההולכה עבור השימוש במקטע אשדוד-אשקלון ושל התשלומים ששילם לבעל הרשיון בהתאם לאמור לעיל.

לפרטים אודות הסכם ההולכה שנחתם בין שברון לבין נתג"ז בקשר לייצוא הגז הטבעי למצרים, ראו סעיף 2.4.11.2.4 (1) לעיל וביאור 25ג'ד' לדוחות הכספיים.

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

24.6.1 החוק מטיל חובות שונות על "גוף ציבורי" ובכלל זאת: (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.

24.6.2 על פי התוספת השישית לחוק, בעל רשיון מכוח חוק משק הגז הטבעי, שבבעלותו מתקן ימי, או שהוא מפעיל מתקן ימי, נחשב כגוף ציבורי לעניין הטלת החובות

המנויות בחוק, ובכלל זה גם קיום פעולות אבטחה ימית הדרושות לשם שמירה על ביטחוננו של אדם או שמירה על רכוש, במבנה או במקום של גוף ציבורי שנמצא באזור הימי, וכן פעולות למניעת פגיעה בהם. ההגדרה בחוק של מתקן ימי כוללת, בין היתר, כל מתקן או כלי שיט המשמשים לביצוע סקר לגילוי נפט או לקידוח להפקה, להולכה, להנזלה או לגיזוז של נפט, או לטיפול בנפט, לאגירתו או להובלתו, ובהתאם חלים על מתקני ההפקה הימיים של פרויקט לווייתן. בהתאם לכך, הוראות התוספת השישית לחוק, חלות על לווייתן מערכת הולכה בע"מ, המחזיקה ברישיון ההולכה מפרויקט לווייתן.

24.6.3 מלבד מתקנים ימיים, הוראות החוק חלות גם על מפעיל של מתקן יבשתי לעיבוד גז טבעי המתקבל מצנרת מהים או ממדינה זרה, מכוח רישיון או על פי דין, ולפיכך הוראות החוק חלות על מתקני אתר חגית. מפעיל של מתקן יבשתי כאמור מחויב בביצוע פעולות אבטחה פיזית ופעולות לאבטחת מידע.

24.6.4 בהתאם לחוק, השותפות ויתר שותפי לווייתן אחראים, בין היתר, לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות הקיימות במתקני המאגר, בהתאם להנחיות מערך הסייבר הלאומי ("מערך הסייבר"). מאחר שהמפעילה היא האחראית לתפעול מערכת ההפקה של המאגר, המפעילה היא שמיישמת בפועל את הנחיות מערך הסייבר בעניין. כפי שנמסר לשותפות ולמיטב ידיעת השותפות, בחודש יוני 2021 התקבל אצל המפעילה חידוש אישור ממערך הסייבר לגבי עמידת מאגר לווייתן בדרישות האבטחה באופן מלא.

24.6.5 נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות על ידי המפעילה בחודש דצמבר 2021, בקשר עם תפעול המאגר, עומדת המפעילה בהוראות החוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים ובסעיפים העוסקים בהסדרת הביטחון בשטר החזקה, ובכלל זאת, בהנחיות בענייני ביטחון שניתנו לה מאת גורמי המקצוע בחיל הים בהתאם לדין.

24.7 תזכיר חוק הגז (בטיחות ורישוי) (תיקון מס'...) (תיקונים שונים), התשפ"א-2021  
ביום 18.8.2021 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק הגז (בטיחות ורישוי) (תיקון מס'...) (תיקונים שונים), התשפ"א-2021<sup>94</sup>, המציע לבצע שינויים באסדרה הקיימת בתחום הבטיחות במשק הגז הטבעי, באמצעות עריכת תיקונים הן בחוק הגז (בטיחות ורישוי), התשמ"ט-1989, המסדיר סוגיות בטיחות במשק הגז וקובע סמכות לקביעת תקנות וכללים בטיחותיים למתקני גז ולעוסקים במשק הגז הטבעי, והן בחוק משק הגז הטבעי.

#### 24.8 הנחיות הממונה על ענייני הנפט

##### 24.8.1 מתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט

בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט פרסם הממונה על ענייני הנפט הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט, המתעדכנות מעת לעת (בסעיף זה: "ההנחיות"). ההנחיות

<sup>94</sup> <https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y00001RdkpCQAR/%D7%AA%D7%96%D7%9B%D7%99%D7%A8-%D7%97%D7%95%D7%A7-%D7%94%D7%92%D7%96-%D7%91%D7%98%D7%99%D7%97%D7%95%D7%AA-%D7%95%D7%A8%D7%99%D7%A9%D7%95%D7%99-%D7%AA%D7%99%D7%A7%D7%95%D7%9F-%D7%9E%D7%A1-%D7%9E%D7%99%D7%AA%D7%A7%D7%A0%D7%99-%D7%92%D7%96-%D7%98%D7%91%D7%A2%D7%99-%D7%9C%D7%A9%D7%99%D7%9E%D7%95%D7%A9-%D7%91%D7%99%D7%AA%D7%99-%D7%94%D7%AA%D7%A9%D7%A4%D7%90!language=iv>

מפרטות, בין היתר, הוראות בדבר ערבויות שנדרשים מבקשי רישיונות חדשים להפקיד בעת הגשת הבקשה וטרם ביצוע קידוח, ומקנות שיקול דעת נרחב לממונה בקשר לכך. בהנחיות נקבע כי הערבויות יעמדו בתוקפן גם לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה על ענייני הנפט אחרת, אך לא יותר מ- 7 שנים לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו.

בהנחיות נקבע, בין היתר, כי הממונה יהיה רשאי להורות על חילוט הערבויות או חלקן אם לדעתו בעל זכות נפט לא פעל בשקידה ראויה בזכות נפט או גרם נזק בפעולותיו עקב זכות הנפט או לא הוציא הוצאות או לא קיים חובות שעליו להוציא או לקיים לפי חוק הנפט, והממונה על ענייני הנפט, במהלך תקופת הזכות.

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

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

בהתאם לאמור לעיל, נדרשה השותפות במסגרת ההנחיות האמורות ובמסגרת קבלת חזקות ורישיונות להפקיד ערבויות בנקאיות אוטונומיות כמפורט בביאור 25ג'1די לדוחות הכספיים.

#### הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר

24.8.2

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".

בחודש מאי 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הנחיות בדבר אופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים, לפי סעיף 32 לחוק הנפט (בסעיף זה: "ההנחיות").

במסגרת ההנחיות נקבע כי שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל- 12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה, בניכוי עלויות הכרחיות של טיפול, עיבוד והובלת הנפט, אשר הוצאו בפועל על-ידי בעל החזקה בין פי הבאר לבין נקודת המכירה.

ההוצאות שיוכרו לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר יהיו הוצאות שהוצאו בפועל על-ידי בעל החזקה בין פי הבאר לנקודת המכירה המפורטות להלן, ובלבד שהן הכרחיות לדעת הממונה על מנת שהנפט יהיה ניתן למכירה: (1) ההוצאות ההוניות (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.

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.

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.

נכון למועד אישור הדוח, טרם נתקבלו הוראות פרטניות של הממונה על ענייני הנפט ביחס לאופן חישוב תמלוגי המדינה ממאגר לויתן.

נכון למועד אישור הדוח, משלמים שותפי לויתן למדינה מקדמות על חשבון התמלוגים בגין ההכנסות מפרויקט לויתן בשיעור של 11.26% מהמכירות וזאת בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשדד האנרגיה בחודש ינואר 2020 (לפרטים נוספים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים).

### 24.8.3 העברה ושעבוד של זכות בנכס נפט וטובת הנאה בזכות נכס נפט

ביום 28.12.2020 פרסם הממונה נוסח מעודכן של ההנחיות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, הקובעות הוראות ותנאים להעברת ושעבוד זכות נפט (היתר מוקדם, רשיון וחזקה) וטובת הנאה (לרבות זכות לתמלוגים חוזיים) בזכות נפט (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). על פי ההנחיות, הדרישה לקבלת אישור הממונה להעברה ושעבוד של זכויות נפט וטובת הנאה בזכות הנאה חלה במקרים מסוימים גם ביחס להעברה או הקצאה של אמצעי שליטה בתאגיד (כהגדרתם בהנחיות).

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

בהתייחס לשעבוד זכויות נפט מובהר בהנחיות כי רשות לשעבוד אינה מהווה רשות להעביר את הזכות המשועבדת, ואם יתקיימו התנאים למימוש השעבוד, לא יועברו הרישיון או החזקה או כל חלק בהם או טובת הנאה בעניין הרישיון או החזקה, לפי העניין, לבעל השעבוד או לכל גורם אחר, אלא אם הממונה על ענייני הנפט ירשה את ההעברה לנעבר מראש ובכתב, בהתאם להנחיות; מינוי כונס נכסים על הזכות המשועבדת לא יהיה כפוף לכללים החלים על העברתה, ובלבד שהממונה על ענייני הנפט הסכים מראש ובכתב לזהות כונס הנכסים ולסמכויות שיינתנו לו.

הממונה רשאי שלא לאשר העברה, אף שמתקיימים כל התנאים למתן האישור המפורטים בהנחיות, אם שוכנע כי טעמים של ביטחון הציבור, של ביטחון המדינה, של יחסי חוץ או של קשרי מסחר בינלאומיים מצדיקים זאת, ובכלל זה במקרה שהנעבר הוא תאגיד שמדינת חוץ שולטת בו או שקיימות נסיבות מיוחדות אחרות אשר בשלהן ההעברה אינה לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.

### 24.8.4 בקשות לאישור ייצוא

הנחיות שפרסם הממונה בעניין הגשת בקשות לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, המפורטות, בין היתר, את המועד והאופן להגשת בקשה כאמור. בימים 13.2.2017 ו-16.12.2019 התקבלו אישור הממונה על הנפט לייצוא גז טבעי מחזקות לויתן לירדן ולמצרים, בהתאמה.



## 24.9 החלטות הממשלה בנוגע לייצוא גז הטבעי

24.9.1 בהמשך למסקנות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ברשות מר שאול צמח, שאומצו על ידי ממשלת ישראל בחודש יוני 2013 (להלן: "ועדת צמח"), ביום 6.1.2019 אימצה ממשלת ישראל את עיקרי ההמלצות של צוות מקצועי בין משרדי, בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה דאז אודי אדירי, אשר בחן מחדש את נושא ההיצע והביקוש לגז טבעי נכון לשנת 2018 (להלן בסעיף זה: "החלטת הממשלה").

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

24.9.3 חובת אספקת הכמות המינימלית למשק המקומי לעניין תגליות שהוכרו לפני החלטת הממשלה תהיה כמפורט להלן:

שיעור אספקה מינימלי למשק המקומי מכמות הגז הטבעי במאגר	כמות הגז הטבעי במאגר
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 תהיה כמפורט להלן:

שיעור אספקה מינימלי למשק המקומי מכמות הגז הטבעי במאגר	כמות הגז הטבעי במאגר
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. 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.

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

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

24.9.6 ביום 21.6.2021 פרסם משרד האנרגיה להתייחסות הציבור דוח ביניים של צוות מקצועי שהוקם לבחינה תקופתית של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (להלן: "דוח הביניים")<sup>95</sup>, ובמסגרתו ציין הצוות המקצועי, בין היתר, כי יש לבחון מחדש את מדיניות הייצוא, בייחוד בכל הנוגע למגבלות הכמות השמורה למשק המקומי (חובת האספקה הכוללת והמינימאלית). הצוות המקצועי הדגיש כי ככל ולא יבוצע שינוי במדיניות זו, ישנו סיכוי לא מבוטל כי משאבי הגז הטבעי בישראל לא ימוצו, דבר אשר צפוי להוביל לאובדן הכנסות משמעותי למדינה. בדוח צוין כי הרגולציה על הייצוא בישראל הינה מכבידה ביחס למדינות אחרות, וכי הנחת העבודה צריכה להיות כזאת שלמכירת גז טבעי ישנו "חלון הזדמנויות" של כ-2.5-2 עשורים, ולכן יש צורך למצות בהקדם את הפוטנציאל הקיים למציאת תגליות נוספות.

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

ביום 15.12.2021 פרסמה שרת האנרגיה את מדיניות משרד האנרגיה, לפיה, בין היתר, בשנת 2022 משרד האנרגיה לא יאמץ את מסקנות דו"ח הביניים<sup>96</sup>.

#### 24.10 החלטות ממשלה בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה וקידום אנרגיות מתחדשות

##### 24.10.1 הפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל

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 חדשות באמצעות גז טבעי באתר תחנת הכוח אורות רבין בחדרה, וזאת כחלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך יצירת חשמל. לפי החלטת שר האנרגיה מיום 13.11.2019 הסבת תחנות הכוח הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי תושלם עד לשנת 2025, כך שבשנה זו צפוי למעשה להסתיים עידן השימוש הפחם לייצור חשמל במדינת ישראל. בהמשך לכך, במהלך שנת 2020 וכן בחודש פברואר 2021 נתנה הממשלה לחברת החשמל הנחיות להפחית ולצמצם את השימוש בפחם להיקף שלא יעלה על 22.5% מסך ייצור החשמל בשנת 2021.

<sup>95</sup> [https://www.gov.il/he/departments/publications/Call\\_for\\_bids/ng\\_210621](https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/ng_210621)

<sup>96</sup> אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 15.12.2021: [https://www.gov.il/he/departments/news/press\\_151221](https://www.gov.il/he/departments/news/press_151221)

24.10.2 התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת

ביום 9.10.2018 פרסם שר האנרגיה דאז "תוכנית 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".<sup>97</sup> התוכנית הציבה יעדים לשנת 2030 תוך פירוט צעדים קונקרטיים וקביעת לוחות זמנים בחמישה תחומים עיקריים כדלקמן:

- (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.
- (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 מכרז<sup>98</sup> 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 2022.<sup>99</sup>
- (3) משק התעשייה - הפסקת השימוש במזוט, גפ"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.<sup>100</sup>
- (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 וכו'.
- (5) הבטחת ביטחון אנרגטי במשק באמצעות הבטחת יתירות באספקת גז טבעי למשק, בסקטור התחבורה, התעשייה ובמשק החשמל.

24.10.3 החלטת ממשלה מס' 465 בנוגע לקידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל

ביום 25.10.2020 התקבלה החלטת ממשלה מס' 465 העוסקת בקידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל (להלן: "**החלטה 465**") במסגרתה, בין היתר, אומצה מדיניות שר האנרגיה, לפיה עד שנת 2030 30% מייצור חשמל יהא מאנרגיה מתחדשת המבוססת בעיקר על שמש ומקצתה על רוח, כן נקבע עדכון ליעד הביניים, כך שזה יעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד ליום 31.12.2025 וכן שונתה המדיניות בנושא קידום מתקנים קונבנציונאליים לייצור חשמל. במסגרת החלטת

[https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/target2030/he/energy\\_2030\\_final.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/target2030/he/energy_2030_final.pdf) <sup>97</sup>

[https://www.gov.il/he/departments/general/electric\\_vehicle\\_ac\\_dc](https://www.gov.il/he/departments/general/electric_vehicle_ac_dc) <sup>98</sup>

[https://www.gov.il/he/Departments/General/electric\\_vehicle\\_ac\\_dc](https://www.gov.il/he/Departments/General/electric_vehicle_ac_dc) <sup>99</sup>

[https://www.gov.il/he/departments/news/electric\\_car\\_110619](https://www.gov.il/he/departments/news/electric_car_110619) <sup>100</sup>

הממשלה התקבלו שורה של החלטות שתכליתן לקדם את השימוש באנרגיות מתחדשות.

24.10.4 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.<sup>101</sup> 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. התוכנית והקול הקורא שפורסם מקדמים מהלך שבסופו, נכון למועד העדכון, 18 בתי חולים ממשלתיים ולא ממשלתיים יחוברו לרשת החלוקה של הגז הטבעי.<sup>102</sup>

24.10.5 ביום 4.5.2021 המועצה הארצית לתכנון ולבניה המליצה לממשלה לאשר את תכנית המתאר הארצית הכוללת לתשתיות משק החשמל (להלן: "תמ"א 41"), שמטרותיה העיקריות הינן סימון שטחים ייעודיים שימשו אתרים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, ויצירת מסגרת תכנונית אחידה לייצור ולאגירת חשמל ממקורות מגוונים ובטכנולוגיות שונות.<sup>103</sup> יצוין כי, תמ"א 41, הינה תכנית כוללת ומקיפה של תשתיות ומתן מענה לצרכי המשק הלאומיים לשנים 2030 ו-2050, תוך התייחסות לתמהיל מקורות האנרגיה, מגוון אמצעי הייצור, והבטחת יתירות ואמינות בהספק ושילוב אגירת אנרגיה בהיקפים משמעותיים. התכנית מאגדת את תכניות המתאר הארציות העוסקות בחשמל, גז טבעי ודלקים, מייעדת שטחים עבור אתרים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת, מסדרונות להולכת חשמל ותשתיות אנרגיה. כן יצוין, כי התכנית מיישמת את החלטת הממשלה 465 בנושא קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, ומתווה את העקרונות לתכנון תשתיות האנרגיה כאשר היא מכוונת גם להתייעלות במשק האנרגיה ולצמצום, ככל הניתן, של השפעות מתקני האנרגיה על הסביבה ועל בריאות הציבור.

#### 24.10.6 יעדי משק האנרגיה לשנת 2050

(1) ביום 18.4.2021 פרסם משרד האנרגיה תכנית לעמידה ביעדים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת 2050, כחלק ממאמצי מדינת ישראל ומדינות נוספות ברחבי העולם להתמודדות עם משבר האקלים<sup>104</sup>, ולפיה נקבע יעד הפחתה של 80% בפליטות גזי החממה במשק עד שנת 2050 וכן מספר יעדי משנה הכוללים מחויבות לסגירת התחנות הפחמיות עד 2025, הפחתת פליטות גזי חממה בסקטור החשמל בשיעור של בין 75% ל- 85% עד 2050 ושיפור שנתי של 1.3% במדד עצימות האנרגיה (צריכת האנרגיה ליחידת תוצר).

101

[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%D7%94+7%94](https://www.gov.il/he/departments/news/ng_101120?utm_source=InforuMail&utm_medium=email&utm_campaign=%D7%A2%D7%93%D7%9B%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%9D+%D7%9E%D7%90%D7%AA%D7%A8+%D7%9E%D7%A9%D7%A8%D7%93+%D7%94%D7%90%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%D7%94+7%94)

[https://www.gov.il/he/departments/news/ng\\_120121](https://www.gov.il/he/departments/news/ng_120121)

<https://mavat.iplan.gov.il/SV4/1/99006595> ; [https://www.gov.il/Departments/General/tama\\_41](https://www.gov.il/Departments/General/tama_41)

[https://www.gov.il/he/departments/news/press\\_180421](https://www.gov.il/he/departments/news/press_180421)

102

103

104

(2) ביום 25.7.2021 אישרה ממשלת ישראל בהחלטה מספר 171 את התוכנית להפחתה של כ- 85% מפליטות גזי החממה עד לשנת 2050 ויעד ביניים הקובע הפחתה של כ- 27% מפליטות גזי החממה עד לשנת 2030 (להלן: "החלטה 171"). בנוסף, קובעת החלטה 171 יעדים מגזריים להפחתת פליטות גזי חממה ולייעול צריכת האנרגיה במשק, כמו גם הקמה של ועדה בין-משרדית שתגבש תוכנית לאומית להשגת המטרות.<sup>105</sup>

(3) ביום 12.10.2021 פרסם משרד האנרגיה תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח לעמידה ביעדים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת 2050.<sup>106</sup> התוכנית מסמנת כיווני פעולה עיקריים וצעדי מדיניות הנגזרים מן היעדים כאמור, ומתייחסת למשק החשמל, התחבורה, התעשייה, הגז הטבעי וכן לתכנון תשתיות ושיתופי פעולה אזוריים. בהמשך לכך, ביום 29.10.2021 דוברות משרד ראש הממשלה פרסמה הודעה לפיה ראש הממשלה ושרת האנרגיה סיכמו על העלאת יעד צמצום הפחמן, כך שעד שנת 2050 ישראל תגיע לאיפוס הפליטות.<sup>107</sup>

24.10.7 בהמשך להחלטה 171, ביום 24.10.2021 התקבלו מספר החלטות ממשלה כדלקמן:

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

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

<sup>105</sup> [https://www.gov.il/he/departments/policies/dec171\\_2021](https://www.gov.il/he/departments/policies/dec171_2021)

<sup>106</sup> [https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy\\_121021?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+%28253%29](https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy_121021?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+%28253%29)

<sup>107</sup> [https://www.gov.il/he/departments/news/carbon\\_emissions291021](https://www.gov.il/he/departments/news/carbon_emissions291021)

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

24.10.8 החלטת ממשלה מס' 286 בעניין "תמחור פליטות גזי חממה"

ביום 1.8.2021 התקבלה החלטת ממשלה מס' 286 (להלן: "החלטה 286"), אשר עיקריה הם כדלקמן: (א) להטיל על שר האוצר לתקן את צו הבלו על דלק, את צו תעריף המכס והפטורים ואת מס הקנייה על טובין, על מנת להביא להפנמה מדורגת של העלויות החיצוניות הסביבתיות של פליטות הפחמן. המיסוי הנוגע לגז טבעי יחל בהדרגה החל משנת 2023 באופן הבא: בשנת 2023 סכום הבלו ומס הקנייה על גז טבעי יעמוד על סך של כ- 29 ש"ח לטון; בשנת 2024 יעמוד על סך של כ- 45 ש"ח לטון; בשנת 2025 יעמוד על סך של כ- 65 ש"ח לטון; בשנת 2026 יעמוד על סך של כ- 91 ש"ח לטון; בשנת 2027 יעמוד על סך של כ- 126 ש"ח לטון; בשנת 2028 יעמוד על סך של כ- 170 ש"ח לטון וכן הלאה. כמו כן, במסגרת ההחלטה נקבע מנגנון מיסוי ביחס לכלל הדלקים ולעלויות הטמנה ושריפה של פסולת מעורבת; (ב) להטיל על צוות בראשות אגף התקציבים במשרד האוצר ומשרד האנרגיה ובהתייעצות עם בנק ישראל והמוסד לביטוח לאומי, להמליץ למנכ"ל משרד האנרגיה על מנגנונים לעידוד התייעלות באנרגיה והקלה במעבר לאנרגיה נקייה לשכבות החלשות כתוצאה מהטלת המס כאמור מבלי לפגוע בתמריצים להפחתת פליטות אשר בבסיס המס, וזאת בתוך 6 חודשים מיום פרסום החלטה 286; (ג) להביא לממשלה, בתוך 60 ימים ממועד החלטה 286, תוכנית לאומית רב שנתית להתייעלות אנרגטית למגזר העסקי בדגש על התעשייה; ו- (ד) ככל שתהיינה התפתחויות טכנולוגיות אשר יאפשרו צמצום פליטות הפחמן מדלקי המקור, משרד האנרגיה, משרד האוצר והמשרד להגנת הסביבה יבחנו את המשמעות של התפתחויות טכנולוגיות אלו.

ביום 2.8.2021 פרסמו המשרד להגנת הסביבה, משרד האוצר, משרד האנרגיה ומשרד הכלכלה, הודעה דקלרטיבית לצד מסמכי מדיניות המקדמים תכנית ליישום מנגנון למיסוי מס פחמן, כאשר גביית מס הפחמן תיושם באמצעות מנגנון מיסוי הבלו הקיים.

בהמשך לכך, ביום 13.10.2021 פורסם צו הבלו על דלק (הטלת בלו) (תיקון והוראת שעה) התשפ"ב - 2021 וצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס' 2 והוראת שעה מס' 3) התשפ"ב - 2021 שנחתמו על ידי שר האוצר.<sup>108</sup> בהתאם לצוים אלו, סכומי מס הקנייה והבלו החלים עבור טון של גז טבעי יעלו כאמור בהחלטת הממשלה הנ"ל, באופן הדרגתי, בין השנים 2023 עד 2028 מ- 29 ש"ח עד 170 ש"ח לטון כאמור בסעיף זה לעיל. להערכת השותפות, להחלטה 286 לא צפויה להיות השפעה מהותית על היקף צריכת הגז הטבעי בישראל, וזאת, בין היתר, לאור המשמעות הכלכליות הנובעות מההחלטה ומהאמור בצווים ביחס לעלות הגז

הטבעי לעומת דלקים אחרים ובשים לב לתחזיות צריכת האנרגיה בישראל בשנים הבאות.

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, הצווים לא אושרו כמתחייב בוועדת הכספים של הכנסת ולפיכך אינם בתוקף.

#### 24.10.9 תוכנית לאומית למניעה ולצמצום של זיהום האוויר בישראל

ביום 23.12.2021 פרסם המשרד להגנת הסביבה הודעה לפיה יביא לאישור הממשלה בחודשיים הקרובים עדכון לתוכנית הלאומית הרב-שנתית למניעה ולצמצום של זיהום אוויר, כפי שנקבעה בהחלטת ממשלה מס' 707 מיום 25.8.2013. התוכנית תכלול התייחסות למעבר לשימוש באנרגייה ירוקה וקידום כלכלה דלת פחמן, תמחור פליטות גזי חממה וקידום תחבורה נקייה ויעדים לצמצום זיהום האוויר בישראל. בהמשך לפרסום האמור, הביא המשרד להגנת הסביבה לאישור הממשלה במהלך חודש מרץ 2022 תוכנית לאומית רב-שנתית למניעה ולצמצום של זיהום אוויר. התוכנית תכלול התייחסות למעבר לשימוש באנרגיה ירוקה וקידום כלכלה דלת פחמן, תמחור פליטות גזי חממה וקידום תחבורה נקייה ויעדים לצמצום האוויר בישראל.<sup>109</sup> על-פי הערכה ראשונית, סך התועלות הנובעות מהתוכנית הוא כ-4.7 מיליארד ש"ח מהפחתת מזהמי אוויר מקומיים, וכ- 12.8 מיליארד ש"ח מהפחתת גזי חממה לשנת 2030.

#### 24.10.10 הסכם פריז והסכם PPCA

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

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

#### 24.11 הצעת חוק האיזורים הימיים

ביום 6.11.2017 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, הצעת חוק האיזורים 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.

<sup>109</sup> [https://www.gov.il/he/departments/news/a\\_national\\_plan\\_to\\_reduce\\_greenhouse\\_gas\\_emissions](https://www.gov.il/he/departments/news/a_national_plan_to_reduce_greenhouse_gas_emissions)

לחוק המוצע, ככל שיאושר, עשויה להיות השפעה על פעילות השותפות והעלויות הכרוכות בפעילותה, אשר נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה. כך, למשל, מוצע בהצעת החוק לקבוע כי חיקוקים שונים הנוגעים לבטחון סוציאלי יחולו על תושבים ישראלים הנמצאים במתקנים הימיים המצויים באזור הכלכלי הבלעדי, כהגדרתם בהצעת חוק, וכן לקבוע כי חיקוקים שונים הנוגעים לדיני עבודה יחולו על תושבי ישראל ועובדים זרים. לפיכך, עשויה להיות לקבלת החוק השפעה בדמות עלויות נוספות שיושתו על השותפות. 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 ברגולציה 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. נכון למועד אישור הדוח, טרם הושלמו הליכי החקיקה.

#### 24.12 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 לויתן במתכונת המפורטת בסעיף 8.1.6 לעיל, תואמת לתמ"א ח/37.

#### 24.13 היתרים ורשיונות למתקני פרויקט לויתן

במסגרת תוכנית פיתוח שלב 1א' לפרויקט לויתן, קיבלו שותפי לויתן אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לויתן. 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 ללויתן מערכת הולכה בע"מ (חברה בבעלות שותפי לויתן, הנזכרת בתרשים מבנה השותפות בסעיף 1 לעיל) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי לויתן שמקורו בשטחי חזקות לויתן, או של ספקי גז טבעי אחרים עד לנקודת החיבור למערכת ההולכה הארצית בחוף, בהתקיים תנאים מסוימים, הכל בכפוף לתנאי הרישיון.



**25. הסכמים מהותיים**

להלן ההסכמים המהותיים שבהם התקשרה השותפות המוגבלת, ואשר היו בתוקף במהלך התקופה שמיום 1.1.2019 עד למועד פרסום הדוח:

25.1 הסכם השותפות המוגבלת - לנוסח משולב עדכני של הסכם השותפות ראו דוח מיידי מיום 27.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-031810). 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 1'ג'1'ה'.

עוד יצוין, כי בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, מונה השותף הכללי כמפעיל ביחס לכל שטח שבו תערוך השותפות חיפושי נפט או תפיק נפט. עד ליום 22.4.2021, בתמורה לשירותיו כמפעיל, השותף הכללי היה 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 היה השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט, בסכום העולה על מיליון דולר וכן אישור בית המשפט את הסדר הפרשה ומתן תוקף של פסק דין להסכמות כאמור, ראו ביאור 1'ג'1'ה' לדוחות הכספיים.

25.2 הסכם למתן שירותי ניהול בין השותפות לשותף הכללי בתוקף מיום 23.4.2021 בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 27.5.2021, כמפורט בתקנה 22 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) ובביאור 1'ג'1'ה' לדוחות הכספיים.

25.3 הסכם הנאמנות - לנוסח משולב עדכני של הסכם הנאמנות ראו דוח מיידי מיום 27.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-031813). המידע הכלול בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.

25.4 הסכם התפעול המשותף בחזקות לווייתן, הנזכר בסעיף 8.1.11 לעיל.

25.5 הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן ל- NEPCO המפורט בסעיף 10.4.4(א) לעיל.

25.6 הסכם הייצוא למצרים המפורט בסעיף 10.4.4(ב) לעיל וכן הסכם להקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים הנזכר בביאור 1'ג'1'ה' לדוחות הכספיים לעיל והסכם ההולכה שנחתם עם נת"ג'ז הנזכר בסעיף 11.2.4(1) לעיל.

25.1 הסכם ההלוואה החדשה למימון פיתוח מאגר לווייתן הנזכר בסעיף 20.5 לעיל.

**26. הליכים משפטיים**

26.1 לפרטים בדבר 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, וכן בדבר ערעור אשר הוגש בהמשך לאותו הליך, ראו ביאור 2'ד'2'ו- 3'ד'25 לדוחות הכספיים (בהתאמה).

26.2 לפרטים בדבר הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי על-ידי מחזיק יחידות השתתפות, בנושא זהה לנושא שבו עוסקת בקשת האישור הנזכרת בסעיף 26.1 לעיל, ראו ביאור 4'ד'25 לדוחות הכספיים.

- 26.3 בהמשך לאמור בביאור 5 ו-19 לדוחות הכספיים הכלולים בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2019 אודות האפשרות שניתנה לדולפינוס (כהגדרתה בדוח האמור), להקטין את כמות ה-Take or Pay or 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.
- 26.4 לפרטים בדבר כתב תביעה שהוגש על-ידי שדות נפט חיפושיים (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 ביאורים 6'25 ו-7'25 בדוחות הכספיים (בהתאמה).
- 26.5 לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת שהוגשה על ידי מבקש, המחזיק לטענתו ביחידות השותפות של השותפות כנגד ליגד רוטלוי, יגאל לנדאו, לאנדלן השקעות בע"מ וד.ל.י. בע"מ (חברות פרטיות בשליטת מי שהשותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות), השותף הכללי והשותפות, ראו ביאור 10'25 לדוחות הכספיים.
- 26.6 לפרטים אודות הליכים משפטיים שהשותפות היתה צד להם והסתיימו עד למועד פרסום הדוח ראו ביאורים 1'25 ו-5'25 לדוחות הכספיים.
- 26.7 לפרטים אודות הליכים משפטיים כנגד המפעילה בפרויקט לויתן, בקשר עם פרויקט לויתן, ראו ביאור 11'25 לדוחות הכספיים.

## 27. יעדים ואסטרטגיה עסקית

- 27.1 מאגר לויתן הינו מאגר הגז הטבעי הגדול ביותר בים התיכון והוא ממוקם במיקום אסטרטגי במזרח הים התיכון. הגז הטבעי שבמאגר, כמו גם סלעי המאגר שבו, נחשבים לאיכותיים ביותר ובנוסף, יכולת ההפקה של הבארות נחשבת לגבוהה מאוד. על בסיס אלו פועלת השותפות יחד עם שותפיה במאגר להמשך מסחור הגז הטבעי והקונדנסט משלב 1א' של מאגר לויתן ולהגדלת יכולת ההפקה הקיימת. במקביל, תמשיך השותפות יחד עם שותפיה, לפעול על מנת לקבל החלטת השקעה סופית לשלב 1ב' בפיתוח של מאגר לויתן אשר יגדיל בצורה משמעותית את כמויות הגז הטבעי המופקות מהמאגר ואשר יופנו לשווקי היצוא הפוטנציאליים, וככל שיתאפשר לקדם חלופות לשלבי פיתוח, בנוסף לשלב 1ב', של מאגר לויתן.<sup>110</sup> בהינתן הכמויות המשמעותיות של הגז הטבעי שבמאגר לויתן, במדיניות הממשלה בתחום הגז הטבעי וכן בהתחשב בביקושים ההולכים וגדלים לגז טבעי בישראל ובעולם ובשינויים של השנה החולפת<sup>111</sup>, בכוונת השותפות להמשיך ולבחון כאמור את אפשרויות היצוא ממאגר לויתן שבעיקרן כוללות הזרמה של הגז הטבעי למתקני ההנזלה הממוקמים 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)<sup>112</sup>, ו/או חיבור תשתיות של מאגר לויתן עם פרויקט East-Med (ראו סעיף 11.2.4(4) לעיל) וזאת בכפוף להתקשרות בהסכמים מהותיים

<sup>110</sup> לפרטים אודות שלב 1ב' ראו למשל בסעיפים 8.1.5, 8.1.6 ו-15.2 לעיל.

<sup>111</sup> ראו למשל בסעיף 6 לעיל, בסעיף 7.8 לעיל אודות המלצת נציבות האיחוד האירופי וביאור 1' לדוחות הכספיים.

<sup>112</sup> השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לויתן תמשיך את בדיקת ההיתכנות הטכנית-מסחרית ביישום טכנולוגית ה-Floating LNG עבור פרויקט לויתן.

נוספים למכירת גז טבעי ו/או גז נוזלי עם לקוחות בשווקים האזוריים והבינלאומיים. במקביל לפעילות מסחור הגז הטבעי הקיימת בשוק המקומי ולזו המתוארת ביחס לשווקי הייצוא, השותפות תפעל בשוק המקומי לאספקת גז טבעי לתחבורה וכן למתקנים תעשייתיים אשר הגז הטבעי הוא מרכיב גלם מהותי בתהליך הייצור שלהם.

27.2 נוסף על האמור, 8.2 בכוונת השותפות להמשיך ולבחון 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.

27.3 במקביל לפעילות השותפות בתחום חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, בהמשך לאמור לעיל ולאור תיקון לתקנון הבורסה המאפשר לשותפויות נפט וגז לשלב בפעילותם פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, החלה השותפות לבחון יוזמות בתחום האנרגיות המתחדשות, 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, בתיקון הסכם השותפות באופן שיאפשר פעילות זו, וקבלת כל האישורים שידרשו לכך על-פי דין. השותפות שואפת להרחיב את תחומי פעילותה משותפות העוסקת בתחום הנפט והגז בלבד לתחומי פעילות משיקים נוספים בתחומי האנרגיה ובכלל זה אנרגיות מתחדשות, מימן וכן בתחום לכידה והטמנת גזי חממה הנוצרים בתהליכי ייצור חשמל ותהליכים תעשייתיים אחרים. השותפות מאמינה כי הנכסים שברשותה, לרבות ההון האנושי שלה, מהווים נקודת פתיחה משמעותית וחשובה למימוש יכולותיה בתחומים משיקים לפעילות השותפות כאמור לעיל, ואלו עשויים להיות בעתיד מנועי צמיחה משמעותיים של השותפות.

27.4 יצוין, כי התקבלו אצל השותף הכללי מספר פניות והצעות מאת גורמים שונים לשיתופי פעולה אפשריים בקשר עם השותפות ונכסיה, לרבות ביחס לזכויות השותפות במאגר לויתן. פניות והצעות אלו נבחנות ונכון למועד הדוח אין כל ודאות שבחינה זו תוביל לעסקה מחייבת כלשהי.

27.5 עוד יצוין כי בכוונת השותפות לבצע לראשונה חלוקת רווחים לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות על בסיס תוצאותיה הכספיות לשנת 2022 ובמקביל להמשיך ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך טיוב מבנה והיקף החוב באופן שיותאם לצרכיה ולצרכי המשך פיתוח פרויקט לויתן.

**יובהר כי האמור בסעיף זה בדבר יעדי השותפות והאסטרטגיה העסקית שלה, כמו גם המועד המוערך לחלוקת רווחים, כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע קיים 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 28 להלן.**

**28. גורמי סיכון**

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.

**28.1 גיאופוליטיקה**

המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במזרח התיכון בכלל ובישראל, מצרים וירדן בפרט, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים בינלאומיים להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראליים, 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 מהותית בהכנסות השותפות מהסכמי ייצוא הגז למצרים ולירדן, קרי, לבלו אושן ול-NEPCO, שהינם לקוחות עיקריים של השותפות וכן ביכולת השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים נוספים ולגרום לביטול הסכמים קיימים לאספקת גז עם לקוחות באותן מדינות. כמו-כן, התקשרות עם קבלנים זרים לביצוע פעולות חיפושי נפט ו/או גז טבעי, פיתוח והפקה בים עלולה להיתקל בקשיים עקב מצבה הגיאופוליטי והביטחוני של מדינת ישראל.

**28.2 סיכוני תפעול**

פעולות חיפושי 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, בציוד 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.

**28.3 היעדר כיסוי ביטוחי מספיק**

על אף שהשותפות מבוטחת 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, סיכוני אשראי וזיהום הדרגתי עלול השותף הכללי להחליט שלא לעורכם כלל.

פעילות השותפות במצרים וירדן במסגרת הסכמי אספקת גז טבעי ממאגר לויתן (כמפורט בסעיף 10.4.4(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 יתמשו, 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.

#### 28.4 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 ימצא 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 חיפוש, פיתוח והפקה נקבעים על-פי היצע והביקוש בשווקים 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 28.17 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.

#### 28.5 סיכוני פעילות חיפוש והסתמכות על נתונים חלקיים או משוערים

חיפוש 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 החיפוש 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 מהחיפוש 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.

#### 28.6 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.

יצוין, כי במקרים בהם נדרשת הקמה של צנרת להולכת גז טבעי בישראל, השותפות נסמכת על נתג"ז כחברת תכנון והקמה ובהתאם לוחות הזמנים והתקציב לביצוע אותם פרויקטים של הקמת צנרת נקבעים על ידי נתג"ז ולשותפות אין יכולת השפעה על פרמטרים אלו.

#### 28.7 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 העלולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכסי 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 בנכסי הנפט שלגביהם בוצעה ההפרה, ואם לא תעמוד בתשלום זה במועד – תסתכן באובדן כל זכויותיה בנכסים 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.

#### 28.8 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 וברות 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.

#### 28.9 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 החיפושים, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים. 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.

#### 28.10 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.

#### 28.11 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 14 לדוחות הכספיים וסעיף 21 לעיל.

#### 28.12 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 יתרונות 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.

#### 28.13 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. כמו כן, לצורך התקשרות בהסכמים למכירת גז טבעי לרבות הסכמי ייצוא לעיתים יידרשו אישורים רגולטוריים שונים מאת משרד האנרגיה, משרד האוצר, משרד הכלכלה ועוד. יצוין כי גם תיקונים להסכמים קיימים למכירת גז טבעי עשויים להצריך קבלת אישורים רגולטוריים שונים.

#### 28.14 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 לווייתן, 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 מהסכמים הקובעים נוסחת הצמדה לתעריף ייצור החשמל.

הנפט לסוגיו הינו מוצר (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 28.17 להלן וכן סעיף 6.12 לעיל.

#### 28.15 תחרות באספקת גז

תחרות באספקת גז טבעי לשוק המקומי, למדינות שכנות ולשווקים בינלאומיים עלולה לפגוע ביכולתה של השותפות לשווק את כל 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.

בשנים האחרון נתגלו בישראל מספר מאגרי גז משמעותיים, בהיקפים העולים באופן משמעותי על הערכות משרד האנרגיה ביחס לביקוש השנתי לגז במשק המקומי. במצרים ובירדן, אליהן מייצאת השותפות גז טבעי במסגרת הסכמי האספקה לבלו אושן ול-NEPCO, חשופה השותפות לתחרות שעשויה להתגבר בעתיד מצד מאגרים שנתגלו (בישראל ובאזור), או מאגרים חדשים

שיתגלו בעתיד, וכן מצד ספקים של מוצרי אנרגיה חלופיים. 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. נכון למועד פרסום הדוח, מתבצע שיווק הגז ממאגר לווייתן במשותף על ידי כל שותפי לווייתן. עם זאת על פי הסכם התפעול המשותף זכאי כל שותף, בכפוף לתנאים מסוימים, ליטול את חלקו בגז המופק מהמאגר ולשווקו בנפרד מיתר השותפים, והדבר, ככל שיקרה, עשוי להוביל להגברת התחרות.

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 28.18 להלן.

בשווקים שאליהם השותפות מייצאת וכן מתכוונת לייצא גז טבעי פועלות בדרך כלל חברות גז מקומיות וכן 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 1313 לעיל.

#### 28.16 מגבלות על ייצוא

תוצאות פעילות השותפות תלויות, במידה רבה, באפשרות למסחור הגז, ובכלל זה האפשרות לייצא הגז ממאגר לווייתן ומכירתו בשוק האזורי והבינלאומי. החלטות הממשלה בעניין ועדות צמח ואדירי מגבילה את כמות הגז שניתן לייצא ממאגר לווייתן (ראו סעיף 24.9.1 לעיל). כמו כן, גם הערכת המשאבים וגודל המאגר, כפי שנקבע בחוות דעת לממונה על ענייני הנפט עשויה להשפיע על היתרי ייצוא (ראו לעניין זה גם סעיף 18.1.6 (1) לעיל). אם תתקבל החלטה בדבר הפחתה נוספת של כמויות הגז הטבעי המותרות לייצוא, עלול הדבר להביא לפגיעה משמעותית בעסקי השותפות.

יצוין, כי בעקבות העיכובים במועד תחילת ההזרמה ממאגר כריש וחוסר הוודאות באשר למועד תחילת ההפקה המסחרית ממאגר זה, עשוי להיווצר בחודשי השיא, בהם הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקי הייצוא, עודף ברמת הביקושים, לעומת יכולת ההפקה ממאגרי לווייתן ותמר. במקרה זה, יתכן ויידרשו שותפי לווייתן לספק את הביקוש בשוק המקומי על חשבון כמויות המיועדות לייצוא. לפרטים אודות התיקון להסכם הייצוא למצרים ראו סעיף 10.4.4 (ב). האמור נכון אף לגבי ירידה ביכולת אספקת הגז הטבעי ממאגר תמר ו/או ממאגר כריש (לאחר תחילת ההפקה המסחרית ממאגר זה).

בנוסף, האפשרות לייצוא הגז ומכירתו תלויה 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 בחוץ אספקה לטווח ארוך ועוד.

#### 28.17 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 כגון מלחמת רוסיה – אוקראינה שפרצה לאחרונה. 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.

יכולת השותפות למכור את הגז הטבעי המופק, כמו גם חתימת הסכמים למכירת גז טבעי ארוכי טווח חדשים וקבלת החלטות השקעה בדבר פרויקטי הפקת גז טבעי חדשים או הרחבה של פרויקטים קיימים, תלויה, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים גלובליים שונים או בהתרחשויות מהותיות בכלכלות הגדולות, כדוגמת ארצות הברית, סין והגוש האירופי. הגורמים המאקרו כלכליים שעשויה להיות להם השפעה מהותית על עסקי השותפות כוללים, בין היתר, שינויים בקצב הצמיחה או האטה כלכלית גלובלית, מיתון גלובלי, אינפלציה גלובלית, תנודתיות לא שגרתית בשערי מט"ח, מצב הסחר הגלובלי, עלייה במרווחי הריבית, תפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות בכלל ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, שינויי אקלים ומזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובלית התורמת להיווצרות תנאי מזג אוויר חמים מהצפוי, וכן מלחמות סחר, כדוגמת מלחמת הסחר בין ארצות הברית לסין, שהביאה להאטה בפעילות הכלכלית, פגעי טבע, תהליכים פוליטיים וחברתיים גלובליים אשר עשויים לערער יציבות של משטרים והתפרצות מגיפות.

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.

גורמים מאקרו כלכליים גלובליים כמפורט לעיל, שבמרבית המקרים לא ניתן לצפות אותם מראש, עשויים להביא לפגיעה מהותית בכלכלה הגלובלית, להגביר את אי הוודאות בשווקים, לפגוע באמון המשקיעים, הקהילה העסקית והצרכנים, ולהביא להפחתת הצריכה העולמית של מוצרי אנרגיה, ביניהם נפט וגז טבעי.

מטבע הדברים, לשותפות אין יכולת להשפיע על גורמים בעלי השפעה גלובלית מסוג זה, וקשה לאמוד ולהעריך כיצד גורמים מסוג זה עשויים להתפתח ולהשפיע על עסקי השותפות.

#### 28.18 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 7.8 ו-13.3 לעיל.

#### 28.19 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 וציוד החיפושים (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.

#### 28.20 פיקוח על מחירי הגז הטבעי

כאמור בסעיף 24.6.2 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 לויתן בכל תנאי מתווה הגז, יש להותיר את הפיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים, כאמור בתקופת המעבר שהגדרתה בסעיף 24.1 לעיל.

#### 28.21 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 ולסיכוני התפעול.

#### 28.22 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.

#### 28.23 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, משכס, תנאיהם 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, ביטוח והפקדת ערבויות, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להעברה ושעבוד של זכויות נפט, דיני תחרות (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 וליצור אי וודאות רגולטורית בכל הקשור לחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז ועל מכירת גז טבעי וקונדנסט ללקוחות. לפרטים נוספים אודות הרגולציה החלה על פעילות השותפות ראו סעיף 24 לעיל.

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.

#### 28.24 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 וההתחייבויות להפיק גז עבור הסכמי אספקת הגז הקיימים, וכתוצאה מכך עלול להביא לירידה משמעותית בהכנסות השותפות.

#### 28.25 זכות דעה של מיעוט

בעסקאות שהשותפות צד להן ובהן היא מחזיקה באחוז השותפות 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.

#### 28.26 קשיים בקבלת מימון

השותפות עשויה להזדקק למקורות מימון נוספים לצורך פירעון התחייבויות קיימות ו/או לצורך קידום שלבי פיתוח נוספים בתכנית הפיתוח של פרויקט לוויטן ו/או הרחבתו של מאגר לוויטן 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).

#### 28.27 התחייבויות בקשר עם אשׂראי

אי עמידה של השותפות בהתחייבויות שנטלה על עצמה בקשר עם הסכם המימון שבו התקשרה (כמפורט בסעיף 20.5 לעיל) או הסכמי ההלוואה עם רציו מימון (כמפורט בסעיף 20.4 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 20.5 לעיל וביאור 11ב' לדוחות הכספיים.

#### 28.28 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 לוויטן, 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 הפעילות העיסוקית השוטפת של השותפות ובין השאר, עיבוד ותיעוד נתונים פיננסיים ותפעוליים, התקשרות עם עובדים, יועצים ושותפים עסקיים, ניתוח מידע סייסימי, 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 תחכום 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 פנימיים להם, גישה מרחוק למערכות, לתשתיות ולמידע, עלולים להוות פירצת אבטחה לגישה 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 בזמינות המידע. פגיעה במערכות התומכות בפעילות התפעולית, במקרה קיצון, אף עלולה לגרום לשיבוש או להפסקת אספקת הגז הטבעי (עבור מאגר לווייתן). אירועים אלה עלולים להסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המחשוב, 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, מונחה סיכונים של אבטחת המידע והגנת הסייבר. השותפות פועלת בעתות שגרה להעלאת רמת מודעות העובדים להיבטי אבטחת מידע וסייבר, לרבות תקיפות דיג (Phishing) וכללי עבודה מרחוק. בנוסף, השותפות הטמיעה מערכות אבטחה לזיהוי, מניעה והתמודדות עם אירועי אבטחת מידע ו/או סייבר.

יצוין כי, לשותפות אין גישה למערכות המחשוב של המפעילות ושל יתר שותפיה בנכסי הנפט, ובכלל זה אין לה גישה או שליטה על מערכות ה-ICS המרכזיות המנטרות ושולטות על פעילות ההפקה של מאגר לווייתן, שנמצאות באחריות ובשליטת המפעילה שברון. למיטב ידיעת השותפות, שברון המפעילה נמצאת תחת פיקוח הדוק של מערך הסייבר הלאומי ומיישמת אמצעים נאותים לניהול אפקטיבי של מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר ביחס למערכות שבתחום אחריותה, כנדרש מתשתיות מדינה קריטיות.

#### 28.29 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, בוץ קידוח, מלט וכיוצא"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 מסיכוני 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 חיפושים, 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.

יצוין, כי בתקופה האחרונה מתקיים דיון ציבורי בנוגע לשינויי האקלים והשפעת האדם עליו אשר עשוי להוביל לשינויים רגולטורים בעלי השפעה מהותית על תחום הפעילות של השותפות (לפרטים ראו סעיף 23.2.9 לעיל).

#### 28.30 מכירת זכויות בנכסי נפט ללא קבלת תמורה מלאה בגינן

פעילות חיפושים, 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.

#### 28.31 תלות בהתפתחות ובתקינות מערכות ההולכה

יכולתה של השותפות להמשיך ולספק את הגז הטבעי שנתגלה על-ידיה לצרכנים הקיימים ולצרכנים פוטנציאליים נוספים בישראל ומחוצה לה מותנה, בין היתר, בפיתוח 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 הולכת הגז עשויה לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בתחזיותיה בקשר עם מכירות גז טבעי.

#### 28.32 סיכון בטחוני

בשל חשיבותם הכלכלית והאסטרטגית של מתקני ההפקה של פרויקט לויתן 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 לויתן 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 לויתן. 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.

### 28.33 סעיף אירועי כוח עליון

בהתאם להסכמים המחייבים לאספקת הגז הטבעי הקיימים לקוחות 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.

### 28.34 תלות בלקוח עיקרי

נכון למועד פרסום הדוח, NEPCO ובלו אושן הינם לקוחות 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 והכנסותיה. השותפות חשופה בגין הסכמים אלה לסיכונים שאינם בשליטתה, ובכלל זאת לשינויים בתנאים הכלכליים והפוליטיים במצרים ובירדן שעשויים להשפיע על בלו אושן ו-NEPCO או על יכולתם לקיים את התחייבויותיהם על פי הסכמי אספקת הגז. יוזכר גם, כי כאמור בה"ש 3 לעיל, בלו אושן הינה חברה העוסקת בסחר בגז טבעי המספקת גז לצרכנים גדולים במצרים ובראשם לחברה ממשלתית מצרית, EGAS, וככזו עשויה להיות מושפעת מצרכניה.

לפרטים אודות הכנסות השותפות מלקוחות אלו ראו סעיף 10.4 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 ובלו אושן לקיים את התחייבויותיהם על-פי הסכמי אספקת הגז שנחתמו עימם, עשויה להשפיע באופן מהותי על עסקי השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

28.35 חוסן פיננסי של לקוחות השותפות

לאי עמידת לקוחות השותפות בפרויקט לווייתן בהתחייבויותיהם, עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה של השותפות למכור את הכמות החוזית שנקבעה בהסכמי אספקת הגז וכתוצאה מכך על הכנסותיה של השותפות.

28.36 שינויים בביקושים ובמחירי מוצרי האנרגיה

הביקושים לגז טבעי של לקוחות השותפות ומחירו מושפעים, בין היתר, משינויים משמעותיים במחירי הנפט, הגז הטבעי, לרבות LNG, ובמחירי מקורות אנרגיה אחרים, לרבות פחם, מקורות של אנרגיה מתחדשת ומוצרים תחליפיים אחרים לגז הטבעי המופק שמשווקת השותפות, הן בשוק המקומי והן בשווקים הבינלאומיים. כך למשל, מחירי LNG נמוכים בשווקים הבינלאומיים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן.

עלייה בהיצע, ירידה בביקוש או ירידת מחירים של מקורות אנרגיה חלופיים לגז טבעי, לרבות פחם, מקורות אנרגיה מתחדשת ומוצרים אחרים, בשוק המקומי או בשווקים הבינלאומיים, עשויה להקטין את הביקושים מצד הלקוחות הקיימים והפוטנציאליים ולהביא לירידה במחיר של הגז הטבעי שמוכרת השותפות, דבר שעלול להשפיע לרעה על השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותיה.

רפורמות והחלטות הקשורות במשק החשמל ובמשק האנרגיה, לרבות שינויים בחוקי איכות הסביבה, עשויים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו.

28.37 שיקולי ESG במגמות השקעה

בשנים האחרונות גוברת המודעות של משקיעים ובעלי עניין נוספים להשפעות סביבתיות של פעילותם של תאגידים ומתבססת ההבנה כי תאגידים אחראים על פעילותם העיסוקית ועל ההשלכות של פעילותם על החברה והסביבה. לאור האמור שוקלים משקיעים קיימים ופוטנציאליים, גופי מימון ובעלי עניין אחרים בשותפות את השפעת פעילותה העסקית של השותפות בתחומי סביבה, חברה וממשל תאגידי - Environment, Social and Governance ("ESG"). בהתאם למדיניות הגופים, נבחנת קיומה של אסטרטגיה מתאימה בתאגיד הלוקחת בחשבון את אותם שיקולים הכוללים, בין היתר, התמודדות עם זיהום והפחתת גזי חממה, קידום אנרגיה נקיה, ממשל תאגידי תקין, הימנעות מניצול עובדים וכיו"ב.

שינויים במגמה והקשחת הדרישות עשויים להוביל להשפעות שליליות על השותפות בהיבט של ירידה בהשקעות בשותפות, קושי בקבלת אשראי בתנאים נוחים, ירידה בשווי נכסי השותפות, התנגדות ציבורית לפעילות השותפות, מצב עיסקי ופיננסי של השותפות ושחיקת מחיר היחידה. יצוין כי השותפות רואה חשיבות רבה בקידום ערכי ESG ופועלת להטמעת אסטרטגיה המשקפת ערכים אלו במגוון תחומים.

**29. 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:

השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
<b>סיכוני מקרו</b>			
X			גיאופוליטיקה
	X		שינויים בתעריפי החשמל בישראל ותנודתיות מחיר הנפט
X			אי יציבות בשווקים, האטה כלכלית ומיתון
	X		שינויים בביקושים ובמחירי האנרגיה
<b>סיכונים ענפיים</b>			
X			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		שיקולי ESG במגמות השקעה
<b>סיכונים מיוחדים לשותפות</b>			
	X		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 בגינן
	X		סיכון בטחוני
	X		סעיף אירועי כוח עליון
X			תלות בלקוח עיקרי
	X		חוסן פיננסי של לקוחות השותפות

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 פטרוליום (SPEE)" - Society of Petroleum Evaluation Engineers.
- "איגוד מהנדסי פטרוליום (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 (Liquified natural gas).
- "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 לפטרוליום (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 טלטולו, 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 השתתפות.
- "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 פטרוליום (SPE-PRMS)" - "Petroleum Resources Management - System (2018)", כפי שפורסמה ע"י איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (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.

"פטרוליום (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"; "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) בקטגוריה 1P/2P/3P"; "כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרוליום (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 תזקיני נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון: תעשיות מלט) או כחומר גלם בייצור תזקיני 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.

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב (Billion Cubic Meters).

"MMSCF" – מיליון רגל מעוקב (Million Cubic Feet)

"BCF" – מיליארד רגל מעוקב (Billion Cubic Feet)

"TCF" – טריליון רגל מעוקב (Trillion Cubic Feet).

"MMBBL" – מיליון חביות (Million Barrels).

"MMBOE" (או MMBBLOE) – Million Barrels of Oil Equivalent.

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח:

<b>BCM</b>	<b>BCF</b>	<b>MMSCF</b>
1	35.3107	35310.7
<b>BCF</b>	<b>MMSCF</b>	<b>BCM</b>
1	1000	0.0283
<b>MMSCF</b>	<b>BCF</b>	<b>BCM</b>
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 לויתן (מאגר לויתן)  
לדוח המשאבים במטרות העמוקות בקידוח "לויתן-1"

March 30, 2022

Mr. Ligad Rotlevy  
Ratio Energies Limited Partnership  
Ratio Oil Exploration (Finance) Ltd.  
85 Yehuda Halevi Street  
Tel Aviv 65796  
Israel

Dear Mr. Rotlevy:

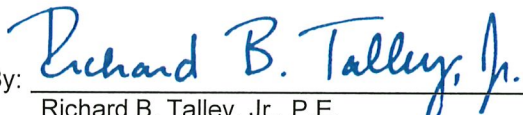
As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Ratio Energies Limited Partnership (Ratio) and Ratio Oil Exploration (Finance) Ltd. to use the following NSAI reports issued to Ratio in periodic reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated February 20, 2022, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2021, to the Ratio interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The February 20 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2021, 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.

It is our understanding that Ratio Oil Exploration (1992) Limited Partnership changed its name to Ratio Energies Limited Partnership in February 2022. 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:PNH



# פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

דירקטוריון השותף הכללי, רציו חיפושי נפט בע"מ, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו אנרגיות – 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 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - תקופת הדוח), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות הדוחות).

דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי לשנת 2021 על כל חלקיו. יש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת. השותפות מציגה דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2021 (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 ד' 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 ובידרן ובמצרים. 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 ביום 21 בפברואר 2022 שינתה השותפות את שמה לרציו אנרגיות - שותפות מוגבלת, זאת בין היתר על מנת ששמה של השותפות ישקף באופן נכון יותר את פעילותה ויעדיה, לרבות בקשר עם הפקת הגז מפרויקט לווייתן ויוזמות לפרוייקטים בתחום האנרגיות המתחדשות וכן, יתן ביטוי, בין היתר, להיבטי אחריות חברתית וסביבתית אותם מקדמת השותפות יחד עם פעילותה העסקית, מתוך מטרה לייצר ולספק אנרגיה ברת השגה, אמינה ונקייה.

1.2 בתקופת הדוח נמכרה ממאגר לווייתן כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- 10.72 BCM (100%). כמו כן, מתחילת שנת 2022 ועד סמוך למועד אישור הדוח נמכרו כ- 2.7 BCM גז טבעי ממאגר לווייתן (100%). **הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 293 מיליון דולר; ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 199 מיליון דולר.** לפרטים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 3.1 להלן.

1.3 השותפות, ביחד עם <sup>1</sup> Chevron Mediterranean Ltd. וניו-מד אנרגי<sup>2</sup> (להלן - שותפי לווייתן) התקשרו במהלך שנת 2021 ועד למועד פרסום הדוח, במספר הסכמים לאספקת גז טבעי בשוק המקומי. בחודש מרס 2022 החלה הזרמת גז טבעי דרך ירדן למצרים, וזאת לאחר ששותפי לווייתן התקשרו במערכת הסכמים שמטרתה לאפשר

<sup>1</sup> Noble Mediterranean Ltd., המפעילה בפרויקט לווייתן, שינתה את שמה ל- Chevron Mediterranean Ltd. (כהגדרתה בדוח זה להלן - שברון) לאחר שבחודש אוקטובר 2020 הושלם המיזוג בין חברת Chevron Corporation לבין Noble Energy Inc, חברת האם של Noble Mediterranean Ltd.

<sup>2</sup> ביום 22.2.2022 הודיעה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת על שינוי שמה לניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (להלן - ניו מד אנרגי).

הזרמת גז טבעי על-פי הסכם הייצוא למצרים (כהגדרתו בסעיף 10.4.4(ב) לפרק תיאור עסקי התאגיד), דרך ירדן, תוך שימוש במערכת ההולכה הישראלית לירדן ובמערכת ההולכה הירדנית המחברת בין ירדן למצרים באיזור עקבה-טאבה (הצינור הפן ערבי). הזרמת הגז הטבעי למצרים גם דרך ירדן (בנוסף להזרמה למצרים בצינור EMG) מאפשרת למקסם את ההפקה ממאגר לווייתן ולהעביר את עודפי הגז הטבעי, אשר אינם נצרכים בישראל ובירדן ו/או מוזרמים למצרים באמצעות צינור EMG, לשוק המצרי, דרך מערכת ההולכה הירדנית, וזאת בעיקר עד לתחילת הולכה באמצעות המקטע הימי אשדוד-אשקלון אשר מוקם על-ידי נתיבי גז לישראל (נתג"ז) הצפויה בחודש אפריל 2023. בהקשר זה יצוין כי, משרד האנרגיה אישר לשותפי לווייתן הוספת נקודת מסירה נוספת של גז טבעי למצרים אשר תהיה בעקבה, ירדן. לפרטים נוספים אודות ייצוא גז טבעי למצרים דרך ירדן, ראו סעיף 10.4.4(ב) לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי.

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 באספקה באמצעות גז נוזלי (LNG). במקביל ממשיכה השותפות לבחון חלופות שונות לפיתוח שלב ב' של מאגר לווייתן והגדלת היקף ההפקה מהמאגר באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת של אסדת לווייתן עד לכ- BCM 21 בשנה, במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID). אפשרויות מסחור הגז הטבעי בפיתוח שלב ב' (כמו גם שלבי פיתוח נוספים) לשווקי ייצוא הינן בעיקר מתקני ההנזלה הקיימים במצרים ו/או הנזלת הגז הטבעי באמצעות מתקן הנזלה צף (FLNG) לצורך שיווקו לשווקים הגלובאליים. לצורך בחינת החלופות השונות, אישרו שותפי לווייתן תקציב לשלבים המוקדמים של התכנון ההנדסי (FEED), כמפורט בסעיף 8.1.5 בפרק א' בדוח התקופתי. לפירוט החלופות השונות לפיתוח שלב ב' של מאגר לווייתן ולפרטים אודות התקשרויות עם לקוחות ראו בפרק א' לדוח התקופתי.

1.5. יצוין כי השותפות נערכת להתחיל בביצוען של חלוקות רווחים על בסיס תוצאותיה הכספיות לשנת 2022.

**אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - הערכת השותפות לעניין המועד בו תחל השותפות לבצע חלוקת רווחים מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס על הערכות ואומדנים של השותפות בקשר עם ההכנסות וההוצאות הצפויות של השותפות נכון למועד דוח זה, אשר התממשותם אינה וודאית, כולה או חלקה, ומותנית, בין היתר, במצב השוק, במצב שווקי האנרגיה המקומיים והאזוריים, פעילות לקוחות השותפות, החלטות רגולטוריות, השפעות אפשריות של מגיפת הקורונה ו/או מלחמת רוסיה – אוקראינה וכיו"ב, אשר אינם בשליטת השותפות.**

לתיאור מקיף של עסקי השותפות וההתפתחויות שחלו בשנת הדוח ועד סמוך לפרסומו, ראו פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי וכן בביאורים לדוחות הכספיים.

2. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי בשנת 2021 בפרויקט לווייתן:<sup>4,3</sup>

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
12,789	14,976	14,654	14,380	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי)
5.23	5.40	5.03	5.00	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF)
0.59	0.61	0.57	0.56	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF) – מדינה
0.28	0.29	0.27	0.27	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF) - שותף כללי וגיאולוג <sup>5</sup>
0.88	0.58	0.60	0.58	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF) <sup>7,6</sup>
3.48	3.92	3.59	3.59	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF)
0.63	0.74	0.72	0.73	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז בפרויקט (ב-%)

<sup>3</sup> הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

<sup>4</sup> הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת קונדנסט במהלך שנת 2021 עלו על סך ההכנסות שהתקבלו בנינו, והואיל והקונדנסט הוא תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי, לא הוצגו בטבלה לעיל נתונים נפרדים בקשר להפקת הקונדנסט. כל העלויות וההוצאות בקשר עם הפקת הקונדנסט, יוחסו להפקת הגז הטבעי.

<sup>5</sup> לפרטים בקשר עם תמלוגי העל ראו ביאור 24ג'1 לדוחות הכספיים הכלולים בדוח התקופתי.

<sup>6</sup> יצוין כי עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז באמצעות מערכת ההולכה של נתג'ז לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ- 12.5 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2021, בסך של כ- 11.5 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2021, בסך של כ- 13.6 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2021 ובסך של כ- 16.8 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2021 (במונחי 100%).

<sup>7</sup> יודגש כי עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר, עלויות נטישה עתידיות ותשלומי היטל ומס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

### 3. תוצאות הפעילות והמצב הכספי

3.1. להלן נתונים עיקריים לגבי הדוחות על הרווח (ההפסד) הכולל של השותפות, במיליוני דולר:

2020	10-12/2020	2021	10-12/2021	7-9/2021	4-6/2021	1-3/2021	
							<b>הכנסות</b>
195.2	50.1	293.4	66.9	80.9	73.6	72.0	ממכירת גז טבעי
(32.5)	(8.4)	(48.9)	(11.2)	(13.5)	(12.2)	(12.0)	בניכוי תמלוגים
<b>162.7</b>	<b>41.7</b>	<b>244.5</b>	<b>55.7</b>	<b>67.4</b>	<b>61.4</b>	<b>60.0</b>	<b>הכנסות, נטו</b>
							<b>הוצאות ועלויות:</b>
(27.3)	(7.9)	(37.4)	(11.2)	(8.8)	(8.9)	(8.5)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
(23.4)	(5.8)	(28.0)	(6.0)	(7.4)	(7.5)	(7.1)	הוצאות פחת והפחתות
(1.5)	(1.7)	(1.1)	-	(0.3)	(0.1)	(0.7)	הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו
(3.2)	(1.3)	(6.7)	(3.1)	(1.3)	(1.3)	(1.0)	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
<b>107.3</b>	<b>25.2</b>	<b>171.3</b>	<b>35.4</b>	<b>49.6</b>	<b>43.6</b>	<b>42.7</b>	<b>רווח תפעולי</b>
(100.4)	(45.9)	(69.1)	(17.7)	(17.8)	(15.6)	(18.0)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>6.9</b>	<b>(20.7)</b>	<b>102.2</b>	<b>17.7</b>	<b>31.8</b>	<b>28.0</b>	<b>24.7</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
-	-	(24.7)	(1.2)	(23.5)	-	-	מסים נדחים על הכנסה
<b>6.9</b>	<b>(20.7)</b>	<b>77.5</b>	<b>16.5</b>	<b>8.3</b>	<b>28.0</b>	<b>24.7</b>	<b>רווח ורווח כולל (הפסד והפסד כולל) אחר לתקופה</b>
<b>7.25</b>	<b>1.92</b>	<b>10.72</b>	<b>2.41</b>	<b>2.83</b>	<b>2.77</b>	<b>2.71</b>	מכירות גז ב- BCM <sup>8</sup> (100%)
<b>561.5</b>	<b>153.6</b>	<b>837.7</b>	<b>189.5</b>	<b>219.5</b>	<b>217.8</b>	<b>210.9</b>	הפקת קונדנסט בישראל ב-אלפי חביות <sup>9</sup>

2.1.1 **הכנסות, נטו** - הכנסות ממכירת גז טבעי הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ- 293.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 195.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 50%. העלייה נובעת מהגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן במהלך תקופת הדוח ובמחיר הממוצע ליחידת תפוקה, שהסתכמו לכ- 10.72 BCM (חלק השותפות כ- 1.61 BCM), לעומת כ- 7.25 BCM (חלק השותפות כ- 1.09 BCM) בתקופה המקבילה אשתקד. בהתאם לעלייה בהיקף המכירות חלה עלייה גם בהוצאות התמלוגים. סך התמלוגים כוללים תמלוגים למדינה וכן תמלוגי על בהתאם להסכם השותפות. החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן משלמים שותפי לווייתן למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשיעור של 11.26% ובנוסף משלמת השותפות, בהתאם להסכם השותפות, תמלוגי על בשיעור של כ- 105.40%. לפרטים נוספים בדבר התמלוגים ראו ביאור 18 וביאור 24 לדוחות הכספיים. הוצאות בגין התמלוגים הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ- 48.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 32.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן טבלה המפרטת את כמויות הגז (100%) שנמכרו ממאגר לווייתן בתקופת הדוח לפי מיקומם הגיאוגרפי של הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר <sup>9</sup>		
2020	2021	
<b>BCM</b>		
3.47	4.55	ישראל
1.87	2.74	ירדן
1.91	3.43	מצרים
<b>7.25</b>	<b>10.72</b>	<b>סה"כ</b>

<sup>8</sup> הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי מפרויקט לווייתן (100%), מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.  
<sup>9</sup> הנתונים מתייחסים להפקת קונדנסט מפרויקט לווייתן (100%) מעוגלים לאלפי חביות, ראה גם ביאור 25 ג'1 לדוחות הכספיים בדבר הסכמים בקשר עם מכירות הקונדנסט ממאגר לווייתן.  
<sup>10</sup> שיעורי התמלוג עשויים להיות שונים כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת 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. לפרטים נוספים, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים.

הכנסות נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 66.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 50.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 33.5%. העלייה נובעת מהגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לוויטן ובמחיר הממוצע ליחידת תפוקה במהלך הרבעון הרביעי, שהסתכמו לכ- 2.41 BCM (חלק השותפות כ- 0.36 BCM), לעומת כ- 1.92 BCM (חלק השותפות כ- 0.29 BCM) בתקופה המקבילה אשתקד. כאמור, בהתאם לעלייה בהיקף המכירות חלה עלייה גם בהוצאות התמלוגים בין התקופות.

**3.1.1. עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט** כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול הפרויקט הכוללות בין היתר, הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה, איכות סביבה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. עלות הפקת הגז והקונדנסט הסתכמה בשנת הדוח לסך של כ- 37.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 27.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 37% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בשנת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהגידול במכירות הגז הטבעי ועלויות ההולכה בגינו ומגידול בהוצאות תחזוקה ואיכות הסביבה.

עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכמה לסך של כ- 11.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 7.9 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד עליה של כ- 43% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מהסיבות המצוינות לעיל.

**3.1.2. הוצאות פחת והפחתות** הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ- 28.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 23.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הפחת בשנת הדוח כוללות בעיקר הוצאות פחת אזילה בפרויקט לוויטן והוצאות פחת בגין נכסים אחרים לזמן ארוך. העלייה נובעת בעיקר מהגידול בכמויות הגז שהופקו בכל אחת מתקופות ההשוואה אשר קוזה על-ידי הפחתות מלאי חד-פעמיות אשר בוצעו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 3.2 מיליון דולר.

הוצאות פחת והפחתות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 6.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 5.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הפחת בתקופת הדוח כוללות בעיקר פחת אזילה בפרויקט לוויטן והוצאות פחת בגין נכסים אחרים לזמן ארוך. העלייה נובעת בעיקר מהגידול בכמויות הגז שהופקו בכל אחת מתקופות ההשוואה.

**3.1.3. הוצאות חיפוי נפט וגז, נטו** הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ- 1.1 מיליון דולר לעומת הוצאות בסך של כ- 1.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי של שנת 2021 לא התהוו הוצאות חיפוי נפט וגז לעומת סך של כ- 1.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות כוללות, בין היתר, הוצאות בגין שירותים גיאולוגיים, מהנדסים, התקשרויות עם יועצים שונים וכן הוצאות הנהלה וכלליות של פרוייקטים שונים שאינם נמצאים בשלב הפקה.

**3.1.4. הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ- 6.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים, הוצאות בגין שכר, דמי ניהול לשותף הכללי וכן את השינוי בשווי ההוגן של האופציות ליועצים. הגידול בסך ההוצאות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו משינוי בהסדר שירותי הניהול בין השותפות לבין השותף הכללי החל מיום 23 באפריל 2021, כפי שאושר באסיפה הכללית ביום 27 במאי 2021. לפרטים נוספים בקשר עם ההסדר האמור ראו ביאור 24ג'ד' לדוחות הכספיים. יש לציין כי כחלק מאישור הסדר שירותי הניהול כאמור, בוטלו תשלומי דמי המפעיל כמפורט בביאור 24ג'ג' וכי הוצאות דמי המפעיל לא הוצגו במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הוצאות הנהלה וכלליות, נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 3.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה מהסיבות האמורות לעיל.

3.1.5

**הוצאות מימון, נטו** הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ- 69.1 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 100.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקר השינויים בסעיף הוצאות מימון, נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

א. בתקופת הדוח נזקפו לסעיף הוצאות מימון עלויות מימון בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידי בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לויתן בסך של כ- 55.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 74.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסך הוצאות נובע בעיקרו מהוצאות נוספות שהתהוו בתקופה המקבילה אשתקד בגין הסכם המימון מחדש של ההלוואות מתאגידי בנקאיים מיום 9 באוגוסט 2020.

יצויין כי עלויות המימון בגין אגרות החוב כוללות הפרשי שער בגין אגרות החוב עקב שינויים בשער החליפין של הדולר. סך הוצאות הפרשי השער הסתכמו לסך של כ- 3.6 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 14.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד בשל הירידה בשער הדולר.

ב. בתקופת הדוח ירד שוויה ההוגן של השקעת השותפות ברציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן - רציו פטרוליום) בסך של כ- 15.2 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הוצאות משיערוך השקעת השותפות ברציו פטרוליום לסך של כ- 24.8 מיליון דולר.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 17.7 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 45.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן השינויים בסעיף הוצאות מימון, נטו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לעומת הרבעון המקביל אשתקד:

א. ברבעון הרביעי נזקפו לסעיף הוצאות מימון, נטו עלויות מימון בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידי בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לויתן בסך של כ- 16.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 27.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסך הוצאות נובע בעיקרו מקיטון ביתרת אגרות החוב (סדרה ב ו- ג) כתוצאה מפירעון שליש מערכן הנקוב ביום 31 באוגוסט 2021.

יצויין כי עלויות המימון בגין אגרות החוב כוללות הפרשי שער בגין אגרות החוב עקב שינויים בשער החליפין של הדולר. סך הוצאות הפרשי השער הסתכמו לסך של כ- 4.8 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת הוצאות הפרשי שער בסך של כ- 13.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הפרשי השער כאמור נבעו בשל הירידה בשער הדולר בכל תקופה.

ב. ברבעון הרביעי לשנת 2021 ירד שוויה ההוגן של השקעת השותפות ברציו פטרוליום בסך של כ- 2.0 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הוצאות שיערוך השקעת השותפות ברציו פטרוליום לסך של כ- 19.8 מיליון דולר.

כמו כן, יש לציין כי 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 באים לידי ביטוי במסגרת סעיף הוצאות מימון, נטו.

3.1.6

**מסים נדחים על הכנסה** הוכרו לראשונה בשנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 24.7 מיליון דולר. בעקבות התיקון לתקנות מס הכנסה "כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפוש נפט" (להלן - התיקון לתקנות מס הכנסה) בעקבות התיקון לתקנות מס הכנסה, החל משנת 2022 יחול שינוי במסטר המס של השותפות והיא תמוסה כחברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 14' לדוחות הכספיים.

3.2. **נכסים שוטפים** ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו לסך של כ- 253.4 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 192.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020.

הנכסים השוטפים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 מורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ופיקדון לזמן קצר (אשר נועד לשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, בעבור השותפות, לפרטים נוספים ראו גם ביאור 11ב' לדוחות הכספיים), בסך של כ- 200.5 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 141.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020. השינוי ביתרות נובע בעיקר מתקבולים ממכירת גז טבעי במהלך תקופת הדוח בניכוי תשלומי תמלוגים ותשלומים לצורך פיתוח ותפעול פרויקט לווייתן, רכישות אגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון, תשלומי מס ואיזון והוצאות שוטפות. בנוסף, במהלך תקופת הדוח, התקבלה תמורת ההנפקה של אגרות חוב (סדרה ד) ומנגד, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב וסדרה ג), נפרע שלישי מערכן הנקוב בתוספת ריבית שנצברה.

בנוסף, נכסיה השוטפים של השותפות לתקופת הדוח כוללים יתרת לקוחות בסך של כ- 47.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021 לעומת סך של כ- 38.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020 בגין אספקת גז טבעי ממאגר לווייתן. הגידול ביתרת הלקוחות נובע מעלייה בהיקף המכירות בין התקופות. לפרטים בדבר הרכב הנכסים הנזילים של השותפות (כולל הרכב ניירות הערך הסחירים) ראו ביאורים 4, 5 ו-6 לדוחות הכספיים.

3.3. **נכסים שאינם שוטפים** ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכמים לסך של כ- 891.5 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 902.9 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2020.

להלן עיקר השינויים בסעיף הנכסים שאינם שוטפים:

3.3.1. השקעות בנכסי נפט וגז, נטו, ללא נכס סילוק, ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכמות לסך של כ- 792.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 806.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020. השינוי בשנת הדוח נבע בעיקר מהשקעות בפרוייקט לווייתן בסך של כ- 10.4 מיליון דולר. מנגד רשמה השותפות הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 24.0 מיליון דולר.

3.3.2. נכס לפינוי וסילוק, המוצג במסגרת סעיף השקעות בנכסי נפט וגז, נטו, ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם לסך של כ- 19.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 18.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020. הגידול נובע מעדכון אומדן נכס הסילוק בסך של כ- 4.3 מיליון דולר אשר קוזז בעקבות גידול בריבית חסרת הסיכון בין התקופות.

3.3.3. נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו, ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו לסך של כ- 59.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 54.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020. השינוי בשנת הדוח נבע בעיקר בגין תשלום חלקה של השותפות בהקמת צינור הולכה ימי על-ידי ובעלות נתג'ז בין אשדוד לאשקלון בהתאם להסכם הולכה לצורך ייצוא גז למצרים כמפורט בביאור 25ג'ד' לדוחות הכספיים. מנגד, רשמה השותפות הוצאות פחת בסך של כ- 3.5 מיליון דולר.

3.3.4. פיקדונות מוגבלים בשימוש ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו לסך של כ- 14.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 8.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020. השינוי בשנת הדוח נבע בעיקר בגין פיקדון בסך של כ- 3.7 מיליון דולר בגין ערבות לנתג'ז בקשר עם עלות הקמת מקטע הצינור כמפורט בביאור 25ג'א' לדוחות הכספיים, ובנוסף בגין פיקדון בסך של כ- 2.6 מיליון דולר בגין כרית הריבית עבור אגרות חוב (סדרה ד). לפרטים נוספים, ראו ביאור 11ב'ד' לדוחות הכספיים.

3.3.5. לשותפות החזקה של ביחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום בשיעור של 20%. השקעה זו מסווגת כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצגת בדוחות הכספיים במסגרת נכסים שאינם שוטפים. שווייה ההוגן של ההשקעה עומד על כ- 5.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021 לעומת כ- 16.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020.



3.4. **התחייבויות שוטפות** ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכמות לסך של כ-171.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-165.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020.

התחייבויות שוטפות כוללות בעיקרן חלויות שוטפות בגין פירעון קרנות אגרות החוב (סדרה ב וסדרה ג), ריבית לשלם בגין אגרות החוב (סדרה ב, סדרה ג וסדרה ד) ובגין ההלוואה הבנקאית, הוצאות לשלם וסכומים לשלם בגין עסקה משותפת, והפרשה לתשלומי איזון ומס.

עיקר השינוי בסעיף התחייבויות שוטפות נובע מהפרשה לתשלומי איזון ומס ליום 31 בדצמבר 2021 בסך של כ-13.9 מיליון דולר. בחודש דצמבר 2021 הודיעה השותפות על תשלומי מס למחזיקים יחידים ותשלום איזון למחזיקים שאינם יחידים בסך של כ-43.3 מיליון ש"ח אשר בוצעו בחודש ינואר 2022 והתבססו על אמדן הכנסה חייבת מוערכת לשנת המס 2021.

3.5. **התחייבויות שאינן שוטפות** ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו לסך של כ-747.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-754.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020.

התחייבויות שאינן שוטפות כוללות את יתרת אגרות החוב לזמן ארוך (סדרה ב, ג ו-ד) והלוואות מתאגידים בנקאיים, הפרשה בגין מחוייבות לסילוק נכסי נפט וגז, וכן התחייבות למסים נדחים.

להלן עיקרי השינויים בסעיף התחייבויות שאינן שוטפות:

3.5.1. אגרות חוב (סדרות ב, ג ו-ד) מסתכמות ליום 31 בדצמבר 2021 לסך של כ-214.6 מיליון דולר לעומת סך של כ-252.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020. השינוי נובע מקיטון באגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) כתוצאה מפירעון שליש מערך הנקוב ביום 31 באוגוסט 2021 בהתאם לתנאיהן בסך של כ-128.9 מיליון דולר, אשר קוזז מהנפקת אגרות חוב (סדרה ד) ביום 5 ביולי 2021 בסך של כ-90.8 מיליון דולר (ראו ביאור 11ב'1ג' לדוחות הכספיים).

לפרטים נוספים אודות רכישת אגרות חוב (סדרה ב) נוספות על-ידי השותפות ורכישת אגרות חוב (סדרה ג) (ככל ויירכשו) ראו סעיף 4.2.2 (נוילות ומקורות מימון) להלן וביאור 11ב'4א' לדוחות הכספיים.

3.5.2. התחייבות למסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה לסך של כ-24.7 מיליון דולר. השותפות הכירה לראשונה בהתחייבות מסים נדחים על הכנסה שנבעה מפרסום התיקון לתקנות מס הכנסה, לפרטים נוספים ראו ביאור 14א' לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר הסכמי ההלוואות בין השותפות לרציו מימון בקשר עם תמורות ההנפקות שהתקבלו, וכן הסכמי ההלוואות בין השותפות לפיתוח לווייתן, ראו ביאורים 24ג' ו-24ג'6 לדוחות הכספיים וסעיף 4 להלן.

### 3.6. הון השותפים

ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכם לסך של כ-225.9 מיליון דולר לעומת סך של כ-175.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020. השינוי בהון נובע בעיקר מרווח כולל שנרשם בשנת הדוח בסך של כ-77.4 מיליון דולר אשר קוזז על ידי תשלומי מס ותשלומי איזון לשלם, בסך כולל של כ-13.2 מיליון דולר, ומקדמות מס הכנסה על חשבון המס בו חייבים בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות, נטו, בסך של כ-13.9 מיליון דולר. לפירוט שינויים בהון במהלך התקופה, ראו דוח תמציתי על שינויים בהון השותפים במסגרת הדוחות הכספיים.

### 3.7. תזרים מזומנים

**תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת**, הסתכם בשנת הדוח לסך של כ- 122.4 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו בסך של כ- 39.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נבעה מהגידול ברווח לפני מס לתקופה בגין פרויקט לווייתן. בהתאם למדיניות החשבונאית של השותפות, ריבית ששולמה וריבית שהתקבלה, מסווגות בדוח על תזרימי המזומנים במסגרת הפעילות השוטפת.

**תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה**, הסתכם בשנת הדוח לסך של כ- 48.8 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו, בסך של כ- 90.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נובעת מהשקעות בפרויקט לווייתן בסך של כ- 19.9 מיליון דולר בשנת 2021 לעומת סך של כ- 59.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

**תזרים המזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון**, הסתכם בשנת הדוח לסך של כ- 38.7 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון, בסך של כ- 29.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות המימון בתקופת הדוח כוללת בעיקרה הנפקת אגרות חוב (סדרה ד) בסך של כ- 90.8 מיליון דולר אשר קוזזו בגין פירעון שליש בערך הנקוב של אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) בסך של כ- 113.9 מיליון דולר בהתאם לתנאיהן, ותשלומי מס בסך של כ- 13.2 מיליון דולר. עיקר פעילות המימון בתקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקרה ממשכית ההלוואה הבנקאית החדשה מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לווייתן, בניכוי פירעון ההלוואה הקודמת מתאגידים בנקאיים, ראו סעיף 4.1 להלן וכן רכישות אגרות חוב (סדרה ב).

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה לסך של כ- 125.4 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 89.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020.

### 4. נזילות ומקורות מימון

מקורות המימון של השותפות הינם הונה העצמי של השותפות, ההלוואות מרציו מימון שניתנו כנגד גיוסי החוב ברציו מימון באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה ב, סדרה ג וסדרה ד) לציבור וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לווייתן.

### 4.1 הלוואות מתאגידים בנקאיים

בהמשך לאמור בביאור 11א' לדוחות הכספיים, בדבר הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לווייתן, לבין קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים, הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לווייתן, אשר מעמידה את ההלוואה בתנאי Back-To-Back לשותפות) מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר (להלן - ההלוואה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, אושר על-ידי המלווים, באופן עקרוני, שסך המסגרת הזמינה למשיכה תעמוד על כ- 585 מיליון דולר, עם בקשה רשמית של השותפות. בנוסף, השותפות מעריכה כי מלוא סכום מסגרת ההלוואה יהיה זמין למשיכה, בכפוף לאישור הבנקים המלווים ולדרישת השותפות, בהתאם לתנאים שנקבעו, המצויינים בביאור 11א' לדוחות הכספיים.

בנוסף על פירעון ההלוואה הקודמת, השותפות רשאית להשתמש במסגרת ההלוואה לאיזו מן המטרות הנוספות שהוגדרו בהסכם, ובעיקרן תשלום הוצאות ופירעון חובות בקשר עם פרויקט לווייתן.

במסגרת הסכם המימון מחדש, ניתנת לשותפות אפשרות להקטנת מסגרת ההלוואה הלא מנוצלת ו/או לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת ההלוואה, ללא קנסות.

במסגרת הסכם ההלוואה, השותפות מחויבת לעמוד באמות המידה הפיננסיות (covenants) הבאות שנקבעו בהסכם המימון: יחס חוב לשווי ("LCR"), המחושב כיחס בין התזרים המהווך מעתודות 2P (כהגדרתו בהסכם ההלוואה) לבין יתרת ההלוואה שנמשכה (בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב), בסוף כל רבעון לא יפחת מ- 1.2; יחס כיסוי חוב המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין עלויות שירות החוב (קרן, ריבית ועמלת אי ניצול) ל-12 החודשים שקדמו ("DSCR") לתאריך הבדיקה בסוף כל רבעון לא יפחת מ- 1.05; ועמידה במבחן הנזילות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס LCR עומד על 2.08 ויחס DSCR עומד על 8.48.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים היחסים האמורים אינם שונים באופן מהותי מהיחסים ליום 31 בדצמבר 2021.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, במסגרת ניהול הסיכונים שביצעה השותפות, ועל מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית הליבור בגין ההלוואה כאמור, רכשה השותפות ברבעון הראשון לשנת 2022 אופציות מסוג CAP להגנה על היקף של 150 מיליון דולר.

#### 4.2. גיוסי החוב ברציו מימון

4.2.1. ביום 5 ביולי 2021, הונפקו לציבור 300,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) באמצעות חברת הבת רציו מימון על-פי תשקיף מדף של רציו מימון מיום 22 בינואר 2019 ועל-פי דוח הצעת מדף של רציו מימון מיום 4 ביולי 2021. סך התמורה המיידית ברוטו מההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ- 92 מיליון דולר (300 מיליון ש"ח). סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 1.1 מיליון דולר (כ- 3.7 מיליון ש"ח). סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד) הועמד כהלוואה לשותפות בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back-To-Back).

4.2.2. כחלק מתהליך לצמצום חובותיה ובהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, בכוונת השותפות להמשיך לרכוש אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 300 מיליון ש"ח ע.נ. בהתאם לכך, סעיף פיקדון לזמן קצר בסך של כ- 64.2 מיליון דולר כולל פיקדון לרכישת אגרות החוב כאמור. בהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות החוב (סדרה ג) שנרכשו ושיירכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה.

במהלך שנת 2020 ביצעה השותפות רכישות של 88,803,562 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון (המהווים כ- 14.38% מסך הערך הנקוב המונפק באותה עת) בתמורה לסך של כ- 108.6 מיליון ש"ח (כ- 31.8 מיליון דולר). במהלך שנת 2021, רכשה השותפות 7,847,265 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב) נוספות של רציו מימון (המהוות כ- 1.27% מסך הערך הנקוב המונפק באותה עת) בתמורה לסך של כ- 10.5 מיליון ש"ח (כ- 3.2 מיליון דולר). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה השותפות בכ- 15.65% מסך אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון.

4.3. בחודש אוקטובר 2020 הונפקו 109,181,494 כתבי אופציה (סדרה 19) שהיו ניתנים למימוש ליחידות השתתפות של השותפות. כתבי האופציה (סדרה 19) חולקו, ללא תמורה, בדרך של זכויות לכלל מחזיקי ניירות הערך של השותפות ביום הקובע. ביום 20 ביולי 2021 פקעו כתבי אופציה (סדרה 19) של השותפות. לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של השותפות ראו ביאורים 11 ו- 15 לדוחות הכספיים וכן ביאורים 4'ג24 ו- 6'ג24.

#### 5. תשלומי מס ותשלומי איזון

ביום 9 בינואר 2022 ביצעה השותפות תשלום בסך של כ- 43.3 מיליון ש"ח (0.0385213 ש"ח ליחידת השתתפות). התשלום האמור כולל תשלומי מס למחזיקים זכאים יחידים ותשלומי איזון למחזיקים שאינם יחידים.

6. בהמשך לאמור בביאור 14'א' לדוחות הכספיים אודות התיקון לתקנות מס הכנסה החל משנת המס 2022, השותפות תמוסה כחברה (דהיינו בשיטה דו-שלבית). בעקבות אישור התיקון לתקנות מס הכנסה ובהתאם להערכת השותפות, רשמה השותפות התחייבות למסים נדחים בסך של כ- 24.7 מיליון דולר כנגד הוצאה בדוח על הרווח (ההפסד) הכולל. סכום ההתחייבות כאמור הינו בגין הפרשים זמניים שנוצרו עד למועד הדוחות הכספיים, בעיקר בגין הפרשים בין הפחת על נכסי נפט וגז שהוכרו לצורכי מס לבין הפחת שנרשם בדוחות הכספיים. יצויין כי החל מיום 1 בינואר 2022 ואילך תרשום השותפות הוצאות מסים שוטפים בדוח על הרווח (ההפסד) הכולל, וזאת בנוסף לעדכון ההפרשה בגין הוצאות מסים נדחים, כאמור לעיל.

## חלק ב' – דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול

### 1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראים בשותפות לניהול סיכוני 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 סיכוני השוק

#### 2.1 סיכון שער חליפין

שינויים בשער החליפין שקל-דולר עשויים להשפיע על תוצאות השותפות במספר אופנים, כדלקמן: (1) מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר ארה"ב לאור שעיקר פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של השותפות הינם בדולר ארה"ב. חשיפה לסיכון שער חליפין שקל-דולר נובעת מכך שחלק מנכסיה, התחייבויותיה והוצאותיה של השותפות נקובים בש"ח. (2) מאחר שמחירי הגז בהסכמי מכירת הגז ממאגר לווייתן, נקבעים על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובין היתר, הצמדה לשער החליפין שקל-דולר והצמדה לתעריף ייצור החשמל, אשר מושפע בחלקו משער החליפין שקל-דולר. להיחלשות של השקל לעומת הדולר עלולה להיות השפעה שלילית שאינה מהותית על הכנסות השותפות. (3) מאחר והשותפות מדווחת ומשלמת על הכנסתה החייבת לצרכי מס בשקלים חדשים, אזי שינויים בשער החליפין שקל-דולר משפיעים על היקף הכנסתה החייבת של השותפות לצרכי מס וכן על תזרים המזומנים המשמש, בין היתר, לתשלום המס.

#### 2.2 סיכון מחיר

השותפות משקיעה חלק מעודפי המזומנים שלה בניירות ערך סחירים המסווגים בדוח על המצב הכספי כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר. התשואות במכשירים אלו תלויות בביצועי אותן ניירות. הקבוצה מגוונת את תיק אחזקותיה בניירות כאמור, במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות בניירות ערך סחירים.

כמו כן, לשותפות קיימת השקעה בניירות ערך של רציו פטרוליום (ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים) אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן ארוך.

גיוון תיק האחזקות והחלטות ההשקעה מתבצעות בהתאם למדיניות ההשקעה שנקבעה על-ידי ועדת ההשקעות של השותף הכללי בהתבסס על המלצותיהם של יועצים מקצועיים ובהתאם להגבלות במדיניות ההשקעה הקבועות בהסכם השותפות.

#### 2.3 סיכון מחירי הגז הטבעי והקונדנסט

בהסכמים לאספקת גז טבעי נקבע מחיר הגז על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים ובכלל זאת הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent) הצמדה לתעריף ייצור החשמל אליו מוצמדים הסכמי הגז ללקוחות חשמל פרטיים, וכן הצמדה לשער החליפין שקל/דולר. לפרטים אודות ההצמדות השונות בנוסחאות מחירי הגז הטבעי, ראו ביאור 25ג'. בחלק ניכר מההסכמים לאספקת גז טבעי בהם התקשרה השותפות נקבעו, לצד נוסחאות המחיר, גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי ההצמדה. עם זאת, אין ודאות כי השותפות תוכל לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בהסכמים חדשים שייחתמו על-ידה בעתיד.

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. בהקשר זה יצוין כי, ביחס לחלק מתחנות הכוח הפרטיות (לרבות תחנות שנמכרו על-ידי חברת החשמל) הנהיגה רשות החשמל אסדרה בשם Price Marginal System,

לפיה בכל חצי שעה נקבע מחיר החשמל הסיטונאי לפי העלות השולית לייצור קוט"ש נוסף במשק, וזאת על בסיס מכרזים חצי שעתיים שנערכים על-ידי מנהל מערכת החשמל בין יצרני החשמל השונים, מידי יום. לשיטת התמחור האמורה עשויה להיות השפעה על מחירי הגז הטבעי אשר ימכרו על-ידי השותפות ליצרני חשמל במשק המקומי, במקרה בו יוצמדו מחירי הגז בחוזים עתידיים לתמחור האמור.

ירידה במחיר חבית ברנט ו/או בתעריף ייצור החשמל 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, LNG ותחליפי גז אחרים) ו/או בזמינות אנרגיה מתחדשת, התגברות התחרות באספקת גז למשק המקומי, האזורי והעולמי, רפורמות והחלטות רגולטוריות הקשורות בין היתר במשק החשמל, בייצוא גז, במיסוי רווחי נפט וגז, בחוקי איכות הסביבה, יכולים לגרום לשינוי במודל צריכת הגז הטבעי של לקוחות גדולים, דבר אשר עלול להקטין את הביקוש ולהביא לירידה במחירי הגז הטבעי ולהשפיע לרעה על השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. בנוסף, התרחשויות מהותיות בכלכלה העולמית, כדוגמת האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודתיות בלתי שגרתית בשערי מט"ח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה העולמיות בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, כמו גם תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית, התפרצות מגיפות, כדוגמת נגיף הקורונה, ופגעי טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, כמו גם על קבלת החלטות השקעה בפרויקטים חדשים של גז טבעי ו/או הרחבה של פרויקטים קיימים.

נכון למועד הדוח הקונדנסט נמכר ללא תמורה לבז"ן ואין וודאות לגבי העיתוי בו יימכר הקונדנסט ללקוחות אחרים בתמורה שונה.

#### 2.4 סיכון הצמדה למדד

הקבוצה משקיעה חלק מיתרות המזומנים שלה באגרות חוב וקרנות סל צמודות מדד המסווגות בדוח על המצב הכספי כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד החושפים את השותפות לשינויים במדד.

#### 2.5 סיכון תזרים מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

לקבוצה סיכון שיעור ריבית הנובע מהשקעות באגרות חוב ומהלוואות שנלקחו ואגרות חוב שהונפקו. הלוואות/אגרות חוב הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הלוואות/אגרות חוב הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן.

במקרה של פירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב), לשינוי בשיעור הריבית על-ידי בנק ישראל תתכן השפעה על סכום הפידיון המוקדם זאת מאחר שאחת האפשרויות לחישוב גובה הפירעון המוקדם של אגרות החוב הינו לפי היוון של יתרת תזרים המזומנים העתידי לפי תשואת אגרות חוב ממשלתיות.

לפרטים אודות גורמי הסיכון הנוגעים לשותפות, לרבות סיכונים המאפיינים את תעשיית חיפושי הנפט והגז ראו סעיף 30 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד).

### 3. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים, בין היתר, לסיכוני שוק כמפורט בביאור 2'א4 לדוחות הכספיים.

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.

מחלקת הכספים של הקבוצה מזהה ומעריכה את הסיכונים הפיננסיים בהתאם להנחיית ועדת ההשקעות של השותף הכללי ותוך שיתוף פעולה צמוד עמה.

ראו סעיף 4 להלן באשר לפיקוח על מדיניות סיכוני שוק ואופן מימושה.

### 4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

השותף הכללי מזהה ומעריך את סיכוני השוק תוך שיתוף פעולה צמוד עם ועדת ההשקעות של השותף הכללי.

ועדת ההשקעות של השותף הכללי בוחנת את סיכוני השוק ומחליטה על דרך פעולה והכל בכפוף למדיניות ההשקעה של השותפות הקבועה בהסכם השותפות.

ועדת ההשקעות מקיימת, בין היתר, דיון בתיק ההשקעות של השותפות, דיון באשר לאופן השקעת יתרות המזומנים, קובעת תמהיל נכון באשר לתיק אחזקותיה, קובעת מגבלות כמותיות על החשיפה באפיקי ההשקעה השונים בהתחשב במצב בשווקים וצרכי הנזילות של השותפות ובוחרת את הצורך בביצוע הגנות בהתאם לשינויי השוק (ראו ביאור 2'א4 לדוחות הכספיים באשר להגנות בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב) וביאור 11'אג' לדוחות הכספיים באשר להגנות בקשר לחשיפה של הליבור).

השותף הכללי מנהל מעקב שוטף אחרי השינויים באפיקי ההשקעה השונים.

### 5. מבחני רגישות

בהתאם לתיקון התשס"ז בהוראות התוספת השניה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970), ביצעה השותפות מבחני רגישות לשינויים בגורמי סיכון המשפיעים על השווי ההוגן של "מכשירים רגישים".

#### 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 החוב 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 היוון כל תזרימי המזומנים העתידיים של ההלוואה בשיעור התשואה של אגרות חוב סחירות בשוק לתאריך המאזן, בדירוג דומה (ללא דירוג) ובסקטור הפעילות של השותפות.

5.1.4 שע"ח שקל-דולר הינו השער היציג ליום 31 בדצמבר 2021.

## 5.2. ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2021, 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 שקל/דולר (אלפי דולר)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
2,666	1,263	23,998	(1,143)	(2,182)	מזומנים ושווי מזומנים
681	322	6,126	(292)	(557)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
4,293	2,034	38,641	(1,840)	(3,513)	פיקדונות לזמן קצר
38	18	338	(16)	(31)	רציו נאמנויות
65	31	589	(28)	(54)	חייבים ויתרות חובה
612	290	5,509	(262)	(501)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרולים
1,194	566	10,745	(512)	(977)	פיקדונות מוגבלים בשימוש
(4)	(2)	(37)	2	3	ספקים ונותני שירותים
(15,433)	(7,311)	(138,901)	6,614	12,627	אגרות חוב (סדרה ב)
(1,547)	(733)	(13,920)	663	1,265	הפרשה לתשלומי איזון ומס
(767)	(363)	(6,904)	329	628	ריבית לשלם
(122)	(58)	(1,093)	52	99	הוצאות לשלם
(1)	(*)	(7)	*	1	אופציות ליועצים
<b>(8,325)</b>	<b>(3,943)</b>	<b>(74,916)</b>	<b>3,567</b>	<b>6,808</b>	<b>סה"כ</b>

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר

### 5.2.2 רגישות לשינויים בריבית השקלית (אלפי דולר)

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
מבחן קיצון	ירידה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה		עלייה של 5% בתשואה	עלייה של 10% בתשואה	מבחן קיצון	
(695)	(347)	(208)	(138,901)	208	347	695	אגרות חוב (סדרה ב)

\* 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)

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
מבחן קיצון	ירידה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה		עלייה של 5% בתשואה	עלייה של 10% בתשואה	מבחן קיצון	
(666)	(333)	(200)	(131,953)	200	333	666	אגרות חוב (סדרה ג)
(1,938)	(969)	(581)	(96,434)	581	969	1,938	אגרות חוב (סדרה ד)
(20,717)	(10,616)	(5,271)	(500,853)	5,198	10,323	21,059	הלוואות מתאגידים בנקאיים

\* 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 לשווי אופציות יועצים (אלפי דולר)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		מכשיר רגיש
ירידה של 10% בנכס הבסיס	ירידה של 5% בנכס הבסיס		עלייה של 5% בנכס הבסיס	עלייה של 10% בנכס הבסיס	
6	3	7	(2)	(4)	שווי אופציות יועצים

### 5.2.5 דוח בסיסי הצמדה של היתרות הכספיות

לדוח בסיסי הצמדה של יתרות כספיות, ראו ביאור 16 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 שייכהנו 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' גליה מאור 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 לביצוע 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.

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. בהתאם להוראות פקודת 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.  
תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה בכפוף לאישור ועדת הביקורת. בתקופת הדיווח ביצע המבקר הפנימי, בין היתר, ביקורת בנושא עסקאות מהותיות, תוך שבחן עסקאות אלו והליכי אישורן.

#### ה. היקף העסקה

היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו ממשרדו הסתכם בשנת 2021 לכ- 715 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 שמסר מבקר הפנים לועדת הביקורת.

#### 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 בישיבותיה בהרחבה. דוחות הביקורת הפנימית הוגשו לחברי ועדת הביקורת בחודשים אוקטובר 2021, פברואר 2022 ודוחות נוספים יוגשו בעת הקרובה. דיונים בדוחות מתקיימים בסמוך להגשתם.

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 מבוסס על שעות עבודה בפועל. בשנת 2021 הסתכמה העסקת המבקר הפנימי וצוותו לסך של כ- 164 אלפי ש"ח. להערכת הדירקטוריון, התגמול סביר ואין בו בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועית של מבקר הפנים.

3. **גילוי בדבר שכר רואי החשבון המבקר**

רואי החשבון המבקרים הינם משרד קסלמן וקסלמן.

דירקטוריון השותף הכללי אישר את תגמול רואי החשבון המבקר לשנת 2021 וקבע שהינו סביר בהתחשב בהערכת היקף פעילותו. שכר טרחת רואי החשבון נקבע בשיטה הגלובלית. שכר הטרחה הסתכם לסך של כ- 458 אלפי ש"ח בשנת 2021 (כ- 395 אלפי ש"ח בשנת 2020). הוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון בגין שירותים נוספים כגון: עבודות מסים ופניה לרשויות רגולטוריות הסתכמו לסך של כ- 140 אלפי ש"ח בשנת 2021 (כ- 173 אלפי ש"ח בשנת 2020).

חלקה של השותפות בהוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון האחרים המבקרים את העסקה המשותפת בקשר לשאלוני ISOX ושירותים נוספים הסתכמו לסך של כ- 80 אלפי ש"ח בשנת 2021 (כ- 80 אלפי ש"ח בשנת 2020).

השותף הכללי נשא בהוצאות שכר טרחת רואי החשבון בגין השותפות עד ליום 22 באפריל 2021.

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**  
השותפות רואה חשיבות בקידום מהלכי השקעה בקהילה התואמים את האסטרטגיה העסקית שלה ותוך מתן מענה לצרכי הקהילות בקרבן היא פועלת. פעילותה של השותפות בתחום מתבצעת על-פי מדיניות קבועה המקדמת השקעה סביבתית וחברתית לצד הקצאת משאבים אחראית ומיטבית, תוך יישום מנגנוני בקרה ופיקוח.  
לצורך האמור מונתה ועדת תרומות המורכבת מנציגי דירקטוריון הנהלה ומתווה את המדיניות האמורה לעיל.  
על-פי מדיניות זו, פעילות השותפות בקהילה בנויה מתרומות וסיוע כספי לצד פעילות התנדבותית אישית או קבוצתית של מנהלי ועובדי השותפות והשותף הכללי. כאמור, תרומות וסיוע מתבצעים במגוון תחומים הכוללים פעילויות הקשורות בתחומי הים, ביניהן ספורט ימי, חינוך ימי ועוד, זאת לצד סיוע כספי לאוכלוסיות מיוחדות כגון ילדים ונוער בסיכון, אנשים עם צרכים מיוחדים, חיילים בודדים ועוד..

בתקופת הדוח תרמה השותפות סך של כ – 266 אלפי דולר.

7. **אחריות תאגידית בשותפות ("ESG")**  
השותפות משלבת מיום הקמתה שיקולים חברתיים, קהילתיים וסביבתיים בפעילותה העסקית ופועלת לקידום בדרכים שונות המתבססות על יישום כללי הממשל התאגידי של השותפות.  
במהלך שנת 2021, החלה השותפות לבנות תוכנית עבודה כוללת וסדורה לקידום נושאים אלו במסגרת דוח קיימות ואחריות תאגידית (ESG).  
במסגרת דוח ה- ESG נכללים נושאים והתחייבויות שנוטלת על עצמה השותפות מעבר לאלו הקיימים והנדרשים על-פי הדין הקיים. באופן זה יכלול הדוח שיקולים בנושאי איכות סביבה וקיימות, ממשל תאגידי, מעורבות ותמיכה בקהילה, בטיחות וגהות, שקיפות, סביבת העבודה בשותפות ועוד.  
כתיבת דוח ה- ESG, נעשית לפי סטנדרט הדיווח הבינלאומי המוביל בעולם של ארגון ה- (Global Reporting Initiative) GRI.  
השותפות פועלת על מנת לפרסם את דוח ה- ESG במהלך המחצית הראשונה של שנת 2022.

## **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 התאגידי) והביאורים לדוחות הכספיים.
2. **פעילות השותפות, מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן**  
2.1. לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח, ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

### **2.2. דוחות כספיים נפרדים**

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 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: 30 במרס, 2022

---

יגאל לנדאו,  
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

---

ליגד רוטלוי,  
יו"ר הדירקטוריון

# פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
(לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)  
**דוח שנתי 2021**

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
(לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)  
**דוח שנתי 2021**

**תוכן העניינים**

**ע מ ד**

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 (הפסד) כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפים
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-82	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

---

---

**דוח רואה חשבון המבקר**  
לבעלי יחידות ההשתתפות ולשותפים של  
**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
**(לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)**  
**בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי**  
**בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך**  
**(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת) וחברות בנות (להלן ביחד "השותפות") ליום 31 בדצמבר 2021. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסיקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה 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- 68% וכ- 100%, בהתאמה, מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021 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 בחיפושי נפט ו/או גז; (4) בקורות על תהליך אגרות החוב; (5) בקורות על תהליך הלוואה מתאגידים בנקאיים; (6) בקורות על תהליך ההכנסות ממכירות גז (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו 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 בבלתי מתיאמות 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 2021.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 30 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב, 30 במרס 2022  
רואי חשבון  
קסלמן וקסלמן  
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited





**דוח רואה החשבון המבקר**  
**לבעלי יחידות ההשתתפות ולשותפים של**  
**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
**(לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)**

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (לשעבר – רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת) (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 2021 ו- 2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 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 2021, והדוח שלנו מיום 30 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב,  
30 במרס 2022

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
(לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)  
**דוחות מאוחדים על המצב הכספי**

31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
אלפי דולר			
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
			מזומנים ושווי מזומנים
89,781	125,383	5, יג'	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
5,957	10,976	6	פיקדונות לזמן קצר
46,140	64,174	יד'	חייבים ויתרות חובה:
			לקוחות
38,214	47,941	ב'17	מפעיל העסקה המשותפת
231	2,310	ג'8	רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
320	338	24	רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף
10,880	883	24	חייבים אחרים
1,107	1,406	7	
<u>192,630</u>	<u>253,411</u>		<b>סך נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
16,077	5,509	6	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום
54,265	59,393	9	נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו
8,080	14,707	10	פיקדונות מוגבלים בשימוש
66	57	ז'2	רכוש קבוע, נטו
824,438	811,832	8	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
<u>902,926</u>	<u>891,498</u>		<b>סך נכסים שאינם שוטפים</b>
<u>1,095,556</u>	<u>1,144,909</u>		<b>סך נכסים</b>
			<b>התחייבויות והון השותפים</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
			זכאים ויתרות זכות:
21	44		ספקים ונותני שירותים
9,719	11,462	ג'8	סכומים לשלם של עסקה משותפת
-	92		אחרים
128,857	125,772	ב'11	חלויות שוטפות של אגרות חוב
20,344	15,662	12	ריבית לשלם
5,990	4,905		הוצאות לשלם
163	7	ז'15	אופציות ליועצים
-	13,920	ב'14, ז'15	הפרשה לתשלומי איזון ומס
<u>165,094</u>	<u>171,864</u>		<b>סך התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>
19,052	20,782	13	הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז
252,253	214,560	ב'11	אגרות חוב
483,597	487,112	א'11	הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו
-	24,723	14	מסים נדחים
<u>754,902</u>	<u>747,177</u>		<b>סך התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>919,996</u>	<u>919,041</u>		<b>סך התחייבויות</b>
		25	התקשרויות והתחייבויות תלויות
175,560	225,868	15	<b>הון השותפים</b>
<u>1,095,556</u>	<u>1,144,909</u>		<b>סך ההתחייבויות והון השותפים</b>

רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי, על-ידי:

אמיר ברמי, מנהל כספים	יגאל לנדאו, מנכ"ל וחבר הדירקטוריון	ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון
--------------------------	---------------------------------------	----------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים המאוחדים על-ידי דירקטוריון השותף הכללי: 30 במרס 2022.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות מאוחדים כספיים אלה.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
 (לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)  
**דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר**

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2019	2020	2021	ביאור	
<b>אלפי דולר</b>				
<b>(למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות)</b>				
-	195,164	293,354	17	<b>הכנסות</b> ממכירת גז טבעי
-	(32,520)	(48,887)	18	בניכוי תמלוגים
-	162,644	244,467		
<b>הוצאות ועלויות</b>				
-	27,250	37,337	19	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
-	23,419	27,998	21א'	הוצאות פחת והפחתות
13,178	1,506	1,093	20	הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו
3,813	3,173	6,733	21	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
16,991	55,348	73,161		<b>סך הכל הוצאות ועלויות</b>
(16,991)	107,296	171,306		<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
24,519	253	291	22	הכנסות מימון
(13,054)	(100,602)	(69,433)	22	הוצאות מימון
11,465	(100,349)	(69,142)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(5,526)	6,947	102,164		<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
-	-	(24,723)	14	מיסים נדחים על הכנסה
(5,526)	6,947	77,441		<b>סך רווח (הפסד) ורווח (הפסד) כולל לשנה</b>
(0.005)	0.006	0.069	23	<b>רווח (הפסד) ליחידת השתתפות בסיסי ומדולל (דולר)</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
(לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)  
**דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפים**

סך ההון	יתרת הפסד	קרן הון בגין הטבה מבעלי שליטה אלפי דולר	כתבי אופציה	הון השותפות	
174,114	(145,808)	1,101	2,403	316,418	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</b>
(5,526)	(5,526)	-	-	-	<b>תנועה במהלך שנת 2019 -</b>
168,588	(151,334)	1,101	2,403	316,418	הפסד והפסד כולל לשנה
					<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</b>
25	-	-	(1)	26	<b>תנועה במהלך שנת 2020:</b>
*	-	-	*	*	מימוש כתבי אופציה (סדרה 18)
-	-	-	(2,402)	2,402	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19)
6,947	6,947	-	-	-	פקיעת כתבי אופציה (סדרה 18)
175,560	(144,387)	1,101	0	318,846	רווח ורווח כולל לשנה
					<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>
18	-	-	-	18	<b>תנועה במהלך שנת 2021:</b>
(13,231)	(13,231)	-	-	-	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19)
(13,920)	(13,920)	-	-	-	מקדמות מס עבור מחזיקי יחידות ההשתתפות
77,441	77,441	-	-	-	תשלומי איזון לתאגידים ותשלומי מס ליחידים**
225,868	(94,097)	1,101	0	318,864	רווח ורווח כולל לשנה
					<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>

\* סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר  
\*\* ראו ביאור 15

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
 (לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)  
**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי דולר		
(18,747)	38,958	122,118
1,182	258	308
114	5	14
<u>(17,451)</u>	<u>39,221</u>	<u>122,440</u>
7,423	9,444	-
(4,243)	-	(4,585)
10,240	(46,140)	(18,034)
(2,500)	5,689	(6,253)
(36,413)	(6,343)	(10,593)
-	-	(6)
(180,654)	(53,172)	(9,288)
<u>(206,147)</u>	<u>(90,522)</u>	<u>(48,759)</u>
204,432	52,977	-
-	-	90,771
-	-	(113,894)
-	-	(13,231)
-	1,240	-
-	(25,144)	(2,331)
<u>204,432</u>	<u>29,073</u>	<u>(38,685)</u>
(19,166)	(22,228)	34,996
127,438	111,703	89,781
3,431	306	606
<u>111,703</u>	<u>89,781</u>	<u>125,383</u>

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**  
 מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות), ראו נספח א'  
 ריבית שהתקבלה  
 דיבידנד שהתקבל  
**סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**  
 מפעיל העסקה המשותפת  
 רכישת מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד-  
 השקעה ברציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת  
 פיקדונות לזמן קצר, נטו  
 פירעון (הפקדה) של פיקדונות מוגבלים בשימוש  
 השקעה בנכסים אחרים  
 רכישת רכוש קבוע  
 השקעה בנכסי נפט וגז  
**סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו  
 הנפקת אגרות חוב (סדרה ד), נטו  
 פירעון קרן אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג)  
 מקדמות מס ששולמו עבור מחזיקי יחידות השתתפות  
 מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך  
 רכישת אגרות חוב (סדרה ב), נטו  
**סך מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות מימון**

**גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים**  
**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה**  
**רווחים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים**  
**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה**

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
(לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)  
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי דולר		
(5,526)	6,947	77,441
(1,296)	(263)	(322)
22	23,440	27,998
-	2,625	-
-	(1,240)	-
(3,431)	(306)	(606)
-	-	24,723
(1,058)	(409)	(374)
-	8,117	3,233
14,579	14,690	(19,724)
310	290	231
(23,964)	24,846	14,419
(20,364)	78,737	127,019
-	(38,214)	(9,727)
129	-	-
460	1,722	(4,285)
2	(19)	*
(41)	591	(299)
(18)	(14)	23
413	440	653
769	3,199	(1,149)
-	7,139	(114)
(97)	(14,623)	9,997
1,617	(39,779)	(4,901)
(18,747)	38,958	122,118
68,442	8,402	9,492
8,955	4,078	1,499
-	-	13,920
25,855	52,235	69,680

**(א) נספח לדוח המאוחד על תזרימי המזומנים - מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)**

רווח (הפסד) כולל לשנה התאמות בגין: הכנסות ריבית ודיבידנד פחת והפחתות הפסד משינוי תנאים בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים: רווח משינוי בשווי הוגן למכשירים פיננסיים נגזרים רווחים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים מסים נדחים על הכנסה הכנסות הפרשי שער בגין פיקדונות מוגבלים בשימוש ריבית וניכיון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים הפרשי שער, ניכיון וריבית בגין אגרות חוב הפרשה בגין מחוייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים - בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים: קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה: לקוחות

פיקדון לזמן קצר מכירת (רכישת) מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו שינוי ביתרה עם רציו נאמנויות בע"מ אחרים גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות: ספקים ונותני שירותים סכומים לשלם של עסקה משותפת אחרים שינוי ביתרה עם מפעיל עסקה משותפת שינוי ביתרה עם רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי

**מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)**

**(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:**

השקעה בחיפושי נפט וגז מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז כנגד נכסי נפט וגז תשלומי איזון ומס שהוכרזו

**(ג) ריבית שולמה**

\* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

**ביאור 1 - כללי:**

- א.** ביום 21 בפברואר 2022 שינתה רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת את שמה ל- רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות או רציו). 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 רשיונות 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 - שווקי הייצוא), כך שהחל משנת 2020 ולראשונה מאז הקמתה, לשותפות הכנסות משמעותיות ממכירות ללקוחות בשווקי הייצוא ובשוק המקומי.
- ג.** הכנסות השותפות בתקופת הדוח ממכירת גז טבעי מושפעות בעיקר מהיקף הצריכה וממחיר המכירה של גז טבעי בשווקי הייצוא ובשוק המקומי. בשווקי הייצוא על-ידי חברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן - נפקו) ועל-ידי Blue Ocean Energy במצרים (חברה קשורה ל- Dolphinus Holdings Limited) (להלן - בלו אושן) ובשוק המקומי על-ידי לקוחות שונים וביניהם חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חברת החשמל).
- להלן חלק השותפות בהכנסות (במיליוני דולר) ובכמויות הגז הטבעי (BCM) שנמכרו לשווקי הייצוא ולשוק המקומי:

שנה שהסתיימה		הכנסות (מיליוני דולר)
2020	2021	
107.1	186.0	שווקי הייצוא
88.1	107.4	שוק מקומי
<b>195.2</b>	<b>293.4</b>	
<b>כמויות (BCM)*</b>		
0.57	0.93	שווקי הייצוא
0.52	0.68	שוק מקומי
<b>1.09</b>	<b>1.61</b>	

\* הנתונים מעוגלים ל- 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית

- ד.** 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. ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי רציו חיפושי נפט בע"מ (להלן - השותף הכללי) תחת פיקוחו של המפקח, עו"ד רו"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:

- השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ (להלן - רציו מימון), חברת אגרות חוב ייעודית (SPC) אשר מטרתה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר תשמנה 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.
- 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. 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 1 - כללי (המשך):

- (3) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של NBL Jordan Marketing Ltd. (להלן - חברת השיווק), חברה פרטית הרשומה באיי קיימן, בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. חברת השיווק הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, לפעילותה של חברת השיווק 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 (להלן - נתיב). חברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ מחזיקה ברישיון ההולכה ולפעילותה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

חברת השיווק וחברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ מטופלות על בסיס השווי המאזני.

### ה. 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 (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 שנת 2021 חלה התאוששות בכלכלה העולמית, שהביאה בין היתר לעלייה בביקוש ובמחירי מוצרי האנרגיה העולמיים לרמות מחירים העולות באופן משמעותי על אלו שהיו לפני התפרצות מגפת הקורונה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו על הכלכלה העולמית והמקומית (לרבות על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות) 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 התפשטותו של מוטציות שונות של הנגיף. יצוין כי Chevron Mediterranean Ltd. המשמשת כמפעילה ברישיון ובחזקות לווייתן (להלן - שברון או המפעילה), בתיאום עם הממונה על ענייני הנפט ומשרד הבריאות, גיבשה תכנית פעולה להתמודדות עם משבר הקורונה. עוד יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, 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.

### ו. מלחמת רוסיה-אוקראינה

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בסוף חודש פברואר 2022, פרצה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה אשר עדיין נמשכת נכון למועד אישור הדוחות הכספיים. על רקע המלחמה, יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים כנגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועם בכירים רוסים, הוחלט להשהות את השלמת פרויקט צינור "נורדסטרים 2" שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה, הופסקו חלק משיתופי הפעולה של חברות בינלאומיות, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט עם גופים רוסיים, ועוד. בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, עלה החשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט והדבר הוביל לעלייה נוספת בסביבת מחירי האנרגיה. בנוסף, לאור העובדה כי רוסיה הינה ספקית משמעותית של גז טבעי למדינות אירופה, נראה כי הביקוש לגז טבעי באירופה, בין אם בצורת או כגז נוזלי, עשוי לעלות חלף גז טבעי רוסי, וזאת במטרה לגוון את מקורות האספקה ולהפחית את התלות בגז הטבעי מרוסיה. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיים קושי לאמוד כיצד תמשיך ותפתח מלחמת רוסיה-אוקראינה, מה תהיה היקף השפעתה על הכלכלה העולמית, על מחירי מוצרי אנרגיה ועל הביקושים והמכירות ממאגר לווייתן בשנים הקרובות.

ז. 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 אנרגיות - שותפות מוגבלת

(לשעבר - רציו חיפושי 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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (Financial Reporting Standards International) 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), התשי"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 הרווח או הפסד 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 שיבועו 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 ועסקות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות והוצאות בגין עסקות בין חברות הקבוצה מבוטלות. 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 המתייחס 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.

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 בהפסדים 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 ומטופלת 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).

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### ד. עסקאות משותפות

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על-פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות כלכלית של חיפושי 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 טו' להלן.

### ה. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים

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.

הפרמטרים אשר היוו בסיס להחלטת השותפות הינם:

- 1) סך הנכסים בדוח הנפרד (בניכוי השקעה ברציו מימון וחברת פיתוח לויתן), מתוך סך נכסי השותפות בדוח הכספי המאוחד.
- 2) סך התחייבויות בדוח הנפרד מתוך סך התחייבויות השותפות בדוח הכספי המאוחד.
- 3) סך הרווח הכולל בדוח הכספי הנפרד מתוך סך הרווח הכולל של השותפות בדוח הכספי המאוחד.
- 4) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הכספי הנפרד מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הכספי המאוחד.

השותפות תמשיך ותבחן את ההשפעה העתידית של הכללת מידע כספי נפרד בכל תקופת דיווח.

למידע בדבר קשרים והתקשרויות עם רציו מימון וחברת פיתוח לויתן, ראו ביאור 11 וביאור 24' 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.

- 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 הרווח 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 השיריר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם כדלהלן:

ציד אלקטרוני	15-6 שנים
ריהוט	20-6 שנים
שיפורים במושכר	10 שנים
מחשבים ותוכנות	3 שנים

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 י'א' 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 השבה (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.

#### 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 העיסקי 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 עיסקי 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: מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, מפעיל העסקה המשותפת, רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף, רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף, חייבים אחרים ופיקדונות מוגבלים בשימוש 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 הפידיון 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 וההתאוות 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בדוח על הרווח (ההפסד) הכולל במסגרת "הוצאות (הכנסות) מימון, נטו" בתקופה בה נבעו. הכנסת דיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרת בדוח על הרווח (ההפסד) 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.

#### 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 להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד במסגרת "הפסדים (רווחים) מירידת ערך (מביטול ירידת 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 חיפושי נפט וגז

הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 6 בדבר חיפוש משאבים, מינרלים והערכתם (להלן - IFRS 6) קובעות את הטיפול החשבונאי בהוצאות חיפושי גז ונפט. הקבוצה מיישמת את גישת המאמצים המוצלחים בנוגע להשקעותיה והוצאותיה הנוגעות לחיפושי נפט וגז. להלן עיקריה:

1) הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים המתרחשים בשלבים המקדמיים של החיפוש, נקפות 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 מפיקים נפט או גז ושטרם נקבעו כבלתי מסחריים, מוגדרים כנכסי חיפוש והערכה מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי העלות.

נכסי חיפוש והערכה אינם מופחתים באופן שיטתי. באשר לבחינת ירידת ערך של נכסי חיפוש והערכה, ראו סעיף יב' להלן.

3) השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים ונטשו 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 על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן - הממונה) לכך שהמאגר הינו תגלית מסחרית וקבלת שטר חזקה מהממונה בשטח הרישיון) מוגדרות כנכסי נפט וגז ומסווגות בכפוף לביצוע בחינה לירידת ערך, מהגדרתן "השקעות בנכסי חיפוש והערכה" להגדרתן כ- "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.

#### 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### 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 מהוונים 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 שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נטו, ככל שקיימים, נזקפים לרווח או הפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר השבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. כאשר לנכסים שסווגו כנכסי חיפוש והערכה (ראו סעיף י' לעיל) מיושמים קריטריונים ייחודים 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 מזומנים.

### יד. פיקדונות לזמן קצר

פיקדונות לזמן קצר המוחזקים על-ידי השותפות, נועדו לשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון.

### טו. הסכמים לתפעול משותף

פעילות חיפושי הנפט והגז בנכס נפט מוסדרת במסגרת ה-JOA. ה-JOA מהווה הסדר חוזי, על-פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות חיפושי 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).

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### ז. הון השותפים

יחידות השתתפות של השותפות מסווגות כהון השותפים. במצבים בהם הונפקו כתבי אופציה וסכום תוספת המימוש שתקבל 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.

### ז. 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 הפידיון 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 הלוואות נמדדות בעלות מופחתת. כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפידיון מוכר בדוח רווח או הפסד על-פני תקופת הלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

עמלות המשולמות בגין קבלת מסגרת הלוואה, למעט עמלות המחושבות 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 מהוננת כתשלום מראש בגין שירותי מימון, ומופחתת על-פני תקופת מסגרת הלוואה המתייחסת. עמלות כאמור המחושבות בהתבסס על סכום המסגרת שלא נמשכה, נזקפות לדוח רווח 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.

### ח. 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.

### ט. 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הקבוצה מפקה 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.

### כ. רווח (הפסד) ליחידת השתתפות

חישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי ליחידת השתתפות מבוסס ככלל, על הרווח (ההפסד) הניתן לחלוקה לבעלי יחידות השתתפות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר יחידות השתתפות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל ליחידת השתתפות, מתווסף לממוצע המשוקלל של מספר יחידות השתתפות הקיימות במחזור, הממוצע המשוקלל של מספר יחידות השתתפות הנוספות, שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל יחידות השתתפות 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 15.

### כב. הפרשות

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר, צפוי כי ידרש 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). ההתחייבות נמדדת לראשונה בערכה הנוכחי וההוצאות הנובעות מהגדלתה על-פני זמן נזקפות לדוח רווח או הפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי והוא מופחת על-פני זמן לדוח על הרווח הכולל החל ממועד ההפקה המסחרית. 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 2021 ו-2020 הינו כ- 3.8% וכ- 3.3% לשנה, בהתאמה). בדוח על המצב הכספי רשומה יתרת ההתחייבות (בסעיף "הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז") ויתרת הנכס (בסעיף "השקעות בנכסי נפט וגז, נטו").

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

(לשעבר - רציו חיפושי 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 14 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. מסים על הכנסה

הדוחות הכספיים אינם כוללים הוצאות מסים שוטפים על הכנסה, מאחר וחבות המס על רווחי השותפות חלה על השותפים בשותפות. תשלומים ששילמה השותפות למס הכנסה הינם על חשבון המס שחייבים בו בעלי היחידות בשותפות והם מופחתים מסעיף העודפים במסגרת הון השותפות. בעקבות תיקון תקנות מס הכנסה שפורסם במהלך שנת 2021, החל משנת 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות כך שהיא תמוסה כחברה. ראה ביאור 14 להלן. לאור זאת, השותפות הכירה ליום 31 בדצמבר 2021 בהתחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים אשר יתהפכו לאחר 1 בינואר 2022. כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2022 תכיר השותפות בהוצאות מסים שוטפים בדוח על הרווח הכולל.

#### מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

#### מסים נדחים

הוצאות מסים על הכנסה בתקופה כוללות מסים נדחים בלבד.  
הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבויות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. עם זאת, מסים נדחים אינם מוכרים, אם הפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם השפעה על הרווח או ההפסד-בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס.  
סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, והצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשההתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.  
המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כסעיף שאינו שוטף גם אם מועד היפוכם צפוי ב-12 החודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.  
נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוזי נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים.
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על-ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

השלכות המסים של השינוי במעמד המס של השותפות נכללו בדוח רווח או הפסד, שכן השלכות אלה אינן מתייחסות לעסקאות או לאירועים שנוקפו במישירן להון או לרווח כולל אחר (ראו ביאור 14א1).



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### כו. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים; תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

(1) תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על-ידי השותפות עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2021:

תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9), לתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39), לתקן 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-IBOR), 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.

לעניין חשבונאות גידור, התיקונים לתקנים מבהירים מהו המועד שבו על ישות להפסיק וליישם את ההקלות שניתנו במסגרת שלב 1 של הפרויקט עבור רכיב סיכון שאינו חוזי, וכן מספקים חמש הקלות שונות ביישום הוראות ספציפיות של IAS 39 ו-IFRS 9 ליחסי גידור שהושפעו באופן ישיר מרפורמת ה-IBOR.

כמו כן, מספקים התיקונים לתקנים דרישות גילוי חדשות בקשר עם רפורמת ה-IBOR.

הקבוצה יישמה את התיקונים לתקנים באופן רטרואספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקונים לתקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים 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.

(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-IAS 1 ייושם באופן רטרואספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

(ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקון ל-IAS 1)

התיקון ל-IAS 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלף המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית. התיקון ל-IAS 1 ייושם באופן רטרואספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון ל- IAS 8)

התיקון ל- IAS 8 מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר ששינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרופקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד ששינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרופקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית.

התיקון ל- IAS 8 ייושם באופן רטרופקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 8 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

ד) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על ההכנסה (להלן - התיקון ל- IAS 12)

התיקון ל- IAS 12 מבהיר כי הפטור מיצירת מסים נדחים הנובעים מהכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת או על ההפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן ליישום בגין עסקאות אשר בהכרה לראשונה בהן נוצרים הפרשים זמניים חייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים זהים.

עסקאות כאמור כוללות, למשל, עסקאות חכירה שבמועד ההכרה לראשונה בהן על-ידי חוכר, מכיר החוכר בנכס זכות שימוש בסכום השווה ליתרת ההתחייבות בגין החכירה; וכן מצבים של הכרה בהתחייבות בגין פירוק, פינוי ושיקום המוכרת כנגד עלות רכוש קבוע.

התיקון ל- IAS 12 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. התיקון ייושם עבור כל העסקאות החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוח הכספי שבו התיקון יושם לראשונה. כמו כן, במסגרת הדוחות הכספיים שבהם התיקון ייושם לראשונה, על ישות להכיר בתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת:

(1) בנכס מסים נדחים, עד למידה שבה צפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי, וכן בהתחייבות מסים נדחים, בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי והחייבים במס בקשר עם:

- נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירות וכן -

- התחייבויות בגין פירוק, פינוי ושיקום והתחייבויות דומות, וכן הסכום המקביל שהוכר כחלק מעלות הנכס המתייחס.

(2) בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 12 לא צפויה להיות השפעה מהותית 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. הליכים משפטיים

בהערכת סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד השותפות, הסתמכה השותפות על חוות דעת יועציה המשפטיים. 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.

#### ב. הפרשה בגין מחויבות לסילוק נכסים

השותפות מכירה בנכס ובמקביל בהתחייבות בגין מחויבותה לסילוק נכסי נפט וגז בתום תקופת השימוש בהם. עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת השותפות ונקבעים, בין היתר, על-פי חוות דעת של מומחים חיצוניים בלתי תלויים. סכומים אלה נבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל. ראו ביאור 2 כ"ב.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

### ג. אומדן עתודות הגז

אומדן עתודות הגז משמש, בין היתר, לקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת וגם לצורך בחינת ירידת ערך אפשרית. הפחתת השקעות הקשורות לגילוי והפקה של עתודות גז מוכחות, נעשית בהתאם לשיטת האזילה כאמור בביאור 2יא' לעיל. 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. לפרטים נוספים, ראו ביאור 8ג'.

### ד. מסים נדחים על הכנסה

ביום 3 באוגוסט 2021 אושרה טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של חידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט) (תיקון), התשפ"א - 2020 בוועדת הכספים של הכנסת בנוסח מתוקן (להלן - נוסח התקנות המתוקן). על-פי נוסח התקנות המתוקן, בין היתר, החל משנת המס 2022 (חלף שנת המס 2021 בטיטת התקנות), השותפות תמוסה כחברה (דהיינו בשיטה דו-שלבית). ביום 14 בספטמבר 2021 פורסמו התקנות ברשומות.

השותפות מכירה בנכסי מסים נדחים ובהתחייבויות מסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים והתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. השותפות בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם אין ביכולתה של השותפות להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, היא עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המסים הנדחים או להגדיל את התחייבויות המסים הנדחים, דבר אשר עלול להגדיל את שיעור המס האפקטיבי של השותפות ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה. ראו ביאור 14 להלן.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

### א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכוני שוק (לרבות סיכוני מטבע), סיכוני מחיר וסיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית), סיכוני אשראי וסיכוני 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. מחלקת הכספים של הקבוצה מזהה ומעריכה את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם ועדת ההשקעות של השותף הכללי.

(2) סיכוני שוק:

(א) סיכוני שער חליפין

השותפות חשופה לסיכוני שער חליפין הנובעים משינויים של הדולר אל מול השקל.

סיכוני שער החליפין נובעים בעיקר מיתרת התחייבות שקלית בגין אגרות חוב (סדרה ב) שהונפקו בשנת 2016, מכך שהשותפות נישומה לצרכי מס על בסיס מדידה שקלית וכן הוצאות נוספות אשר אינן צמודות במלואן לדולר.

מחירי הגז בהסכמי מכירת הגז ממאגר לווייתן, נקבעים על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובין היתר, הצמדה לשער החליפין שקל-דולר והצמדה לתעריף ה-PUA (להלן - תעריף ייצור החשמל), אשר מושפע בחלקו משער החליפין שקל-דולר.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ביצעה השותפות במהלך השנים 2020 ו-2019 עסקאות הגנה מסוג צילינדר המגדרות את סיכון שער החליפין בגין אגרות חוב (סדרה ב). כמו כן, השותפות רוכשת אגרות חוב (סדרה ב) על מנת להקטין את סיכון שער החליפין (ראו ביאור 11ב' להלן).

בנוסף, לשותפות קיימת חשיפה לרווח/הפסד משינויי שער חליפין הנובעת מנכסים והתחייבויות שקליים של יתרות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר ופיקדונות מוגבלים בשימוש, נכסים והתחייבויות פיננסיים ונכסים אחרים.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):**

אילו התחזק או נחלש השקל ב-5% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה ההפסד (רווח) לשנה והון השותפות משתנה כדלהלן:

2019	2020	2021	2019	2020	2021
אלפי דולר			אלפי דולר		
ירידה של 5% בשער החליפין שקל/דולר			עלייה של 5% בשער החליפין שקל/דולר		
(5,449)	(7,748)	(3,188)	5,449	8,563	2,884
(5,449)	(7,748)	(3,188)	5,449	8,563	2,884

גידול (קטיון) בהון

גידול (קטיון) ברווח לשנה

(ב) סיכון מחיר

השותפות משקיעה חלק מעודפי המזומנים שלה בניירות ערך סחירים המסווגים בדוח על המצב הכספי כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר. התשואות במכשירים אלו תלויות בביצועי אותן ניירות. הקבוצה מגוונת את תיק אחזקותיה בניירות כאמור, במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות בניירות ערך סחירים. כמו כן, לשותפות קיימת השקעה בניירות ערך של רציו פטרוליום (ראו ביאור 6 להלן) אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן ארוך.

גיוון תיק האחזקות והחלטות ההשקעה מתבצעות בהתאם למדיניות ההשקעה שנקבעה על-ידי ועדת ההשקעות של השותף הכללי בהתבסס על המלצותיהם של יועצים מקצועיים ובהתאם להגבלות במדיניות ההשקעה הקבועות בהסכם השותפות.

הטבלה שלהלן מסכמת את השפעת העלייה/ירידה בשערי ניירות הערך על הרווח (הפסד) 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:

2019	2020	2021	2019	2020	2021
אלפי דולר					
ירידה של 5% במדדי ניירות הערך			עלייה של 5% במדדי ניירות הערך		
(2,430)	(1,102)	(825)	2,430	1,102	825
(2,430)	(1,102)	(825)	2,430	1,102	825

גידול (קטיון) בהון

גידול (קטיון) ברווח לשנה

(ג) סיכון מחירי הגז הטבעי והקונדנסט

בהסכמים לאספקת גז טבעי נקבע מחירי הגז על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים ובכלל זאת הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent) הצמדה לתעריף ייצור החשמל אליו מוצמדים הסכמי הגז ללקוחות חשמל פרטיים, וכן הצמדה לשער החליפין שקל/דולר. לפרטים אודות ההצמדות השונות בנוסחאות מחירי הגז הטבעי, ראו ביאור 25. בחלק ניכר מההסכמים לאספקת גז טבעי בהם התקשרה השותפות נקבעו, לצד נוסחאות המחיר, גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי ההצמדה. עם זאת, אין ודאות כי השותפות תוכל לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בהסכמים חדשים שייחתמו על-ידה בעתיד.

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. בהקשר זה יצוין כי, ביחס לחלק מתחנות הכוח הפרטיות (לרבות תחנות שנמכרו על-ידי חברת החשמל) הנהיגה רשות החשמל אסדרה בשם System Marginal Price, לפיה בכל חצי שעה נקבע מחיר החשמל הסיטונאי לפי העלות השולית לייצור קוט"ש נוסף במשק, וזאת על בסיס מכרזים חצי שעתיים שנערכים על-ידי מנהל מערכת החשמל בין יצרני החשמל השונים, מידי יום. לשיטת התמחור האמורה עשויה להיות השפעה על מחירי הגז הטבעי אשר ימכרו על-ידי השותפות ליצרני חשמל במשק המקומי, במקרה בו יוצמדו מחירי הגז בחוזים עתידיים לתמחור האמור.

ירידה במחיר חבית ברנט ו/או בתעריף ייצור החשמל 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, LNG ותחליפי גז אחרים) ו/או בזמינות אנרגיה מתחדשת, התגברות התחרות באספקת גז למשק המקומי, האזורי והעולמי, רפורמות והחלטות רגולטוריות הקשורות בין היתר במשק החשמל, בייצוא גז, במסווי רווחי נפט וגז, בחוקי איכות הסביבה, יכולים לגרום לשינוי במודל צריכת הגז הטבעי של לקוחות גדולים, דבר אשר עלול להקטין את הביקוש ולהביא לירידה במחירי הגז הטבעי ולהשפיע לרעה על השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. בנוסף, התרחשויות מהותיות בכלכלה העולמית, כדוגמת האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודתיות בלתי שגרתית בשערי מט"ח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה העולמיות בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, כמו

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

גם תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית, התפרצות מגיפות, כדוגמת נגיף הקורונה, ופגעי טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, כמו גם על קבלת החלטות השקעה בפרויקטים חדשים של גז טבעי ו/או הרחבה של פרויקטים קיימים. נכון למועד הדוח הקונדנסט נמכר ללא תמורה לבז"ן ואין ודאות לגבי העיתוי בו יימכר הקונדנסט ללקוחות אחרים בתמורה שונה.

#### (ד) סיכון הצמדה למדד

הקבוצה משקיעה חלק מיתרות המזומנים שלה באגרות חוב וקרנות סל צמודות מדד המסווגות בדוח על המצב הכספי ככנסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד החושפים את השותפות לשינויים במדד.

#### (ה) סיכון תזרים מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהשקעות באגרות חוב, ומהלוואות שנלקחו ואגרות חוב שהונפקו. הלוואות/אגרות חוב הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הלוואות/אגרות חוב הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן.

#### (1) השקעות באגרות חוב

הקבוצה משקיעה חלק מיתרות המזומנים שלה באגרות חוב נושאות ריבית קבועה המסווגות בדוח על המצב הכספי ככנסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. סעיף זה מוצג לפי שווי שוק, בהתבסס על מחירי שוק מצוטטים. בהתאם, קיימת חשיפה לשינויים בשווי של השקעות אלו כתוצאה משינויים בשיעור הריבית במשק. מאחר והשותפות דואגת להשקיע באגרות חוב בעלות משך חיים ממוצע קצר-בינוני וכן בדירוגים גבוהים של לא פחות מ- (A-) בישראל, להערכת הנהלת הקבוצה, בהתייחס להשקעות אלה לא קיימת לה חשיפה מהותית לסיכון שווי הוגן בגין ריבית.

#### (2) הלוואות שנלקחו

השותפות נטלה הלוואה בשיעור ריבית דולרית משתנה ולכן חשופה לשינויים אפשריים בתזרים המזומנים העשויים לנבוע משינויים בריבית הליבור. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ועל מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית הליבור בגין ההלוואה שנטלה (ראו ביאור 11א' להלן), רכשה השותפות ברבעון הראשון של שנת 2022, אופציות מסוג CAP להגנה על היקף של 150 מיליון דולר.

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			2021		
אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
ירידה של 5% בשער הליבור			עלייה של 5% בשער הליבור					
388	218	43	(388)	(218)	(43)	גידול (קיטון) בהון		
388	218	43	(388)	(218)	(43)	גידול (קיטון) ברווח לשנה		

\* הוצאות הריבית בשנת 2019 הונו לנכס (תקופת הקמה) ולא נזקפו לדוח רווח או הפסד.

#### (3) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשירים פיננסיים יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על-ידי אי עמידה בהתחייבויות. סיכון אשראי נובע בעיקר מלקוחות ומפיקדונות בבנקים. לפירוט אודות לקוחות עיקריים של השותפות ראו סעיף א' להלן וכן ביאור 17ב'. יתרת הלקוחות לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 הינה יתרה שוטפת. השותפות מעריכה שסיכון האשראי מול הלקוחות המקומיים הינו נמוך וכן, סיכון האשראי ביחס לגז שהופק מול בלו אושן ונפקו הינו נמוך מאחר והיתרות השוטפות מולן מגובות בבטחונות שהועמדו על-ידן.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):**

(א) מחזור וגיוול יתרת הלקוחות שערכם לא נפגם:

יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2021			הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
יתרה במחלוקת	יתרה שוטפת	סה"כ		
אלפי דולר				
-	43	43	30,141	חברת החשמל
-	11,984	11,984	87,370	נפקו
-	29,560	29,560	98,665	בלו אושן
-	6,354	6,354	77,178	לקוחות אחרים
-	47,941	47,941	293,354	<b>סך הכל</b>

יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2020			הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
יתרה במחלוקת	יתרה שוטפת	סה"כ		
אלפי דולר				
-	47	47	60,724	חברת החשמל
-	13,044	13,044	59,207	נפקו
-	19,561	19,561	47,856	בלו אושן
-	5,562	5,562	27,377	לקוחות אחרים
-	38,214	38,214	195,164	<b>סך הכל</b>

(ב) הקבוצה מפקידה את יתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים שדורגו באופן בלתי תלוי בדירוג A1 לפחות ולכן השותפות מעריכה שסיכון האשראי בגין יתרות אלו הינו נמוך.

(4) 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.

במסגרת ניהול סיכוני הנזילות של השותפות, השותפות בוחנת, במסגרת האמצעים העומדים לרשותה, במספר תרחישים, קיום מספק של נזילות לעמידה בהתחייבויותיה במועדן.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):**

(5) הטבלה להלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות, של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על-פי התקופה הנותרת למועד פירעון החוזי נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי.

הסכומים המוצגים בטבלה הינם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים.

פחות משנה	בין 2 שנים ל-5 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים	
אלפי דולר				
44	-	-	-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021:</b>
11,462	-	-	-	ספקים ונותני שירותים
92	-	-	-	סכומים לשלם של עסקה משותפת
4,905	-	-	-	אחרים
7	-	-	-	הוצאות לשלם
13,920	-	-	-	אופציות ליועצים
-	-	-	-	הפרשה לתשלומי איזון ומס
-	165,343	-	334,657	הלוואה מתאגידים בנקאיים*
20,287	55,668	20,287	15,773	ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים*
20,660	-	10,331	-	ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב)**
55,829	-	55,846	-	אגרות חוב (סדרה ב)**
12,077	-	6,040	-	ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג)
60,378	-	60,396	-	אגרות חוב (סדרה ג)
5,244	11,956	5,244	5,479	ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ד)
-	33,119	11,040	47,837	אגרות חוב (סדרה ד)
<b>204,905</b>	<b>266,086</b>	<b>169,184</b>	<b>403,746</b>	<b>סך הכל</b>

פחות משנה	בין 2 שנים ל-5 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים	
אלפי דולר				
21	-	-	-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:</b>
9,719	-	-	-	ספקים ונותני שירותים
5,990	-	-	-	סכומים לשלם של עסקה משותפת
163	-	-	-	הוצאות לשלם
-	-	-	-	אופציות ליועצים
-	94,436	-	405,564	הלוואה מתאגידים בנקאיים*
19,455	56,684	19,455	30,508	ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים*
30,428	10,144	20,286	-	ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב)**
54,819	54,836	54,819	-	אגרות חוב (סדרה ב)**
18,115	6,039	12,077	-	ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג)
60,378	60,396	60,378	-	אגרות חוב (סדרה ג)
<b>199,088</b>	<b>282,535</b>	<b>167,015</b>	<b>436,072</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכומים המתייחסים להלוואה מתאגידים בנקאיים הינם תחת הנחת פירעון לשיעורין של יתרת קרן הלוואה ובמועד הפירעון הסופי, קרי, בשנת 2027, ללא סכומים נוספים על חשבון קרן הלוואה, החל משנת 2024, בשיעורים משתנים בהתאם ליחסי כיסוי חוב מסוימים (DSCR Cash Sweep), שנקבעו בהסכם הלוואה (ראו ביאור 11א'2). כמו כן, בחישוב ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, נלקחה בחשבון ריבית ליבור מקובעת מימים 14 באוקטובר 2021 ו-2020, והינה 0.12225% ו-0.22338%, בהתאמה, למשך כל תקופת הלוואה.

\*\* בחישוב יתרת תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מהוונים בגין אגרות חוב (סדרה ב) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, נלקחו בחשבון שערי חליפין דולר לאותם ימים, בהתאמה.

(6) 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 נוספים ראו ביאור 15א'.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):**

(7) 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 הוגן 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.

במהלך שנת 2020 התקשרה השותפות במכשירים פיננסיים על סכום רעיוני של כ- 50 מיליון דולר. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021, פקעו מכשירים פיננסיים על סכום רעיוני של כ- 25 מיליון דולר. המכשירים הפיננסיים הנגזרים מוצגים במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך ונמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוגדרים ברמה 2.

לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, התחייבות זו גודרה באמצעות מכשיר סימטרי הפוך. ההתחייבויות הפיננסיות כוללות מכשירים מסוג אופציות של מטבע חוץ. לצורך ביצוע הערכות השווי לאופציות אלו של מטבע חוץ נעשה שימוש בנתוני שער חליפין, ריבית וסטיות תקן המצוטטים בשוק פעיל.

כל הנכסים הפיננסיים האחרים 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:

**31 בדצמבר 2021:**

סה"כ	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	
	נכסים הוניים שלא יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נכסים המוחזקים למסחר		
	אלפי דולר			
125,383	-	-	125,383	<b>נכסים:</b> מזומנים ושווי מזומנים
16,485	5,509	10,976	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
64,174	-	-	64,174	פיקדונות לזמן קצר
47,941	-	-	47,941	לקוחות
2,310	-	-	2,310	מפעיל העסקה המשותפת
338	-	-	338	רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
883	-	-	883	רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף
589	-	-	589	חייבים אחרים
14,707	-	-	14,707	פיקדונות מוגבלים בשימוש
<u>272,810</u>	<u>5,509</u>	<u>10,976</u>	<u>256,325</u>	<b>סך הכל</b>



**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):**

סה"כ	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
44	44	-	<b>התחייבויות:</b>
11,462	11,462	-	ספקים ונותני שירותים
92	92	-	סכומים לשלם של עסקה משותפת אחרים
15,662	15,662	-	ריבית לשלם
4,905	4,905	-	הוצאות לשלם
7	-	7	אופציות ליועצים
13,920	13,920	-	הפרשה לתשלומי איזון ומס
340,332	340,332	-	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
487,112	487,112	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<b>873,536</b>	<b>873,529</b>	<b>7</b>	<b>סך הכל</b>

**31 בדצמבר 2020:**

סה"כ	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	
	מכשירים הונניים שלא יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נכסים המוחזקים למסחר		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
89,781	-	-	89,781	<b>נכסים:</b>
22,034	16,077	5,957	-	מזומנים ושווי מזומנים
46,140	-	-	46,140	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
38,214	-	-	38,214	פיקדונות לזמן קצר
231	-	-	231	לקוחות
10,880	-	-	10,880	מפעיל העסקה המשותפת רציו חיפושי נפט בע"מ השותף הכללי - חשבון שוטף
231	-	-	231	מפעיל העסקה המשותפת רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
320	-	-	320	חיבים אחרים
457	-	-	457	פיקדונות מוגבלים בשימוש
8,080	-	-	8,080	
<b>216,137</b>	<b>16,077</b>	<b>5,957</b>	<b>194,103</b>	<b>סך הכל</b>

סה"כ	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
21	21	-	<b>התחייבויות:</b>
9,719	9,719	-	ספקים ונותני שירותים
20,344	20,344	-	סכומים לשלם של עסקה משותפת
5,990	5,990	-	ריבית לשלם
163	-	163	הוצאות לשלם
381,110	381,110	-	אופציות ליועצים
483,597	483,597	-	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
900,944	900,781	163	הלוואה מתאגידים בנקאיים
			<b>סך הכל</b>

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:**

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי דולר		
88,236	93,112	מזומנים בבנק
1,545	32,271	פיקדונות בנקאיים אשר תקופת הפקדתם אינה עולה על 3 חודשים
89,781	125,383	

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 16.

**ביאור 6 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:**

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי דולר		
1,006	1,321	ניירות ערך סחירים - מוחזקים למסחר:
3,159	6,193	השקעה באגרות חוב ממשלתיות
356	457	השקעה באגרות חוב קונצרניות
-	1,335	השקעה דרך קרנות נאמנות
1,436	1,670	השקעה במניות בחו"ל
5,957	10,976	השקעה במניות בישראל
		סה"כ מוצג במסגרת הנכסים השוטפים
15,624	5,509	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
453	-	השקעה ברציו פטרוליום
16,077	5,509	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.

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.

ביום 31 דצמבר 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 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 החזקה של 20%. לאחר המימוש והמכירה כאמור השותפות מחזיקה ב- 44,964,832 יחידות השתתפות של רציו פטרוליום ושיעור החזקה של 20% כאמור לעיל.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 6 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך):**

לימים 31 בדצמבר 2021, 2020, ולמועד אישור הדוחות הכספיים השותפות מחזיקה 20% מסך יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום.

באשר לתנאי ההצמדה של הפריטים הכספיים במסגרת הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ראו ביאור 16.

**ביאור 7 - חייבים אחרים:**

31 בדצמבר		
2020	2021	
<b>אלפי דולר</b>		
359	490	מוסדות
650	820	הוצאות מראש
98	96	אחרים
<b>1,107</b>	<b>1,406</b>	

**ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו:**

א. תנועה בהשקעות בנכסי נפט וגז:

31 בדצמבר		
2020	2021	
<b>אלפי דולר</b>		
822,170	844,096	<b>עלות:</b>
17,848	10,378	יתרה לתחילת השנה
4,078	1,499	השקעות
844,096	855,973	עדכון בגין שינוי במחויבות לפינוי וסילוק
-	19,658	<b>פחת נצבר:</b>
19,658	24,483	יתרה לתחילת השנה
19,658	44,141	שינויים במהלך השנה - פחת והפחתות
824,438	811,832	פחת נצבר לסוף שנה
		<b>עלות מופחתת לסוף שנה</b>

יתרת ההשקעה נטו כוללת סך של כ- 19 מיליון דולר ו- 18 מיליון דולר בגין עלויות פינוי וסילוק ליום 31 בדצמבר 2021 ו- 2020, בהתאמה.

**ב. פרטים לגבי זכויות השותפות בנכסי נפט וגז:**

חלקה של השותפות	הזכות בתוקף עד	סוג הזכות	שטח בקמ"ר	שם נכס הנפט	העסקה המשותפת
15%	*13.02.2044	חזקה	כ- 250	I/15 - "לוויין צפון"	רציו ים
15%	*13.02.2044	חזקה	כ- 250	I/14 - "לוויין דרום"	רציו ים
33.33%	27.10.2022	רישיון	כל אחד מהרשיונות כ- 400	רישיונות 39, 40, 47 ו- 48	מקבץ A
33.33%	27.10.2022	רישיון	בין כ- 131 לכ- 400	רישיונות 45, 46 ו- 53	מקבץ C

\* הזכות ניתנה ל-30 שנה והיא ניתנת להארכה ב- 20 שנה נוספות בהתאם להוראות חוק הנפט.

לפרטים ביחס לרישיון 353/ערך" (להלן - רישיון ערך), ראו סעיף ג'11 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 אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

### ג. עסקה משותפת רציו ים:

(1) השותפים בעסקה המשותפת רציו ים, כמפורט להלן בסעיף 3 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 על עסקה לרכישת חברת Noble Energy, Inc. (להלן - נובל אינק) בעלת השליטה בחברת Noble Energy, Inc. Mediterranean Ltd. (להלן - נובל). ביום 5 באוקטובר 2020 הודיעה Chevron Corporation על השלמת עסקת המיזוג, כך שנובל אינק הינה חברה בבעלותה המלאה. החל מיום 28 ביוני 2021 שמה של נובל הוחלף ל- Chevron Mediterranean Ltd. (להלן - שברון או המפעילה).

(3) הזכויות בחזקות מוחזקות כדלקמן:

15.00%	השותפות
39.66%	שברון
45.34%	ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (להלן - ניו מד) *

השותפות יחד עם שברון וניו מד יחדיו יקראו להלן - שותפי לווייתן או השותפים.

\* ביום 21 בפברואר 2022, הודיעה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת על שינוי שם השותפות ל- ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת.

(4) פיתוח והפעלת פרויקט לווייתן

בחודש יוני 2016, אושרה תכנית הפיתוח על-ידי הממונה כפי שהוגשה על-ידי שברון. ביום 23 בפברואר 2017 קיבלו שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1 בתוכנית הפיתוח למאגר לווייתן, בקיבולת של כ- 12 BCM לשנה ובתקציב של כ- 3.75 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לווייתן). במהלך תקופת הפיתוח חל קיטון בעלות המתוכננת לסך של כ- 3.7 מיליארד דולר (100%).

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 1ג'25 להלן בקשר עם הסכמי מכירת גז טבעי.

התכנית לפיתוח של מאגר לווייתן כוללת אספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן - תכנית הפיתוח או התכנית), שעיקרה כדלקמן:

בארות הפקה (מהן ארבע שנקדחו והושלמו להפקה במסגרת שלב 1א) יחוברו בצנרת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן - הפלטפורמה), הממוקמת בים בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל, בהתאם להוראות תמ"א n/37 ושעליה הותקנו מערכות הטיפול בגז ובקונדנסט. מהפלטפורמה מוזרם הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמ"א n/37 (להלן - נקודת החיבור לנתג"ז). הקונדנסט מוזרם אף הוא לחוף בצניור נפרד ובמקביל לצניור הגז, ומחובר לצנרת דלקים קיימת של חברת קו צניור אירופה אסיה (להלן - קצא"א) המובילה למתחם המיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תשי"ן) ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן). ביום 5 באפריל 2016 אישרה המועצה הארצית לתכנון ובניה את עיקרי תכנית הפיתוח כאמור, בהתאם להוראות התמ"א. כמו כן, נפרסה צנרת לאתר חגית והוקמו בו מתקני אחסון ופריקה של הקונדנסט המשמשים בעיתות חירום, לתחזוקה ולצורך מתן גיבוי ככל ולא ניתן יהיה להזרים קונדנסט לבז"ן. הקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית הושלמה והתקבלו ההיתרים הנדרשים להפעלתו. בנוסף, תכלול הפלטפורמה נקודת יציאה נוספת המיועדת לחיבור לצנרת ימית בקיבולת של עד כ- 12 BCM בשנה, אשר תיועד בעיקרה ליצוא.

מערכת ההפקה כוללת: בארות הפקה, מערך הפקה תת-ימי הכולל צנרת מהבארות (Infield) לסעפת תת ימית (Manifold) ומהסעפת לפלטפורמה (Gathering Lines), פלטפורמת טיפול והפקה, מערכת הולכה לחוף ומתקנים יבשתיים נלווים (להלן ביחד - מערכת ההפקה) והיא מיועדת לספק כ- 21 BCM לשנה לאחר השלמת שלב 1א ושלב 1ב של תכנית הפיתוח, כפי שיפורט להלן.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

תוכנית הפיתוח אמורה להיות מיושמת בשני שלבים, בהתאם לבשלות השווקים הרלוונטיים, כמפורט להלן: שלב 1א- השלב הנוכחי, במסגרתו נקדחו ארבע בארות הפקה תת ימיות, הוקם מערך הפקה תת-ימי המקשר בין בארות ההפקה לפלטפורמה, והוקמו מערך הולכה אל החוף ומתקנים יבשתיים נלווים. כושר הפקת הגז מהמאגר בשלב זה הינו כ- BCM 12 בשנה (מתוך 21 BCM שמאושרים בתכנית הפיתוח). שלב 1ב- יפותח בהתאם לביקושים ואופן שיווק הגז וצפוי לכלול בשלב הראשון מספר בארות הפקה נוספות, מערכות תת-ימיות נלוות, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת בכ- BCM 9 נוספים לשנה (לסך כולל של כ- BCM 21 לשנה), נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה על-ידי שותפי לווייתן החלטת השקעה לפיתוח שלב 1ב. יצוין כי במהלך חיי הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש. (לעניין קידוח 8 ראו סעיף 5 להלן). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ובהתאם לתכנית הפיתוח עומדת יכולת אספקת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נתג'יז על כ- MCMF 1,200 ליום.

במסגרת הסכם התפעול המשותף (JOA), כפי שתוקן מעת לעת, הוסכם ששברון תשמש כמפעילה ותהיה אחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. על-פי כללי ההתחשבות המנויים בהסכם, זכאית שברון כמפעילה, בנוסף להחזר הוצאות ישירות, גם להחזר בגין הוצאות בלתי ישירות המחושב 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%. בנוסף, זכאית שברון גם להוצאות בלתי ישירות בשיעור של 1% מכלל הוצאות הפיתוח וההפקה הישירות, כהגדרתן בהסכם, וזאת בכפוף להחרגות מסוימות. תשלומים בגין הוצאות בלתי ישירות לשברון בגין שנת 2021 ו- 2020 נכללו בדוח רווח או הפסד בסך של כ- 217 אלפי דולר וכ- 172 אלפי דולר, בהתאמה, ותשלומים שנכללו בדוח על המצב הכספי בסעיף השקעות בנכסי נפט וגז, נטו הסתכמו לסך של כ- 212 אלפי דולר בשנת 2021 וכ- 181 אלפי דולר בשנת 2020.

(5) בשימת לב להיקף ההפקה ממאגר לווייתן ולביקושים במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021 ועל מנת לשפר את יתירות מערכת ההפקה, המליצה המפעילה להקדים את ביצועו של קידוח פיתוח והפקה נוסף, אשר תוכנן להתבצע בשנים מאוחרות יותר, לשנת 2022. בהתאם, ביום 12 ביולי 2021 הודיעו שותפי לווייתן כי קיבלו החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לווייתן-8" בשטח חזקת I/15 לווייתן צפון (להלן - הקידוח), בתקציב של כ- 248 מיליון דולר (100%) (כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה של מאגר לווייתן). יצוין כי, המפעילה ציינה כי תקציב זה הוא אומדן ראשוני ותינתן תוספת או הפחתה בתקציב כאמור בשיעור של עד כ- 20%, כתלות, בין היתר, בהיקף הפעולות בקידוח ובעלויות בפועל של ציוד, חומרים וחברות השירות השונות. הקידוח ישתלב כחלק ממערך קידוחי ההפקה במאגר לווייתן, וזאת במסגרת תכנית הפיתוח. בנוסף, יוקמו התשתיות הנדרשות לשם חיבורו של הקידוח למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של הפרויקט. המפעילה עדכנה כי פעולות ההשלמה וחיבור הבאר למערכת ההפקה יתבצעו, ככל הנראה, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2023. הקידוח כאמור כפוף לקבלת כלל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, לרבות האישורים הנדרשים מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה וממשרד להגנת הסביבה לביצוע הקידוח.

(6) בחינת חלופות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לווייתן:

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנים שותפי לווייתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לווייתן בהתבסס על המתקנים הקיימים, באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת של אסדת לווייתן באופן מודולרי עד ל- BCM 21 בשנה, בכפוף לקבלת האישורים המתאימים, והכל בהתאם לביקושים הצפויים בשוק המקומי ובשווקי ייצוא אזוריים וגלובליים. בשלב זה נבחנות מספר חלופות להגדלת יכולת ההפקה, בין השאר, בעד כ- BCM 9. בנוסף לאפשרויות לייצוא גז טבעי במסגרת שלב 1ב של פרויקט לווייתן, נבחנות חלופות פיתוח נוספות לשווקים אזוריים וכן לשווקים גלובליים מרוחקים יותר, אשר אליהם ניתן לייצא בעיקר גז טבעי נוזלי.

במקביל לבחינת החלופות כאמור, השותפות מקדמת מגעים ו/או משאים ומתנים, עם גורמים שונים בקשר עם אספקת גז טבעי למתקני ההנזלה הקיימים במצרים וזאת באמצעות הקמת צינור גז ייעודי מפלטפורמת לווייתן ועד למצרים. כמו כן, שותפי לווייתן ממשיכים לקדם חלופה של מתקן הנזלה צף (להלן - FLNG) לרבות קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. יובהר כי אין וודאות שייחתם הסכם מחייב לאספקת גז טבעי למתקני ההנזלה במצרים וכן אין וודאות שיוקם מתקן FLNG.

(7) עדכון הערכות משאבים במאגר לווייתן

בחודש פברואר 2022 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן - NSAI) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקת, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן - דוח העתודות והמשאבים).

על-פי דוח העתודות והמשאבים, אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), שלב הבשלות של הפרויקט אליו משתייכות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט (Proved Reserves) הינו בהפקה (On Production) וכן קיימים משאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט (Contingent Resources) במאגר לווייתן, אשר מסווגים כפרויקט ברמת בשלות של הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending).

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):**

להלן פירוט העתודות והמשאבים האמורים על-פי האומדן הטוב ביותר:

סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross)		קטגוריית עתודות ומשאבים מותנים
קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCM	
29.5	379.3	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves):
		משאבים מותנים מסוג 2C (Estimate Contingent Resources):
8.5	109.6	שלב 1א
11.1	142.3	פיתוחים עתידיים
49.1	631.2	סה"כ עתודות מסוג Proved+Probable Reserves ומשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר (Best Estimate Contingent Resources) - 2P+2C

בדוח העתודות והמשאבים, חולקו המשאבים המותנים (Contingent Resources) לשתי קטגוריות, המתייחסות לכל אחד משלבי פיתוח המאגר, כדלקמן:

שלב 1א - (Phase - First Stage) משאבים המותנים בקבלת החלטות השקעה לביצוע קידוחים נוספים, בהקמת תשתיות נלוות ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי. פיתוחים עתידיים - (Future Development) משאבים המותנים בקבלת החלטות השקעה נוספת אשר תאפשר את הגדלת יכולת העיבוד וההזרמה, על-פי תוכנית הפיתוח של שלב 1ב ו/או שלב נוסף, ככל שתעודכן תוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן, ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי. ראו סעיף 9 להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט.

**8) קידוח למטרות עמוקות**

במהלך שנת 2019 בוצע ניתוח של עיבוד מחדש של סקרים סייסמים, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לווייתן (להלן - עיבוד הנתונים מחדש), אשר בעקבותיו הוגדרה מטרה עמוקה חדשה בשטח חזקות לווייתן מסוג מבנה קרבונטי מבודד (isolated carbonate buildup). בנוסף, העלה ניתוח עיבוד הנתונים מחדש כי יש לסווג ולהגדיר מחדש את שתי המטרות העמוקות שהוגדרו בעבר בשטח החזקה, לכדי מטרה אחת מסוג תעלה תת-ימית קלאסטית (submarine clastic channel) (להלן יחד - המטרות החדשות).  
 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- 4.5 BCM ובכ- 155.3 מיליון חביות, בהתאמה, והאומדן הטוב ביותר (Best Estimate) בתעלה הקלאסטית לגז ולנפט מוערך בכ- 6.5 BCM ובכ- 223.9 מיליון חביות, בהתאמה.  
 נכון ליום 31 בדצמבר 2021, לא חל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח האמור. ראו סעיף 9 להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.  
 נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בכוונת השותפות לבחון את האפשרות לאיפיון קידוח וחיפוש של מטרות החיפוש העמוקות שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי).

**9) הערכת 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 חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מנתוני ההפקה ממאגר לווייתן בפועל.

**10) 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

(11) 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.

בין בעלי הזכויות ברישיון ערן, בעלי הזכויות במאגר תמר ומדינת ישראל התנהל משא ומתן לגבי האופן בו יוסדרו זכויות המדינה ונושאים נלווים נוספים, אך נכון למועד אישור הדוח הצדדים טרם הגיעו לכלל הסכמה בדבר אופן יישום הסדר הגישור, כמפורט לעיל.

### ד. רישיונות מקבץ A ומקבץ C לחיפושי גז טבעי בים בישראל:

(1) הזכויות ברישיונות הינם כדלקמן:

33.33%	השותפות
33.34%	Capricorn Energy Plc (באמצעות חברה בבעלות מלאה (Capricorn Offshore Exploration Limited) (להלן - Cairn)
33.33%	Pharos Energy Plc (באמצעות חברה בבעלות מלאה (Pharos Energy Israel Ltd

(2) ביום 28 באוקטובר 2019 הוענקו לשותפות, יחד עם השותפים כאמור 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 125. 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 לחיפושי גז טבעי בים בישראל, וכן לאחר אישור האסיפה הכללית של השותפות להשתתפות בפעולות חיפושי 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 Kirchhoff migration) של סקר סיסמי 3D של "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 Kirchhoff migration) של סקר סיסמי 3D של "שמשון-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.

יצוין כי Cairn, מפעילת הרישיונות, ביצעה והגישה לממונה את הנדרש לפי אבני הדרך הראשונה והשנייה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

- 4) 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 בסיימה של התקופה המקורית.
- 5) 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% מסך הוצאות אקספלורציה ואימות ובשיעור של 0.75% מסך הוצאות פיתוח, הפקה ונטישה. בדוח רווח או הפסד נכללו תשלומים בגין הוצאות בלתי ישירות ביחס לשנים 2021 ו-2020 בסך של כ-23 אלפי דולר ו-10 אלפי דולר, בהתאמה, אשר שולמו למפעילת הרישיונות.

### ה. עסקה משותפת רועי

ביום 30 ביולי 2019 הודיעה אדיסון (להלן - מפעילת הרישיון) 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 לנוו מד, 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, בזמינות 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 הקיים שכן תוקפו של הרישיון היה עד ליום 14 באפריל 2020. על אף הפוטנציאל הרב שהשותפות ראתה 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 לקידום 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.

### ביאור 9 - נכסים אחרים לימן ארוך, נטו

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
16,745	15,805
37,520	32,539
-	11,049
<u>54,265</u>	<u>59,393</u>

צינור להולכת גז טבעי לירדן (ראו ביאור ג'25 א')  
דמי שימוש צינור EMG (ראו ביאור ג'25 ג')  
צינור להולכת גז טבעי למצרים (ראו ביאור ג'25 ד')

- \* צינור להולכת גז טבעי לירדן ודמי שימוש צינור EMG מופחתים בקו ישר על-פני תקופת אספקת הגז הבסיסית בהסכמי המכר המתייחסים.
- \*\* צינור להולכת גז טבעי למצרים הינו צינור בתהליך הקמה ולכן השותפות טרם החלה להפחיתו.



**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 10 - פיקדונות מוגבלים בשימוש**

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
7,840	10,745
240	3,962
<u>8,080</u>	<u>14,707</u>

כריות ריבית בגין אגרות חוב (סדרות ב, ג ו- ד)  
(ראו ביאור 11 ב'ד')  
פיקדון בגין ערבויות (ראו ביאור 25 ו- 3/25)

**ביאור 11 - מימון פרויקט לווייתן:**

השותפות מממנת את חלקה בעלויות פיתוח מאגר לווייתן באמצעות, בין היתר, מימון בנקאי ובאמצעות גיוס הון וחוב, כדלקמן:

**א. הלוואות מתאגידים בנקאיים**

(1) הסכם הלוואה מיום 20 במרס 2017:

ביום 20 במרס 2017 נחתם הסכם הלוואה (להלן - הסכם המימון המקורי או ההלוואה הקודמת) בין חברת פיתוח לווייתן (להלן - הלווה או החברה), לבין קונסורציום של מממנים מקומיים וזרים שכללו, בין היתר, את HSBC Bank Plc ו-BNP Paribas, 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 6'ג' להלן).

הסכם המימון קבע כי קרן ההלוואה הקודמת תיפרע בתשלום אחד בחלוף 24 חודשים ממועד חתימת הסכם המימון, וכי ההלוואה הקודמת ניתנת להארכה ב- 24 חודשים נוספים בכפוף להסכמת הגופים המממנים.

לחברה ניתנה הזכות לבצע בכל עת פירעון מוקדם של ההלוואה הקודמת, כולה או חלקה, ללא קנסות פירעון, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם המימון המקורי.

ביום 6 ביולי 2018 נחתם תיקון להסכם המימון המקורי (להלן - התיקון להסכם המימון המקורי או התיקון), במסגרתו, בין היתר, מסגרת ההלוואה הקודמת הוגדלה לסך של 450 מיליון דולר, ומועד הפירעון הסופי של ההלוואה הקודמת הוארך ב- 24 חודשים נוספים, קרי עד ליום 20 במרס 2021.

(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), ראו סעיף א' 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 - ההלוואה או הסכם המימון מחדש).

ביום 24 באוגוסט 2020 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו להשלמת הסכם ההלוואה והשותפות פרעה את ההלוואה הקודמת.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, אושר על-ידי המלווים, באופן עקרוני, שסך המסגרת הזמינה למשיכה תעמוד על סך של כ- 585 מיליון דולר, עם בקשה רשמית של השותפות. בנוסף, השותפות מעריכה כי מלוא סכום מסגרת ההלוואה יהיה זמין למשיכה, בכפוף לאישור הבנקים המלווים ולדרישת השותפות, בהתאם לתנאים שנקבעו. בנוסף, על-פי פירעון ההלוואה הקודמת, השותפות רשאית להשתמש במסגרת ההלוואה לאיזון מן המטרות הנוספות שהוגדרו בהסכם, ובעיקרן תשלום הוצאות ופירעון חובות בקשר עם פרויקט לווייתן.

במסגרת הסכם המימון מחדש, ניתנת לשותפות אפשרות להקטנת מסגרת ההלוואה הלא מנוצלת ו/או לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת ההלוואה, ללא קנסות.

(ב) נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי ההלוואות שנמשכו ממסגרת ההלוואה עומדים על סך של כ- 500 מיליון דולר. ערכה בספרים של ההלוואה מתאגידים בנקאיים מהווה קירוב סביר לשווייה ההוגן.

בשנת 2020, במסגרת ההלוואה הנהו 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 והן מופחתות לאורך תקופת ההלוואה כחלק מהוצאות המימון.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

במהלך שנת 2020, נבעו לקבוצה הוצאות מימון שנוקפו לרווח והפסד בגין המשיכות שבוצעו ממסגרת ההלוואה הקודמת וההלוואה (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 ההלוואה 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 מהווה הפסד משינוי תנאים והסתכם בכ- 2.6 מיליון דולר אשר נזקף לרווח והפסד בשנת 2020.

במהלך שנת 2021, נבעו לקבוצה הוצאות מימון שנוקפו לרווח או הפסד בגין ההלוואה (לרבות עלויות עסקה מיוחדות) בסך של כ- 24.3 מיליון דולר (מתוכם כ- 20.5 מיליון דולר הוצאות ריבית).

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 השותפות עומדת בכל המחויבויות (Covenants) שנטלה במסגרת הסכם ההלוואה, כמפורט בסעיף ג' להלן.

(ג) להלן עיקרי תנאי ההלוואה

ההלוואה תועמד לתקופה של שבע שנים, עם תקופת "גרייס" של כשלוש שנים על תשלומי קרן ההלוואה. החל מינואר 2024 תיפצע 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), תיפצע בתשלום אחד ("בלון") בתום תקופת ההלוואה.

ההלוואה הינה דולרית ונושאת ריבית משתנה שתשולם 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 קבוע 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.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ועל מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית הליבור בגין ההלוואה שנטלה, רכשה השותפות ברבעון הראשון של שנת 2022, אופציות מסוג CAP להגנה על היקף של 150 מיליון דולר.

בדומה להלוואה הקודמת, להבטחת פירעון ההלוואה 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 השיווק, 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. ההלוואה 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 שאיננו 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

(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 המהוון 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 לקיחת ההלוואה משקף מחירי מינימום בהסכמים). התזרים כאמור הינו לפני עלויות שירות חוב ומהוון בשיעור של 7% (לעיל ולהלן - תזרים מעתודות 2P).

במסגרת מסמכי ההלוואה, נקבע מנגנון מפל תשלומים, לפיו חשבון ההכנסות של השותפות ימשש 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 לשימשה החופשי של השותפות, לרבות לצורך חלוקת רווחים, בכפוף לעמידה בתנאי משיכה (להלן - תנאי המשיכה של מפל התשלומים), ביניהם עמידה בקובנטים פיננסיים: LCR לא יפחת מ-1.25; DSCR (כהגדרתו להלן) לא יפחת מ-1.2 ועמידה במבחן הניזילות.

(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, ריבית ועמלות) 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 ניזילות 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 הניזילות). 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) לידע את נאמן הבטוחות לגבי כל נכס חדש (כהגדרתו בהסכם) בקשר עם הפרויקט.

(12) לא למכור או להעביר את מניותיה של השותפות בחברת פיתוח לווייתן.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

- (13) לנקוט בצעדים הנדרשים על מנת לקיים את התחייבויותיה של השותפות במסגרת הסכמי הפרויקט.
- (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 תגרור 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 ושחוד).
- (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: מחויבותיה 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 ושחוד (כהגדרתה לעיל); תקפות הביטוחים (כהגדרתם בהסכם); סבירות ההנחות בבסיס מבחן הניזלות; 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 לשלמו 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;
  - 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 לויתן או חלק מהותי מהפרויקט;
  - 6) חדלות פירעון של חברת פיתוח לויתן או השותפות (ובכלל זאת גם הליכים הקשורים לחדלות פירעון המפורטים בהסכם, כגון מינוי כונס נכסים, מתן צו הקפאת הליכים וכו'); ו
  - 7) אירוע כוח עליון מתמשך, שמשפיע על הפרויקט, על צינור ייצוא או על צד למסמכי הפרויקט המהותיים ויש לו השפעה מהותית לרעה;

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

- 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 ד'3 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 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 וכיו"ב.

כאמור לעיל, סכומי ההלוואה שיועמדו לחברת פיתוח לווייתן מכוח מסגרת ההלוואה יועמדו כהלוואה לשותפות בתנאי Back-To-Back. לפרטים אודות הסכם ההלוואה מחברת פיתוח לווייתן לשותפות ראו ביאור 24 ג'6.

## 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) (להלן בסעיף זה - תמורת ההנפקה). סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לכ-2.5 מיליון דולר (כ-9.8 מיליון ש"ח) (להלן בסעיף זה - הוצאות ההנפקה). לפרטים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה ב), ראו סעיף 4 להלן. לפרטים אודות כתבי האופציה שהונפקו במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב), ראו ביאור 15.

תמורת ההנפקה פוצלה, לצורכי מדידה, לרכיב ההתחייבות (אגרות החוב), אשר הוכר לראשונה על בסיס שוויו ההוגן, בניכוי עלויות עסקה ולרכיב האופציות, אשר נזקף להון השותפים.

הוצאות ההנפקה 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

(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) (להלן בסעיף זה - תמורת ההנפקה). סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לכ- 2 מיליון דולר (כ- 7.9 מיליון ש"ח) (להלן בסעיף זה - הוצאות ההנפקה). אגרות חוב (סדרה ג) הוכרו לראשונה על בסיס שווין הוגן (אשר שווה לתמורת ההנפקה), בניכוי הוצאות ההנפקה. הפער בין תמורת ההנפקה בניכוי הוצאות הנפקה לבין הערך הנקוב שהונפק משקף פרמיה ומופחת על-פני תקופת אגרות החוב (סדרה ג) בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ג) אגרות חוב (סדרה ד)

אגרות החוב (סדרה ד) הונפקו לציבור ביום 5 ביולי 2021, על-פי תשקיף מדף של רציו מימון מיום 22 בינואר 2019 ועל-פי דוח הצעת מדף של רציו מימון מיום 4 ביולי 2021. סך התמורה המיידית ברוטו מההנפקה האמורה הסתכמה לכ- 92 מיליון דולר (300 מיליון ש"ח) (להלן בסעיף זה - תמורת ההנפקה). סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לכ- 1.1 מיליון דולר (כ- 3.7 מיליון ש"ח) (להלן בסעיף זה - הוצאות ההנפקה). לפרטים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה ד) ראו סעיף 4 להלן. אגרות חוב (סדרה ד) הוכרו לראשונה על בסיס שווין הוגן (אשר שווה לתמורת ההנפקה), בניכוי הוצאות ההנפקה. הפער בין תמורת ההנפקה בניכוי הוצאות הנפקה לבין הערך הנקוב שהונפק משקף ניכיון ומופחת על-פני תקופת אגרות החוב (סדרה ד) בשיטת הריבית האפקטיבית. תמורת ההנפקה בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת ובניכוי סכום כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד) (להלן בסעיף זה - תמורת ההנפקה נטו), הועברה לשותפות ביום 13 ביולי 2021 (זאת לאחר רישום ברשם החברות של השעבוד על התמלוג אשר הוענק לרציו מימון על-ידי השותפות).

תמורת ההנפקה נטו בגין הנפקת אגרות החוב, משמשת את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן, לרבות מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בגין חזקות לווייתן.

(2) ביום 9 בנובמבר 2016, התקשרה רציו מימון בשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ב), ביום 3 בדצמבר 2017, התקשרה רציו מימון בשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ג) וביום 4 ביולי 2021, התקשרה רציו מימון בשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ד), אשר כוללים את תנאי כל אחת מסדרות אגרות החוב (להלן ביחד - שטרי הנאמנות).

שטרי הנאמנות כוללים, בין היתר, הנחיות ומגבלות בדבר הגדלת סדרות אגרות החוב והוראות בקשר עם הנפקות אגרות חוב מסדרות חדשות.

בנוסף, שטרי הנאמנות כוללים הוראות בדבר פידיון מוקדם (לרבות פידיון מוקדם מותנה ביחס לאגרות חוב (סדרה ד)) ביוזמת רציו מימון (לרבות התחייבות לבצע פידיון מוקדם במקרה בו תמכור השותפות את מלוא זכויותיה בחזקות לווייתן ביחס לאגרות חוב (סדרה ד)); מקרים בהם יתכן פירעון מיידי ומימוש בטוחות (שטרי הנאמנות כוללים עילות לפירעון מיידי כמקובל בשטרי נאמנות לאגרות חוב, לרבות עילות בקשר עם פעילות 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 בהתחייבויותיה המהותיות כלפי רציו מימון בהתאם להסכמי ההלוואות ואם השותפות תחדל להיות בעלת השליטה ברציו מימון ועוד.

כמו כן, כוללים שטרי הנאמנות עילות ספציפיות הנוגעות לזכויות השותפות בחזקות לווייתן, כגון: אם אחזקותיה של השותפות בחזקות לווייתן יפחתו משיעור של 5% (מתוך 100%); אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד, או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל והכל על זכויותיה של השותפות בחזקות לווייתן (בגין חוב ו/או חובות מצטברים בסכום העולה על 40 מיליון דולר לעניין אגרות חוב (סדרה ג) ו- 100 מיליון דולר לעניין אגרות חוב (סדרה ד)) ולא יוסר העיקול או יבוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך פרק הזמן שנקבע בשטר הנאמנות.

לעניין אגרות החוב (סדרה ג) נקבע 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 הקבוע בשטר הנאמנות).

### רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

לעניין אגרות החוב (סדרה ד) נקבע, בין היתר, כי סך אגרות החוב (סדרה ד) שבמחזור מעת לעת, כולל אגרות החוב (סדרה ד) הנוספות ככל שתונפקנה בדרך של הרחבת הסדרה, כמפורט בשטר הנאמנות, לא יעלה על ערך נקוב בסכום בשקלים חדשים השווה ל- 275 מיליון דולר (לפי השער היסודי הקבוע בשטר הנאמנות) (להלן בסעיף זה - היקף הסדרה המקסימלי). על אף האמור, רציו מימון תהיה רשאית להרחיב את אגרות החוב (סדרה ד) מעבר להיקף הסדרה המקסימלי כך שסך כל אגרות החוב (סדרה ד) שבמחזור מעת לעת, כולל אגרות החוב הנוספות שתונפקנה בהרחבה, לא יעלה על ערך נקוב בסכום בשקלים חדשים השווה ל- 350 מיליון דולר (לפי השער היסודי הקבוע בשטר הנאמנות) (להלן - היקף הסדרה המקסימלי הנוסף), וזאת בכפוף ליצירת תמלוג נוסף ושעבודו כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ד).

3) סכומי הערך הנקוב של כל אחת מסדרות אגרות החוב הועמדו כהלוואה לשותפות בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back-To-Back).

התקבולים לרציו מימון מהחזר ההלוואות מהשותפות כאמור, מהווים 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. ראו גם ביאור 24 להלן.

כמו כן, מוסכם כי במידה שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי מכל סיבה שהיא, תהא רציו מימון זכאית להעמיד את ההלוואה, לפירעון מיידי, וייראו בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כשלעצמה עילה מספקת לכך.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):**

(4) תנאי אגרות החוב:

אגרות חוב (סדרה ד)	אגרות חוב (סדרה ג)		אגרות חוב (סדרה ב)		
	31 בדצמבר		2020	2021	
2021	2020	2021	2020	2021	
300,000	633,849	422,587	528,783	347,308	ערך נקוב (אלפי ש"ח) (א)
90,770	190,091	125,011	191,019	124,551	יתרה בספרים (אלפי דולר) (א)*
96,434	195,143	131,953	209,225	138,901	שווי הוגן (אלפי דולר) (א)
12% - 31 באוקטובר 2023					
12% - 31 באוקטובר 2024					
12% - 31 באוקטובר 2025					
12% - 31 באוקטובר 2026					
17% - 31 באוקטובר 2027	33.33% - 31 באוגוסט 2021		33.33% - 31 באוגוסט 2021		
17.5% - 31 באוקטובר 2028	33.33% - 31 באוגוסט 2022		33.33% - 31 באוגוסט 2022		
17.5% - 31 באוקטובר 2029	33.34% - 31 באוגוסט 2023		33.34% - 31 באוגוסט 2023		מועד תשלום קרן
30 באפריל ו- 31 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2029 (כולל) החל מיום 31 באוקטובר 2021.	31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2018 עד 2023 (כולל).		31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2017 עד 2023 (כולל)		מועד תשלום ריבית (ג)
24 באפריל בגין תשלומים המשולמים ביום ה- 30 באפריל וביום 25 באוקטובר בגין תשלומים המשולמים ביום ה- 31 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2029 (כולל).	25 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2018 עד 2023 (כולל).		25 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022 (כולל).		יום קובע לתשלום הריבית והקרן
ריבית שנתי בשיעור של 5.7% אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים.	2% - 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2018 עד 2019. 10% - 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2020 עד 2023.		2% - 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2017 עד 2020. 18.5% - 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2021 עד 2023.		ריבית נקובה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (ב) (ראו גם סעיף 2 לעיל) באשר לריבית הנוספת, כהגדרתה להלן (ב)
6.1% (דולרי)	6.68% (דולרי)		7.58% (שקלי)		שיעור ריבית אפקטיבית שנתי
1,760	18,287	18,053	3,438	29,818	ריבית ששולמה במהלך השנה (אלפי דולר)
קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ד) צמודות לשער היציג של הדולר ביום 1 ביולי 2021 (קרי 1 דולר = 3.261) (להלן - השער היסודי ד).	קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ג) תהיינה צמודות לשער הדולר ביום 30 בנובמבר 2017 (קרי 1 דולר = 3.499) (להלן - השער היסודי ג)				בסיס הצמדה
לא מדורגות	לא מדורגות		לא מדורגות		דירוג
					בטוחות לאגרות החוב (ד)
					תמלוג מהשותפות וחשבון כרית ריבית, כהגדרתו להלן, משועבד.

\* ללא ריבית שנצברה וכולל חלויות שוטפות



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

(א) כחלק מתהליך לצמצום חובותיה ובהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, בכונת 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 300 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות החוב שנרכשו או שיירכשו על-ידי השותפות כאמור לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוץ לבורסה. בהתאם לכך, סעיף פיקדונות לזמן קצר המוצג בדוח המאוחד על המצב הכספי, 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 בשנת 2020 הפסד מרכישת אגרות חוב (סדרה ב) בסך של כ- 781 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, החזיקה השותפות בכ- 14.38% מסך אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון. במהלך חודשים יולי ואוגוסט 2021, רכשה השותפות 7,847,265 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב) נוספות של רציו מימון (המהווים כ- 1.27% מסך הערך הנקוב המונפק) בתמורה לסך של כ- 10.5 מיליון ש"ח (כ- 3.2 מיליון דולר). בהתאם לכך, השותפות רשמה בשנת 2021 הפסד מפידיין מוקדם של אגרות חוב (סדרה ב) בסך של כ- 140 אלפי דולר.

לאור האמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה השותפות בכ- 15.65% מסך אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון.

סעיף התחייבות בגין אגרות חוב לזמן ארוך, חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית לשלם בגין אגרות חוב הכלולים בדוח על המצב הכספי מוצגים בקיזוז אגרות החוב (סדרה ב) שנרכשו כאמור.

(ב) מחזיקי כל אחת מסדרות אגרות החוב היו זכאים לריבית שנתית נוספת בשיעור 1%, מעבר לריבית הנקובה בכל אחת מסדרות אגרות החוב, ביחס לתקופה בה היא חלה, מיום המסחר הראשון שלאחר מועד הנפקת כל אחת מסדרות אגרות החוב ועד המועד בו התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה לרישום התמלוג לרציו מימון בקשר עם כל אחת מסדרות אגרות החוב (להלן - אישור הממונה). הריבית חושבה לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה (להלן - הריבית הנוספת). בהתאם, ההלוואות לשותפות בקשר עם אגרות החוב נשאו ריבית שנתית נוספת בשיעור זהה.

בימים 8 בדצמבר 2016, 6 בפברואר 2018 ו- 5 באוגוסט 2021, התקבל אישור הממונה לרישום השעבוד על התמלוג בספר הנפט, בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב), אגרות החוב (סדרה ג) ואגרות החוב (סדרה ד), בהתאמה.

(ג) ביום 31 באוגוסט 2021, שולם סך של כ- 47.9 מיליון דולר (כ- 154.7 מיליון ש"ח) המהווה את תשלומי הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב) ואגרות החוב (סדרה ג). ביום 31 באוגוסט 2021, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג), נפרע שליש מערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 53.7 מיליון דולר וסך של כ- 60.2 מיליון דולר, בהתאמה. ביום 31 באוקטובר 2021, שולם סך של כ- 1.8 מיליון דולר (כ- 5.6 מיליון ש"ח) המהווה את תשלום הריבית הנקובה והריבית הנוספת בגין אגרות חוב (סדרה ד), ביחס לתקופה בה חלו.

(ד) בטוחות:

(1) תמלוג מהשותפות

לפרטים בדבר כל אחד מהתמלוגים שהעניקה השותפות לרציו מימון ראו ביאור 24ג/14 להלן.

(2) חשבונות בגין כרית ריבית

בהתאם לשטר הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ב) ושטר הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ג), לשותפות חשבונות בגין 'כרית ריבית' על שמה (חשבון נפרד לכל אחת מסדרות אגרות החוב) אשר שועבדו לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב וסדרה ג) (להלן - הנאמן). בהתאם לשטר הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ד) לשותפות חשבון בנק שנפתח על-ידי הנאמן על שמו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד) אשר כל זכויות השותפות במופקד בו ו/או אשר יופקד בו בעתיד משועבדות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד) (החשבונות האמורים בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב, סדרה ג וסדרה ד) יקראו יחדיו - חשבונות כרית ריבית).

### רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

#### ביאור 11 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

חשבוניות כריות הריבית משועבדים בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום וביחס לאגרות החוב (סדרה ב ו- ג), גם בשעבוד 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.

רציו מימון לא תהיה רשאית לעשות שימוש בסכום המופקד בחשבוניות כריות הריבית לצורך ביצוע תשלומים על חשבון כל אחת מסדרות אגרות החוב. על אף האמור, השותפות תהיה רשאית להשתמש בסכום המופקד בחשבוניות כריות הריבית ולהעבירו לרציו מימון לצורך תשלום הקרן האחרון של כל אחת מסדרות אגרות החוב.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, בחשבון כרית הריבית בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות החוב (סדרה ג) מופקד סך השווה ל- 2% מערך הנקוב המופק של אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 4 מיליון דולר ו- 4.1 מיליון דולר, בהתאמה. בחשבון כרית הריבית בקשר עם אגרות החוב (סדרה ד), מופקד סך השווה לתשלום העוקב של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד) (נכון ליום 31 בדצמבר 2021, סך של כ- 2.6 מיליון דולר).

בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד), בסמוך לאחר כל מועד תשלום ריבית בקשר עם אגרות חוב (סדרה ד), הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית (סדרה ד) יותאם לתשלום הריבית העוקב (להלן - סכום כרית הריבית) כאשר סכום כרית הריבית משמש כבטוחה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד), וזאת עד לאחר פירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ד). השותפות התחייבה להשלים את סכום כרית הריבית בחשבון כרית הריבית, אם וככל שיידרש.

כריות הריבית האמורות מוצגות במסגרת פיקדונות מוגבלים בשימוש בדוח המאוחד על המצב הכספי.

#### ביאור 12 - ריבית לשלם:

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
16,224	11,824
4,120	3,838
20,344	15,662

ריבית לשלם בגין אגרות חוב (סדרות ב, ג ו- ד)  
ריבית לשלם בגין הלוואות מתאידיים בנקאיים

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות הזכות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

#### ביאור 13 - הפרשה בגין מחוייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז:

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
14,686	19,052
4,078	1,499
288	231
19,052	20,782

יתרת פתיחה  
תנועה במהלך השנה:  
הפרשות נוספות  
גידול הנובע מחלוף הזמן  
יתרת סגירה

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מיסוי:

### 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.

עד ליום 31 בדצמבר 2021 הדוחות הכספיים לא כוללים מסים שוטפים על הכנסה כלומר, ההכנסה החייבת של השותפות יוחסה לבעלי יחידות ההשתתפות כך שהם נשאו בתוצאות המס של השותפות.

השותפות אושרה על-ידי מנהל רשות המיסים כ"שותפות" לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל חזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988 (להלן - תקנות מחזיק זכאי).

ביום 3 באוגוסט 2021 אושרו טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט) (תיקון), התשפ"ב - 2021 (התקנות). על-פי נוסח התקנות, בין היתר, החל משנת המס 2022, השותפות תמוסה כחברה (דהיינו בשיטה דו-שלבית). ביום 14 בספטמבר 2021 פורסמו התקנות ברשומות.

לאור אישור נוסח התקנות המתוקן כאמור לעיל, ובהתאם להערכתה של השותפות, השותפות רשמה התחייבות למסים נדחים בסך של כ-24.7 מיליון דולר כנגד הוצאה בדוח על הרווח הכולל. סכום המחויבות כאמור הינו בגין הפרשים זמניים שנוצרו עד למועד הדוחות הכספיים, מתוכם סך של כ-29 מיליון דולר בגין הפרשים בגין השקעות בנכסי נפט וגז (לרבות בגין סילוק נכסי נפט וגז). המסים הנדחים לתאריך הדוח על המצב הכספי מחושבים לפי שיעור מס של 23%.

לשותפות הוצאו שומות מס הכנסה סופיות ותעודות לצורך חישוב המס למחזיק זכאי עד לשנת 2019, וכנו למועד אישור הדוחות הכספיים, חישוב המס למחזיק זכאי של השותפות לשנות המס 2020 ו-2021 טרם נקבע באופן סופי.

בנוסף, לאחר התייעצות עם יועצי המס של השותפות, להערכת השותף הכללי לא קיימת לשותפות הכנסה חייבת בגין שנת המס 2020.

מובהר, כי מדובר בהערכות וכן טרם נקבע גובה ההכנסה החייבת/ההפסד לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנות המס 2020-2021, וזאת בשל כך שטרם בוצע הליך ביקורת דוחות המס של השותפות על-ידי רואי החשבון של השותפות ועל-ידי רשות המיסים - פקיד שומה למפעלים גדולים, לשנים אלה ויתכן ויתברר לאחר השלמת ביקורת כאמור שקיימים הפרשי שומות כך ששומת המס הסופית גבוהה מזו שהוערכה על-ידי השותפות. במקרה כאמור, יהיה על השותפות לשלם לרשות המיסים, על חשבון המחזיקים, את יתרת המס הנובע מהפרשי השומות, בהתאם לחישוב המס לפי סעיף 19. בדומה לכך, במקרה שיתברר בעתיד כי שולמו על-ידי השותפות מקדמות בסכומים העולים על הסכומים הנדרשים בהתאם לחוק, תוחזר היתרה לשותפות.

יצוין כי, החל משנת 2022 ואילך תרשום השותפות הוצאות מסים שוטפים בדוח על הרווח (ההפסד) הכולל, זאת בנוסף לעדכון ההפרשה בגין הוצאות מסים נדחים.

(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 לחיפושי 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 לחיפושי 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מיסוי (המשך):

- (ג) השותפות אינה רשאית לתת הלוואה מכספי ההלוואה לצד שלישי.
- (4) החלטת מיסוי לעניין הסכם ייצוא גז טבעי בין בעלות הזכויות בפרוייקט לווייתן לבין נפקו (להלן - הסכם הייצוא)
- 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 נפקו, 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. נקבע כי ההצעה תתבצע בהתאם להוראות סעיף ד.2. לנספח ב' להחלטת הממשלה לרבות לעניין מועד האספקה אשר יכול לחול בכל מועד החל מתחילת האספקה על-פי הסכם הייצוא (אשר בענייננו חל לאחר תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן) ועד לשש שנים מיום חתימת הסכם הייצוא כמפורט לעיל.
- (5) החלטת מיסוי לעניין הסכם ייצוא גז טבעי בין בעלות הזכויות בפרוייקט לווייתן לבין בלו אושן (להלן - הסכם הייצוא), ראו ביאור ג'25.
- במסגרת ההחלטה מיום 9 בדצמבר 2019, שניתנה לבעלות הזכויות בלווייתן על-ידי רשות המיסים, ביחס להסכם הייצוא בו התקשרו בעלות הזכויות בלווייתן עם בלו אושן, 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. נקבע כי ההצעה תתבצע בהתאם להוראות סעיף ד' לנספח ב' להחלטת הממשלה לרבות לעניין מועד האספקה אשר יכול לחול בכל מועד החל מתחילת האספקה על-פי הסכם הייצוא (אשר בענייננו חל לאחר תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן) ועד לשש שנים מיום תיקוף הסכם הייצוא (שהתבצע ביום 26 בספטמבר 2019).
- (6) במסגרת טיוטת הצעות החלטה לממשלה בדבר חלק מההתאמות הפיסקאליות שיעלו לדיון במסגרת הדיונים על התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022 שפורסמה ביום 26 ביולי 2021, נכללה התייחסות לתיקון חקיקה נוסף העוסק בגביית סכומי מס שנויים במחלוקת לאחר החלטה בהשגה ולפני החלטה שיפוטית. בהתאם לתיקון שהוצע, סכומים שנויים במחלוקת במשטרי מס שונים (מס הכנסה, מע"מ, מס שבח ומס רכישה) יגבו, באופן חלקי (30%) מהסכומים השנויים במחלוקת, לאחר החלטה בהשגה ולפני החלטה שיפוטית. במהלך חודש אוגוסט 2021 אומצו עיקרי התיקונים אשר נכללו בטיטת התזכיר האמור במסגרת הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעד התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 ("חוק ההסדרים"). תיקון החקיקה האמור לעניין גביית מס שנוי במחלוקת לא נכלל לבסוף בחוק ההסדרים שהתקבל בכנסת ביום 4 בנובמבר 2021. יצוין, כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין וודאות אם ומתי יתקבל תיקון חקיקה עתידי המאפשר גביית סכומי מס שנויים במחלוקת כמפורט לעיל וכן באיזו מתכונת.
- (7) בחודש יולי 2021 פורסמה טיוטת תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מיסוי שותפויות), התשפ"א. במהלך חודש אוגוסט 2021 אומצו עיקרי התיקונים אשר נכללו בטיטת התזכיר האמור במסגרת הצעת חוק ההסדרים. בהצעת החוק, נקבע, בין היתר, כי שותפות שבמהלך שנת מס מסוימת, או חלק ממנה, הייתה שותפות נסחרת, יראו אותה לעניין פקודת מס הכנסה, החל מאותה שנת מס ועד להפסקת פעילותה ופירוקה, כחברה. בחודש אוקטובר 2021 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את פיצול חוק מיסוי השותפויות מחוק ההסדרים. יצוין, כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הושלמו הליכי החקיקה, ולפיכך אין וודאות אם ומתי יתקבל התיקון המוצע וכן באיזו מתכונת.
- ב. חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע התשע"א-2011:**
- (1) בחודש ינואר 2011 אישרה הממשלה את המלצות ועדת ששינסקי להחלת שינויים במיסוי החל בענף חיפושי נפט וגז בישראל. בעקבות המלצות, ביום 30 במרס 2011 התקבל חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 (להלן - החוק) וביום 10 באפריל 2011 פורסם החוק ברשומות. יישומן של המלצות 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 מפקים (בעת חקיקת החוק) או כאלה שיחלו בהפקה עד שנת 2014. עיקרי הוראות החוק הם כדלקמן:
- (א) השארית שיעור התמלוגים למדינה ללא שינוי;
- (ב) ביטול ניכוי האזילה;

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מיסוי (המשך):

(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 מהפרויקט 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 המכפלה 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 2021, 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 ויוטל ביחס לכל חזקה בנפרד (Ring Fencing); חיוב מקבל תשלום על-ידי בעל זכות נפט המחושב, בין היתר, כשיעור מהנפט המופק ("יתשלום נגזרי") 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 2כג.

(ד) החל משנת המס שבה חל מועד תחילת ההפקה המסחרית מהמיזם, יינתן פחת מואץ על נכס בר ניכוי שבבעלות בעל זכות נפט בשיעור קבוע הנתון לבחירת בעל זכות הנפט, של עד 10%. כמו כן, תינתן אפשרות לבחירת פחת שנתי שוטף 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.

יצוין, כי נכון למועד זה, נחתמו שומות היטל עם רשות המיסים עד וכולל שנת 2018. 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 2019.

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 זכאיי" 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 מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות, כפי שיהיו בתום כל שנת מס שלגביה יוגש 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 המרבי החל בשנת המס (למעט אם הוכח לפקיד השומה כי שיעור המס החל על אותו יחיד, נמוך מהשיעור האמור), ובגין חלקם של מחזיקים שהינם חבר בני אדם (אשר לעמדת רשות המיסים כוללת גם גופים מוסדיים) - שיעור מס החברות החל באותה שנה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מיסוי (המשך):

למיטב ידיעת השותפות, שאלת אופן יישומו של סעיף 19 לחוק, במישור היחסים שבין שותפות הנפט לרשות המסים, עמדה במרכזם של הליכים משפטיים שהתקיימו בשנים האחרונות בנוגע לשותפויות המוגבלות ניו מד וישרמאקו נגב 2. ביום 1 בנובמבר 2017 התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי, בו נקבע בין היתר כי: (א) אין לראות בתשלום המס הנגזר מהוראות סעיף 19 חלוקה שוויונית, בסכום אחיד לכל יחידה, אלא תשלום דיפרנציאלי בהתאם לשיעורי המס השונים החלים על יחידים ועל תאגידים; (ב) תשלום המס לפי סעיף 19 יוצר שוני בהוצאה שמוציאה השותפות בין יחידים לתאגידים, אך עניינו של סעיף 19 הוא בגביית מס ולא בהסדרת היחסים בין מחזיקי יחידות ההשתתפות; ו- (ג) כל עוד עומד הסדר הגביה הקבוע בסעיף 19 בתוקפו, על השותפות ו/או השותף הכללי למצוא את הדרך הראויה לאזן בין ההוצאה הנוספת הכרוכה בשיעור המס החל על מחזיקים - יחידים לבין ההוצאה הכרוכה בשיעור המס החל על מחזיקים-תאגידים. לאחר ערעורים שהוגשו על פסק הדין האמור, התקבל ביום 28 ביולי 2019 פסק דינו של בית המשפט העליון (ע"א 917/18), בו נדחתה עמדתם של השותפויות הני"ל ונקבע, בין היתר, כי תשלומי המס לפי סעיף 19 לחוק מהווים מעין נכחי 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 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.

יצוין כי על-פי דיווחיהן הפומביים, בעקבות פסק הדין הני"ל, בכונת השותפויות ניו מד וישרמאקו נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן - ישראלמקו) לפנות לבית המשפט בבקשה לקבלת הוראות בדבר הסדר האיזון הראוי לפיו עליהן לפעול בקשר לתשלומי המס לפי סעיף 19. ביום 15 במרס 2020 דיווחה ישראלמקו לציבור על אודות פניה לבית המשפט כאמור ואילו ניו מד דיווחה לציבור על-פנייה דומה ביום 13 ביולי 2020.

ביום 29 ביוני 2021 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בנדון, ובו נקבע, בין היתר, כי חבויות מס שבהם תישאנה השותפויות כתוצאה מ"הפרשי שומות", ישולמו מקופת השותפויות מבלי שתתבצע, בהקשר זה, התחשבות כלשהי עם מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 31 בדצמבר בשנות המס שבינין התהוו הפרשי השומות או שיבוצע "תשלום איזון" כלשהו.

בשנת המס 2020, להערכת השותף הכללי, כאמור לעיל, לא היתה קיימת לשותפות הכנסה חייבת.

החל משנת המס 2022 לא יהיה צורך בביצוע תשלומי איזון לאור מיסויין של שותפויות הנפט והגז כחברות.

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.

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) תיקון סעיף 11 לחוק באופן שיאפשר לרשות המיסים לגבות היטל שנוי 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.

בעלות הזכויות במיזם לוותן הגישו את עמדתן בנושא לפיה גביית היטל שנוי במחלוקת, המבוססת על החלטה חד-צדדית של פקיד השומה, שהוא צד למחלוקת, הינה בניגוד לנורמה המקובלת בדין הישראלי הקיים ומהווה פגיעה לא מוצדקת ולא מידתית בזכויות היסוד של בעלות הזכויות. הצעת החוק שהתבססה על התזכיר האמור אושרה בכנסת בקריאה ראשונה ביום 8 במרס 2021. לאחר החלת דין רציפות על החוק האמור אושר התיקון המוצע בועדת הכספים ביום 16 באוגוסט 2021 עם מספר שינויים, בין היתר גבית 75% מההיטל השנוי במחלוקת על-ידי רשות המסים (חלף 100%). ביום 10 בנובמבר 2021 עברה הצעת החוק בקריאה שנייה ושלישית. ביום 18 בנובמבר 2021 פורסם החוק ברשומות.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מיסוי (המשך):

ג. מתווה הגז, כולל היבטי מיסוי שונים הנוגעים לפעילות של השותפות במסגרת מיזם לווייתן. להלן מובאים בתמצית עיקרי היבטי המיסוי הנוגעים לשותפות כפי שאלו מופיעים במתווה הגז נכון להיום:

1) 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 בשנתיים שקדמו לתחילת שנת המס, חלקי כמות יחידות הנפט שבגינם התקבלו התקבולים כאמור, ויושוו לתקבול בפועל מהסכם הייצוא. השוואה תתבצע באופן מצטבר לאורך חיי ההסכם. ככל שבעל הסכם הייצוא יתחייב להציע את נוסחת המחיר שבהסכם הייצוא ללקוחות חדשים בישראל במתכונת שנקבעה 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.

2) תקבולים ממכירת נפט לשימוש בישראל כהגדרתם בחוק, יכללו את כלל התקבולים ממכירה כאמור המתייחסים עד לנקודת המסירה בישראל בכניסה למערכת ההולכה של חברת נתגו (לרבות תקבולים בשל הובלה ועיבוד), לרבות רכיבים נלווים.

3) הובהר כי במידה שנקודת מסירת הגז בהסכם הייצוא אינה זהה 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.

4) 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 משדה "לווייתן" למתקן העיבוד וממתקן העיבוד לחוף בישראל יכללו בהגדרת "השקעות הקמה" כאמור בחוק, ויובאו בחשבון במסגרת חישוב מקדם ההיטל לפי העניין.

5) 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.

6) 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 שיוחקק.

7) 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%.

ביאור 15 - הון השותפים:

א. כאמור בביאור 1 לעיל, 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). איחוד היחידות המתואר לעיל שינה את אופן חישוב ההפסד ליחידת השתתפות אשר קיבל ביטוי למפרע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016.

לימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019, הנפיק השותף המוגבל לציבור 1,123,871,146 יחידות השתתפות, 1,123,843,375 יחידות השתתפות ו-1,123,817,264 יחידות השתתפות, בהתאמה. ביום 31 בדצמבר 2019, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת במסגרתה אושר ביטול ערכן הנקוב של יחידות ההשתתפות של השותפות.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הון השותפים (המשך):

**השקעה בהון השותפות המוגבלת מורכבת כדלקמן:**

סך ההון	השותף הכללי - רציו חיפושי נפט בע"מ	השותף המוגבל - רציו נאמנויות בע"מ		
		כתבי אופציה	יחידות השתתפות	
174,114	11	2,402	171,701	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</b>
(5,526)	(1)	-	(5,525)	<b>תנועה במהלך שנת 2019:</b> הפסד והפסד כולל לשנה
168,588	10	2,402	166,176	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</b>
25	*	*	26	<b>תנועה במהלך שנת 2020:</b> מימוש כתבי אופציה (סדרה 18), נטו
*	*	*	*	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19), נטו
-	*	(2,402)	2,402	פקיעת כתבי אופציה (סדרה 18)
6,947	1	-	6,946	רווח ורווח כולל לשנה
175,560	10	0	175,550	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>
18	*	*	18	<b>תנועה במהלך שנת 2021:</b> מימוש כתבי אופציה (סדרה 19), נטו
(13,231)	(1)	-	(13,230)	מקדמות מס עבור מחזיקים יחידות ההשתתפות
(13,920)	(1)	-	(13,919)	תשלומי איזון לתאגידים ותשלומי מס ליחידים
77,441	8	-	77,433	רווח ורווח כולל לשנה
225,868	16	0	225,852	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>

\* 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 2019 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים:

תאריך	סוג העסקה	כמות יחידות השתתפות שהונפקו	כמות כתבי האופציות שהונפקו	השקעה בהון (במיליון דולר), נטו
מאי 2020 ועד נובמבר 2020	מימוש כתבי אופציה (סדרה 18) (1)	25,775	-	0.025
אוקטובר 2020	הנפקת כתבי אופציה (סדרה 19)	-	109,181,494	-
נובמבר 2020	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19)	336	-	*
יולי 2021	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19) (2)	27,771	-	0.018

(1) 617,380,720 כתבי אופציה (סדרה 18) פקעו ביום 15 בנובמבר 2020.

(2) 109,153,387 כתבי אופציה (סדרה 19) פקעו ביום 20 ביולי 2021.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

**ד. הנפקת כתבי אופציה:**

**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 בניגם תמורה בסך של כ- 25 אלפי דולר (כ- 86 אלפי ש"ח). 617,380,720 כתבי אופציה (סדרה 18) שלא מומשו, פקעו ביום 15 בנובמבר 2020.



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הון השותפים (המשך):

### כתבי אופציה (סדרה 19)

בחודש אוקטובר 2020 הונפקו 109,181,494 כתבי אופציה (סדרה 19) שהיו ניתנים למימוש ליחידות השתתפות של השותפות, עד ליום 20 ביולי 2021. כתבי האופציה (סדרה 19) חולקו, ללא תמורה, בדרך של זכויות לכלל מחזיקי ניירות הערך של השותפות ביום הקובע לחלוקתם.

עד ליום פקיעתן ביום 20 ביולי 2021 ועד בכלל מומשו 28,107 כתבי אופציה (סדרה 19) ל- 28,107 יחידות השתתפות ונתקבלה בגינת תמורה בסך של כ- 18 אלפי דולר (כ- 57 אלפי ש"ח). 109,153,387 כתבי אופציה (סדרה 19) שלא מומשו, פקעו ביום 20 ביולי 2021.

### 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.

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 כמתאים, 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 הלוו (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 חיפושים נוספות, מעבר לפעולות שתכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל-פי 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. תשלומי מס ותשלומי איזון:

השותפות ביצעה את התשלומים הבאים:

(1) בחודש דצמבר 2021 ביצעה השותפות תשלומים בסך של כ- 13.2 מיליון דולר (כ- 41.5 מיליון ש"ח) בגין מקדמות מס חברות (להלן - מקדמות המס).

(2) מאחר ששיעורי המס החלים על מחזיק שהוא יחיד גבוהים משיעורי המס שחלים על חבר בני אדם, והואיל ועל-פי החלטת בית המשפט העליון בענין סעיף 19 כמפורט בביאור 2'ב'14, תשלומי המס בגין ההכנסה החייבת של השותפות וכן תשלומי איזון המשולמים למחזיקים שהם חבר בני אדם, אינם בבחינת "חלוקה" כהגדרתה בדין, בחודש ינואר 2022 ביצעה השותפות תשלומים נוספים, כך שבגין כל יחידת השתתפות שולם סכום קבוע ואחיד כתשלום מס עבור מחזיק שהינו יחיד וכתשלום איזון עבור מחזיק שהוא חבר בני אדם (להלן ביחד - התשלומים), בסך של כ- 13.9 מיליון דולר (כ- 43.3 מיליון ש"ח). התשלומים חושבו על בסיס אומדן ההכנסה החייבת וההפרש בין שיעור המס המירבי החל על מחזיק שהוא יחיד למחזיק שהוא חבר בני אדם. מהתשלומים האמורים, לגבי מחזיק שהוא חבר בני אדם לא בוצע כל ניכוי מס ולגבי מחזיק שהוא יחיד - בוצע ניכוי מס בשיעור של כ- 100%.

מקדמות המס והתשלומים, המסתכמים לסך של כ- 27.1 מיליון דולר (כ- 84.8 מיליון ש"ח), מוצגים בדוחות על השינויים בהון השותפים בסעיפי מקדמות מסים עבור מחזיקי יחידות ההשתתפות ותשלומי איזון לתאגידים ותשלומי מס ליחידים.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הון השותפים (המשך):

### 2. תוכנית אופציות ליועצים המסולקות במזמן:

בחודש ספטמבר 2016, אישר דירקטוריון השותף הכללי של השותפות "תוכנית 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 הגובה מבין: (א) המחיר הממוצע של שער יחידת השתתפות בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה; (ב) 5% מעל מחיר יחידת השתתפות בבורסה בתום יום המסחר שקדם למועד אישור ההקצאה על-ידי הדירקטוריון. בכפוף לתנאי התכנית, במידה ולא תמומשה 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 ביום 6 בינואר 2017 (ביחס של 8 ל-1, ראו גם סעיף א' לעיל), הותאמו כמות כתבי האופציות שהוענקו כמפורט להלן.

בחודשים ספטמבר 2016 ואוקטובר 2017 הוענקו 4,904,868 אופציות בהתאם לתוכנית האופציות המתוארת לעיל. להלן פרטים בדבר תנאי האופציות במועד הענקתן (שוויון הכלכלי של האופציות נאמד תוך שימוש במודל הבינומי):

מועד הענקה	מחיר יחידת השתתפות (אג')	מחיר מימוש אופציה (אג')	סטיית *תקן	ריבית חסרת סיכון	אורך חיים צפוי עד למועד המימוש	שווי אופציה למועד הענקה	שווי הוגן של ההתחייבות ביום ההענקה באלפי דולר
12 בספטמבר 2016**	225.6	236.9	41.69%	0.99%	5 שנים	0.0214	923
16 באוקטובר 2017	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.  
\*\* ביום 12 בספטמבר 2021 האופציות שהוענקו ביום 12 בספטמבר 2016, פקעו.

(1) 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).

(2) 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 2021 ו- 31 בדצמבר 2020, השווי ההוגן של ההתחייבות עמד על כ- 7 אלפי דולר ו-163 אלפי דולר בהתאמה. שינויים בשווי ההוגן כאמור מוכרים ברווח או הפסד. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ו- 2022 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.

(3) סכום ההכנסה שהוכרה בדוחות רווח או הפסד של השותפות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו- 2019 בגין הענקת אופציות ליועצים הינו כ- 155 אלפי דולר, כ- 576 אלפי דולר וכ- 82 אלפי דולר, בהתאמה.

### ה. 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. ביום 6 בפברואר 2022, רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף בשנה, קרי, עד ליום 13 בפברואר 2023.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 16 - תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:**

31 בדצמבר 2021			
סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
	אלפי דולר		
			<b>רכוש שוטף:</b>
125,383	-	23,998	101,385
10,976	1,973	4,153	4,850
64,174	-	38,641	25,533
47,941	-	-	47,941
2,310	-	-	2,310
338	-	338	-
883	-	-	883
589	-	589	-
<u>252,594</u>	<u>1,973</u>	<u>67,719</u>	<u>182,902</u>
			<b>סך רכוש שוטף</b>
			<b>רכוש שאינו שוטף:</b>
5,509	-	5,509	-
14,707	-	10,745	3,962
<u>20,216</u>	<u>-</u>	<u>16,254</u>	<u>3,962</u>
			<b>סך רכוש שאינו שוטף</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
44	-	37	7
11,462	-	-	11,462
92	-	-	92
125,772	-	63,034	62,738
15,662	-	6,904	8,758
4,905	-	1,093	3,812
7	-	7	-
13,920	-	13,920	-
<u>171,864</u>	<u>-</u>	<u>84,995</u>	<u>86,869</u>
			<b>סך התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>
214,560	-	61,517	153,043
487,112	-	-	487,112
<u>701,672</u>	<u>-</u>	<u>61,517</u>	<u>640,155</u>

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 16 - תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך):**

31 בדצמבר 2020				
סך הכל	בש"ח צמוד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר	
	מדד	אלפי דולר		
89,781	-	8,525	81,256	<b>רכוש שוטף:</b>
5,957	2,176	3,781	-	מזומנים ושווי מזומנים
46,140	-	-	46,140	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
38,214	-	-	38,214	פיקדונות לזמן קצר
231	-	-	231	לקוחות
320	-	320	-	מפעיל העסקה המשותפת
10,880	-	-	10,880	רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
359	-	359	-	רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף
191,882	2,176	12,985	176,721	חייבים אחרים
				<b>סך רכוש שוטף</b>
16,077	-	16,077	-	<b>רכוש שאינו שוטף:</b>
8,080	-	7,840	240	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
24,157	-	23,917	240	נכסים אחרים לזמן ארוך
				<b>סך רכוש שאינו שוטף</b>
21	-	21	-	<b>התחייבויות שוטפות:</b>
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
				<b>סך התחייבויות שוטפות</b>
483,597	-	-	483,597	<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>
252,253	-	125,966	126,287	הלוואות מתאגידים בנקאיים
735,850	-	125,966	609,884	אגרות חוב
				<b>סך התחייבויות שאינן שוטפות</b>

**ביאור 17 - הכנסות ממכירת גז טבעי:**

- א. הכנסותיה של השותפות מקורן ממכירות גז טבעי אל מגוון לקוחותיה והכל בהתאם להסכמי התקשרות שנחתמו עמם כמפורט בביאור ג'25 להלן.
- ב. שלושת הלקוחות העיקריים בשנת 2021 הינם בלו אושן שהיוותה כ- 34% מהמכירות, נפקו כ- 30% מהמכירות וחברת החשמל כ- 10% מהמכירות. שלושת הלקוחות העיקריים בשנת 2020 הינם חברת החשמל שהיוותה כ- 31% מהמכירות, נפקו כ- 30% מהמכירות ובלו אושן כ- 25% מהמכירות.
- ג. כמות הגז הטבעי הכוללת שנמכרה בשנים 2021 ו- 2020 בפרוייקט לווייתן (עבור כל השותפים בלווייתן) הסתכמה בכ- BCM 10.72 ובכ- BCM 7.25, בהתאמה.
- ד. חלק השותפות בהכנסות ובכמויות הגז הטבעי שנמכר בשנת 2021 לשווקי הייצוא (מכירות למצרים וירדן) ולשוק המקומי הסתכם לסך של כ- 186 מיליון דולר (המהווים כ- BCM 0.9) וכ- 107 מיליון דולר (המהווים כ- BCM 0.7), בהתאמה. חלק השותפות בהכנסות ובכמויות הגז הטבעי שנמכר בשנת 2020 לשווקי הייצוא (מכירות למצרים וירדן) ולשוק המקומי הסתכם לסך של כ- 107 מיליון דולר (המהווים כ- BCM 0.6) וכ- 88 מיליון דולר (המהווים כ- BCM 0.5) בהתאמה.
- ה. לפרטים בדבר הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי לווייתן ראו ביאור ג'25.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 18 - תמלוגים

#### הרכב:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
21,973	33,032
10,547	15,855
32,520	48,887

תמלוגים למדינה  
תמלוגים לבעלי ענין (ראו גם ביאור 24ג'ה1)

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).

החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לויתן, ובהתאם לדרישת משרד האנרגיה מיום 13 בינואר 2020, משלמים שותפי לויתן למדינה (עד להודעה אחרת), מקדמות תמלוג בשיעור של 11.26% מההכנסות ממכירת הגז והקונדנסט שמופק ומנוצל בשטח החזקות, בכל תקופת תשלום. בדרישה האמורה, נקבע כי חבות התמלוגים הסופית ביחס לכל תקופת התשלום, תיקבע בהתאם להוראות שיגובשו ולדוחות הביקורת השנתיים.

אופן תשלום מקדמות התמלוגים למדינה משמש גם לתשלום מקדמות תמלוגי העל לבעלי הענין. השותפות משלמת את שיעור תמלוג העל הקבוע בהסכם השותפות כאשר הוא מוכפל ב-11.26% ומחולק ב-12.5%.

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 לויתן הגישו ביום 15 במרס 2020 את הערותיהן למסמך ההנחיות.

בחודש מאי 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. (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. ככל שייחתם הסכם המעניק לצדדים שלישיים זכות בעלות ברכוש הקבוע או זכות שימוש ברכוש הקבוע, בתמורה או שלא בתמורה, או שייחתם הסכם הכולל קבלת תשלום מצדדים שלישיים עבור הובלת נפט או טיפול בו, יבוצע תיקון אומדן שווי 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 ייעשה 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.

עוד נקבע בהנחיות כי הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מוזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה.

בחודש ספטמבר 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את "הוראות הממונה על ענייני הנפט בעניין חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר - חזקת תמר".

בחודש ינואר 2021 פנה משרד האנרגיה לבעלות הזכויות בלויתן וביקש לקבל את עמדתן באשר לאחוזי הכרה בהוצאות במאגר לויתן.

בחודש פברואר 2021 הגיבו בעלות הזכויות בלויתן לפנייה האמורה וציינו כי לעמדתן כל ההוצאות מפי הבאר ועד לנקודת המכירה צריכות להיות מוכרות במלואן.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 18 - תמלוגים (המשך):**

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם הועברו לבעלות הזכויות בלוויתן 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% כאמור לעיל, בהתאם לדרישת משרד האנרגיה. 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, בין היתר, על עקרונות ההנחיות האמורות לעיל, ועל ההוראות הפרטניות שנמסרו לחזקת תמר ביום 6 בספטמבר 2020, להערכת השותפות, שיעור התמלוג בפועל למדינה, אמור לעמוד על כ-10.72% ו-10.81% בשנת 2021 ו-2020 בהתאמה. ההפרש המצטבר בין רישום ההוצאה בדוחותיה הכספיים של השותפות לפי שיעור של 11.26% לבין התמלוגים המחושבים לפי עמדת השותפות כאמור, מסתכם לכ-1.6 מיליון דולר בשנת 2021 ולכ-0.9 מיליון דולר בשנת 2020.

בהתאם לאמור לעיל, להערכת השותפות, שיעור תמלוג העל בפועל, אמור לעמוד על כ-5.15% ו-5.19% בשנת 2021 ו-2020 בהתאמה. ההפרש בין רישום ההוצאה בדוחותיה הכספיים של השותפות לפי שיעור של 5.4% לבין התמלוגים המחושבים לפי עמדת השותפות כאמור, מסתכם לכ-0.8 מיליון דולר בשנת 2021 ולכ-0.4 מיליון דולר בשנת 2020.

ככל שיקבע שיעור תמלוג סופי עם משרד האנרגיה, תיערך התאמה בהתאם.

**ביאור 19 - עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי דולר		
4,335	4,915	שכר עבודה ונלוות
753	939	שמירה ואבטחה
854	1,100	הובלה ושינוע
4,131	4,649	דמי מפעיל וניהול אופרציה
4,170	3,410	ביטוח
4,312	8,491	עלות הולכת גז טבעי
5,028	6,198	הנהלה - מפעיל עסקה משותפת
2,676	4,608	אחזקה
991	3,027	אחרות
27,250	37,337	

**ביאור 20 - הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי דולר			
11,315	1,308	-	רישיונות וחזקות "רציו ים", (ביאור ג'8)
1,521	(934)	-	רישיון "רועי", נטו (ביאור ה'8)
342	1,132	1,093	רישיונות מקבץ A ומקבץ C (ביאור ד'8)
13,178	1,506	1,093	

**ביאור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
*2019	*2020	2021	
אלפי דולר			
-	-	2,766	הוצאות שכר ונלוות*
-	-	785	דמי ניהול לשותף הכללי
241	238	405	הוצאות משרד
365	365	465	שכר דירקטורים והוצאות נלוות
2,200	1,943	959	שירותים מקצועיים
745	762	710	משפטיות
(82)	(576)	(155)	אנפציות לעובדים
344	441	798	אחרות
3,813	3,173	6,733	

\* בהתאם להסדר שירותי הניהול בין השותפות לשותף הכללי, החל מיום 23 באפריל 2021 הוצאות ניהול השותפות והשותף הכללי, מכל מין וסוג שהוא, חלות על השותפות. לפרטים נוספים, ראו ביאור ג'24 ד'1.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
 (לשעבר - רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת)  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 22 - הוצאות/הכנסות מימון:**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>*2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	
<b>אלפי דולר</b>			
			<b>הכנסות מימון:</b>
23,965	-	-	רווח משיערוך נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
135	138	165	ריבית מפיקדונות
242	115	126	דיבידנד וריבית
177	-	-	אחרות
<u>24,519</u>	<u>253</u>	<u>291</u>	
			<b>הוצאות מימון:</b>
-	24,846	14,413	הפסד משיערוך נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
19	196	476	הוצאות בנק
1,805	31,267	24,277	עלויות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים
-	781	140	הפסד מפידיון מוקדם אגרות חוב (סדרה ב)
-	27,729	26,976	הוצאות ריבית וניכיון בגין אגרות חוב
10,908	13,803	2,920	הפרשי שער, נטו
			הוצאות בגין שינויים במחויבות לסילוק נכסי נפט וגז
310	290	231	עקב חלוף הזמן
12	1,690	-	אחרות
<u>13,054</u>	<u>100,602</u>	<u>69,433</u>	

\* מתוך סכומים אלו בשנה שהסתיימה, שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, הונו להשקעות בנכסי נפט וגז עלויות מימון בסך של כ- 50,389 אלפי דולר.

**ביאור 23 - 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.

<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	
<u>(5,526)</u>	<u>6,947</u>	<u>77,441</u>	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות (אלפי דולר)
<u>1,123,817,264</u>	<u>1,123,821,367</u>	<u>1,123,856,584</u>	הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות
<u>(0.005)</u>	<u>0.006</u>	<u>0.069</u>	<b>הרווח (ההפסד) הבסיסי ליחידת השתתפות (דולר)</b>

**ב. מדולל**

כתבי האופציה לא נלקחו בחשבון בשנים 2021, 2020 ו- 2019, מאחר ויחידות ההשתתפות פוטנציאליות מובאות בחשבון רק כאשר השפעתן מדללת.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:**

**א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:**

2019	2020	2021	
אלפי דולר			
-	10,547	15,855	תמלוגי על (ראו ביאור ג'1)
*43	144	144	ייעוץ גיאולוגי (ראו סעיף ג'2)
8,399	2,981	771	דמי מפעיל לשותף הכללי (ראו סעיף ג'1)
-	-	785	דמי ניהול לשותף הכללי (ראו סעיף ג'1)
			סכומים ששולמו לשותף הכללי עבור:
108	108	36	הוצאות הכרוכות בניהול עסקי השותפות (ראו סעיף ג'1)
328	329	423	שכר דירקטורים והוצאות נלוות (7 אנשים) (ראו סעיף ג'1)
2	2	2	שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן (ראו סעיף ג'1)

\* 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".

**ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:**

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
10,880	883
**46,140	64,174
(12)	-
320	338

יתרת חובה (זכות) ליום הדוח על המצב הכספי

השותף הכללי - חשבון שוטף

פיקדונות לזמן קצר\*

גיאולוג - נכלל בזכאים אחרים והוצאות שנצברו

הנאמן - חשבון שוטף

\* הפיקדונות מיועדים לשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, בעבור השותפות.

\*\* הפיקדון לזמן קצר הוחזק על-ידי השותף הכללי.

**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) עד ליום 22 באפריל 2021 - 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 ואישורים לצורכי מס, שכר טרחת רואי חשבון, ייעוץ משפטי ושירותי מחשב).

(3) 2,000 דולר לחודש - עבור השימוש במשרדים והחזקתם ועבור שירותי משרד.

(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.



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג) בהתאם להסכם השותפות, עד ליום 22 באפריל 2021, התמנה השותף הכללי למפעיל בעסקות שונות של השותפות והוא היה זכאי לדמי מפעיל בשיעור של 7.5% מן ההוצאות בגין חיפושי נפט וגז, פיתוח נכסי הנפט והגז והפקת נפט וגז. עוד קבע הסכם השותפות כי 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.

בהתאם לנוסח שהיה קבוע בסעיף 10.3 בהסכם השותפות, התנהל משא ומתן מקיף ומפורט בין השותף הכללי בשותפות, לבין רציו נאמנויות בע"מ, השותף המוגבל בשותפות, בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם יהא 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. 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 חיפושי 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 1'ד25 להלן.

ד) ביום 27 במאי 2021 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות הסדר שירותי ניהול בין השותפות לשותף הכללי, חלף התשלומים הקבועים ששולמו לשותף הכללי כמפורט בסעיף ב' לעיל וחלף דמי המפעיל כמפורט בסעיף ג' לעיל, לפיו, עבור העמדתם לרשות השותפות של שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי, ייעוץ וליווי בתחומי מימון ופיננסיים, אסטרטגיה, שיתופי פעולה, ניהול משברים ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות, אשר יינתנו באמצעות נושאי משרה בשותף הכללי שהשותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי, השותף הכללי יהא זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום כולל של 95,000 דולר, בתוספת מע"מ, בכל חודש. כל יתר הוצאות ניהול השותפות והשותף הכללי, מכל מין וסוג שהוא, תחולנה על השותפות. כמו כן, ובהתאם לאמור בסעיף 65א(ז)(1) לפקודת השותפויות, השותפות תחזיר לשותף הכללי את כל הוצאות ניהול השותפות בהן נשא השותף הכללי בפועל, למעט הוצאות כאמור שישולמו, במישרין או בעקיפין, לבעלי השליטה בשותף הכללי והוצאות שלבעלי השליטה בשותף הכללי עניין אישי בתשלומן ובלבד שהוצאות כאמור שישולמו לשם התקשרות עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו יהיו בהתאם לדין. הסדר שירותי הניהול כאמור החל ביום 23 באפריל 2021 ויעמוד בתוקף במשך שלוש שנים.

ה) תשלום תמלוג-על לשותף הכללי בשיעור כולל של 6% (6% Overriding Royalty before) מכל חלק שלה בנפט שיופק וינוצל מנכסי הנפט בהם יש או יהיה לה בעתיד (Payout) אינטרס, עד להחזר ההוצאות שהוצאו על-ידיה לצורך חיפושי 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 חיפושי נפט, לרבות הוצאות חיפושי נפט, קידוחים, פיתוח בארות, הנחת צינורות ומכלי אחסון בשטח הפרוספקט, אך למעט תמלוג על ששולם עד להחזר הוצאות.

השותף הכללי 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).

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

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.

(1) 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 ההוצאות.

(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 ההוצאות בסכום שלא יעלה על 750 דולר לחודש כנגד קבלות.

(3) בהתאם להסכם הנאמנות מיום 19 בינואר 1993 (כפי שתוקן מעת לעת), המפקח היה זכאי לקבל, שכר חודשי בשקלים השווה ל- 3,000 דולר בחודש (בתוספת מע"מ). בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 27 במאי 2021, החל מחודש יוני 2021 זכאי המפקח לקבל שכר חודשי בשקלים השווה ל- 6,000 דולר בחודש (בתוספת מע"מ). כמו כן המפקח זכאי, במקרה של הנפקות עתידיות, לשכר נוסף עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה. השכר הנוסף ישולם עבור עבודה בפועל לפי התעריפים לשעת עבודה הנהוגים אצל המפקח ועד לסכום השווה ל- 10,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) עבור הטיפול בהנפקה אחת.

(4) הסכמי הלוואה בקשר עם אגרות החוב:

ביום 9 בנובמבר 2016, התקשרה רציו מימון בהסכם הלוואה עם השותפות בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב), ביום 3 בדצמבר 2017, התקשרה רציו מימון בהסכם הלוואה עם השותפות בקשר עם אגרות חוב (סדרה ג) וביום 4 ביולי 2021, התקשרה רציו מימון בהסכם הלוואה עם השותפות בקשר עם אגרות החוב (סדרה ד) (להלן - ההלוואות)

להלן תמצית עיקרי הסכמי ההלוואות 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.

(ב) השותפות התחייבה כי ההלוואות ישמשו אותה אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן (וכן באגרות חוב (סדרה ג) ואגרות חוב (סדרה ד), לרבות לצורך מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן).

(ג) 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 תנאים ומועדי פרעון של כל אחת מסדרות אגרות החוב כמתואר בביאור 11ב' לעיל.

(ד) ההלוואות הוכרו לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי הוצאות הנפקה. בתקופות עוקבות, ההלוואות נמדדות בעלות מופחתת. כל הפרש בין תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות הנפקה) לבין הערך הנקוב שהונפק מוכר בדוח רווח או הפסד על-פני תקופת הלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

(ה) על אף האמור לעיל, השותפות רשאית להעמיד את כל אחת מההלוואות (סכום ההלוואה בצירוף הריבית) לפידיון מוקדם, בכל עת. הוסכם כי במקרה של פידיון מוקדם של ההלוואה הרלוונטית, חלקי או מלא, יבוצע במקביל פידיון מוקדם ובאותם סכומים של אגרות החוב שכנגדן הועמדה ההלוואה. כמו כן, במסגרת כל אחד מהסכמי הלוואה נקבע כי במידה שאגרות החוב תועמדה לפירעון מיידי מכל סיבה שהיא, תהא רציו מימון זכאית להעמיד את ההלוואה בגין אותה אגרת חוב לפירעון מיידי, וייראו בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כשלעצמה עילה מספקת לכך.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

בהסכם ההלוואה בקשר עם אגרת חוב (סדרה ג וסדרה ד) נקבע כי השותפות תהיה רשאית גם לפרוע כל סכום מההלוואה (קרן ההלוואה בצירוף הריבית) בפידיון מוקדם, מותנה ברכישה עצמית של אגרות החוב על-ידי רציו מימון, בהתאם להוראות שטר הנאמנות ולכל דין.

בהסכם ההלוואה בקשר עם אגרות חוב (סדרה ד) נקבע כי השותפות תהא חייבת לפרוע את היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה בפידיון מוקדם במקרה בו תמכור השותפות את מלוא זכויותיה בחזקות לווייתן, והכל כמפורט בהסכם ההלוואה ובשטר הנאמנות. במקרים כאמור, רציו מימון תבצע במקביל פידיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ד) באותם סכומים.

(1) להבטחת פירעון ההלוואות (קרן ההלוואה בצירוף הריבית) העניקה השותפות לרציו מימון, ביחס לכל הלוואה בנפרד, זכות לקבלת תמלוג בכסף מחלקה של השותפות בגז ובנפט שיופקו וינוצלו רק ממאגר לווייתן, (להלן - התמלוגים) (ראו ביאור 11 באשר לרישום השעבוד על התמלוג), כמפורט להלן. 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, בקשר עם כל אחת מסדרות אגרות החוב, הינה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות. רישומי כל השעבודים בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב), לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג) ולשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד), השולמו. ראו ביאור 11.

(1) רציו מימון זכאית לתמלוג באופן מיידי כנגד העמדת כל אחת מההלוואות לשותפות. יחד עם זאת, תמורות בפועל מכח התמלוג ישולמו לחברה אך ורק אם ההלוואה (סכום ההלוואה בצירוף ריבית) לא תיפרע עד (וכולל) מועד הפירעון האחרון או, ביחס לאגרות החוב (סדרה ד) כאשר קיימת עילה להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי (להלן - המועד הקובע לקבלת תמורות מכח התמלוג), לפי המוקדם. כמו כן, קבלת תמורות מכוח התמלוג (ביחס לכל הלוואה בנפרד) תדחה עד לתשלום חובות בכירים על-ידי השותפות כמפורט בסעיף 6 להלן.

(2) רק לאחר פרעונם המלא והסופי של כל הסכומים שבהם תחוב השותפות כלפי רציו מימון על-פי כל אחד מהסכמי ההלוואה לרבות סכום ההלוואה (בצירוף הריבית) עד (וכולל) הפירעון האחרון וסילוק כל ההתחייבויות למחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטרי הנאמנות באופן סופי, תפקע הזכות של רציו מימון לקבלת התמלוג ובמקרה כזה תתבטל באופן אוטומטי זכותה של רציו מימון (לרבות כל מי שייכנס בנעליה) לקבל את התמלוג והוא יבוטל. במקרה כאמור תחתום רציו מימון על כל המסמכים הדרושים לצורך ביטול התמלוג.

(3) להלן פרטים נוספים ביחס לתמלוגים (הפירוט שלהלן מובא בלשון יחיד, אך, למעט אם מצויין אחרת, הוא מתייחס לתמלוג בגין אגרות חוב (סדרה ב), לתמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ג) ולתמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ד) ויש לקרוא אותו כנפרד לגבי כל אחת מהסדרות האמורות):

(א) התמלוג ישולם בכסף מתוך גז ונפט שיופקו וינוצלו רק ממאגר לווייתן.

(ב) התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ב) בשיעור של 10% המחושב ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לווייתן.

התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ג) ובגין אגרות החוב (סדרה ד) בשיעור של 12%, המחושב ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לווייתן. מובהר, כי שיעור התמלוג ואופן חישובו כאמור לא ישתנו במקרה של שינוי (בין אם עליה ובין אם ירידה) בהערכות המשאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר לווייתן (ראו ביאור 24ג).

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(ג) על אף האמור לעיל, במקרים המפורטים להלן, יבוצעו התאמות לשיעור התמלוג:

(1) במקרה בו יבוצע פידיון מוקדם חלקי של ההלוואה ושל אגרות החוב, שיעור התמלוג לא ישתנה אך הוא יחושב על שיעור מאחזקות השותפות במאגר לווייתן על-פי החישוב הבא:

ביחס לאגרות החוב (סדרה ב):

10% \* יתרת הערך הנקוב החדש של אגרות החוב  
הערך הנקוב של אגרות החוב במועד העמדת ההלוואה

ביחס לאגרות החוב (סדרה ג) ואגרות החוב (סדרה ד):

12% \* יתרת הערך הנקוב החדש של אגרות החוב  
הערך הנקוב של אגרות החוב במועד העמדת ההלוואה

(2) במקרה בו תמכור השותפות חלק מאחזקותיה במאגר לווייתן, כך ששיעור אחזקתה החדש במאגר ירד מתחת ל- 10% (מתוך 100%) מבלוי שיבוצע פידיון מוקדם של ההלוואה ושל אגרות החוב - שיעור התמלוג יעודכן לפי החישוב הבא והוא ירשם על החלק בשיעור האחזקות החדש:

$$\text{שיעור תמלוג חדש} = \frac{\text{שיעור תמלוג ישן}}{X}$$

$$\text{כאשר } X = \frac{\text{שיעור האחזקות החדש במאגר}}{10\%}$$

(ד) 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. שטרי הנאמנות בקשר עם סדרות אגרות החוב קובעים כי מהתמלוג ינוכה כל מס ו/או היטל ו/או כיו"ב אחרים אשר יש לנכותם על-פי דין לרבות מכח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א-2011.

(ה) 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 תמורות מכח התמלוג.

(ו) הזכות לתמלוג כאמור, תהא צמודה באופן חלקי בהתאם למנגנון שפורט לעיל, לחלקה של השותפות במאגר לווייתן (מוגבל ל- 10% מתוך 100% ובכפוף להתאמות כאמור לעיל). אם תמכור השותפות חלק מאחזקותיה במאגר לווייתן, יוגדל שיעור התמלוג ביחס לחלק היחסי במאגר לווייתן אשר יישאר בידי השותפות, באופן שישקף אותו שיעור משוקלל של תמלוג לחברה.

(ז) התמלוג ישולם מהכנסות השותפות מגז ונפט שיופקו וינוצלו ממאגר לווייתן, לאחר ובכפוף לביצוע תשלומים כדלקמן: תשלום 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 לצורך פיתוח חזקות לווייתן (ראו ביאור 11).

(ח) הזכות לקבלת כספים מכוח התמלוג תוגבל לגובה יתרת קרן אגרות החוב בצירוף הריבית וריבית הפיגורים (כהגדרתה בשטרי הנאמנות) שהיא תישא (בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ג) ובשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ד) נקבע גם כי הזכות תכלול סכומים נוספים בהם תחוב השותפות כלפי רציו מימון בהתאם להסכם ההלוואה), 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.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):**

(ט) מובהר כי שיעור התמלוג לא יעודכן במקרה של הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ג) והרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ד) עד להיקף הסדרה המקסימלי, המפורט בביאור 11.  
 על אף האמור, במקרה בו תבחר רציו מימון להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ד) מעבר להיקף הסדרה המקסימלי ועד להיקף הסדרה המקסימלי הנוסף, שיעור התמלוג יעודכן לשיעור התמלוג הנוסף שהגדרתו להלן.  
 למען הסר ספק, התמלוג הנוסף (ביחס לאגרות החוב (סדרה ד)) יחושב בדומה לחישוב המפורט בסעיף ג'4' לעיל, ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לויתן, על-פי החישוב הבא (וזאת בכפוף ליצירת שעבודים ורישוםם (באופן זהה לשעבוד על התמלוג) על התוספת בתמלוג (להלן - התמלוג הנוסף) שתעניק השותפות לרציו מימון, ככל ותעניק):

12% \* יתרת הערך הנקוב החדש של אגרות החוב  
 הערך הנקוב של היקף הסדרה המקסימלי

(י) במסגרת הסכמי ההלוואות הובהר כי ההלוואות לא תהינה מובטחות בכל בטוחה נוספת מצד השותפות (מלבד חשבונות כרית הריבית כמתואר בביאור 11ב' לעיל).

הבטוחה, הסעד והתרופה היחידה של רציו מימון במקרה של אי פרעון ההלוואה במועד הפרעון האחרון ו/או כאשר התקיימה עילה להעמדת ההלוואה לפירעון מידי הינם התמלוג, ולרציו מימון לא תעמוד כל זכות תביעה כנגד השותפות במקרה כאמור. בהתאם לכך, הוסכם כי החל מהמועד הקובע לקבלת תמורות מכוח התמלוג ובכפוף לתשלום התמלוג, תיחשב ההלוואה כנפרעה במלואה.

עוד במסגרת הסכמי ההלוואה, התחייבה השותפות להעביר לרציו מימון, לאחר דרישתה הראשונה של רציו מימון בכתב, את מלוא הסכום אותו נדרשת רציו מימון לשלם למחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן ו/או להפקיד בחשבון נאמנות לטובת מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן במסגרת התחייבות רציו מימון לשיפוי ו/או תשלום הוצאות בשטר הנאמנות לאגרות החוב.

(ז) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות עומדת בכלל התחייבויותיה בהתאם להסכמי ההלוואות, לרבות הענקת התמלוג לרציו מימון כמתואר בביאור 11ב' ושעבוד זכויות השותפות בחשבון כרית הריבית כמתואר בביאור 11ב'4' כמו כן, הושלמו כל רישומי שעבודי הבטוחות בהתאם להוראות שטרי הנאמנות לאגרות החוב.

הטבלה שלהלן מציגה את ערךן בספרים ואת שוויין ההוגן של ההלוואות לשותפות:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי דולר		
**201,189	**131,455	<b>הלוואות לשותפות:</b>
196,145	129,047	הלוואה לשותפות (סדרה ב) *
-	91,653	הלוואה לשותפות (סדרה ג) ***
		הלוואה לשותפות (סדרה ד) ****
		<b>שווי הוגן:</b>
**209,225	**138,901	הלוואה לשותפות (סדרה ב)
195,143	131,953	הלוואה לשותפות (סדרה ג)
-	96,434	הלוואה לשותפות (סדרה ד) ****

\* נכון לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, יתרת ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ב) כוללת ריבית לקבל בסך של כ- 6,904 אלפי דולר וכ- 10,170 אלפי דולר, בהתאמה.  
 \*\* היתרות הינן בקיזוז אגרות החוב (סדרה ב) שנרכשו על-ידי השותפות כאמור בביאור 11ב'4'.  
 \*\*\* נכון לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, יתרת ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ג) כוללת ריבית לקבל בסך של כ- 4,036 אלפי דולר וכ- 6,054 אלפי דולר, בהתאמה.  
 \*\*\*\* נכון ליום 31 בדצמבר 2021 יתרת ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ד) כוללת ריבית לקבל בסך של כ- 883 אלפי דולר.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

- (5) רכישת אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) של רציו מימון - ראו ביאור 11ב'.
- (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 11א' לעיל. להלן תמצית עיקרי הסכם הלוואה האמור:
- א) חברת פיתוח לווייתן התחייבה להעמיד לשותפות את כספי הלוואות שיתקבלו מכס 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 הזזה 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.
- (7) הסכם שירותי ניהול וייעוץ

ביום 14 בספטמבר 2014 התקשרו השותפות ורציו מימון בהסכם לקבלת שירותי ניהול וייעוץ (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. הוסכם כי לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד בין רציו מימון לבין נותני השירותים, ונקבע הסדר לשיפוי רציו מימון על-ידי השותפות היה וייקבע כי נותן שירותים היה או הינו 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 וכיו"ב.

בנוסף נושאת השותפות בכל חבות או הוצאה בהן מחוייבת רציו מימון בקשר עם כתיב 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.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):**

להלן עסקאות עם חברות מאוחדות (המתבטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים) שהינן Back-To-Back לעסקאות כאמור בסכומים זהים מול צדדים שלישיים:

סכומי העסקות*			
2019	2020	2021	
אלפי דולר			
*27,037	27,729	29,268	הוצאות ריבית וניכיון בגין אגרות חוב**
*15,596	14,518	4,410	הוצאות מהפרשי שער בגין אגרות חוב**
124	117	191	שיפוי בגין החזר הוצאות במסגרת הסכם הלוואה עם רציו מימון
25,598	31,267	24,277	הוצאות ריבית, ניכיון ועמלות בגין הסכם הלוואה עם פיתוח לווייתן

\* סך של כ- 51,716 אלפי דולר הווננו להשקעות בנכסי נפט וגז.  
 \*\* היתרות אינן לוקחות בחשבון את הקיזוז בגין אגרות חוב (סדרה ב) שנרכשו על-ידי השותפות כאמור בביאור 11ב' לעיל.

**ביאור 25 - התקשרויות ותלויות:**

- א. באשר להתקשרויות השותפות בנוגע להיתרים ורישיונות שונים ראו ביאור 8 לעיל.
- ב. באשר להתקשרויות השותפות עם בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים ראו ביאור 24 לעיל.
- ג. **התקשרויות למכירת גז טבעי:**

1) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן:

במהלך תקופת הדוח התקשרו שותפי לווייתן במספר הסכמים לאספקת גז טבעי עם לקוחות בשוק המקומי. כמו כן, שותפי לווייתן ממשיכים לנהל משאים ומתנים עם לקוחות פוטנציאליים נוספים בשוק המקומי וכן עם לקוחות בשווקי ייצוא לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן.

השותפות ויתר שותפי לווייתן חתמו על מספר הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן. להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים המחייבים, נכון למועד הדוח (1):

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם (2)	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100% BCM) (3)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2021 (100% BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יארני חשמל פרטיים (4)	או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכח של הרוכשות (לפי המאוחר)	כ- 40	כ- 3.2	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". במספר הסכמים קצרי טווח קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	כ- 5	כ- 0.7	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 התענוז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל.
הסכם ייצוא - נפקו	2020	כ- 45	כ- 4.6	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם ייצוא - בלו אושן	2020	כ- 60	כ- 5.3	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- 150	כ- 13.8	

1) יצוין כי, הנתונים בטבלה אינם כוללית הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שהינם על בסיס מזדמן, וכן אינם כוללים הסכמים אחרים שהסתיימו לרבות ההסכם עם חברת החשמל, כמפורט בסעיף ו' להלן.

2) במרבית ההסכמים, תקופת ההסכם עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(3) כמות זו הינה הכמות המירבית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק ללקוחות במשך תקופת ההסכמים, אולם הכמות 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) בהודעה שתמסר עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם. יצוין כי, במספר הסכמים לא נקובה כמות מירבית לאספקה.

(4) הנתונים בטבלה כוללים הסכמים אשר טרם התקיימו בהם כל התנאים המתלים.

(5) יצוין כי, סך הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווייתן עד ליום 31 בדצמבר 2021 (100%) (הן תחת ההסכמים המופיעים בטבלה והן תחת הסכמים שהסתיימו והסכמים על בסיס מזדמן) עומדת על כ- BCM 18. הסכומים בטבלה עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

להלן פרטים נוספים אודות הסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי שנחתמו על-ידי השותפות ויתר השותפים במאגר לווייתן:

בכל אחד מהסכמי מכירת הגז הטבעי האמורים, למעט בהסכם עם חברת החשמל האמור בסעיף ו' להלן ומספר הסכמים אחרים לאספקה על בסיס מזדמן ועל בסיס SPOT, התחייבו הרוכשות לרכוש או לשלם (Take Or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבעו בהסכם האספקה (להלן - ההסכמים המחייבים והכמות המינימלית, לפי העניין). עוד קובעים ההסכמים המחייבים מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן. כמו כן, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות, לאחר ששילמו בגין גז שלא צרכו עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימלית כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמו בגין גז שלא צרכו.

בהתאם למתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות במשק המקומי, בהסכמים שנחתמו עד ליום 13 ביוני 2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימלית, 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 המינימלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה הנ"ל בהודעה, שתיתן 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 בחזקות 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.

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.

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 לאחירות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

#### א) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לנפקו

בחודש ספטמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין Noble Jordan Marketing Limited (להלן - חברת השיווק) לבין נפקו, (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 לנפקו גז טבעי למשך תקופה של כ- 15 שנה לאחר תחילת האספקה המסחרית או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ- BCM 45. אספקת הגז לנפקו החלה ביום 1.1.2020. נפקו התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם הייצוא.



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - 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 השלמה. סך העלויות שנצברו בגין הקמת מערכת ההולכה כאמור, עד לתאריך הדוחות הכספיים, הסתכמו בסך של כ- 121 מיליון דולר (100%) (חלקה של השותפות כ- 18 מיליון דולר) ומוצגים במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך, ראו ביאור 9.

לפרטים בדבר החלטת מיסוי בקשר עם הסכם הייצוא לירדן ראו ביאור 14א4.

#### (ב) הסכם ליצוא גז טבעי מפרייקט לויתן לבלו אושן

בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין ניו מד ושברון (להלן תיקראנה יחדיו- המוכרות) לבין בלו אושן (להלן - הרוכשת) (ההסכם נחתם עם חברת Dolphinus Holdings Limited, אשר הסבה בחודש יוני 2020 את הסכם הייצוא למצרים לחברה קשורה - Blue Ocean Energy) לייצוא גז טבעי מפרייקט לויתן למצרים (להלן - הסכם הייצוא המקורי). ביום 26 בספטמבר 2018 הסבו ניו מד ושברון לשותפי לויתן (ובכללם לשותפות) את הסכם הייצוא המקורי.

ביום 26 בספטמבר 2019 הושלמו חתימות על הסכם לתיקון הסכם הייצוא המקורי (להלן - התיקון להסכם או הסכם הייצוא מלויתן). כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לויתן לספק לרוכשת על-פי התיקון להסכם הייצוא המקורי (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 לויתן 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.

פרטים עיקריים נוספים בנוגע לתיקון להסכם:

- (1) אספקת הגז החלה ביום 15 לינואר 2020 ותהא עד ליום 31 בדצמבר 2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם. במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.
- (2) בלו אושן התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמות שנתית מינימלית בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בתיקון להסכם, אשר בין היתר מאפשר לבלו אושן 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.
- (3) מחיר הגז שישופק 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.
- (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 הייצוא המקורי. עוד יצוין, כי היקף ההכנסות בפועל ייגזר ממכלול גורמים, לרבות כמויות הגז שתירכשה בפועל על-ידי בלו אושן ומחירי הברנט בעת המכירה. יצוין, כי במועד חתימת הסכם הייצוא המקורי, ניו מד העריכה כי היקף ההכנסות המצטבר לשותפי לויתן ממכירת גז טבעי לבלו אושן עשוי להסתכם בכ- 7.5 מיליארד דולר.
- (5) התיקון להסכם כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיום ההסכם ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייצוא בין הרוכשת לבין כל השותפים במאגר תמר (להלן - שותפי תמר) כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לויתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם הייצוא בין הרוכשת לבין שותפי תמר, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

ג) 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 בידי שברון וניו מד 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 היצוא כמפורט לעיל והסכם ייצוא שנחתם בין הרוכשת לבין שותפי תמר. יצוין, כי דמי השתתפות לווייתן ודמי השתתפות תמר הסופיים ייקבעו נכון 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 בגינן מכח התחייבות 'Take or Pay').

בנוסף, נקבעו בהסכם הקצאת הקיבולת הסדרים להשתתפות בעלויות עסקת EMG ועלויות נוספות בקשר עם הזרמת הגז, וכן השקעות שידרשו לצורך ניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור EMG, שתשולמנה 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 שברון, ניו מד ושותף מצרי (EMED) 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 למצרים ראו ביאור 14א'5.

ד) התקשרות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז למצרים

ביום 26 במרץ 2020 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תוספת להחלטה מיום 7 בספטמבר 2014 בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון. במסגרת התוספת להחלטה נקבע, בין היתר, כי המקטע הימי של מערכת ההולכה, 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 שברון עם נת"ג 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:

(1) נת"ג התחייבה לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק ממאגר לווייתן וממאגר תמר, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ- 5.5 BCM (להלן - הקיבולת הבסיסית). בגין שירותי ההולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם שברון דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלם בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput) בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל כפי שיעודכנו מעת לעת. כמו כן התחייבה נת"ג 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 שברון תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמויות שיוזרמו בפועל.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

- (2) שברון התחייבה לתשלום דמי קיבולת בגין הזרמה של כמות גז שלא תפחת מ- BCM 44 לאורך כל תקופת הסכם ההולכה. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית, אזי הכמות המינימלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.
- (3) הזרמת הגז תחל במועד שבו נתגייזו תשלום את הקמת מקטע מערכת ההולכה אשדוד-אשקלון בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקט יצוא 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.
- (4) תקופת ההולכה תחת ההסכם 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.
- (5) הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מביין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתזרם תהיה BCM; 2) 44 בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתגייזו. 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 שברון לשלם סכום של 27 מיליון ש"ח בגין חלק השותפים בלווייתן ושותפי תמר בעלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושוורק-נשר.
- (6) בהתאם להחלטת המועצה יעמידו שותפי לווייתן והשותפים בתמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתגייז 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.
- (7) השותפים בלווייתן והשותפים בתמר ישאו בעלויות האמורות בסעיף 5 לעיל ויעמידו את הערבויות האמורות בסעיף 6 לעיל בשיעורים של 69% ו-31%, בהתאמה.
- (8) להערכת השותפות, חלקה בעלות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון בהתאם לאומדן הראשוני בסעיף 5 לעיל ובעלויות ההקדמה של הכפלת מקטעי מערכת ההולכה דור - חגית ושוורק-נשר, עשוי להסתכם לסך של כ- 46 מיליון ש"ח, וחלקה בערבויות (הנוכרות בסעיף 6 לעיל), עומד על כ- 47 מיליון ש"ח. סך העלויות שנצברו בגין חלקה של השותפות בהקמת המקטע כאמור, למועד הדוח הכספי, הסתכמו לסך של כ- 11 מיליון דולר ומוצגים במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך.
- (9) בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מפרויקט לווייתן ומפרויקט תמר למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתגייז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לסך של 120% מעלויות ההקמה של מקטע המשולב אשדוד-אשקלון, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושוורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה שברון עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה. אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש הייצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.
- 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 שברון) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות שברון על-פי ההסכם ההולכה, כאילו שותפי לווייתן והשותפים בתמר היו צד להסכם ההולכה במקום שברון, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין שותפי לווייתן לשותפים בתמר. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת ההולכה לשברון 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

עוד יצוין כי למיטב ידיעת השותפות, על-פי תוכנית העבודה המועדכנת של נתג"ז, מועד תחילת ההזרמה צפוי להתרחש בחודש אפריל 2023 (זאת בהתאם לטווח ששוכס במסגרת ההסכם האמור). מידע זה מבוסס על הערכות ואומדנים של נתג"ז כפי שנמסרו לשותפות (באמצעות המפעילה).

ה) בהתאם, שותפי לווייתן חתמו על מערכת הסכמים שמטרתה לאפשר הזרמת גז טבעי כאמור (להלן: מערכת ההסכמים), הכוללת את ההסכמים שלהלן: הסכם בין שברון באמצעות חברה קשורה לבין FAJR, חברת ההולכה הירדנית, לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר באמצעות מערכת ההולכה בירדן, מנקודת הכניסה בגבול בין ישראל לירדן אל נקודת המסירה בגבול בין ירדן למצרים בסמוך לעקבה (להלן - הסכם FAJR). התשלום על-פי הסכם FAJR יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של FAJR. מקביל לחתימת הסכם FAJR שברון ויתר בעלי הזכויות בלווייתן ובתמר התקשרו "Back-To-Back" בהסכם שירותים במסגרתו בעלי הזכויות במאגרי לווייתן ותמר יהיו זכאים להוליך גז באמצעות שברון בהסכם FAJR ולפיו, בין היתר, השימוש במערכת ההולכה של FAJR לצורך ייצוא גז טבעי למצרים ממאגרי לווייתן ותמר יתבצע בהתאם למנגנון, תנאים וסדר העדיפויות שפורטו בהסכם כאמור. הסכם בין שברון לנתג"ז לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן אל נקודת החיבור למערכת ההולכה של FAJR בגבול בין ישראל לירדן (להלן - הסכם נתג"ז). התשלום על-פי הסכם נתג"ז יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג"ז, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמות מינימלית כמפורט בהסכם נתג"ז. כמו כן נקבע כי תקופת הסכם נתג"ז הינה עד ליום 1 בינואר 2023 אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראותיו או אם יוארך בהסכמה בין הצדדים בכפוף להחלטות רשות הגז הטבעי באותו מועד. במקביל לחתימת הסכם נתג"ז, שברון ויתר בעלי הזכויות בלווייתן התקשרו "Back-To-Back" בהסכם שירותים בקשר עם הסכם נתג"ז. תיקון להסכם הייצוא למצרים, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת המסירה בעקבה שבירדן כנקודת מסירה נוספת תחת הסכם הייצוא למצרים, על הסדר לפיו חישוב הכמויות אשר בלו אושן הזמינה אך לא סופקו לה יתבצע בשנת 2022 על בסיס שנתי, כך שבסוף השנה יבחנו הצדדים את כמויות הגז שלא סופקו והן יקוזזו כנגד כמויות הגז שיסופקו לבלו אושן על בסיס מזדמן (Spot) במהלך השנה, וכן על התאמות למחיר הגז הטבעי שיסופק בנקודת המסירה הנוספת כאמור בהתאם לעלויות הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת שבהן תישא בלו אושן. יצוין כי הואיל והסכמי ההולכה הנ"ל הינם למתן שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) אין ודאות במועד דוח זה כי ניתן יהיה להזרים דרך ירדן את מלוא הכמויות שהתחייבו בעלי הזכויות בלווייתן לספק לבלו אושן החל מיום 1 ביולי 2022. ביום 1 במרס 2022 החלה הזרמת גז טבעי דרך ירדן למצרים על-פי הסכם הייצוא למצרים ובהתאם למערכת ההסכמים.

### ו) אספקת גז טבעי לחברת החשמל לישראל בע"מ

ביום 2 בדצמבר 2018 חברת החשמל העבירה לשותפות ולשאר השותפים במאגר לווייתן בקשה לקבלת הצעה לאספקת גז טבעי בכמות שנתיית 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.

בהמשך להגשת שותפי לווייתן הצעה במסגרת הבקשה לקבלת הצעה לאספקת גז טבעי כאמור, 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- BCM 4 (ברמת 100%).

תקופת הסכם האספקה תחל מיום 1 באוקטובר 2019 או ממועד תחילת הפקת הגז ממאגר לווייתן, המאוחר מביניהם, ותסתיים ביום 30 ביוני 2021 או ממועד 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", היו רשאים הצדדים להאריך את תקופת הסכם האספקה בהסכמה הדדית. בהסכם האספקה נקבע מחיר גז שאינו מוצמד.

עם תחילת הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן, החלה גם הזרמת הגז הטבעי לחברת החשמל.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

בין לבין, ביום 18 באפריל 2019, הגישו חלק משותפי תמר (באותו המועד) - ישראלמקו, תמר פטרוליום בע"מ, דור חיפושי גז, שותפות מוגבלת, ואורסט 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 לדיון ועל כן דינה בטלות; לחילופין, להחזיר את החלטתה לוועדה ולהורות לה לשקול אפשרויות אחרות, כמפורט בעתירה; ולחילופין, 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.

בחודש אוקטובר 2020, לאחר דחיית הערעור כאמור לעיל, פרסמו חברת החשמל וחלק מהשותפים במאגר תמר באותו המועד (ישראלמקו, תמר פטרוליום בע"מ ודור חיפושי 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 שהינן מעבר לכמות המינימאלית לחיוב על-פי הסכם תמר במחיר נמוך יותר מזה הקבוע בהסכם לווייתן. למיטב ידיעת השותפות, שברון וניו מד הודיעו ליתר שותפי תמר על סירובן להצטרף לתוספת להסכם תמר.

עמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטיים, הינה כי חתימת התוספת להסכם תמר על-ידי חברת החשמל היתה בניגוד להסכם לווייתן ותוך הפרתו. בהתאם, פנו שותפי לווייתן לחברת החשמל בדרישה לפעול בהתאם להוראות יישוב הסכסוכים הקבועות 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 העניקו לחברת החשמל הנחה במחיר בגין הזמנת כמויות גז העולות על כ- 0.5 BCM שיוזמנו החל מיום 1 בינואר 2021.

עוד הוסכם במסגרת הסכם הפשרה, כי במידה וחברת 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 היתה רשאית לצרוד את יתרת כמות הבסיס אותה לא צרכה אך שילמה בגינה, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הפשרה. יצוין, כי במקביל לחתימת הסכם הפשרה, נחתם גם הסכם פשרה בין חברת החשמל לבין השותפים במאגר תמר.

הסכם הפשרה היה כפוף להתקיימותם של תנאים מתלים ואישורים רגולטוריים, ובכלל זאת, אישור רשות התחרות ואישור של בית-הדין לתחרות לצו מוסכם לפי סעיף 250 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 לפיו הממונה על התחרות לא תמשיך את הטיפול ולא תנקוט בצעדי אכיפה נגד נובל בגין התלוות שהגישו חלק משותפי תמר וחברת החשמל בקשר להסכם שבמחלוקת.

ביום 31 במאי 2021 התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם הפשרה וזאת בהתאם להודעתה של שברון כי הצו המוסכם בין שברון לבין רשות התחרות, לפי סעיף 250 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אושר על-ידי בית הדין לתחרות.

יצוין כי, נודע לשותפות ביום 7 ביוני 2021 ששברון וניו מד קיבלו מכתב מאת רשות התחרות לפיו, לשיטת רשות התחרות, ההסכם לאספקת גז טבעי שנחתם בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל כולל "תניית בלעדיות" המהווה הפרה של הוראות מתווה הגז לפיה בהסכמי מכירה ממאגר לווייתן לא תחול על הצרכן כל מגבלה בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר. נוכח האמור, נדרשו שותפי לווייתן לבטל לאתגר את "תניית הבלעדיות" האמורה, מבלי שהאמור ימצה את הטיפול בהפרה האמורה או יפגע בסמכויות הממונה ביחס להפרה זו. לעמדת שותפי לווייתן, פעולותיהם בקשר להסכם האמור לא היו מנוגדות להוראות מתווה הגז והם חלקו על סמכות רשות התחרות בעניין זה. יחד עם זאת, ביום 10 ביוני 2021 הודיעו שותפי לווייתן לרשות התחרות על הסכמתם לביטול התנייה האמורה, וביום 14 ביוני 2021 ניתנה הודעה לחברת החשמל בדבר ביטולה של התנייה, וזאת מבלי שיהא בכך כדי להוות הודאה או הסכמה להודעת רשות התחרות ו/או לאיזו מהטענות שהועלו כלפי ההסכם האמור ו/או התנייה האמורה. ההסכם שנחתם בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל שכלל את התנייה האמורה הסתיים ביום 30 ביוני 2021. הואיל ותוקף ההסכם היה עד ליום 30 ביוני 2021 לא הייתה לכך השפעה על הכנסות השותפות עד לתום הרבעון השני של שנת 2021.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

כאמור, ביום 30 ביוני 2021 הסתיים הסכם הפשרה ותחתינו ביום 4 ביולי 2021 נחתם הסכם על בסיס מזדמן (SPOT) לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן וחברת החשמל לתקופה של שנה אחת לפי מחיר שיוסכם בין הצדדים מעת לעת. היקף האספקה המצטבר ממכירת גז טבעי ממאגר לווייתן עד ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם לסך של כ- 3.6 BCM בהיקף כספי כולל של כ- 606 מיליון דולר (במונחי 100%).

(ז) התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן לתחנת כח רמת חוב - שותפות מוגבלת

ביום 23 בספטמבר 2020 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין תחנת כח רמת חוב - שותפות מוגבלת (להלן - הרוכשת) לפיו הרוכשת תרכוש משותפי לווייתן גז טבעי לצורך הפעלת מתקני הרוכשת בתחנת הכח באתר רמת חוב (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 חוב. 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 "תנ"ן" 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 למודד כלשהוא.

(ח) 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, תעריף ייצור החשמל, שער חליפין דולר-שקל (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מחירי הברנט (ככל שרלבנטיים להסכם האספקה), מדד המחירים האמריקאי (CPI S.U) (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), הקמת והפעלת תחנות הכח ו/או מתקנים אחרים של הרוכשות (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מימוש האופציות הניתנות בהסכמי האספקה (ככל שקיימות) וכיו"ב.

(ט) 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:

#### 1) 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 בקרות אירועים שונים, לרבות במקרה של הפרה על-ידי הצד האחר וכן בקרות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם בז"ן.

הזרמת הקונדנסט לבז"ן על-פי הסכם בז"ן מתבצעת 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.

במסגרת תכתובת שנערכה בין שותפי לווייתן לבין בז"ן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לווייתן לבז"ן בטענה כי היעדר התשלום בגין הקונדנסט המסופק לבז"ן כאמור מהווה ניצול אסור בניגוד לדין של כוחה של בז"ן כמונופסון ברכישת קונדנסט. במסגרת פנייתם זו קראו שותפי לווייתן לבז"ן להיכנס להדברות לצורך תיקון ההפרה האמורה לאלתר ובאופן רטרואקטיבי. בז"ן השיבה במכתב הדוחה את טענות שותפי לווייתן, ואילו שותפי לווייתן שבו והבהירו את עמדתם לפיה אי תשלום בז"ן בגין הקונדנסט המסופק לה כאמור מהווה הפרת דין המסבה לשותפי לווייתן נזקים מהותיים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שוקלים שותפי לווייתן נקיטת הליכים משפטיים כנגד בז"ן.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(2) מזכר הבנות עם חברת תשתיות אנרגיה

ביום 14 ביוני 2021 חתמה שברון על מזכר הבנות בלתי מחייב עם חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) לקידום פרויקט הקמה ותפעול של תשתית ייעודית להזרמת ומכירת קונדנסט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שותפי לווייתן ותש"ן מעוניינים להרחיב את מסגרת שיתוף הפעולה ובוחנים חלופות שונות להזרמת הקונדנסט באמצעות שימוש בתשתיות יבשתיות של תש"ן.

(י) תלות בלקוח

נפקו ובלו אושן הם הלקוחות הגדולים ביותר של השותפות ולפיכך ביטול ההסכמים שנחתמו בינם לבין שותפי לווייתן או אי קיומם ישפיע באופן מהותי על פעילות השותפות והכנסותיה העתידיות. לפרטים בדבר היקפי מכירות ויתרת לקוחות של הני"ל לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 31 בדצמבר 2020 ראה ביאור 17' וביאור 4'א3.

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 בטר 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

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 למיזוי 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 ג'21ג'1 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 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, לענין 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 חיפושי 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 (לשעבר) 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 לחברת Dolphinus Holdings Limited (כיום - בלו אושף) נקבעה תניה המאפשרת לה 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 Dolphinus Holdings Limited, אך הוא פורסם לראשונה רק בעת פרסום הדוחות השנתיים של השותפות לשנת 2019 ביום 24 במרס 2020. משכך, היתה סבורה המבקשת כי אי-הגילוי הנטען עולה כדי הפרת חובות המוטלות על המשיבים, בין היתר מכוח דיני ניירות הערך, ועולת הרשלנות, ועולת הפרת חובה חקוקה.

בהמשך לכך נטען בבקשת האישור כי כתוצאה מגילוי המידע בדבר אותה תניה בהסכם מול Dolphinus Holdings Limited, ירד שוויין 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 יירד מתחת ל-\$50 לחבית במוצע 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 2021 הגישה המבקשת את תגובתה לתשובת המשיבים. במסגרת התגובה נטען, בין היתר, כי החלטת המשיבים לכלול בסוף דיווח על התניה העומדת במוקד הדיון במסגרת הדו"ח השנתי היא בגדר הודאת בעל דין בכך שהיא תניה מהותית, כי Dolphinus Holdings Limited היא לקוחה מהותית ביותר של השותפות, וכן כי נפלו סתירות פנימיות וכשלים בחוות דעת המומחה שתמכה בתשובת המשיבים לבקשת האישור.



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

ביום 6 ביוני 2021 הוגשה נגד מרבית המשיבים (למעט מפקח השותפות, בעבר ובהווה) בקשה חדשה לאישור תובענה ייצוגית על-ידי מחזיק יחידות השתתפות (להלן – המבקש) בנושא זהה וכן במקביל הוגשה על ידו בקשה למחיקת ההליך הנוכחי והמשך ניהול הדיון בנושא במסגרת בקשת האישור החדשה (ת"צ 13139-06-21 ספיר נ' רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת), וזאת בטענה כי גם בענייננו המבקשת אינה בעלת עילת תביעה אישית, כפי שנפסק בפסק הדין שניתן בהליך מקביל שהגישה המבקשת נגד שותפות ישראלמקו (ת"צ 40354-04-20 אוליר מסחר ותעשיות בע"מ נ' ישראלמקו) (ראו פירוט בסעיף 4 להלן). ביום 30 ביוני 2021 הוגשה תשובת המבקשת (אוליר) לבקשת המבקש, במסגרתה ציינה כי היא אינה מתנגדת למחיקת הליך זה, ללא צו להוצאות. באותו יום הוגשה גם תשובת המשיבים במסגרתה התבקש בית המשפט להחליט איזה מבקשות האישור תמשיך להיות נדונה, וככל שהליך זה יימחק, לחייב את המבקשת בהוצאות המשיבים.

ביום 8 ביולי 2021 הגיש המבקש תגובה לתשובות המשיבים בעניין בקשת המחיקה, בה נטען כי יש למחוק את ההליך הנוכחי בהסכמת הצדדים כולם וכן בהחיר כי לשיטתו לא התבצע מהלך של תיאום פסול בינו ובין אוליר. ביום 1 ביולי 2021 ביקש המבקש לזמן את המצהירה מטעם השותפות לחקירה. ביום 2 באוגוסט 2021 הוגשה תשובת המשיבים לבקשה זו במסגרתה התנגדו לזימון לחקירה, בטענה כי כלל אין מחלוקת עובדתית בסוגיות שעלו בתצהיר מטעמם. ביום 15 באוגוסט 2021 הוגשה תגובת המבקש לתשובת המשיבים בה עמד על זימון המצהירה לחקירה. כמו כן, ביום 13 ביוני 2021 הגיש המבקש בקשה לעיון בתיק בית המשפט בטענה כי יש לו עניין מובהק בכך לנוכח בקשותיו המתוארות לעיל. ביום 24 ביוני 2021 הוגשה תשובת המשיבים במסגרתה התנגדו לעיון של המבקש בתשובה שהוגשה לבקשת האישור. ביום 5 ביולי 2021 הגיש המבקש תגובה לתשובה לבקשת העיון, במסגרתה נטען כי הצביע על עניין מובהק וזיקה ישירה לתיק ועל כן יש לאשר את בקשת העיון.

ביום 29 בספטמבר 2021 ניתן פסק דינו של בית המשפט אשר במסגרתו נמחקה בקשת האישור והמבקשת (אוליר) חויבה בתשלום הוצאות המשפט של המשיבים בסך של 110,000 ש"ח.

(3) ע"א 7433/21 אוליר מסחר ותעשיות בע"מ נ' רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת

ביום 3 בנובמבר 2021 הגישה אוליר ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי כאשר הערעור מופנה אך ורק על החיוב בהוצאות משפט כאמור, כאשר לשיטת המערערת מדובר בחיוב מופרז החורג מהמקובל ואשר עשוי להרתיע תובעים ייצוגיים בעתיד מהגשת בקשות לאישור תובענות ייצוגיות. ביום 8 בנובמבר 2021 הגישה המערערת בקשה לעיכוב ביצוע פסק דינו של בית המשפט המחוזי עד להכרעה בערעור ולאחר שהוגשה תשובת המשיבים לבקשה לעיכוב ביצוע, ביום 24 בנובמבר 2021 ניתנה החלטת בית המשפט העליון במסגרתה נדחתה הבקשה לעיכוב ביצוע וכן חוייבה המערערת בהוצאות המשיבים בסך 2,000 ש"ח. נקבע דיון מקדמי בערעור. אף שהדיון בערעור בשלב מקדמי ביותר, השותפות ויועציה המשפטיים מעריכים כבר בשלב זה כי הסיכוי לכך שהערעור יידחה גבוה מכך שהערעור יתקבל.

(4) בקשה לאישור תובענה ייצוגית - ספיר נ' רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת

כאמור בסעיף 2 לעיל, ביום 6 ביוני 2021 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית על-ידי מחזיק יחידות השתתפות (להלן – המבקש), לבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית כנגד השותפות, רציו חיפושי נפט בע"מ (השותף הכללי בשותפות), כלל הדירקטורים בשותף הכללי ומנהלת הכספים (לשעבר) בשותף הכללי (להלן בשותף – המשיבים). כאמור לעיל, בקשה זו הוגשה בנושא זהה לנושא שבו עוסקת בקשת האישור שהוגשה על-ידי אוליר מסחר ותעשיות בע"מ (להלן – בקשת האישור החדשה ובקשת אוליר, בהתאמה). בבקשת האישור החדשה נטען כי המשיבים הפרו את חובותיהם לגלות לציבור המשקיעים בשותפות כי במסגרת הסכם שנעשה לייצוא גז טבעי ממאגר ליתן לחברה המצרית Dolphinus Holdings Limited (כיום - בלו אושן) נקבעה תניה המאפשרת לה 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 המבקש, היה מקום לגלות פרט מידע זה מייד לאחר כריתת אותו הסכם עם Dolphinus Holdings Limited, אך הוא פורסם לראשונה רק בעת פרסום הדו"חות השנתיים של השותפות לשנת 2019 ביום 24 במרץ 2020. משכך, סבור המבקש כי אי-הגילוי הנטען עולה כדי הפרת חובות המוטלות על המשיבים, בין היתר מכוח דיני ניירות הערך, ועולת הרשלנות, ועולת הפרת חובה חקוקה. בהמשך לכך נטען בבקשת האישור כי כתוצאה מגילוי המידע בדבר אותה תניה בהסכם מול Dolphinus Holdings Limited, ירד שוויין יחידות ההשתתפות של השותפות במסחר בבורסה ב-6.2% וכי לפיכך נגרם נזק למבקש בסך 754 ש"ח. באופן דומה טוען המבקש כי נגרם נזק בסך של 6.2% משווי יחידות ההשתתפות גם לכל יתר חברי הקבוצה המוגדרים ככל מי שרכש יחידות השתתפות בשותפות החל מיום 2.10.2019 ועד ליום 24.3.2020 והחזיק בהן ביום 24.3.2020 בסוף יום המסחר, למעט המשיבים או מי מטעמם או גופים הקשורים עימם.

כאמור, בקשת האישור החדשה עוסקת בנושא זהה לבקשת אוליר. משכך, הוגשה במקביל, על-ידי המבקש גם בקשה במסגרתה ביקש כי בית המשפט ימחק את בקשת אוליר וימשיך לנהל את הדיון בנושא זה במסגרת בקשת האישור אשר הוגשה על ידו.

לטענתו, אוליר אינה בעלת עילת תביעה אישית שכן רכשה את יחידות ההשתתפות לפני פרסום הפרט המטעה, בדומה להחלטת בית המשפט בהליך מקביל באותו נושא אשר הוגש נגד שותפות אחרת (ת"צ 40354-04-20 אוליר מסחר ותעשיות בע"מ נ' ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת). לפיכך הוא סבור שבקשתו עדיפה ועל הדיון להימשך במסגרתה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

ביום 30 ביוני 2021 הוגשה תשובת אוליר לבקשת האישור החדשה, במסגרתה ציינה כי היא אינה מתנגדת למחיקת הליך זה, ללא צו להוצאות. באותו יום הוגשה גם תשובת המשיבים במסגרתה התבקש בית המשפט להחליט איזה מבקשות האישור תמשיך להיות נדונה, וככל שבקשת אוליר תימחק, לחייב את המבקשת בהוצאות המשיבים.

ביום 8 ביולי 2021 הגיש המבקש תגובה לתשובות המשיבים בעניין בקשת המחיקה, בה נטען כי יש למחוק את ההליך הנוכחי בהסכמת הצדדים כולם וכן הבהיר כי לשיטתו לא התבצע מהלך של תיאום פסול בינו ובין אוליר. ביום 1 ביולי 2021 ביקש המבקש לזמן את המצהירה מטעם השותפות לחקירה. ביום 2 באוגוסט 2021 הוגשה תשובת המשיבים לבקשה זו במסגרתה התנגדו לזימון לחקירה, בטענה כי כלל אין מחלוקת עובדתית בסוגיות שעלו בתצהיר מטעמם. ביום 15 באוגוסט 2021 הוגשה תגובת המבקש לתשובת המשיבים בה עמד על זימון המצהירה לחקירה.

כאמור בסעיף 2 לעיל, ביום 29 לספטמבר 2021 ניתנה החלטת בית המשפט אשר לפיה נמחקה בקשת אוליר ונקבע כי הליך זה (בקשת האישור החדשה) ימשיך להתנהל. ביום 27 בפברואר 2022 הוגשה תשובת המשיבים 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 יירד 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.

נכון למועד הדוח נוכח כל האמור לעיל, השותפות ויועציה המשפטיים מעריכים בשלב זה כי הסיכויים לכך שבקשת האישור תידחה גבוהים מהסיכויים לכך שתתקבל.

### (5) 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 - ניו מד 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 לישראל בע"מ (להלן - ההליך התחרותי וחברת חשמל, בהתאמה; הליך זה נזכר גם בסעיף ג לעיל) שעניינו בהתקשרות בהסכם לרכישת גז טבעי, ואשר במסגרתו הצעה שהוגשה לחברת החשמל מטעם המחזיקות במאגר תמר וההצעה שהוגשה מטעם המחזיקות במאגר לווייתן (ובכללן השותפות) התגלו, עם פתיחתן, כזהות, על כל חלופות המחיר שנכללו בהן. באחריתו של ההליך, כאמור הסעיף ג' לעיל, בחרה חברת החשמל להכריז על המחזיקות במאגר לווייתן כזוכות 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 ניו מד 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. בקשת האישור מונה חמש עילות, אך מבוקש סעד מרכזי אחד, נגד ניו מד 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 ניו מד 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 להליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; ועושר שעשו ויעשו ניו מד 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 ניו מד 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.

ביום 9 בספטמבר 2021, לאחר שהמבקש הגיש בקשה בהסכמת יתר המחזיקות בתמר, למחיקתן, נתן בית המשפט פסק דין חלקי, בו הורה על מחיקתן של יתר המחזיקות בתמר כמשיבות לבקשת האישור. בתוך כך בית המשפט הורה על המועדים להגשת התגובות מטעם המשיבות (ובכללן השותפות) ועל המועד להגשת התשובה לתגובה.

ביום 17 בנובמבר 2021, לאחר שהוגשה מטעמה של השותפות בקשה למחיקתה כמשיבה לבקשת האישור, בנסיבות בהן גם כנגדה, בדומה ליתרת המחזיקות בתמר, לא נתבקש סעד בגדרו של הליך האישור, התקבל פסק דין חלקי המורה על מחיקת השותפות מבקשת האישור.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

6) שדות נפט חיפושים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים

ביום 28 בדצמבר 2020 הגישה שדות נפט חיפושים (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 הנייקין (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.

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 לנוצקי). את האישורים כאמור נתן בית המשפט בד בבד עם מתן צו פירוק קבוע ומיניויה של מפרקת קבועה לשדות נפט.

ביום 14 באפריל 2021 הוגש כתב הגנה, במסגרתו טוענים הנתבעים, בין היתר, כי הסודות לכאורה לא היו סודיים כלל; כי המידע הכלול בסודות לכאורה אינו מכסה כלל את איזור לווייתן ולא ניתן היה לגלות באמצעותו לא את מבנה לווייתן ולא את מאגר הגז הטבעי שבו; קיומו של מבנה לווייתן היה ידוע (ולא היה סודי) שנים רבות לפני שנחשפו הנתבעים לסודות לכאורה; הנתבעים היו זכאים - הן מכח הדין והן מכח הסכם - לעשות שימוש בסודות לכאורה (אם כי בפועל, הם לא עשו כן) וכי לא קיים קשר סיבתי בין גילוי מבנה גיאולוגי (כדוגמת לווייתן) לבין חשיפה ופיתוח של מאגר כלכלי ומסחור הגז המצוי בו.

ביום 22 ביוני 2021, הוגש כתב תשובה בו מוסיפה וטוענת התובעת כי הטענות בכתב ההגנה עומדות כביכול בסתירה לטענות שהועלו על-ידי הנתבעים במסגרת תביעת לנוצקי ושעל בסיסן התביעה נדחתה. בהתאם, התובעת טוענת לקיומו של השתק שיפוטי כביכול, שמכוחו הנתבעים מנועים כביכול מלטעון חלק מן הטענות שהועלו על-ידם.

ביום 1 בנובמבר 2021 הגישו הנתבעים בהליך שדות נפט בע"מ נ' איתן אייזנברג ואחרים, הנזכר בסעיף 7' להלן, בקשה לאיחוד דיון בתובענות, אשר במסגרתה התבקש בית המשפט להורות על איחוד הדיון בהליך הנזכר יחד עם הדיון בהליך זה.

בין לבין, ביום 8 בפברואר 2021 הגישו הנתבעים בקשה להורות לתובעת להפקיד ערובה לתשלום הוצאות ההגנה של הנתבעים. לאחר שקיבל את עמדות הצדדים, חייב בית-המשפט את התובעת, בהחלטה מיום 7 באפריל 2021, להפקיד ערובה לתשלום הוצאות ההגנה, בסך של 700 אלף ש"ח.

בשלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי בירור ההליך, אין ביכולת השותפות ויועציה המשפטיים להעריך את סיכוייה של התובעת להתקבל. יחד עם זאת, על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה המשפטיים היום, סיכוייה של התובעת להתקבל, נמוכים מסיכויי התובענה להידחות.

7) ת"א (מחוזי-ת"א) 52118-03-21 שדות נפט בע"מ נ' איתן אייזנברג בע"מ ואח'

ביום 24 במרס 2021, הומצא לידי ב"כ השותפות כתב תביעה על סך 750 מיליון ש"ח, אותו הגישה שדות נפט בע"מ, השותף הכללי בשותפות שדות נפט התובעת בהליך המתואר בסעיף 6 לעיל (להלן - שדות נפט), בבית-המשפט המחוזי בתל-אביב - יפו, כנגד מר איתן אייזנברג; איתן אייזנברג בע"מ; השותפות; השותף הכללי; מר ליגד רוטלוי (יו"ר דירקטוריון השותף הכללי); ומר יגאל לנדאו (מנכ"ל דירקטור 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, בין היתר, 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. לחלופין, 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 חשבוניות.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

כתב הגנה הוגש ביום 24 ביוני 2021. במסגרת כתב ההגנה חוזרים הנתבעים על כל הטענות שהועלו במסגרת כתב ההגנה שהוגש כנגד תביעת שותפות שדות (כמפורט לעיל) וכן מוסיפים וטוענים להעדר יריבות, שכן עיון בכתב התביעה מלמד, כי זה אינו מגלה מחלוקת כלשהי הממוקמת במערכת יחסים שבין התובעת לבין הנתבעים.

כתב תשובה מטעם התובעת-שדות נפט הוגש ביום 1 בספטמבר 2021. במסגרת כתב התשובה חוזרת התובעת על חלק מן הטענות שכבר הועלו על-ידה במסגרת כתב התביעה ומוסיפה וטוענת, כביכול במענה לטענת העדר היריבות, כי בכתב התביעה קיימת כביכול תשתית עובדתית המקימה לתובעת עילת תביעה עצמאית כנגד הנתבעים, לרבות עילות

מתחום דיני הניקיין, דיני עשיית עושר וחוק עוולות מסחריות.

ביום 1 בנובמבר 2021 הגישו הנתבעים בקשה לאיחוד דיון בתובענות, אשר במסגרתה התבקש בית המשפט להורות על איחוד הדיון בהליך זה עם הדיון בהליך שדות נפט חיפושים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים, הנזכר בסעיף 6 לעיל. בתשובתה לבקשת האיחוד, הודיעה שדות נפט, כי היא מותירה את ההחלטה לשיקול דעתו של המשפט. תשובת שותפות שדות לבקשת האיחוד טרם ניתנה.

בשלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי בירור ההליך, אין ביכולת השותפות ויועציה המשפטיים להעריך את סיכוייה של התובענה להתקבל. יחד עם זאת, על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה המשפטיים למועד אישור הדוחות הכספיים, סיכוייה של התובענה להתקבל, נמוכים מסיכויי התובענה להידחות.

8) בג"ץ 2351/21 נובל אנרגי מדיטרניאן לימיטד נ' המועצה לענייני משק הגז הטבעי - משרד האנרגיה

ביום 7 באפריל 2021, הגישה השותפות יחד עם יתר שותפי לווייתן וכן יחד עם השותפים במאגר תמר (להלן – העותרות), עתירה לבג"צ נגד המועצה לענייני משק הגז הטבעי ומשרד האנרגיה. בעתירה מבוקש להורות על בטלותה של החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מספר 5/2020 מיום 29 בדצמבר 2020 - תיקון להחלטת מועצה 8/2019 - אמות מידה ותעריפים לעניין מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה (תיקון מס' 2) אשר פורסמה ביום 3 בינואר 2021 (להלן - החלטת המועצה). על-פי החלטת המועצה, ספקיות הגז הטבעי יישאו בעלות מחצית "פער מדידה סביר", המוגדר בהחלטת המועצה כפער של עד 0.5% בין כמות הגז הנמדדת במונה הכניסה למערכת ההולכה הארצית של גז טבעי לכמות הנמדדת במונה היציאה ממנה.

בעתירה נטען כי החלטה זו ניתנה בהיעדר כל סמכות בדין והיא לוקה בחוסר סבירות קיצוני. ביום 26 באוקטובר 2021 הגישה אנרגיאן ישראל לימיטד (להלן - אנרגיאן), המצורפת כמשיבה לעתירה, את תגובתה. במסגרת זו טענה אנרגיאן כי העתירה מוצדקת מאותם הטעמים שפורטו בה. ביום 27 באוקטובר 2021 הגישה נתג"ז, אשר צורפה גם היא כמשיבה לעתירה, את תגובתה לפיה יש לדחות את העתירה על הסף. בתגובה, טענה נתג"ז כי העתירה לוקה בתום לב ובחוסר ניקיון כפיים בשל הסתרת עובדות מהותיות ואי צירוף גורמים העלולים להיפגע מהעתירה. עוד טענה נתג"ז כי ההחלטה מושא העתירה התקבלה בסמכות ובסבירות. ביום 5 בנובמבר 2021 הגישו משיבי המדינה את תגובתם לעתירה. לטענתם יש לדחות את העתירה על הסף ולגופה. ביום 26 בדצמבר 2021 הוגשה תשובת העותרות לתגובת המשיבים. ביום 30 בינואר 2022 ניתנה החלטת בית המשפט על כך שהעתירה תועבר לדיון בפני הרכב.

9) עת"מ 45845-04-21 אדם טבע ודין - אגודה ישראלית להגנת הסביבה נ' רשות המיסים

ביום 21 באפריל 2021, הגישה עמותת אדם טבע ודין - אגודה ישראלית להגנת הסביבה, עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים) נגד רשות המיסים, הממונה על יישום חוק חופש המידע ברשות המיסים, שברון, ניו מד, השותפות, גבעות עולם חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (1993), אי.סי.אל גרופ בע"מ, מפעלי ים המלח בע"מ ורותם אמפרט נגב בע"מ. בעתירה התבקש בית המשפט להורות לרשות המיסים להעביר לעותרת מידע אודות התקבולים שהתקבלו מהכנסות המדינה ממשאבי הטבע הלאומיים, יחד עם מידע כללי אודות דיווחים שהתקבלו על-ידי רשות המיסים והטיפול בהם מאז חקיקת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011. על-פי האמור בעתירה, היא הוגשה לאחר שרשות המיסים סירבה, במרס 2021, להיענות לבקשת חופש מידע שהגישה העותרת במסגרתה נדרשה הרשות להעביר את המידע המבוקש. ביום 6 במאי 2021 הגישה העותרת, לאחר מתן רשות לכך מבית המשפט, עתירה מתוקנת שהוסיפה למשיבות את כל המחזיקות במאגר "תמר" שלא צוינו בעתירה המקורית, דהיינו תמר פטרוליום בע"מ, ישראלמקו נגב 2 - שותפות מוגבלת ואוורסט תשתיות - שותפות מוגבלת (להלן יחדיו עם כל המשיבות בצויינו לעיל - המשיבות).

בימים 15 ליולי ו-1 לאוגוסט 2021 הגישו כל המשיבות את תשובותיהן לעתירה. במסגרת זו טענו המשיבות שיש לדחות את העתירה ולסרב להעביר לעותרת את המידע המבוקש, בראש ובראשונה מכיוון שהוא חוסה תחת חובת הסודיות הפיסקאלית החלה על מידע שנמסר לרשויות המס.

ביום 22 בפברואר ניתן פסק דין בעתירה. בפסק הדין נקבע כי החלטת רשות המיסים לסרב למתן המידע שהתבקש בבקשת חופש המידע תבוטל, על מנת שתתקבל החלטה מחודשת בבקשה באופן דומה לדרך קבלת החלטה בבקשת חופש מידע אחרת.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(10) תני"ג 22-02-29330 נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת

ביום 14 בפברואר 2022, התקבלה בשותפות בקשה לאישור תביעה נגזרת שהוגשה על-ידי מבקש, המחזיק לטענתו ביחידות השותפות של השותפות (להלן - המבקש) כנגד הי"ה ליגד רוטלוי (נו"ר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות) ויגאל לנדאו (מנכ"ל ודירקטור בשותף הכללי בשותפות), לאנדרן השקעות בע"מ וד.ל.י.ן בע"מ (חברות פרטיות בשליטת מי שהשותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות), רציו חיפושי נפט בע"מ (השותף הכללי בשותפות) (להלן - המשיבים) והשותפות (להלן - הבקשה). סכום התביעה שאישורה מתבקש, הועמד על סך של כ-1,024 מיליון ש"ח. לטענת המבקש, בתקופה שבין דצמבר 2007 לדצמבר 2009 המשיבים היו כביכול "איש פנים", "איש פנים מרכזי", ו-"בעל מניות עיקרי" בשותפות, כמשמעות מונחים אלו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 וביצעו עסקאות בניירות ערך של השותפות (כל אחד, בעבור עצמו), תוך, לכאורה, שימוש במידע פנים. סכום התביעה, הינו הריווח שכביכול נבע למשיבים (במצטבר) מהעסקאות כאמור. טרם הוגשה תשובת המשיבים לבקשה.

בשלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי ברור ההליך, אין ביכולת השותפות ויועציה המשפטיים להעריך את סיכוייה של הבקשה להתקבל. יחד עם זאת, על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה המשפטיים היום, סיכוייה של התובענה להתקבל, נמוכים מסיכויי התובענה להידחות.

(11) הליכים נגד המפעילה בפרויקט לויתן בקשר עם פעילות אסדת לויתן

הליכים משפטיים

(א) 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, היס והסביבה החופית בשל פליטות אסורות מאסדת הגז שמפעילות המשיבות בים, הממוקמת מול חוף דור, ומטפלת במאגר הגז הטבעי 'לויתן', בתקופה שממועד התחלת פעילות האסדה בחדש דצמבר 2019 ועד למתן פסק דין בתביעה" (להלן בסעיף זה - המבקש ו- חברי הקבוצה).

בקשת האישור הוגשה נגד שברון ו- Chevron Corporation (להלן יחדיו - המשיבות). בתמצית, בבקשת האישור נטען כי המשיבות חשפו את חברי הקבוצה לזיהום אוויר, יס וסביבה בשל פליטות אסורות שמקורן באסדת מאגר לויתן. 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, עתר המבקש לסעד של מתן צו המורה למשיבות למלא לאלתר את החובות המוטלות עליהן בחוק אוויר נקי והתקנות שהוצאו מכוחו.

ביום 31 באוגוסט 2021 הגישה שברון את תשובתה לבקשת האישור במסגרתה נטען שיש לדחות את הבקשה וביום 19 בספטמבר 2021 אישר בית המשפט את בקשת המבקש למחוק את Chevron Corporation מההליך. המבקש הגיש תגובה לתשובה לבקשת האישור ביום 21 בנובמבר 2021. בהחלטה מיום 2 במרס 2022 הורה בית המשפט כי התיק יועבר לבית המשפט המחוזי בחיפה.

יועציה המשפטיים של שברון מעריכים שסיכויי בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

(ב) ביום 3 במאי 2021 הגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן - נמל חיפה) תביעה נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ (להלן - הנתבעות הנוספות). התביעה הוגשה בסכום של כ- 77 מיליון ש"ח.

התביעה עוסקת בפריקת מטענים על-ידי שברון ישירות בשטח אסדת מאגר לויתן. לטענת נמל חיפה, פריקה ישירה באסדה כאמור, מבלי לפרוק מטענים אלו תחילה באחד מנמלי ישראל, נעשתה שלא כדין. לטענת נמל חיפה, בכך ששברון פרקה את המטענים ישירות באסדה כאמור, חמקה היא מביצוע תשלומי חובה לנמל, ובכלל זה דמי תשתית ודמי ניטול, ובכך גרמה לנמל חסרון כיס.

על-פי הנתען בכתב התביעה, החל מחודש יולי 2018 ואילך, ביצעה שברון פריקה ישירה כאמור, תוך שהיא מצהירה כלפי רשויות המס (מכס) כי נמל חיפה הינו "נמל הפריקה", אף שהמטענים שנפרקו לא עברו בנמל חיפה בפועל. בתוך כך, נטען כי שברון לא שילמה את דמי התשתית ודמי הניטול עבור מטענים אלו לנמל, אף שחובה היה עליה לעשות כן. סכומי דמים אלו, לטענת הנמל, מהווים את סכום התביעה.

כתב התביעה אינו מבחין, לעניין סכום התביעה, בין דמי התשתית לדמי הניטול, וגם אינו מבחין בין הנתבעות השונות. הטענה כלפי הנתבעות הנוספות הינה שפעלו, בזמנים הרלוונטיים, כסוכני האוניה עבור שברון, עניין אשר מקים להן, לטענת נמל חיפה, חובה לשלם את דמי הניטול בשמה של שברון.

כתב הגנה בשמה של שברון הוגש ביום 31 באוגוסט 2021 וביום 1 בדצמבר 2021 הגיש נמל חיפה כתב תשובה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

במקביל לכתב ההגנה, הוגש גם כתב תביעה שכנגד בשם שברון, נגד נמל חיפה, בסכום של כ- 4.4 מיליון ש"ח. כתב התביעה שכנגד עוסק בשתי טענות מרכזיות: (1) תביעה בסך של 715 אלפי ש"ח בגין דמי ניטול ודמי תשתית שחויבו בפועל על-ידי נמל חיפה, שלא כדין (למעשה, טענה דומה לזו הנטענת בכתב ההגנה לתביעת הנמל); (2) תביעה בסך כ- 3,690 אלפי ש"ח בגין דמי מעגן שחויבה בהם שברון ושלא בוצעו בהם הפחתה של 30%, בניגוד לדין, במקרים של ניתוב עצמי של אוניות אשר עברו בשטח הנמל. ביום 1 בדצמבר 2021 הגיש נמל חיפה כתב הגנה שכנגד.

נקבע מועד לדיון קדם משפט.

בשלב מקדמי זה, אין בידי עורכי הדין המייצגים את שברון להעריך את סיכויי תביעה והתביעה שכנגד. יחד עם זאת, לפי עורכי הדין המייצגים את שברון, סביר יותר כי התביעה העיקרית תידחה מאשר כי תתקבל.

### עיצומים כספיים

ג) במהלך שנת 2020, בחודש אפריל, 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), בסכומים שאינם מהותיים. לאחר הגשת טיעוני המפעילה, המשרד להגנת הסביבה קיבל חלק מהטענות ועקב כך חלק מהעיצומים בוטלו וחלק מהעיצומים הופחתו באופן חלקי.

ד) 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. הראשונה, שהתקבלה בחודש מאי 2020 נוגעת לחיבור נתוני הניטור הרציף באסדת לווייתן. המפעילה הגישה בקשה לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע, התשנ"ח-1998 הנדרש לה לצורך גיבוש טענותיה להודעת העיצום. לאור כך, המשרד להגנת הסביבה אישר לדחות את מועד הגשת הטענות ל-30 יום לאחר קבלת המידע. המידע המבוקש על ידי המפעילה טרם התקבל ולפיכך מניין הימים למענה להודעה טרם בנוגע להודעת העיצום השנייה, שהתקבלה בחודש יולי 2020, בגין הפרות נטענות של תנאי היתר הפליטה של לווייתן וכן של הוראות חוק אוויר נקי, וזאת ביחס להפעלת לפידים על פלטפורמת ההפקה. לאחר שקילת טענות המפעילה, בחודש דצמבר 2020 התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה לפיה הוחלט להפחית את סכום העיצום הכספי בגין אחת ההפרות ב-50% בגין שלוש הפרות הוחלט להטיל עיצום כספי אחד ובגין שתי ההפרות הנוספות העיצום נותר בעינו. בנוסף, צוינה הפרה חדשה בגינה הועברה למפעילה הודעה על כוונת חיוב בעיצום כספי אחד. בחודש ספטמבר 2021, התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה המורה על הטלת עיצום כספי מופחת (ב-40%). בהחלטה צוין כי הוחלט להפחית את סכום העיצום בגין העובדה שהמפעילה נקטה בפעולות למניעת הישנות ההפרות ובגין העובדה שהמפעילה לא הפרה הוראה מהוראות חוק אוויר נקי או לפיו בחמש השנים שקדמו להפרה. תשלום בגין העיצומים כאמור הועבר למשרד להגנת הסביבה בחודש ינואר 2021.

בהמשך לטענת המפעילה כי לא ניתנה לה זכות טיעון כדין ביחס לעיצום החדש בטרם הוטל עליה, בחודש ינואר 2021 התקבלה החלטה נוספת של המשרד להגנת הסביבה המורה על ביטול העיצום החדש שהוטל במסגרת החלטתו לעיל וכן על השבת הסכום ששולם בגינו למפעילה. יחד עם זאת, הודיע המשרד להגנת הסביבה כי בכוונתו להטיל עיצום כספי זה תוך מתן אפשרות למפעילה להשלים את טענותיה ביחס אליו עד לסוף חודש פברואר 2021. לאחר הגשת טענות המפעילה, בספטמבר 2021 התקבלה החלטתו הסופית של המשרד להגנת הסביבה שהטילה על המפעילה עיצום כספי בסכום שאינו מהותי, אשר שולם בחודש אוקטובר 2021.

ה) ביום 6 ביוני 2021 התקבלה אצל המפעילה הודעת המשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל על המפעילה עיצום כספי לפי חוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 בסכום שאינו מהותי, בגין אירוע מחודש אוקטובר 2020 (נישוב קר). המשרד טוען לשתי הפרות של היתר הפליטה של האסדה, כאשר הוא מודיע כי בכוונתו להשית בגינן עיצום כספי אחד בלבד. לאחר הגשת טיעוני המפעילה, בנובמבר 2021 התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה שאישר הפחתה של העיצום ב-50% בגין העובדה שהמפעילה נקטה בפעולות למניעת הישנות ההפרות ובגין העובדה שהמפעילה הפסיקה את ההפרה מיוזמתה ודיווחה עליה. התשלום בגין עיצום זה הועבר למשרד להגנת הסביבה בחודש דצמבר 2021.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

ו) 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 הטיעונים 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. בחודש ספטמבר 2021, התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה המורה על הטלת עיצום כספי מופחת (ב- 40%). בהחלטה צוין כי הוחלט להפחית את סכום העיצום בגין העובדה שהמפעילה נקטה בפעולות למניעת הישנות ההפרות ובגין העובדה שהמפעילה לא הפרה הוראה מהוראות חוק אוויר נקי או לפיו בחמש השנים שקדמו להפרה.

#### שימועים

ז) 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. לאחר שהתקיים השימוע בחודש מרץ 2021, התקבל סיכום השימוע מטעם המשרד להגנת הסביבה במסגרתו צוין כי המשרד לא ימליץ על סנקציה עונשית בגין החריגות הנטענות, אולם במקרה של חריגות נוספות ישקול להפעיל את מלוא סמכויותיו כחוק ונקבעו הוראות שעל המפעילה לפעול להשלמתם כגון השלמת נהלים, איתור מקורות השמן ועוד.

ח) בחודש נובמבר 2021 התקבל אצל המפעילה מכתב התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין אי עמידה בתנאי היתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן והפרת חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, תשמ"ח-1988. בזימון לשימוע נטען כי שברון חרגה מאמות המידה הקבועות להזרמה לים מהמערכת הפתוחה. השימוע התקיים בחודש ינואר 2022 וסיכום השימוע התקבל מספר ימים לאחר מכן, במסגרתו נקבע, כי על המפעילה לנקוט בכל הפעולות למניעת חריגות מהיתר ההזרמה לים וכי המשרד להגנת הסביבה שוקל את הפעלת סמכויותיו המלאות כחוק, לרבות המלצה אפשרית על עיצום כספי על פי החוק. לפי עורכי הדין של המפעילה לעניין זה, לא ניתן בשלב זה להעריך האם יוטלו על המפעילה סנקציות בעקבות קיום השימוע.

### ה. רגולציה

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

ביום 3 בינואר 2021 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תיקון להחלטת מועצה בעניין אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה החלטה מס' 5/2020 (תיקון מספר 2) (להלן בסעיף זה - ההחלטה). 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 באפריל 2021.

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 לווייתן, 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. להערכת השותפות להחלטה כאמור, עלויות בסכומים שאינם מהותיים. לפרטים אודות עתירה שהגישה השותפות יחד עם יתר שותפי לווייתן ושותפי תמר נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה בה מבוקש להורות על בטלות ההחלטה מיום 7 באפריל 2021, ראו סעיף ד'8 לעיל.

### ו. שעבודים ובטחונות:

1) בחודש ספטמבר 2014, פרסם הממונה, בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט, הנחיות למתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט. לתאריך הדוחות הכספיים, השותפות העמידה לטובת משרד האנרגיה את הערבויות הבאות:

א) 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 החזקה ותמשיך לעמוד בתוקפה גם לאחר פקיעת החזקה כל עוד לא הודיע הממונה שאין צורך בה ובכפוף לסעיף 57(ג) לחוק הנפט.

ב) ערבות בסך של כ- 2.67 מיליון דולר בקשר עם ביצוע תכנית העבודה של רישיונות מקבץ A ומקבץ C לחיפושי גז טבעי בים בישראל.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 25 - התקשרויות ותלויות (המשך):

- 2) 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 פיקדונות מוגבלים בשימוש בדוח על המצב הכספי, ראו גם ביאור 10.
- 3) בחודש ינואר 2021, בהתאם להחלטת המועצה כמפורט בסעיף ה' לעיל, 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 התחייבויותיה של שברון לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. השותפות הפקידה פיקדון בסך של 3.7 מיליון דולר כנגד העמדת הערבויות כאמור. הפיקדון מוצג במסגרת סעיף פיקדונות מוגבלים בשימוש בדוח על המצב הכספי, ראו גם ביאור 10.
- 4) בשנת 2018 העמידה השותפות ערבות (seller's guarantee) לנפקו באופן יחסי לשיעור החזקותיה בחזקות לוויתן להבטחת קיום התחייבויותיה של חברת השיווק לנפקו בהתאם להסכם לאספקת גז טבעי לנפקו.
- 5) כריות הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב, ג ו-ד). ראו גם ביאור 11ב'4.

### ביאור 26 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

- א. **מלחמת רוסיה-אוקראינה**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 11.
- ב. **רכישת אופציות מסוג CAP**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4א'ה'.
- ג. **תשלומי מס ותשלומי איזון**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 15ו'2.
- ד. **הארכת תשקיף מדף**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 15ח'.
- ה. **הסכם לייצוא הגז הטבעי לבלו אושן**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25ג'ב'1.
- ו. **התקשרות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז למצרים**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25ג'ד'1.
- ז. **הסכם עם בתי זיקוק לנפט בע"מ**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25ג'ט'1.
- ח. **בקשה לאישור תובענה ייצוגית - ספיר נ' רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25ד'4.
- ט. **בג"ץ 2351/21 נובל אנרג'י מדיטרניאן לימיטד נ' המועצה לענייני משק הגז הטבעי - משרד האנרגיה**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25ד'8.
- י. **תנ"ג 29330-02-22 נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25ד'10.
- יא. **הליכים נגד המפעילה - בקשה לאישור תובענה ייצוגית על-ידי תושב חוף דור**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25ד'11א'.



# פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

## פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

**תקנה 10א. - תמצית דו"חות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל של השותפות לכל אחד מהרבעונים בשנת 2021 (באלפי דולר של ארה"ב ("דולר"))**

סה"כ	10-12 /2021	7-9 /2021	4-6 /2021	1-3 /2021	
293,354	66,896	80,854	73,644	71,960	<b>הכנסות</b>
					ממכירת גז טבעי
(48,887)	(11,152)	(13,474)	(12,269)	(11,992)	בניכוי תמלוגים
244,467	55,744	67,380	61,375	59,968	<b>הכנסות בניכוי תמלוגים</b>
					<b>הוצאות ועלויות</b>
37,337	11,220	8,677	8,943	8,497	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
27,998	6,005	7,439	7,462	7,092	הוצאות פחת ואזילה
1,093		358	47	688	הוצאות חיפושי נפט וגז
6,733	3,081	1,286	1,317	1,049	הוצאות הנהלה וכלליות
171,306	35,438	49,620	43,606	42,642	<b>רווח תפעולי</b>
(69,142)	(17,712)	(17,809)	(15,650)	(17,971)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
102,164	17,726	31,811	27,956	24,671	<b>רווח ורווח כולל לפני מסים על הכנסה</b>
(24,723)	(1,206)	(23,517)	-	-	<b>מסים נדחים על הכנסה</b>
77,441	16,520	8,294	27,956	24,671	<b>רווח ורווח כולל לתקופה</b>

**תקנה 10ג. - השימוש בתמורת 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, אשר היו ניתנים למימוש ליחידות השתתפות של השותפות וזאת מכח תשקיף המדף של השותפות מיום 14.2.2020 אשר תוקפו הוארך עד ליום 13.2.2023. 28,107 כתבי אופציה (סדרה 19) מומשו ליחידות השתתפות תמורת כ-18 אלפי דולר (כ-57 אלפי ש"ח) וביום 20.7.2021 פקעו 109,153,387 כתבי אופציה (סדרה 19) שלא מומשו.

## 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 31.12.2021 (באלפי ש"ח)	יתרת אגרות החוב והלוואות בדוח על המצב הכספי
רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ*	מניות רגילות	1 ש"ח	100,000 ש"ח	100%	100	*-
פיתוח לווייתן (2016) בע"מ**	מניות רגילות	1 ש"ח	100 ש"ח	100%	****	**-
NBL Jordan Marketing ***Limited	מניות רגילות	US\$ 1	US\$ 7,500	15%	-	-
לויתן מערכת הולכה בע"מ****	מניות רגילות	0.1 ש"ח	1,500 ש"ח	15%	-	-

\* חברה ייעודית שהוקמה על-ידי השותפות לצורך גיוס מקורות כספיים עבור השותפות. לתיאור אגרות החוב שהונפקו על-ידי רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ ("רציו מימון"), ואשר התמורה מהנפקת כל סדרת אגרות חוב הועמדה כהלוואה לשותפות, ראו סעיף 21.1 לפרק א' בדוח התקופתי וביאור 11ב' 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 ראו סעיף 21.5 לפרק א' בדוח התקופתי וביאור 11א' לדוחות הכספיים.

\*\*\* חברת שיווק פרטית הרשומה באיי 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

בשנת 2021 לא התהווה לחברות הבת רווחים, כמו כן לא התקבלו דיבידנד, דמי ניהול והכנסות מריבית מאת חברות הבנות בשנת 2021 או לאחר יום 31.12.2021, למעט רווח לשנת 2021 של חברת הבת - רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ, הנמוך מ-1 אלפי דולר.

## תקנה 20 - מסחר בבורסה

נוסף על פקיעת כתבי אופציה (סדרה 19) על פי תנאיהם ביום 20.7.2021 (ראו לעיל ודיווח מיידי מיום 21.7.2021 (אסמכתא: 01-055831-2021)), בשנת 2021 ועד בסמוך לפרסום הדוח, לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות, למעט הפסקת מסחר קצובה (בת כחצי שעה) ביום 10.3.2021 וזאת עקב פרסום דוח מיידי של השותפות אודות דוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון מעודכנים בחזקות לווייתן.

## תקנה 21 – תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על-ידי השותפות או על-ידי השותף הכללי<sup>(\*)</sup> 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 2021, לפי העניין, וכן פירוט התגמולים, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותף הכללי או השותפות לשנת 2021, לפי העניין, שניתנו בשנת 2021 לבעלי עניין בשותפות בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בשותפות ו/או בתאגיד בשליטתה ו/או בשותף הכללי (באלפי דולר):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	היקף משרה	תפקיד	שם
1,632	-	8	-	771	-	-	853	-	-	-	כ-8.84%	-	שותף כללי	רציו חיפושני נפט בע"מ (1)
198	-	-	-	-	-	-	-	-	-	198	כ-0.98%	75%	יו"ר דירקטוריון השותף הכללי	רוטלוי ליגד (2)
190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190	כ-0.86%	90%	מנכ"ל השותף הכללי	לנדאו יגאל (3)
253	-	-	-	-	-	-	-	-	38	215	-	100%	מנכ"ל רציו מימון	אורן גרובר (4)
238	-	-	-	-	-	-	-	-	52	186	-	100%	יועצת משפטית של השותף הכללי	אורי בורלא ניעה (5)
133	-	-	-	-	-	-	-	-	-	133	-	-	-	דירקטורים אשר אינם נמנים עם בעלי מניות (במישרין) או בעקיפין) בשותף הכללי או קרוביהם (6)
45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45	-	-	-	דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי ברציו מימון בע"מ (7)
37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	-	-	מבקר פנימי בשותפות (8)	גיל רוגוז'ינסקי
3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	מבקר פנימי ברציו מימון (9)	

(\*) 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 2021 ולפיכך נתוני התגמולים שניתנו על-ידי השותף הכללי אינם מבוקרים או סקורים.

(1) עד ליום 22.4.2021 השותף הכללי היה זכאי לתשלומים בהתאם להסכם השותפות, כמפורט בביאור 1ג'24(ב) ו-1ג'24(ג) לדוחות הכספיים. החל מיום 23.4.2021 חל הסדר שירותי ניהול חדש בין השותף הכללי לבין השותפות, כמפורט בתקנה 22 להלן וביאור 1ג'24(3) לדוחות הכספיים. יצוין כי בעמודת "אחר" מצויינים דמי המפעיל להם היה זכאי השותף הכללי עד ליום 22.4.2021. כמו כן, בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי זכאי לתמלוגי על (אשר מחצית מהם הומחו לגיאולוג השותפות), סכום זה אינו מוצג בטבלה לעיל. לפרטים אודות התמלוגים ראו ביאור 1ג'24(ד) ו-1ג'24(ה) וביאור 18 לדוחות הכספיים.

(2) מעניק שירותי יו"ר דירקטוריון השותף 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 החזקה הינו שיעור החזקה 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 21 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. יצוין, כי שיעור ההחזקה הינו שיעור ההחזקה הישיר של מר לנדאו, ללא החזקה ביחידות השתתפות של השותפות באמצעות חברות בשליטתו.

- (4) מכהן כמנכ"ל רציו מימון מחדש ינואר 2021 וכן ממלא תפקידים נוספים בשותפות ובשותף הכללי – אחראי עסקאות משותפות. בגין תפקידיו אלו, זכאי לתשלום חודשי בסך 40,000 ש"ח (כאשר 25% מסכום זה שולם על-ידי השותף הכללי עד ליום 22.4.2021), ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות ברציו מימון. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים.
- (5) מכהנת כיועצת המשפטית של השותף הכללי מחדש מרס 2017 וכן העניקה שירותים לשותפות כמפורט בתקנה 26 להלן. בתמורה לשירותים אלו היתה זכאית גב' אורי בורלא לתשלום חודשי בסך 33,000 ש"ח (כאשר 33.33% מסכום זה שולם על-ידי השותף הכללי עד ליום 22.4.2021) 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 לגב' אורי בורלא 472,244 אופציות פאנטום. סכום התגמול בשנת 2021 המוצג בטבלה לעיל אינו כולל שערך אופציות פאנטום אשר הוכר בספרי השותפות כהכנסה בסך של 23 אלפי דולר. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, ראו ביאור 15' לדוחות הכספיים.
- (6) 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. יצוין, כי עם אישור הדוח התקופתי לשנת 2021, דירקטוריון השותף הכללי קבע אמות מידה שלפיהן תסווג השותפות של דירקטור בישיבה המתקיימת באמצעי תקשורת, כהשתתפות בישיבה רגילה בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022, והסמיך את הנהלת השותף הכללי ליישום אמות המידה. הסכומים הכלולים בטבלה לעיל אינם כוללים תשלום נוסף שיבוצע בהתאם ליישום אמות המידה כאמור.
- (7) 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 1'ג'24 לדוחות הכספיים. יצוין, כי עם אישור הדוח התקופתי לשנת 2021, דירקטוריון רציו מימון קבע אמות מידה שלפיהן תסווג השותפות של דירקטור בישיבה המתקיימת באמצעי תקשורת, כהשתתפות בישיבה רגילה בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022, והסמיך את הנהלת רציו מימון ליישום אמות המידה. הסכומים הכלולים בטבלה לעיל אינם כוללים תשלום נוסף שיבוצע בהתאם ליישום אמות המידה כאמור.
- (8) לפרטים בדבר עבודת המבקר הפנימי בשותפות, לרבות הגמול לו הוא זכאי, ראו סעיף 2 בחלק ג' לדוח הדירקטוריון.
- (9) 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 1'ג'24 לדוחות הכספיים.

## **תקנה 21א – השליטה בשותפות**

רציו חיפושי נפט בע"מ ("השותף הכללי"), היא בעלת השליטה בשותפות. בעלי המניות בשותף הכללי הם: ד.ל.י.ן בע"מ (34%), חירם לנדאו בע"מ (34%), איתן איזנברג בע"מ (8.5%), אייל צפרירי (4.3%), עידו פורת (1.4%), אשר פורת (1.4%), דניאל סולדין (1.4%) (אייל צפרירי, עידו פורת, אשר פורת ודניאל סולדין הם יורשיו של מר צבי צפרירי ז"ל, ממייסדי השותף הכללי) ועו"ד בעז בן צור ועו"ד רובי בכר בנאמנות עבור מר שלמה שוקרון (15%).

ד.ל.י.ן 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.ן 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. ביום 27.5.2021 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות הסדר למתן שירותי ניהול בין השותפות לשותף הכללי, לפיו חלף התשלומים הקבועים ששולמו לשותף הכללי על-פי הסכם השותפות לרבות דמי המפעיל להם היה זכאי השותף הכללי (ראו ביאור ג'1'די לדוחות הכספיים), החל מיום 23.4.2021, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום כולל של 95,000 דולר, בתוספת מע"מ, בכל חודש, זאת עבור העמדת שירותי ניהול ושירותים נוספים לשותפות. לפרטים נוספים ראו ביאור ג'1'די לדוחות הכספיים, דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 20.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-027991) ודוח בדבר תוצאות אסיפה מיום 27.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-031804).
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")<sup>1</sup>, 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 אשר שיקף הנחה של 15% מהמחיר המינימאלי בהנפקה לציבור של רציו פטרוליום שהתקיימה 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-ידיה בתוספת מימוש של כ-15.2 מיליון ש"ח (בהתאם לתנאי כתבי האופציה האמורים) ובחודש ינואר 2021, 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-ידיה 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

<sup>1</sup> 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.

של השותף הכללי בשותפות. יצוין כי האופציה האמורה פקעה עם הסרת החסימה שחלה על ניירות הערך האמורים בהתאם לכללי החסימה של הבורסה.

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.

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 מידי 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, תיחשבה 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 ענין ונושאי משרה בכירה**

לתיאור עדכני של החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של השותפות, ראו מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 31.12.2021 שדווחה ביום 6.1.2022 (אסמכתא: 2022-01-003744), וכן דוח מיידי מיום 18.1.2022 על מי שנעשה בעל עניין בתאגיד (אסמכתא: 2022-01-008085) ודוח מיידי בדבר שינוי בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 31.1.2022 (אסמכתא: 2022-01-012156).

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 המירים**

נכון למועד הדו"ח, קיימות ורשומות למסחר בבורסה 1,123,871,146 יחידות השתתפות ללא ערך נקוב.

#### **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 21.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-055855), 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@ratioenergies.com

טלפון: 03-5661338

פקסימיליה: 03-5661280



**תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד**

להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת<sup>2</sup>:

שם	ליגד רוטלוי	יאיר רוטלוי	יגאל לנדאו	יובל לנדאו	יקותיאל גביש	גליה מאור	תמר צ'חנובר
מספר זיהוי	057249849	008466369	056467665	027931427	007757081	001154780	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	11.2.1943	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	הפרסה 10, רמת גן	לינקולן 20, בית רובינשטיין, 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 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, חברה קשורה או של בעל עניין (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)	כן - יו"ר דירקטוריון השותף הכללי, יו"ר דירקטוריון רציו מימון, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי של רציו פטרולים אנרגיה - שותפות מוגבלת (רציו פטרולים בע"מ).	כן - דירקטור ברציו מימון וברציו פטרולים בע"מ	כן - מנכ"ל השותף הכללי, דירקטור ברציו מימון וברציו פטרולים בע"מ.	כן - דירקטור ברציו מימון וברציו פטרולים בע"מ. עובד בחברה המנחם ישעיהו לנדאו ז"ל.	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	1.6.2021	23.8.2015
השכלה	אקדמאית, תואר ראשון במחשבים ומדעים מדוייקים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני אביב; במנהל עסקים ומימון	לימודי אקדמאית באוניברסיטת תל אביב ולימודי סוציולוגיה בירושלים	תואר ראשון בהנדסה מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; מהנדס בנין קרית אונו	תואר ראשון בהנדסה, תואר ראשון בכלכלה וניהול מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מהקריה האקדמית קרית אונו	בוגר בכלכלה חקלאית מהאוניברסיטה העברית	בוגרת כלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית ירושלים; מוסמכת מנהל עסקים, האוניברסיטה העברית ירושלים;	בוגרת משפטים אוניברסיטת בר אילן; מוסמכת במנהל עסקים, אוניברסיטת קולומביה, ארה"ב

<sup>2</sup> ביום 18.8.2021 חדלה גבי לימור ויזל לכהן כדירקטורית חיצונית בשותף הכללי. לפרטים אודות גבי ויזל, ראו בתקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2020 שפורסם ביום 24.3.2021 (אסמכתא: 044487-01-2021), ואשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

שם	ליגד רוטלוי	יאיר רוטלוי	יגאל לנדאו	יובל לנדאו	יקותיאל גביש	גליה מאור	תמר צ'חנובר
	בינלאומי מאוניברסיטת UHBS						
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות</b>	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 חירס לנדאו בע"מ, דירקטור בבנק איגוד בע"מ ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	מנהל השקעות בחירס לנדאו בע"מ ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	ייעוץ פיננסי וכלכלי ודירקטורבליון/אחזקות בע"מ (עד אוקטובר 2019) וכן בחברות המפורטות להלן.	דירקטורית בשטראוס גרופ בע"מ; 2012-2018 דירקטורית בטבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ; 2012-2017 דירקטורית ב-Equity One Inc.	מנכ"ל חברת ע.י.צ., מנכ"לית ב-T.B.C. Innovation Management Ltd. לחברות סטארט אפ ולחברות רב לאומיות שונות, לרבות הנקל וקוקה קולה.
<b>תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור</b>	דלן 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 רציו טכנולוגיות בע"מ, יו"ר רציו (ניהול) טכנולוגיות בע"מ, יו"ר ח.ל.ל. תקשורת בע"מ, יו"ר רציו מימון, יו"ר רציו פטרוליום בע"מ ויוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ.	ד.ל.י. בע"מ, לודז'יה רוטקס השקעות בע"מ, ארגמן תעשיות בע"מ (יו"ר), גבור סבריה בע"מ, רוטקס (1980) בע"מ, ענבל תעשיות גז טבעי ודשנים בע"מ, רציו מימון, רציו פטרוליום בע"מ ויוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ.	רציו טכנולוגיות בע"מ, רציו (ניהול) טכנולוגיות 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.	רציו טכנולוגיות בע"מ, רציו (ניהול) טכנולוגיות בע"מ, רציו מימון, רציו פטרוליום בע"מ ויוניקורן טכנולוגיות ניהול בע"מ.	רוטקס (1980) בע"מ, דגן השקעות בע"מ, פירסט אקוויטי בע"מ, רביבים אגשי"ח, תפנית דסקונט ניהול תיקי השקעות בע"מ, קרסו מוטורס בע"מ וריט 1 בע"מ.	שטראוס גרופ בע"מ	דיסקונט שוקי הון בע"מ, slice גמל
<b>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי</b>	כן אחיו של מר יאיר רוטלוי (דירקטור) ונמנה על מי שהשותף הכללי והשותפות בהם כבעלי שליטה בשותף (ובשותפות)	דודו של מר ליגד רוטלוי (יו"ר) הדירקטוריון ונמנה על מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי השליטה בשותף (ובשותפות)	אחיהם של מר יובל לנדאו (דירקטור) וגבי שלומית לנדאו, הנמנים על מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף (ובשותפות).	אחיהם של מר יגאל לנדאו (מנכ"ל) ודירקטור) וגבי שלומית לנדאו, הנמנים על מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף (ובשותפות).	לא	לא	לא
<b>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</b>	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 רוטלוי מכהן כיו"ר דירקטוריון השותף הכללי; מר יגאל לנדאו מכהן כדירקטור ומנכ"ל של השותף הכללי.

להלן פרטים על נושאי משרה בכירה שפריטיהם לא הובאו בתקנה 26 לעיל:<sup>3</sup>

שם	אמיר ברמי	נועה אורי בורלא	אפי עזרא	גיל רוגוזינסקי
מס' זיהוי	039348057	043189760	200711257	024572059
תאריך לידה	27.5.1984	12.10.1981	19.5.1988	18.1.1970
מועד תחילת כהונה	1.7.2021	1.3.2017	1.7.2021	13.3.2013
תפקיד שממלא בשותף הכללי, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בו	מנהל כספים	יועצת משפטית	חשב	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 בן גוריון תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב	תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי הרצליה	תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות, מכללה למנהל.	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות במכללה למינהל
ניסיון בחמש שנים האחרונות	כיהן כחשב השותף הכללי; רואה חשבון בשותפות. בנוסף, שימש בעבר חשב בסרגון נטורקס בע"מ, מנהל במשרד רו"ח קסלמן וקסלמן וכן כיהן כממלא מקום זמני למנהלת כספים ברציו מימון	שימשה גם כיועצת לשותפות המעמידה שירותים משפטיים לרציו מימון, שירותי מזכירות חברה וייעוץ בקשר עם הסכמי מכירה ורכישה של נכסי נפט	רואה חשבון בשותפות, מנהל במשרד רו"ח קסלמן וקסלמן	שותף - מנהל תחום הביקורת הפנימית וייעוץ עסקי, פוקוס שרותי 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 27.5.2021 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות תיקונים בהסכמי השותפות והנאמנות כדלקמן:

<sup>3</sup> ביום 30.6.2021 חדלה גבי מלי וייס לכהן כמנהלת כספים של השותפות. לפרטים אודות גבי וייס, ראו בתקנה 26א' בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2020 שפורסם ביום 24.3.2021 (אסמכתא: 01-2021-044487), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

- 1.1 תיקונים בהסכם השותפות בעקבות אישור האסיפה הכללית את הסדר הניהול בין השותפות לשותף הכללי כמצוין בתקנה 22 לעיל.
- 1.2 תיקון הסכם השותפות בנושא תרומות וסיוע לקהילה לפיו השותפות רשאית לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם התרומה אינה מיועדת להשיא רווחים לשותפות.
- 1.3 תיקון בהסכם הנאמנות בנושא שכר המפקח לפיו נקבע כי תנאי השכר של המפקח, לרבות זכאותו לתשלומים מיוחדים כלשהם לרבות בגין הנפקות, ייקבע מעת לעת על פי החלטות האסיפה הכללית ובהתאם להוראות הדין.
- לפרטים אודות התיקונים האמורים בהסכמי השותפות והנאמנות, ראו דוח זימון אסיפה כללית (משלים) מיום 20.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-027991) ודוח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 27.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-031804), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.
2. יצוין, כי ביום 21.2.22 התקבל אישור רשם השותפויות לשינוי שמה של השותפות לרציו אנרגיות – שותפות מוגבלת (זאת, לאחר אישור דירקטוריון השותף הכללי והשותף המוגבל לשינוי השם כאמור).

#### **תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים**

להלן פירוט אודות החלטות אסיפה כללית מיוחדת שהתקבלו בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו:

1. ביום 27.5.2021 התקבלו ההחלטות הבאות (לפרטים נוספים ראו דוח מידי (מתקן) בדבר זימון אסיפה כללית מיום 20.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-027991) וכן דוח מידי (מתקן) בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 27.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-031804), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה):
- 1.1 מינוי גב' גליה מאור כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי;
- 1.2 אישור הסדר שירותי ניהול בין השותף הכללי לבין השותפות;
- 1.3 תיקון סעיפים 10.2 ו-10.3 להסכם השותפות (כתוצאה מאישור הסדר שירותי הניהול כאמור);
- 1.4 תיקון הסכם השותפות בנושא תרומות וסיוע לקהילה;
- 1.5 אישור תנאי השכר של מפקח השותפות;
- 1.6 תיקון סעיף 22.1 להסכם הנאמנות (בנושא שכר המפקח).
2. ביום 8.8.2021 התקבלו ההחלטות הבאות, נוסף על נושאים במסגרת אסיפה שנתית (לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 5.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-048472) וכן דוח מידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 8.8.2021 (אסמכתא: 2021-01-062785), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה):
- 1.1 אישור מינויה מחדש של גב' תמר צ'חנובר כדירקטורית חיצונית;
- 1.2 הענקה מחדש של כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לשותף הכללי, דירקטורים ונושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בחברות בנות שלהם, אשר השותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות;

1.3 נשיאה בחבות (ככל ותהיה) בקשר עם כתבי פטור ושיפוי שתעניק רציו חיפוי נפס (מימון) בע"מ לדירקטורים אשר השותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות.

3. ביום 15.2.2022 התקבלה החלטה בדבר אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי (לפרטים נוספים ראו דוח מידי (משלים) בדבר זימון אסיפה כללית מיום 2.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-013044) וכך דוח מידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 15.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-016461), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה).

### תקנה 29א - החלטות החברה

א. ביום 23.3.2022 אישרה ועדת התגמול בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), התש"ס - 2000 ולתנאי המסגרת שנקבעו במדיניות התגמול של השותפות, כפי שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 15.2.2022, 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 בפרח מ-50%, תחול הפוליסה רק על נציגי השותפות באותה חברה), לתקופה של שנה החל מיום 29.3.2022.

להלן עיקריה של הפוליסה: (1) גבולות אחריות המבטח יהיו עד 20 מיליון דולר למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח, בתוספת 20% הוצאות משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות; (2) סכום ההשתתפות העצמית לכל תביעה יהיו 250,000 דולר. סכום ההשתתפות העצמית יחול על השותפות ולא על הדירקטור/נושא המשרה; (3) 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; (4) סכום הפרמיה תואם את תנאי השוק השוררים במועד עריכת הפוליסה והעלות אינה מהותית לשותפות.

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 15.2.2022, לרבות בקשר עם גבול האחריות; (2) הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית, הם בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה (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; (5)

הפוליסה כוללת כיסוי ביטוחי עבור חשיפת השותפות לתביעות שעניינן הפרה של דיני ניירות ערך בקשר לניירות הערך של השותפות הנסחרים בבורסה; (6) ההתקשרות בפוליסה הינה בהתאם לפקודת השותפויות ולהסכם השותפות.

לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר אושרה על-ידי ועדת התגמול ביום 23.3.2021 והיתה בתוקף עד ליום 28.3.2022, ראו בתקנה 29א(א) לפרק ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2020, כפי שפורסם ביום 24.3.2021 (אסמכתא: 2020-01-044487), 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 שיכהנו 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 ומוענקים לדירקטורים בשותף הכללי וכן לנושאי המשרה בשותף הכללי ו/או בשותפות כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות כאמור (לפרטים אודות נוסח כתבי השיפוי והפטור כאמור, ראו בנספח לדוח זימון האסיפה מיום 5.7.2021 במסגרת דוחות אסיפה 2021, כהגדרתם להלן). ביום 8.8.2021 אישרה האסיפה הכללית הענקה 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 מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 5.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-048472) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 8.8.2021 (אסמכתא: 2021-01-062785), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה ("דוחות אסיפה 2021").

ג. במסגרת אסיפה 2015 אושרה גם התחייבות השותפות לנשיאה בחבויות 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 8.8.2021 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 2021, אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

שמות החותמים ותפקידם:

---

ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון

---

יגאל לנדאו, מנכ"ל

תאריך: 30 במרס, 2022

# 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 9'ב'  
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 אנרגיות - 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. אמיר ברמי, מנהל הכספים של השותף הכללי;
4. אפי עזרא, חשב של השותף הכללי;
5. נועה אורי בורלא - יועצת משפטית של השותף הכללי.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בשותפות אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת 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 והבקרות בתהליכים שנקבעו כמהותיים בפעילות השותפות, ככל שחלו בהם שינויים במהלך שנת 2021.
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 2021 הינה אפקטיבית.



## הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):

אני, יגאל לנדאו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של רציו אנרגיות- שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לשנת 2021 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, 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 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.

30 במרס 2022

יגאל לנדאו, מנכ"ל

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2:**

אני, אמיר ברמי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע הכספי האחר הכלול בדוחות של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לשנת 2021 (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), התשי"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; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

30 במרס 2022

אמיר ברמי, מנהל כספים