

רציו אנרגיות

דוח תקופתי לשנת 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

תוכן עניינים

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה'

דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות
הבקרה הפנימית

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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 אנרגיות ניהול בע"מ (לשעבר 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 לפרויקטים 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.

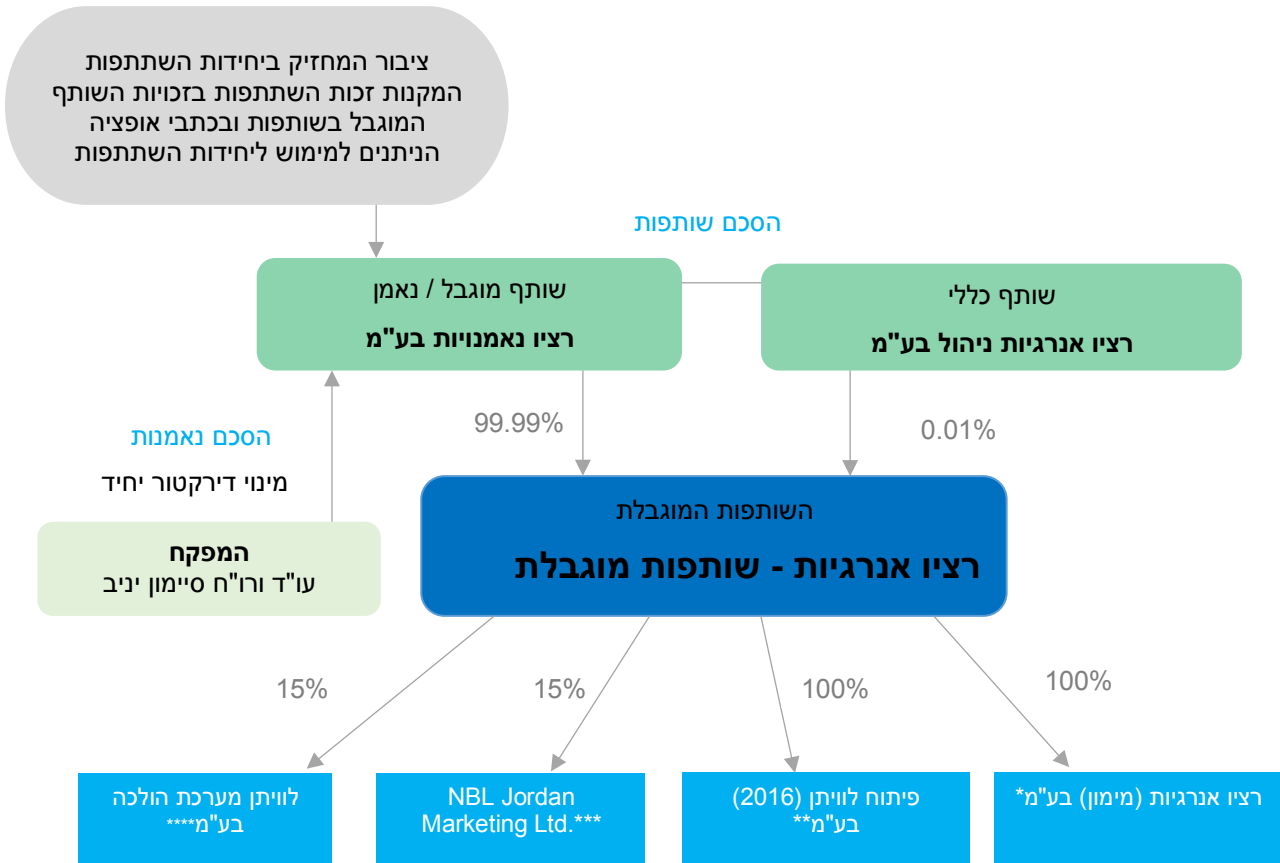
בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות, מהווה הסכם השותפות המוגבלת, כפי שתוקן מעת לעת, את תקנות השותפות המוגבלת. השותפות הינה שותפות מוגבלת ציבורית כמשמעותה בפקודת השותפויות.

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) בנאמנות עבור בעלי היחידות.

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 והחלואות שהעמידה לשותפות, ראו סעיף 20.4 להלן וביאורים 11ב' ו-24ג' לדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2022, המצורפים לדוח התקופתי ("הדוחות הכספיים").

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

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

**** חברה פרטית בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לוויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לוויתן. החברה הוקמה לצורך קבלת רישיון הולכת גז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לוויתן לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתיבי גז לישראל בע"מ ("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, הפקה ושיווק של נכסי נפט וגז טבעי. הנכס העיקרי של השותפות במועד הדוח הינו זכויותיה בשיעור של 15% (מתוך 100%) במאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו-I/15 "לווייתן צפון" ("מאגר לווייתן" או "חזקות לווייתן"). השותפים הנוספים בחזקות לווייתן הם Chevron Mediterranean Ltd. ("שברון" או "המפעילה")¹ המחזיקה זכויות בשיעור של 39.66% (מתוך 100%) בחזקות לווייתן וניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ("ניו-מד")², המחזיקה זכויות בשיעור של 45.34% (מתוך 100%) בחזקות לווייתן (יחדיו: "שותפי לווייתן").
- 2.2 נכון למועד פרסום הדוח, עוסקת השותפות בעיקר בהפקה ומסחור גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווייתן. במהלך שנת 2022 החזיקה השותפות זכויות ברישיונות ימיים נוספים בישראל: רישיונות 39, 40, 47 ו-48 (מקבץ A) ורישיונות 45, 46, 52 ו-53 (מקבץ C) אשר פקעו ביום 27 באוקטובר 2022 לאחר שכל השותפים ברישיונות החליטו פה אחד על ויתור על כל זכויותיהם. לפירוט ראו סעיפים 8.1 ו-8.2 להלן.
- 2.3 ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן 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 לווייתן נמנים חברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company ("NEPCO") ו-Blue Ocean Energy במצרים ("בלו אושן")³ וזאת לצד הכנסות מלקוחות בשוק המקומי בישראל כגון: יצרני חשמל פרטיים, מפעלי תעשייה ולקוחות נוספים. לפרטים נוספים אודות הלקוחות ראו סעיף 10 להלן.
- 2.4 שותפי לווייתן פועלים לקידום פרויקטים שונים לאבטחת יתירות הזרמת הגז ולהגדלת היקף ההפקה (ראו סעיף 8.1.6(3) להלן) וכן ממשיכים בבחינה של האפשרויות השונות להגדלת היקף ההפקה מפרויקט לווייתן, בהיבטים של הגדלת קיבולת ההפקה של אסדת לווייתן וכן של התשתיות שתידרשנה על-מנת להעביר את הגז הטבעי ללקוחות קיימים ופוטנציאליים במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי ממאגר לווייתן. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות שונות בעלות מאפיינים דומים לאלו בהם פעילה כבר השותפות בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של גז טבעי.
- 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

¹ 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.

יצוין, כי למען הנוחות ומכיוון שמדובר בשינוי טכני בלבד, בדוח זה המפעילה בפרויקט לווייתן תיקרא 'שברון', גם ביחס לאירועים שהתרחשו טרם שינוי השם כאמור.

² 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.

³ בחודש יוני 2020 הסבה Dolphinus Holdings Limited ("דולפינוס") את הסכם הייצוא ממאגר לווייתן (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.

הקיימים של השותפות. תיקונים שנערכו בתקנון הבורסה בחודשים מרץ 2019 ויולי 2021 מאפשרים לשותפות, בתנאים מסוימים, להשקיע בפרויקטים שלא הוגדרו במפורש בהסכם השותפות ולהשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות (לבחינת השותפות של יוזמות בתחום האנרגיות המתחדשות, ראו סעיף 27.3 להלן).⁴

2.6 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 להלן.

2.7 נכסי הנפט בהם יש לשותפות אינטרס:

2.7.1 להלן פרטים בדבר ההערכה המיטבית (Best Estimate) של כמויות העתודות (2P), המשאבים המותנים (2C) והמשאבים המנובאים (2U) המיוחסים לחזקות לויתן (במונחי 100%), נכון ליום 31.12.2022, כפי שנאמדו על-ידי המעריך העצמאי - חברת Netherland Sewell and Associates Inc. (להלן: "המעריך" או "NSAI").

הערכה מיטבית (2P) של סך כמות העתודות (100%)		הערכה מיטבית (2C) של כמות המשאבים המותנים (100%)		הערכה מיטבית (2U) של סך כמות המשאבים המנובאים (100%)			שיעור זכויות השותפות	שם הנכס
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי		
Million Barrels	BCF	Million Barrels	BCF	Million Barrels	Million Barrels	BCF		
34.3	15,569.2	13.9	6,296.8	-	-	-	15%	חזקות לויתן
-	-	-	-	379.2	-	390.2	15%	פרוספקטי לויתן עמוק ⁵

2.8 נכסי הנפט בהם היה לשותפות אינטרס בשנת 2022

2.8.1 נוסף לזכויות בחזקות לויתן כמפורט לעיל, בחלק משנת 2022 לשותפות היו זכויות בנכסי נפט נוספים, כדלקמן:

(1) מקבץ רישיונות A – זכויות בשיעור של 33.33% ברישיונות חיפוש ימיים מסי 39, 40, 47 ו-48, שתוקפם פקע ביום 27.10.2022, לאחר שכל בעלי הזכויות ברישיונות האמורים הודיעו על ויתור. השותפים הנוספים ברישיונות אלו היו: 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 חברה בבעלות מלאה

⁴ לפרטי התיקון מחודש מרץ 2019 ראו <https://mayafiles.tase.co.il/reports/1216001-1217000/E1216813.pdf>
⁵ 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.

– Pharos Energy Israel Ltd. ("Pharos") (33.33%). לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 להלן.

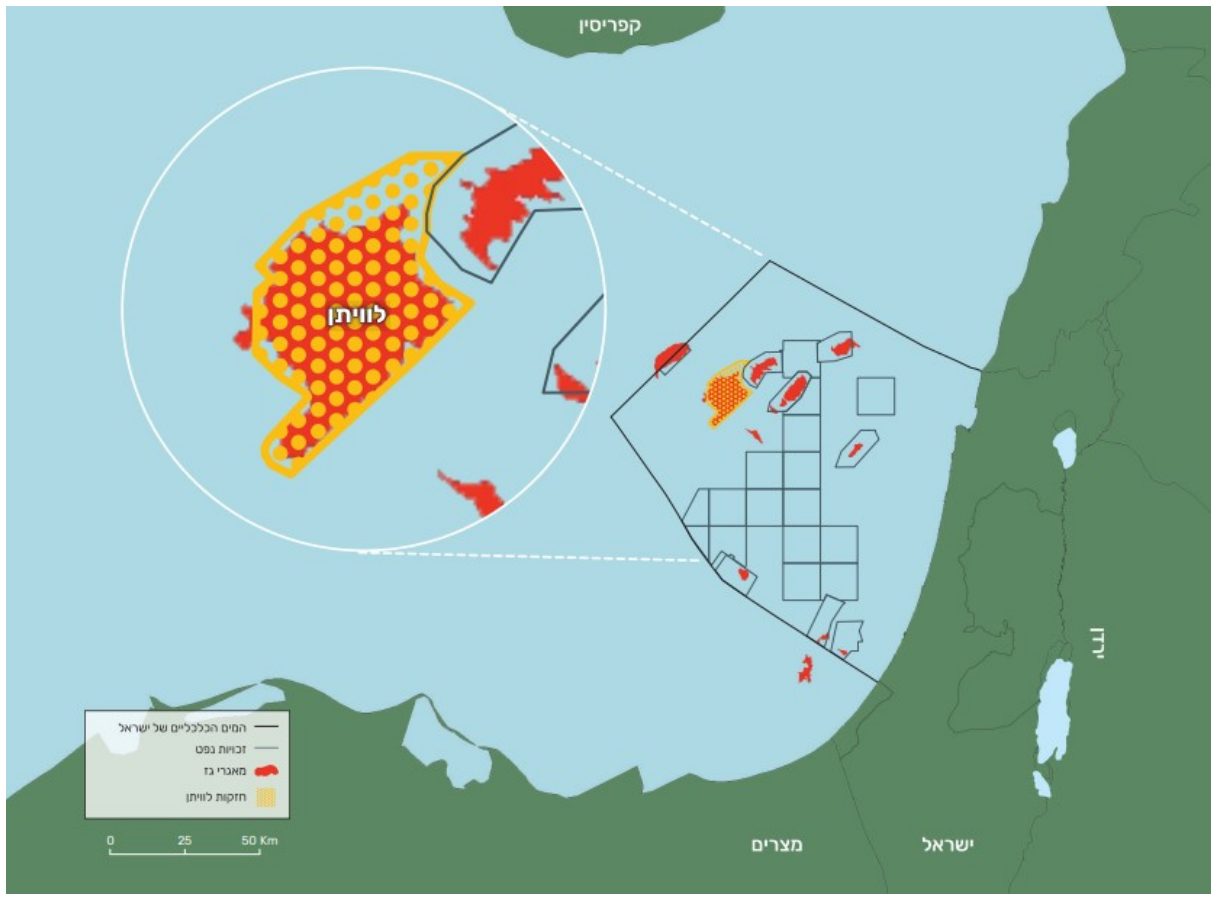
(2) מקבץ רישיונות C – זכויות בשיעור של 33.33% ברישיונות חיפוש ימיים מס' 45, 46, 52 ו-53, שתוקפם פקע ביום 27.10.2022, לאחר שבעלי הזכויות ברישיונות האמורים הודיעו על ויתור. השותפים הנוספים ברישיונות אלו היו: Capricorn (33.34%), המפעילה בנכס הנפט (באמצעות חברה בת, ראו לעיל), ו-Pharos (33.33%). לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 להלן.

2.9 רישיון ערן -

2.9.1 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 22:78 (היינו 78% בחזקת תמר ו-22% ברישיון ערן) (על דעת השותפים בחזקת תמר) והחלוקה בין המדינה לשותפים בהחזקה ברישיון ערן תהיה ביחס של 24:76 (היינו 76% למדינה ו-24% לשותפים ברישיון ערן עובר לפקיעתו). ביום 11.4.2019 ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור האמור. 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.

2.10 להלן מפת נכסי הנפט אשר לשותפות אינטרסים בהם במועד הדוח:⁶

⁶ לפרטים בדבר רישיון 353/ערן" ראו סעיף 2.92.7.1 לעיל.



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
2.12.2020 ועד ליום 20.07.2021	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19) ⁷	28,107	-	0.018

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

4. חלוקת רווחים

4.1 ביום 30.8.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי לראשונה חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 25 מיליון דולר. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 21.9.2022.

4.2 ביום 28.3.2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בגין שנת 2022 בסכום כולל של 35 מיליון דולר. המועד הקובע לחלוקה הינו 10.4.2023 ומועד החלוקה יהא ביום 24.4.2023.

4.3 נכון ליום 31.12.2022 לשותפות רווחים ראויים לחלוקה בסך של כ- 174,839 אלפי דולר.

⁷ 109,153,387 כתבי אופציה (סדרה 19) שלא מומשו, פקעו ביום 20.07.2021.

4.4 חלוקת הרווחים בשותפות מבוצעת בהתאם להוראות הדין ולפי הוראות הסכם השותפות. ביום 6.12.2022 התקיימה אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות במסגרתה אושר, בין היתר, תיקון סעיף 12 בהסכם השותפות העוסק בחלוקת רווחים. לפירוט אודות עיקרי הוראות הסכם השותפות הנוגעות לחלוקת רווחים בשותפות, ראו ביאור 15' לדוחות הכספיים.

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 31.12.2022, 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 2022, המצורף לדוח התקופתי ("דוח הדירקטוריון").

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 החיפושי, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בישראל וקובע, בין היתר, הוראות בקשר עם תשלום תמלוגים למדינה וכי פעולות חיפושי נפט וגז בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים שבהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט וגז על-פי חוק הנפט. חוק משק הגז הטבעי, מסדיר בעיקר את נושאי ההולכה, החלוקה, השיווק והאחסון של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי ("LNG") בתחומי מדינת ישראל. בנוסף, חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע") מסדיר, בין היתר, סוגיות מס והיטל רווחי נפט. 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, לרבות מחירי ה-LNG, מביקושים לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי, מהתחרות באספקת גז טבעי בשוק המקומי ובשוק האנרגיה העולמי, מיכולת היצוא של גז טבעי (בין אם בצנרת, ובין אם במתקן ייעודי המעביר את הגז לתצורה של גז דחוס או נוזלי) 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.

כמו כן, להיקף תשלום התמלוגים למדינה השפעה מהותית על הכדאיות הכלכלית של השקעות בפרויקטי נפט וגז.

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 החשמל בישראל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה הישראלית. 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 בכמות מהותית לשווקים האיזוריים והגלובליים.

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 נתג"ז. בתחילה חוברו מתקני חברת החשמל ומפעלי תעשייה גדולים. בהמשך, עם תחילת הזרמת הגז מפרויקט תמר⁸ בשנת 2013, חוברו תחנות כח פרטיות ומפעלים נוספים והצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל עלתה במקביל להתקדמות בהקמתה של מערכת ההולכה וחיבורם של צרכנים גדולים (לרבות תחנות כוח של חברת החשמל ותחנות כוח פרטיות) למערך ההולכה, ושל צרכנים קטנים יותר למערך החלוקה. עד לתחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן, מאגר תמר סיפק למעלה מ-90% מהגז הטבעי שסופק למשק הישראלי.

6.5 ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי מפרויקט לווייתן 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 לירדן החל בשנת 2017 ולמצרים ביולי 2020.

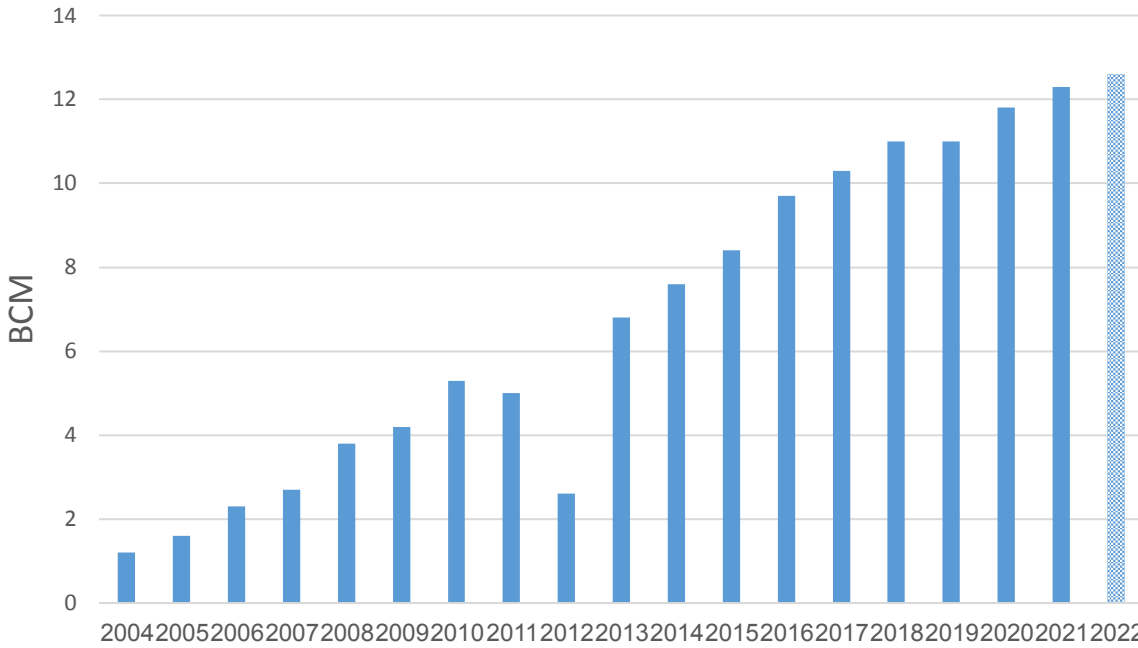
6.7 בחודש אוקטובר 2022 פירסמה Energean PLC, בעלת הזכויות במאגר כריש (להלן: "אנרג'יאן"), כי החלה הזרמה של גז טבעי ראשון ממאגר כריש. נכון למועד הדוח, פרסמה אנרג'יאן כי הודעות על הפעלה מסחרית הועברו ללקוחותיה.

6.8 להערכת השותפות ובהתאם למידע שהתקבל מיועץ חיצוני, בשנת 2022 כ-67% מהחשמל בישראל יוצר מגז טבעי, והיקף השימוש הכולל בשוק המקומי עמד על כ-12.7 BCM, עלייה של כ-3% לעומת ביקוש של כ-12.3 BCM בשנת 2021. כמו כן, בשנת 2022 ייצוא הגז מישראל למצרים ולירדן הסתכם בכ-9.2 BCM, מזה כמות של כ-7.6 BCM יוצאה ממאגר לווייתן.

6.9 להלן גרף המתאר את העליה החדה בהיקף השימוש בגז טבעי במשק המקומי מאז שנת 2004 ועד שנת 2022⁹:

⁸ למיטב ידיעת השותפות, שותפי מאגר תמר הם שברון, Tamar Investment 2 RSC Limited, Mubadala Energy (Tamar), RSC LTD, דור חיפושי גז - שותפות מוגבלת, ישראלקו נגב 2 - שותפות מוגבלת ("ישראלקו"), אוורסט תשתיות - שותפות מוגבלת ותמר פטרוליום בע"מ ("תמר פטרוליום") (לעיל ולהלן יחדיו: "שותפי תמר").

⁹ נתונים לשנים 2004-2020 מתוך אתר משרד האנרגיה – "סקירת ההתפתחויות במשק הגז הטבעי - סיכום לשנת 2021", ולשנת 2022 מבוסס על תחזית שהתקבלה מיועץ חיצוני.



6.10 להערכת השותפות ובהתבסס על תחזית שקיבלה השותפות מיועץ חיצוני, צריכת הגז הטבעי בישראל צפויה לצמוח בכ- 70% עד סוף העשור ביחס לצריכה בשנת 2022 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 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 24.10 להלן.

6.11 בצד ההיצע חלו בשנים האחרונות התפתחויות משמעותיות עם תחילת הפקת הגז ממאגר תמר בשנת 2013. בשנת 2020, עם תחילת ההפקה ממאגר לויתן, 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, מאגרי כריש וכריש צפון המוחזקים על-ידי אנרגיאן צפויים להתחיל הפעלה מסחרית במהלך שנת 2023 ותתווסף קיבולת הפקה נוספת, שאמורה אף היא להגדיל את היצע הגז הטבעי למשק המקומי (ראו סעיף 13 להלן). בהקשר זה יצוין, כי שותפי לויתן התקשרו בהסכמי ייצוא משמעותיים לאספקת גז טבעי למצרים ולירדן. לפרטים בדבר שיווק גז טבעי לשווקי הייצוא של השותפות, ראו סעיף 11.2 להלן.

6.12 ביום 13.12.2022 פרסם משרד האנרגיה הליך תחרותי רביעי לקבלת רישיונות לחיפוש גז טבעי במימי ישראל (להלן: "ההליך הרביעי") שמטרתו, על פי פרסומי משרד האנרגיה, להגביר את ודאות אספקת הגז הטבעי למשק הישראלי ולהגדיל את התחרות בין ספקי הגז הטבעי כמו כן,

ההליך הרביעי משתלב במאמצים הבינלאומיים להוסיף מקורות אספקת אנרגיה אלטרנטיביים, והוא חלק מתוכנית המענה לאיחוד האירופאי בהמשך לפנייתו למדינת ישראל בבקשת סיוע. זאת, בעקבות משבר האנרגיה הפוקד את אירופה בתקופה האחרונה ותכנית האיחוד לגוון את מקורות האספקה. במסגרת ההליך הרביעי, הוצעו ארבעה מקבצים של רישיונות חיפוש (Zones). בחלק מהמקבצים כבר ניתנו בעבר רישיונות חיפוש, ובוצעו בהם סקרים סיסמיים ופעולות אקספלורציה אחרות המעידות על פוטנציאל אפשרי לגילוי של מאגרי הידרוקרבונים. על פי מסמכי ההליך התחרותי החברות יכולות להגיש את הצעותיהן עד לחודש יוני 2023, ומספר שבועות לאחר מכן צפויות להתפרסם תוצאות ההליך.

נכון למועד הדוח השותפות פועלת ללמוד את מסמכי ההליך הרביעי ובוחנת את השתתפותה בהצעות. כמו כן, השותפות בוחנת אפשרויות של שיתופי פעולה עם גורמים שלישיים להצעה משותפת. לפרטים בדבר ההליך הרביעי ראו סעיף 13.1 להלן.

6.13 שינויים גלובליים והשפעתם האפשרית על עסקי השותפות

משבר הקורונה

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. כתוצאה מפעולות שנקטו על-ידי מדינות העולם, ובכללן ישראל, לשם התמודדות עם מגיפת הקורונה בשנים 2020-2021 חלה האטה בפעילות הכלכלית העולמית והמקומית ופגיעה בענפים שונים.

בשנים 2021 ו-2022 המשיכו מדינות העולם, ובכללן זאת ישראל, בהתמודדות עם משבר הקורונה. במהלך שנת 2022 חלה ירידה משמעותית בשיעורי התחלואה וחלה התאוששות של המשק, אולם נכון למועד אישור הדוח, אין לדעת האם יתגלו ווריאנטים נוספים של נגיף הקורונה ועל כן, קיים קושי לאמוד האם משבר הקורונה ישוב להשפיע בעתיד על הכלכלה העולמית והמקומית ומה תהיה השפעתו על הביקושים ועל מחירי הגז הטבעי ויתר מוצרי האנרגיה.

מלחמת רוסיה-אוקראינה

ביום 24 בפברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה במסגרת מבצע יזום שכלל הזרמת כוחות צבאיים יבשתיים במקביל להפצצות אוויריות וארטילריות. בעקבות זאת, יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים כנגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועל בכירים רוסים, והוחלט להשהות את השלמת פרויקט "נורדסטרים 2" שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה, הופסקו חלק משיתופי הפעולה של חברות בינלאומיות עם גופים רוסים, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט, צומצמה משמעותית מכירת גז טבעי מרוסיה לשוק האירופאי.

בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, נוצר משבר אנרגיה גלובאלי המתבטא, בין היתר, בחשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט בקרב מדינות שצרכו כמויות משמעותיות של גז טבעי ונפט מרוסיה, דבר שהוביל לעלייה במחירי האנרגיה.

ההפחתה באספקת גז טבעי בצנרת מרוסיה לאירופה אילצה את מדינות אירופה בשנת 2022 לייבא יותר LNG מאשר בשנת 2021. יבוא LNG לאירופה גדל מכ-90 BCM בשנת 2021 לכ-150 BCM בשנת 2022, עלייה של כ-70%. הזינוק בביקוש האירופי ל-LNG כאמור, הוביל לתחרות מחירים קיצונית בשוקי ה-LNG של אסיה, כאשר אסיה הינה הצרכן העיקרי בעולם של LNG.

במהלך המחצית השנייה של שנת 2022, לצד קיומו של מאמץ מרוכז לאתר חלופות שיבטיחו אספקה סדירה של גז טבעי, מרבית מדינות אירופה פעלו בכדי להקטין את צריכת החשמל ובמקביל הגבירו את השימוש במקורות אנרגיה מתחדשת, וכן החלו להשמיש תחנות כוח גרעיניות (המהוות חלופה לייצור חשמל באמצעות גז טבעי). המשך מגמה זו עלול להביא לירידה במחירי הגז הטבעי. סמוך למועד אישור הדוח מחיר חבית מסוג ברנט עומד על כ-75 דולר, מחיר הנמוך מסביבת המחירים בתקופה המקבילה אשתקד.

על רקע זה, בתקופה האחרונה מדינות אירופאיות רבות מבקשות לגוון את מקורות האספקה של גז טבעי, במטרה להפחית את התלות בגז טבעי מרוסיה, דבר אשר הוביל לעליה משמעותית בביקוש לגז טבעי, בפרט באזורים שאליהם ניתן לחבר צנרת גז טבעי לאירופה וכן לעלייה בביקושים לגז טבעי נוזלי (LNG).

שוק ה-LNG העולמי כולל מאפיינים של שוק סחורות (Commodity), בשונה מגז טבעי המסופק בצנרת שלו מאפיינים אזוריים בהתאם למגמות הביקוש וההיצע בכל איזור ואיזור. נכון למועד אישור הדוח, ההערכות הינן כי כ-14% מהביקוש העולמי לגז הוא בתצורת LNG. נתח שוק זה של LNG מסך שוק הגז העולמי צפוי לגדול לכ-22% עד לשנת 2045, כאשר ייצור הגז המקומי יורד באזורים מסוימים ולכן מדינות נוספות ידרשו לייבוא LNG על מנת לענות על הביקוש לגז טבעי.

בשנת 2022 הגיע שוק ה-LNG העולמי לקצב צריכה שנתי של כ-535 BCM ועל-פי הערכות צפוי הביקוש לצמוח.

נוכח המלחמה באוקראינה והשפעותיה על אספקת הגז הטבעי על יבשת אירופה, ביום 15 ביוני 2022 נחתם מזכר הבנות בין ישראל, מצרים והאיחוד האירופי בנושא שיתוף פעולה במסחר, שינוע וייצוא של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי (להלן – "מזכר ההבנות")¹⁰. על-פי מזכר ההבנות, הצדדים יפעלו לאספקה סדירה של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי ממצרים, ישראל ויעדים נוספים, באמצעות הנזלת גז טבעי במתקני הנזלה במצרים. כל זאת בכפוף לשמירה על הביטחון האנרגטי של השוק המקומי של כל אחת מהמדינות החתומות על מזכר ההבנות וללא מניעה מישראל או מצרים מלייצא גז טבעי למדינות אחרות. בנוסף, מזכר ההבנות קובע כי האיחוד האירופי יעודד חברות אירופאיות להשתתף בהליכים תחרותיים ולהשקיע בפרויקטים של חיפוש והפקה של גז טבעי בישראל ובמצרים.

ביום 20.6.2022 פרסם מרכז המחקר והמידע של הכנסת סקירה כלכלית בנושא השפעת משבר האנרגיה העולמי על משק האנרגיה בישראל ועל הקרן לאזרחי ישראל (להלן בסעיף זה: "הסקירה")¹¹, אשר עיקריה הינם כדלקמן:

¹⁰ https://www.gov.il/he/departments/news/ng_150622

¹¹ https://fs.knesset.gov.il/globaldocs/MMM/14077da5-3edb-ec11-814d-005056aa4246/2_14077da5-3edb-ec11-814d-005056aa4246_11_19541.pdf

(א) השפעה על משק החשמל בישראל - עליית מחירי הפחם העולמית כתוצאה מעלייה בביקושים וממחסור בהיצע של דלקים שונים בעולם, בין היתר, בעקבות המלחמה באוקראינה, משפיעה על משק החשמל הישראלי, אשר נסמך בחלקו על פחם לייצור חשמל. בהתאם, פרסמה רשות החשמל כי עלות ייצור החשמל מפחם עלתה בכ-83% בחודשים פברואר-יוני 2022. על-פי הסקירה, העלויות הכלכליות של המשך הפעלת התחנות הפחמיות לאור משבר האנרגיה, המוערכות בכמיליארד ש"ח עבור שנת 2022, הינן גבוהות לעומת ייצור חשמל מגז טבעי וכן צפויות להעלות את מחיר החשמל לצרכן.

(ב) השפעה על הכנסות הקרן לאזרחי ישראל - מחיר הגז הטבעי הנמכר ליצרני חשמל פרטיים צפוי לעלות כתוצאה מעליית מחירי החשמל באופן שישפיע על ההכנסות לקרן ההיטל. כמו כן, עליית מחירי הנפט בעולם משפיעה על מחיר הגז הטבעי המיוצא, בהיותו מוצמד בחלקו למחיר חבית הנפט בעולם, כמו גם על ייצוא גז טבעי מישראל דרך מצרים לאירופה, בהתאם למזכר ההבנות, ואף צפויה להביא להגדלת כמויות הגז הנמכרות. על-פי התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל מחודש ינואר 2023 (להלן: **"תחזית בנק ישראל לשנת 2023"**)¹², סיום הלחימה בתקופת התחזית עשוי למתן את מחירי האנרגיה והסחורות, להאיץ את הפעילות, ולמתן את קצב האינפלציה ומנגד, החרפה אפשרית בלחימה עלולה להשפיע לרעה על מחירי האנרגיה, הסחורות והפעילות הכלכלית, בעיקר באירופה.

סביבה מאקרו כלכלית

שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2022 עמד על כ- 5.3%¹³, לעומת אינפלציה בשיעור של כ- 2.8% בשנת 2021.¹⁴ שיעור האינפלציה בשנת 2022 חצה את הגבול העליון של היעד שקבע בנק ישראל, אך היה נמוך בהשוואה לשיעור האינפלציה ברוב הכלכלות המפותחות. על-פי תחזית בנק ישראל לשנת 2023, עליות המחירים בשנתיים האחרונות בישראל נבעו משילוב של גורמי היצע, שהמשמעותי שביניהם הינו המלחמה באוקראינה, שהביאה לעלייה משמעותית במחירי האנרגיה והסחורות והשיבושים הנמשכים בשרשרות האספקה, כמו גם גורמי ביקוש מקומי, על רקע חזרתו של המשק לשיעורי תעסוקה גבוהים מאלה ששררו טרום משבר הקורונה. במטרה לרסן את האינפלציה החלו הבנקים המרכזיים להעלות את שיעורי הריבית, ובכלל זאת, גם בנק ישראל אשר העלה את הריבית הבסיסית במספר פעימות החל מחודש אפריל 2022 משיעור של 0.1% לשיעור של 4.25% נכון למועד אישור דוח זה.

במסגרת תחזית בנק ישראל לשנת 2023, מעריכים הכותבים כי: (א) התוצר בישראל בשנים 2023 ו- 2024 יצמח בשיעורים של 2.8% ו- 3.5%, בהתאמה; (ב) שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2023 ובשנת 2024 יעמוד על 3.0% ו- 2.0%, בהתאמה; ו- (ג) הריבית המוניטרית בישראל צפויה לעמוד על 4.0% בממוצע ברבעון הרביעי של 2023. התמתנות קצב האינפלציה הצפוי בתקופת התחזית מושפעת מהתמתנות הביקושים בהשפעת המדיניות המוניטרית המרסנת בישראל ובעולם, אך גם מהמשך התמתנות לחצי ההיצע.

¹² <https://www.boi.org.il/50476>

¹³ https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2023/021/10_23_021b.pdf

¹⁴ https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2022/023/10_22_023b.pdf

בחודש דצמבר 2022 הוקמה בישראל ממשלה חדשה, אשר מקדמת במועד אישור הדוח שינויים משמעותיים במערכת המשפט אשר מעוררים מחלוקת בציבור ובקרב גופים ומומחים כלכליים ומשפטיים בישראל ובעולם. נכון למועד אישור הדוח לא ניתן להעריך אלו שינויים ורפורמות שמקדמת הממשלה יאושרו ומה תהיינה השלכותיהם על מצב המשק בכלל ועל משק האנרגיה בישראל ותחום פעילות השותפות בפרט, ובכלל זאת על דירוג האשראי של ישראל, שיעור הריבית והאינפלציה במשק, ועל רמות הביקוש ומחירי האנרגיה בשוק המקומי.

לפרטים בדבר השפעת השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית על עסקי השותפות ראו סעיף 5 לדוח הדירקטוריון המצורף בפרק ב' להלן.

לעניין עסקאות הגנה מסוג אופציות CAP ו-IRS ראו גם ביאור 11.2א)ה לדוחות הכספיים.

נכון למועד פרסום הדוח, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיכו להתפתח גורמים אלו אשר עשויים להשפיע על פעילות השותפות בשנים הבאות, מה יהיה היקף ההשפעה שלהם על הכלכלה העולמית ומה תהיה ההשפעה בפועל על הביקושים והמכירות ממאגר לווייתן בשנים הקרובות, כמו גם על תוכנית העבודה, לוחות הזמנים והעלויות לביצוען. בנסיבות אלו, השינויים העולמיים מהווים 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.

השותפות, יחד עם שותפותיה בפרויקט לווייתן, בוחנת את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של פרויקט לווייתן.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות בדבר השלכות האפשרויות של נגיף הקורונה או של מלחמת רוסיה – אוקראינה או שינויים באינפלציה ועליית הריבית 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.

6.14 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):

6.14.1 תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות המחיר של הגז הטבעי

מחירי הגז הנקובים בהסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן מבוססים על נוסחאות מחיר שונות הכוללות, בעיקר 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, למדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל ולמדד מרווח הזיקוק (ביחד: "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 מרבית הסכמי מכירת הגז הטבעי כוללים בחלקם מחיר "רצפה" וביתר המחיר קבוע ולפיכך החשיפה של השותפות לתנודות ברכיבי ההצמדה בהסכמים אלו מגודרת ברף תחתון. שינוי בכל אחד מרכיבי ההצמדה 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 31.12.2022, אשר פורסם על-ידי השותפות בדיווח מידי מיום 19.3.2023 (אסמכתא: 2023-01-023818).

6.14.2 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 בשווקי ה-SPOT השונים.

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

6.14.3 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 מדלקים פוסיליים. 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.

6.14.4 ביקוש לספקי שירותים וציווד - 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 והציווד 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.

6.14.5 תנודות בשער הדולר - מחירי הנפט והגז הטבעי וכן עיקר התשומות בגין חיפוש נפט וגז ופיתוחם נקבעים במטבע דולר. יצוין, כי השותפות קשורה בהסכמי תשלומים, הנקובים בדולר לספקים ונותני שירות שונים, כגון: המפעיל בחזקות לויתן, השותף הכללי, המפקח והנאמן. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.4 להלן וביאור 11ב' ו-24ג' לדוחות הכספיים. לפיכך, תנודות בשערי החליפין של השקל מול הדולר יש בהן כדי להשפיע על הכנסות והוצאות השותפות.

6.14.6 רגולציה – חיפוש, פיתוח, הפקה ושינוע של נפט וגז טבעי בישראל כפופים לרגולציה ענפה וטעונית 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 לויתן וכן על כדאיות הביצוע של פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה ושינוע 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 חיפוש, 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 חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על-פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת (לתיאור הסכם תפעול משותף, ראו לדוגמה את הסכם התפעול המשותף החל בתחום חזקות לויתן צפון ולויתן דרום המתואר בסעיף 8.1.11 להלן).

תהליך חיפוש, 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) בפרויקטים 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 פרויקטאלי;
- (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 בשוק היעד. קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם תומכים במימון פרויקטאלי. 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 לשוק היעד עשוי להיות מורכב וכורך 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 לויתן ללקוחות שונים במשק המקומי והאזורי, כשהעיקריים בהם הם NEPCO בירדן ובלו אושן במצרים. 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 24.9 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 האוויר, רמת התייעלות האנרגטית של צרכני ויצרני חשמל, רגולציה להפחתת שימוש בדלקים והתפתחויות גיאופוליטיות. 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 לויתן 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 לויתן ועל הכנסות השותפות.

יצוין כי בשנים האחרונות חל בעולם גידול משמעותי ביכולת הייצור של LNG, וזאת, בין היתר, עקב הפעלת מתקני הנזלה חדשים או הגדלת מתקנים קיימים, כגון מתקני הנזלה בארצות הברית, בקטאר, ברוסיה (בחוג הארקטי) ובאוסטרליה, והאצת ההקמה של מתקני ההנזלה ומתקני גיזוז ל-LNG כתוצאה, בין היתר, ממלחמת רוסיה – אוקראינה ומהירידה המשמעותית בהיקף הגז הטבעי הנמכר מרוסיה לשוק האירופי.

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 תחנת 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.

העלייה בתפוקת הגז הטבעי בישראל, ביחד עם אמינות האספקה הביאו להפסקה כמעט מוחלטת של ייבוא LNG לישראל, למצרים ולירדן, לגידול בכמויות הייצוא של LNG ממצרים ולעלייה בביקוש לגז טבעי בשוק האזורי.

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. נכון למועד הדוח קיימים בעולם 4 מתקנים ימיים צפים המנזילים גז טבעי (Floating Liquefied Natural Gas), FLNG, מתקן נוסף הנמצא בשלבי השלמה אחרונים – Gimi FLNG וקיימים מתקנים נוספים בשלבי תכנון שונים. טכנולוגיית ההנזלה הצפה שתופסת תאוצה בשנים האחרונות מאפשרת הקמת מתקני הנזלה במרחב הימי תוך טביעת רגל וותימה סביבתית מופחתת משמעותית ממתקני הנזלה יבשתיים ובמקרים מסויימים זמן ייזום קצר יותר בשל השפעה המופחתת על הסביבה החופית. לעניין בחינת השותפות, ביחד עם שאר שותפי לווייתן, אפשרות להקמת מתקן FLNG ראו סעיפים 10.2 ו-11.2.1 להלן.

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 בציד ובטכנולוגיות מתקדמות (כגון סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים) וזאת לצורך איתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, אבחון טיב סלע המאגר, תכונות המאגר ותכולת הנפט או הגז שבסלע המאגר וגיבוש ויישום 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 חיפושים, 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 עלייה בו משפיעה, לרוב, על היקף הפעילות בענף וכתוצאה מכך גם על זמינות הקבלנים, העלויות והציוד הנדרש, ולהיפך.

חומר גלם מהותי בפעילות ובמתקני החיפושים 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 חיפושים, 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 החיפושים, 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 חיפוי 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 ותזקי 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-פיוול 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 שתתחזק, 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 בנות קיימא לצרכי מימון בהתאם לאמות מידה שנקבעו.^{15,16} יתרונותיו העיקריים של גז טבעי, לעומת פחם או דלקים נוזליים, הם העובדה שהניצולת האנרגטית של תחנות כוח בטכנולוגיה של טורבינות במעגל משולב המופעלות בגז טבעי גבוהה משמעותית מזו של תחנות כוח בטכנולוגיה של טורבינות במעגל פתוח או טורבינות במעגל קיטורי, כדוגמת תחנות כוח פחמיות, והעובדה שפליטת חומרים מזהמים לאוויר מבעירת גז טבעי, כגון חלקיקים, תחמוצות גופרית ותחמוצות חנקן, וכן פליטת גזי חממה לאוויר נמוכה משמעותית מזו של פחם או דלקים נוזליים. בשנים האחרונות ובהתאם למגמה העולמית ממשלת ישראל פועלת להפחתה הדרגתית של השימוש בפחם לטובת הגדלת השימוש בגז טבעי. לפרטים בדבר החלטת משרד האנרגיה להפחתה והפסקת השימוש בפחם ראו סעיף 24.10.1 להלן.

7.9 מבנה התחרות בתחום

לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 13 להלן.

¹⁵ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_22_2

¹⁶ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda_22_712

8. נכסי הנפט של השותפות המוגבלת

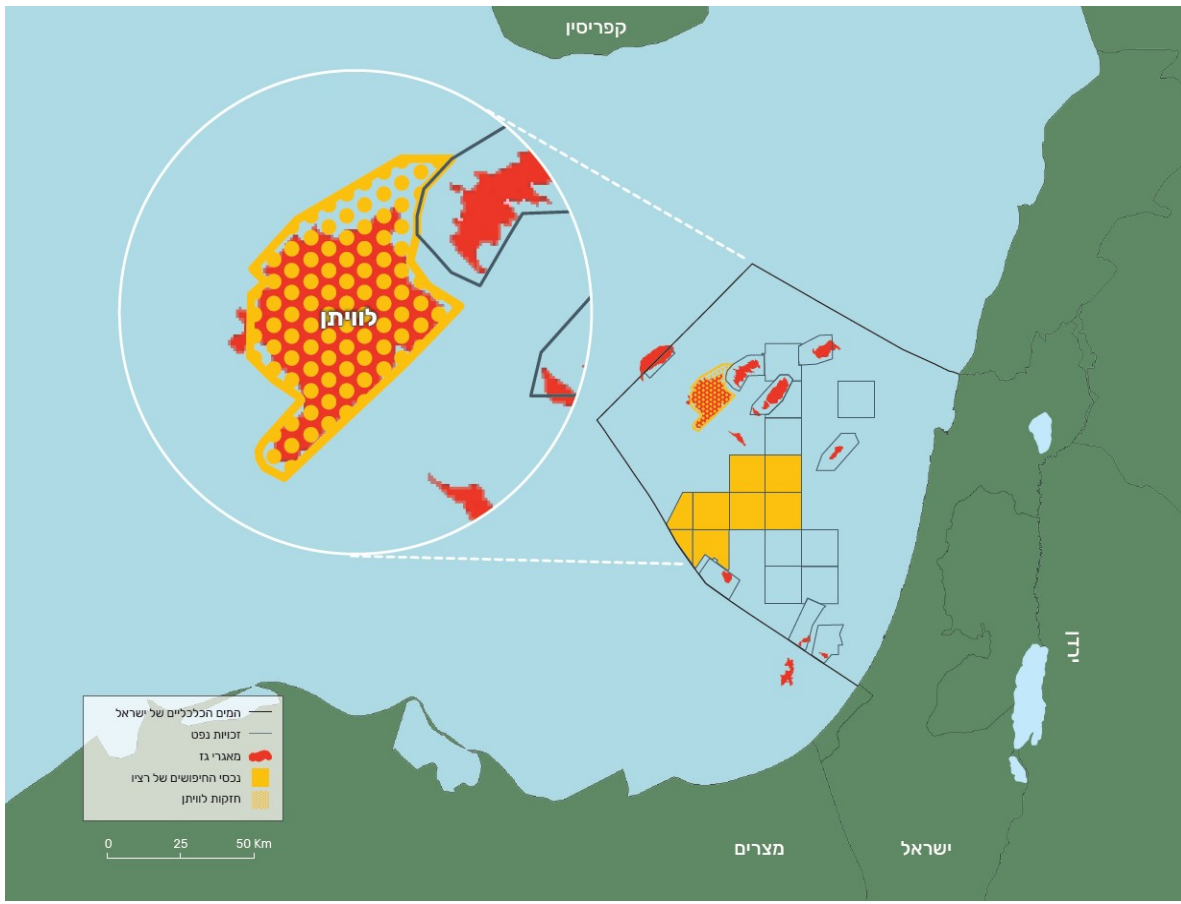
8.1 חזקות לויתן

8.1.1 הצגת נכסי הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	I/14 "לויתן דרום"
מיקום:	I/15 "לויתן צפון"
שטח בדונם:	נכסים ימיים המצויים כ- 130-140 ק"מ מערבית לחופי חיפה
סוג נכס הנפט:	שטחה של כל אחת מחזקות לויתן הינו כ- 250,000 קמ"ר
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	חזקה
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	27.3.2014 בתוקף מיום 14.2.2014
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	13.2.2044
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	-
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	13.2.2044
אם כן – לאיזו תקופה:	קיימת אפשרות על-פי דין (בהתאם לחוק הנפט)
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-מד – 45.34% (למיטב ידיעת השותפות, השותף הכללי והשותף המוגבל בניו-מד הינם חברות בנות של דלק מערכות אנרגיה בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של קבוצת דלק בע"מ, אשר בעל השליטה בה הינו מר יצחק שרון (תשובה)).
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	17
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת ההחזקה]:	השותפות מחזיקה ב-15% מהזכויות בכל אחת מהחזקות
ציון החלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	חלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 12.23% עד החזר הוצאות ו- 11.93% לאחר החזר הוצאות.
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- 463,480 אלפי דולר ¹⁸

¹⁷ חזקות לויתן הוענקו לשותפות ביום 27.3.2014 חלף רישיונות 349/ר"ח"ל" ו-350/עמית".
¹⁸ העלויות בטבלה אינן כוללות את עלויות התקנת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור 4ג25 לדוחות הכספיים וכן אינן כוללות עלויות בגין צינור EMG ודמי השתתפות לויתן (כהגדרתם בביאור 4ג25 לדוחות הכספיים), עלויות הרחבה נוספת של יכולת הזרמת הגז למצרים באמצעות הקמת המקטע המשולב (כמפורט בביאור 5ג25 לדוחות הכספיים) ועלויות בגין הזרמת הגז למצרים דרך ירדן (כמפורט בסעיף (ב) 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")¹⁹, 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 1.4 מיליון מ"ק לשעה לפחות משטחי חזקות לווייתן יחד.²⁰

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

²⁰ 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.²¹

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:

²¹ לפרטים אודות תוכנית הפיתוח ראו סעיף 8.1.6 להלן.

- 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 לווייתן 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 שיוורה 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 יבצעה אלא לאחר קבלת אישור הממונה בכתב.

(14) ערבויות

- 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 לווייתן²² (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 לווייתן 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

²² ערבות כאמור תינתן בגין כל אחת מחזקות לווייתן 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.

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

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 לוויתן מיום 1.1.2020 ועד למועד פרסום הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בחזקות לוויתן.²³

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות לעניין הפעולות המתוכננות בחזקות לוויתן, 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) ²⁴	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2020	עלויות בקשר עם סיום פיתוח שלב א' לפיתוח מאגר לוויתן, ובכלל זה סיום קידום הרצת כלל המערכות בפלטפורמה וסיום בניית מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות השלמת אתר חגית. המשך הפקה ממאגר לוויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.	כ-94,872	כ-15,298
	בחינת חלופות שונות לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי.	כ-2,052	כ-331
	קיום פעולות ניטור, ככל שתדרשנה, בסביבת קידוח "לוויתן 2", במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.	כ-15	כ-2
	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.	כ-99	כ-16
	קידום גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לוויתן ובחינת כדאיות לביצוע סקר סייסמי נוסף לצורך טיוב הידע הקיים, וזאת בכדי לבסס קבלת החלטת קידוח ניסיון למטרות החדשות.	-	-
	המשך הפקה ממאגר לוויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, לרבות שינויים ושדרוגים לצורך אופטימיזציה של ההפקה.	-	-
2021	עלויות בקשר עם סיום שלב א' לפיתוח מאגר לוויתן, ובכלל זה פעולות הקשורות בשלמות המערכת (Asset Integrity) וטיוב מערכות ההפקה והבטיחות. בנוסף, הפעלה של מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות הפעלת אתר חגית במלואו.	כ-35,546	כ-5,437
	תכנון ורכש מקדמי של ציוד עבור קידוח "לוויתן-8" בשטח חזקת I/14 לוויתן דרום ("לוויתן-8"). ²⁵	כ-19,092	כ-2,864

²³ העלויות, התקציבים והפעולות המפורטים בשנת 2020 ואילך אינם כוללים עלויות ותקציבים בגין הוספת המדחס הנוסף (כהגדרתו בסעיף 11.4.1(1) להלן) בסך של כ-39.9 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-6 מיליון דולר), הקמת המקטע המשולב (כהגדרתו בסעיף 24.5.5 להלן) בסך של כ-140 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-21 מיליון דולר), הזרמת הגז למצרים דרך ירדן (כמפורט בסעיף 10.4.4(ב) להלן), וכן עלויות נטישה של המאגר ועלויות ביטוח הנהלה וכלליות. הסכומים לשנים 2020-2022 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

²⁴ ביום 12.7.2021 קיבלו שותפי לוויתן החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לוויתן-8" בשטח חזקת I/14 לוויתן דרום. ²⁵ התקציב שאושר היה על סך של כ-248 מיליון דולר (100%, כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה של מאגר לוויתן). ביצוע הקידוח כאמור הסתיים בחודש יוני 2022 בהתאם ללוחות הזמנים ומתחת לתקציב המתוכנן. ראו גם בסעיף 8.1.6(3)ד להלן.

היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁴	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקופה
כ- 972	כ- 6,480	תכנון עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת ימיות.	
		גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לווייתן.	
כ- 11	כ- 69	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.	
כ- 1,211	כ- 8,072	(א) בחינת פיתוח שלב ב' לפיתוח מאגר לווייתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו ; (ב) בחינת חלופות נוספות להולכת קונדנסט, כחלק מההכנה לשלב ב' לפיתוח מאגר לווייתן ; (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.	
כ- 22	כ- 142	קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח "לווייתן 2" במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.	
-	-	המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.	2022
-	-	ביצוע סקרים, בדיקות ופעולות לשמירה על שלמות מערכות (Asset Integrity) של מערכות ההפקה בפלטפורמה והמערכות התת ימיות.	
כ- 1,658	כ- 11,056	השלמת פעולות הנדסיות הקשורות בפיתוח שלב א'.	
כ- 3,477	כ- 23,185	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.	
כ- 18,154	כ- 121,026	ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לווייתן 8" וכן ביצוע עבודות תת ימיות כהכנה לחיבור הקידוח למערכת ההפקה.	
כ- 972	כ- 6,482	ביצוע עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת ימיות.	
-	-	בחינת האפשרות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי).	
כ- 15	כ- 102	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.	
כ- 0.6	כ- 4	קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח "לווייתן 2" במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.	
כ- 2,021	כ- 13,472	המשך בחינת פיתוח שלב ב' 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.	
-	-	המשך פיתוח חלופות נוספות להולכת קונדנסט, כחלק מההכנה לשלב ב', היערכות לביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט, היערכות לרכש ולביצוע.	

תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁴	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)	תקופה
בחינת אפשרויות להגדלת כמויות הייצוא של גז טבעי למצרים באמצעות מערכות הולכה יבשתיות. לפרטים ראו סעיף 10.4(ב)3 להלן.	כ- 2,667	כ- 400	2023 ואילך ²⁶
המשך הפקה ממאגר לויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.	כ- 17,920	כ- 2,688	
ביצוע סקרים, בדיקות ופעולות לשמירה על שלמות מערכות (Asset Integrity), במערכות ההפקה, לרבות המערכות התת ימיות.	-	-	
המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת לויתן, וכן שיפור מערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעוליות ודרישות רגולטוריות.	-	-	
המשך ביצוע עבודות תחזוקה במערכת החשמל והבקרה התת ימיות.	כ- 10,080	כ- 1,512	
השלמה (completion) של קידוח "לויתן-8" וחיבורו למערך ההפקה הקיים.	כ- 59,675	כ- 8,951	
בחינת האפשרות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות בשטח החזקות.	-	-	
ביצוע Pre-FEED להרחבת מערך ההפקה של מאגר לויתן, לרבות הקמת תשתיות תת ימיות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה, במסגרת קידום החלופות לפיתוח שלב ב'.	כ- 44,900	כ- 6,735	
ביצוע Pre-FEED בהליך תחרותי בין קבוצות בינלאומיות אשר מתמחות בתחום התכנון וההקמה של מתקני הנזלה צפים (FLNG - Floating Liquefaction Natural Gas), במסגרת קידום החלופות לפיתוח שלב ב'.	כ- 51,500	כ- 7,725	
צינור הפקה שלישי – ביצוע סקרים, תכנון ורכש עבור הצינור השלישי (כהגדרתו בסעיף 8.1.6(3)ה להלן), לרבות שינויים והתאמות על הפלטפורמה.	כ- 208,000	כ- 31,200	
המשך ביצוע פעולות להקטנת מפלי הלחץ במערכות.	כ- 6,500	כ- 975	
תחילת הזרמת קונדנסט באמצעות הצנרת של תש"א. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.3 להלן.	כ- 26,610	כ- 3,992	
התקנת מערכת לזיהוי שפך ימי על גבי הפלטפורמה.	כ- 1,060	כ- 159	

²⁶ העלויות, התקציבים והפעולות המפורטים בשנת 2023 ואילך אינם כוללים עלויות ותקציבים בגין הקמת המקטע המשולב (כהגדרתו בסעיף 24.5.5 להלן) בסך של כ- 140 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 21 מיליון דולר), הזרמת הגז למצרים דרך ירדן (כמפורט בסעיף 10.4(ב) להלן), עלויות נטישה של המאגר ועלויות ביטוח הנהלה וכלליות, וכן דמי השתתפות בגין קו ניצנה, כמפורט בסעיף 11.2.2 להלן.

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 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 לווייתן²⁷).

(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 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 אנרגיה בע"מ (להלן: "תש"א") ומשם עד להתחברות לבתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"ן"). כמו כן יוקם אתר לאחסון ופריקה של קונדנסט, לצורך מתן גיבוי במידה ולא ניתן יהיה להזרים קונדנסט לבז"ן. לפרטים נוספים אודות אישור תמ"א 37/ח, ראו סעיף

²⁷ יצוין, כי התקציב האמור אינו כולל עלויות ביטוח והנהלה וכלליות וכן אינו כולל עלויות עבור מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול ישראל לירדן, עלויות בקשר עם הסכם הייצוא למצרים (המפורטת בסעיף 10.4.4(ב) להלן), עלויות בקשר עם הקמת המקטע המשולב (כהגדרתו בסעיף 24.5.5 להלן) ועלויות בקשר עם הזרמת הגז למצרים דרך ירדן (כמפורט בסעיף 10.4.4(ב) להלן).

24.9 להלן. לפרטים בדבר מתקנים וכושר הייצור 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-21 BCM 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-12 BCM בשנה שתשמש לייצוא של כמויות נוספות של גז טבעי.

ג. תוכנית הפיתוח מורכבת משני 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-12 BCM 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, בארות הפקה נוספות, מערכות תת ימיות נלוות והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הטיפול הכוללת של הפלטפורמה בעד כ-9 BCM נוספים לשנה (לסך כולל של כ-21 BCM 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 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, ביום 12.7.2021 קיבלו שותפי לויתן החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לויתן-8" בשטח חזקת 14/I לויתן דרום. שלב הקידוח בוצע כמתוכנן והסתיים בחודש יוני 2022. שלב ההשלמה (Completion) החל בחודש פברואר 2023 וצפוי להסתיים עם החיבור למערך ההפקה התת ימי הקיים של מאגר לויתן במהלך הרבעון השני של שנת 2023.

ה. נכון למועד הדוח, ובהתאם לתוכנית הפיתוח, עומדת יכולת אספקת הגז מפרויקט לויתן למערכת ההולכה של נתג"ז על כ-1.2 BCF ליום. שותפי לויתן בוחנים הקדמה של הקמה של צינור הולכה תת ימי שלישי שיחבר את מאגר לויתן עם פלטפורמת ההפקה ("הצינור

השלישי) ביחד עם השקעות נוספות על הפלטפורמה במסגרת שלב 1א', לאבטחת יתירות הזרמת הגז ולהגדלת היקף ההפקה ליכולת הפקה יתירה (Redundancy) של כ-1.4 BCF ליום. תקציב ההקמה של הצינור השלישי ביחד עם ההשקעות הנוספות כאמור נאמד, בהערכה ראשונית, בכ- 562 מיליון דולר (100%), אשר ייפרסו עד להפעלה הצפויה של הצינור השלישי במחצית שנת 2025. במסגרת קידום פרויקט הצינור השלישי, אישרו שותפי לווייתן תקציב מקדמי בסך של כ-45 מיליון דולר (במונחי 100%) לצורך תכנון הנדסי והבטחת מועדי אספקה על-ידי התקשרויות ראשוניות עם ספקים. בנוסף, אישרו השותפים, במסגרת אישור התקציב לשנת 2023, כ-163 מיליון דולר נוספים (במונחי 100%) לתקצוב פרויקט הצינור השלישי. סך התקציבים שאושרו עד למועד דוח זה הינו כ-208 מיליון דולר (במונחי 100%) מתוך תקציב של כ-562 מיליון דולר, כאמור לעיל. יובהר כי הקדמת הקמת הצינור השלישי כפופה לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) על ידי שותפי לווייתן, אשר להערכת המפעילה צפויה להתקבל ברבעון השני של שנת 2023, לאחר השלמת העבודות המקדמיות הנזכרות לעיל.

1. שלב ב' לתכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן

כאמור לעיל, נכון למועד אישור הדוח, בוחנים שותפי לווייתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ואפשרויות שיווק של הגז הטבעי ממאגר לווייתן (שלב ב') בהתבסס על המתקנים הקיימים ועל תוכנית הפיתוח, באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת של אסדת לווייתן מ-12 BCM לשנה עד ל-21 BCM בשנה. שלב ב' כאמור עשוי לחייב קבלת אישורים מתאימים וייתכן אף עדכון של תכנית הפיתוח כפי שאושרה על ידי הממונה על ענייני הנפט בשנת 2016.

בשלב זה נבחנות מספר חלופות שיווק של הגז הטבעי במסגרת שלב ב' שהעיקרית שבהן היא הקמת מתקן הנזלה צף (FLNG) בבעלות שותפי לווייתן, ביכולת הפקה שנתית של כ-4.6 מיליון טון גז טבעי נוזלי (LNG) לצורך מכירתו לשווקים גלובאליים, ובכך תתאפשר אף הגדלה של הכמויות המסופקות למשק המקומי.

ביום 20 בפברואר 2023 אישרו שותפי לווייתן תקציבים לשנת 2023, בהתאם להסכם התפעול המשותף החל על מאגר לווייתן, בסך כולל של כ-96.4 מיליון דולר (100%), לביצוע קדם תכנון (Front End Pre-FEED) (להלן: "התקציבים").

התקציבים כוללים סך של 44.9 מיליון דולר (100%), חלק השותפות 6.7 מיליון דולר, בין היתר, לביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) וכן לתחילת ביצוע תכנון (FEED), להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות תכנון של תשתיות תת ימיות ושל שינויים נדרשים על אסדת ההפקה,

וכן סך של 51.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות 7.7 מיליון דולר), בין היתר, לביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) עבור מתקן FLNG, כאמור לעיל, בהליך תחרותי בין קבוצות בינלאומיות אשר מתמחות בתחום התכנון וההקמה של מתקני FLNG.

8.1.7 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בהוצאות ובהכנסות בחזקות לוויתן

להלן פירוט לעניין השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקות לוויתן, 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 לוויתן
ראו תחשיב 8.1.8 בסעיף להלן	79.53%	81.53%	11.93%	12.23%	השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקות לוויתן
ראו תחשיב 8.1.9 בסעיף להלן	104%-101%	104%-101%	15.60%-15.15%	15.60%-15.15%	שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בחזקות לוויתן

8.1.8 חישוב השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות

מחזקות לוויתן

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%)	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
המדינה	(12.50%)	כפי שנקבע בחוק הנפט התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל עשוי להיות נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף. נכון למועד פרסום הדוח, משלמים שותפי לוויתן למדינה מקדמות, על חשבון התמלוגים בגין ההכנסות מפרויקט לוויתן. 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%	

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	13.13%	87.50% X 15%
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
	עד החזר הוצאות השותפות	לאחר החזר הוצאות השותפות
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	(0.45%)	(0.60%)
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(0.45%)	(0.60%)
	=====	
סה"כ	12.23%	11.93%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	12.23%	11.93%

8.1.9 חישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות

בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בחזקות לויתן

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	1%-4%	המפעיל זכאי לקבלת החזר הוצאותיו העקיפות בשיעור של 1% מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח והפקה, בכפוף להחלטות מסוימות כגון פעילות שיווק.
		בגין הוצאות חיפושיים - תשלום למפעיל בשיעור של 1% - 4% מכלל ההוצאות הישירות, כאשר שיעור התשלום למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפושיים.
		סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעיל והם בנוסף להחזר הוצאות ישירות המשולמות למפעיל.
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	

28 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. יצוין כי בהסכם השותפות נקבע כי השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוג-על בשיעור של 6% מנפט שיופק וינוצל מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות אינטרס, עד להחזר ההוצאות שהוציאה השותפות לצורך חיפושי נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 8% לאחר החזר הוצאותיה של השותפות. המונח "החזר הוצאות" הוגדר כ"מועד שבו השותפות תחזיר לעצמה את כל השקעותיה והוצאותיה בביצוע חיפושי נפט, לרבות הוצאות חיפושי-נפט, קידוחים, פיתוח בארות, הנחת צנורות ומיכלי איחסון בשטח הפרוספקט, אך למעט תמלוג - על ששולם עד להחזר הוצאות". בחישוב מועד החזר ההוצאות ישנה השפעה, בין היתר, למחירי הגז ו/או הקונדנסט, לקצב ההפקה ולסיווג ההוצאות אשר ילקחו בחשבון. (לפרטים נוספים בקשר עם תמלוגי העל ראו ביאור ג'24'17 לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בקשר עם המחאת מחצית מתמלוג העל לגיאולוג ראו סעיף 17.4 להלן).

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	104%-101%	
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)	15.60%-15.15%	104%-101% X 15%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על-ידי השותפות	-	
	=====	
סה"כ	15.60%-15.15%	

ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים שלהלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי בזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):		
מפעיל בשותפות	0	
השותף הכללי	-	החל מיום 23.4.2021 חל הסדר שירותי ניהול בין השותפות לשותף הכללי, לפיו חלף תשלום דמי מפעיל ותשלומים נוספים אחרים, השותף הכללי זכאי לדמי ניהול אשר אינם נגזרת של ההוצאות, כמפורט בתקנה 22 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) ובביאור 24ג'1 לדוחות הכספיים.
מוכר זכות הנפט	0	
	=====	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	15.60%-15.15%	

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 ²⁹	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי ³⁰	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-15,788	כ-1,101	כ-181
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-10,516	כ-106	כ-103

²⁹ לרבות עלויות (חיפוש, הפקה וכו') שבגינן משולמים תשלומים למפעיל.

³⁰ עד ליום 22.4.2021, 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 וזאת בנוסף לתשלומים המשולמים למפעיל. החל מיום 23.4.2021 חל הסדר שירותי ניהול בין השותפות לשותף הכללי, לפיו חלף תשלום דמי המפעיל ותשלומים נוספים אחרים, השותף הכללי זכאי לדמי ניהול אשר אינם נגזרת של ההוצאות, כמפורט בתקנה 22 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) ובביאור 24ג'1 לדוחות הכספיים.

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ²⁹	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי ³⁰	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022 (לרבות התשלומים האמורים)	26,280	---	כ-260

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,³¹ וכל זיכויים לחשבון המשותף,³² יישאו בהם הצדדים, בינם בין עצמם, בהתאם לשיעורי ההשתתפות שלהם בנכסי הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה-Accounting Procedure שב-JOA ("כללי ההתחשבות") את חלקו בהתאם לשיעור ההשתתפות שלו בכל הוצאות החשבון המשותף. מועדי התשלום הם מעיקרי ה-JOA. תשלומים על-ידי צד של חיוב כלשהו על-פי ה-JOA אינם שוללים את זכותו לאחר מכן לחלוק על אותו חיוב. על-פי כללי ההתחשבות, זכאית 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 למפעיל (כאחוז מההוצאה הישירה)
עד 4 מיליון דולר -	4%
מ – 4 ועד 7 מיליון דולר -	3%
מ – 7 ועד 12 מיליון דולר -	2%
מעל 12 מיליון דולר -	1%

³¹ 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.

³² בהתאם להגדרות ה-JOA, "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על-ידי המפעיל לטובת הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבות.

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/מסונף³³ 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 תפקידה מפורטים להלן): לנהל את כל הפעולות המשותפות בשקידה ובאופן בטוח ויעיל בהתאם לעקרונות המקובלים בתעשיית הנפט הבינלאומית בנסיבות דומות. כמו כן, נדרש המפעיל לרכוש את הביטוחים המפורטים ב-JOA בהתאם להוראות הכלולות בו.

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

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

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

המפעיל, כפי שתורה ועדת התפעול, יודיע לצדדים מיד על כל התביעות המהותיות ותביעות אחרות שהוגשו כתוצאה מהפעולות המשותפות ו/או הנוגעות להן. המפעיל ייצג את הצדדים ויתגונן בפני תביעות כאמור. המפעיל רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי להתפשר בכל תביעה או סדרת תביעות בסכום שלא יעלה על 50,000 דולר בתוספת הוצאות משפטיות, והוא יבקש את אישור ועדת התפעול לכל סכומים

³³ 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.

העולים על הסך הני"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 המשופים") 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 המשופים על כל הנזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות (כולל הוצאות משפטיות ושכ"ט עו"ד סבירים) וחבויות, הנובעים מתביעות, דרישות או עילות תביעה שהוגשו על-ידי כל אדם או גוף משפטי ושהם תוצאה או נובעים מפעולות משותפות, אף אם נגרמו באופן מלא או חלקי, על-ידי פגם קודם, רשלנות (בלעדית משותפת או מקבילה), רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה חוקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור.

על אף האמור לעיל, אם נושאי משרה פיקוחית בכירה של המפעיל או של חברות הקשורות בו מעורבים ברשלנות רבתי אשר במקורב (proximately) גורמת לצדדים נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות לתביעות, דרישות, או עילות תביעה כאמור לעיל, אזי, בנוסף לחבותו כצד בהתאם לשיעור השתתפותו, יישא המפעיל אך ורק בסך 5,000,000 דולר הראשוניים של אותם נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות. על אף האמור לעיל, בשום מקרה לא יישא גוף משופה (למעט כצד בעל זכויות בנכסי הנפט בהתאם לשיעור זכויות השתתפות 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 בקורות 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, לחיפוש 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 החלטות, האישורים ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו על-ידי הצבעה חיובית בעד ההצעה של שני צדדים או יותר (שאינם צדדים קשורים/מסונפים, כהגדרתם לעיל) המחזיקים ביחד בעת ההצבעה לפחות 60% מסך כל זכויות ההשתתפות בנכסי הנפט.

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

תכניות עבודה ותקציבים

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

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

במקרה בו תתקבל החלטה על-ידי ועדת התפעול, לפיה ישנו ממצא הניתן להפקה מסחרית, המפעיל יגיש לצדדים, בהקדם האפשרי לאחר קבלת ההחלטה הני"ל, תכנית פיתוח ותקציב מוערכים לגבי אותו ממצא אשר יכלול, בין היתר, את העבודות, לוחות זמנים וכוח האדם הנדרשים בקשר לפיתוח הממצא, מתווה לשטח שממנו תתבצע ההפקה, הערכה לגבי מועד תחילת ההפקה וכל מידע אחר שיידרש על-ידי ועדת התפעול. תוכנית העבודה והתקציב המוצעים כאמור יהיו כפופים לשקילה מחדש, שינוי, תיקון ואישור על-ידי ועדת התפעול בהקדם האפשרי ובהתאם למועדים שנקבעו ב-JOA.

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

לפני הוצאה או מתן התחייבות בסכום העולה על 500,000 דולר בכל פריט שבתכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות חיפוש, הערכה והפקה או בסכום העולה על 1,000,000 דולר בכל פריט שבתכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות פיתוח, ישלח המפעיל לכל הצדדים האחרים בקשה להרשאה להוצאה (AFE) שתכלול, בין היתר, הערכה של הסכומים ולוחות הזמנים הדרושים לביצוע העבודה האמורה, וכן כל מידע נוסף הדרוש לתמיכה בבקשה הני"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 הני"ל, הוא יגיש לוועדת התפעול לאישורה AFE נוסף בגין הוצאת היתר. ההגבלות הני"ל אינן פוגעות בזכותו של המפעיל לחרוג מהוצאות בשל עניינים תפעוליים דחופים ומקרי חירום כמפורט ב-JOA.

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

פעולות Sole Risk

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

ה-JOA כולל הוראות שונות המתייחסות לפעולות Sole Risk – דהיינו ביצוע קידוחים, מבחנים ופיתוח, שלא בהסכמת כל הצדדים ואשר בתנאים מסוימים המפורטים בהסכם ניתן לבצען על-ידי חלק מהצדדים. לצדדים שלא הצטרפו לפעילות כאמור במועד ההצטרפות, ניתנה אפשרות, בכפוף לתשלום סכומים נוספים מעבר לחלקם היחסי כפי שנקבע בהסכם, לקבל בחזרה את חלקם באותה פעילות וכל הנובע ממנה.

סנקציות החלות על הצדדים ותנאים להטלתן

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, כולל מקדמות וריבית, או שלא השיג או שמר על 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 ההשתתפות 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 ההשתתפות 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 הפורש כלפי הצדדים האחרים.

צד המבקש לפרוש מה-JOA ומנכסי הנפט חייב להודיע על החלטתו ליתר הצדדים, הודעה כאמור תהא בלתי מותנית ובלתי חוזרת מיד עם מסירתה, תחת התנאים הקבועים ב-JOA ("הודעת פרישה"). בתוך 30 ימים מיום מסירת הודעת הפרישה יהיו יתר הצדדים ל-JOA זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. במקרה שכל הצדדים מסרו הודעת פרישה, הצדדים יפעלו לנטישת שטח נכסי הנפט ולסיום ה-JOA ונכסי הנפט. במקרה שלא כל הצדדים מחליטים לפרוש כאמור לעיל, אזי הצדדים הפורשים ינקטו בכל הצעדים למען הפרישה מה-JOA ומנכסי הנפט והעברת זכויות ההשתתפות שלהם לצדדים

שבחרו שלא לפרוש ("הצדדים הנשארים") בהקדם האפשרי. העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר הצדדים הפורשים יישאו בכל ההוצאות המתחייבות מעצם פרישתם כאמור לעיל, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדדים הנשארים תתחלק בהתאם לשיעור זכויות השתתפותיהם.

זכויות וחובות לגבי הפקה

לכל צד יש את הזכות והחובה לקחת את חלקו בהידרוקרבוניים 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 31.12.2022 ראו דוח מיידי של השותפות מיום 19.3.2012 (אסמכתא: 2023-01-023818), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. בנספח א' לפרק זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה וכי לא חלו שינויים מהותיים.

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

לפרטים בדבר משאבים מנובאים בשטח חזקות לווייתן נכון ליום 31.12.2019 ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 21.1.2020 (אסמכתא: 2020-01-007408), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון ליום 31.12.2022 לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. בנספח א' לפרק זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה וכי לא חלו שינויים מהותיים.

(3) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי מפרויקט לווייתן בשנת 2022^{34,35}

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
15,009	16,049	14,816	14,400	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב-MMCF)
6.37	6.60	6.52	5.69	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF)

³⁴ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

³⁵ הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת קונדנסט במהלך שנת 2022 עלה על סך ההכנסות שהתקבלו בגינו, 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.

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
0.72	0.74	0.73	0.64	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 ³⁶
0.35	0.36	0.35	0.31	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
0.76	0.55	0.79	0.74	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF) ^{38,37}
4.54	4.94	4.65	4.01	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF)
0.77	0.79	0.73	0.71	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז בפרויקט (ב-%)

³⁶ לפרטים בקשר עם תמלוגי המדינה ותמלוגי העל ראו ביאור 18 וביאור 24ג'ד' לדוחות הכספיים.

³⁷ יצויין כי עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'ז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון וכן אל נקודת המסירה בעקבה בירדן, לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ- 25.1 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2022, בסך של כ- 31.8 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2022, בסך של כ- 19.7 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2022 ובסך של כ- 31.4 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2022 (במונחי 100%).

³⁸ 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.

8.2 פעילות שהופסקה בשנת הדוח - רישיונות 39, 40, 47 ו-48 ("רישיונות מקבץ A") ורישיונות 45, 46, 52 ו-53 ("רישיונות מקבץ C")

ביום 28.10.2019 הוענקו רישיונות מקבץ A ורישיונות מקבץ C והשותפות החזיקה בהם עד ליום 27.10.2022, ביחד עם שותפיה Pharos ו-Capricorn. ביום 20.7.2022 קיבלו פה אחד כל השותפים ברישיונות מקבץ A ורישיונות מקבץ C (להלן יחד - "הרישיונות"), החלטה להגיש לממונה הודעה לפיה השותפים ברישיונות מוותרים על כל זכויותיהם ברישיונות. ביום 26.7.2022 נמסרה לממונה הודעה כאמור, ובהתאם תוקף הרישיונות פקע ביום 27.10.2022. נכון למועד הדוח השותפות אינה מחזיקה זכויות ברישיונות. הרישיונות היוו נכס נפט זניח ביחס לכלל פעילות השותפות ונכסיה.

התיאור של הרישיונות המובא להלן, מובא במקובץ (לפי העניין) ובצמצום.

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; ובכלל 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.				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 – 33.34%; חברה ציבורית שמניותיה נסחרות 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 – 33.33%; חברה ציבורית המאוגדת באנגליה שמניותיה נסחרות ב-London Stock Exchange ואשר על-פי דיווחיה אין בעל מניות המחזיק למעלה מ-25% מהונה המונפק.				

39 כאמור בסעיף 8.1.1(1) ו-2(2) לעיל, באמצעות Capricorn Offshore Exploration Limited.
 40 כאמור בסעיף 8.1.1(1) ו-2(2) לעיל, באמצעות Pharos Energy Israel Limited.

רישיונות מקבץ C

פרטים כלליים אודות נכסי הנפט				
שם נכס הנפט:	רישיון 45	רישיון 46	רישיון 52	רישיון 53
מיקום:	הים התיכון, כ- 125 ק"מ מול חופי 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
שטח:	כ- 211 קמ"ר	כ- 400 קמ"ר	כ- 131 קמ"ר	כ- 356 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון. בהתאם לחוק הנפט, רישיון מקנה לבעליו, בכפוף להוראות חוק הנפט: (1) זכות לחפש נפט בשטח הרשוי; (2) זכות לערוך, במידה ובתנאים שיקבע הממונה, פעולות חיפוש מחוץ לשטח הרשוי, שיש בהן כדי להעמיד על סיכויי הנפט שבתוך השטח הרשוי; ובכל הנוגע לזכות זו יהיה דינו של בעל הרישיון כדין בעל היתר מוקדם; (3) זכות ייחודית לקדוח קדיחות נסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרשוי ולהפיק ממנו נפט; (4) זכות לקבל חזקה לאחר שהגיע לתגלית בשטח הרשוי.			
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	28.10.2019			
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	27.10.2022			
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-			
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	27.10.2022			
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת- יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך עד לשבע שנים מתאריך ההענקה המקורי עם אפשרות להאריך בשנתיים נוספות במקרה של תגלית.			
ציון שם המפעיל (Operator):	Capricorn			
ציון שמות השותפים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	(1) Capricorn – 33.34% (2) Pharos – 33.33%			

8.2.2 תכנית עבודה

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיונות מיום הענקתם (28.10.2019) ועד למועד פקיעתם (27.10.2022).

רישיונות מקבץ A

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
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

<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקופה</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)</u>
<ul style="list-style-type: none"> • בוצעה אינברסיה סיסמית והוגשו נתונים ודוח סיכום • בוצעה הערכה טכנית ומסחרית 	2022	כ-242	כ-725

רישיונות מקבץ C

<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקופה</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)</u>
בוצע עיבוד מחדש (FWI and RTM) של סקר סיסמי 3D "שמשון-דניאל" והוגשו תוצרי העיבוד מחדש ודוח עיבוד נתונים	2020-2021	כ-1,074	כ-3,255
<ul style="list-style-type: none"> • בוצעה אינברסיה סיסמית והוגשו נתונים ודוח סיכום • בוצעה הערכה טכנית ומסחרית 	2022	כ-231	כ-693

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 (LNG); ו- (ג) באמצעות דחיסתו, כך שנפחו מצטמצם פי 100 (CNG). גז נוזלי (LNG) ניתן לאחסן ולהוביל בכמויות גדולות ולמרחקים גדולים באמצעות מיכליות ייעודיות, גז דחוס (CNG) ניתן כיום לאחסן ולהוביל בכמויות קטנות ולמרחקים קטנים 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 תזקיני נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון בתי זיקוק ותעשיות מלט). יצוין כי כמות הקונדנסט המופקת נגזרת מכמות הגז הטבעי אשר מופקת (מספר חביות בודדות של קונדנסט לכל מיליון רגל מעוקב MMCF של גז טבעי). לפרטים בדבר התקשרות בהסכמים לאספקת קונדנסט מפרויקט לווייתן ראו ביאור 25 ג' לדוחות הכספיים ובדוחות מיידיים שפרסמה השותפות ביום 15.12.2019 (אסמכתא: 2019-01-121054) וביום 19.1.2023 (אסמכתא: 2023-01-007870), אשר האמור בהם 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 2022 ועד בסמוך לפרסום הדוח במספר הסכמים חדשים לאספקת גז טבעי וקונדנסט בשוק המקומי. מספר הסכמים בין שותפי לווייתן למספר לקוחות בשוק המקומי לאספקה של גז טבעי צפויים להסתיים החל ממועד ההפעלה של מאגר כריש ומאידך גיסא נחתמו מספר הסכמים בין שותפי לווייתן ולקוחות בשוק המקומי, בעיקר הסכמים לאספקה על בסיס "ספוט". השותפות מעריכה שלאור היקף הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשוקי הייצוא ובמיוחד במצרים, לפקיעת ההסכמים כאמור לא תהיה השפעה מהותית על הכנסות השותפות. 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' של פרויקט לווייתן, מייצאת השותפות, ביחד עם יתר שותפי לווייתן, גז טבעי ל- NEPCO בירדן כמפורט בסעיף 10.4.4(א) להלן ולבלו אושן במצרים כמפורט בסעיף 10.4.4(ב) להלן. כמו כן, מתנהלים משאים ומתנים לייצוא גז טבעי במסגרת שלב 1א' לצרכנים נוספים, כמפורט בסעיף 11.2.1 להלן. בנוסף על כך, במסגרת קידום פיתוח שלב 1ב', בוחנת השותפות, ביחד עם יתר שותפי לווייתן, אפשרויות שונות

לאספקת גז טבעי ו/או גז נוזלי. הבחינה כוללת בעיקרה היבטים טכניים, מסחריים, רגולטוריים, מימוניים ופרויקטואלים של אפשרויות להזרמת כמויות משמעותיות נוספות של גז טבעי ללקוחות במצרים, בין אם לשימוש במשק המקומי המצרי ו/או במתקני ההנזלה הממוקמים במצרים, ו/או אפשרויות להקמה של מתקן ימי להנזלת גז טבעי (FLNG) ומכירתו ללקוחות בשווקים הבינלאומיים, שככל שיוחלט על הקמתו, הוא צפוי להיות ממוקם במים הכלכליים של מדינת ישראל. לפרטים ראו סעיף 8.1.6 לעיל.

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 2022 היוו כ- 28.3% וכ-46.5% מסך הכנסותיה, בהתאמה. יתרת הכנסות השותפות בשנת 2022 היתה 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 (להלן: "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 הדוח⁴¹:

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם ⁴²	כמות חוזית מירבית נוללת לאספקה ⁴³ (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2022 (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יצרני חשמל פריטיים	2020, או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכח של הרוכשות (לפי המאוחר)	כ- 24	כ- 6	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- 1.4	נוסחת ההצמדה במרבית ההסכמים מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט (Brent) ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל. במספר הסכמים קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
הסכם ייצוא – NEPCO	2020	כ- 45	כ- 7.3	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם ייצוא – בלו אושן	2020	כ- 60	כ- 10.2	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
סה"כ		כ- 133	כ- 25⁴⁵	

⁴¹ הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שהינם על בסיס מזדמן, וכן אינם כוללים הסכמים אחרים שהסתיימו במהלך שנת 2022 לרבות הסכם עם חברת חשמל (הסכמי גישור קצרי טווח, שנחתמו לאחר העיכוב במועד תחילת הפקת הגז ממאגר כריש, וכן הסכמים אשר לא התקיימו בהם התנאים המתלים כמפורט להלן). בהקשר זה יצוין כי, ביום 7.9.2022 פקע הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת אור אנרגיות כוח (דליה) בע"מ (להלן: "אור אנרגיות"), אשר נחתם בין שותפי לווייתן לבין אור אנרגיות ביום 30.11.2016, בהסכמת הצדדים ובהתאם לתנאי ההסכם כאמור, וזאת לאור אי התקיימות התנאים המתלים בהסכם זה. כמו כן, ביום 14.11.2022 פקע הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת אדלטק בע"מ (להלן: "אדלטק"), אשר נחתם בין שותפי לווייתן לבין אדלטק ביום 30.1.2016, בהסכמת הצדדים ובהתאם לתנאי ההסכם כאמור, וזאת לאור אי התקיימות התנאים המתלים בהסכם זה. עוד יצוין כי הנתונים בטבלה כוללים הסכמי גישור קצרי טווח אשר נחתמו בעקבות העיכוב במועד תחילת הפקת הגז ממאגר כריש, ואשר צפויים להסתיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023.

⁴² במרבית ההסכמים, תקופת ההסכם עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם. 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 שתימסר עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם. יצוין כי, במספר הסכמים לא נקובה כמות מירבית לאספקה.

⁴⁴ יצוין כי, אחד מההסכמים אשר פוקע בסוף חודש מרץ 2023 והוא לכמות לא מהותית, הינו הסכם לתקופה הקצרה משנה.
⁴⁵ יצוין כי, סך הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווייתן עד ליום 31.12.2022 (100%) (הן תחת ההסכמים המופיעים בטבלה והן תחת הסכמים שהסתיימו והסכמים על בסיס מזדמן) עומדת על כ- 29 BCM. הסכומים בטבלה עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט בטבלה לעיל ביחס להיקפים הכספיים הכוללים של הסכמי האספקה, כמויות הגז הטבעי ותקופות האספקה, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות, לרבות עקב שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי צרכני הגז, מימוש אופציות הניתנות ללקוחות בהסכמי האספקה ומועד מימושו וגורמים נוספים שאינם בשליטת השותפות.

10.4.2 להלן טבלה הכוללת פילוח של הכנסות השותפות בשנים 2021-2022:

שנת 2022		שנת 2021		שם הלקוח
ב-% מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב-% מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	
כ-47	כ-177	כ-34	כ-99	בלו אושן
כ-28	כ-107	כ-30	כ-87	NEPCO
כ-0.7	כ-3	כ-10	כ-30	חברת החשמל
כ-20	כ-76	כ-23	כ-67	יצרני חשמל פרטיים
כ-5	כ-17	כ-3	כ-10	לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק

10.4.3 פרטים נוספים אודות ההסכמים המחייבים למכירת גז טבעי למשק המקומי שנחתמו על-ידי שותפי לווינתן

(א) בחלק מהסכמי מכירת הגז הטבעי ממאגר לווינתן 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 לווינתן, 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 המינימלית, לכמות השווה ל-50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה (להלן בסעיף זה: "האופציה"). עם הקטנת הכמות המינימלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה הנ"ל בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של שלוש שנים שתחל בחלוף חמש שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לרוכשת (קרי: 31.12.2024) או ארבע שנים מהמועד בו אישר הממונה על ענייני הנפט את העברת הזכויות בחזקות 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. במהלך שנת 2022 בוטלו שני הסכמים עקב התקיימות התנאים המתלים.

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

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 לווייתן המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן.

על-פי הסכם הייצוא, התחייבה חברת שיווק ירדן לספק ל-NEPCO גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה לאחר תחילת האספקה המסחרית (אשר החלה ביום 1.1.2020) או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ-45 BCM.

אספקת הגז מתבצעת ביציאה ממערכת ההולכה הישראלית בגבול בין ישראל לירדן.

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

מחיר הגז שנקבע בהסכם מבוסס על מחיר המוצמד למחירי חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכולל "מחיר רצפה". למחיר הגז יתווספו עמלת שיווק, דמי הולכה והשתתפות בתשלומים לנתג"ז. במועד החתימה על הסכם הייצוא העריכו שותפי

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 לווייתן 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 וכיוצא ב.

(ב) ביום 19.2.2018 נחתם הסכם בין ניו-מד ושברון לבין דולפינוס למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן לדולפינוס (להלן בסעיף זה: **"הסכם הייצוא המקורי"**). ביום 26.9.2018 הסבו ניו-מד ושברון את ההסכם לכלל שותפי לווייתן. בחודש יוני 2020 הסבה דולפינוס את ההסכם לחברה קשורה שלה – בלו אושן.

ביום 26.9.2019 נחתם תיקון להסכם (להלן בסעיף זה: **"התיקון להסכם"**)⁴⁶ לפיו כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לבלו אושן הינה על בסיס מחייב (Firm) וגדלה באופן ניכר לכ-60 BCM (לעומת 32 BCM על-פי הסכם הייצוא המקורי) (להלן: **"הכמות החוזית הכוללת"**). יצוין, כי במקביל לחתימה על התיקון להסכם כאמור, נחתם בין שותפי לווייתן לשותפים במאגר תמר הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים (לפרטים ראו גם ביאור 4'ג'25 לדוחות הכספיים).

1. להלן תמצית עיקרי התיקון להסכם:

א. אספקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן 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"**)⁴⁷. על-פי התיקון להסכם התחייבו שותפי לווייתן 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, וזאת באמצעות מדחס שהותקן בתחנת EMG באשקלון; ו- (iii) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2022 ומסתיימת במועד סיום ההסכם – כ-4.7 BCM לשנה. יצוין כי, הגדלת האספקה כאמור מתבצעת באמצעות שדרוג

⁴⁶ יצוין כי במקביל לחתימה על התיקון להסכם, נחתם גם הסכם לתיקון הסכם הייצוא אשר נחתם בין השותפים במאגר תמר לבין דולפינוס במקביל לחתימת הסכם הייצוא המקורי.

⁴⁷ בתיקון להסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בעוד שנתיים נוספות.

המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מדחס נוסף, וכן באמצעות הגדלת יכולת ההולכה במערכת נתג'יז ו/או הזרמת גז טבעי מישראל למצרים דרך ירדן. ראו סעיף 11.4.1 להלן.

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.⁴⁸

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. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי, ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף למחיר חבית נפט.

ד. 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. 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. עד ליום 31.12.2022 סיפקו שותפי לווייתן לרוכשת כ-10.2 BCM, בתמורה כספית כוללת של כ-2,150 מיליון דולר.

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.

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

⁴⁸ ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה ג' להלן, זכותה של בלו אושן להקטין את כמות ה-Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל.

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:

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. כן נקבע כי תקופת הסכם FAJR תהיה ל-5 שנים ממועד ההזרמה, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראות הקבועות בו.

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, המבוססים, בין היתר, על הקיבולת של מערכת ההולכה של EMG, הקיבולת הפנויה ואילוצי מערכת ההולכה של FAJR והזמנות הגז שיבוצעו מכוח הסכמי הייצוא למצרים בין בלו אושן לבין בעלי הזכויות במאגרי תמר ולווייתן.

ג. הסכם בין שברון לנתג'יז 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'יז**"). התשלום על-פי הסכם נתג'יז יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'יז, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמות מינימלית כמפורט בהסכם נתג'יז. תקופת הסכם נתג'יז הוארכה עד ליום 1.1.2024, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראותיו או אם יוארך בהסכמה בין הצדדים בכפוף להחלטות רשות הגז הטבעי באותו מועד. במקביל לחתימת הסכם נתג'יז, שברון ויתר בעלי

הזכויות בלוויתן התקשרו 'back-to-back' בהסכם שירותים בקשר עם הסכם נתג"ז.

ביום 9 בנובמבר 2022 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לווייתן כי בשנת 2023 תוקצה להם קיבולת ייצוא נוספת של 1 BCM להזרמה בקו ירדן צפון על בסיס מזדמן, מעבר לכמויות המוזרמות דרך קו ירדן צפון במסגרת הסכם נפקו. להערכת השותפות, ההחלטה האמורה לא צפויה להשפיע על התחייבות שותפי לווייתן להזרמת כמויות בהתאם להסכם בלו אושן.

יצוין, כי הואיל והסכמי ההולכה המשמשים את שותפי לווייתן לאספקת הגז לבלו אושן דרך מצרים וירדן הינם למתן שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible), וכי נכון למועד הדוח טרם הושלמה הקמתו של המקטע המשולב, אין ודאות במועד דוח זה כי בכל עת ניתן יהיה להזרים את מלוא הכמויות שהתחייבו בעלי הזכויות בלווייתן לספק לבלו אושן.

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 והפצה

11.1 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 בכפוף, בין היתר, ליכולת האספקה של פרויקט לווייתן כאמור. נכון למועד הדוח, בשוק המקומי קיימים שלושה ספקי גז טבעי והתקשרות השותפות בהסכמים נוספים תלויה בין השאר במידת התחרות הקיימת בשוק. כמו כן, 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

11.2.1 נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן פועלת לאיתור לקוחות ושווקים מחוץ לישראל לשיווק הגז הטבעי. להערכת השותפות, השווקים הפוטנציאליים כוללים את המדינות הקרובות לישראל ובראשן מצרים וירדן, אליהן כבר מיוצא גז טבעי באמצעות צנרת (ולרבות השוק הפלסטינאי אשר רוכש כיום חשמל מישראל). בנוסף נבחנת האפשרות לייצוא גז טבעי במסגרת שלב 1ב' של

פרויקט לווייתן, לרבות חלופות פיתוח נוספות לשווקים אזוריים וכן לשווקים גלובליים מרוחקים יותר, אשר אליהם ניתן לייצא בעיקר גז טבעי נוזלי.

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) בבעלות שותפי לווייתן שימוקם בים על גבי אניה ייעודית.

בקשר עם קידום יישום שלב 1ב (שמטרתו להגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת ממאגר לווייתן בכ-9 BCM נוספים בשנה, קרי לסך כולל של כ-21 BCM בשנה) אישרו שותפי לווייתן תקציב לשנת 2023 לביצוע עבודות תכנון ותמחור ראשוני (Pre FEED) וכן תחילת עבודות תכנון ותמחור נוספות (FEED) בסך של 44.9 מיליון דולר (100%, חלק השותפות 6.7 מיליון דולר) להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות תכנון של תשתיות תת ימיות ושל שינויים נדרשים על אסדת ההפקה. כמו כן, אישרו שותפי לווייתן תקציב לשנת 2023 בסכום של כ-51.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות 7.7 מיליון דולר) לבחינת חלופה של הנזלת גז טבעי באמצעות מתקן הנזלה צף (FLNG) ולביצוע עבודות תכנון ותמחור ראשוני (Pre FEED) של מתקן זה כאמור לעיל, בהליך תחרותי בין קבוצות בינלאומיות אשר מתמחות בתחום התכנון וההקמה של מתקני FLNG. המפעילה העריכה כי ניתן יהיה לסיים את עבודות התכנון הראשוני הקשורות עם מתקן ההנזלה הצף האמורות לעיל עד סוף שנת 2023 ותחילת 2024. בכפוף להחלטת שותפי לווייתן יבוצעו לאחר מכן עבודות תכנון ותמחור נוספות הקשורות עם מתקן ההנזלה הצף (FEED). המפעילה מעריכה כי בכפוף לחתימה ולכניסה לתוקף של מערכת הסכמים למימון והקמה של המתקן, לחתימה על הסכמים מחייבים למכירת הגז הנוזלי וכן קבלת כל האישורים הרגולטוריים הרלבנטים יהיה ניתן לקבל החלטת השקעה סופית להקמת מתקן ההנזלה הצף בשלהי שנת 2024. יובהר כי טרם התקבלה החלטה על ביצוע עבודות תכנון ותמחור נוספות של מתקן ההנזלה הצף ואין וודאות שתתקבל החלטה כאמור וכן אין וודאות שתתקבל החלטת השקעה סופית להקמת מתקן ההנזלה כאמור לעיל.

יובהר כי אין כל וודאות כי תתקבל החלטת השקעה סופית ו/או כי יחתמו הסכמי מכירה לגז הטבעי ו/או גז נוזלי מחייבים ו/או הסכמי התקשרות מחייבים לעניין מתקן FLNG ו/או לעניין אספקת גז טבעי למצרים וכי לוחות הזמנים המפורטים לעיל הם רק בגדר הערכה של המפעילה ויכולים להשתנות כתוצאה ממגוון גורמים לרבות, היעדר קבלת החלטת השקעה סופית או החלטת השקעה אחרת, היעדר קבלת אישורים רגולטורים וכו'.

11.2.2 נכון למועד אישור הדוח, בוחנת השותפות ביחד עם שותפי לווייתן אפשרויות נוספות להגדלת כמויות הייצוא של גז טבעי דרך תחנת עמק הירדן ("ירדן צפון") וכן באמצעות הקמת חיבור יבשתי חדש שמתוכנן לקום על-ידי נתג'ז בין מערכת ההולכה הישראלית למצרים באזור ניצנה. בהקשר זה גם יצוין כי, ביום 14 ביוני 2022 פרסמה רשות הגז הטבעי בקשה לקבלת מידע בנוגע ליכולת וכוונת השותפים בפרויקטים

המפיקים ליצוא גז טבעי דרך תחנת ירדן צפון ודרך הקו היבשתי שעתיד להיות מוקם באזור רמת חובב-ניצנה. במסגרת בקשה זו נתבקשו השותפים כאמור להעריך מהן כמויות הגז הטבעי הצפויות להיות מיוצאות באמצעות תשתיות אלה, עם השלמתן. בהמשך לכך, ביום 25 ביולי 2022 השיבה שברון לרשות הגז הטבעי כי שותפי לווינתן מעוניינים להשתמש במלוא קיבולת ההולכה במסגרת התשתיות כאמור. בחודש נובמבר 2022 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לווינתן כי בשנת 2023 תוקצה להם קיבולת ייצוא נוספת של 1 BCM להזרמה בקו ירדן צפון על בסיס מזדמן, מעבר לכמויות המוזרמות דרך צינור ירדן צפון במסגרת הסכם הייצוא לירדן. להערכת השותפות, ההחלטה כאמור לא צפויה להשפיע על הכמויות המוזרמות למצרים דרך ירדן או על תעריפי ההולכה. ביום 28.3.23 פרסמה רשות הגז הטבעי פניה לכל גורם המעוניין בכך להביא את הצעתו או עמדתו בפני המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנושא מימון והקצאת המקום בכלל קווי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וכן בקו רמת חובב ניצנה ובחלק המקום הפנוי בקו ירדן צפון הרשות מאפשרת לכלל הציבור להתייחס לכך עד ליום 7.5.2023.

בהמשך לניתוח היצע וביקוש הגז במשק המקומי והאזורי ובהינתן הידע המצטבר מההפקה ממאגר לווינתן וכן מניתוח אילוצי רשת ההולכה של הגז הטבעי בישראל ובשוק האזורי, שותפי לווינתן בוחנים ומקדמים השקעה במתקני תשתיות יבשתיות שמטרתה הזרמת כמויות נוספות של גז טבעי ללקוחות בשווקי האיזור. ההשקעות הנבחנות הינן: (1) הקמת מתקני דחיסת גז טבעי בירדן למטרת הזרמת גז מישראל למצרים דרך ירדן וזאת בתקציב ראשוני כולל של כ-300 מיליון דולר ו-2) תחנת דחיסה בקרבת רמת חובב ומקטע צנרת מאזור זה ועד לגבול המצרי בפתחת ניצנה בתקציב ראשוני כולל של כ-350 מיליון דולר. חלקם של שותפי לווינתן בהשקעה בכל אחד משני הפרויקטים שלעיל נמצא בשלב בחינה.

11.3 קונדנסט - במקביל להזרמת הקונדנסט על-פי ההסכם עם בז"ן המתואר בביאור 25ג' לדוחות הכספיים, שותפי לווינתן התקשרו במספר הסכמים שיאפשרו חלופה להזרמה ולמכירה של הקונדנסט שמופק ממאגר לווינתן. ביום 14.6.2021 חתמה שברון על מזכר הבנות בלתי מחייב עם חברת תשתיות אנרגיה בע"מ ("תש"א") לקידום פרויקט הקמה ותפעול של תשתית ייעודית להזרמת ומכירת קונדנסט. ביום 1 בספטמבר 2022 חתמו שברון ותש"א, על הסכם מחייב להזרמת קונדנסט מפרויקט לווינתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינץ' של תש"א והמערכות הנלוות לו, אשר ייכנס לתוקף במועד התקיימות התנאים המתלים המפורטים בו. בחודש נובמבר 2022 אושר על-ידי שותפי לווינתן תקציב בסך של כ-27 מיליון דולר (100%), לצורך יישום ההסכם כאמור. ביום 18.1.2023 התקשרו שותפי לווינתן עם פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "פז"א") בהסכם למכירת קונדנסט לפז"א (להלן: "ההסכם"), שעיקריו הם כמפורט להלן: (1) המוכרים יספקו לפז"א קונדנסט המופק ממאגר לווינתן, שיוזרם באמצעות מערכות תש"א לבית הזיקוק של פז"א באשדוד; (2) נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות בדבר מגבלות על הכמויות המירביות (ברמה יומית וחודשית) של הקונדנסט שיוספק לפז"א, קנסות במקרה של הפרת הוראות ההסכם, והוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה; (3) ההזרמה של הקונדנסט לפז"א תחל במועד השלמת העבודות על-פי הסכם ההולכה והתאמת הצינור של תש"א (להלן: "מועד תחילת ההזרמה"), ותימשך לתקופה של 4 שנים. להערכת השותפות,

מועד תחילת ההזרמה יחול במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם ההולכה; (4) המחיר שישולם למוכרים נקבע על פי מחיר חבית נפט מסוג ברנט בניכוי מרווח, באופן מדורג, כמפורט בהסכם. ראו גם ביאור בביאור 7'ג'25 וביאור 8'ג'25 לדוחות הכספיים.

להערכת השותפות היקף ההכנסות הכולל שינבע למוכרים מההסכם עשוי להסתכם בכ-200 עד 300 מיליון דולר (חלק השותפות כ-30 עד 45 מיליון דולר), זאת בהתבסס על רמת מחירי הברנט במועד החתימה על ההסכם. מובהר כי אין ודאות ביחס למועד תחילת ההזרמה, להיקף הקונדנסט שיופק ויימכר, וכי ההכנסות בפועל ייגזרו ממכלול גורמים, לרבות מכמויות הקונדנסט שיופק ויימכר בפועל לפז"א וממחירי הברנט.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע המפורט לעיל בקשר עם ההסכם, לרבות ביחס למועד תחילת ההזרמה ולהיקף ההכנסות הצפוי לנבוע מההסכם, מהווה מידע צופה פני עתיד אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים, אשר לא תלויים בשותפות, לרבות, עיכוב חריג בהשלמת העבודות על הצינור של תש"א, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הקונדנסט על-ידי פז"א, ומחיר הקונדנסט שיקבע בהתאם למחירי הברנט.

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

11.4.1 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 2022 כ-83% מהחשמל במצרים יוצר באמצעות גז טבעי. הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי בשנת 2022 הסתכם בכ-65 BCM, עלייה של כ-4% ביחס לביקוש בשנת 2021.

נוסף על הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי, במצרים קיימים שני מתקנים להנזלת גז טבעי לייצור גז"ן (LNG) וייצואו, בעלי קיבולת הנזלה כוללת של כ-12.2 מיליון טון גז"ן בשנה. למתקנים אלה נדרשת הזנה של גז טבעי (Feed Gas) בהיקף של עד כ-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 2022 על כ-10.5 BCM, עלייה של כ-15% מהכמות שיוצאה בשנת 2021.

בצד ההיצע, ההפקה המקומית בשנת 2022 הסתכמה בכ-69 BCM, ירידה של כ-6% לעומת שנת 2021. בנוסף, ייבוא גז טבעי בצנרת מישראל החל בשנת 2020 דבר שאיפשר הגדלה של כמויות ה-LNG המיוצאות. תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי לשנים 2023 ו-2024 עומדות על כ-64 וכ-66 BCM, בהתאמה, ואילו תחזיות

⁴⁹ 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.

ההפקה המקומית בשנים 2023 ו-2024 עומדות על כ-66 וכ-63 BCM, בהתאמה, וזאת בהתעלם מהביקוש לגז טבעי כ- Feed Gas למתקני ייצוא ה-LNG כמתואר לעיל. עודף ההיצע הצפוי בשנים 2023-2024, 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. נכון למועד הדוח, התחזית היא כי החל מאמצע העשור הביקוש לגז טבעי במצרים יעלה על יכולת ההפקה.

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.

(1) 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 MMCF (בממוצע כ-5 BCM בשנה) וזאת דרך תחנת הדחיסה באשקלון שכללה בשלב הראשון מרחס בודד. בחודש מרץ 2022 הסתיימה התקנתו והרצתו של מרחס שני בתחנת הדחיסה באשקלון (להלן: "המרחס הנוסף") המאפשר יתירות למרחס הראשון וכמו כן מאפשר גידול ביכולת הדחיסה והשילוח היומית של גז טבעי לכ- 650 MMCF בכפוף להשלמת מקטע צינור אשדוד-אשקלון על-ידי נתג"ז (כמפורט בסעיף 10.4.4(ב) להלן).

(2) 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 לווייתן 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 לווייתן 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 לווייתן 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.

בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג"ז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לסך של 120% מעלויות ההקמה של המקטע הימי אשדוד-אשקלון, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושוך-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.

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.

על-פי הסכם ההולכה מועד תחילת ההזרמה היה צפוי להתרחש בתקופה שבין חודש יולי 2022 לחודש אפריל 2023. עם זאת, המועד האמור השתנה על ידי נתג"ז.

ביום 26.2.2023 הודיעה נתג"ז למפעילה כי בעקבות כשל מכני משמעותי בספינה המבצעת עבור נתג"ז את עבודות התשתית להנחת הצנרת הימית במקטע הימי ובהמשך להערכה ראשונית שקיבלה נתג"ז מאת הקבלן המבצע את הנחת הצנרת במקטע הימי, צפויה דחייה של לפחות 6 חודשים בהשלמת המקטע הימי והמועד צפוי להתרחש בתקופה שבין חודש אוקטובר 2023 לחודש אפריל 2024.

הודעת נתג"ז כאמור ניתנה כהודעה בדבר קיומו של "כוח עליון" (Force Majeure) על פי ההסכם, והיא ציינה כי השלכותיו המלאות עדיין לא ידועות לה בשלב זה.

ביום 9 במרס 2023 הודיעה שברון לנתג"ז כי היא דוחה את הודעתה של נתג"ז בדבר קיומו של "כוח עליון" מכיוון שנפלו בה פגמים וכן חסרים בה פרטים

הדרושים על פי ההסכם בהודעה אודות קיומו של כח עליון, וכי לאחר קבלת פרטים כאמור שותפי לווייתן יבחנו שוב את עמדתם. נכון למועד זה להערכת השותפות אין לדחייה האמורה בכדי להשפיע באופן מהותי על עסקי השותפות ותוצאות פעילותה וזאת לאור אפשרות הזרמת הגז על פי הסכם היצוא למצרים דרך ירדן כמפורט להלן.

לפרטים נוספים בדבר עיקר הוראות הסכם ההולכה וכן לפרטים בדבר הסכם השירותים אשר נחתם על-ידי שותפי לווייתן ושותפי תמר בד בבד עם החתימה על הסכם ההולכה, ראו ביאור 7'ג25 לדוחות הכספיים.

(3) 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 (לירדן ולמצרים) באמצעות תשתיות ההולכה הקיימות ובתנאי התפעול הנוכחיים, בכמות יומית ממוצעת של עד כ- 650 MMCF (כ- 6.5 BCM בשנה). בהקשר זה יצוין כי, משרד האנרגיה אישר לשותפי לווייתן הוספת נקודת מסירה נוספת של גז טבעי למצרים אשר תהיה בעקבה, ירדן.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות שברון וכן לוחות הזמנים לתשתיות החדשות 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), עיכובים בלוחות זמנים להקמה ואספקת גז על ידי ספקים נוספים למעט לווייתן וכיו"ב.

11.4.2 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 2022 כ- 65% 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 בצורת ממאגר תמר למפעלי תעשיה בגדה המזרחית של ים המלח, והחל משנת 2018, חזרה ירדן לייבא גז ממצרים. ההפקה המקומית בירדן של גז טבעי זניחה ומסתכמת בכ- 0.1 BCM לשנה. החל מתחילת שנת 2020, מרבית הגז הנצרך בירדן מיובא באמצעות צנרת ממאגר לווייתן. בנוסף מייבאת ירדן גז ממאגר תמר 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- 3.5 BCM בשנת 2022 וצפוי בטווח של כ- 3.5-4 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 שמן 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 לויתן 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.

(1) הרשות הפלסטינאית – ישראל הינה המקור העיקרי המספק חשמל לשטחי הרשות הפלסטינאית (איו"ש ורצועת עזה). בשנים האחרונות מקודמות הקמת תחנות כוח חדשות לייצור חשמל בג'נין ובעזה ו/או שדרוג של תחנת הכוח הקיימת בעזה לשימוש בגז טבעי 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.

(2) מדינת 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- 10 BCM בשנה, עם אפשרות להכפלת הקיבולת לכ- 20 BCM בשנה. העלות המוערכת של השלב הראשון של הפרויקט נאמדת בכ- 6 מיליארד יורו. בחינת ההיתכנות הכלכלית, המסחרית והפיזית של הפרויקט מתבצעת על-ידי חברת ("IGI") IGI Poseidon SA בתמיכת האיחוד האירופי, שהגדיר את הפרויקט כחלק מרשימת פרויקטים בעלי עניין משותף (PCI) ואישר את הסטטוס כאמור בתחילת שנת 2022. להליך התכנון הקצו IGI והאיחוד האירופי כ- 70 מיליון יורו.

בחודש מרס 2021 חתמו חברת נתג'ז ו-IGI על תוספת למוזכר 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 וסביבתיים⁵⁰. 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.

(3) טורקיה – למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על מידע שהתקבל מיועץ בלתי תלוי, טורקיה תלויה כמעט לחלוטין בייבוא גז טבעי בצנרת וב-LNG כמענה לביקוש המקומי שלה לגז טבעי. ככלל, טורקיה נשענת על מספר מצומצם של מקורות אספקת גז טבעי בצנרת (רוסיה, אז'רבייג'אן ואירן) וכן רוכשת גז נוזלי. צריכת הגז הטבעי של טורקיה בשנת 2022 עמדה על כ-BCM 55. בשנים 2020 ו-2021 חברת הנפט הלאומית של טורקיה (TPAO) גילתה מספר מאגרי גז טבעי משמעותיים בים השחור, המסתכמים לפי דיווחיה לכ- 25 TCF. תחילת הפקה ממאגרים אלו על פי הדיווחים צפויה במהלך 2023-2024, תחילה בקצב של כ- BCM 3-4 בשנה ולאחר חמש שנים צפויה ההפקה לעלות לקצב של כ- BCM 15 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 בכונתה להפוך למדינת מעבר של גז בצנרת למדינות באירופה.

11.5 גז טבעי נוזלי (LNG)

השותפות בוחנת אפשרות להנזלת הגז אשר ישונע במצב נוזלי (LNG) במיכליות ייעודיות למדינות שונות אשר בהן קיים ביקוש. בניית מתקן להנזלת גז טבעי הינו פרויקט מורכב ביותר,

⁵⁰ <https://www.reuters.com/business/energy/us-voices-misgivings-eastmed-gas-pipeline-greek-officials-2022-01->

בין היתר, בשל היקף ההשקעה העצום הנדרש להקמת מתקני הנזלה שקיבולת ההנזלה שלהם היא מיליוני טונות LNG בשנה, ובשל אתגרים רגולטוריים, תכנוניים, הנדסיים, סביבתיים ומסחריים הכרוכים בפרויקט מסוג זה.

כאמור לעיל, במסגרת זו בוחנת השותפות, ביחד עם שותפיה, פרויקט להקמת מתקן הנזלה ימי צף (Offshore Floating LNG Facility – FLNG) 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 החל מהצורך בקבלת ההיתרים הנדרשים ועד למימון ההשקעות הנאמדות במיליארדי דולרים, הנדרשות להקמתו.

כאמור, בחודש פברואר 2023 אישרו שותפי לווייתן תקציב בסך של 51.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות 7.7 מיליון דולר), בין היתר, לביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) עבור מתקן FLNG, כאמור לעיל, בהליך תחרותי בין קבוצות בינלאומיות אשר מתמחות בתחום התכנון וההקמה של מתקני FLNG.

11.6 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 בגינן, וכן נלקחו בחשבון כמויות שנצרכו בפועל בחודשים ינואר-פברואר 2023 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 10.4.3(ב) לעיל תמומשנה; (2) לא נלקחה בחשבון הקטנה אפשרית של הכמויות ה-Take or Pay בשל מימוש Carry Forward (ראו בסעיף 10.4.3(א) לעיל); (3) מחירי הגז מבוססים על ההנחות שנלקחו ביחס לחישוב התזרימים המהווים בפרויקט לווייתן, כמפורט בסעיף 10.4.3(א) בדוח עתודות ומשאבים מותנים ונתוני תזרימים מהוון בחזקות לווייתן כפי שפורסם בדוח מידי מיום 19.3.2023 (אסמכתא: 2023-01-023818) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה; ו- (4) 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 31.12.2022 ⁵¹
*2023 Q1	כ-72
*2023 Q2	כ-64
*2023 Q3	כ-64
*2023 Q4	כ-65
2024	כ-254
2025	כ-250
2026	כ-237
2027	כ-234
2028	כ-233
2029	כ-231
2030	כ-232
2031	כ-224
2032	כ-228

*ביחס לשנת 2023, החלוקה בין הרבעונים נעשתה באופן ליניארי ובהתאם לתנאי הסכמי מכירת הגז (ככל שנקבעו) ביחס לכמויות הגז שתסופקנה ולהנחות השותפות.

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 31.12.2021 בגין שנת 2022 הוערך בהיקף כספי של כ-253 מיליוני דולר. בפועל הכנסות השותפות מפרויקט לווייתן הסתכמו בשנת 2022 לסך של כ-380 מיליוני דולר. הפער בין היקף ההכנסה הצפוי בצבר ההזמנות לבין ההכנסות בפועל בשנת 2022 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 2022 נלקחו בחשבון הסכמים על בסיס מחייב (Firm) בלבד, ואילו הסכמים על בסיס ספוט (Spot) ומזדמן (Interruptible) חושבו על בסיס צריכה בפועל בחודשים ינואר-פברואר 2022 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 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

⁵¹ נכון למועד פרסום הדוח לא חל שינוי מהותי בצבר ההזמנות.

שכנות אליהן אפשר להוביל את הגז הטבעי בצניור. על כן, עיקר התחרות של פרויקט לוייתן בישראל היא עם מאגרי תמר וכריש ועם ספקי גז טבעי במדינות שכנות. יצויין כי בעשור האחרון נתגלו בישראל, בקפריסין ובמצרים מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפם אשר הובילו להגדלה משמעותית בהיצע האזורי של גז טבעי ולתחרות באספקתו. כמו כן, פיתוחם של מאגרי גז שהתגלו וטרם פותחו וגילויים של מאגרים פוטנציאליים נוספים, 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 31.12.2022 הינה כ- TCF 9.2 ולמיטב ידיעת השותפות יכולת ההפקה מאסדת תמר נאמדת בכ- BCF 1.1 ליום. בהתאם לפרסומים של שותפי תמר, בכוונתם להגדיל את יכולת ההפקה מאסדת תמר בשנים הקרובות לכ- BCF 1.6 ביום וכן בהתאם לפרסומים של חברת אנרגיאן, בכוונתה להגדיל את יכולת ההפקה מאסדת כריש לכ- BCF 0.8 ליום. על פי דיווחי שותפי תמר, בחודש דצמבר 2022 התקבלה החלטת השקעה סופית (FID) בפרויקט פיתוח להרחבת יכולת ההפקה לכ- BCM 12, החל משנת 2025. בנוסף, בחודש ינואר 2023 פרסמו שותפי תמר כי הם בוחנים קבלת החלטת השקעה בפרויקט פיתוח נוסף אשר עשוי להגדיל את יכולת ההפקה לכ- BCM 16. ככל שתגדל יכולת ההפקה משני המאגרים כאמור אזי רמת התחרות למאגר לוייתן תלך ותגדל. 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 מגוזת. המקשר הימי הוקם על מנת לייצר לחברת החשמל יתירות אסטרטגית ויכולת לגשר על פערי ביקוש בשעות שיא בהן מאגר תמר לא יכול היה לספק את מלוא הדרישה במשק. למיטב ידיעת השותפות, במהלך שנת 2020, בעקבות ירידה חדה של מחירי ה- LNG, רכשה חברת החשמל מספר מטעני LNG בעסקאות spot בשווקים הבינלאומיים בהיקף כולל של כ- BCM 0.7, כאשר חלק מהגז המיובא נמכר ללקוחות במשק המקומי. בשנת 2021, בן היתר לאור העליה החדה במחירי ה- LNG כאמור, קטן הייבוא על-פי ההערכות לכ- BCM 0.3 בלבד. על-פי החלטת משרד האנרגיה מחודש דצמבר 2020, האונייה המגוזת סיימה את פעילותה בשנת 2022 כאשר שלושת מאגרי הגז הטבעי, לוייתן, תמר וכריש כבר היו מחוברים לחוף.⁵² ככל הידוע לשותפות, התשתית אשר שימשה את האונייה המגוזת נשארה מוכנה לפעילות, על מנת לשמש את המשק במקרה הצורך.

13.1.3 בחודש אוקטובר 2022 הודיעה אנרגיאן כי הוזרם גז ראשון ממאגר כריש. על פי דיווחים פומביים הועברו ללקוחותיה הודעות על הפקה מסחרית ממאגר כריש צפון. מאגר תנין (אשר 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- TCF 3.5 גז טבעי וכ-201 מיליון חביות נפט וקונדנסט.

13.1.4 על פי דיווחיה, צופה אנרג'יאן כי יכולת ההפקה מהמאגר תגיע לעד כ-6.5 BCM בשנה הראשונה ועליה הדרגתית עד ל-7.8 BCM בשנת 2027. בהתאם לפרסומי אנרג'יאן מחודש מרץ 2023 תחזית המכירות לשנת 2023, צפויה לעמוד על כבין 4.5 BCM ל-5.5 BCM. 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 ביום 13.12.2022 פרסם משרד האנרגיה את ההליך הרביעי לקבלת רישיונות לחיפושי גז טבעי במימי ישראל. במסגרת ההליך הרביעי, הוצעו ארבעה מקבצים של רישיונות חיפוש (Zones). בחלק מהמקבצים כבר ניתנו בעבר רישיונות חיפוש, ובוצעו בהם סקרים סיסמיים ופעולות אקספלורציה אחרות המעידות על פוטנציאל אפשרי לגילוי של מאגרי הידרוקרבונים. על פי מסמכי ההליך הרביעי החברות יכולות להגיש את הצעותיהן עד לחודש יוני 2023, ומספר שבועות לאחר מכן צפויות להתפרסם תוצאות ההליך. על פי עקרונות ההליך התחרותי הרביעי, רישיון חיפוש יינתן למשך תקופה של 3 שנים. במהלך התקופה, בעלי הרישיון יבצעו את תכנית העבודה עליה התחייבו, שעיקרה בחינת כלל השטח שקיבלו. לאחר ביצוע תכנית העבודה יכול בעל הרישיון לבקש ארכה לשנתיים נוספות, בתנאי שיגיש תכנית עבודה הכוללת ביצוע קידוח בלפחות אחד מהרישיונות במקבץ ותוכנית עבודה נוספת, שתאושר על ידי הממונה לענייני הנפט, ברישיונות האחרים. לאחר ביצוע קידוח אחד לפחות ועמידה בכלל תכניות העבודה, ניתן יהיה להאריך את תקופת הרישיונות במקבץ בשנתיים נוספות, מקסימום 7 שנות רישיון, כפי שנקבע בחוק הנפט, בתנאי שתוגש התחייבות לקידוח בכל אחד מהרישיונות שטרם נקדחו עד תום תקופת הרישיון.

במסגרת ההליך הרביעי על מנת לוודא השתתפות של מספר רב ככל הניתן של קבוצות חדשות בהליך, החליט משרד האנרגיה להגביל את מספר המקבצים בהם יכולה לזכות כל קבוצה לשניים בלבד. יש להדגיש, כי חוק הנפט מאפשר להעניק לגורם אחד עד 12 רישיונות חיפוש. בנוסף, בהתייעצות עם רשות התחרות, הוחלט להטיל מגבלות על השתתפות בהליך של חברות המחזיקות במאגרים קיימים. ככל שיונפקו רישיונות חדשים כתוצאה מההליך כאמור ויבוצעו קידוחים אשר יובילו לממצאי גז טבעי בהיקפים משמעותיים וככל שתגליות אלה (ככל שתהיינה) תפותחנה, הרי שגם מאגרים אלה עשויים להגביר את התחרות במשק המקומי ובמדינות שכנות.

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

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 האנרגיה⁵³, 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.

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 ישראל⁵⁴, 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 השותפות ואפשרויות יבוא LNG ללקוחות של השותפות עשויות לפגוע באפשרויות לשווק את הגז הטבעי ממאגר לויתן לאותם שווקים:

⁵³ https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy_101121/he/energy_101121.pdf רשות החשמל, דו"ח מצב – יעדי אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, מרץ 2022.

⁵⁴ https://www.gov.il/BlobFolder/news/doch_yeadim_new_energy/he/Files_Doveret_press_doch_yaad_mitha_dshot_03_2022_n.pdf

13.4.1 **מצרים** – למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על מידע שהתקבל מחברות ייעוץ בלתי תלויות, היקף העתודות והמשאבים המותנים במצרים מוערך בכ-50 TCF. במהלך שנת 2022 הוכרזו מספר תגליות נוספות במצרים וקיים פוטנציאל לתגליות נוספות. מאגר הגז המשמעותי במצרים 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 אשר פחת לקצב של כ-2.7 BCF ליום בשנת 2022. 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 11.4.1 לעיל). נכון למועד הדוח קיים מכרז פתוח להגשת הצעות ל-12 שטחי אקספלורציה, מחציתם יבשתיים והשאר ימיים, כאשר אחד מהם בסמיכות לשטחים המוצעים בהליך התחרותי המתקיים במקביל בישראל (ההליך הרביעי). נכון למועד הדוח, המכרז יסתיים ב-1 ליוני 2023. גידול בהיצע הגז המצרי צפוי להוות תחרות לגז טבעי ממאגר לווייתן 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.

13.4.2 **קפריסין** – בעקבות תגלית שדה הגז אפרודיטה בשנת 2011 ותגלית שדה הגז Zohr במצרים בשנת 2015, חברות אנרגיה בינלאומיות מובילות בניהן ENI, Total, ExxonMobil התמודדו לראשונה במכרזים לקבלת בלוקים לחיפושי גז ונפט בקפריסין. למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על חברות ייעוץ בלתי תלויות, בעשור האחרון התגלו בקפריסין משאבי גז מותנים (2C) בהיקף של כ-11 TCF בשלושה מאגרי גז גדולים: אפרודיטה (2011), Calypso (2018), Glaucus (2019) ומאגר גז קטן Onisiforos (2017). כמו כן, בשנים הקרובות צפויים להיקדח קידוחי אקספלורציה ואימות נוספים וייתכן כי תתקבלנה החלטות לפיתוח ומסחור 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 11.4.2(2) 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 השלמתו צפויה במהלך שנת 2023 וצפוי לאפשר ייבוא ואחסון של LNG בהיקף של כ-1 BCM לשנה 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 לויתן 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 ומסחור הגז לאיזורים נוספים מחוץ לאגן.

13.4.3 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 ENI, Total 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. במהלך שנת 2022 נחתם הסכם הגבול הימי בין ישראל ללבנון אשר קבע קו תיחום של האזור הכלכלי הבלעדי וקו תיחום של המים הטריטוריאליים בין שתי המדינות. בנובמבר 2022 חתמה חברת Total על הסכם עקרונות עם ממשלת ישראל על חלקה של מדינת ישראל בזכויות הכלכליות, ככל שיתגלו. כמו כן, ככל הידוע לשותפות בכוונתה להתחיל בפעילות הערכה בבלוק השנה. ככל שיתגלו משאבי גז טבעי בהיקפים מסחריים באותם שטחים, משאבים אלה עלולים להיות גורם תחרותי משמעותי לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן ללקוחות במדינות באזור האגן המזרחי של הים התיכון.

13.4.4 שווקים גלובאליים – מתחרים פוטנציאליים של השותפות בייצוא גז טבעי בצנרת 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 בצנרת. 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 לויתן. 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, במצרים 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 האחרונות⁵⁵:

תקופה	רבעון ראשון (ב-BCM)	רבעון שני (ב-BCM)	רבעון שלישי (ב-BCM)	רבעון רביעי (ב-BCM)
שנת 2021	2.7	2.8	2.8	2.4
שנת 2022	2.7	2.8	3.0	2.9

15. מתקנים וכושר ייצור

15.1 שלב 1א' לתכנית הפיתוח של פרויקט לויתן

המתקנים שהוקמו בפרויקט לויתן בשלב 1א', כוללים, בין היתר: ארבעה קידוחים בעלי כושר הפקה מתוכנן של עד כ- 400 MMCF 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)

⁵⁵ הנתונים מתייחסים לכלל מכירת גז טבעי של כל שותפי לויתן מעוגלים לעשירית BCM.

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.

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 MCMF גז ליום או כ-12 BCM לשנה.

בחודש פברואר 2023 אישרו שותפי לווייתן תקציב בסך של 44.9 מיליון דולר (100%, חלק השותפות 6.7 מיליון דולר), בין היתר, לביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) וכן לתחילת ביצוע תכנון (FEED), להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות תכנון של תשתיות תת ימיות ושל שינויים נדרשים על אסדת ההפקה במטרה להגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת בכ-9 BCM נוספים לשנה, קרי לסך כולל של כ-21 BCM לשנה.

במהלך חודשים אפריל ונובמבר 2021, בוצעו עבודות תחזוקה שנתיות מתוכננות באסדת לווייתן אשר נמשכו כעשרה ימים במצטבר בהם הופסקה הזרמת הגז מהאסדה. כמו כן, במהלך שנת 2023 מתוכננות עבודות תחזוקה שגרתיות אשר תפרסנה לאורך השנה. במהלך העבודות, שתצטברנה לכ-15 ימים במספר מקטעים, יצטמצם היקף הטיפול בגז על הפלטפורמה לצורכי בטיחות ונאותות התחזוקה.

15.2 תשתיות ייצוא קיימות 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 בכניסה למערכת EMG כללה בשלב הראשון מדחס בודד. בחודש מרץ 2022 הסתיימה התקנתו והרצתו של מדחס שני המאפשר יתירות למדחס הראשון וכמו כן גידול ביכולת הדחיסה והשילוח היומית של גז טבעי לכ- 650 MMCF, בכפוף להשלמת מקטע צינור אשדוד-אשקלון על-ידי נתג'ז (כאמור בסעיף 11.4 לעיל).

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 עד ל- 21 BCM בשנה, בכפוף לקבלת האישורים המתאימים, והכל בהתאם לביקושים הצפויים בשוק המקומי ובשווקי ייצוא אזוריים וגלובאליים. כאמור, שותפי לווייתן בוחנים מספר חלופות להגדלת ההפקה מאסדת לווייתן וכן להקמת תשתיות נדרשות. לאחר קבלת החלטה בדבר החלופה הנבחרת, יימסר עדכון אודות לוחות זמנים, תקציב וכיו"ב.

לעניין בחינת חלופות שונות להגדלת היקפי ההפקה, ראו סעיף 8.1.6 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 בחיפוש, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי.

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 בחוזי 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, לרבות, סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג – 1963, 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-26 א' 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"מ⁵⁶ 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.⁵⁷

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

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

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 השותפות ושירותים נוספים ככל שיידרשו על-ידי רציו מימון ובהסכמת השותפות. לפרטים נוספים, ראו ביאור 8'24ג' 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.

⁵⁶ חברה בשליטת הגיאולוג איתן איזנברג שהיא בעלת עניין בשותף הכללי.
⁵⁷ 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.

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 ובחול, תנאי החזקה, דרישות הגופים המממנים ומהיקפי פעילות השותפות וחשיפותיה בארץ ובחול. חלק מהביטוחים נערכים בפוליסות קבוצתיות הכוללות מספר מבוטחים, המכסות את הנכסים והחבויות בפעילויות השונות של השותפות, וזאת רק כנגד חלק מהסיכונים האפשריים, כמקובל בענף החיפוש, 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 חבויות בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד שלישי עקב פעילות הקידוח, ההקמה וההפקה לרבות נזקי זיהום כתוצאה מאירוע תאונתי וביטוח סייבר.

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 סיכוני 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, מפיקדונות לזמן קצר ומוגבלים בשימוש, מכשירים פיננסיים נגזרים, לקוחות ומיתרת החייבים הנובעת מהעסקה המשותפת של פרויקט לויתן ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מחלק מאגרות החוב העומד לפירעון בשנת 2023, מריבויות לשלם עבור אגרות החוב וההלוואה הבנקאית, מיתרת הזכות הנובעת מהעסקה המשותפת של פרויקט לויתן, הפרשה לתשלומי איזון ומס וכן מיתרת זכות בגין הוצאות לשלם לספקים, יועצים וכו'.

19.2 עודף בהון החוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולר)	
232,905	נכסים שוטפים
108,692	התחייבויות שוטפות
124,213	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 חברת פיתוח לווייתן מקונסרוציום מממנים זרים ומקומיים, המועמד Back to Back כהלוואה לשותפות לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לווייתן, כמפורט להלן.

20.3 נכון למועד פרסום הדוח השותפות פועלת לפרסומו של תשקיף מדף לפיו ניתן יהיה להציע ניירות ערך שונים. מבנה ההנפקות וסכום התמורה שתגויס על-פי תשקיף המדף, ככל שתגויס, וכל דוח הצעת מדף אשר יפורסם מכוחו, ייקבעו על-ידי דירקטוריון השותף הכללי ויהיה כפוף, בין היתר, להוראות כל דין, לרבות קבלת אישור רשות המסים בישראל ("רשות המסים") (ככל ונדרש) ואישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו.

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 כתיבי אופציה (סדרות 17 ו-18) אשר הונפקו על-ידי השותפות.

תנאי אגרות החוב (סדרה ב') של רציו מימון הוסדרו 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 לווייתן. ביום 19.10.2022 החליט דירקטוריון השותף הכללי לבצע פדיון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה (בצירוף ריבית) שהועמדה לשותפות על ידי רציו מימון, על פי הסכם ההלוואה. בהתאם לאמור, באותו יום החליט דירקטוריון רציו מימון על ביצוע פדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב'), ביוזמת רציו מימון, אשר

בוצע ביום 6.11.2022. הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) בהתאם לשטר הנאמנות, בסך 235.6 מיליון ש"ח נקבע על פי שווי השוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ב) שהיו במחזור, אשר נקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת דירקטוריון רציו מימון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. לפירוט עיקר תנאי הסכם ההלוואה האמור ותנאי אגרות החוב (סדרה ב') והפדיון המוקדם כאמור, ראו ביאורים 11ב' ו- 24ג'1.5. לדוחות הכספיים. נכון ליום 31.12.2022 אגרות החוב (סדרה ב') נפרעו במלואן.

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 לווייתן, לרבות מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן. לפירוט נוסף בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), לרבות בקשר עם האפשרות להרחבת סדרת אגרות החוב ראו ביאור 11ב' לדוחות הכספיים.

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 11ב. 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 שימשה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן לרבות מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן. לפירוט עיקר תנאי הסכם ההלוואה האמור ותנאי אגרות החוב, לרבות בקשר עם האפשרות להרחבת סדרת אגרות החוב ראו ביאור 11ב' לדוחות הכספיים.

20.4.4 במהלך השנים 2020 ו- 2021 ועד למועד פדיון הסדרה, רכשה השותפות 96,650,827 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') של רציו מימון אשר היוו במועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') כ-15.65% מסך אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור. כמו כן,

בשנת הדיווח, רכשה השותפות כ-4.66 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') של רציו מימון המהוות כ-2.2% מסך אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור.

20.4.5 בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי מיום 28.3.2023 וכחלק מתהליך לצמצום חובותיה של השותפות, בכוונת השותפות לרכוש אגרות חוב (סדרות ג' ו-ד') של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 300 מיליון ש"ח ע.נ. (מעבר לרכישות שכבר בוצעו בעבר). אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') שתרכשנה על-ידי השותפות (ככל ותרכשנה) 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')⁵⁸

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה (cross default) צולבת	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2022	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. ⁶³	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 פירותיים, 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	-	על פי תנאי הנפקת אגרות החוב הקרן תיפרע בשלושה מועדים ⁶⁰ : 31.8.2020 31.8.2021 (33.33%); 31.8.2022 (33.33%); 31.8.2023 (33.34%). הריבית משולמת ביום 31.8 של כל שנה החל מ-2017 ועד 2023 (כולל) ⁶¹ .	ריבית שנתית בשיעורים שלהלן: עד ליום 31.8.2020 (כולל) - 2%; מיום 1.9.2020 ועד 31.8.2023 - 5.18% ⁵⁹ .	---	מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של רציו מימון (ביאור 11' לדוחות הכספיים)

⁵⁸ נפרעה בפירעון מוקדם מלא ביוזמת רציו מימון ביום 6.11.2022.

⁵⁹ 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%.

⁶⁰ ביום 31.8.2021 שולם 33.33% מסך הערך הנקוב במועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ב'), ביום 31.8.2022 שולם 33.33% מסך הערך הנקוב במועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ב') וביום 6.1.2022 אגרות החוב (סדרה ב') נפרעו בפירעון מוקדם מלא.

⁶¹ נכון למועד הדוח שולמה הריבית, בהתאם לשיעורים שנקבעו, ביום 31 באוגוסט של השנים 2017 עד 2022.

⁶³ 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 לויתן - אם אחזקותיה של השותפות בחזקות לויתן פחתו משיעור של 5% (מתוך 100%); אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד, או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל והכל על חזקות לויתן, ולא יוסר העיקול או יבוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה.

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2022	המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה
			הגז הטבעי לווייתן ("התמלוג בגין סדרה ב'"). ⁶²					
-	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. ⁶⁶	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'). ⁶⁵	השותפות הקצתה לרציו מימון את התמלוג בגין סדרה ב'. ⁶⁴					רציו מימון (ביאור 5/24 לדוחות הכספיים)

⁶² לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ב', ראו ביאור 5/24 ל"דוחות הכספיים". יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות. נכון למועד פרסום הדוח כל השעבודים הוסרו לאחר השלמת הפירעון המוקדם.

⁶⁴ 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.

⁶⁵ בחודש ספטמבר 2022 ביצעה השותפות חלוקת רווחים בסך של 25 מיליון דולר ארה"ב, טרם ביצוע החלוקה כאמור הפקידה השותפות פקדון בגובה יתרת סכום ההלוואה (קרן וריבית) שנותרה בגין אגרות החוב (סדרה ב') בחשבון כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') אשר שוחרר במלואו לאחר השלמת הפירעון המוקדם.

⁶⁶ עילות פרעון מיידי נוספות חלות על השותפות מכח שטר הנאמנות כמפורט בה"ש 63 לעיל.

אגרות חוב (סדרה ג')

המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה	היקף ההלוואה ליום 31.12.2022	הריבית	לוח סילוקין	הצמדה	בטחונות	מגבלות	עילת פרעון בגין הפרה (cross default) צולבת	אמות מידה פיננסיות
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של רציו מימון (ביאור 11' לדוחות הכספיים)	61,616 אלפי דולר ו- 2,019 אלפי דולר ריבית לשלם. 211,325,257 ש"ח ע.נ. + ריבית שנצברה)	ריבית שנתית בשיעורים שלהלן: עד ליום 31.8.2019 (כולל) - 2% ; מיום 1.9.2019 ועד 31.8.2023 - 10.0% ⁶⁷ . הריבית משולמת ביום 31.8 של כל שנה החל מ- 2018 ועד 2023 (כולל) ⁶⁸ .	הקרן תיפרע בשלושה מועדים: 31.8.2021 (33.33%); 31.8.2022 (33.33%) ⁶⁹ ו- 31.8.2023 (33.34%).	קרן וריבית צמודות לשער הדולר ביום 30 בנובמבר 2017 (קרי 1 דולר=3.499).	(1) השותפות שעבדה חשבון נאמנות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על זכויותיה בחשבון ובשעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על כל הכספים ו/או הנכסים שיופקו מעת לעת בחשבון וכל תמורה שתתקבל 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'") ⁷⁰ .	רציו מימון לא תבצע חלוקה כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). בנוסף, רציו מימון התחייבה לא לפרוע באופן כלשהו הלוואות בעלים שהועמדו לה ו/או שיועמדו לה (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), וזאת ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהחלטה רגילה.	אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון הועמדה לפרעון 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. ⁷¹	-

⁶⁷ 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. נכון למועד הדוח שולמה הריבית, בהתאם לשיעורים שנקבעו ובמועדים שנקבעו.

⁶⁸ בכל אחד מהימים 31.8.2021 ו- 31.8.2022 שולם 33.33% מסך הערך הנקוב במועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ג').

⁶⁹ לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ג', ראו ביאור 15'ג24 לדוחות הכספיים. יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.

⁷⁰ 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 יבוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה.

⁷¹

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2022	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. ⁷³	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'. ⁷²					רציו מימון (ביאור 24ג'5 לדוחות הכספיים)

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

⁷³ עילות פרעון מיידי נוספות חלות על השותפות מכח שטר הנאמנות כמפורט בה"ש 63 לעיל.

אגרות חוב (סדרה ד')

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה (cross default) צולבת	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2022	המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה
-	<p>אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון הועמדה לפרעון מידי 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 מידי שלא ביוזמת רציו מימון.⁷⁶</p>	<p>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').</p> <p>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.</p>	<p>(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 שיופקדו מעת לעת בחשבון וכל תמורה שתקבל בגינם לרבות פירותיים, בו הופקד סך השווה לתשלום העוקב של הריבית מסכום קרן אגרות החוב (סדרה ד') שתונפקה ובתוספת הריבית הנוספת לשנה, אם וכל עוד תחול.</p> <p>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.</p> <p>(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</p>	<p>קרן וריבית צמודות לשער הדולר ביום 1.7.2021 (קרי 1 דולר=3.261).</p>	<p>הקרן תיפרע בשבעה תשלומים לא שווים כדלקמן:</p> <p>ביום 31 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל) 12%;</p> <p>ביום 31.10.2027 17%;</p> <p>ו-</p> <p>ביום 31 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2029 17.5%.</p>	<p>ריבית שנתית בשיעור של 5.7% הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים, ביום 30 באפריל וביום 31 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2021⁷⁴ ועד 2029 (כולל) החל מיום 31.10.2021.</p>	<p>90,979 אלפי דולר ו-884 אלפי דולר (ריבית לשלם) 300,000,000 ש"ח ע.נ. + ריבית (שנצברה)</p>	<p>מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של רציו מימון (ביאור 11' לדוחות הכספיים)</p>

⁷⁴ נכון למועד הדוח שולמה הריבית, בהתאם לשיעורים שנקבעו ובמועדים שנקבעו. 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 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.

⁷⁶

אמות מידה פיננסיות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	מגבלות	בטחונות	הצמדה	לוח סילוקין	הריבית	היקף ההלוואה ליום 31.12.2022	המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה
			רק משדה הגז הטבעי לווייתן ("התמלוג בגין סדרה ד'"). ⁷⁵					
-	במידה שאגרות החוב (סדרה ד') תועמדה לפרעון מיידי מכל סיבה שהיא, תהא רציו מימון זכאית להעמיד את ההלוואה לפרעון מיידי, ויראו בהעמדת אגרות החוב (סדרה ד') לפרעון מיידי כשלעצמה עילה מספקת לכך. ⁷⁸	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 ד').	השותפות הקצתה לרציו מימון את התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ד'). ⁷⁷					רציו מימון (ביאור 5ג'24 לדוחות הכספיים)

⁷⁵ לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ד', ראו ביאור 5ג'24 לדוחות הכספיים. יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.

⁷⁷ 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.

⁷⁸ עילות פרעון מיידי נוספות חלות על השותפות מכח שטר הנאמנות כמפורט בה"ש 63 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 תיקוניו) ("ההלוואה הקודמת").

ביום 24.8.2020 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו להשלמת הסכם המימון והשותפות פרעה את ההלוואה הקודמת. יתרת ההלוואה שנמשכה, נכון ליום 31.12.2022 ולמועד פרסום הדוח, הינה כ-520 מיליון דולר.

במסגרת הסכם המימון, השותפות מחוייבת לעמוד, בין היתר, באמות המידה הפיננסיות הבאות (Covenants): יחס חוב לשווי ("LCR"), המחושב כיחס בין התזרים מעתודות 2P⁷⁹ לבין יתרת ההלוואה שנמשכה (בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב) בסוף כל רבעון לא יפחת מ-1.2⁸⁰; 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 31.12.2022, השותפות עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס LCR עמד על 2.03 (בהתבסס על נתוני תזרים מעתודות 2P נכון ליום 31.12.2021) ויחס DSCR עמד על 7.94.

נכון למועד פרסום הדוח, יחס ה-LCR צפוי לגדול עקב העלייה בעתודות ליום 31.12.22 בהתאם לדוח העתודות מחודש מרץ 2023 ואילו יחס ה-DSCR אינו שונה באופן מהותי מתוצאותיו ליום 31.12.2022.

ביום 1.8.2022 נחתם תיקון להסכם המימון אשר כולל מספר תיקונים ועדכונים בקשר עם התפעול השוטף של הסכם המימון וכוללים, בין היתר, (1) את החלפת ריבית הבסיס מריבית Libor לריבית SOFR (Secured Overnight Financing Rate)⁸¹; (2) קביעת הוראות מתאימות בקשר עם עסקאות גידור להגנה על שיעור ריבית ההלוואה.

לעניין עסקאות גידור להגנה על שיעור הריבית עד לחלק כולל מסכום ההלוואה שלא יעלה על 250 מיליון דולר, ראו ביאור 11א.2 להדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר תנאי הסכם המימון, 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.

⁷⁹ 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). התזרים כאמור הינו לפני עלויות שירות חוב ומהוון בשיעור של 7% ("תזרים מעתודות 2P").

⁸⁰ 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).

⁸¹ ה-FCA (Financial Conduct Authority) הודיע על הפסקת מסחר בריבית ה-Libor ביום 30 ליוני 2023 (להלן: "יום המעבר הרשמי").

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" או "תקנות מחזיק זכאי"). תקנות מחזיק זכאי, 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 ממוסת כחברה. כתוצאה משינוי זה, החל משנת המס 2022, מחזיקי יחידות השתתפות כפופים לתשלום מס בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות (לאחר תשלום מס בשיעור מס חברות ע"י השותפות), בדומה למיסוי שחל על בעלי מניות בחברה בגין חלוקת דיבידנדים (היינו בשיטה הדו-שלבית).⁸² לפרטים נוספים בנושא זה ובדבר דיני המס החלים על השותפות ו/או סוגיות שונות בנושא מיסוי ראו ביאור 14 וביאור 15ה' לדוחות הכספיים.

21.2 עד לכניסתו לתוקף בשנת המס 2022 של השינוי במשטר המס שחל על השותפות כאמור לעיל, כל 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 השתתפות 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 הוראות סעיף 19 עורר 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 שותפות נפט במלוא שיעור המס של השותפים, יחידים כחברות, כמתחייב מהסעיף, ולצד זאת או בהמשך לכך, תבצע תשלומי איזון לשותפים שהם תאגידיים – אינו בבחינת "חלוקה" כהגדרתה בדין במסגרת פסק דינו של בית המשפט המחוזי בעניין של השותפויות ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת וישראל מקו נגב 2 – שותפות מוגבלת, אשר ניתן ביום 29.6.2021, נקבע, בין היתר, כי חבויות מס שבהם תישאנה השותפויות האמורות, כתוצאה מ"הפרשי שומות", בשנים 2017 ואילך, ישולמו מקופת השותפויות מבלי שתבצע, בהקשר זה, התחשבות כלשהי עם מחזיקי יחידות ההשתתפות. לפרטים בדבר סעיף 19 וההליכים המשפטיים שבהם נדונו הוראות סעיף זה, ראו ביאור 15ה' בדוחות 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 14ב' 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 הותקנו 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. 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)1 לחוק, תשלום נגזר הוא תשלום המחושב כשיעור מהנפט שהופק בשטח מיזם הנפט, מתקבולי המיזם או מרווחי הנפט של המיזם. מקבל תשלום נגזר חייב בתשלום היטל הקרוי "סכום ההשתתפות". הסעיף קובע כי סכום ההשתתפות יופחת מן ההיטל שבעל זכות הנפט חב בו. לפיכך נקבע בתקנות כי יש לראות בסכום ההשתתפות שניכה במקור בעל זכות נפט, כתשלום על חשבון מקדמות שהוא חייב בהן. ובהתקיימות 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 ממקדמותיו של בעל זכות הנפט; (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 וזאת בשנים שבהן ממילא לא צפויה השותפות להיות חייבת בהיטל.

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 בהשגה ניתן לחייב את בעל זכות הנפט בתשלום של 75% מיתרת גובה היטל שהוגש לגביו ערעור (עוד לפני בירור המחלוקת בבית המשפט), ותיקונים נוספים שנועדו להקנות לפקיד השומה סמכויות לצורך ייעול הטיפול בגביית ההיטל. לפרטים נוספים ראו ביאור 14'ב' 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 (הכנסות מדיבידנד, רווחי הון, הכנסות עסקיות/אחרות שמקורן איננו בזכויות נפט (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 השותפות 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 מהתהיה 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. הפסד/רווח מעסק ששוין למחזיקי יחידות ההשתתפות

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

22.2 נכון למועד פרסום הדוח סך ההוצאות/הכנסות לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנות המס 2020 עד 2021 טרם נקבע וכן טרם הוצאו על-ידי מס הכנסה התעודות לצורך חישוב ההוצאה/הכנסה 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 מידי מיום 14.11.2021 (אסמכתא 2021-01-097111 בקשר עם תעודות מס לשנים 2015-2017, דיווח מידי מיום 20.12.2021 (אסמכתא : 2021-01-182409) בקשר עם תעודת מס לשנת 2018 ודיווח מידי מיום 2.3.2022 (אסמכתא : 2022-01-021267) 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 :

שנה	הפסד מעסק שיוחס למחזיק ביחידת השתתפות אחת
* 2015	(0.0006450)
* 2016	(0.0007937)
* 2017	(0.0077697)
* 2018	(0.0017060)
* 2019	(0.0240722)
**2020	0
**2021	0

* הסכום האמור מבוסס על הסכם שומות בקשר עם ביקורת שערך פקיד השומה לשנת המס.

** טרם נקבעה ההכנסה החייבת לצרכי מס לשנה זו. אמדן זה שונה מהאמדן שהוצג בדוח התקופתי לשנת 2021 (0.0514701 ש"ח הפסד ליחידת השתתפות בשנת 2020 ו-0.165055 ש"ח רווח ליחידת השתתפות בשנת 2021).

לפרטים נוספים בדבר האומדן הראשוני באשר להכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2021 ותשלומים שביצעה השותפות בקשר לכך, ראו דוח מידי 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 ו-2021, 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 נוזלים 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 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 האחראיות 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 לווייתן שניתנו לשותפות כלולות הוראות נוספות בנושאים הסביבתיים. ההוראות נוגעות, בין היתר, לאישורים, תוכניות והיתרים שבעל חזקה נדרש להגיש או להשיג בהתאם לפעולות המבוצעות על-ידו, ובהתאם לדין הקיים. בשטרי החזקות גם נקבעו הוראות בנוגע להזרמה לים, פליטות לאוויר וכיו"ב אשר יבוצעו על-פי היתר ו/או על-פי הנחיות המשרד להגנת הסביבה ודינים סביבתיים שונים. כמו כן, בעל החזקה נדרש לבצע 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 תאגידיים המבצעים קידוחים במסגרת פעילות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז טבעי וזאת על-פי חוק הנפט ותקנותיו.

בנוסף, במסגרת הפעילות בנכס הנפט נדרשים התאגידיים לקבל היתרים בהתאם לפעולות המבוצעות על ידם ובהתאם לדין הקיים, לדוגמה 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 לשותפות מהמפעילה, המפעילה פועלת לקבלת כל ההיתרים הנדרשים מכח הרגולציה הסביבתית כמפורט:

ביום 6.11.2019 קיבלה המפעילה היתר פליטה לאסדת לווייתן, בתוקף 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. תנאי היתר הפליטה עודכנו מספר פעמים במהלך השנים. עדכון אחרון היה ביום 2.6.2022.

כמו כן, במהלך שנת 2019 התקבלו אצל המפעילה רישיון עסק מהרשות המקומית בתוקף עד יום 31.12.2029, היתר הזרמה לים בתוקף עד יום 31.3.2024 והיתר רעלים בתוקף עד ליום 4.6.2023. כאשר תוקפם של ההיתרים והאישורים כאמור 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 לדוגמה 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. הצעת החוק נמצאת בהכנה לקריאה הראשונה בוועדה.

בנוסף, בחודש פברואר 2022 פורסמה הצעת חוק לייעול הליכי רישוי סביבתי (תיקוני חקיקה), תשפ"ב-2022 שמטרתו לטייב ולייעל את מערכי הרישוי הקיימים הן בפן הרגולטורי והן בפן 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.

כן, הצעת חוק נוספת שפורסמה ביום 14.2.2022 היא הצעת חוק מוכנות ותגובה לתקריות של זיהום הים והסביבה החופית בשמן, התשפ"ב-2022. מטרתה ליישם את האמנה בדבר מוכנות, תגובה ושיתוף פעולה מפני זיהום משנת 1990 (International Convention on Oil Pollution Preparedness, Response and Cooperation) במישור הישראלי-המקומי, על ידי כך שכל הגופים שבתחומם או באחריותם יש רצועת חוף או הפועלים בים - רשויות מקומיות, הרשות לשמירת הטבע והגנים הלאומיים, נמלים, מפעלים ומתקנים ביטחוניים, ובעלי מתקנים לחיפוש ולהפקה של נפט וגז טבעי, יערכו לתקריות. במסגרת זאת, על הגופים האחראים להכין תוכניות להתמודדות עם תקריות של זיהום הים והסביבה החופית בשמן וייערכו לפיהן, ויפעלו על פיהן באם יתרחשו. כמו כן, מוצע להסדיר את הטיפול בתקריות כאלה ובתוצאותיהן. דרכי ההתמודדות הן בשלושה מישורים: מוכנות - הכנת תכניות חירום, הצטיידות ותרגול; תגובה לתקרית - צמצום הנזקים בכלל והסביבתיים בפרט; ניקוי ושיקום - ניקוי מה שזוהם, החזרת המצב לקדמותו, ופינוי הפסולת שנוצרה. התזכיר נסגר להערות הציבור ביום 5.5.2022.

23.3 עלויות פעולות הקשורות לשמירה על איכות הסביבה כלולות בתקציבי פרויקט לויתן 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 8225 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, מפקחים ומנוהלים על-ידי המפעילה בכל אחד מהפרויקטים כך שניהול 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 התפעול, 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 לשותפות משברון, בשנת 2022, 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 לווינתן, כריש ותנין ושדות גז טבעי נוספים", אשר נכנסה לתוקף ביום 17.12.2015 עם הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988⁸³ ("חוק התחרות") לשותפות, שברון, ניו-מד ואבנר⁸⁴ (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

⁸³ ביום 1.1.2019 אושר התיקון לחוק התחרות, שכלל את שינוי שם החוק מ-"חוק ההגבלים העסקיים" ל-"חוק התחרות הכלכלית".

⁸⁴ ביום 17.5.2017 התמזגה אבנר עם ולתוך ניו-מד אנרגי.

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 1.1.2030;⁸⁵
 - (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 הנפט⁸⁶;
 - ב. מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של BCM 47 גז טבעי הוחלפה, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות בכריש ובתנין, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לויתן.

- (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)⁸⁷.

⁸⁵ בהתאם לסמכותו של שר האנרגיה, בהתקיים תנאים מסוימים כפי שנקבעו בפטור, להאריך את הפטור עד ליום 1.1.2030, הפטור הוארך בפועל עד 1.1.2030.

⁸⁶ ביום 26.12.2016 הושלמה עסקה למכירת כלל זכויות ניו-מד אנרג'י, אבנר ושברון בחזקות תנין וכריש לאנרג'יאן.
⁸⁷ 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.

(3) הגבלות מסוימות אשר יחולו על הסכמים חדשים לאספקת גז טבעי

במתווה הגז נקבעו מגבלות מסוימות אשר יחולו ביחס להסכמים חדשים לאספקת גז ממאגר לווייתן שייחתמו עם צרכנים ממועד החלטת הממשלה. מרבית המגבלות כבר לא רלוונטיות, מלבד:

(א) לא תחול על הצרכן כל מגבלה בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר.

(ב) לצרכן תהא האפשרות למכור גז טבעי שרכש במכירה משנית, בהתאם לתנאים ולהוראות שנקבעו בפטור.

(ג) הצדדים לא יחילו כל מגבלה על מחיר המכירה שבו ימכור הצרכן את הגז הטבעי במכירה משנית.

(ד) הסכמי מכירת הגז לא יכללו תנאי שלפיו הודעת הצרכן על קיצור תקופת ההסכם או הפחתת כמות הרכישה תביא לשינוי תנאי ההסכם בכל דרך שהיא אשר מרעה את מצבו של הצרכן, ובכלל זאת לא ישונו לרעת הצרכן המחיר ותנאי התשלום, תנאי האספקה ומועדיה, כמויות האספקה, הוספת הגבלות על מכירת גז במכירה משנית וכו'.

(4) הגבלות בנוגע למחיר הגז הטבעי בחוזי האספקה לצרכנים אשר אינן חלות עוד

נכון למועד אישור הדוח

מתווה הגז כלל הוראות ביחס למחירים שהיה על השותפות להציע לצרכני גז ממועד החלטת הממשלה, ביום 16.8.2015, ועד למועד בו הושלמה העברת זכויות ניו-מד, אבנר ושברון בחזקות כריש ותנין או בחזקת תמר בהתאם להוראות המתווה, לפי המאוחר. תקופה זו הסתיימה עם השלמת המכירה של זכויות ניו מד בחזקת תמר בחודש דצמבר 2021.

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

24.2 דיני תחרות כלכלית

24.2.1 שברון ביחד עם ניו-מד ויתר שותפי תמר ולחוד הוכרזו בשנת 2012 כבעלי מונופולין בתחום אספקת הגז הטבעי בישראל. על אף שניו-מד השלימה בחודש דצמבר 2021 את מכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית, למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח הכזרת המונופולין בתמר לא שונתה על ידי רשות התחרות, וניו-מד עדיין מופיעה במרשם בעלי המונופולין. 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, כמו כן, השותפות עשויה להיחשב כבעלת מונופולין, וזאת ככל ששותפי לווייתן יחשבו לבעלי מונופולין באספקת גז טבעי בישראל.

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 (50%), 39% מהון מניותיה של Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E ("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 המיזוג⁸⁸, בתנאים שתמציתם מתוארת להלן:

- (1) ניו-מד, שברון, EMG ו-EMED וכל צד קשור להם כהגדרתו בהחלטה (להלן יחדיו בסעיף זה: "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 ולווייתן, כדי להיענות לבקשה כאמור.
- (2) חובת הצדדים כאמור בפסקה (1) לעיל היא עד לכמויות הגז הקבועות בתניות Take or Pay שחתמו שותפות לווייתן 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.

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

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

לפיכך, טרם הקצאת זכות בכל תשתית חיונית (לרבות בתחום פעילות שלגביו מוענקת זכות נפט או בתחום פעילות שלגביו נדרש רישיון אחסון או רישיון למתקן גט"ן לפי חוק משק הגז הטבעי) לשותפות, על הרגולטור לשקול שיקולי ריכוזיות כלל משקית. על אף האמור לעיל, ההוראות כאמור בעניין שיקולי ריכוזיות כלל משקית לא יחולו ביחס להקצאת זכות נפט למי שבמועד ההקצאה יש לו זכות נפט אחרת לגבי אותו שטח.

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

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") שעיקרו 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 בשטח, לרבות ביצוע סקרים סייסמיים,

מותנית בקבלת היתר מוקדם. החוק מאפשר מתן זכות קדימה לבעל היתר מוקדם לקבל זכות נפט בשטח שעליו ניתן לו ההיתר המוקדם אם 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 עד 20 שנה. שר האנרגיה רשאי להפקיע את החזקה, אם בעל הרישיון לא הפיק נפט בכמויות מסחריות במהלך השלוש השנים הראשונות לקבלת הרישיון. בנוסף, 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 אחר 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) שר האנרגיה רשאי, לאחר התייעצות עם מועצת הנפט, לחייב בעלי חזקות לספק תחילה, במחיר השוק, מן הנפט אשר מופק בישראל וכן ממוצרי הנפט שהפיקו ממנו, אותה כמות נפט ומוצרי נפט הדרושים לדעת שר האנרגיה לצריכה המקומית. עם זאת, יצוין כי בעל חזקה לא יהא נדרש (א) להפיק מבאר יותר משיעור התפוקה המקסימלי היעילה שלה; (ב) לספק אחוז מתפוקתו שהוא גדול מאחוז התפוקה הנדרש מבעל חזקה אחר, אלא אם ראה שר האנרגיה לנכון לסטות מהכלל, אם הדבר דרוש, לדעתו, מטעמים של ביטחון המדינה או מניעת בזבוז או אי יושר כלפי בעל חזקה אחר.

(11) סעיף 54 לחוק הנפט קובע כי אם בעל זכות נפט לא שילם במועד אגרות או תמלוגים ונמסרה לו הודעה על כך בכתב ולאחר שלושים יום טרם שולמו על-ידו, רשאי השר לעקל כל מלאי נפט, מתקנים ושאר הזכויות השייכות לבעל זכות הנפט וכן רשאי לתפוס את כל הנכסים המעוקלים עד קבלת התשלום במלואו.

(12) 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.

(13) 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. הממונה על הנפט רשאי, לאחר התייעצות עם מועצת הנפט, לחייב בעל קו צינור אשר אושר כאמור לעיל, כי יוביל נפט של אדם מסוים, במידה שאין הצינור דרוש לבעלו להזרמת הנפט שלו ובתנאים מתקבלים על הדעת שיקבע הממונה על הנפט.

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

הים")

ביום 15.11.2016 נכנסו לתוקפן 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 בחיפוש 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 חיפוש 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.

24.5 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"ן");
- 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 לויתן מערכות הולכה בע"מ, לצורך הזרמת הגז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לויתן 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 5125 לדוחות הכספיים.

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 שבכשל"), 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.

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

2022 (בסעיף זה: "התקנות")

ביום 6.4.2022 נכנסו לתוקפן התקנות לפיהן כל העוסקים במכר או בשיווק של גז טבעי יהיו מחויבים למסור למנהל רשות הגז הטבעי דיווחים רבעוניים הכוללים פרטים אודות כמויות הגז הטבעי שנמכרו או שווקו בכל חודש, המחירים עליהם סוכם בכל הסכם אספקת גז טבעי, סך הכנסותיו של המוכר או המשווק ממכירות גז טבעי לצרכנים במשק הישראלי, העתקי הסכמים שנחתמו וכן פרטים נוספים.

24.5.4 הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרתזרימה

(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)⁸⁹ (בסעיף זה: "ההחלטה")⁹⁰. 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 נכנסה לתוקף ביום 1.4.2021.

לאחר פרסום ההחלטה, פנתה נתג"ז לשברון בדרישה להחלת ההחלטה באופן רטרואקטיבי החל מראשית שנת 2020 ביחס לפרויקט לווינתן, 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 משיכת העתירה שהגישה השותפות יחד עם יתר שותפי לווינתן ושותפי תמר נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה, ראו ביאור 25 ד'5 לדוחות הכספיים.

(ב) ביום 6.10.2022 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי את החלטה מס' 2/2022 הקובעת עדכון שנתי של תעריפי ההולכה, החל מחודש נובמבר 2022. במסגרת עדכון התעריפים כאמור, נקבע כי תעריף הקיבולת יעמוד על 0.6453 ש"ח ל-MMBTU, המשקף ירידה בשיעור של כ-17.6% ביחס לתעריף אשתקד, תעריף ההזרמה יעמוד על 0.1109 ש"ח ל-MMBTU, המשקף ירידה בשיעור של כ-18%, ותעריף ההזרמה במערכת ההולכה לצרכנים המחוברים לרשת החלוקה יעמוד על 0.7902 ש"ח ל-MMBTU, המשקף ירידה בשיעור של כ-17.7%⁹¹.

(ג) ביום 18.12.2022 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי את החלטה מס' 3/2022 בדבר תיקון להחלטה מס' 2/2019. ההחלטה מתקנת את התעריף הנוכחי, כך שמקדם ההעמסה השנתי (מקדם ממוצע של צרכנים ישראלים) יעמוד על 0.64 וכך שההתחייבות להזרמה או תשלום בגין הזרמה תופחת מ-0.5 BCM ל-0.25 BCM לשנה.⁹²

⁸⁹ 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.

⁹⁰ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/ng_council_decisions/he/board_decision_5_20.pdf

⁹¹ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/ng_council_decisions/he/board_decision_2_2022.pdf

⁹² https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/ng_council_decisions/he/BoardDecision3_22.pdf

(ד) ביום 20.12.2022 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי את החלטות מס' 4/2022 ומס' 5/2022. במסגרתן נקבע, בין היתר, כי התעריף המערכתי לשנת 2023 יעמוד על 0.0294 ש"ח ליחידת MMBTU. התעריף המערכתי נועד לממן פרויקטים המממשים מטרות של תשתית, פיתוח, גיבוי, יתירות צרכים מערכתיים של משק הגז הטבעי, או פעולות שעל בעל רישיון לבצע לפי חוק משק הגז הטבעי.^{93,94}

(ה) 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 לעיל.

24.5.5 החלטות המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנוגע 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 יצואני הגז. בהתאם להחלטות המועצה הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון המיועד לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לווינת ותמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על פי הסכמי הייצוא ("המקטע המשולב"), מוערכת (נכון למועד חתימת הסכם ההולכה) בסך כולל של כ-738 מיליון ש"ח שיעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז. ביום 2.5.2022 עדכנה נתג"ז את תקציב הפרוייקט לסך של כ-796 מיליון ש"ח.

בהתאם להודעת מנהל רשות הגז, 43.5% מעלות המקטע, כפי שתקבע בהתאם לאמור לעיל, תמומן על-ידי בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) ו-56.5% מעלות המקטע ימומן על-ידי היצואן בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה. נוסף, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליון ש"ח בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המוערכת בסך של כ-48 מיליון ש"ח) וכן יעמיד היצואן לבעל הרישיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי, בגובה 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות הקמת המקטע המשולב, 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 היצואן מייצא למצרים, תוזרם כמות הגז הטבעי הקבועה בהסכם ההולכה דרך מערכת ההולכה של בעל רישיון ההולכה ולא דרך מקטע מחוץ למערכת ההולכה הישראלית, וכי אם יפסיק היצואן לייצא למצרים יהיה עליו לשלם לבעל רישיון ההולכה את ההפרש, ככל שקיים, שבו 110% מהסך המצטבר של העלות הכוללת של המקטע בתוספת 48 מיליון ש"ח (העלות הנובעת

⁹³ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/ng_council_decisions/he/BoardDecision4_22.pdf

⁹⁴ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/ng_council_decisions/he/BoardDecision5_22.pdf

מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר), לבין הסכום הכולל של דמי ההזרמה והקיבולת המצטברים שהיצואן שילם לבעל רישיון ההולכה עבור השימוש במקטע אשדוד-אשקלון ושל התשלומים ששילם לבעל הרישיון בהתאם לאמור לעיל. לפרטים אודות הסכם ההולכה שנחתם בין שברון לבין נתג'ז בקשר לייצוא הגז הטבעי למצרים, ראו סעיף 11.4.1 לעיל וביאור 25ג' 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 רישיון 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 ביטחונו 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. יצוין כי, אישור זה הינו בתוקף עד לחודש מאי 2023, ולמיטב ידיעת השותפות, המפעילה פועלת לחידוש האישור.

24.6.5 נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות על ידי המפעילה בחודש דצמבר

2022, 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-2021⁹⁵, 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 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 25'ה' לדוחות הכספיים.

24.8.2 הנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות במתקנים ימיים

ביום 1.1.2023 פרסם הממונה על ענייני הנפט את טיוטת ההנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות במתקנים ימיים להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). טיוטת ההנחיות מתייחסת לאירועים חריגים הנובעים מפעילות של חיפוש והפקה של נפט בים. נכון למועד אישור הדוח, טרם פורסמו ההנחיות.⁹⁶

24.8.3 הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר

⁹⁵ <https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y00001RdkpCQAR/%D7%A%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>

⁹⁶ ראו בקישור: https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/reporting-jan-2023

חוק הנפט קובע, בין היתר, כי בעל חזקה חייב בתמלוג בשיעור שמינית (12.5%) מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה וכי בעל חזקה ישלם לאוצר המדינה את "שווי השוק של התמלוג על-פי הבאר". שיטת החישוב של "שווי השוק על-פי הבאר" נדרשת שכן מכירות הגז הטבעי בישראל מתומחרות בנקודת מסירת הגז בחוף ולא על-פי הבאר, ולפיכך אין שוק מבוסס לתמחור "פי הבאר".

בחדש מאי 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה 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.

בחדש ינואר 2020 התקבלה הנחיית מנהל תחום תמלוגים וכלכלה בשם הממונה על גובה המקדמות שעל שותפי לווייתן לשלם. בהתאם, נכון למועד הדוח, משלמים שותפי לווייתן למדינה מקדמות על חשבון התמלוגים בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשיעור של 11.26% מהמכירות.

בחדש יולי 2022 פורסמו הוראות הממונה בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר - חזקות לווייתן. בהמשך לכך פנו שותפי לווייתן אל הממונה כי יש לעדכן את גובה המקדמות ולהפחיתם אולם עד למועד פרסום הדוח טרם התקבלה תשובת הממונה (לפרטים נוספים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים).

העברה ושעבוד של זכות בנכס נפט וטובת הנאה בזכות נכס נפט

24.8.4

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"). תנאים אלו תלויים, בין היתר, בשאלה האם החלה הפקה מסחרית ובסוג זכות הנפט המועברת. על-פי ההנחיות, העברה ושעבוד של זכות נפט כפופה לקבלת אישור מראש של הממונה על הנפט.

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.

24.8.5 בקשות לאישור ייצוא

הנחיות שפרסם הממונה בעניין הגשת בקשות לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, המפרטות, 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 לווייתן לירדן ולמצרים, בהתאמה.

בחודש אפריל 2022 הודיע הממונה על ענייני הנפט לשברון כי החל מיום 1.6.2022 ועד ליום 15.9.2022 על שותפי לווייתן להבטיח אספקת גז טבעי למשק המקומי בכמות העולה על הכמות היומית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק למשק המקומי על-פי הסכמי אספקת הגז בהם התקשרו.

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") נכון למועד קבלת החלטת הממשלה, אשר יאפשר אספקה של גז טבעי לצרכי המשק לתקופה של 25 השנים העוקבות להחלטת הממשלה. לעניין זה, "כמות הגז הטבעי"- משמעותה כמות גז טבעי לפי קטגוריות 2P ו-2C במצטבר לפי מערכת PRMS בתגליות המוכרות על-ידי הממונה על ענייני הנפט, לגביהן ניתנו חזקות ואשר חיבורי החזקות לחוף הושלם בהתאם לתוכנית פיתוח באופן המאפשר את אספקתן למשק הישראלי.

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 ספציפיים⁹⁷. כמו כן, נקבע כי מתקני הייצוא יהיו ממוקמים בשטח הנתון לשליטת ישראל הנמצא באזור הכלכלי הבלעדי שלה, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם דו-צדדי בין ישראל למדינה אחרת.

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

⁹⁷ יצוין כי, מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של 47 BCM הוחלפה, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לווייתן, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות בתנין ובכריש.

בישראל (להלן: "דוח הביניים")⁹⁸, 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 הודיעה שרת האנרגיה דאז כי אין בכוונתה להביא לאישור הממשלה את המלצות דוח הביניים. נכון למועד אישור הדוח, מעריכה השותפות כי מסקנות דוח הביניים יבחנו שוב וכי במהלך שנת 2023 תמנה הממשלה צוות מקצועי לביצוע הבחינה התקופתית בהתאם לאמור במסקנות ועדת צמח.

ביום 13.12.2022 פתח משרד האנרגיה בהליך תחרותי רביעי לחיפוש גז ונפט במים הכלכליים של מדינת ישראל.

24.10 החלטות ותוכניות ממשלה ורשויות ממשלתיות 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 מיכולת ייצור החשמל שלה; חברת החשמל תקים שתי יחידות ייצור חדישות באמצעות גז טבעי באתר תחנת הכוח אורות רבין בחדרה, וזאת כחלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך יצירת 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. למיטב ידיעת השותפות, סגירת יחידות הייצור הפחמיות 1-4 בתחנת אורות רבין שנועדה להתבצע עד ליום 30.6.2022 נדחתה, וקיים ספק אם תיושם במלואה עד לסוף שנת 2023. במקביל, ובהתאם למדיניות הממשלה,

⁹⁸ https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/ng_210621

מקדמת חברת החשמל מהלך להסבה של יתר יחידות הייצוא הפחמיות בתחנות אורות רבין ורוטנברג, כך שיפעלו באופן שוטף על בסיס גז טבעי. למיטב ידיעת השותפות, מהלך ההסבה כאמור צפוי להתחיל וכן להסתיים עד לסוף שנת 2025⁹⁹.

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".¹⁰⁰ 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, מפרסם משרד האנרגיה מעת לעת, מכרזים להקמת עמדות טעינה לרכב חשמלי בפריסה ארצית.
- (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.¹⁰¹
- (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

⁹⁹ אתר הוועדה המיוחדת לעניין הקרן לאזרחי ישראל מיום 10.5.2022 : <https://main.knesset.gov.il/Activity/committees/GasFund/News/Pages/10052022.aspx>

¹⁰⁰ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/target2030/he/energy_2030_final.pdf

¹⁰¹ https://www.gov.il/he/departments/news/electric_car_110619

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

24.10.4 ביום 4.5.2021 המועצה הארצית לתכנון ולבניה המליצה לממשלה לאשר את תכנית המתאר הארצית הכוללת לתשתיות משק החשמל (להלן: "תמ"א 41"), שמטרתה העיקריות הינן סימון שטחים ייעודיים שישמשו אתרים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, ויצירת מסגרת תכנונית אחידה לייצור ולאגירת חשמל ממקורות מגוונים ובטכנולוגיות שונות.¹⁰² 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.

24.10.5 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 האקלים¹⁰³, ולפיה נקבע יעד הפחתה של 80% בפליטות גזי החממה במשק עד שנת 2050 וכן מספר יעדי משנה הכוללים מחויבות לסגירת התחנות הפחמיות עד 2025, הפחתת פליטות גזי חממה בסקטור החשמל בשיעור של בין 75% ל- 85% עד 2050, שיפור שנתי של 1.3% במדד עצימות האנרגיה (צריכת האנרגיה ליחידת תוצר) וכן ביצוע בחינה נוספת של מדיניות הייצוא במשק הגז הטבעי וביצוע מעבר מלא לגז טבעי בסקטור התעשייה¹⁰⁴.

(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.¹⁰⁵

¹⁰² <https://mavat.iplan.gov.il/SV4/1/99006595>; https://www.gov.il/he/Departments/General/tama_41

¹⁰³ https://www.gov.il/he/departments/news/press_180421

¹⁰⁴ https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/energy_2050_public

¹⁰⁵ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec171_2021

(3) ביום 12.10.2021 פרסם משרד האנרגיה תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח לעמידה ביעדים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת 2050¹⁰⁶. 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.¹⁰⁷

(4) ביום 29.5.2022 פרסמה רשות החשמל להתייחסות הציבור תוכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הצריכה מאנרגיות מתחדשות עד לשנת 2025. ביום 19.7.2022 פרסמה רשות החשמל קול קורא להתייחסויות הציבור בנושא בחינת יעדי האנרגיה המתחדשת לשנת 2050.

24.10.6 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 שייבאו לישראל יהיו נקיים או יעשו שימוש בדלקים המפחיתים 80% מפליטות גזי חממה לעומת סולר; (ב) הקמת צוות היגוי בין-משרדי שיעקוב אחר עמידה ביעדי ההחלטה, יפעל להסרת חסמים לביצועם וימליץ על שינויים לקידום יישום יעדי ההחלטה; (ג) פירוט הפעולות שינקטו במטרה לעמוד ביעדים הקבועים בהחלטה.

106

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/news/carbon_emissions291021

107

(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.

24.10.7 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; (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.

בהתאם להחלטה 286, ביום 13.10.2021 פרסם שר האוצר צווים כאמור בפסקה (א) לעיל, אשר פקעו לאחר חודשיים לאחר שוועדת הכספים של הכנסת לא אישרה אותם כמתחייב על פי דין. נכון למועד אישור הדוח, קיים ספק אם החלטה 286 תיושם בעתיד ובאיזה אופן, אם בכלל. להערכת השותפות, אף אם תיושם החלטה 286, לא צפויה להיות השפעה מהותית על היקף צריכת הגז הטבעי בישראל, וזאת, בין היתר, לאור המשמעויות הכלכליות הנובעות מההחלטה ומהאמור בצווים ביחס לעלות הגז הטבעי לעומת דלקים אחרים ובשים לב לתחזיות צריכת האנרגיה בישראל בשנים הבאות.

מידע צופה פני עתיד - הערכת השותפות לעניין השפעת החלטה 286 על היקף צריכת הגז הטבעי בישראל, הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך ועשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי בשל גורמים שאינם בשליטת השותפות הכוללים בין היתר, צמצום בהכנסות עקב נסיבות אחרות, שינוי מצב רגולטורי ומאקרו כלכלי וכן עקב השפעתם האפשרית של איזה מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות השותפות, כמפורט בסעיף 28 להלן.

24.10.8 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 באנרגיה 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 תכנית 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 נקיה ויעדים לצמצום האוויר בישראל.¹⁰⁸ על-פי הערכה ראשונית, סך התועלות הנובעות מהתכנית הוא כ-4.7 מיליארד ש"ח מהפחתת מזהמי אוויר מקומיים, וכ-12.8 מיליארד ש"ח מהפחתת גזי חממה לשנת 2030.

ביום 14.3.2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1282 המציגה תכנית ישום למניעה וצמצום זיהום האוויר ופליטות גזי חממה בישראל.¹⁰⁹ ההחלטה קובעת, כי התכנית תהווה חלק מהתמודדות מדינת ישראל עם משבר האקלים והיא נועדה, בין היתר, לשם ביצוע חלק מהתחייבויותיה של מדינת ישראל במסגרת הסכם פריז וועידת האקלים בגלזגו לרבות קידום העמידה ביעדי הממשלה להפחתת פליטות גזי חממה עד לשנת 2030.

24.10.9 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 בפליטת גזי חממה על ידי מדינות העולם. ההתחייבות המרכזית של כל מדינה החתומה על הסכם פריז היא להגיש תוכנית כל חמש שנים שבה יפורטו הדרכים שתנקוט כדי להתמודד עם שינויי האקלים.

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

24.10.10 ביום 12.4.2022 פרסם משרד האנרגיה קול קורא להתייחסות הציבור לבחינת שימושים אפשריים לשימוש במימן כמקור אנרגיה בתעשייה, בין אם במימן טהור ובין אם על-ידי שימוש בגז טבעי מהול במימן בשיעורים שונים.¹¹⁰

24.10.11 ביום 29.5.2022 פרסמה רשות החשמל להתייחסות הציבור תוכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הצריכה מאנרגיות מתחדשות (להלן בסעיף זה: "התוכנית"),¹¹¹ אשר כוללת צעדים עיקריים שמתכננת לנקוט רשות החשמל לצורך עמידה ביעדים עד לשנת 2025. בתוך כך, מפרטת התוכנית את ההספק המותקן הנדרש עד לשנת 2025 במסגרת האסדרות הקיימות להקמת מתקני אנרגיה מתחדשת, ואת האתגרים הקיימים בפיתוח ותפעול רשת החשמל.

¹⁰⁸ https://www.gov.il/he/departments/news/a_national_plan_to_reduce_greenhouse_gas_emissions

¹⁰⁹ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec1282_2022

¹¹⁰ לפרטים נוספים ראו: https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/ng_120422

¹¹¹ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/shim_rav_shenati_ne_05_2022/he/Files/Shimuah_tochnit2025_nn.pdf

24.10.12 ביום 19.7.2022 פרסמה רשות החשמל קול קורא לקבלת התייחסויות הציבור בנושא בחינת יעדי האנרגיה המתחדשת לשנת 2050¹¹² בתוך כך, רשות החשמל מעוניינת לבחון את המלצות הציבור לדרכי הגעה למשק דל פחמן ואת הכלים הנדרשים לצורך זה, חסמים להשגת משק מאופס פליטות עד לשנת 2050 וכן הצעות לתמריצים, צעדים ומנגנונים להשגת יעדים אלה.

24.10.13 ביום 28.9.2022 פרסם המשרד להגנת הסביבה תוכנית פעולה טכנית-כלכלית למעבר לתעשייה נקייה מבוססת אנרגיות מתחדשות ואיפוס תלות בדלקים פוסיליים, במסגרתה הקצה 100 מיליון ש"ח לטובת תוכנית מענקים להפחתת גזי חממה בתעשייה. התוכנית כוללת מספר צעדים, לרבות עדכון תוכנית ערביות המדינה להלוואות בעבור הפחתת גזי חממה, כפי שנקבעה בהחלטת ממשלה מס' 542 מיום 24.10.2021, והמלצה לגבש תוכנית מענקים לייצור מימן ירוק וצהוב סמוך לצרכן באזורי תעשייה מרוחקים מתשתית הגז.¹¹³

24.10.14 ביום 10.11.2022 פרסם משרד האנרגיה כי ישראל וגרמניה חתמו על הסכם לשיתוף פעולה לקידום פרויקטים בתחומים של ביטחון אנרגטי, אנרגיות מתחדשות, מימן וגז טבעי. על-פי ההסכם כאמור, יקימו המדינות צוותי עבודה משותפים אשר ידונו, בין היתר, בתחומים של ביטחון אנרגטי, אנרגיות מתחדשות בדגש על רשת החשמל, אגרו-וולטאי, גז טבעי והתייעלות באנרגיה במרחב העירוני.¹¹⁴

24.10.15 הצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, אשר פורסמה ביום 23.3.2023 כוללת, בין היתר, הצעות אשר נועדו לעמוד ביעדי הממשלה לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות. בתוך כך, הוצע לאשר הוראות שונות הנועדו להקל על הקמת מתקנים פוטו-וולטאיים, וכן הוצע כי הממשלה תקבע יעדים לאישור תכניות לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות.

24.11 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.

24.12 היתרים ורשיונות למתקני פרויקט לויתן

¹¹² https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/kol_kore_2050

¹¹³

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

¹¹⁴ https://www.gov.il/he/departments/news/press_111122

במסגרת תוכנית פיתוח שלב 1א' לפרויקט לווייתן, קיבלו שותפי לווייתן אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן שלפיו, שותפי לווייתן חויבו, בין היתר, להגיש ערבויות כמפורט בסעיף 24.8.1 לעיל. כמו כן, התקבלו היתרים נוספים, לרבות רישיון הולכה (הוראות סעיף 35), אישור זמני להזרמת גז טבעי, היתר רעלים, אישור התפלה ורישיון לייצור חשמל על האסדה.

ביום 21.2.2017 העניק שר האנרגיה ללווייתן מערכת הולכה בע"מ (חברה בבעלות שותפי לווייתן, הנזכרת בתרשים מבנה השותפות בסעיף 1 לעיל) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי לווייתן שמקורו בשטחי חזקות לווייתן, או של ספקי גז טבעי אחרים עד לנקודת החיבור למערכת ההולכה הארצית בחוף, בהתקיים תנאים מסוימים, הכל בכפוף לתנאי הרישיון.

25. הסכמים מהותיים

להלן ההסכמים המהותיים שבהם התקשרה השותפות המוגבלת, ואשר היו בתוקף במהלך התקופה שמיום 1.1.2020 עד למועד פרסום הדוח:

25.1 הסכם השותפות המוגבלת - לנוסח משולב עדכני של הסכם השותפות ראו דוח מיידי מיום 6.12.2022 (אסמכתא: 2022-01-117495). 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 24'ג'ד' ו-24'ג'ד' 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 24'ג'ד' 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 25'ג'ד' לדוחות הכספיים לעיל והסכם ההולכה שנחתם עם נתג"ז הנזכר בסעיף 11.4.1(2) לעיל.

25.7 הסכם הלוואה למימון פיתוח מאגר לווייתן הנזכר בסעיף 20.5 לעיל.

26. הליכים משפטיים

26.1 לפרטים בדבר הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השותפות, בנושא הפרת חובות גילוי לכאורה, ראו ביאור 25'ד' לדוחות הכספיים.

26.2 לפרטים בדבר כתב תביעה שהוגש על-ידי שדות נפט חיפושים (1992) שותפות מוגבלת (בפירוק) ("שותפות שדות נפט") בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד מר איתן אייזנברג, איתן אייזנברג

בע"מ (חברה בבעלותו של מר איתן אייזנברג), השותפות והשותף הכללי, וכן בדבר כתב תביעה שהוגש על-ידי שדות נפט בע"מ, השותף הכללי בשותפות שדות נפט, בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד מר איתן אייזנברג, איתן איזנברג בע"מ, השותפות הכללי, ליגד רוטלוי ויגאל לנדאו, ראו ביאורים 3'ד25 ו-4'ד25 בדוחות הכספיים (בהתאמה).

26.3 לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נזרת שהוגשה על ידי מבקש, המחזיק לטענתו ביחידות השתתפות 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 7'ד25 לדוחות הכספיים.

26.4 לפרטים אודות הליכים משפטיים שהשותפות היתה צד להם והסתיימו עד למועד פרסום הדוח ראו ביאורים 1'ד25 ו-5'ד25 ו-6'ד25 לדוחות הכספיים.

26.5 לפרטים אודות הליכים משפטיים כנגד המפעילה בפרויקט לויתן, בקשר עם פרויקט לויתן, ראו ביאור 8'ד25 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.¹¹⁵ בהינתן הכמויות המשמעותיות של הגז הטבעי שבמאגר לויתן, במדיניות הממשלה בתחום יצוא הגז הטבעי וכן בהתחשב בביקושים ההולכים וגדלים לגז טבעי בישראל ולגז נזולי בעולם ולאור החשיבות ההולכת וגוברת של אבטת אספקה רציפה ומהימנה של גז טבעי וגז נזולי, בכוונת השותפות להמשיך ולבחון כאמור את אפשרויות הגדלת היצוא ממאגר לויתן. נכון למועד הדוח, חלופות היצוא העיקריות שנבחנות כוללות הזרמה של כמויות נוספות של גז טבעי לשווקים האיזוריים ובכלל זה מצרים ו/או ייזום של הקמה ו/או שימוש במתקני הפקה של גז נזולי טבעי, בין אם מתקנים יבשתיים (Onshore LNG) ו/או מתקנים צפים (FLNG)¹¹⁶, ו/או חיבור תשתיות של מאגר לויתן עם פרויקט East-Med (ראו סעיף 11.4.2(2) לעיל) וזאת בכפוף להתקשרות בהסכמים מהותיים נוספים למכירת גז טבעי ו/או גז נזולי 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, לייצור חשמל לתחבורה חשמלית, וכן למתקנים תעשייתיים אשר הגז הטבעי הוא מרכיב גלם מהותי בתהליך הייצור שלהם.

¹¹⁵ לפרטים אודות שלב 1ב' ראו למשל בסעיפים 8.1.5, 8.1.6 ו-15.2 לעיל.
¹¹⁶ השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לויתן תמשיך את בדיקת ההיתכנות הטכנית-מסחרית ביישום טכנולוגית ה-Floating LNG עבור פרויקט לויתן.

27.2 נוסף על האמור, 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. לעניין ההליך הרביעי ראו סעיף 6.12 וסעיף 13.1.7 לעיל.

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 לווייתן. פניות והצעות אלו נבחנות ונכון למועד הדוח אין כל ודאות שבחינה זו תוביל לעסקה מחייבת כלשהי.

27.5 עוד יצוין כי בכוונת השותפות להמשיך ולבצע חלוקות רווחים לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות ובמקביל להמשיך ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך טיוב מבנה והיקף החוב באופן שיותאם לצרכיה ולצרכי המשך פיתוח פרויקט לווייתן.

יובהר כי האמור בסעיף זה בדבר יעדי השותפות והאסטרטגיה העסקית שלה, כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע הקיים בשותפות בתאריך הדוח, על הערכותיה וכוונותיה לעתיד. האמור לעיל עלול שלא להתממש, בין היתר, עקב מגוון של שינויים ברגולציה, בחוקי המס, בסדרי העדיפויות של השותפות ושותפיה בנכסי הנפט בהם היא שותפה, ביכולת לגייס מימון, בקבלת היתרי ייצוא, במצב הגיאופוליטי, במצב השוק העולמי וכן ביתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן.

גורמי סיכון .28

חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי, בעיקר מהטעמים המפורטים בסעיף זה. גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את תעשיית הנפט והגז ובכלל זה את פעילותה של השותפות. הדברים מקבלים משנה תוקף בכל הנוגע לפעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים.

גיאופוליטיקה 28.1

המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במזרח התיכון בכלל ובישראל, מצרים וירדן בפרט, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים בינלאומיים להתקשר ו/או לקיים הסכמים 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 נזלים 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, פגיעות, 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, סיכונים אשראי וזיהום הדרגתי עלול השותף הכללי להחליט שלא לעורכם כלל.

פעילות השותפות במצרים וירדן במסגרת הסכמי אספקת גז טבעי ממאגר לווייתן (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 יתממשו, עלולים לגרום לדחיות ועיכובים בפעילויות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות, לפגיעה בעסקי השותפות או להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על עסקיה, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או תחזיותיה ובמקרה קיצון אף עלולים להביא את השותפות לחדלות פירעון.

יצוין, כי ההחלטה על היקף וסוג הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל פעילות תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט בו צפוי להתבצע קידוח, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע, דרישות הרגולציה, היכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, הקיבולת שקיימת עבור השותפים והפרויקט בשוק הביטוח והסיכונים הצפויים.

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 ויותר. 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 מגדלי הקידוח המסוגלים 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 ההיצע והביקוש בשווקים המושפעים בין היתר ממחיר הסחורות, שינוי רגולציה, היצע של מוצרים חליפיים ורמת הפעילות בענף.

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

חיפושי נפט וגז אינם בגדר מדע מדויק, עלותם גבוהה ולכן הם כרוכים בדרגה גבוהה של סיכון כספי ובמקרה של כישלון בקידוחי ניסיון והערכה, או אפילו במקרה של תגלית שאינה מסחרית

ועל כן אינה ראויה לפיתוח והפקה, עלולים כל כספי ההשקעה לרדת לטמיון. ההוצאה לחיפוש ופיתוח נעשית בתנאי אי-ודאות ששוררת, בין היתר, הן לגבי היקף ההוצאה לכל פעילות מתוכננת, הן לגבי האפשרות לעמוד בצפי לוח הזמנים והן לגבי תוצאות כל פעילות של חיפוש ופיתוח, וכרוכה בסיכון כספי רב. האמצעים והטכניקות הגיאולוגיים והגיאופיזיים אינם מספקים תחזית מדוייקת על המיקום, המאפיינים, הצורה או הגודל של מאגרי נפט או גז, ולפיכך קביעת יעדי החיפושים וההערכות לגבי גודל המאגרים ומשאבי הגז ו/או הנפט שבהם מבוססת, במידה רבה, על נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים חלקיים או משוערים ועל הנחות שלא הוכחו. מובן שלא ניתן להבטיח כי כתוצאה מהחיפושים יתגלה נפט או גז בכלל, או כאלה שיהיו ניתנים להפקה ולניצול מסחריים בפרט.

יתר על כן, קיים חוסר מידע גיאולוגי וגיאופיזי ישיר לגבי חלק מהאזורים הימיים בהם מצויים נכסי הנפט של השותפות, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים אלו ומיעוט האינפורמציה שניתן לקבל מהם.

בנוסף, בהתאם לאמור לעיל, יתכנו אף שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף משאבי הגז והנפט במאגרים.

הערכת משאבים במאגרים הינה תהליך סובייקטיבי המבוסס על הנחות שונות ועל מידע חלקי, ועל כן הערכות לגבי אותו מאגר המבוצעות על-ידי מומחים שונים, עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור האמור, יצויין כי המידע המופיע בדוח לעניין משאבי הגז והנפט במאגרים השונים הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות, ולכן ייתכנו שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף משאבי הגז, הקונדנסט והנפט הניתנים להפקה מהמאגרים השונים. כמו כן, אומדן עתודות הגז ישמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים בדוחותיה הכספיים של השותפות ולאור מהותיות הפחתת הנכסים, יכולים להיות לשינויים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של השותפות בשנים הבאות.

28.6 עלויות ולוחות זמנים משוערים

עלויות משוערות של ביצוע פעולות חיפושים, 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 בנכסי 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 לווייתן, 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 החיפוש, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפוש לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפוש. בנוסף, בפעילות פיתוח משותפת קיימת תלות בהזרמת כספים של שותפים אחרים. במקרה של אי תשלום על-ידי אחד השותפים, זכאי, בדרך כלל המפעיל על-פי הסכם התפעול המשותף, לדרוש מיתר השותפים אשר אינם מפרי תשלום 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 ההפרה. אי עמידה של שותף, מכל סיבה שהיא, בחלקו היחסי בהוצאות העסקה המשותפת, עשוי להסב נזק לשאר השותפים.

לפרטים בדבר האפשרות של כל אחד מהשותפים בפרויקט לוותן למכור את הגז המופק מהמאגר בנפרד, ראו סעיף 28.15 להלן.

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 וביאור 15 ה' לדוחות הכספיים וסעיף 21 לעיל.

28.12 שינויים בשער הדולר

לשותפות הכנסות הנקובות בדולר מהסכמים למכירת גז טבעי ממאגר לוותן ואילו חלק מהתחייבויותיה, לרבות מקורות מימון נקובים בש"ח. לפיכך שינוי בשער הדולר עלול להשפיע על יתרות התחייבויותיה. כמו כן, מאחר שהשותפות מדווחת על הכנסתה החייבת לצרכי מס בשקלים חדשים, אזי השינויים בשער החליפין שקל-דולר, משפיעים על היקף הכנסתה החייבת של השותפות לצרכי מס. לעניין זה, ראו גם חלק ב' לדוח הדירקטוריון.

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.

28.15 תחרות באספקת גז

תחרות באספקת גז טבעי לשוק המקומי, למדינות שכנות ולשווקים בינלאומיים עלולה לפגוע ביכולתה של השותפות לשווק את כל היכולת הזמינה של אסדת ההפקה ו/או של 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, במידה ותקים מתקן הנזלת גז בתחומי מדינת ישראל ובכך לפגוע בהכנסותיה.

בשנים האחרון נתגלו בישראל מספר מאגרי גז משמעותיים וככל הידוע לשותפות בכוונת השותפות בהם להרחיב את היקפי ההפקה כך שבשנים הקרובות היקפי ההפקה משלושת המאגרים המפיקים בישראל צפויים להיות 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 כגון דלקים פוסיליים אחרים ו/או אנרגיה מתחדשת. כמו כן, ייתכן שיתגלו מאגרים נוספים בעתיד, הן בישראל והן במדינות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון, אשר פיתוחם עלול 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, עלול 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 13 לעיל.

28.16 מגבלות על ייצוא

תוצאות פעילות השותפות תלויות, במידה רבה, באפשרות למסחור הגז, ובכלל זה האפשרות לייצוא 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 הגבלה ו/או הפחתה של כמויות הגז הטבעי המותרות לייצוא, עלול הדבר להביא לפגיעה משמעותית בעסקי השותפות.

יצוין, כי בחודשי השיא, בהם הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקי הייצוא גבוה, עלול להיווצר עודף ברמת הביקושים בשוק המקומי, לעומת יכולת ההפקה ממאגרי כריש, לווייתן ותמר. במקרה זה, יתכן ויידרשו שותפי לווייתן לספק את הביקוש בשוק המקומי על חשבון כמויות המיועדות לייצוא וזאת בהתאם לאישור הייצוא. לפרטים אודות התיקון להסכם הייצוא למצרים ראו סעיף 10.4.4(ב) ..

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. 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 גלובאליים 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 גלובאלית, מיתון גלובאלי, אינפלציה גלובאלית, תנודתיות לא שגרתית בשערי מט"ח, מצב הסחר הגלובאלי, 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 הגלובאלית 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 גלובאליים 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).

גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים כמפורט לעיל, שבמרבית המקרים לא ניתן לצפות אותם מראש, עשויים להביא לפגיעה מהותית בכלכלה הגלובאלית, 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 גלובאלית 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 לוויין 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 סייסמים, 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

עלויות 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 יבחן 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 בינואר 2022 להותיר את הפיקוח על מחירי הגז הטבעי במתכונתו הנוכחית, קרי פיקוח לפי פרק ז' לחוק הפיקוח. יחד עם זאת קבעה הועדה כי לאור החשש מירידה בתחרות במשק ועליית מחירי הגז הטבעי, הועדה תעקוב ביתר שאת אחר שוק הגז הטבעי ותתכנס שוב במחצית הראשונה של שנת 2023 בכדי לבחון את המגמות וההתפתחויות האחרונות במשק הגז הטבעי, ואת השפעותיהן על מחירי הגז הטבעי והתחרות.

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 שמתעדת 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, משכם, תנאייהם והמגבלות אשר יוטלו על המחזיקים בהם.

כמו כן, במהלך השנים האחרונות חל גידול בהיקף הרגולציה בתחום האנרגיה בישראל. החמרת הדרישות הרגולטוריות בהיבטים שונים, כגון: תקני איכות הסביבה, איכות וטכנולוגיה של פרטי ציוד, 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 לחיפושים, 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 תנאייהם, 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 והתחייבויות 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 השתתפות נמוך יחסית ועקב כך גם באחוז הצבעה נמוך אזי, ביחס להחלטות מסוימות אשר מתקבלות ברוב דעות (בשיעורים המוגדרים בהסכמי התפעול המשותף השונים), לא תוכל השותפות לגרום לקבלת החלטות הרצויות לה ו/או למנוע קבלת החלטות שאינן לרוחה.

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 לויתן ו/או הרחבתו של מאגר לויתן 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 אשראי

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/sofi 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 לויתן, נעשה שימוש במערכות בקרה תעשייתיות, המשמשות לצורך פיקוח, שליטה ואיסוף נתונים בתעשייה (Industrial Control Systems, "ICS"), המנטרות ושולטות בתהליכים רחבי היקף הכוללים, בין היתר, ניטור של צנרת הולכת הגז הטבעי והקונדנסט. מערכות מבוססות ICS חשופות לסיכון של מתקפות סייבר. בנוסף, השותפות והמפעילות תלויות במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע ותשתיות, בכל הקשור לניהול הפעילות העסקית 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 לויתן). אירועים אלה עלולים להסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המחשב, ובכך להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי השותפות, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או יכולותיה.

ניהול מערך אבטחת המידע ומערך מערכות המידע בשותפות מבוצע באמצעות גורמים מקצועיים שגויסו באופן ייעודי לשם כך. השותפות פועלת ליישום הנחיות רשות הגנת הפרטיות

וכן המלצות מערך הסייבר הלאומי ("תורת ההגנה בסייבר לארגון" והמלצות שוטפות), לצורך ניהול אפקטיבי, 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 לויתן, 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 וכיוצ"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת ביבשה וכן על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשים השותפים, באמצעות המפעילה להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים נוספים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילות המפעילה כאמור.

אי עמידה בהוראות הרגולציה הסביבתית כאמור, עלולה לחשוף את השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים לצעדי אכיפה שונים, ובתוך כך גם תביעות, קנסות וסנקציות שונות לרבות במישור הפלילי, כמו גם לעיכוב ואף להפסקת פעילות השותפות. כמו כן, השותפות עשויה להיות אחראית לפעולות של אחרים, כגון המפעילה או קבלני צד שלישי הקשורים למפעילה וכן לזיהום הנוגע למתקני השותפות או הנובע מפעילותם.

חיפוש נפט וגז טבעי והפקה של גז טבעי במים העמוקים כרוכים בסיכונים סביבתיים שונים, לרבות פליטת חומרים ופסולת מסוכנים לסביבה, וכן חשיפה של בני אדם לאותם חומרים ופסולת מסוכנים. עקב כך, השותפות יכולה להיות אחראית לחלק או כל ההשלכות הנובעות 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 בשנים האחרונות 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 חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי דורשת סכומים משמעותיים, אשר במקרים רבים אינם ניתנים לגיוס במסגרת הלוואות או חוב, ועל כן במקרים מסוימים עשויה להידרש הצטרפות שותפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט השונים של השותפות, תוך מכירת חלק מזכויותיה בנכסי הנפט במחיר הנמוך משווי השוק של הזכויות כאמור.

28.31 תלות בהתפתחות ובתקינות מערכת ההולכה

יכולתה של השותפות להמשיך ולספק את הגז הטבעי שנתגלה על-ידה לצרכנים הקיימים ולצרכנים פוטנציאליים נוספים בישראל ומחוצה לה מותנה, בין היתר, בפיתוח ובתקינות של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז, של רשתות החלוקה האזוריות ושל צנרות הולכה לצרכנים במדינות שכנות ("מערכות ההולכה"). כל תקלה או הפרעה משמעותית במערכות ההולכה המשמשות ו/או אשר ישמשו את השותפות בעתיד, עשויה להגביל את יכולתה של השותפות לספק גז ללקוחותיה, תוך חשיפתה לאובדן הכנסות והליכים משפטיים פוטנציאליים, להם עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי השותפות ותוצאות פעילותה. בנוסף, דחייה בישום תוכנית הפיתוח וההרחבה של מערכת ההולכה הגז עשויה לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בתחזיותיה בקשר עם מכירות גז טבעי.

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 ההסכם 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 אי קיום או ביטול ההסכמים עם אותם שני לקוחות עלול להשפיע באופן מהותי על השותפות והכנסותיה.

השותפות חשופה בגין הסכמים אלה לסיכונים שאינם בשליטתה, ובכלל זאת להשפעות ו/או לשינויים שליליים שונים שכוללים גם השפעות כלכליות, גיאוגרפיות, פוליטיות, שינויי חקיקה, שינוי או אי יציבות משטר, הוראות ממשלתיות וכו' בישראל, במצרים ובירדן וכן שינויים במצבם הכלכלי ו/או הפיננסי של בלו אושן ו/או של לקוחותיה ושל NEPCO אשר עלולים להשפיע על יכולתם לקיים את התחייבויותיהם על פי הסכמי אספקת הגז. בהקשר זה יצוין קיומו של המשבר הכלכלי אשר מצרים מצויה בו ואף החרף בעת אחרונה בעקבות מלחמת רוסיה-אוקראינה, אשר עשוי להשפיע על מצרים כלקוח מהותי. יצוין 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 השפעות (אם בכלל) יחולו על לקוחות אלו וכיצד 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 לויתן 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, 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 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 תאגידי ומתבססת ההבנה כי תאגידיים 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	
סיכוני מקרו			
X			גיאופוליטיקה
	X		שינויים בתעריפי החשמל בישראל ותנודתיות מחיר הנפט
X			אי יציבות בשווקים, האטה כלכלית ומיתון
	X		שינויים בביקושים ובמחירי האנרגיה
סיכונים ענפיים			
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
סיכונים מיוחדים לשותפות			
	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 (הידרוקרבוניים) ניגרים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו.

"סקר סייסימי" – שיטה המאפשרת (ביבשה או בים) הדמיה של תת הקרקע ואיתור המבנים הגיאולוגיים. הסקר מבוצע על-ידי החדרת גלים סייסימיים 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)"; "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 תזקי נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון: תעשיות מלט) או כחומר גלם בייצור תזקי 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).

"MMCF" – 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:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3147	35,314.7
BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283
MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

מונחים שלא פורטו לעיל והם מפורטים ומוגדרים בחוק הנפט, תהיה להם המשמעות כמוגדר בחוק הנפט.

נספח א'

אישור NSAI ביחס

לדוח המשאבים בחזקות לויתן (מאגר לויתן)
לדוח המשאבים במטרות העמוקות בקידוח "לויתן-1"

March 28, 2023

Mr. Ligad Rotlevy
Ratio Energies – Limited Partnership
Ratio Energies (Finance) Ltd.
Yehuda Halevi 85
Tel Aviv-Yafo 6579614
Israel

Dear Mr. Rotlevy:

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

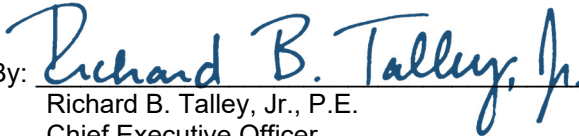
- The report dated March 19, 2023, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2022, to the Ratio interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The March 19 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2022, 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.

Since our March 19 report, we have received daily well production data for Leviathan Field through March 26, 2023. This daily well production data has been reviewed by NSAI and it is our opinion that there are no material changes to the production profile for each category or the proved, proved plus probable, and proved plus probable plus possible reserves referenced in our March 19 report.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Leviathan Deep prospects that could cause us to make any revisions in our January 21 report or in our conclusions based on data available when our report was prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisks prospective resources referenced in our January 21 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chief Executive Officer

RBT:MDK

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

דירקטוריון השותף הכללי, רציו אנרגיות ניהול בע"מ¹, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) והחברות המאוחדות שלה, רציו אנרגיות (מימון) בע"מ² ופיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן בהתאמה - רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, וביחד עם השותפות - הקבוצה), ליום 31 בדצמבר 2022 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 2022 על כל חלקיו. יש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

השותפות מציגה דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2022 (להלן - הדוחות הכספיים) אשר מאחדים את הדוחות הכספיים של רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, 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 ובירדן ובמצרים. השותפות מחזיקה 15% מפרויקט לווייתן ובנוסף, בתקופת הדוח היתה לשותפות פעילות חיפוש נפט וגז בשמונה רישיונות נוספים בישראל יחד עם שתי חברות אנרגיה בינלאומיות אולם פעילות זו הופסקה.

בתקופת הדוח נמכרה ממאגר לווייתן כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 11.4 (100%). כמו כן, מתחילת שנת 2023 ועד סמוך למועד אישור הדוח נמכרו כ- BCM 2.8 גז טבעי ממאגר לווייתן (100%). הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 380 מיליון דולר; ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 270 מיליון דולר. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 2.1 להלן.

על בסיס תוצאותיה הכספיות של השותפות לשנת 2022, אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסכום כולל של 60 מיליון דולר כדלהלן:
ביום 30 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 25 מיליון דולר.

ביום 28 במרס 2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 35 מיליון דולר.

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 ועדיה, לרבות בקשר עם הפקת הגז מפרויקט לווייתן ויוזמות לפרוייקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי דין, וכן, על מנת שיינתן ביטוי, בין היתר, להיבטי אחריות חברתית

¹ ביום 8 במאי 2022 שם השותף הכללי בשותפות שונה מרציו חיפושי נפט בע"מ לרציו אנרגיות ניהול בע"מ.
² ביום 4 באפריל 2022 שם החברה שונה מרציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ לרציו אנרגיות (מימון) בע"מ.

וסביבתית אותם מקדמת השותפות יחד עם פעילותה העסקית, מתוך מטרה לייצר ולספק אנרגיה בת השגה, אמינה ונקיה.

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

- 1.1. השותפות, ביחד עם שותפיה בפרוייקט לווייתן, Chevron Mediterranean Limited (להלן - שברון או המפעילה) וניו מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן - ניו מד, וביחד עם שברון והשותפות - שותפי לווייתן) התקשרו במהלך שנת 2022 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, במספר הסכמים לאספקת גז טבעי לשוק המקומי בהיקפים שאינם מהותיים. כמו כן בוטלו הסכמים אשר לא נכנסו לתוקף לאור אי התקיימות תנאים מתלים וכן קיימים מספר הסכמים בין שותפי לווייתן למספר לקוחות במשק המקומי אשר קבועים להסתיים במועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש.
- 1.2. שותפי לווייתן בוחנים הקדמה של הקמה של צינור הולכה תת ימי שלישי שיחבר את מאגר לווייתן עם פלטפורמת ההפקה (להלן - הצינור השלישי) ביחד עם השקעות נוספות על הפלטפורמה, לאבטחת יתירות הזרמת הגז ולהגדלת היקף ההפקה ליכולת הפקה יתירה (Redundancy) של כ- BCF 1.4 ליום, במסגרת שלב 1א'. תקציב ההקמה של הצינור השלישי ביחד עם ההשקעות הנוספות כאמור נאמד, בהערכה ראשונית, בכ- 562 מיליון דולר (100%). יובהר כי הקדמת הקמת הצינור השלישי כפופה לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) על ידי שותפי לווייתן, אשר להערכת המפעילה צפויה להתקבל ברבעון השני של שנת 2023. השלמת הקמת הצינור השלישי, ככל שיתקבלו האישורים הדרושים להקמתו, צפויה להתקיים במחצית הראשונה של שנת 2025. בחודש נובמבר 2022 אישרו השותפים תקציב מקדמי בסך של כ- 45 מיליון דולר (במונחי 100%) לצורך תכנון הנדסי והבטחת מועדי אספקה על-ידי התקשרויות ראשוניות עם ספקים. בנוסף, אישרו השותפים, במסגרת אישור התקציב לשנת 2023, כ- 163 מיליון דולר נוספים (במונחי 100%) לתקצוב פרויקט הצינור השלישי. סך התקציבים שאושרו עד למועד דוח זה הינו כ- 208 מיליון דולר (במונחי 100%) מתוך תקציב של כ- 562 מיליון דולר, כאמור לעיל.
- בנוסף, שותפי לווייתן ממשיכים בבחינה של האפשרויות השונות להגדלת היקף ההפקה מפרוייקט לווייתן, בהיבטים של הגדלת קיבולת ההפקה של אסדת לווייתן וכן של התשתיות שתידרשנה על-מנת להעביר את הגז הטבעי ללקוחות קיימים ופוטנציאליים.
- 1.3. קידוח פיתוח והפקה "לווייתן-8" בשטח חזקת I/14 "לווייתן דרום", בוצע כמתוכנן והסתיים בחודש יוני 2022. שלב ההשלמה (Completion) של הקידוח החל בחודש פברואר 2023 וצפוי להסתיים עם החיבור למערך ההפקה התת ימי הקיים של מאגר לווייתן במהלך הרבעון השני של שנת 2023.
- 1.4. נכון למועד אישור הדוח, בוחנת השותפות ביחד עם שותפי לווייתן אפשרויות נוספות להגדלת כמויות הייצוא של גז טבעי דרך תחנת עמק הירדן (להלן - ירדן צפון) וכן באמצעות הקמת חיבור יבשתי חדש שמתוכנן לקום על-ידי מערכת ההולכה הארצית של נתיבי גז לישראל בע"מ (להלן - נתג"ז) בין מערכת ההולכה הישראלית למצרים באזור ניצנה.
- ביום 9 בנובמבר 2022 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לווייתן כי בשנת 2023 תוקצה להם קיבולת ייצוא נוספת של BCM 1 להזרמה בקו ירדן צפון על בסיס מזדמן, מעבר לכמויות המוזרמות דרך קו ירדן צפון במסגרת הסכם הייצוא מפרוייקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO). להערכת השותפות, ההחלטה האמורה לא צפויה להשפיע על הכמויות המוזרמות למצרים דרך ירדן או על תעריפי ההולכה.
- 1.5. בהמשך לניתוח היצע וביקוש הגז במשק המקומי והאזורי ובהינתן הידע המצטבר מההפקה ממאגר לווייתן וכן מניתוח אילוצי רשת ההולכה של הגז הטבעי בישראל ובשוק

האזורי, שותפי לווייתן בוחנים ומקדמים השקעה במתקני תשתיות יבשתיות שמטרתה הזרמת כמויות נוספות של גז טבעי ללקוחות בשווקי האיזור. ההשקעות הנבחרות הינן: (1) הקמת מתקני דחיסת גז טבעי בירדן למטרת הזרמת גז מישראל למצרים דרך ירדן וזאת בתקציב ראשוני כולל של כ- 300 מיליון דולר ו-2) תחנת דחיסה בקרבת רמת חובב ומקטע צנרת מאזור זה ועד לגבול המצרי בפתחת ניצנה בתקציב ראשוני כולל של כ- 350 מיליון דולר. חלקם של שותפי לווייתן בהשקעה בכל אחד משני הפרוייקטים שלעיל נמצא בשלב בחינה.

1.6. שותפי לווייתן התקשרו במספר הסכמים שיאפשרו חלופה להזרמה ולמכירה של הקונדנסט שמופק ממאגר לווייתן, לפרטים ראו ביאורים 8'25 ג'25 לדוחות הכספיים.

1.7. לפרטים אודות התקשרות עם נתג'ז להקמת מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון והודעת נתג'ז בדבר דחייה של לפחות 6 חודשים בהשלמת המקטע ראו ביאור 5'25 ג'25 לדוחות הכספיים.

1.8. ביום 20 ביולי 2022 קיבלו פה אחד כל השותפים ברישיונות 39, 40, 47 ו-48 (מקבץ A) ורישיונות 45, 46, 52 ו-53 (מקבץ C), החלטה להגיש לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה הודעה לפיה השותפים ברישיונות מותרים על כל זכויותיהם ברישיונות. ביום 26 ביולי 2022 נמסרה לממונה הודעה כאמור, ובהתאם תוקף הרישיונות פקע ביום 27 באוקטובר 2022.

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

2. תוצאות הפעילות והמצב הכספי

2.1. להלן נתונים עיקריים לגבי הדוחות על הרווח הכולל של השותפות, במיליוני דולר:

2021	10-12/2021	2022	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022	
							הכנסות
293.4	66.9	380.0	95.6	105.9	96.5	82.0	ממכירת גז טבעי
(48.9)	(11.2)	(58.0)	(15.5)	(17.5)	(11.3)	(13.7)	בניכוי תמלוגים
244.5	55.7	322.0	80.1	88.4	85.2	68.3	הכנסות, נטו
							הוצאות ועלויות:
(37.4)	(11.2)	(42.6)	(11.3)	(9.0)	(11.6)	(10.7)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
(28.0)	(6.0)	(29.7)	(7.6)	(7.8)	(7.3)	(7.0)	הוצאות פחת והפחתות
(1.1)	-	(0.1)	*	(0.1)	*	-	הוצאות חיפוי נפט וגז
(6.7)	(3.1)	(9.5)	(3.1)	(1.9)	(2.5)	(2.0)	הוצאות הנהלה וכלליות
171.3	35.4	240.1	58.1	69.6	63.8	48.6	רווח תפעולי
(69.1)	(17.7)	(43.4)	(15.8)	(12.0)	(6.7)	(8.9)	הוצאות מימון, נטו
102.2	17.7	196.7	42.2	57.6	57.1	39.7	רווח לפני מסים על הכנסה
(24.7)	(1.2)	(47.2)	(11.5)	(13.1)	(11.3)	(11.3)	מסים על הכנסה
77.5	16.5	149.5	30.7	44.5	45.8	28.4	רווח ורווח כולל אחר לתקופה
10.72	2.41	11.38	2.84	3.02	2.80	2.72	מכירות גז טבעי ב- BCM ³
837.7	189.5	901.53	225.88	239.75	220.6	215.3	הפקת קונדנסט בישראל ב- אלפי חביות ⁴

* מייצג סכום הנמוך מ- 100 אלפי דולר.

2.1.1 **הכנסות, נטו** - הכנסות ממכירת גז טבעי הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 380.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 293.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 30%. הגידול בין התקופות נובע בעיקר מהעלייה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן, מכמות של כ- 10.7 BCM (100%) בתקופה המקבילה אשתקד לכמות של כ- 11.4 BCM (100%)

³ הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי מפרוייקט לווייתן (100%), מעוגלים ל- 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.
⁴ הנתונים מתייחסים להפקת קונדנסט מפרוייקט לווייתן (100%) מעוגלים לאלפי חביות, ראה גם ביאור 6'25 ג'25 ו- 8'25 ג'25 לדוחות הכספיים בדבר הסכמים בקשר עם מכירות הקונדנסט ממאגר לווייתן.

בשנת הדוח וכן, מהעלייה במחירי הגז הטבעי הנמכר בשווקי הייצוא אשר מוצמד בחלקו למחיר חבית מסוג ברנט (BRENT). יש לציין כאמור כי חלה עלייה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו למצרים (המחיר הממוצע של הגז הטבעי הנמכר למצרים גבוה מהמחיר הממוצע בשוק המקומי). 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- 5.40%. יחד עם זאת, לאור פרסום הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר לפרויקט לווייתן (להלן - ההוראות הפרטניות) על-ידי מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה ביום 24 ביולי 2022, ביצעה השותפות ברבעון השני של שנת 2022, התאמה להוצאות התמלוגים שנרשמו בדוחותיה הכספיים של השותפות החל ממועד תחילת אספקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן כך שישקפו את ההוראות הפרטניות כאמור. לפרטים נוספים בדבר התמלוגים ראו ביאור 18 וביאור 24 לדוחות הכספיים. הוצאות בגין התמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 58 מיליון דולר לעומת סך של כ- 48.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בין התקופות נובע מהעלייה בהכנסות ממכירת גז טבעי אשר קוּזו מההתאמה שבוצעה כאמור לאור ההוראות הפרטניות.

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי⁵ שנמכרו ממאגר לווייתן בתקופת הדוח לפי מיקומם הגיאוגרפי של הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2022
	BCM	
ישראל	4.55	3.77
ירדן	2.74	2.71
מצרים	3.43	4.90
סה"כ	10.72	11.38

הכנסות נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2022 לסך של כ- 95.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 66.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 43%. העלייה נובעת בעיקרה מהגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן ובמחיר הממוצע ליחידת תפוקה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022, שהסתכמו לכ- 2.84 BCM (חלק השותפות כ- 0.43 BCM), לעומת כ- 2.41 BCM (חלק השותפות כ- 0.36 BCM) בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מעלייה במחיר הממוצע ברבעון הרביעי אל מול התקופה המקבילה אשתקד. כאמור, בהתאם לעלייה בהיקף המכירות חלה עלייה גם בהוצאות התמלוגים בין התקופות.

2.1.2. **עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט** כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול הפרויקט, לרבות הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. עלות הפקת הגז והקונדנסט הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 42.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 37.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 14%. העלייה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהגידול במכירות הגז הטבעי למצרים וכפועל יוצא מגידול בהוצאות ההובלה והשינוע, ועלויות הולכת גז למצרים כפי שניתן לראות בטבלה לעיל, אשר קוּזוה בחלקה בעיקר על ידי ירידה בעלויות האחזקה בתקופה.

⁵ שיעורי התמלוג עשויים להיות שונים כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בוג עד לנקודות המסירה בפועל. אופן חישוב שיעור תמלוגי העל האמור נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה בפרויקט ולכן השיעור האמור עשוי להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 18 וביאור 24 לדוחות הכספיים.

⁶ הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי מפרויקט לווייתן (100%), מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכמה לסך של כ- 11.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 11.2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

2.1.3. **הוצאות פחת והפחתות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 29.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 28.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי של שנת 2022 הוצאות פחת והפחתות הסתכמו לסך של כ- 7.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות משקפות בעיקר הוצאות פחת אזילה בגין ההשקעות בפיתוח מאגר הגז לווייתן והוצאות פחת בגין נכסים אחרים לזמן ארוך. העלייה בהוצאות פחת והפחתות נובעת בעיקרה מהגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן בין התקופות.

2.1.4. **הוצאות חיפוי נפט וגז** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 0.1 מיליון דולר לעומת הוצאות בסך של כ- 1.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בין תקופות השוואה נובע בעיקרו מהחלטת השותפים ברשיונות מקבץ A ומקבץ C לוותר על כל זכויותיהם ברשיונות. לפרטים נוספים, ראו גם ביאור 8' לדוחות הכספיים.

יצוין כי הוצאות בגין דמי מפעיל לשותף הכללי, נכללו בסעיף הוצאות חיפוי נפט וגז טבעי, עד ליום 22 באפריל 2021, ראו גם ביאור 24'ג'ב' לדוחות הכספיים השנתיים.

2.1.5. **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 9.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים, הוצאות בגין שכר, ביטוח נושאי משרה ודירקטורים ודמי ניהול לשותף הכללי. 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 24'ג'ב' לדוחות הכספיים. יצוין כי החל מיום 23 באפריל 2021, בוטלו תשלומי דמי המפעיל (כמפורט בביאור 24'ג'ב' לדוחות הכספיים) אשר נכללו בסעיף הוצאות חיפוי נפט וגז טבעי כאמור בסעיף 2.1.4 לעיל ולא הוצגו במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון הרביעי של השנים 2021 ו- 2022 לסך של כ- 3.1 מיליון דולר.

2.1.6. **הוצאות מימון, נטו** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 43.4 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 69.1 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 מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לווייתן, בסך של כ- 42.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 55.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ב. סך עלויות המימון כאמור בסעיף א' לעיל כוללות הפרשי שער עקב שינויים בשער החליפין של הדולר. סך הכנסות הפרשי השער, בגין העלייה בשער הדולר בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של כ- 13.2 מיליון דולר, לעומת הוצאות הפרשי שער בסך של כ- 3.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עקב הירידה בשער הדולר.

ג. בתקופת הדוח, במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ביצעה השותפות מספר עסקות הגנה, אופציות מסוג CAP, ועסקת הגנה מסוג IRS. שווין

ההוגן של עסקאות ההגנה עלה בסך של כ- 8.0 מיליון דולר במהלך תקופת הדוח. לפרטים נוספים ראו ביאור 11א'ה' לדוחות הכספיים.

ד. בתקופת הדוח ירד שווייה ההוגן של השקעת השותפות ברציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן - רציו פטרוליום) בסך של כ- 1.4 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הוצאות משיערוך השקעת השותפות ברציו פטרוליום לסך של כ- 15.2 מיליון דולר.

ה. בתקופת הדוח הוצאות הפרשי השער הסתכמו לסך של כ- 6.9 מיליון דולר לעומת הכנסות הפרשי שער בסך של 0.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עקב שינויים בשער חליפין של הדולר.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו ברבעון הרביעי לשנת 2022 לסך של כ- 15.8 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 17.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הקיטון בין תקופות ההשוואה נובע מרישום הוצאות משיערוך השקעת השותפות ברציו פטרוליום בסך של כ- 2.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

כמו כן, יצוין כי חלק מיתרות ניירות הערך בתיק ההשקעות של השותפות חשופות בעיקר לשינויים במצב השוק ושער החליפין בין השקל לדולר. בניהול המקורות הנזילים נלקחים בחשבון תנודות בשוק ההון והיחס בין שערי החליפין של השקל והדולר. השפעתם של גורמים אלו באים לידי ביטוי במסגרת סעיף הוצאות מימון, נטו.

2.1.7 מסים על הכנסה בהתאם לתיקון לתקנות מס הכנסה "כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפוי נפט" משנת 2021 (להלן - התיקון לתקנות מס הכנסה), החל משנת 2022, חל שינוי במשטר המס החל על השותפות והיא ממוסה כחברה. בעקבות התיקון לתקנות מס הכנסה כאמור, רשמה השותפות בתקופת הדוח הוצאות מסים על הכנסה (מסים נדחים ושוטפים) בסך של כ- 47.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 24.7 מיליון דולר (מסים נדחים) בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסעיף הוצאות מסים על הכנסה בין התקופות נובע מגידול בסעיף מסים נדחים בסך של כ- 31.5 מיליון דולר בתקופת הדוח ורישום הוצאות מסים שוטפים בסך של כ- 15.7 מיליון דולר. השינוי במסים הנדחים נובע בעיקר מהעליה בשער החליפין דולר-שקל ובהפרשים זמניים שגדלו בתקופת הדוח בעיקר בגין נכסי נפט וגז (לרבות בגין סילוק נכסי נפט וגז).

ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכמו הוצאות מסים על הכנסה בסך של כ- 11.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1.2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המסים ברבעון הרביעי של שנת 2022 כוללות מסים שוטפים ועידכון מסים נדחים בעיקר בגין נכסי נפט וגז (לרבות בגין סילוק נכסי נפט וגז). הוצאות המסים ברבעון המקביל אשתקד נובעות מעדכון סעיף מסים נדחים בלבד וזאת בעקבות התיקון לתקנות מס הכנסה כאמור.

2.2 נכסים שוטפים ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 232.9 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 253.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

הנכסים השוטפים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022 מורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ופיקדונות לזמן קצר (אשר נועד בעיקרו לשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, בעבור השותפות, לפרטים נוספים ראו גם ביאור 11ב' ל-5' לדוחות הכספיים). הקיטון בתקופת הדוח נובע בעיקר מתקבולים ממכירות גז טבעי במהלך תקופת הדוח אשר קוזזו בגין תשלום תמלוגים ותשלומים לצורך פיתוח ותפעול פרויקט לווייתן, תשלומי מס ואיזון, תשלום הוצאות שוטפות, פירעון שליש מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב וסדרה ג) בהתאם

לתנאייהו, פירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב) וחלוקת רווחים. בנוסף, נכסיה השוטפים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2022 כוללים מכשירים פיננסיים נגזרים בסך של כ- 5.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022 (ראו גם סעיף 3.1 להלן), וכן יתרת לקוחות בסך של כ- 65.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 47.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021 בגין אספקת גז טבעי ממאגר לווייתן. הגידול ביתרת הלקוחות בין התקופות נובע מעלייה בהיקף המכירות מפרוייקט לווייתן. לפרטים בדבר הרכב הנכסים הנזילים של השותפות (כולל הרכב ניירות הערך הסחירים) ראו ביאורים 6,5,4 ו- 7 לדוחות הכספיים.

2.3. **נכסים שאינם שוטפים** ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 885.6 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 891.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

להלן עיקר השינויים בסעיף הנכסים שאינם שוטפים בתקופת הדוח:

2.3.1. השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ללא נכס הסילוק, ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמות לסך של כ- 794.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 792.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי בתקופת הדוח נבע בעיקר מהשקעות בפרוייקט לווייתן בסך של כ- 26.2 מיליון דולר. מנגד רשמה השותפות הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 25.0 מיליון דולר.

2.3.2. נכס לפיניו וסילוק, המוצג במסגרת סעיף השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם לסך של כ- 9.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 19.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. הקיטון נובע בעיקר מעדכון אומדן הנכס לפיניו וסילוק בסך של כ- 8.6 מיליון דולר בעקבות עליית ריבית השוק המשמשת להיוון.

2.3.3. נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 68.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 59.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. הגידול נובע בעיקרו מ: (1) רישום נכס תמלוגים לקבל בשנת 2022 בסך של כ- 5.4 מיליון דולר וזאת בעקבות פרסום הוראות פרטניות לעניין אופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר לפרוייקט לווייתן, ביום 24 ביולי 2022. ראו גם ביאור 18 לדוחות הכספיים. (2) השקעות בהקמת מקטע הולכה ימי בין אשדוד לאשקלון בהתאם להסכם הולכה והשקעות פיתוח נוספות לצורך הגדלת מכירות הגז למצרים דרך צינור EMG המוצגות בקיזוז הוצאות פחת בסך של כ- 6.1 מיליון דולר.

2.3.4. לשותפות החזקה של 20% ביחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום. השקעה זו מסווגת כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצגת בדוחות הכספיים במסגרת נכסים שאינם שוטפים. שווייה ההוגן של ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 עומד על סך של כ- 4.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 5.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

2.3.5. פיקדונות מוגבלים בשימוש ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 6.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 14.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. הקיטון נובע מסיווג כרית הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג) לזמן קצר בסך של כ- 3.7 מיליון דולר (מוצג כנכס שוטף ליום 31 בדצמבר 2022) על-פי תנאייהו, וכן משחרור הפיקדון המוגדל של כרית הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב) (סך של כ- 4 מיליון דולר) כתוצאה מפדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ב) במהלך תקופת הדוח. לפרטים נוספים ראו ביאור 11ב'4 לדוח הכספיים.

- 2.3.6 מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 2.8 מיליון דולר. ראו גם סעיף 3.1 להלן.
- 2.4 **התחייבויות שוטפות** ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמות לסך של כ- 108.7 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 171.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.
להלן עיקר השינויים בסעיף ההתחייבויות השוטפות בתקופת הדוח:
- 2.4.1 עבור שנת 2022 לא היתה קיימת הפרשה לתשלומי מס ואיזון לעומת הפרשה בסך של כ- 13.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.
- 2.4.2 הפרשה למסים שוטפים עבור שנת 2022 הסתכמה לסך של כ- 3.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. ליום 31 בדצמבר 2021, לא היתה קיימת הפרשה למסים שוטפים.
- 2.4.3 חלויות שוטפות של אגרות חוב הסתכמו לסך של כ- 72.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022 לעומת סך של כ- 125.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר הירידה נובעת כתוצאה מהפדיון המוקדם של אגרות חוב (סדרה ב) במהלך תקופת הדוח.
- 2.4.4 ריבית לשלם ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 11.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 15.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. ריבית לשלם כוללת ריבית בגין אגרות החוב ובגין ההלוואה הבנקאית. עיקר הירידה נובעת מקיטון בריבית לשלם על אגרות חוב (סדרה ג) כתוצאה מפרעון שליש מערכן הנקוב של אגרות חוב (סדרה ג) בהתאם לתנאיהן ובגין פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב) במהלך תקופת הדוח, אשר קוזזה מגידול בריבית לשלם של ההלוואות מתאגידים בנקאים כתוצאה מעליית ריבית הליבור במהלך תקופת הדוח.
- 2.5 **התחייבויות שאינן שוטפות** ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 659.4 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 747.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.
התחייבויות שאינן שוטפות כוללות את יתרת אגרות החוב לזמן ארוך והלוואות מתאגידים בנקאיים, הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז, וכן התחייבות למסים נדחים.
להלן עיקרי השינויים בסעיף התחייבויות שאינן שוטפות:
- 2.5.1 הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 12.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 20.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. הירידה נבעה מעדכון התחייבות לפינוי וסילוק נכסי פרויקט לווייתן עקב עליית ריבית השוק המשמשת להיוון ההתחייבות.
- 2.5.2 אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 80.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 214.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר הקיטון נובע מקיטון באגרות החוב (סדרה ג) כתוצאה מפירעון שליש מערכן הנקוב ביום 31 באוגוסט 2022 בהתאם לתנאיהן ומפדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ב) במהלך תקופת הדוח.
- 2.5.3 הלוואות מתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 510.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 487.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר הגידול נובע ממשיכה של 20 מיליון דולר ממסגרת ההלוואה במהלך תקופת הדוח.

2.5.4. התחייבות למסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 56.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 24.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. השותפות מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבויות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. הגידול בסעיף נבע בעיקר מעלייה בהפרשים בין פחת והפחתות בהתאם לתקני חשבונאות לעומת פחת והפחתות לצורכי מס בגין נכסי נפט וגז טבעי (לרבות בגין פינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי), ובשל עליית שער החליפין והשפעתו על ההפרשים הזמניים בין בסיס המדידה המדווח לצרכי מס בשקל לבין בסיס המדידה המדווח בדוחות הכספיים בדולר.

2.6. הון השותפים

ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכם לסך של כ- 350.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 225.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי נובע מרווח כולל אחר שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 149.5 מיליון דולר אשר קוזז על ידי רווחים שחולקו בסך של כ- 25 מיליון דולר. לפירוט שינויים בהון במהלך התקופה, ראו דוחות מאוחדים על שינויים בהון השותפים במסגרת הדוחות הכספיים.

2.7. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 151.4 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 122.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2022 לסך של כ- 50.7 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 36.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העליה נבעה מהגידול ברווח לתקופה בגין פרויקט לווייתן.

יצוין, כי בהתאם למדיניות החשבונאית של השותפות, ריבית ששולמה וריבית שהתקבלה, מסווגת בדוח על תזרימי המזומנים במסגרת הפעילות השוטפת.

תזרים המזומנים נטו, שנבעו מפעילות השקעה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 0.6 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 48.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות השקעה בתקופת הדוח כוללת בעיקרה השקעות בפרויקט לווייתן ובנכסים אחרים לזמן ארוך בעיקר בקשר עם הרחבת תשתיות ההולכה למצרים בסך של כ- 37.6 מיליון דולר. מנגד, נפרעו פיקדונות לזמן קצר ופיקדונות מוגבלים בשימוש בסך כולל של כ- 38.3 מיליון דולר, אשר נועדו בעיקרם לפדיון אגרות חוב (סדרה ב) במהלך תקופת הדוח.

תזרים המזומנים נטו, שנבעו מפעילות השקעה, הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2022 לסך של כ- 62.5 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 6.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות השקעה ברבעון הרביעי של שנת 2022 כוללת בעיקרה פירעון של מזומן משועבד בסך של כ- 72.4 מיליון דולר כתוצאה מפדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה ב). מנגד הושקעו סכומים בסך של כ- 10.4 מיליון דולר בנכסי גז ונפט.

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות מימון, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 183.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 38.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות המימון בתקופת הדוח שימשה בעיקרה לפירעון קרן אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) בסך של כ- 111.6 מיליון דולר, בהתאם לתנאיה לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב), לחלוקת רווחים בסך של כ- 25 מיליון דולר, ולתשלומי איזון ומס עבור בעלי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 13.9 מיליון דולר. מנגד, במהלך תקופת הדוח בוצעה משיכה בסך של 20 מיליון דולר ממסגרת ההלוואה הבנקאית.

תזרים המזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון, הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2022 לסך של כ- 83.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 91.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 125.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

3. נזילות ומקורות מימון

מקורות המימון של השותפות הינם הונה העצמי של השותפות, ההלוואות מרציו מימון שניתנו כנגד גיוסי החוב ברציו מימון באמצעות הנפקת אגרות חוב לציבור וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לויתן.

3.1 הלוואות מתאגידים בנקאיים

כאמור בביאור 11' לדוחות הכספיים, בדבר הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לויתן, לבין קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים, הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לויתן, אשר מעמידה את ההלוואה בתנאי Back-To-Back לשותפות) מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר (להלן - ההלוואה). במהלך חודש יולי 2022 אושר על-ידי המלווים, שסך המסגרת הזמינה למשיכה תעמוד על 650 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי ההלוואות שנמשכו ממסגרת ההלוואה עומדים על סך של 520 מיליון דולר.

השותפות רשאית להשתמש במסגרת הלוואה לאיזו מן המטרות הנוספות שהוגדרו בהסכם, ובעיקרן תשלום הוצאות ופירעון חובות בקשר עם פרויקט לויתן. במסגרת הסכם הלוואה, ניתנת לשותפות אפשרות להקטנת מסגרת הלוואה הלא מנוצלת ו/או לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת ההלוואה, ללא קנסות.

במסגרת הסכם הלוואה, השותפות מחויבת לעמוד באמות המידה הפיננסיות (covenants) הבאות שנקבעו בהסכם המימון: יחס כיסוי חוב (LCR), המחושב כיחס בין התזרים המהוון מעתודות 2P⁷ (כהגדרתו בהסכם הלוואה) לבין יתרת הלוואה שנמשכה (בניכוי סכום קרן הרזרבה לשירות חוב), בכל תאריך בדיקה לא יפחת מ- 1.2⁸; יחס שירות חוב המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין סכומי שירות החוב (קרן, ריבית ועמלת אי ניצול) ל-12 החודשים שקדמו (DSCR) לתאריך הבדיקה בסוף תאריך הבדיקה לא יפחת מ- 1.05; ועמידה במבחן הנזילות. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס LCR עומד על 2.03 (בהתבסס על נתוני תזרים מעתודות 2P נכון ליום 31 בדצמבר 2021) ויחס DSCR עומד על 7.94.

נכון למועד פרסום הדוח, יחס ה-LCR צפוי לגדול עקב העלייה בעתודות ליום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לדוח העתודות מחודש מרס 2023 ואילו יחס ה-DSCR אינו שונה באופן מהותי מתוצאותיו ליום 31 בדצמבר 2022.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, על-מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית הליבור, בגין הלוואה שנטלה, ביצעה השותפות מספר עסקאות הגנה:

⁷ תזרים מעתודות 2P עד ליום 31.12.2034, מחושב לפי תרחיש בנקאי המבוסס על הנחות מחמירות ושמרניות יותר מאלה המשמשות תזרים 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). התזרים כאמור הינו לפני עלויות שירות חוב ומהוון בשיעור של 7% ("תזרים מעתודות 2P").

⁸ ככל שה-LCR יהיה בין 1.4 ל-1.2, תיפרע חלק מקרן הלוואה על-ידי חלק מיתרת המזומנים שיישארו בחשבון ההכנסות של השותפות בשיעורים מתוך יתרת המזומנים כפי שנקבע בהסכם (LCR Cash Sweep).

- א. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 רכשה השותפות אופציות מסוג CAP להגנה על היקף של 150 מיליון דולר עם תאריך פקיעה ביולי 2023.
- ב. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022, ביצעה השותפות עסקת הגנה מסוג IRS על סך של 100 מיליון דולר עד למועד הפירעון הסופי של ההלוואה.
- לפרטים נוספים ראו ביאור 11' לדוחות הכספיים.

3.2 גיוסי החוב ברציו מימון

3.2.1 ביום 31 באוגוסט 2022, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות החוב (סדרה ג), נפרע שליש מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 52.3 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) וסך של כ- 59.3 מיליון דולר, בהתאמה, וכן שולמה ריבית בסך של כ- 19.4 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) בגין אגרות החוב (סדרה ב) וסך של כ- 11.9 מיליון דולר בגין אגרות החוב (סדרה ג). בהתאם לכך, שילמה השותפות לרציו מימון באותו מועד את התחייבויותיה של השותפות לתשלום הקרן והריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב) (בקיזוז חלקה של השותפות) ואגרות חוב (סדרה ג). ראו ביאור 11'ב'ג' לדוחות הכספיים.

3.2.2 ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לבצע פדיון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה (בצירוף ריבית) שהועמדה לשותפות על-ידי רציו מימון בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב). בהתאם לאמור, ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון רציו מימון על ביצוע פדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב) (בצירוף ריבית), ביוזמת רציו מימון, אשר בוצע ביום 6 בנובמבר 2022 (להלן – מועד הפדיון המוקדם). במועד הפדיון המוקדם, שולם הסכום הגבוה מבין שלוש החלופות המפורטות בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב) בגין פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב) בסך של כ- 66.5 מיליון דולר (כ- 235.6 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים, ראו ביאור 11'ב'ד' לדוחות הכספיים.

3.2.3 בחודש ינואר 2023 ביצעה השותפות רכישות של 4,659,575 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון (המהווים, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כ- 2.2% מסך הערך הנקוב של אגרות חוב (סדרה ג) שח רציו מימון) בתמורה לסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח (כ- 1.4 מיליון דולר). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה השותפות בכ- 2.2% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג) של רציו מימון. לפרטים נוספים ראו ביאור 11'ב'ה'.

כחלק מתהליך לצמצום חובותיה ובהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי מיום 28 במרס 2023, בכוונת השותפות לרכוש אגרות חוב (סדרה ג) ואגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 300 מיליון ש"ח ע.נ. (מעבר לכמות אגרות החוב (סדרה ג) המוחזקת ליום החלטת הדירקטוריון). בהתאם לכך, סעיף פיקדונות לזמן קצר בדוחות המאוחדים על המצב הכספי בסך של כ- 30 מיליון דולר נועדו לרכישת אגרות החוב (סדרה ג) ואגרות החוב (סדרה ד) כאמור. בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי, אגרות החוב (סדרה ג) ואגרות החוב (סדרה ד) שיירכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של השותפות ראו ביאורים 11 ו-15 לדוחות הכספיים וכן ביאורים 5'24 ו-7'24.

4. חלוקות רווחים, תשלומי מס ותשלומי איזון

4.1. ביום 9 בינואר 2022 ביצעה השותפות תשלום בסך של כ-43.3 מיליון ש"ח (0.0385213 ש"ח ליחידת השתתפות) בגין שנת 2021. התשלום האמור כולל תשלומי מס למחזיקים זכאים יחידים ותשלומי איזון למחזיקים שאינם יחידים. יש לציין כי עד לכניסתו לתוקף בשנת המס 2022 של השינוי במשטר המס שחל על השותפות, כפי שנקבע במסגרת תיקון תקנות מס הכנסה, השותפות לא הייתה נישום על פי פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, וכל ההכנסות, הוצאות, רווחים והפסדים של השותפות יוחסו לבעלי היחידות שהינם "מחזיק זכאי" כהגדרתו בתקנות מס הכנסה (חישוב המס) לפי יחס החזקותיהם בשותפות. במסגרת משטר המס שחל עד לשינוי במשטר המס כאמור לעיל, על פי הוראות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - סעיף 19), היה השותף הכללי חייב להגיש לפקיד השומה דוח על הכנסתה החייבת של השותפות או הפסדיה ולשלם את המס הנובע ממנו, וזאת על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפות כפי שיהיו ביום 31 בדצמבר של אותה שנת מס. על פי הוראות סעיף 19, המס אותו על השותף הכללי לשלם כאמור, יחושב לפי שיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהינם חבר בני אדם ושיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהינם יחידים. ראו גם ביאור 14ב' לדוחות הכספיים.

4.2. ביום 30 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 25 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה נקבע ליום 8 בספטמבר 2022. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה בתאריך 21 בספטמבר 2022.

4.3. ביום 28 במרס 2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 35 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה נקבע ליום 10 באפריל 2023. חלוקת הרווחים תבוצע ביום 24 באפריל 2023.

5. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית על עסקי השותפות

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם וביניהן משבר הקורונה והעימות הצבאי בין רוסיה ואוקראינה, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בארה"ב, מדינות נוספות ובכללן ישראל, להעלות את שיעור הריבית וכן הכריזו על תוכניותיהן להעלאות ריבית נוספות בעתיד על-מנת למתן את עליות מדדי המחירים כאמור.

בתקופת הדוח חלה עלייה במחיר הגז הטבעי הממוצע שנמכר אשר נבעה בעיקר מעלייה במחירי חבית הברנט אשר אליה מוצמדים חוזי יצוא הגז למצרים ולירדן ומעלייה בתעריף ייצור החשמל, אשר משפיעה על חלק מההסכמים עם יצרני החשמל הפרטיים. עלייה זו באה לידי ביטוי בסעיף ההכנסות ממכירת גז טבעי.

עליית המחירים משפיעה גם על עלויות הפקת הגז ועלויות ההשקעות ההוניות בפרוייקט לווייתן אך באופן שאינו מהותי לתוצאות השותפות בשלב זה. עם זאת, המשך עליית מדדי המחירים עלול להגדיל את העלויות ההוניות העתידיות בגין השקעות נוספות שיבוצעו בפרוייקט לווייתן ובפרוייקטים עתידיים בהם השותפות תהיה שותפה.

לעליית מדדי המחירים לא הייתה השפעה על הוצאות המימון של השותפות מאחר וכל סדרות אגרות החוב של רציו מימון וההלוואות מתאגידים בנקאיים אינן צמודות למדד המחירים.

מאחר ואגרות החוב של רציו מימון נושאות ריבית קבועה, הוצאות המימון בגינן אינן מושפעות מהשינויים בשערי הריבית. יחד עם זאת, לעליית הריבית ישנה השפעה על מצבה הכספי של השותפות בעיקר בנכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי אשר מכילים רכיבי היוון, וכן על הוצאות המימון של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים אשר נושאות ריבית ליבור (שתוחלף בריבית TERM SOFR לכל המאוחר החל מחודש יולי 2023) המשולמת אחת לרבעון. כמו כן, וככל שבעתיד תזדקק השותפות לגייס חוב נוסף, עלול הדבר להשפיע על הוצאות המימון של השותפות.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ועל מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית הליבור בגין ההלוואות שנטלה, ביצעה השותפות עסקאות הגנה בתקופת הדוח, ראו ביאור 11א'ה' לדוחות הכספיים.

במהלך שנת 2022, רשמה השותפות הוצאות ריבית בדוח על הרווח או הפסד בסך של כ- 28.2 מיליון דולר המשקפות ריבית ליבור ממוצעת של כ- 1.97%. להשפעה של עלייה בשער הליבור על הרווח של השותפות לשנת 2022, ראו ביאור 4א'ב'2.

בנוסף, הטבלה שלהלן מסכמת השפעה אפשרית של העלייה בשער הליבור על הוצאות הריבית של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים החל משנת 2023 ועד למועד הפירעון הסופי. הניתוח מבוסס על ההנחה כי בחישוב ריבית הבסיס על ההלוואות מתאגידים בנקאיים, נלקחה בחשבון ריבית ליבור מקובעת של כ- 4.83% (ריבית הליבור ל- 3 חודשים שנקבעה ביום 12 בינואר 2023) לאורך יתרת תקופת ההלוואה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2027	2026	2025	2024	2023	
מיליוני דולר					
26.0	38.8	43.7	44.0	40.6	ריבית הבסיס
26.5	39.7	44.7	45.0	41.3	עליה של 5% בריבית הבסיס
27.1	40.6	45.8	46.1	42.0	עליה של 10% בריבית הבסיס

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - האמור בסעיף זה לעיל בעניין השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית על עסקי השותפות, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. המידע האמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של השותפות והמידע הקיים בידיה נכון למועד אישור דוח זה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והתוצאות עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה כתוצאה, בין היתר, מהתפתחויות כלכליות נוספות ואחרות אשר עשויות להשפיע על פעילות השותפות ומגורמים שונים אשר אינם בשליטת השותפות.

חלק ב' – דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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 לויתן, 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 25 ג' לדוחות הכספיים. 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 שיחתמו 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 השקל 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. שותפי לוותן התקשרו במספר הסכמים שיאפשרו חלופה להזרמה ולמכירה של הקונדנסט שמופק ממאגר לוותן.

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 (לעניין אגרות החוב שבמחזור נכון למועד הדוח, במקרה של פרעון מוקדם, קיימת השפעה על חישוב סכום הפדיון המוקדם מאחר ואחת האפשרויות לחישוב האמור הינה היוון יתרת תזרים המזומנים (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת, בין היתר, לפי תשואת אגרות חוב ממשלתיות דולריות) ואילו הלוואות/אגרות חוב הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן. שינויים בשערי הריבית גם עשויים להשפיע על עלות מימון השקעותיה העתידיות של השותפות בנכסי נפט וגז בהן פיתוח שלב 1 של פרויקט לוותן. כמו כן, הנכסים הכספיים הנזילים של השותפות, מושקעים נכון למועד הדוחות הכספיים בפיקדונות דולריים. יצוין כי, שינויים בשערי הריבית עלולים להשפיע על התשואה השוטפת של הפקדונות.

לפרטים אודות גורמי הסיכון הנוגעים לשותפות, לרבות סיכונים המאפיינים את תעשיית חיפושי הנפט והגז ראו סעיף 28 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד).

3. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים, בין היתר, לסיכוני שוק כמפורט בביאור 4'א2 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 4'א2'ה2 לדוחות הכספיים באשר להגנות בקשר לחשיפה של הליבור).

השותף הכללי מנהל מעקב שוטף אחרי השינויים באפיקי ההשקעה השונים.

5. מבחי 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 השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים מבוסס על חוזי החלפה של מטבע חוץ תוך שימוש בנתוני שערי חליפין וכן חוזי החלפה של ריבית אשר הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה.

5.1.5 שע"ח שקל-דולר הינו השער היציג ליום 31 בדצמבר 2022.

5.2. ניתוח רגישות לסיכוני השוק
להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2022, 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	
2,191	1,038	19,723	(939)	(1,793)	מזומנים ושווי מזומנים
1,747	828	15,723	(749)	(1,429)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
406	192	3,657	(174)	(332)	פקדונות מוגבלים בשימוש – זמן קצר
30	14	269	(13)	(24)	רציו נאמנויות
87	41	784	(37)	(71)	חייבים ויתרות חובה
461	219	4,153	(198)	(378)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום
438	207	3,940	(188)	(358)	פיקדונות מוגבלים בשימוש – זמן ארוך
(11)	(5)	(99)	5	9	ספקים ונותני שירותים
(66)	(31)	(597)	28	54	הוצאות לשלם
(409)	(194)	(3,685)	175	335	הפרשה למסים שוטפים
4,874	2,309	43,868	(2,090)	(3,987)	סה"כ

5.2.2 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*	
(763)	(381)	(191)	(63,572)	191	381	763	אגרות חוב (סדרה ג)
(6,059)	(3,029)	(1,515)	(86,309)	1,515	3,029	6,059	אגרות חוב (סדרה ד)
(25,381)	(12,948)	(6,421)	(554,118)	6,318	12,535	25,452	הלוואות מתאגידים בנקאיים

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 5%	ירידה של 2%	ירידה של 0.5%		עלייה של 0.5%	עלייה של 2%	עלייה של 5%	
(2,634)	(2,089)	(536)	3,649	362	1,927	5,476	מכשירים פיננסיים נגזרים - אופציות CAP
(21,387)	(8,019)	(722)	4,235	1,793	6,922	16,360	מכשירים פיננסיים נגזרים - עסקת IRS

* 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%.

5.2.3 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 שיקהנו 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 שרותי 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 2022 לכ- 650 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. במהלך שנת 2022 הוגשו דוחות ביקורת פנימית לחברי ועדת הביקורת בחודשים פברואר, מאי, ספטמבר ודצמבר. דוחות 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 2022 הסתכמה העסקת המבקר הפנימי וצוותו לסך של כ- 150 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 רואה החשבון המבקר לשנת 2022 וקבע שהינו סביר בהתחשב בהערכת היקף פעילותו. שכר טרחת רואה החשבון נקבע בשיטה הגלובלית. שכר הטרחה הסתכם לסך של כ- 588 אלפי ש"ח בשנת 2022 (כ- 458 אלפי ש"ח בשנת 2021). הוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון בגין שירותים נוספים כגון: עבודות מסים ופניה לרשויות רגולטוריות הסתכמו לסך של כ- 66 אלפי ש"ח בשנת 2022 (כ- 140 אלפי ש"ח בשנת 2021). חלקה של חלקה של השותפות בהוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון בקשר לביקורת העסקה המשותפת בשנת 2022, בגין שירותי ביקורת הסתכמו לסך של כ- 210 אלפי ש"ח (כ- 210 אלפי ש"ח בשנת 2021).

חלקה של השותפות בהוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון האחרים המבקרים את העסקה המשותפת הסתכמו לסך של כ- 74 אלפי ש"ח בשנת 2022 (כ- 80 אלפי ש"ח בשנת 2021).

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 בתקופת הדוח, ראו בתקנה 29 בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי.

גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות התאגיד

.5

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.

מדיניות השותפות בנושא תרומות וסיוע לקהילה

.6

השותפות רואה חשיבות בקידום מהלכי השקעה בקהילה התואמים את האסטרטגיה העסקית שלה תוך מתן מענה לצרכי הקהילות אשר בקרבן היא פועלת. דירקטוריון השותף הכללי מינה ועדת תרומות המורכבת מנציגי דירקטוריון אשר מתווה את מדיניות השותפות בנושא תרומות וסיוע לקהילה. 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 היס, ביניהן ספורט ימי, חינוך ימי ועוד, זאת לצד סיוע כספי לאוכלוסיות מיוחדות כגון ילדים ונוער בסיכון, אנשים עם צרכים מיוחדים, חיילים בודדים ועוד.

בנוסף, במסגרת חלקה בפרוייקט לווייתן, השותפות לוקחת חלק גם בתכנית ההשקעה החברתית של הפרוייקט.

תכנית זו כוללת תמיכה בישוים ובמרחבים הפתוחים לסביבה הימית, גיאולוגיה ועוד, זאת על ידי תמיכה בפרוייקטים הסמוכים לאסדת לווייתן. הפרוייקטים מכוונים ליצירת חיבור בין המרקמים השונים בחברה הישראלית, באמצעות שיתוף פעולה המאפשר הפריה הדדית התורמת לחדשנות ופעילויות בתחומי הסביבה הימית.

בתקופת הדוח תרמה השותפות, במישרין ובאמצעות חלקה בפרוייקט לווייתן, סך כולל של כ- 385 אלפי דולר.

אחריות תאגידית בשותפות ("ESG")

.7

השותפות משלבת מיום הקמתה שיקולים חברתיים, קהילתיים וסביבתיים בפעילותה העסקית ופועלת לקידום בדרכים שונות המתבססות על יישום כללי הממשל התאגידי של השותפות.

בהתאם לכך בנתה השותפות תוכנית עבודה כוללת וסדורה לקידום נושאים אלו במסגרת דוח קיימות ואחריות תאגידית (ESG) המפורסם באתר האינטרנט של השותפות.

במסגרת הדוח נכללים נושאים והתחייבויות שהשותפות נוטלת על עצמה מעבר לאלו הקיימים והנדרשים על-פי הדין הקיים וכן שיקולים בנושאי איכות סביבה וקיימות, ממשל תאגידי, מעורבות ותמיכה בקהילה, בטיחות וגהות, שקיפות, סביבת העבודה בשותפות ועוד.

כתיבת דוח ה-ESG, נעשית לפי סטנדרט דיווח בינלאומי מוביל בעולם של ארגון (GRI) Global Reporting Initiative.

חלק ד' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

1. אירועים עיקריים בתקופת הדוח

לתיאור מקיף של האירועים העיקריים בתקופת הדוח ראו בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) והביאורים לדוחות הכספיים.

2. פעילות השותפות, מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן

2.1. לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח, ראו ביאור 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: 28 במרס 2023

יגאל לנדאו,
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

ליגד רוטלוי,
יו"ר הדירקטוריון

פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
דוח שנתי 2022

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
דוח שנתי 2022

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת על רכיבי הבקרה הפנימית
3-4	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים השנתיים דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב (באלפים):
5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפים
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-81	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים



דוח רואה חשבון המבקר
לבעלי יחידות ההשתתפות ולשותפים של
רציו אנרגיות - 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 וחברות בנות (להלן ביחד - השותפות) ליום 31 בדצמבר 2022. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפסקה 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 בקרות כלליות של מערכות מידע של עסקה משותפת שאוחדה אשר נכסיה והכנסותיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 73% וכ- 100%, בהתאמה, מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. האפקטיביות של בקרות 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 בקרות 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) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ניהול המזומנים וההשקעות; (3) בקרות על תהליך ההשקעות בחיפוש נפט ו/או גז; (4) בקרות על תהליך אגרות החוב; (5) בקרות על תהליך הלואה מתאגידים בנקאיים; (6) בקרות 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 קיימו 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 שבקרות התפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים, השותפות קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2022.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2022 - 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 28 במרס 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
28 במרס 2023



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי יחידות ההשתתפות ולשותפים של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון השותף הכללי של השותפות ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

(1) הערכת עתודות הגז והקונדנסט

בהתאם למתואר בביאור 8'א' בדוחותיה הכספיים של השותפות, יתרת השקעות בנכסי נפט וגז ליום 31 בדצמבר, 2022 הינה בסך 803,803 אלפי דולר. הוצאות הפחתת נכסי נפט וגז (בשיטת האזילה) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מסתכמות לסך 25,564 אלפי דולר. ההשקעות בנכסי נפט וגז מוצגות בדוח על המצב הכספי, לפי העלות, ומופחתות במסגרת הדוח על הרווח הכולל החל ממועד ההפקה כמתואר להלן.

בהתאם למדיניות החשבונאית של השותפות, החל ממועד תחילת ההפקה המסחרית, נכסי נפט וגז מופחתים לדוח על הרווח הכולל בשיטת האזילה המבוססת על כמות יחידות הגז שהופקו בפועל ביחס לכמות המוערכת של העתודות המוכחות והצפויות מאותם נכסים (Proved and Probable) (להלן - 2P) כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני (Netherland Sewell and Associates Inc). במסגרת חישוב ההפחתה של נכסי נפט וגז בהתבסס על כמויות של רזרבות 2P מביאה השותפות בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהווים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות.

הערכה של עתודות הגז והקונדנסט הינו תהליך סובייקטיבי הכרוך בשיקול דעת משמעותי אשר מבוסס על שיקול דעת והנחות של הנהלה, באמצעות מומחים חיצוניים בעלי ידע והבנה בתחום, בקשר עם נתונים גיאולוגיים, אומדן מחירים, עלויות הפקה עתידיות, קצב הפקה צפוי ועלויות פיתוח עתידיות ככל שנדרשות.

השקעות בנכסי נפט וגז, הערכת העתודות והוצאות האזילה של נכסי גז ונפט של השותפות מתוארים בביאורים 2'א' ו-3'ג', בדוחות הכספיים המאוחדים. בשל היקף השפעת אומדן עתודות הגז והקונדנסט על הדוחות הכספיים, ובשל שיקולי הדעת והסובייקטיביות הכרוכים באומדן כאמור, זיהינו את הנושא כעניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין מפתח זה בביקורת

להלן נהלי הביקורת העיקריים שבוצעו כמענה לעניין מפתח זה בביקורת:

- השגת הבנה של התהליכים והנהלים הקיימים בשותפות בהתייחס לאומדן הערכת עתודות הגז והקונדנסט, וכן ביקורת התכנון והיישום של בקורות בתהליך;
- הערכת כשירותם של המומחים מטעם השותפות, לרבות יכולתם והאובייקטיביות שלהם לערוך את אומדן הגז והקונדנסט, ובחינה האם הם בעלי יכולות מקצועיות לבצע הערכת עתודות למאגרי נפט וגז;
- בדיקת שלמות הנתונים שבבסיס עבודת הערכת העתודות, בין היתר, על ידי ניתוח השינויים העיקריים בשנת 2022 והשוואת העתודות המוערכות על ידי השותפות והתאמתן למידע הכלול בדוח עתודות הגז והקונדנסט שהוכן על ידי המומחים החיצוניים מטעם השותפות;
- בדיקה שאומדני עתודות הגז והקונדנסט המעודכנים נכללו כראוי בטיפול החשבונאי לקביעת שיעור האזילה של נכסי נפט וגז.
- בחינת התאמת החישובים ונאותות הגילויים בדוחות הכספיים של השותפות.

(2) הפרשה למסים שוטפים ויתרות מסים נדחים

בהתאם למתואר בביאורים 14א' (2) ו- 14א' (3) בדוחותיה הכספיים של השותפות, הוצאות המסים השוטפים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 הינה בסך 15,706 אלפי דולר ויתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2022 הינה בסך של 56,167 אלפי דולר.

כמפורט בביאורים 2כ' ו- 3ד' ו- 14 בדוחות הכספיים, הנהלת השותף הכללי של השותפות נדרשת להפעיל שיקול דעת נרחב לצורך קביעת תוצאות המס בשותפות. השותפות מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס שלה בהתבסס על אומדני ההנהלה בקשר למסים על הכנסה שאותם יותר סביר מאשר לא, שהשותפות תצטרך לשלם. אומדן זה כרוך באי ודאות רבה והינו מתבסס על הערכה סובייקטיבית של ההנהלה. לשינוי באומדן או בהערכות אלו עשויה להיות השפעה משמעותית על גובה הפרשה למס של השותפות.

האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לחישוב הפרשה למסים שוטפים ויתרות מסים נדחים:

בעת חישוב הפרשה למסים שוטפים ויתרות מסים נדחים, מפעילה השותפות שיקול דעת לגבי הנכסים הכספיים להיוון ואופן הפחתתם וכן הפערים בין כללי החשבונאות הנדרשים לבין חוקי המס.

השותפות משתמשת בהנחות הבאות לקביעת הפרשה למסים שוטפים ויתרות מסים נדחים:

- קביעת הנכסים המותרים בהיוון לצרכי מס.
- קביעת אופן הפחתת הנכסים לצרכי מס.
- בחינת הוצאות המותרות בניכוי.
- מיפוי הפערים בין יתרות הנכסים וההתחייבויות בספרים ליתרת הנכסים וההתחייבויות לצרכי מס וחישוב המסים הנדחים בגינם.

זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לחישוב הפרשה למסים שוטפים ויתרות מסים נדחים, כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על הפרשה למסים שוטפים ויתרות מסים נדחים דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת הפרשה למסים שוטפים ויתרות מסים נדחים.

המענה שניתן לעניין מפתח זה בביקורת

להלן נהלי הביקורת העיקריים שבוצעו כמענה לעניין מפתח זה בביקורת

הנהלים שבוצעו כללו, בין השאר, הערכת עיצוב ויישום של בקורות השותפות על נושא המסים על הכנסה, לרבות ביקורת על האפקטיביות של בקורות אלו; ביקורת שלמות ודיוק הנתונים שבבסיס חישוב המסים על הכנסה, לרבות יתרות מסים שוטפים ויתרות מסים נדחים בדוח על המצב הכספי, בחינת חוות הדעת המומחים מטעם השותפות; בחינת בסיס ההנחות ששימשו את השותפות באומדן הפרשה למס; בחינת הניסיון הרלוונטי והכשירות של המומחים מטעם השותפות; וכן ביצוע תחשיב בלתי תלוי של סך הפרשה למס ויתרות המסים הנדחים

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 2022, והדוח שלנו מיום 28 במרס 2023 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במרס 2023

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		ביאור
125,383	91,253	5, יג'
10,976	24,966	6
64,174	30,355	יד'
-	3,657	10
-	5,035	11, א'
47,941	65,329	17 ב'
2,310	10,737	8 ג'
338	269	24
883	-	24
1,406	1,304	7
<u>253,411</u>	<u>232,905</u>	
5,509	4,153	6
-	2,849	11, א'
59,393	68,209	9
14,707	6,507	10
57	104	12 ז'
811,832	803,803	8
891,498	885,625	
<u>1,144,909</u>	<u>1,118,530</u>	
44	118	
11,462	13,277	8 ג'
-	1,056	24
92	599	
125,772	72,456	11 ב'
15,662	11,278	12
4,905	6,223	
7	-	15 ח'
-	3,685	14
13,920	-	15 ה', ז'
<u>171,864</u>	<u>108,692</u>	
20,782	12,488	13
214,560	80,139	11 ב'
487,112	510,627	11 א'
24,723	56,167	14
747,177	659,421	
919,041	768,113	
-	-	25
225,868	350,417	15
<u>1,144,909</u>	<u>1,118,530</u>	

נכסים
נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
פיקדונות לזמן קצר
פיקדונות מוגבלים בשימוש
מכשירים פיננסיים נגזרים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
מפעיל העסקה המשותפת
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
רציו אנרגיות ניהול בע"מ (לשעבר - רציו חיפושי נפט בע"מ) - השותף הכללי
חשבון שוטף
חייבים אחרים

סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום
מכשירים פיננסיים נגזרים
נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו
פיקדונות מוגבלים בשימוש
רכוש קבוע, נטו
השקעות בנכסי נפט וגז, נטו

סך נכסים שאינם שוטפים

סך נכסים

התחייבויות והון השותפים

התחייבויות שוטפות:

זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של עסקה משותפת
רציו אנרגיות ניהול בע"מ (לשעבר - רציו חיפושי נפט בע"מ) - השותף הכללי
חשבון שוטף
אחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ריבית לשלם
הוצאות לשלם
אופציות ליועצים
הפרשה למסים שוטפים
הפרשה לתשלומי איזון ומס

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז
אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו
מסים נדחים

סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך התחייבויות

התקשרויות והתחייבויות תלויות

הון השותפים

סך ההתחייבויות והון השותפים

רציו אנרגיות ניהול בע"מ (לשעבר - 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: 28 במרס 2023.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות מאוחדים כספיים אלה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2020	2021	2022		
אלפי דולר				
(למעט נתוני רווח ליחידת השתתפות)			ביאור	
195,164	293,354	379,944	17	הכנסות
(32,520)	(48,887)	(57,951)	18	ממכירת גז טבעי
162,644	244,467	321,993		בניכוי תמלוגים
הוצאות ועלויות				
27,250	37,337	42,584	19	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
23,419	27,998	29,674	2א'	הוצאות פחת והפחתות
1,506	1,093	131	20	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי
3,173	6,733	9,545	21	הוצאות הנהלה וכלליות
55,348	73,161	81,934		סך הכל הוצאות ועלויות
107,296	171,306	240,059		רווח תפעולי
253	291	16,020	22	הכנסות מימון
(100,602)	(69,433)	(59,383)	22	הוצאות מימון
(100,349)	(69,142)	(43,363)		הוצאות מימון, נטו
6,947	102,164	196,696		רווח לפני מסים על הכנסה
-	(24,723)	(47,150)	14, 15ה'	מסים על הכנסה
6,947	77,441	149,546		סך רווח ורווח כולל לשנה
0.006	0.069	0.133	23	רווח ליחידת השתתפות בסיסי ומדולל (דולר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפים

סך ההון	יתרת רווחים (הפסד)	קרן הון בגין הטבה מבעלי שליטה אלפי דולר	כתבי אופציה	הון השותפות	ביאור
168,588	(151,334)	1,101	2,403	316,418	
25	-	-	(1)	26	'ד15
*	-	-	*	*	'ד15
-	-	-	(2,402)	2,402	'ד15
6,947	6,947	-	-	-	
175,560	(144,387)	1,101	0	318,846	
18	-	-	-	18	'ד15
(13,231)	(13,231)	-	-	-	'ה15, 'ז15
(13,920)	(13,920)	-	-	-	'ה15, 'ז15
77,441	77,441	-	-	-	
225,868	(94,097)	1,101	0	318,864	
(24,997)	(24,997)	-	-	-	'ו15
149,546	149,546	-	-	-	
350,417	30,452	1,101	0	318,864	

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
תנועה במהלך שנת 2020:
מימוש כתבי אופציה (סדרה 18)
מימוש כתבי אופציה (סדרה 19)
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 18)
רווח ורווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
תנועה במהלך שנת 2021:
מימוש כתבי אופציה (סדרה 19)
מקדמות מס עבור מחזיקי יחידות ההשתתפות
תשלומי איזון לתאגידים ותשלומי מס ליחידים
רווח ורווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
תנועה במהלך שנת 2022:
רווחים שחולקו
רווח ורווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
 דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
38,958	122,118	150,108
258	308	1,232
5	14	58
<u>39,221</u>	<u>122,440</u>	<u>151,398</u>
9,444	-	-
-	(4,585)	-
(46,140)	(18,034)	9,932
5,689	(6,253)	28,369
(6,343)	(10,593)	(9,122)
-	(6)	(64)
(53,172)	(9,288)	(28,470)
<u>(90,522)</u>	<u>(48,759)</u>	<u>645</u>
52,977	-	20,000
-	90,771	-
-	(113,894)	(111,600)
-	(13,231)	(13,920)
1,240	-	-
-	-	(24,997)
(25,144)	(2,331)	-
-	-	(53,107)
<u>29,073</u>	<u>(38,685)</u>	<u>(183,624)</u>
(22,228)	34,996	(31,581)
111,703	89,781	125,383
306	606	(2,549)
<u>89,781</u>	<u>125,383</u>	<u>91,253</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו שנבעו מפעולות, ראו נספח א'
 ריבית שהתקבלה
 דיבידנד שהתקבל

סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

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

סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו, ראו ביאור 2'4
 הנפקת אגרות חוב (סדרה ד), נטו
 פירעון קרן אגרות חוב (סדרות ב ו- ג)
 מקדמות מס ותשלומי איזון ששולמו עבור מחזיקי יחידות השתתפות
 מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך
 רווחים שחולקו
 רכישת אגרות חוב (סדרה ב), נטו
 פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ב)

סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות)

גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		

2020	2021	2022	
			(א) נספח לדוח המאוחד על תזרימי המזומנים -
			מזומנים נטו שנבעו מפעולות
6,947	77,441	149,546	רווח לשנה
(263)	(322)	(1,290)	התאמות בגין:
23,440	27,998	29,674	הכנסות ריבית ודיבידנד
2,625	-	-	פחת והפחתות
(1,240)	-	(7,360)	הפסד משינוי תנאים בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
(306)	(606)	2,546	רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
-	24,723	35,129	הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים מסים על הכנסה
(409)	(374)	61	הוצאות (הכנסות) הפרשי שער בגין פיקדונות מוגבלים בשימוש
8,117	3,233	8,054	ריבית וניכיון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
14,690	(19,724)	(31,951)	הפרשי שער, ניכיון וריבית בגין אגרות חוב
290	231	342	הפרשה בגין מחוייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז
24,846	14,419	3,409	הפסד משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
78,737	127,019	188,160	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
(38,214)	(9,727)	(17,388)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
			לקוחות
1,722	(4,285)	(16,567)	מכירת (רכישת) מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(19)	*	69	שינוי ביתרה עם רציו נאמנויות בע"מ
-	-	(5,365)	הפרשי תמלוגים אחרים
591	(299)	102	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
(14)	23	74	ספקים ונותני שירותים
440	653	4,025	סכומים לשלם של עסקה משותפת
3,199	(1,057)	1,311	הוצאות לשלם וזכאים אחרים
-	(92)	507	שינוי ביתרה עם מפעיל עסקה משותפת
7,139	(114)	(6,687)	שינוי ביתרה עם רציו ניהול בע"מ (לשעבר - רציו חיפושי נפט בע"מ) - השותף הכללי
(14,623)	9,997	1,867	
(39,779)	(4,901)	(38,052)	
38,958	122,118	150,108	
			מזומנים נטו שנבעו מפעולות
			(ב) מידע בדבר פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
8,402	9,492	7,282	השקעה בחיפושי נפט וגז
-	-	(1,740)	השקעות בנכסים אחרים
4,078	1,499	(8,636)	מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז כנגד נכסי נפט וגז
-	13,920	-	תשלומי איזון ומס שהוכרוז
52,235	69,680	62,353	
-	-	12,532	
			(ג) ריבית ששולמה
			(ד) מסים ששולמו

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. ביום 21 בפברואר 2022 שינתה רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת את שמה לרציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות או רציו). רציו הינה 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, עד ליום 27 באוקטובר 2022 החזיקה השותפות זכויות בשמונה רישיונות נוספים בישראל יחד עם שתי חברות אנרגיה בינלאומיות (לפרטים בדבר החלטת השותפות, לוותר על כל זכויותיה ברשיונות האמורים, ראו ביאור 8' ד' להלן).

ב. הכנסות השותפות בתקופת הדוח ממכירת גז טבעי מושפעות בעיקר מהיקף הצריכה וממחיר המכירה של גז טבעי בשוק הייצוא ובשוק המקומי. היקף הצריכה בשוקי הייצוא מושפע על-ידי חברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן - נפקו) ועל-ידי Blue Ocean Energy במצרים (חברה קשורה ל- Dolphinius Holdings Limited) (להלן - בלו אושן) ובשוק המקומי על-ידי מגוון לקוחות, בעיקר יצרני חשמל פרטיים.

להלן חלק השותפות בהכנסות ובכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשוקי הייצוא ולשוק המקומי:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הכנסות (מיליוני דולר)
2020	2021	2022	
107.1	186.0	284.2	שוקי הייצוא
88.1	107.4	95.7	שוק מקומי
195.2	293.4	379.9	
כמויות (BCM)*			
0.57	0.93	1.14	שוקי הייצוא
0.52	0.68	0.57	שוק מקומי
1.09	1.61	1.71	

* הנתונים מעוגלים ל- 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית

ג. השותפות נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 20 בינואר 1993 כפי שתוקן מעת לעת. יחידות ההשתתפות בשותפות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה) בשנת 1993. משרדי השותפות ממוקמים ברחוב יהודה הלוי 85, תל אביב. ביום 8 במאי 2022, שינה השותף הכללי, רציו חיפושי נפט בע"מ, את שמו לרציו אנרגיות ניהול בע"מ (להלן - השותף הכללי). ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי תחת פיקוחו של המפקח, עו"ד ור"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). השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו- 99.99% מהון השותפות, בהתאמה.

ד. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות החזקות במספר ישויות:

- 1) השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו אנרגיות (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.
- 2) השותפות היא בעלת השליטה (100%) בפיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן - חברת פיתוח לווייתן), חברה פרטית ייעודית (SPC) שהוקמה על-ידי השותפות לצורך קבלת מימון פרויקט לווייתן, חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לווייתן. תוצאותיה של חברת פיתוח לווייתן מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות. השותפות, רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן יחדיו יקראו להלן - הקבוצה.
- 3) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של NBL Jordan Marketing Ltd (להלן - חברת השיווק), חברה פרטית הרשומה בא"י קיימן, בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. חברת השיווק הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לפעילותה של חברת השיווק האמורה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך):

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 נתבי גז טבעי לישראל בע"מ (להלן - נתגי"ז). 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. מלחמת רוסיה-אוקראינה ומשבר האנרגיה באירופה

ביום 24 בפברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה במסגרת מבצע יזום שכלל הזרמת כוחות צבאיים יבשתיים במקביל להפצצות אוויריות וארטילריות. בעקבות זאת, יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים כנגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועל בכירים רוסים, הוחלט להשהות את השלמת פרויקט "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 רוסים, ועוד. בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, החל להיווצר משבר אנרגיה גלובלי המתבטא, בין היתר, בחשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט, שהוביל לעלייה בסביבת מחירי האנרגיה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות אינה יכולה להעריך כיצד יתפתח המשבר לעיל ומה תהיה השפעתו ארוכת הטווח על שוקי האנרגיה ופעילות השותפות בפרט. מדינות אירופאיות רבות מבקשות לגוון את מקורות הגז הטבעי שלהן, במטרה להפחית את התלות בגז טבעי מרוסיה, דבר אשר עשוי להוביל לביקוש משמעותי נוסף לגז טבעי מאזורים בעלי אפשרות התחברות לצנרת גז טבעי לאירופה, וכן להגביר את הביקוש לגז טבעי נוזלי (LNG). השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן בוחנים את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של פרויקט לווייתן.

9. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת, אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים בין היתר על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לעסקה המשותפת על-ידי מפעילי העסקה המשותפת.

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 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, 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), התש"ע - 2010. עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שיערוך נכסים פיננסיים (לרבות מכשירים נגזרים) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המוצגים בשווי הוגן. עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניותה 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 שיבנוע 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 הפנסוני 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 חלק 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 נבחת 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).

ד. עסקאות משותפות

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על-פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות כלכלית של חיפוי נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. עסקאות משותפות מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על-ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בעסקה המשותפת. עסקאות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה אינן מקיימות את הגדרת שליטה משותפת בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 11 "הסדרים משותפים". באשר לטיפול במסגרת הסכמים לתפעול משותף (להלן - JOA), ראו סעיף ט' להלן.

ה. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים

בהתאם להוראות תקנה 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 לווייתן), 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 לווייתן, 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 פועלות השותפות וחברות הקבוצה (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הקבוצה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לרווח או הפסד.

רווחים והפסדים עקב שינוי בשערי החליפין מוצגים בדוח על הרווח הכולל במסגרת סעיף "הכנסות (הוצאות) מימון, נטו".

ז. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל הקבוצה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם כדלהלן:

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

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על-פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם. באשר לנכסי נפט וגז ראו סעיף יא' להלן. ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה. ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר 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 אשראי ספציפי, 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

(1) סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

(א) נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על-מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, מפעיל העסקה המשותפת, רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף, רציו חיפוש נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף, חייבים אחרים ופיקדונות מוגבלים בשימוש המופיעים בדוח על המצב הכספי.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם נכסים פיננסיים שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. הם מסווגים כנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או שתאריך הפדיון שלהם אינו עולה על 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שוטפים.

2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות רגילות של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על-ידי הקבוצה.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לרווח או הפסד. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מההשקעות פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשווי 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 לביטוס, כולל מידע צופה פני-עתידי.

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. על אף האמור לעיל, הקבוצה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות. סכום הפסדי 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 חיפוי נפט וגז

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

1) הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים המתרחשים בשלבים המקדמיים של החיפוש, נזקפות לרווח או הפסד מיד עם היווצרותן, וזאת עד השלב שבו מגבשים בעקבות ביצוע סקרים ומבדקים אלו תכנית לקידוח ספציפי.

2) השקעות בקידוחי נפט וגז, הנמצאות בשלבי קידוח בגין מאגרים שטרם הוכח לגביהם באם הם מפיקים נפט או גז ושטרם נקבעו כבלתי מסחריים, מוגדרים כנכסי חיפוש והערכה ומוצגים בדוח על המצב הכספי לפי מודל 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

4) השקעות בקידוחי נפט וגז טבעי 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 אחסון, 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 מהוונים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות.

יב. ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים

השותפות בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת השבה. במקרים בהם לאור בחינת ירידת ערך כאמור, מתברר שהיתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר ההשבה שלהם. הסכום בר ההשבה הינו הגובה 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 ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך, ככל שקיימים, נזקפים לרווח או הפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימושו בקביעת הסכום בר ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך.

באשר לנכסים שסווגו כנכסי חיפוש והערכה (ראו סעיף י' לעיל) מיושמים קריטריונים ייחודיים אשר פורטו במסגרת IFRS 6 לשם בחינת ירידה בערכם. נכסים אלה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר ההשבה 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, מזומנים בחשבונות עו"ש ופקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, אשר תקופת ההפקה שלהם לא עולה על 3 חודשים.

במקרים בהם השותפות העבירה תשלומים (Cash calls) למפעיל העסקה המשותפת (ראו סעיף טו' להלן), כאשר המפעיל בעסקה טרם השתמש בסכומים כאמור, מכירה השותפות בחלקה בתשלומים שהועברו במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה וזאת מאחר וסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי ומזומנים.

יד. פיקדונות לזמן קצר

פיקדונות לזמן קצר המוחזקים על-ידי השותפות, נועדו לשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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).

טז. 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 להפקת יחידות השתתפות או כתבי אופציה חדשים מוצגים בהון השותפים כניכוי מתקבולי ההנפקה.

יז. אגרות חוב והלוואות מתאגידים בנקאיים

1) אגרות החוב מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות נמדדות כל אחת מסדרות אגרות החוב בעלות מופחתת. הפרש 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 המשלמות 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 מהוונת כתשלום מראש בגין שירותי מימון, ומופחתת על-פני תקופת מסגרת הלוואה המתייחסת. עמלות כאמור המחושבות בהתבסס על סכום המסגרת שלא נמשכה, נוקפות לדוח רווח או הפסד עם התהוותן.

הלוואות ואגרות חוב מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לקבוצה יש זכות בלתי מותנית לדחות את סילוקן למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח, שאז הן מסווגות כהתחייבויות בלתי שוטפות.

יח. ספקים ונותני שירותים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות, אחרת הן מוצגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

יט. הכרה בהכנסות

1) הקבוצה מיישמת את תקן הדיווח הכספי 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ההכרה בהכנסה בהתאם לעיקרון הליבה האמור מתבצעת על-ידי יישום חמישה שלבים: (א) זיהוי החוזה עם הלקוח; (ב) זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה; (ג) קביעת מחיר העסקה; (ד) ייחוס מחיר העסקה למחויבויות הביצוע השונות בחוזה; ו- (ה) הכרה בהכנסה כאשר מבוצעת כל אחת ממחויבויות הביצוע.

IFRS 15 מתייחס לטיפול החשבונאי במגוון רחב של נושאים הקשורים ביישום המודל האמור, ביניהם: הכרה בהכנסה מתמורה משתנה שנקבעה בחוזה, תיאום למחיר העסקה שנקבע בחוזה בכדי לשקף ערך הזמן של הכסף.

הקבוצה מפיקה את הכנסותיה ממכירת גז טבעי וקונדנסט למגוון לקוחות, בדרך כלל במסגרת התקשרויות בחוזים ארוכי טווח. הכנסות הקבוצה ממכירת גז טבעי 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 הטבעי. הכנסות ממכירת גז טבעי מוכרות על-ידי הקבוצה בעת קבלת הגז הטבעי 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.

ג. רווח (הפסד) ליחידת השתתפות

חישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי ליחידת השתתפות מבוסס ככלל, על הרווח (ההפסד) המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל ליחידת השתתפות, מתווסף לממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הקיימות במחזור, הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות הנוספות, שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל יחידות ההשתתפות הפוטנציאליות המדוללות הומרו.

יחידות השתתפות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח או מגדילה את ההפסד ליחידת השתתפות).

א. 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 ח'.

ב. 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 היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בתאריך הדוח על המצב הכספי.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 נקפות לדוח רווח או הפסד. ההפרשה מוכרת כחלק מעלות הנכס. הנכס 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 2022 ו-2021 הינו כ- 6.7% וכ- 3.8% 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").

ג. 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 ממשלתי 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.

ד. 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.

ה. מסים שוטפים ונדחים

הדוחות הכספיים לשנים 2021 ו-2020 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 חל שינוי במשטר המס שחל על השותפות כך שהיא ממוסה כחברה. ראו ביאורים 14 א' ו-15 להלן. לאור זאת, השותפות הכירה ליום 31 בדצמבר 2021 בהתחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בדוחותיה הכספיים.

הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים לשנת 2022 כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד. הסכום שנוזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן השותפות וחברות הבנות פועלות ומפיקות הכנסה חייבת. הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלוונטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס. מסים שוטפים כוללים גם התאמות הנדרשות ביחס למסים השוטפים בגין שנים קודמות.

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 ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם השפעה על הרווח או הפסד-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 יישבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס ובגין הפסדים מועברים לצורכי מס וזיכויי מס מועברים שטרם נוצלו, בגבולות הסכומים אשר צפוי 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 במישורן להון או לרווח כולל אחר (ראו ביאורים 14א' ו-15ה').

כו. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים; תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר השותפות לא בחרה ביישומם המוקדם:

1) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" - "סיווג התחייבויות כהתחייבויות שוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות" ו-"התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות" (להלן בסעיף זה - התיקונים ל- IAS 1).

התיקונים ל- IAS 1 מבהירים את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקונים מבהירים, בין היתר כי:

א) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות מהותית, בתום תקופת הדיווח, לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח. הזכות לדחות סילוק של התחייבות בגין הסכם הלוואה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח כפופה לעיתים לעמידת הישות בתנאים שנקבעו בהסכם הלוואה (להלן - אמות מידה פיננסיות). סיווג התחייבות בגין הסכם הלוואה כאמור כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר בהן נדרשת הישות לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.

ג) ככל שהתחייבות בגין הסכם הלוואה לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות לא שוטפת, יובא גילויי בביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שהתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילויי לגבי מהות התנאים בהן נדרשת הישות לעמוד, מועד הבחינה שלהם, הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה להתקשות לעמוד בתנאים אלה. גילויי זה עשוי להתייחס לפעולות מסוימות בהן נקטה הישות על מנת למנוע הפרה פוטנציאלית של התנאים וכן את העובדה שהישות לא מציינת לתנאים בהתבסס על הנסיבות הקיימות בתום תקופת הדיווח.

ד) כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.

ה) סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות הקיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על ידי העברת מכשירים הוניים של הישות, אם זכות זו סווגה על ידי הישות במסגרת ההון.

התיקונים ל- IAS 1 ייושמו באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקונים, יישומם המוקדם אפשרי. השותפות בוחנת את ההשפעה הצפויה של התיקונים ל- IAS 1 על הדוחות המאוחדים של השותפות.

2) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, "גילויי למדיניות חשבונאית" (להלן בסעיף זה - 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 ל- IAS 1 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 בגילויי 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 לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. השותפות בוחנת את ההשפעה של יישום התיקון ל- IAS 1 על המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה במסגרת הדוחות המאוחדים של השותפות.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

3) 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 שינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד שינויים 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 השותפות.

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 שנת הכספים הבאה מפורטים להלן:

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 כב'.

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 שוטפים ומסים נדחים על הכנסה

ביום 3 באוגוסט 2021 אושרה טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש 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 ממוסה כחברה (דהיינו בשיטה דו-שלבית). ביום 14 בספטמבר 2021 פורסמו התקנות ברשומות.

השותפות נישומה לצורכי מס, ובהתאם, נדרשת הנהלת השותפות להפעיל שיקול דעת משמעותי, על מנת לקבוע את ההפרשה הכוללת בגין מסים על הכנסה. בשותפות קיימים עסקות וחישובים רבים, אשר קביעת חבות המס הסופית בגינם אינה ודאית במהלך העסקים הרגיל. השותפות מכירה בהפרשות בגין סכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס בעקבות ביקורות מס, בהתבסס על הערכותיה באשר לאפשרות שהיא תחויב בתשלומי מס נוספים. אם חבות המס הסופית תהיה שונה מחבות המס שנרשמה בספרים, ישפיעו ההפרשים על ההפרשות למסים על הכנסה ועל התחייבויות המסים הנדחים בתקופה שבה נקבעה השומה הסופית כאמור על ידי רשויות המס.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

השותפות מכירה בנכסי מסים נדחים ובהתחייבויות מסים נדחים על בסיס הפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. השותפות בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבוניותיה, 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, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה הפרשים הזמניים המתחייבים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, עשויה השותפות להידרש לבטל חלק מנכסי המס הנדחים או להגדיל את התחייבויות המסים הנדחים, דבר אשר עלול להגדיל את שיעור המס האפקטיבי של השותפות ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה. ראו ביאורים 14 ו-15 להלן.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכונים מחיר וסיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכניתה הכללת 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, מעריכה ומגדרת את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם ועדת ההשקעות של השותף הכללי.

2) סיכונים שוק:

(א) סיכונים שער חליפין

השותפות חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים משינויים של הדולר אל מול השקל.

סיכונים שער החליפין נובעים בעיקר מיתרת התחייבות שקלית בגין אגרות חוב (סדרה ב) שהונפקו בשנת 2016 ונפדו מוקדם באופן מלא במהלך שנת 2022, מכך שהשותפות נישומה לצרכי מס על בסיס מדידה שקלית וכן הוצאות נוספות אשר אינן צמודות במלואן לדולר.

מחירי הגז בהסכמי מכירת הגז ממאגר לויתן, 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.

בנוסף, לשותפות קיימת חשיפה לרווח/הפסד משינויי שער חליפין הנובעת מנכסים והתחייבויות שקליים של יתרות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות מוגבלים בשימוש, נכסים והתחייבויות פיננסיים ונכסים אחרים.

אילו התחזק או נחלש השקל ב- 5% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח (הפסד) לשנה והון השותפות משתנה כדלהלן:

2020	2021	2022	2020	2021	2022
אלפי דולר			אלפי דולר		
ירידה של 5% בשער החליפין שקל/דולר			עלייה של 5% בשער החליפין שקל/דולר		
(7,748)	(3,188)	2,309	8,563	2,884	(2,089)
(7,748)	(3,188)	2,309	8,563	2,884	(2,089)

גידול (קיטון) בהון
גידול (קיטון) 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

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:

2020	2021	2022	2020	2021	2022
אלפי דולר					
ירידה של 5% במדדי ניירות הערך			עלייה של 5% במדדי ניירות הערך		
(1,102)	(825)	(1,456)	1,102	825	1,456
(1,102)	(825)	(1,456)	1,102	825	1,456

גידול (קטיון) בהון
גידול (קטיון) ברווח לשנה

א) 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 25 להלן. 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 שיחתמו 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 קוטי"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 קשורות 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. שותפי לוותן התקשרו במספר הסכמים שיאפשרו חלופה להזרמה ולמכירה של הקונדנסט שמופק ממאגר לוותן, ראו גם ביאור 25 ג' (6-8) להלן.

ד) 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.

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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(1) השקעות באגרות חוב

הקבוצה משקיעה חלק מיתרות המזומנים שלה באגרות חוב נושאות ריבית קבועה המסווגות בדוח על המצב הכספי ככספים 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. במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ועל מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה בריבית הליבור בגין ההלוואה שנטלה (ראו ביאור 11א'2 להלן), רכשה השותפות בשנת 2022, אופציות להגנה על היקף של 250 מיליון דולר.

הטבלה שלהלן מסכמת את השפעת העלייה/ירידה בשער הליבור ל- 3 חודשים על הרווח של הקבוצה לשנה ועל הונה. הניתוח מבוסס על ההנחה כי שער הליבור עלה/ירד ב- 5% כאשר כל יתר המשתנים נותרו קבועים:

2020	2021	2022	2020	2021	2022	
אלפי דולר			אלפי דולר			
ירידה של 5% בשער הליבור			עלייה של 5% בשער הליבור			
218	43	343	(218)	(43)	(343)	גידול (קיטון) בהון
218	43	343	(218)	(43)	(343)	גידול (קיטון) ברווח לשנה

(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 2022 ו- 2021 הינה יתרה שוטפת. השותפות מעריכה שסיכון האשראי מול הלקוחות המקומיים הינו נמוך וכן, סיכון האשראי ביחס לגו שהופק מול בלו אושן ונפקו הינו נמוך, וזאת לאור ניסיון העבר, ומאחר והיתרות השוטפות מולן מגובות בחלקן בבטחונות שהועמדו על-ידן. כמו כן, יצוין כי עד למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות קיבלה מלקוחותיה את כלל התקבולים שנרשמו ביתרת הלקוחות למועד הדוחות הכספיים.

(א) מחזור וגיוול יתרת הלקוחות:

יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2022			הכנסות לשנה	
יתרה	יתרה שוטפת	סה"כ	שהסתיימה ביום	
אלפי דולר			31 בדצמבר 2022	
-	18,073	18,073	107,443	נפקו
-	43,160	43,160	176,803	בלו אושן
-	4,096	4,096	95,698	לקוחות אחרים - שוק
-	65,329	65,329	379,944	מקומי
				סך הכל

יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2021			הכנסות לשנה	
יתרה	יתרה שוטפת	סה"כ	שהסתיימה ביום	
אלפי דולר			31 בדצמבר 2021	
-	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 - שוק
-	47,941	47,941	293,354	מקומי
				סך הכל

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

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 סיכונים הנזילות של השותפות, השותפות בוחנת, במסגרת האמצעים העומדים לרשותה, במספר תרחישים, קיום מספק של נזילות לעמידה בהתחייבויותיה במועדן.

5) הטבלה להלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות, של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על-פי התקופה הנותרת למועד פירעון החוזה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי.

הסכומים המוצגים בטבלה הינם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים.

פחות משנה	בין 2 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי דולר			
118	-	-	-
13,227	-	-	-
1,056	-	-	-
599	-	-	-
6,223	-	-	-
3,685	-	-	-
-	520,000	-	-
40,189	101,726	42,035	-
6,040	-	-	-
60,396	-	-	-
5,244	10,068	4,615	2,753
11,040	37,718	11,040	32,199
147,817	669,512	57,690	34,952

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:

ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של עסקה משותפת
רציו אנרגיות ניהול בע"מ- השותף הכללי
אחרים
הוצאות לשלם
הפרשה לתשלומי איזון ומס
הלוואה מתאגידים בנקאיים*
ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים*
ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג)
אגרות חוב (סדרה ג)
ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ד)
אגרות חוב (סדרה ד)

סך הכל

פחות משנה	בין 2 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי דולר			
44	-	-	-
11,462	-	-	-
92	-	-	-
4,905	-	-	-
7	-	-	-
13,920	-	-	-
-	165,343	-	334,657
20,287	55,668	20,287	15,773
20,660	-	10,331	-
55,829	-	55,846	-
12,077	-	6,040	-
60,378	-	60,396	-
5,244	11,956	5,244	5,479
-	33,119	11,040	47,837
204,905	266,086	169,184	403,746

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021:

ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של עסקה משותפת
אחרים
הוצאות לשלם
אופציות ליועצים
הפרשה לתשלומי איזון ומס
הלוואה מתאגידים בנקאיים*
ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים*
ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב)**
אגרות חוב (סדרה ב)**
ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג)
אגרות חוב (סדרה ג)
ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ד)
אגרות חוב (סדרה ד)

סך הכל

* סכומים המתייחסים להלוואה מתאגידים בנקאיים הינם תחת הנחת פירעון לשיעורין של יתרת קרן ההלוואה ובמועד הפירעון הסופי, קרי, בשנת 2027, ללא סכומים נוספים על חשבון קרן ההלוואה, בשיעורים משתנים בהתאם ליחסי כיסוי חוב מסוימים (DSCR Cash Sweep), שנקבעו בהסכם ההלוואה (ראו ביאור 11א/2). כמו כן, בחישוב ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, נלקחה בחשבון ריבית ליבור מקובעת מימים 19 באוקטובר 2022 ו-14 באוקטובר 2021, והינה 4.20126% ו-0.122250%, בהתאמה, למשך כל תקופת ההלוואה. כמו כן, בחישוב תזרימי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2022, נלקחו בחשבון ההגנות שבוצעו על ריבית הליבור.

** בחישוב יתרת תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מהוונים בגין אגרות חוב (סדרה ב) ליום 31 בדצמבר 2021, נלקח בחשבון שער חליפין דולר לאותו מועד.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

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 15 א'.

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).

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2022:

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר			
24,966	-	-	24,966
4,153	-	-	4,153
-	7,884	-	7,884
29,119	7,884	-	37,003

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום

נכסים פיננסיים נגזרים

סך נכסים

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2021:

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר			
10,976	-	-	10,976
5,509	-	-	5,509
16,485	-	-	16,485

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021:

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום

סך נכסים

א) מכשירים פיננסיים ברמה 1

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשווקים פעילים מבוסס על מחיר השוק המצוטט נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. שוק פעיל הוא שוק שבו עסקאות של הנכס או של ההתחייבות מתרחשות בתדירות מספיקה ובנפח מספיק כדי לספק מידע לגבי המחיר על בסיס מתמשך (לדוגמא, בורסה).

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(ב) מכשירים פיננסיים ברמה 2

מכשירים פיננסיים נגזרים כוללים חוזי החלפה של ריבית. חוזי החלפה של הריבית הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה. סיווג הנתונים, ששומשו לחישוב שווי ההגון של הנגזרים, ניתנים לצפייה ברמה 2.

במהלך השנים המדווחות לא היו העברות בין רמות השווי ההוגן.

ג. מכשירים פיננסיים:

(1) מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

המדדיניות החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

31 בדצמבר 2022:

סה"כ	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			נכסים פיננסיים בעלות מופחתת		
	מכשירים הוניים שלא יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר		נכסים המוחזקים למסחר			
	אלפי דולר					
91,253	-	-	-	91,253	נכסים שוטפים: מזומנים ושווי מזומנים נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד פיקדונות לזמן קצר פיקדונות מוגבלים בשימוש מכשירים פיננסיים נגזרים לקוחות מפעיל העסקה המשותפת רציו נאמנויות בע"מ הנאמן - חשבון שוטף חייבים אחרים	
24,966	-	24,966	-	-		
30,355	-	-	-	30,355		
3,657	-	-	-	3,657		
5,035	-	5,035	-	-		
65,329	-	-	-	65,329		
10,737	-	-	-	10,737		
269	-	-	-	269		
1,048	-	-	-	1,048		
232,649	-	30,001	-	202,648		סך הכל נכסים שוטפים

סה"כ	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	
	מכשירים הוניים שלא יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר		נכסים המוחזקים למסחר		
	אלפי דולר				
4,153	4,153	-	-	-	נכסים שאינם שוטפים: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום מכשירים פיננסיים נגזרים נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו* פיקדונות מוגבלים בשימוש
2,849	-	2,849	-	-	
5,365	-	-	-	5,365	
6,507	-	-	-	6,507	
18,874	4,153	2,849	-	11,872	

* תמלוגים לקבל ממשרד האנרגיה ובעלי עניין, ראו ביאור 18 להלן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

סה"כ	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
	אלפי דולר			
118	118		-	התחייבויות שוטפות:
13,277	13,277		-	ספקים ונותני שירותים
1,056	1,056		-	סכומים לשלם של עסקה משותפת
599	599		-	רציו אנרגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי אחרים
72,456	72,456		-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
11,278	11,278		-	ריבית לשלם
6,223	6,223		-	הוצאות לשלם
3,685	3,685		-	הפרשה לתשלומי איזון ומס
108,692	108,692		-	סך הכל התחייבויות שוטפות

סה"כ	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
	אלפי דולר			
80,139	80,139		-	התחייבויות שאינן שוטפות:
510,627	510,627		-	אגרות חוב
590,766	590,766		-	הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו
				סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

31 בדצמבר 2021:

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				
125,383	-	-	-	125,383	נכסים שוטפים:
10,976	-	10,976	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
64,174	-	-	-	64,174	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
47,941	-	-	-	47,941	פיקדונות לזמן קצר 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
589	-	-	-	589	- חשבון שוטף
252,594	-	10,976	-	241,618	חייבים אחרים
					סך הכל נכסים שוטפים

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

סה"כ	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
	מכשירים הוניים שלא יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נכסים המוחזקים למסחר	
	אלפי דולר		
5,509	5,509	-	-
14,707	-	-	14,707
20,216	5,509	-	14,707

נכסים שאינם שוטפים:
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
- השקעה ברציו פטרוליום
פיקדונות מוגבלים בשימוש
סך הכל נכסים שאינם שוטפים

סה"כ	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	
	אלפי דולר		
44	44	-	-
11,462	11,462	-	-
92	92	-	-
125,772	125,772	-	-
15,662	15,662	-	-
4,905	4,905	-	-
7	-	7	7
13,920	13,920	-	-
171,864	171,857	7	7

התחייבויות שוטפות:
ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של עסקה משותפת אחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ריבית לשלם
הוצאות לשלם
אופציות ליועצים
הפרשה לתשלומי איזון ומס
סך הכל התחייבויות שוטפות

סה"כ	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	
	אלפי דולר		
214,560	214,560	-	-
487,112	487,112	-	-
701,672	701,672	-	-

התחייבויות שאינן שוטפות:
אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

2) שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגינן מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סה"כ	הפרשה לתשלומי איזון ומס	הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו	
		אלפי ש"ח	אגרות חוב
864,707	-	483,597	381,110
90,771	-	-	90,771
(113,894)	-	-	(113,894)
13,920	13,920	-	-
(14,140)	-	3,515	(17,655)
841,364	13,920	487,112	340,332
50,000	-	50,000	-
(208,627)	(13,920)	(30,000)	(164,707)
(19,515)	-	3,515	(23,030)
663,222	-	510,627	152,595

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
שינויים במהלך שנת 2021:
תזרימי מזומנים שהתקבלו
תזרימי מזומנים ששולמו
סכומים שנוקפו להון
סכומים שנוקפו לרווח והפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
שינויים במהלך שנת 2022:
תזרימי מזומנים שהתקבלו
תזרימי מזומנים ששולמו
סכומים שנוקפו לרווח והפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
93,112	12,114
32,271	79,139
<u>125,383</u>	<u>91,253</u>

מזומנים בבנק
פיקדונות בנקאיים לזמן קצר

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 6 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
1,321	19,296
6,193	2,092
457	951
1,335	1,963
1,670	664
5,509	4,153
-	7,884
<u>16,485</u>	<u>37,003</u>

מניות, אגרות חוב וקרנות נאמנות המוחזקות לצרכי מסחר:
השקעה באגרות חוב ממשלתיות
השקעה באגרות חוב קונצרניות
השקעה דרך קרנות נאמנות
השקעה במניות בחו"ל
השקעה במניות בישראל

השקעה ברציו פטרוליום
מכשירים פיננסיים נגזרים

שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים לסעיף "הכנסות (הוצאות) מימון, נטו" בדוח על הרווח הכולל (ראו ביאור 22).

הסכומים שהוכרו ברווח או הפסד בגין הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
(1,721)	737	5,904
(24,815)	(15,150)	(1,356)
<u>(26,536)</u>	<u>(14,413)</u>	<u>4,548</u>

נכסים פיננסיים שמדידתם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מחויבת
השקעה ברציו פטרוליום

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 מוצגת 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 שיעור 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 למועד 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 ובשיעור החזקה של 20% כאמור לעיל.

לימים 31 בדצמבר 2022, 31 בדצמבר 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים השותפות מחזיקה 20% מסך יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - חייבים אחרים

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
490	757	מוסדות
820	256	הוצאות מראש
96	291	אחרים
<u>1,406</u>	<u>1,304</u>	

ערכם בספרים של החייבים האחרים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
א. תנועה בהשקעות בנכסי נפט וגז:

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
844,096	855,973	עלות:
10,378	26,256	יתרה לתחילת השנה
-	(85)	תוספות
1,499	(8,636)	גרועות
<u>855,973</u>	<u>873,508</u>	עדכון בגין שינוי במחויבות לפינוי וסילוק
19,658	44,141	פחת נצבר:
24,483	25,564	יתרה לתחילת השנה
44,141	69,705	שינויים במהלך השנה - פחת והפחותות
<u>811,832</u>	<u>803,803</u>	פחת נצבר לסוף שנה
		עלות מופחתת לסוף שנה *

* יתרת ההשקעה נטו כוללת סך של כ- 9.8 מיליון דולר וסך של כ- 19 מיליון דולר בגין עלויות פינוי וסילוק ליום 31 בדצמבר 2022 ו- 2021, 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 - "לויתן צפון"	רציו ים
15%	*13.02.2044	חזקה	כ- 250	I/14 - "לויתן דרום"	רציו ים

* הזכות ניתנה ל-30 שנה והיא ניתנת להארכה ב- 20 שנה נוספות בהתאם להוראות חוק הנפט.

לפרטים ביחס לרישיון 353/ערן" (להלן - רישיון ערן), ראו סעיף ג'10 להלן.

אין במותן 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 רשות התחרות והמשרד להגנת הסביבה. תנאי כל רישיון וחזקה כוללים תוכנית עבודה לביצוע בתקופת הרישיונות והחזקות.

ג. עסקה משותפת רציו ים:

(1) השותפים בעסקה המשותפת רציו ים, כמפורט בסעיף 2 להלן, מחזיקים במשותף בחזקות נפט, בשטח כולל של כ- 500 קמ"ר הנמצאים כ- 130 קילומטר מערבית לחופי ישראל.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

(2) הזכויות בחזקות מוחזקות כדלקמן:

15.00%	השותפות
39.66%	Chevron Mediterranean Ltd. (להלן - שברון או המפעילה)
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.

(3) פיתוח והפעלת פרויקט לווייתן

ביום 2 ביוני 2016, אושרה תכנית הפיתוח על-ידי הממונה כפי שהוגשה על-ידי שברון. ביום 23 בפברואר 2017 קיבלו שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision) לפיתוח שלב 1 בתוכנית הפיתוח למאגר לווייתן, בקיבולת של כ- BCM 12 לשנה. העלות הכוללת שהושקעה בפיתוח שלב 1 הסתכמה לתאריך הדוחות הכספיים לסך של כ- 3.8 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לווייתן, חלק השותפות כ- 0.6 מיליארד דולר).

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 125'1 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), שעיקריה כדלקמן:

(א) מערכת ההפקה כוללת 8 בארות ראשונות שיחברו בצורת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן- הפלטפורמה), הממוקמת בים בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל, בהתאם להוראות תמ"א 37/נ ושעליה יותקנו מערכות הטיפול בגז ובקונדנסט. מהפלטפורמה מוזרם הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמ"א 37/נ (להלן - נקודת החיבור לנתג"ז). הקונדנסט מוזרם אף הוא לחוף בצינור נפרד ובמקביל לצינור הגז, ויחבר לצנרת דלקים קיימת של חברת קו צינור אירופה אסיה (להלן - קצא"א) המובילה למתחם המיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן).

(ב) מערכת ההפקה מיועדת לספק כ- BCM 21 לשנה לאחר השלמת שלב 1א ושלב 1ב של תוכנית הפיתוח, כמפורט להלן.

(ג) תוכנית הפיתוח מיושמת בשני שלבים, בהתאם לבשלות השווקים הרלוונטים, כמפורט להלן:

שלב 1א - השלב הנוכחי, שבמסגרתו נקדחו 4 בארות הפקה תת ימיות, הוקם מערך הפקה תת-ימי המקשר בין בארות ההפקה והפלטפורמה, והוקמו מערך הולכה אל החוף ומתקנים יבשתיים נלווים. יכולת הפקת הגז בשלב זה היא כ- BCM 12 בשנה.

שלב 1ב - צפוי לכלול תחילה 4 בארות הפקה נוספות, מערכות תת ימיות נלוות, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת בכ- 9 BCM נוספים לשנה (לסך כולל של כ- BCM 21 לשנה). יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה על-ידי שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1ב.

(ד) יצוין כי במהלך חיי הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש. לעניין קידוח פיתוח והפקה "לווייתן 8" ראה סעיף ו' להלן.

(ה) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ובהתאם לתוכנית הפיתוח עומדת יכולת אספקת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נתג"ז על כ- MMCF 1,200 ליום.

(ו) בשימת לב להיקף הפקת הגז ממאגר לווייתן ולביקושים, 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/14 לווייתן דרום (להלן - הקידוח), בתקציב של כ- 248 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 37 מיליון דולר) (כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה של מאגר לווייתן). ביצוע הקידוח כאמור הסתיים בחודש יוני 2022, בהתאם ללוחות הזמנים ומתחת לתקציב המתוכנן. עלות הקידוח למועד תאריך הדוחות הכספיים הסתכמה לסך של כ- 140.1 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 21 מיליון דולר). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתבצעות בקידוח פעולות השלמה (Completion) בהתאם לתוכנית העבודה, וחיבורו למערכת ההפקה התת ימית הקיימת של פרויקט לווייתן צפוי להיות במהלך הרבעון השני של שנת 2023.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

(4) 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 להחלטות מסוימות. תשלומים בגין הוצאות בלתי ישירות לשברון בגין שנת 2022 ו- 2021 נכללו בדוח המאוחד על הרווח או הפסד בסך של כ- 333 אלפי דולר וכ- 217 אלפי דולר, בהתאמה, ותשלומים שנכללו בסעיף השקעות בנכסי נפט וגז, נטו בדוח על המצב הכספי, נטו הסתכמו לסך של כ- 199 אלפי דולר בשנת 2022 וכ- 212 אלפי דולר בשנת 2021.

(5) חלופות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לווייתן:

שותפי לווייתן בוחנים הקדמה של הקמה של צינור הולכה תת ימי שלישי שיחבר את מאגר לווייתן עם פלטפורמת ההפקה ("הצינור השלישי") ביחד עם השקעות נוספות על הפלטפורמה, לאבטחת יתירות הזרמת הגז ולהגדלת היקף ההפקה ליכולת הפקה יתירה (Redundancy) של כ- BCF 1.4 ליום. ההשקעות בגין הנחת הצינור השלישי יחד עם ההשקעות במערכות הנלוות של הפלטפורמה מוערכות בכ- 562 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 84 מיליון דולר), אשר יפרסו החל מהרבעון הראשון של שנת 2023 ועד להפעלה הצפויה של הצינור השלישי במחצית הראשונה של שנת 2025. בהתאם, בחודש נובמבר 2022 אישרו שותפי לווייתן למפעילה בפרויקט סכום של כ- 45 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 7 מיליון דולר) לצורך תכנון הנדסי ושימור מועדי אספקה על-ידי התקשרויות ראשוניות עם ספקים, בכדי לאפשר את ביצוע הפרויקט בלוחות זמנים מואצים ולהבשילו לקראת קבלת החלטת השקעה סופית כחלק מהתקציב הכולל. בנוסף, במסגרת אישור תקציב לשנת 2023, אישרו שותפי לווייתן, כ- 163 מיליון דולר נוספים (100%, חלק השותפות סך של כ- 24 מיליון דולר) לתקצוב פרויקט הצינור השלישי. סך התקציבים שאושרו עד למועד דוח זה הינו כ- 208 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 31 מיליון דולר) מתוך תקציב של כ- 562 מיליון דולר, כאמור לעיל. יובהר כי, טרם התקבלה החלטת השקעה סופית (FID) בפרויקט הצינור השלישי. להערכת שותפי לווייתן, החלטה כאמור צפויה להתקבל על-ידי שותפי לווייתן במהלך הרבעון השני של שנת 2023, לאחר השלמת העבודות המקדמיות הנזכרות לעיל.

כמו כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנים שותפי לווייתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ואפשרויות שיווק של הגז הטבעי ממאגר לווייתן (שלב ב1) בהתבסס על המתקנים הקיימים ועל תוכנית הפיתוח, באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת של אסדת לווייתן מ- BCM 12 בשנה עד ל- 21 BCM בשנה. שלב ב1 כאמור עשוי לחייב קבלת אישורים מתאימים וייתכן אף עדכון תוכנית הפיתוח כפי שאושרה על ידי הממונה על ענייני הנפט בשנת 2016. בנחנות מספר חלופות שיווק של הגז הטבעי במסגרת שלב ב1 של פרויקט לווייתן, כאשר העיקרית שבהן היא הקמת מתקן הנזלה צף (FLNG) בבעלות שותפי לווייתן, ביכולת הפקה שנתית של כ- 4.6 מיליון טון גז טבעי נוזלי (LNG) לצורך מכירתו לשווקים גלובאליים, ובכך תתאפשר אף הגדלה של הכמויות המסופקות למשק המקומי.

ביום 20 בפברואר 2023 אישרו שותפי לווייתן תקציבים לשנת 2023, בהתאם להסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement) החל על מאגר לווייתן, בסך כולל של כ- 96.4 מיליון דולר (100%), לביצוע קדם תכנון, Pre-FEED (Front End Engineering and Design), לשלב ב1 לפיתוח מאגר לווייתן (להלן - התקציבים).

התקציבים כוללים סך של 44.9 מיליון דולר (100%, חלק השותפות 6.7 מיליון דולר), בין היתר, לביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) וכן לתחילת ביצוע תכנון (FEED), להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות תכנון של תשתיות תת ימיות ושל שינויים נדרשים על אסדת ההפקה, וכן סך של 51.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות 7.7 מיליון דולר), בין היתר, לביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) עבור מתקן FLNG, כאמור לעיל, בהליך תחרותי בין קבוצות בינלאומיות אשר מתמחות בתחום התכנון וההקמה של מתקני FLNG.

(6) עדכון הערכות משאבים במאגר לווייתן

בחודש מרס 2023 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן - NSAI) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2022 (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) שיופקו ממתקני פרויקט לווייתן ובכלל זה מתקני פרויקט הצינור השלישי. 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
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	
34.3	440.9	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves):
		משאבים מותנים מסוג 2C (Estimate Contingent Resources):
5.9	76.7	שלב א1
7.9	101.6	פיתוחים עתידיים
48.1	619.2	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 א1 (Phase I - First Stage): משאבים המיוחסים לשלב א1 לפיתוח מאגר לווייתן ובתוספת פרויקט הצינור השלישי. משאבים אלו מותנים בהחלטות לביצוע קידוחים נוספים, בהקמת תשתיות הפקה והולכה ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי וקונדנסט. פיתוחים עתידיים (Future Development): משאבים המותנים בקבלת החלטות השקעה נוספות, בהתאם לשלבי פיתוח נוספים של מאגר לווייתן (מעבר לשלב א1 שצוין לעיל) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי. ראו סעיף 8 להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט.

(7) קידוח למטרות עמוקות

במהלך שנת 2019 בוצע ניתוח של עיבוד מחדש של סקרים סייסמיים, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקת 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 2022, לא חל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח האמור. ראו סעיף 8 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).

(8) הערכות עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט

הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט במאגר לווייתן, הינן הערכות המבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, 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.

(9) 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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך):

10) 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 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 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

ביום 28 באוקטובר 2019 הוענקו לשותפות, יחד עם Capricorn Energy Plc (באמצעות חברה בבעלות מלאה Pharos Energy Exploration Limited (Capricorn Offshore Exploration Limited) (להלן - Cairn) ו- Pharos Energy Plc (באמצעות חברה בבעלות מלאה Pharos Energy Israel Ltd) (להלן - השותפים), 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. ביום 20 ביולי 2022 קיבלו פה אחד כל השותפים ברישיונות, החלטה להגיש לממונה על ענייני הנפט הודעה לפיה השותפים ברישיונות מוותרים על כל זכויותיהם ברישיונות. ביום 26 ביולי 2022, נמסרה לממונה על ענייני הנפט הודעה כאמור, ובהתאם תוקף הרישיונות פקע ביום 27 באוקטובר, 2022. ביום 1 באוקטובר 2022, הערבות הבנקאית אותה העמידה השותפות בסך של כ- 2.67 מיליון דולר בגין חלקה של השותפות ברישיונות האמורים, בוטלה.

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 לניו-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 מחויב 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 קידוח אקספלורציה בשטח הרישיון, וכן שחרור הדדי מתביעות וטענות. יצוין כי, הערבות הבנקאית אותה העמידה השותפות בסך של 2.25 מיליון דולר בגין חלקה של השותפות ושל אדיסון ברישיון רועי, בוטלה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
15,805	12,792	צינור להולכת גז טבעי לירדן (ראו ביאור ג'25)
32,539	35,490	דמי שימוש צינור EMG (ראו ביאור ג'25)
11,049	14,177	צינור להולכת גז טבעי למצרים (ראו ביאור ג'25)
-	385	השקעה בתשתית FAJR (ראו ביאור ג'25)
-	3,625	תמלוגים לקבל ממשד האנרגיה (ראו ביאור 18)
-	1,740	תמלוגי על לקבל מבעלי עניין (ראו ביאור 18)
<u>59,393</u>	<u>68,209</u>	

* צינור להולכת גז טבעי לירדן, השקעה בתשתית FAJR 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.

ביאור 10 - פיקדונות מוגבלים בשימוש

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
-	3,657	פיקדונות מוגבלים בשימוש במסגרת הנכסים השוטפים- כרית ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג) (ראו ביאור א'11/ד'2)
**10,745	*2,567	פיקדונות מוגבלים בשימוש במסגרת הנכסים שאינם שוטפים: כריות ריבית בגין אגרות חוב (ראו ביאור א'11/ד'2)
3,962	3,940	פיקדון בגין ערבויות (ראו ביאור א'25/ה'2 ו-3/ה'2)
<u>14,707</u>	<u>10,164</u>	

* הסכום כולל כרית ריבית לטובת אגרות החוב (סדרה ד)

** הסכום כולל כריות ריבית לטובת אגרות החוב (סדרה ב, סדרה ג וסדרה ד)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן

השותפות מממנת את חלקה בעלויות פיתוח מאגר לויתן באמצעות, בין היתר, מימון בנקאי ובאמצעות גיוסי 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 לויתן (להלן בסעיף זה - 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 לויתן הלוואה מסוג limited-recourse בסך של 250 מיליון דולר (להלן - ההלוואה הקודמת), לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לויתן (ראו ביאור ג'24/ה'7).

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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

(2) הסכם הלוואה מיום 9 באוגוסט 2020:

(א) לצורך מימון חלקה של השותפות בפרויקט לווייתן ולאחר בחינת חלופות לפירעון ההלוואה הקודמת שהועמדה בהתאם להסכם המימון המקורי (שתאריך פירעונה המקורי היה 20 במרס 2021), ראו סעיף א'1 לעיל, התקשרה חברת פיתוח לווייתן ביום 9 באוגוסט 2020 בהסכם מימון מחדש עם קונסורציום של בנקים מממנים מקומיים וזרים, לפיו הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לווייתן, אשר מעמידה את ההלוואה בתנאי Back-To-Back לשותפות) מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר (להלן - 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 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים סך המסגרת הזמינה למשיכה עומדת על מלוא המסגרת בסך של 650 מיליון דולר.

במסגרת הסכם המימון, 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 2022 ו-2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי ההלוואות שנמשכו ממסגרת ההלוואה עומדים על סך של 520 ו-500 מיליון דולר, בהתאמה. שווייה ההוגן של ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2022 עומד על סך של כ-554 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, שווייה ההוגן של ההלוואה מהווה קירוב סביר לערכה בספרים.

בשנת 2020, במסגרת ההלוואה התהוו עלויות עסקה בסך כולל של כ-19.2 מיליון דולר אשר כוללות עלויות הקמה, דמי ארגון וייעוץ ששולמו לבנקים המממנים והיועצים הפיננסיים וכן עלויות משפטיות. מתוכם, סך של כ-1.6 מיליון דולר נקפו לרווח או הפסד וסך של כ-17.6 מיליון דולר מתוך העלויות נקפו כהוצאות נדחות ומוצגות בקיזוז מסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים והן מופחתות לאורך תקופת ההלוואה כחלק מהוצאות המימון.

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 נקף לרווח והפסד בשנת 2020.

במהלך שנת 2020, נבעו לקבוצה הוצאות מימון שנקפו 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).

במהלך השנים 2022 ו-2021, נבעו לקבוצה הוצאות מימון שנקפו לרווח או הפסד בגין ההלוואה (לרבות עלויות עסקה מיוחדות) בסך של כ-34.4 מיליון דולר ו-24.3 מיליון דולר, בהתאמה (מתוכם כ-30.2 מיליון דולר ו-20.5 מיליון דולר הוצאות ריבית, בהתאמה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 השותפות עומדת בכל המחויבויות (Covenants) שנטלה במסגרת הסכם ההלוואה, כמפורט בסעיף ג' להלן.

(ג) להלן עיקרי תנאי ההלוואה

ההלוואה לתקופה של שבע שנים, עם תקופת "גרייס" של כשלוש שנים על תשלומי קרן ההלוואה. החל מינואר 2024 תיפרע קרן ההלוואה לשיעורין על בסיס רבעוני, כאשר יתרת קרן ההלוואה הבלתי מסולקת, בסך שלא יעלה על כ-300-350 מיליון דולר (לפני תשלומי Cash Sweep כמפורט להלן, ובכפוף לסך הניצול בפועל של מסגרת ההלוואה), תיפרע בתשלום אחד ("בלוץ") 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.

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 Recourse Limited, במסגרתה למלווים לא תהא זכות חזרה לנכסי השותפות שלא שועבדו לטובתם.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

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 לויתן; (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 לויתן), ככל שיהיה.
- (2) עמידה ביחס חוב לשווי (לעיל ולהלן - LCR), המחושב כיחס בין התזרים מעתודות 2P (כהגדרתו להלן) לבין יתרת ההלוואה שנמשכה (בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב, כמפורט להלן) נכון למועד הבדיקה. השותפות התחייבה, כי בכל מקרה ה- LCR בסוף כל רבעון לא יפחת מ- 1.2. ככל שה- LCR יהיה בין 1.4 ל- 1.2, תיפרע חלק מקרן ההלוואה על-ידי חלק מיתרת המזומנים שישארו בחשבון ההכנסות של השותפות (להלן - יתרת המזומנים), בשיעורים מתוך יתרת המזומנים כפי שנקבע בהסכם Cash Sweep LCR). חברת פיתוח לויתן 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 ימשך 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, מסים, 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 לויתן מעבר לשלב 1א של תכנית הפיתוח או הוצאות אקספלורציה בסכום שלא יעלה על 75 מיליון דולר (במצטבר). היתרה בסוף כל רבעון ניתנת למשיכה לשימושה החופשי של השותפות, לרבות לצורך חלוקת רווחים, בכפוף לעמידה בתנאי משיכה (להלן - תנאי המשיכה של מפל התשלומים), ביניהם עמידה 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

- השותפות נטלה על עצמה התחייבויות נוספות, ובהן, בין היתר:
- (6) לשמור על זכויותיה של השותפות בהסכם התפעול המשותף, בחזקות לויתן 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 לויתן במסגרת מסמכי השעבוד מחייבות וחוקיות.
 - (8) לא לשנות את תחום פעילותה של השותפות באופן מהותי.
 - (9) לא לרכוש נכס מהותי, למעט השקעה בתחום פעילותה של השותפות, והשקעות נוספות עד לגובה של 35 מיליון דולר ברציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת.
 - (10) אלא אם הותר אחרת במסגרת מסמכי המימון, לא לבצע כל שינוי מבני שתהיה לו או שסביר שתהיה לו השפעה מהותית לרעה (כהגדרתה בהסכם) (להלן - השפעה מהותית לרעה).
 - (11) ליידע את נאמן הבטוחות לגבי כל נכס חדש (כהגדרתו בהסכם) בקשר עם הפרויקט.
 - (12) לא למכור או להעביר את מניותיה של השותפות בחברת פיתוח לויתן.
 - (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 בורות 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 תגורר 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 ושחז).
 - (19) לא למשוך את היתרה מחשבון ההכנסות של השותפות אלא בכפוף לעמידה בתנאי המשיכה של מפל התשלומים.
 - (20) לקיים מצגים שונים, אשר רואים אותם כאילו ניתנו במועד החתימה על ההסכם וכן במועדים שונים הקבועים בהסכם, ביניהם, בין היתר: מחויבויותיה של השותפות לפי שטר השעבוד אינן סותרות או מפרות מחויבויות אחרות של השותפות בהתאם לדין או להסכמים אחרים (כמפורט במסמכי המימון); השותפות הינה מאוגדת כדין תחת הדין של מדינת ישראל, ויש לה את הכח והסמכות להחזיק בנכסים ולתפעל את עסקיה כפי שהם מתנהלים כעת; תקפות ואכיפות התחייבויות השותפות במסגרת מסמכי העסקה (מסמכי המימון והסכמי הפרויקט); תקפות השעבודים על-פי הסכם השעבוד; השותפות לא נקטה ולא נקטו מולה פעולות לצורך פירוקה או הפיכתה לחדלת פירעון (כמפורט במסמכי המימון); השותפות אינה חשופה להליכים משפטיים (כהגדרתם בהסכם, לרבות הליכי בורות והליכים מנהליים), שאם יוכרעו לרעת השותפות עשויה להיות להם השפעה מהותית לרעה; תקפות ההתחייבות בנוגע להלבנת הון ושחז (כהגדרתה לעיל); תקפות הביטוחים (כהגדרתם בהסכם); סבירות ההנחות בבסיס מבחן הנוזלות; ציות לחוקי הגנת הסיבה; ו- הסכמי הפרויקט הינם בתוקף ולא אירע אירוע המהווה הפרתם (שיש או שסביר שתהיה להם השפעה מהותית לרעה).

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

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');
- (7) אירוע כוח עליון מתמשך, שמשפיע על הפרויקט, על צינור ייצוא או על צד למסמכי הפרויקט המהותיים ויש לו השפעה מהותית לרעה;
- (8) ביטול או השעיה מתמשכת של הסכם מהותי למכירת גז, שעשויה להיות להם השפעה מהותית לרעה, למעט אם השותפות תראו עמידה ב-LCR ביחס שלא יפחת מ-1.2 ועמידה במבחן הניליות;
- (9) ביטול או השעיה של הסכמים מהותיים אחרים של פרויקט לויתן, 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 לויתן, 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 לויתן, השותפות או חברת השיווק (כהגדרתה בביאור 1ד'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 לויתן 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 לויתן (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 לויתן ביחס להרחבת פרויקט לויתן, עמידה במבחני נזילות וכיו"ב.

כאמור לעיל, סכומי ההלוואה שיועמדו לחברת פיתוח לויתן מכוח מסגרת ההלוואה יועמדו כהלוואה לשותפות בתנאי Back-To-Back. לפרטים אודות הסכם ההלוואה מחברת פיתוח לויתן לשותפות ראו ביאור 24ג'7.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

ד) תיקון הסכם ההלוואה

ביום 1 באוגוסט 2022, נחתם תיקון להסכם המימון אשר כולל מספר תיקונים ועדכונים בקשר עם התפעול השוטף של הסכם המימון וכוללים, בין היתר, את השינויים העיקריים להלן:

(1) החלפת ריבית הבסיס מריבית Libor לריבית (TERM SOFR Secured Overnight Financing Rate)

במסגרת הסכם המימון נקבע מנגנון לקביעת ריבית בסיס חליפית במקום ריבית ה-Libor, לאחר שהשימוש בה יופסק ביום 30 ביוני 2023 (להלן – יום המעבר הרשמי). בתיקון להסכם המימון נקבעו הוראות בקשר עם המעבר כך שהחל ממועד המעבר בפועל, ההלוואה תהיה צמודה לריבית ה-TERM SOFR אשר מפורסמת על-ידי גוף מוסמך, ה- CME GROUP (Chicago Mercantile Exchange) בתוספת מרווח אשראי. ריבית זו היא ריבית תקופתית צופה פני-עתידי המבוססת על ריבית ה-SOFR. מועד החלת הריבית החדשה יהא לבחירת הלווה ובאישור רוב מלווים כמפורט בהסכם המימון, ולא יאוחר מיום המעבר הרשמי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, צופה השותפות כי מועד המעבר יהיה יום המעבר הרשמי.

(2) קביעת הוראות מתאימות בקשר עם עסקאות גידור להגנה על שיעור ריבית ההלוואה

בהמשך להוראות הכלליות שנקבעו בהסכם המימון בקשר עם אפשרויות הגידור של הלווה, הוסכם בתיקון להסכם המימון על נוסח הסכם מסגרת לעסקאות גידור עתידיות ביחס לריבית ההלוואה. נקבעו הוראות הקובעות כי הגופים המגדרים, עמם תהיה רשאית הלווה להתקשר בעסקאות הגידור, יהיו אך ורק מקרב המלווים או צדדים קשורים אליהם. כמו כן, הוסכם על נוסח הסכם אינטרקרדיטור בין המלווים לבין המגדרים, במסגרתו נקבעו ההסדרים לפיהם יוכלו המלווים והמגדרים לפעול למימוש זכויותיהם בבטוחה המשותפת, בהתאם לזכויות האכיפה הקבועות כבר בהסכם המימון.

תיקון הסכם ההלוואה הינו בתחולת הפטור הפרקטי שניתן במסגרת שלב 2 של פרויקט ה-IASB המספק הקלות בהקשר לרפורמה של החלפת ריביות ה-Benchmark 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.

(ה) במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ועל מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית הליבור בגין ההלוואה שנטלה, ביצעה השותפות מספר עסקאות הגנה (יש לציין כי עסקת ההגנה מסוג IRS להלן בוצעה באמצעות חברת פיתוח לויתן אשר מעמידה כאמור את ההלוואה בתנאי Back-To-Back לשותפות):

(1) במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, רכשה השותפות אופציות מסוג CAP להגנה על היקף של 150 מיליון דולר עם תאריך פקיעה ביולי 2023. מחיר המימוש של האופציות נע בין 1.25% ל-1.7352% כנגד ריבית ליבור לתקופה של 3 חודשים. שווי ההגון של האופציות ליום 31 בדצמבר 2022, בסך של כ-3.6 מיליון דולר, מוצג תחת סעיף מכשירים פיננסיים נגזרים במסגרת הנכסים השוטפים בדוח המאוחד על המצב הכספי. הכנסות משיערוך שווין ההגון של האופציות לשנת 2022, הסתכמו לסך של כ-3.7 מיליון דולר, ומוצגות תחת סעיף הכנסות מימון בדוח המאוחד על הרווח הכולל.

(2) במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022, ביצעה חברת פיתוח לויתן (אשר מעמידה את עלויות ההלוואה בתנאי Back-To-Back לשותפות) עסקת הגנה מסוג IRS על סך של 100 מיליון דולר עד למועד הפירעון הסופי של ההלוואה. שיעור הריבית הממוצע הינו כ-2.82% קבוע חלף ריבית משתנה (ליבור עד יולי 2023 וריבית ה-TERM SOFR מיולי 2023 עד מועד הפירעון). שווי ההגון של עסקת ההגנה ליום 31 בדצמבר 2022, בסך של כ-4.2 מיליון דולר, כאשר כ-3.5 מיליון דולר מוצג תחת סעיף מכשירים פיננסיים נגזרים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים בדוח המאוחד על המצב הכספי וסך של כ-0.7 מיליון דולר מוצג תחת סעיף מכשירים פיננסיים נגזרים במסגרת הנכסים השוטפים בדוח המאוחד על המצב הכספי. הכנסות משיערוך שווין ההגון של עסקאות ההגנה לשנת 2022, הסתכמו לסך של כ-4.2 מיליון דולר, ומוצגות תחת סעיף הכנסות מימון בדוח המאוחד על הרווח הכולל.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

ב. גיוסי הון וחוב מהציבור:

(1) במהלך השנים האחרונות פעלה השותפות, באמצעות רציו מימון, לגיוסי חוב אשר חלקם שולבו עם גיוסי הון של השותפות כמפורט להלן:

(א) אגרות חוב (סדרה ב)

אגרות החוב (סדרה ב) הונפקו לציבור ביום 13 בנובמבר 2016, על-פי תשקיף מדף של רציו מימון מיום 22 בפברואר 2016 ועל-פי דוח הצעת מדף משולב עם דוח הצעת מדף של השותפות מיום 9 בנובמבר 2016, יחד עם כתבי אופציה (סדרה 17) וכתבי אופציה (סדרה 18) של השותפות. סך התמורה המיידית ברוטו מההנפקה האמורה הסתכמה לכ- 164 מיליון דולר (כ- 630 מיליון ש"ח) (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 5 להלן. לפרטים אודות כתבי האופציה שהונפקו במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב), ראו ביאור 15.

ביום 6 בנובמבר 2022 ביצעה רציו מימון פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ב). לפרטים ראה סעיף 4 להלן.

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.

(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 שוויון 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 5 להלן.

אגרות חוב (סדרה ד) הוכרו לראשונה על בסיס שוויון 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, שימשה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לויתן, לרבות מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בגין חזקות לויתן.

(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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

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 לויתן 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 לויתן, כגון: אם אחזקותיה של השותפות בחזקות לויתן יפחתו משיעור של 5% (מתוך 100%); אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד, או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל והכל על זכויותיה של השותפות בחזקות לויתן (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).

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 תועמדה לפירעון מיידי מכל סיבה שהיא, תהא רציו מימון זכאית להעמיד את ההלוואה, לפירעון מיידי, וייראו בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כשלעצמה עילה מספקת לכך.

4) ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לבצע פדיון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה (בצירוף ריבית) שהועמדה לשותפות על-ידי רציו מימון, על-פי הסכם ההלוואה מיום 9 בנובמבר 2016, כהלוואת Back-to-Back של מלוא תמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון. בהתאם לאמור, ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון רציו מימון על ביצוע פדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב) (בצירוף ריבית), אשר בוצע ביום 6 בנובמבר 2022 (להלן - מועד הפדיון המוקדם).

בהתאם לסעיף 9.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב), הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) הינו שווי השוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ב) שבמחזור (בניכוי אגרות החוב שנרכשו על-ידי השותפות), אשר נקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ב) בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ובסך הכל כ- 235.6 מיליון ש"ח (שער הפדיון המוקדם בהתאם לחלופה זו הוא 1.1440167 ש"ח לכל אחד ש"ח ערך נקוב שנפדה (להלן - שער הפדיון המוקדם)). סכום זה מהווה את הסכום הגבוה מבין שלוש החלופות המפורטות בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב) בגין פדיון מוקדם. מתוך סכום זה יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב) שבמחזור עמדה על סך של כ- 205.9 מיליון ש"ח בתוספת סכום בגין הקדמת הפדיון בסך של כ- 22.7 מיליון ש"ח, ובתוספת ריבית בסך כ- 7 מיליון ש"ח (הנתונים הינם במונחי 100%).

לצורך ביצוע הפדיון המוקדם המלא של אגרות החוב (סדרה ב), ובהתאם לאישור הנאמן, רציו מימון עשתה שימוש בכספים שהופקדו בחשבון כרית הריבית כהגדרתו בסעיף 7.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב), אשר הופקדו בהתאם להוראות שטר הנאמנות. באשר להפקדת הפדיון של השותפות בחשבון כרית הריבית של אגרות החוב (סדרה ב) בקשר עם חלוקת רווחים ביניים שביצעה השותפות בחודש ספטמבר 2022, ראו ביאור 15 להלן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

עם ביצוע הפדיון המוקדם המלא של אגרות החוב (סדרה ב), פרעה רציו מימון את מלוא התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון ואגרות החוב (סדרה ב) נמחקו מהמסחר בבורסה. כמו כן, הוסרו השיעבודים שנרשמו לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) על-פי שטר הנאמנות. ההפרש בין הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) לפי שער הפדיון המוקדם לבין הערך ההתחייבתי לפיו הוצגו אגרות חוב (סדרה ב) בספרים במועד הפדיון המוקדם, נזקף לדוח המאוחד על הרווח הכולל של השותפות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022 כהפסד מפדיון מוקדם (בקיצוץ חלקה של השותפות) בסך של כ- 1.3 מיליון דולר (כ- 4.8 מיליון ש"ח).

(5) תנאי אגרות החוב:

אגרות חוב (סדרה ד)		אגרות חוב (סדרה ג) 31 בדצמבר		אגרות חוב (סדרה ב)		
2021	2022	2021	2022	2021	*2022	
300,000	300,000	422,587	211,325	347,308	-	ערך נקוב (אלפי ש"ח) (א)
90,770	90,979	125,011	61,616	124,551	-	יתרה בספרים (אלפי דולר)** (א)
96,434	86,309	131,953	63,572	138,901	-	שווי הוגן (אלפי דולר) (א)
12% - 31 באוקטובר 2023		33.33% - 31 באוגוסט 2021		33.33% - 31 באוגוסט 2021		מועד תשלום קרן (ג)
12% - 31 באוקטובר 2024		33.33% - 31 באוגוסט 2022		33.33% - 31 באוגוסט 2022		
12% - 31 באוקטובר 2025		33.34% - 31 באוגוסט 2023		33.34% - 31 באוגוסט 2023		
17% - 31 באוקטובר 2027		31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2029 (כולל) החל מיום 31 באוקטובר 2021.		31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2017 עד 2023 (כולל)		
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 2023 (כולל).		יום קובע לתשלום הריבית והקרן
ריבית שנתית 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 שיעור ריבית אפקטיבית שנתית
6.1% (דולרי)		6.68% (דולרי)		7.58% (שקלי)		ריבית ששולמה במהלך השנה (אלפי דולר)
1,760	5,244	18,053	11,859	29,818	21,025	
קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ד) צמודות לשער היציג של הדולר ביום 1 ביולי 2021 (קרי 1 דולר = 3.261 ש"ח) (להלן - השער היסודי ד).		קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ג) תהיינה צמודות לשער הדולר ביום 30 בנובמבר 2017 (קרי 1 דולר = 3.499 ש"ח) (להלן - השער היסודי ג) לא מדורגות		לא מדורגות		בסיס הצמדה דירוג בטוחות לאגרות החוב (ד)***
תמלוג מהשותפות וחשבון כרית ריבית, כהגדרתו להלן, משועבד.						

* אגרות חוב (סדרה ב) נפדו במלואן ביום 6 בנובמבר 2022. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4 לעיל.

** ללא ריבית שנצברה וכולל חלויות שוטפות.

*** השעבודים על הבטוחות האמורות הוסרו בעקבות פדיון אגרות החוב (סדרה ב), כמתואר בסעיף 4 לעיל.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

(א) במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ביצעה השותפות רכישות של 88,803,562 ע.ג. 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 השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ביצעה השותפות רכישות של 7,847,265 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב) נוספות של רציו מימון בתמורה לסך של כ- 10.5 מיליון ש"ח (כ- 3.2 מיליון דולר). בהתאם לכך, רשמה השותפות בשנת 2021 הפסד מרכישת אגרות חוב (סדרה ב) בסך של כ- 140 אלפי דולר. לאור האמור לעיל, נכון למועד הפידיון המוקדם של אגרות חוב (סדרה ב) כאמור בסעיף 4 לעיל, החזיקה השותפות בכ- 15.65% מסך אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון.

בחודש ינואר 2023 ביצעה השותפות רכישות של 4,659,575 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון (המהווים), נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כ- 2.2% מסך הערך הנקוב המונפק של אגרות החוב (סדרה ג) של רציו מימון) בתמורה לסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח (כ- 1.4 מיליון דולר).

בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי מיום 28 במרס 2023 וכחלק מתהליך לצמצום חובותיה של השותפות, בכוונת השותפות לרכוש אגרות חוב (סדרה ג) ואגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 300 מיליון ש"ח ע.ג. (מעבר לכמות אגרות החוב (סדרה ג) המוחזקת ליום החלטת הדירקטוריון). אגרות החוב שיירכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), בהמשך להחלטת הדירקטוריון כאמור, לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה.

סעיף פיקדונות לזמן קצר המוצג בדוח המאוחד על המצב הכספי, נועד לשמש לרכישת אגרות החוב כאמור. 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 שנרכשו כאמור לעיל.

(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. בהמשך לאמור בסעיף 4 לעיל, בדבר פדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב), בחודש דצמבר 2022 הוסר רישום התמלוג והשעבוד על התמלוג בספר הנפט בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב).

(ג) ביום 31 באוגוסט 2022, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות החוב (סדרה ג), נפרע שליש מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 52.3 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) וסך של כ- 59.3 מיליון דולר, בהתאמה, וכן שולמה ריבית בסך של כ- 19.4 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) בגין אגרות חוב (סדרה ב) וסך של כ- 11.9 מיליון דולר בגין אגרות חוב (סדרה ג). בהתאם לכך, שילמה השותפות לרציו מימון באותו מועד את התחייבויותיה של השותפות לתשלום הקרן והריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב) (בקיזוז חלקה של השותפות) ואגרות חוב (סדרה ג).

בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ד), ביום 30 באפריל 2022 וביום 31 באוקטובר 2022, שולמו סך של כ- 2.6 מיליון דולר (כ- 8.7 מיליון ש"ח) וסך של כ- 2.6 מיליון דולר (כ- 9.2 מיליון ש"ח) המהווים את תשלומי הריביות בגין אגרות חוב (סדרה ד), בהתאמה.

(ד) בטוחות:

(1) תמלוג מהשותפות

לפרטים בדבר כל אחד מהתמלוגים שהעניקה השותפות לרציו מימון ראו ביאור 24 ג'50 להלן. כאמור יש לציין כי השעבוד על התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ב) הוסר בחודש דצמבר 2022, בעקבות פדיון אגרות החוב (סדרה ב).

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מימון פרויקט לווייתן (המשך):

(2) חשבונות בגין כרית ריבית

בהתאם לטטר הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ב) וטטר הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ג), לשותפות חשבונות בגין 'כריות ריבית' על שמה (חשבון נפרד לכל אחת מסדרות אגרות החוב) אשר שועבדו לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב וסדרה ג) (להלן - הנאמן). יצוין כי לאחר ביצוע פדיון מוקדם מלא לאגרות החוב (סדרה ב) כאמור, בחודש נובמבר 2022 הוסר השעבוד על חשבון כרית הריבית בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב) ובחודש דצמבר 2022 נסגר החשבון האמור.

בהתאם לטטר 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 ג וסדרה ד) יקראו יחדיו - חשבונות כריות הריבית).

חשבונות 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 (כאמור, למועד הדוח, אגרות החוב (סדרה ב) נפרעו במלואן). רציו מימון לא תהיה רשאית לעשות שימוש בסכום המופקד בחשבונות כריות הריבית לצורך ביצוע תשלומים על חשבון כל אחת מסדרות אגרות החוב. על אף האמור, השותפות תהיה רשאית להשתמש בסכום המופקד בחשבונות כריות הריבית ולהעבירו לרציו מימון לצורך תשלום הקרן האחרון של כל אחת מסדרות אגרות החוב.

בהמשך לאמור בסעיף 4 לעיל, הכספים שהופקדו בחשבון כרית הריבית של אגרות החוב (סדרה ב) בהתאם להוראות שטר הנאמנות, שימשו לצורך ביצוע הפדיון המוקדם המלא של אגרות החוב (סדרה ב), זאת בהתאם לאישור הנאמן. באשר להפקדת הפקדון של השותפות בחשבון כרית הריבית של אגרות החוב (סדרה ב) בקשר עם חלוקת רווחים ביניים שביצעה השותפות בחודש ספטמבר 2022, ראו ביאור 15 להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, בחשבון כרית הריבית בקשר עם אגרות החוב (סדרה ג) מופקד סך השווה ל- 2% מערכן הנקוב המונפק של אגרות החוב (סדרה ג) בסך של כ- 3.7 מיליון דולר.

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 2022, 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	
2021	2022
אלפי דולר	
11,824	2,901
3,838	8,377
15,662	11,278

ריבית לשלם בגין אגרות חוב
ריבית לשלם בגין הלוואות מתאידיים בנקאיים

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות הזכות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - הפרשה בגין מחוייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
19,052	20,782
1,499	(8,636)
231	342
<u>20,782</u>	<u>12,488</u>

יתרת פתיחה
תנועה במהלך השנה :
עדכון הפרשות
גידול הנובע מחלוף הזמן
יתרת סגירה

ביאור 14 - מיסוי

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת השותפות

(1) עד ליום 31 בדצמבר 2021 השותפות לא היתה נישומה לצרכי מס והמסים בגין הכנסתה החייבת נזקפו למחזיקי יחידות ההשתתפות. על כן, לא נרשמו בספרי השותפות הכנסות והוצאות בגין מסים על הכנסה. לפרטים בדבר משטר המס שחל על השותפות עד ליום 31 בדצמבר 2021. ראו ביאור 15ה'.

(2) ביום 3 באוגוסט 2021 אושרו טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט) (תיקון), התשפ"ב - 2021 (התקנות). על-פי נוסח התקנות, בין היתר, החל משנת המס 2022, השותפות תחשב כ"שותפות סגורה" שרואים אותה כחברה לפי צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017. ביום 14 בספטמבר 2021 פורסמו התקנות ברשומות. בהתאם, החל משנת 2022, השותפות ממוסה כחברה (דהיינו בשיטה הדו-שלבית). שיעור המס החל על השותפות החל משנת 2022 הינו שיעור מס החברות בגובה של 23%. הכנסות השותפות נמדדות לצרכי מס בשקלים.

יצוין כי לאור התיקון האמור לעיל, עד וכולל שנת המס 2021, התחשבונו עם בעלי יחידות ההשתתפות והדיווח בגין הכנסתה החייבת של השותפות יהיו כפי שהיה לפני התיקון. לשותפות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019, ראו ביאור 15ה'.

לאור אישור נוסח התקנות המתוקן כאמור לעיל, ובהתאם להערכתה של השותפות, השותפות רשמה בשנת 2021 הוצאות מסים נדחים בסך של כ- 24.7 מיליון דולר בגין הפרשים זמניים (בעיקר בגין השקעות בנכסי נפט וגז (לרבות בגין סילוק נכסי נפט וגז)). החל משנת 2022 ואילך רושמות השותפות הוצאות מסים שוטפים בנוסף למסים נדחים כאמור.

(3) מסי הכנסה נדחים :

הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים, הינם כדלקמן :

סה"כ	השקעה בנכסי נפט וגז, נטו		
	אחרים	אלפי דולר	
-	-	-	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020 תנועה במהלך שנת 2021 -
(24,723)	4,301	(29,024)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(24,723)	4,301	(29,024)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2021 תנועה במהלך שנת 2022 -
(31,444)	(6,218)	(25,226)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
<u>(56,167)</u>	<u>(1,917)</u>	<u>(54,250)</u>	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2022

(4) מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד :

2020	2021	2022	
אלפי דולר			
-	-	15,706	מסים שוטפים-
-	-	15,706	מסים שוטפים בגין רווחי השנה המדווחת
-	24,723	31,444	מסים נדחים-
-	24,723	31,444	הוצאות מסים נדחים
-	24,723	47,150	הוצאות מסים על ההכנסה

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מיסוי (המשך):

5) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראו סעיף 1 לעיל), לבין סכום המס שזוקף בדוחות רווח או הפסד לשנה המדווחת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
אלפי דולר	
196,696	רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות רווח או הפסד
23%	שיעור המס החל על השותפות
45,240	מס מחושב לפי שיעור המס החל על השותפות
4,574	הפרשי מדידה בין ההכנסה המדווחת לצורכי מס (ש"ח) לבין הספרים (דולר)*
(2,088)	הפרשים בגינם לא נוצרו מסים נדחים בשנים קודמות
(240)	הוצאות לא מוכרות, נטו
(336)	אחרים
47,150	הוצאות מסים על ההכנסה

* ההפרש האמור נובע מבסיס המדידה השונה אשר גורם לתנודתיות בחבות המס של השותפות הנובעת בעיקרה מהשינויים בשער החליפין של השקל ביחס לדולר.

** עד ליום 31 בדצמבר 2021 השותפות לא הייתה נישומה לצרכי מס והמסים בגין הכנסתה החייבת נזקפו למחזיקי יחידות ההשתפות. על כן, לא נרשמו עד למועד כניסות התקנות לתוקף (חודש ספטמבר 2021) בספרי השותפות הכנסות והוצאות בגין מסים על הכנסה. לפרטים בדבר משטר המס שחל על השותפות עד ליום 31 בדצמבר 2021 ראו ביאור 15.

6) השותפות ורציו מימון קיבלו מרשות המסים הסדר מס שיחול עליהן בעניין הנפקת אגרות חוב והנפקת אגרות חוב משולבת עם כתיבי 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 ההשתפות 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.

7) השותפות וחברת פיתוח לווייתן קיבלו מרשות המסים 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 ההשתפות 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.

ג) השותפות אינה רשאית לתת הלוואה מכספי ההלוואה לצד שלישי.

8) החלטת מיסוי לעניין הסכם ייצוא גז טבעי בין בעלות הזכויות בפרויקט לווייתן לבין נפקו (להלן - הסכם הייצוא)

במסגרת החלטת האמור, מיום 19 בינואר 2017, שניתנה לבעלות הזכויות בלווייתן על-ידי רשות המסים, 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 1.ד.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 1.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. יצוין, כי בהתאם להחלטת המיסוי התקופה בה התחייבו בעלות הזכויות בלווייתן להציע את הנוסחה המיטבית כאמור לעיל, הסתיימה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מיסוי (המשך):

9) החלטת מיסוי לעניין הסכם ייצוא גז טבעי בין בעלות הזכויות בפרויקט לווייתן לבין בלו אושן (להלן - הסכם הייצוא), ראו ביאור 4.25.

במסגרת ההחלטה מיום 9 בדצמבר 2019, שניתנה לבעלות הזכויות בלווייתן על-ידי רשות המסים, 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 חלה עד ליום 9 בדצמבר 2022. נקבע כי ההצעה תתבצע בהתאם להוראות סעיף 2'ד' לנספח ב' להחלטת הממשלה לרבות לעניין מועד האספקה אשר יכול לחול בכל מועד החל מתחילת האספקה על-פי הסכם הייצוא (אשר בענייננו חל לאחר תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן) ועד לשש שנים מיום תיקוף הסכם הייצוא (שהתבצע ביום 26 בספטמבר 2019).

ב. חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע התשע"א-2011:

1) בחודש ינואר 2011 אישרה הממשלה את המלצות ועדת ששינסקי להחלת שינויים במיסוי החל בענף חיפוש 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 מפיקים (בעת חקיקת החוק) או כאלה שיחלו בהפקה עד שנת 2014. עיקרי הוראות החוק הם כדלקמן:

א) השארת שיעור התמלוגים למדינה ללא שינוי;

ב) ביטול ניכוי האזילה;

ג) הנהגת היטל רווחי נפט וגז (להלן - היטל):

שיעור ההיטל יחושב לפי מנגנון מסוג R פקטור (להלן - המקדם), על-פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו 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 פרורסיבית עד לשיעור המקסימלי, עם הגעת היחס ל-2.3. שיעור ההיטל המקסימאלי שהוא: 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 לעניין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא ייכללו מתקני הולכה המשמשים לייצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל זכות נפט בנפרד (Ring Fencing); חיוב מקבל תשלום על-ידי בעל זכות נפט המחושב, בין היתר, כשיעור מהנפט המופק ("תשלום נגזר") בהיטל בהתאם לגובה התשלום הנגזר שקיבל, כאשר במקביל סכום ההיטל המיוחס למקבל התשלום הנגזר יופחת מסכום ההיטל שבו חב בעל זכות הנפט. יצוין, כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בכל זכויות הנפט בהן יש לשותפות חלק, טרם הגיעה השותפות לידי חבות בהיטל. באשר לאופן הטיפול החשבונאי של ההיטל במסגרת הדוחות הכספיים של השותפות, ראו ביאור 4.25.

ד) החל משנת המס שבה חל מועד תחילת הפקעה המסחרית מהמיזם, יינתן פחת מואץ על נכס בר ניכוי שבעלות בעל זכות נפט: פחת בשיעור קבוע בהתאם לבחירת בעל זכות הנפט, של עד 10%; או פחת שנתי שוטף בשיעור משתנה עד לגובה ההכנסה החייבת באותה שנה (ולא מעל 10%).

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.

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 של מיזם לווייתן עם רשות המסים עד וכולל שנת 2018. עוד יצוין, כי נכון למועד אישור דוח זה, מתבררות במסגרת הליכי ערעור 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 המסים לעניין איחוד חזקות לווייתן (צפון ודרום) כמיזם נפט אחד לצרכי החוק והדיווחים על-פיו וזאת בהתאם להוראות סעיף 8(א) לחוק.

2) 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מיסוי (המשך):

- (3) 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 המסים לגבות היטל שנוי במחלוקת כבר לאחר החלטת רשות המסים בהשגה על שומת ההיטל ולפני בירור המחלוקת בבית המשפט; (2) תיקון סעיף 13 לחוק באופן אשר יחייב את אישור דוחות ההיטל על-ידי 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.
- 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 במקרה של הגשת החלטת רשות המסים בהשגה על שומת ההיטל ולפני בירור המחלוקת בבית המשפט (חלף 100%). ביום 10 בנובמבר 2021 עברה הצעת החוק בקריאה שניה ושלישית. ביום 18 בנובמבר 2021 פורסם החוק ברשומות.
- 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 מסוים, יחושב בהתאם לתקבולים ממכירות נפט מאותו סוג שנעשו בישראל בשנתיים שקדמו לתחילת שנת המס, חלקי כמות יחידות הנפט שבגינם התקבלו התקבולים כאמור, וישווה לתקבול בפועל מהסכמ הייצוא. ההשוואה 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 נת"ג (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 מסוים (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 שיחוקק.
 - 7) ריבית בשל הלוואות מתושבי חוף אשר עונים לקריטריונים הקבועים בסעיף 16(4) לפקודת מס הכנסה ובצו מס הכנסה (פטור ממס לריבית שמשלם תושב ישראל בשל הלוואה מתושב חוף), התשמ"ח - 1988 תחויב במס בשיעור של 5%.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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).

לימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו- 2020, סך יחידות ההשתתפות הקיימות במחזור הינם 1,123,871,146 יחידות השתתפות, 1,123,871,146 יחידות השתתפות ו- 1,123,843,375 יחידות השתתפות, בהתאמה.

ביום 31 בדצמבר 2019, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת במסגרתה אושר ביטול ערך הנקוב של יחידות ההשתתפות של השותפות.

השקעה בהון השותפות המוגבלת מורכבת כדלקמן:

סך ההון	השותף הכללי - רציו חיפושי נפט בע"מ	השותף המוגבל - רציו נאמנויות בע"מ		יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
		כתבי אופציה	יחידות השתתפות	
	אלפי דולר			
168,588	10	2,402	166,176	
				תנועה במהלך שנת 2020:
25	*	*	26	מימוש כתבי אופציה (סדרה 18)
*	*	*	*	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19)
-	*	(2,402)	2,402	פקיעת כתבי אופציה (סדרה 18)
6,947	1	-	6,946	רווח ורווח כולל לשנה
175,560	10	0	175,550	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
				תנועה במהלך שנת 2021:
18	*	*	18	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	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
				תנועה במהלך שנת 2022:
(24,997)	(2)	-	(24,995)	רווחים שחולקו
149,546	15	-	149,531	רווח ורווח כולל לשנה
350,417	29	0	350,388	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* 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 2020 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) (1)	-	109,181,494	-
נובמבר 2020	מימוש כתבי אופציה (סדרה 19) (1)	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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הון השותפים (המשך):

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 בגינם 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.

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 בגינן 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. עד לכניסתו לתוקף בשנת המס 2022 של השינוי במשטר המס שחל על השותפות, כפי שנקבע במסגרת תיקון תקנות מס הכנסה (לפרטים ראו ביאור 14 א' לעיל), השותפות לא הייתה נישום על פי פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, וכל ההכנסות, הוצאות, רווחים והפסדים של השותפות יוחסו לבעלי היחידות שהינם "מחזיק זכאיי" כהגדרתו בתקנות מס הכנסה (חישוב המס) לפי יחס החזקותיהם בשותפות. "מחזיק זכאיי" הוא מי שהחזיק ביחידות השתתפות בתום יום ה- 31 בדצמבר של שנת המס.

במסגרת משטר המס שחל עד ליום השינוי במשטר המס כאמור לעיל, על פי הוראות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן- סעיף 19), היה השותף הכללי חייב להגיש לפקיד השומה דוח על הכנסתה החייבת של השותפות או הפסדיה ולשלם את המס הנובע ממנו, וזאת על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפות כפי שיהיו ביום 31 בדצמבר של אותה שנת מס. על פי הוראות סעיף 19, המס אותו על השותף הכללי לשלם כאמור, יחושב לפי שיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהינם חבר בני אדם ושיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהינם יחידים.

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 וישראלקו נגב 2 - שותפות מוגבלת. 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 תאגידיים; (ב) תשלום המס לפי סעיף 19 יוצר שוני בהוצאה שמוציאה השותפות בין יחידים לתאגידיים, 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-תאגידיים. 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 הנ"ל ונקבע, בין היתר, כי תשלומי המס לפי סעיף 19 לחוק מהווים מעין ניכוי מס במקור באופן דיפרנציאלי, על-פי שיעור המס המירבי שחל על יחיד או על חברה, לפי המחזיק. על-פי החלטה זו, תשלומי המס לפי סעיף 19 לחוק אינם בגדר חלוקת רווחים בידי השותפות. בהתייחס לאי-השוויון שנוצר לכאורה בין המחזיקים כתוצאה מתשלומי המס הדיפרנציאליים, נקבע בהחלטה כי הסדר שבמסגרתו תישא השותפות במלוא שיעור המס של השותפים, יחידים וחברות, כמתחייב מהסעיף, ולצד זאת או בהמשך לכך, תבצע תשלומי איזון לשותפים שהם תאגידיים - אינו בבחינת "חלוקה" כהגדרתה בד"ר, אלא תוצאה המתחייבת מכך ששולמו מהרווחים תשלומים על "חשבון המס". בהחלטה צוין כי בית המשפט אינו מתיימר להמליץ או לקבוע מסמרות לגבי הטכניקה של תשלומי האיזון.

יצוין כי על-פי דיווחיהן הפומביים, בעקבות פסק הדין הנ"ל, כוונת השותפויות ניו-מד וישראלקו נגב 2 - שותפות מוגבלת, לפנות לבית המשפט בבקשה לקבלת הוראות בדבר הסדר האיזון הראוי לפיו עליהן לפעול בקשר לתשלומי המס לפי סעיף 19. ביום 15 במרס 2020 דיווחה ישראלקו נגב 2 - שותפות מוגבלת 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" החל משנת המס 2017, ישולמו מקופת השותפויות מבלי שתבצע, בהקשר זה, התחשבות כלשהי עם מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 31 בדצמבר בשנת המס שביגן התהוו הפרשי השומות או שיבוצע "תשלום איזון" כלשהו.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הון השותפים (המשך):

לשותפות הוצאו שומות מס הכנסה סופיות ותעודות לצורך חישוב המס למחזיק זכאי עד לשנת 2019, ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים, חישוב המס למחזיק זכאי של השותפות לשנות המס 2020 ו-2021 טרם נקבע באופן סופי.

על-פי דוחות המס שהגישה השותפות לשנות המס 2021 ו-2020, אשר כפוף לביקורת של רשות המסים, בשנות המס 2021 ו-2020, לא היתה קיימת לשותפות הכנסה חייבת.

יש לציין כי אומדן ההכנסה החייבת של השותפות בגין שנת המס 2021, ליום אישור הדוחות הכספיים לשנת 2021, היה שונה מהאומדן הנוכחי, ועל כן, עבור שנת המס 2021, בוצעו תשלומי איזון ומס, ראו ביאור 15 להלן.

מובהר, כי מדובר בהערכות וכן טרם נקבע גובה ההכנסה החייבת/ההפסד לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנות המס 2021 ו-2020, וזאת בשל כך שטרם בוצע הליך ביקורת על דוחות המס של השותפות על-ידי רשות המסים - פקיד שומה למפעלים גדולים, לשנים אלה ויתכן שיתברר לאחר השלמת ביקורת כאמור שקיימים הפרשי שומות כך ששומת המס הסופית גבוהה מזו שהוערכה על-ידי השותפות. במקרה כאמור, יהיה 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.

החל משנת המס 2022 כאמור, לא יהיה צורך בביצוע תשלומי איזון לאור מיסויין של שותפויות הנפט והגז כחברות. ראו ביאור 14א'.

החל משנת המס 2022 כאמור, לא יהיה צורך בביצוע תשלומי איזון לאור מיסויין של שותפויות הנפט והגז כחברות. ראו ביאור 14א'.

1. חלוקת רווחים

על-פי הסכם השותפות, כפי שתוקן מעת לעת, 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, ולרבות בשל מגבלות חלוקה מכוח הסכמי המימון של השותפות ו/או תאגידים מוחזקים שלה שיהיו בתוקף במועד החלוקה (לרבות הסכומים הדרושים, לדעת השותף הכללי, לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש, ושסכומם לא יעלה על 5 מיליון דולר) (להלן - הרווחים), יחולקו לשותפים, בהתאם לזכויותיהם כאמור לעיל, אחת לשנה. חישוב הרווחים יעשה תמיד לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר.

חלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות מוכרת כהתחייבות בדוח על המצב הכספי של השותפות בתקופה בה אושרה החלוקה על-ידי דירקטוריון השותף הכללי.

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 שבו שיעור של עד 20% מהסך האמור ינהל באמצעות השקעות במניות הנסחרות בארץ ו/או בחו"ל, עד 80% באג"ח ממשלתי ו/או באג"ח קונצרני בדירוג שלא יפחת מדירוג A- (באפיקים שיקליים, צמודי מדד ומט"ח) בארץ או דירוג דומה ו/או בחו"ל וכל כספי הנפקה שלא יושקעו באופן האמור יושקעו בפקדונות צמודי מדד, פיקדונות מט"ח או פיקדונות שקליים. בנוסף לאמור, יהיה השותף הכללי רשאי להשקיע סך של עד 60 מיליוני ש"ח ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20%. השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי למעט השקעה כאמור ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום.

פרט לאמור לעיל ולהלן, יחולקו כל הרווחים של השותפות סמוך לאחר תום שנת הלוו (דהיינו, שנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר) שבגינה הם מחולקים, מיד לכשיתברר סכומם.

מובהר בזאת כי לא יחולקו רווחים אם קבלתם על-ידי השותף המוגבל תחשב למשיכה של השקעות או חלק ממנה כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה - 1975. בכל מקרה שקיים ספק אם חלוקת הרווחים לשותף המוגבל תחשב כמשיכת השקעות או חלק ממנה כאמור, לא יחלקם השותף הכללי אלא לאחר שתנתנה הוראות של בית המשפט המוסמך לפניה של השותף המוגבל בבקשה ליתן הוראות אם אין חלוקת הרווחים מהווה משיכה של השקעות השותף המוגבל. להסרת ספק, מובהר בזה, 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 למעט לצורך ביצוע עבודות פיתוח, הפקה, הנזלה, צנרת הזרמה, שיווק וכיו"ב בקשר עם חזקות לווייתן כפי שאושרו מעת לעת בידי השותף הכללי בהתאם להסכם התפעול המשותף החל על חזקות לווייתן או כל הסכם אחר שיחול בין שותפי חזקות לווייתן בקשר עם הנפט מחזקות לווייתן והשתתפות בפעולות חיפוש נוספות, מעבר לפעולות שתכניות לגביהן נכללו בתשקיף או שדווח לגביהן בדיווחי השותפות שעל-פיו מונפקות או תונפקנה יחידות לציבור. חוות דעתו של רואה החשבון של השותפות (אשר מונה כרואה החשבון של השותפות בד בבד עם חתימת הסכם זה או רואה חשבון שיבוא במקומו) בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה כרווחים ובחישוב חלקם של השותפים על-פי הסכם השותפות המוגבלת 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 שתינתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הון השותפים (המשך):

סכומי חלוקת רווחים:

- 1) ביום 30 באוגוסט 2022 אישר הדירקטוריון של השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסך של 25 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 8 בספטמבר 2022. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה בתאריך 21 בספטמבר 2022. בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב) שהנפיקה רציו מימון, טרם ביצעה חלוקת הרווחים כאמור הפקידה השותפות פיקדון בגובה יתרת סכום ההלוואה (קרן וריבית) שנותרה בגין אגרות החוב (סדרה ב) בחשבון כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב). ביום 6 בנובמבר 2022, נפרעו אגרות החוב (סדרה ב) והשתחרר הפיקדון כאמור.
- 2) ביום 28 במרס 2023 אישר הדירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 35 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 10 באפריל 2023. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע בתאריך 24 באפריל 2023.

ז. תשלומי מס ותשלומי איזון

השותפות ביצעה את התשלומים הבאים עבור שנת המס 2021:

- 1) בחודש דצמבר 2021 ביצעה השותפות תשלומים בסך של כ-13.2 מיליון דולר (כ-41.5 מיליון ש"ח) בגין מקדמות מס חברות עבור שנת המס 2021 (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 בעניין סעיף 19 כמפורט בסעיף ה' לעיל, תשלומי המס בגין ההכנסה החייבת של השותפות וכן תשלומי איזון המשלמים למחזיקים שהם חבר בני-אדם, אינם בבחינת "חלוקה" כהגדרתה בד"ן, 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.

לעניין שינוי משטר המס שחל על השותפות, כך שהיא ממוסה כחברה בגין הכנסתה החייבת החל משנת 2022, ראו ביאור 14א' לעיל.

ח. תוכנית אופציות ליועצים המסולקות במזומן

בחודש ספטמבר 2016, אישר הדירקטוריון השותף הכללי של השותפות "תכנית פאנטום - נושאי משרה ויועצים 2016" (להלן - האופציות והתכנית, בהתאמה), הניתנות למימוש למענק כספי ולא לניירות ערך של השותפות. על-פי התכנית יוענקו ללא תמורה, עד 80,000,000 אופציות הניתנות למימוש כל אחת למענק כספי בסכום השווה להפרש שבין מחיר יחידת השתתפות של השותפות במועד המימוש לבין מחיר המימוש של האופציה (להלן - מחיר המימוש). מחיר המימוש נקבע לפי הגבוה מבין: (א) המחיר הממוצע של שער יחידת ההשתתפות בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה; (ב) 5% מעל מחיר יחידת ההשתתפות בבורסה בתום יום המסחר שקדם למועד אישור ההקצאה על-ידי הדירקטוריון. בכפוף לתנאי התכנית, במידה ולא 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הון השותפים (המשך):

בחודשים ספטמבר 2016 ואוקטובר 2017 הוענקו 4,904,868 אופציות בהתאם לתוכנית האופציות המתוארת לעיל. להלן פרטים בדבר תנאי האופציות במועד הענקתן (שווין הכלכלי של האופציות נאמד תוך שימוש במודל הבינומי):

מועד הענקה	כמות אופציות (לאחר התאמות בעקבות איחוד הון)	מחיר יחידת השתתפות (אג')	מחיר מימוש אופציה (אג')	סטיית תקן*	ריבית חסרת סיכון	אורך חיים צפוי עד למועד המימוש	שווי אופציה למועד ההענקה	שווי הוגן של ההתחייבות ביום ההענקה באלפי דולר
12 בספטמבר 2016**	4,432,624	225.6	236.9	41.69%	0.99%	5 שנים	0.0214	923
16 באוקטובר 2017***	472,244	222.9	234.0	35.3%	0.81%	5 שנים	0.169	80

- * מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של יחידת השתתפות של השותפות, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.
- ** ביום 12 בספטמבר 2021 האופציות שהוענקו ביום 12 בספטמבר 2016, פקעו.
- *** ביום 2 ביוני 2022 מומשו 472,244 אופציות בהתאם לתנאי התכנית והסכם האופציות. לאחר מועד המימוש, לא נותרו אופציות במסגרת התכנית.

(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 תבשלה 1/12 מכמות האופציות).

(2) בהתאם להוראות תקן דיווח בינלאומי 2 – תשלום מבוסס מניות, סכום ההתחייבות לכל תאריך מאזן נמדד בהתאם לשווי הוגן לתאריך המאזן וזאת עד לסילוק ההתחייבות. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, השווי הוגן של ההתחייבות עמד על כ-7 אלפי דולר. שינויים בשווי הוגן כאמור מוכרים ברווח או הפסד. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 כל 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 הכולל של השותפות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020 בגין הענקת אופציות ליועצים היו כ-5 אלפי דולר, כ-155 אלפי דולר וכ-576 אלפי דולר, בהתאמה.

ט. תשקיף מדף

ביום 13 בפברואר 2023 פקע תוקפו של תשקיף מדף של השותפות. נכון למועד הדוחות הכספיים, השותפות פועלת לפרסומו של תשקיף מדף לפיו ניתן יהיה להציע ניירות ערך שונים: יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, המוחזקות ומופעלות על-ידי השותף המוגבל בנאמנות לטובת בעלי היחידות ובפיקוחו 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 שיפורסם, במועד הרלוונטי.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר 2022			
סך הכל	בש"ח	בש"ח ללא	בדולר
	צמוד מדד	הצמדה	
	אלפי דולר		
91,253	-	19,723	71,530
24,966	1,548	14,176	9,242
30,355	-	-	30,355
3,657	-	3,657	-
5,035	-	-	5,035
65,329	-	-	65,329
10,737	-	-	10,737
269	-	269	-
1,048	-	784	264
232,649	1,548	38,609	192,492
4,153	-	4,153	-
2,849	-	-	2,849
5,365	-	-	5,365
6,507	-	3,940	2,567
18,874	-	8,093	10,781
118	-	99	19
13,277	-	-	13,277
1,056	-	-	1,056
599	-	-	599
72,456	-	-	72,456
11,278	-	-	11,278
6,223	-	598	5,625
3,685	-	3,685	-
108,692	-	4,382	104,310
80,139	-	-	80,139
510,627	-	-	510,627
590,766	-	-	590,766

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
פיקדונות לזמן קצר
פיקדונות מוגבלים בשימוש
מכשירים פיננסיים נגזרים
לקוחות
מפעיל העסקה המשותפת
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
חייבים אחרים

סך רכוש שוטף

רכוש שאינו שוטף:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכשירים פיננסיים נגזרים
נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו
פיקדונות מוגבלים בשימוש

סך רכוש שאינו שוטף

התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של עסקה משותפת
רציו אנרגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי (לשעבר -
רציו חיפושי נפט בע"מ) - חשבון שוטף
אחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ריבית לשלם
הוצאות לשלם
הפרשה למסים שוטפים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו

סך התחייבויות שאינן שוטפות

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך):

31 בדצמבר 2021				
סך הכל	אלפי דולר		בדולר	
	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה		
רכוש שוטף:				
125,383	-	23,998	101,385	מזומנים ושווי מזומנים
10,976	1,973	4,153	4,850	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
64,174	-	38,641	25,533	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 אנרגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי (לשעבר - רציו חיפוש נפט בע"מ) - חשבון שוטף
589	-	589	-	חייבים אחרים
<u>252,594</u>	<u>1,973</u>	<u>67,719</u>	<u>182,902</u>	סך רכוש שוטף
רכוש שאינו שוטף:				
5,509	-	5,509	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
14,707	-	10,745	3,962	פיקדונות מוגבלים בשימוש
<u>20,216</u>	<u>-</u>	<u>16,254</u>	<u>3,962</u>	סך רכוש שאינו שוטף
התחייבויות שוטפות:				
44	-	37	7	ספקים ונותני שירותים
11,462	-	-	11,462	סכומים לשלם של עסקה משותפת
92	-	-	92	אחרים
125,772	-	63,034	62,738	חלויות שוטפות של אגרות חוב
15,662	-	6,904	8,758	ריבית לשלם
4,905	-	1,093	3,812	הוצאות לשלם
7	-	7	-	אופציות ליועצים
13,920	-	13,920	-	הפרשה לתשלומי איוון ומס
<u>171,864</u>	<u>-</u>	<u>84,995</u>	<u>86,869</u>	סך התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות:				
214,560	-	61,517	153,043	אגרות חוב
487,112	-	-	487,112	הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו
<u>701,672</u>	<u>-</u>	<u>61,517</u>	<u>640,155</u>	סך התחייבויות שאינן שוטפות

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 17ג'1 להלן.
- ב. שלושת הלקוחות העיקריים בשנת 2022 הינם בלו אושן שהיוותה כ- 46% מהמכירות, נפקו כ- 28% מהמכירות ורמת חובב כ- 6% מהמכירות. שלושת הלקוחות העיקריים בשנת 2021 הינם חברת בלו אושן שהיוותה כ- 34% מהמכירות, נפקו כ- 30% מהמכירות וחברת החשמל כ- 10% מהמכירות.
- ג. כמות הגז הטבעי הכוללת שנמכרה בשנים 2021 ו-2022 בפרויקט לווייתן (עבור כל השותפים בלווייתן) הסתכמה בכ- BCM 11.38 ובכ- BCM 10.72, בהתאמה.
- ד. לפרטים בדבר הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי לווייתן ראו ביאור 17ג'1.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - תמלוגים

הרכב:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
33,032	39,156
15,855	18,795
48,887	57,951

תמלוגים למדינה
תמלוגים לבעלי עניין (ראו גם ביאור ג'124)

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 העניין. השותפות משלמת את שיעור תמלוג העל הקבוע בהסכם השותפות כאשר הוא מוכפל ב-11.26% ומחולק ב-12.5%.

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. בהנחיות נקבעו הוראות נוספות, ובכלל זאת פירוט של סוגי הוצאות המוכרות ושאינן מוכרות לצורך החישוב הנייל.

בחודש ספטמבר 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את "הוראות הממונה על ענייני הנפט בעניין חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר - חזקת תמר" בהן פורטו הוצאות המוכרות בניכוי לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר.

ביום 24 ביולי 2022 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר בפרויקט לויתן (להלן - ההוראות הפרטניות). להלן תמצית ההוראות שהתקבלו בעניין שווי התמלוג על פי הבאר בחזקת לויתן:

- א. ההוצאות ההוניות (CAPEX) שיוכרו לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר ושיעור ההכרה כוללות:
 - (1) עלות הונית בגין צנרת ההובלה מהסעפת הראשית לאסדת לויתן (להלן - האסדה) תוכר בשיעור של 100%;
 - (2) עלויות הוניות בגין האסדה תוכרנה בשיעור של 82%;
 - (3) עלות הונית בגין צנרת ההובלה מהאסדה עד לכניסה לחוף (DVS) תוכר בשיעור של 100%.
- ב. הוצאות תפעוליות הנובעות ישירות מסוגי ההוצאות ההוניות המפורטות לעיל יוכרו בשיעור של 82%; הוצאות שכר עבודה של העובדים באסדה; הוצאות אחזקה ותיקונים; הוצאות נסיעות והובלה לאסדה; הוצאות מזון לעובדים באסדה; הוצאות שמירה ואבטחה באסדה; הוצאות בגין יעוץ מקצועי והנדסי; הוצאות ביטוח והוצאות תקשורת באסדה.
- במקרה בו מחיר המכירה החוזה כולל רכיב של תעריף הולכה המשולם לנתג"ז, יוכרו כל הוצאות ההולכה ששולמו לנתג"ז ישירות על ידי בעלי החזקות וכלולות במחיר המכירה החוזה, לפי תעריף ההולכה הרלוונטי.
- ג. עלויות הנטישה תוכרנה לצורך חישוב התמלוג בהתאם להוראות שנקבעו בהנחיות הכלליות במצטבר:
 - א. יתרת הרזבות P2 בשדה לויתן לפי דוח משאבים מעודכן תהיה קטנה מ-BCM125 ב. תכנית הנטישה אושרה על ידי הממונה.

משכך, ביצעה השותפות ברבעון השני של שנת 2022 התאמה להוצאות התמלוגים שנרשמו בדוחותיה הכספיים של השותפות החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לויתן ועד למועד הדוח כך שישקפו את ההוצאות הפרטניות.

יצויין כי, עמדת שותפי לויתן הינה כי תחשיב השיעור בפועל של תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לויתן צריך להביא לידי ביטוי את מורכבות הפרויקט, הסיכונים הכרוכים בו והיקף ההשקעות בפרויקט.

על-פי תחשיב המבוסס על עקרונות ההנחיות הפרטניות שפורסמו לחזקת לויתן כאמור לעיל, להערכת השותפות, שיעור התמלוג למדינה בפועל אמור לעמוד על כ-10.68% בשנת 2020, כ-10.79% בשנת 2021 וכ-10.97% בשנת 2022. ההפרש המצטבר בין תמלוגי המדינה ששולמו בפועל לפי שיעור המקדמות שנקבע (11.26%), לבין שיעור תמלוג המדינה האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ-3.6 מיליון דולר ונכלל בדוח המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 31 בדצמבר 2022, ראו ביאור 9 לעיל. בנוסף יש לציין כי על-פי התחשיב שערך שברון, בהתאם לדוח התמלוגים שהגישה למשרד האנרגיה בגין שנת 2020, שיעור התמלוגים למדינה בפרויקט לויתן עמד על כ-9.58%.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - תמלוגים (המשך):

אופן חישוב התמלוגים למדינה משמש גם לחישוב שווי השוק בפי הבאר של תמלוג העל המשולם על-ידי השותפות. בהתאם לאמור לעיל, להערכת השותפות, שיעור תמלוג העל בפועל, אמור לעמוד על כ- 5.19% בשנת 2020 וכ- 5.15% בשנת 2021 וכ- 5.26% בשנת 2022. ההפרש המצטבר בין תמלוגי העל ששולמו בפועל לבין שיעור תמלוג העל האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ- 1.7 מיליון דולר ונכלל בדוח המאוחד על המצב הכספי במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 31 בדצמבר 2022, ראו ביאור 9 לעיל.

ביום 1 בספטמבר 2022 הוגשה תגובת השותפים בפרויקט לויתן להוראות הפרטניות כאמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה תגובת משרד האנרגיה.

ביום 27 בדצמבר 2022 שלחו שותפי לויתן מכתב למשרד האנרגיה בדבר הקטנת שיעור המקדמות החל מחדש ינואר 2023. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נתקבלה תגובת משרד האנרגיה.

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	2022	
אלפי דולר			
4,611*	5,434	4,064	שכר עבודה ויעוץ מקצועי
753	939	671	שמירה ואבטחה
854	1,100	1,189	הובלה ושינוע
4,131	4,649	5,077	דמי מפעיל וניהול אופרציה
4,170	3,410	3,713	ביטוח
4,312	8,491	16,517	עלות הולכת גז טבעי
4,752*	5,679	5,093	הנהלה - מפעיל העסקה המשותפת
2,676	4,608	4,565	אחזקה
991	3,028	1,695	אחרות
<u>27,250</u>	<u>37,337</u>	<u>42,584</u>	

* סווג מחדש

ביאור 20 - הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
1,308	-	-	רישיונות וחזקות "רציו ים", (ביאור ג8)
(934)	-	-	רישיון "רועי", נטו (ביאור ה8)
1,132	1,093	131	רישיונות מקבץ A ומקבץ C (ביאור ד8)
<u>1,506</u>	<u>1,093</u>	<u>131</u>	

ביאור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
*2020	*2021	2022	
אלפי דולר			
-	2,766	3,858	הוצאות שכר ונלוות*
-	785	1,140	דמי ניהול לשותף הכללי
238	405	436	הוצאות משרד
365	465	466	שכר דירקטורים והוצאות נלוות
1,943	959	1,541	שירותים מקצועיים
762	710	1,168	משפטיות
(576)	(155)	(5)	אופציות לעובדים
441	798	941	אחרות
<u>3,173</u>	<u>6,733</u>	<u>9,545</u>	

* 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 ג1'ג1.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 22 - הוצאות/הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
138	165	1,016
115	126	273
-	-	6,304
-	-	7,957
-	-	470
253	291	16,020
24,846	14,413	3,409
196	476	518
31,267	24,277	34,352
781	140	1,354
27,729	26,976	19,408
13,803	2,920	-
290	231	342
1,690	-	-
100,602	69,433	59,383

הכנסות מימון:
ריבית מפיקדונות
דיבידנד וריבית
הפרשי שער, נטו
רווח משערוך מכשירים פיננסיים נגזרים
אחרות

הוצאות מימון:
הפסד משיערוך נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הוצאות בנק
עלויות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים
הפסד מפידיון מוקדם אגרות חוב (סדרה ב)
הוצאות ריבית וניכיון בגין אגרות חוב
הפרשי שער, נטו
הוצאות בגין שינויים במחויבות לסילוק נכסי נפט וגז
עקב חלוף הזמן
אחרות

ביאור 23 - רווח ליחידת השתתפות

א. בסיסי

הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות מחושב על-ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות בממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
6,947	77,441	149,546
1,123,821,367	1,123,856,584	1,123,871,146
0.006	0.069	0.133

רווח המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות (אלפי דולר)
הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות
הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות (דולר)

ב. מדולל

כתבי האופציה לא נלקחו בחשבון בשנים 2021 ו-2020, מאחר ויחידות ההשתתפות פוטנציאליות מובאות בחשבון רק כאשר השפעתן מדללת.

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
10,547	15,855	18,795
144	144	144
2,981	771	-
-	785	1,140
108	36	-
329	423	466
2	2	2

תמלוגי על (ראו סעיף ג'1)
ייעוץ גיאולוגי (ראו סעיף ג'3)
דמי מפעיל לשותף הכללי (ראו סעיף ג'1ב)
דמי ניהול לשותף הכללי (ראו סעיף ג'1ג)
סכומים ששולמו לשותף הכללי עבור:
הוצאות הכרוכות בניהול עסקי השותפות (ראו סעיף ג'1)
שכר דירקטורים והוצאות נלוות (ראו סעיף ג'1)
שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן (ראו סעיף ג'1)

"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".

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
883	(1,056)
-	870
(639)	(796)
-	870
338	269

יתרת חובה (זכות) ליום הדוח על המצב הכספי

השותף הכללי - חשבון שוטף
השותף הכללי - חשבון שאינו שוטף*
גיאולוג - חשבון שוטף - נכלל בסעיף הוצאות לשלם
גיאולוג - חשבון שאינו שוטף*
הנאמן - חשבון שוטף

* היתרה המוצגת בטבלה לעיל נכללת בסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו, בדוח על המצב הכספי, בגין התאמת שיעור התמלוג. לפרטים נוספים, ראו ביאור 18 לעיל.

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 תיקוניה) (להלן - הסכם השותפות) התחייבה השותפות לתשלומים כדלקמן:

(א) עד ליום 22 באפריל 2021 - לשלם לשותף הכללי:

- (1) 10,000 דולר לחודש - בגין שכר לדירקטורים בשותף הכללי (בעלי מניות במישרין או בעקיפין בשותף הכללי).
- (2) 7,000 דולר לחודש - לכיסוי כל ההוצאות הכרוכות בניהול עסקי השותפות (כגון ניהול חשבונות השותפות, הכנת דוחות כספיים ואישורם לצורכי מס, שכר טרחת רואי חשבון, ייעוץ משפטי ושירותי מחשב).
- (3) 2,000 דולר לחודש - עבור השימוש במשרדים והחזקתם ועבור שירותי משרד.
- (4) לשלם שכר דירקטורים על-פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תשי"ס-2000 בגין הדירקטורים אשר אינם נמנים על הדירקטורים בסעיף 1 לעיל.

(ב) בנוסף, בהתאם להסכם השותפות, עד ליום 22 באפריל 2021, השותף הכללי היה זכאי לדמי מפעיל בשיעור 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. דמי המפעיל כאמור שולמו בנוסף לתשלומים המשולמים למפעיל העסקה המשותפת.

(ג) 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 א' לעיל וחלף דמי המפעיל כמפורט בסעיף ב' 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 65(א)(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 אשר ישולמו 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.

(ד) תשלום תמלוג-על לשותף הכללי בשיעור כולל של 6% (6% Overriding Royalty before Payout) מכל חלק שלה בנפט שיופק וינוצל מנכסי הנפט בהם יש או יהיה לה בעתיד אינטרס, עד להחזר ההוצאות שהוצאו על-ידיה לצורך חיפושי נפט וגו' (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-העל ששולם עד להחזר הוצאות. בחישוב מועד החזר ההוצאות ישנה השפעה, בין היתר, למחירי הגז ו/או הקונדנסט, לקצב ההפקה ולסיווג ההוצאות אשר תילקחנה בחשבון. השותף הכללי רשאי

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

לקבל את תמלוג-העל הנ"ל או מקצתו בעין, דהיינו - לקבל בעין חלק מן הנפט שיופק או ינוצל מנכסי הנפט שלשותפות אינטרס בהם (עד גובה השיעור הנזכר לעיל).

בחר השותף הכללי לקבל את התמלוג בעין, יסדירו הצדדים את האופנים והמועדים בהם יקבל השותף הכללי את התמלוג.

במידה שהשותף הכללי, יבחר שלא לקבל את תמלוג-העל בעין, תשלם השותפות לשותף הכללי, את שווי השוק בדולרים, או (אם על-פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) במטבע ישראלי, כשהוא מחושב בדולרים לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל, על-פי הבאר, של תמלוג-העל, המגיע לשותף הכללי. התשלום כאמור, יעשה אחת בכל חודש.

מדידת הכמויות של נפט שיופק וינוצל מנכסי הנפט לצורך חישוב תמלוג-העל המגיע לשותף הכללי ייעשו בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.

(2) בהסכם המייסדים שנערך בין בעלי המניות של השותף הכללי בחודש דצמבר 1992, נקבע כי השותף הכללי יסב ויעביר לאיתן איזנברג בע"מ (שהיא חברה בעלת עניין בשותף הכללי ומשמשת כיועץ גיאולוגי לשותפות) מחצית מתמלוג-העל של השותף הכללי, דהיינו 3% מכל נפט שיופק עד להחזר ההוצאות ו- 4% מכל נפט שיופק לאחר החזר הוצאות.

(3) בהתאם להסכם למתן ייעוץ גיאולוגי מיום 10 בדצמבר 1992, כפי שתוקן בחודש ינואר 1993 ובחודש יוני 2001, שכר השותף הכללי בשם השותפות את שירותיה של איתן איזנברג בע"מ, המשמשת כיועץ גיאולוגי לשותפות, באמצעות מר איתן איזנברג, בתמורה ל-12,000 דולר לחודש (בתוספת מע"מ), בתוספת החזר הוצאות בסכום שלא יעלה על 750 דולר לחודש כנגד קבלות.

(4) הסכם הנאמנות מיום 19 בינואר 1993 (כפי שתוקן מעת לעת), קובע כי תנאי השכר של המפקח, לרבות זכאותו לתשלומים מיוחדים כלשהם לרבות בגין הנפקות, ייקבע מעת לעת על-פי החלטות האסיפה הכללית ובהתאם להוראות הדין. 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.

(5) הסכמי הלוואה בקשר עם אגרות החוב (אשר הינן הלוואות בינחברתיות ובוטלו בדוח המאוחד):

ביום 9 בנובמבר 2016, התקשרה רציו מימון בהסכם הלוואה עם השותפות בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב). הלוואה זו נפרעה ביום 6 בנובמבר 2022 ובהתאם לתנאי הסכם הלוואה נעשה במקביל פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ב). לפרטים ראו ביאור 11ב' לעיל. 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 הלוואות:

(א) רציו מימון התחייבה להעביר לשותפות, את תמורת הנפקה (בניכוי הוצאות הנפקה) בגין כל אחת מסדרות אגרות החוב ובאותם תנאים של כל אחת מסדרות אגרות החוב (Back-To-Non-Recourse), כהלוואות מסוג

(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 הנפקה (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 בצרוף 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. ראו ביאור 11ב' לעיל בדבר פידיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב) ובהתאם פידיון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה שניתנה לשותפות בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב'). 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
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 לויתן, 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 לויתן, (להלן - התמלוגים) (ראו ביאור 11ב'15'1 ד' 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 על התמלוג, בקשר עם כל אחת מסדרות אגרות החוב, הינה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות. רישומי כל השעבודים כאמור בהתאם לשטרי הנאמנות לאגרות החוב הקיימות של רציו מימון השולמו. יצוין כי השעבוד בגין אגרות החוב (סדרה ב) הוסר, בעקבות פדיון אגרות החוב (סדרה ב). ראו ביאור 11ב'15'1 ד'.

(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 3' להלן.

(2) רק לאחר פירעון 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 לויתן.

(ב) התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ב) נקבע בשיעור של 10% וחושב ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לויתן.

התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ג) ובגין אגרות החוב (סדרה ד) בשיעור של 12%, המחושב ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לויתן. מובהר, כי שיעור התמלוג ואופן חישובו כאמור לא ישתנו במקרה של שינוי (בין אם עליה ובין אם ירידה) בהערכות המשאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר לויתן (ראו ביאור 24ג').

(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 לויתן על-פי החישוב הבא (ביחס לאגרות החוב (סדרה ב) לא בוצעה התאמה לשיעור התמלוג עד למועד ביצוע הפידיון המוקדם המלא):

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(2) במקרה בו תמכור השותפות חלק מאחזקותיה במאגר לווייתן, כך ששיעור אחזקתה החדש במאגר ירד מתחת ל- 10% (מתוך 100%) מבלי שיבוצע פידיון מוקדם של ההלוואה ושל אגרות החוב - שיעור התמלוג יעודכן לפי החישוב הבא והוא ירשם על החלק בשיעור האחזקות החדש:

שיעור תמלוג חדש = שיעור תמלוג ישן

X

כאשר $X =$ 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 (גיאלוג 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 העניין, יחתמו על כל המסמכים הדרושים לצורך ביטול התמלוג ולצורך ביטול השעבוד שיירשם עליו.

(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, כמפורט בביאור 11ב'.

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 כהגדרתו להלן.

למען הסר ספק, התמלוג הנוסף (ביחס לאגרות החוב (סדרה ד)) יחושב בדומה לחישוב המפורט בסעיף ג'14, ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לווייתן, על-פי החישוב הבא (וזאת בכפוף ליצירת שעבודים ורישומם (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 מיידי 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

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 בגין אגרות החוב הקיימות של רציו מימון, לרבות הענקת התמלוג לרציו מימון כמתואר בביאור 11'ב' ושעבוד זכויות השותפות בחשבון כרית הריבית כמתואר בביאור 11'ב' ד' כמו כן, הושלמו כל רישומי שעבודי הבטוחות בהתאם להוראות שטרי הנאמנות לאגרות החוב. באשר להסרת השעבודים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב), ראו ביאור 11'ב' ד' לעיל.

הטבלה שלהלן מציגה את ערכן בספרים ואת שוויין ההוגן של ההלוואות לשותפות:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
**131,455	-	הלוואות לשותפות:
129,047	63,634	הלוואה לשותפות (סדרה ב) *
91,653	91,862	הלוואה לשותפות (סדרה ג) ***
		הלוואה לשותפות (סדרה ד) ****
		שווי הוגן:
**138,901	-	הלוואה לשותפות (סדרה ב)
131,953	63,572	הלוואה לשותפות (סדרה ג)
96,434	86,309	הלוואה לשותפות (סדרה ד)

- * נכון ליום 31 בדצמבר 2021, יתרת ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ב) כוללת ריבית לקבל בסך של כ- 6,904 אלפי דולר.
- ** היתרות הינן בקיזוז אגרות החוב (סדרה ב) שנרכשו על-ידי השותפות כאמור בביאור 11'ב'.
- *** נכון לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, יתרת ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ג) כוללת ריבית לקבל בסך של כ- 2,018 אלפי דולר וכ- 4,036 אלפי דולר, בהתאמה.
- **** נכון לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 יתרת ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ד) כוללת ריבית לקבל בסך של כ- 883 אלפי דולר.
- (6) רכישת אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) של רציו מימון - ראו ביאור 11'ב' א'.
- (7) 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 11'א' לעיל. להלן תמצית עיקרי הסכם הלוואה האמור:
- (א) חברת פיתוח לווייתן התחייבה להעמיד לשותפות את כספי הלוואות שיתקבלו מכס הסכם המימון (Back-To-Back) כהלוואות דולריות מסוג Limited-Recourse (להלן - הלוואות). השותפות התחייבה כי הלוואות ישמשו אותה אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם פרויקט לווייתן.
- (ב) השותפות התחייבה להחזיר לחברת פיתוח לווייתן סכום השווה לסכום הלוואות שהועברו ממנה בצירוף הריבית הרלוונטית לאותו מועד ובאותם מועדי פירעון בהתאם להסכם המימון.
- (ג) הלוואות נושאות ריבית הזהה לריבית הקבועה בהסכם המימון. הריביות ישולמו באותם מועדים שעל חברת פיתוח לווייתן לשלם ריבית למלווים.
- (ד) חברת פיתוח לווייתן רשאית לדרוש מהשותפות פירעון מוקדם של הלוואות (סכום הלוואה הרלוונטית בצירוף הריבית) בכל עת.
- (ה) בנוסף, השותפות תישא במלוא ההוצאות הכרוכות ביחס להסכם המימון וכן בכל ההוצאות של חברת פיתוח לווייתן, לרבות הוצאות הכרוכות בפעילותה.
- (8) הסכם שירותי ניהול וייעוץ
- ביום 14 בספטמבר 2014 התקשרו השותפות ורציו מימון בהסכם לקבלת שירותי ניהול וייעוץ (להלן - ההסכם).

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

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 ובוועדו (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.

להלן עסקאות עם חברות מאוחדות (המתבטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים) שהינן Back-To-Back לעסקאות כאמור בסכומים זהים מול צדדים שלישיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
27,729	29,268	20,482	הוצאות ריבית וניכיון בגין אגרות חוב*
14,518	4,410	(15,447)	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער בגין אגרות חוב*
117	191	152	שיפוי בגין החזר הוצאות במסגרת הסכם הלוואה עם רציו מימון
			הוצאות ריבית, ניכיון ועמלות בגין הסכם הלוואה עם חברת פיתוח לווייתן
31,267	24,277	34,352	רווח משערוך מכשירים פיננסיים נגזרים**
-	-	(4,235)	

* הסכומים אינם לוקחים בחשבון את הקיזוז בגין אגרות חוב (סדרה ב) שנרכשו על-ידי השותפות כאמור בביאור 11ב'א' לעיל.

** הכנסות מעסקאות הגנה מסוג IRS. ראו ביאור 11א'ה'2).

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

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 בשוקי ייצוא לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי על בסיס מחייב מפרויקט לווייתן שנחתמו על-ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, ושהינם בתוקף ליום 31 בדצמבר 2022 (1):

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם (2)	כמות מירבית לאספקה כוללת (BCM)	חוזית כוללת (100%)	הכמות שסופקה עד ליום 31.12.2022 (BCM) (100%)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יצרני חשמל פרטיים	2020, או מועד תחילת ההפעלה המשחרית של תחנת הכח של הרוכשות (לפי המאוחר)	ההסכמים הם לטווח ארוך של 9 עד 25 שנים. חלק מההסכמים מעניקים לכל אחד מהצדדים אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכמות הכוללת הקבועה בהסכם.	24-כ	6-כ	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". במספר הסכמים קצרי טווח קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד. באחד מההסכמים קיים מחיר קבוע, שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	ההסכמים הם לתקופה של 2.5 עד 15 שנים. (3) במרבית ההסכמים לא מוקנית לצדדים אופציה להארכת תקופת ההסכם.	5-כ	1.4-כ	נוסחת ההצמדה במרבית ההסכמים מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט (Brent) ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הוויקו ולמדד התע"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל. במספר הסכמים קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
הסכם ייצוא - נפקו	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית, תוארך תקופת האספקה הבסיסית בשנתיים נוספות.	45-כ	7.3-כ	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה"
הסכם ייצוא - בלו אושן	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך בשנתיים נוספות.	60-כ	10.2-כ	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			133-כ	כ- 25 (4)	

- (1) יצוין כי, הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שהינם על בסיס מזדמן, וכן הסכמים אשר לא התקיימו בהם התנאים המתלים כמפורט להלן. בהקשר זה יצוין כי ביום 7 בספטמבר 2022 פקע הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת אור אנרגיות כוח (דליה) בע"מ (להלן - אור אנרגיות), אשר נחתם בין שותפי לווייתן לבין אור אנרגיות ביום 30 בנובמבר 2016, בהסכמת הצדדים ובהתאם לתנאי ההסכם כאמור, וזאת לאור אי התקיימות התנאים המתלים בהסכם זה. כמו כן, ביום 14 בנובמבר 2022 פקע הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת אדלטק בע"מ (להלן - אדלטק), אשר נחתם בין שותפי לווייתן לבין אדלטק ביום 30 בינואר 2016, בהסכמת הצדדים ותנאי ההסכם כאמור, וזאת לאור אי התקיימות התנאים המתלים בהסכם זה. יצוין כי, הנתונים בטבלה כוללים הסכמי גישור קצרי טווח אשר נחתמו בעקבות העיכוב במועד תחילת הפקת הגז מחזקת כריש, ואשר צפויים להסתיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023.
- (2) במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם.
- (3) יצוין כי, אחד ההסכמים אשר פוקע בסוף חודש מרס 2023, לכמות לא מהותית, הינו הסכם לתקופה הקצרה משנה.
- (4) יצוין כי, סך הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווייתן עד ליום 31 בדצמבר 2022 (100%) (הן תחת ההסכמים המופיעים בטבלה והן תחת ההסכמים שהסתיימו והסכמים על בסיס מזדמן) עומדת על כ- BCM 29.

(2) להלן פרטים נוספים אודות הסכמים למכירת גז טבעי שנחתמו על-ידי השותפות ויתר השותפים במאגר לווייתן:

(א) בהסכמי מכירת הגז הטבעי ליצרני חשמל פרטיים וללקוחות תעשייתיים, למטע הסכמי ספוט (להלן בסעיף זה - ההסכמים), התחייבו הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון, שנקבע בהסכם האספקה (להלן - הכמות המינימאלית). יצוין כי, במסגרת ההסכמים, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות האמורות, לאחר ששילמה בגין גז טבעי שלא צרכה תחת ההסכם, עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגין גז שלא צרכה, וזאת בשנים העוקבות לשנה בה בוצע התשלום. כמו כן, קובעים ההסכמים מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות (מעל ה-Take or Pay), שנצרכו על ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

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

ג) בהתאם לתנאי מתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים, שנחתמו עד ליום 13 ביוני 2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה ל- 50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים, שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה. עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה כאמור בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לרוכשת. הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.

3) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לנפקו

בחודש ספטמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין חברת השיווק לבין נפקו, (להלן - הסכם הייצוא לירדן). חברת השיווק הינה חברה בת 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 אשר החלה ביום 1 בינואר 2020 או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ- BCM 45. נפקו התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם הייצוא.

נקודת המסירה של הגז היא ביציאה ממערכת ההולכה הישראלית בגבול בין ישראל לירדן.

מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן למערכת הירדנית הושלמה. בחודש דצמבר 2019, השלימה נתג'י את הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן בעלות של כ- 109 מיליון דולר (100%) (חלקה של השותפות כ- 16 מיליון דולר) אשר מוצגים במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך, ראו ביאור 9 לעיל.

מחיר הגז שנקבע בהסכם מבוסס על מחיר המוצמד למחירי חבית נפט מסוג ברנט וכולל "מחיר רצפה" בתוספת של עמלת שיווק, דמי הולכה ונשיאה של נפקו בעלות תשלומי ההולכה לנתג'י.

בחודש נובמבר 2016 חתמו שותפי לווייתן וחברת השיווק על הסכם הסבה להסכם הייצוא (להלן - Back-to-Back) לפיו הסכומים שיתקבלו, ההתחייבויות, הסיכונים והעלויות הקשורים להסכם הייצוא יוסבו לשותפי לווייתן באותם תנאים Back-To-Back, כאילו שותפי לווייתן היו צד להסכם הייצוא במקום חברת השיווק.

לפרטים בדבר החלטת מיסוי בקשר עם הסכם הייצוא לירדן ראו ביאור 14 א'6.

4) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן 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 מפרויקט לווייתן למצרים (להלן - הסכם הייצוא המקורי). בחודש ספטמבר 2018 הסבו ניו מד ושברון לשותפי לווייתן (ובכללם לשותפות) את הסכם הייצוא המקורי.

ביום 26 בספטמבר 2019 הושלמה חתימה על הסכם לתיקון הסכם לווייתן-בלו אושן המקורי בין שותפי לווייתן לבין בלו אושן (להלן בסעיף זה - התיקון להסכם או הסכם הייצוא מלווייתן) וכן נחתם הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים בין שותפי לווייתן ולבין שותפי תמר. ביום 15 בינואר 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי בהתאם להסכם לווייתן. יצוין כי, במסגרת החלטת מיסוי, שניתנה לשותפי לווייתן על ידי רשות המסים ביום 9 בדצמבר 2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז, התחייבו שותפי לווייתן להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז), שעמם התקשרו או יתקשרו מיום 19 בפברואר 2018 ועד לתום 3 שנים מיום החתימה על החלטת המיסוי, קרי 9 בדצמבר 2022, להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר, שיחושב בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם לווייתן, המבוסס מחיר ברנט, תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המיסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה שנקבעה בהסכם לווייתן.

בחודש יולי 2020, לאחר שנתקבל היתר הזרמה מרשות הגז הטבעי, הסתיימה הרצת המדחס שהותקן באתר קצא"א באשקלון. התקנת המדחס אפשרה את הגדלת כמות הגז המוזרמת ממאגר לווייתן למצרים.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

פרטים עיקריים נוספים בנוגע לתיקון להסכם:

(א) כמות הגז החוזית הכוללת, שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm), הינה כ- BCM 60 (להלן- הכמות החוזית הכוללת).

(ב) אספקת הגז החלה ביום 15 לינואר 2020 ותהא עד ליום 31 בדצמבר 2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם. על-פי התיקון להסכם התחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת כמויות גז, כדלקמן: (1) בתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני 2020 - כ- BCM 2.1 לשנה; (2) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני 2022 - כ- BCM 3.6 לשנה; ו- (3) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ומסתיימת במועד סיום ההסכם - כ- BCM 4.7 לשנה. יצוין כי, הגדלת האספקה כאמור מתבצעת באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מרחס נוסף, וכן באמצעות הגדלת יכולת ההולכה במערכת נתג'ז ו/או הזרמת גז טבעי מישראל למצרים דרך ירדן. ראו סעיף 5 להלן.

(ג) 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. ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה ד' להלן, זכותה של בלו אושן להקטין את כמות ה- Take or Pay, כאמור לעיל, תתבטל. 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.

(ד) 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. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של 30% במועד ההתאמה השני. יצוין, כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף למחיר חבית נפט.

(ה) 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 לווייתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם הייצוא בין הרוכשת לבין שותפי תמר, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.

(ו) יצוין כי, במסגרת מערכת ההסכמים המתוארים לעיל, בחודש פברואר 2022, חתמו שותפי לווייתן ובלו אושן על תיקון נוסף להסכם הייצוא למצרים, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת המסירה בעקבה שבירדן כנקודת מסירה נוספת תחת הסכם לווייתן, על הסדר לפיו חישוב הכמויות אותן העמידו שותפי לווייתן לרשות בלו אושן יתבצע בשנת 2022 על בסיס ממוצע שנתי, כך שבסוף השנה יבחנו הצדדים את כמויות הגז הממוצעות שסופקו, לרבות על בסיס מזדמן, במהלך השנה, כך שכמויות שסופקו ביתר תקוזזנה מכמויות אשר בלו אושן הזמינה ולא סופקו לה במהלך התקופה כאמור, וכן על התאמות למחיר הגז הטבעי שישופק בנקודת המסירה הנוספת כאמור, בהתאם לעלויות הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת שבהן תישא בלו אושן.

בד בבד עם חתימת התיקון להסכם, חתמו שותפי לווייתן ושותפי תמר על הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת (להלן- הסכם הקצאת 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 MMBtu 350,000 ליום יוקצה לטובת שותפי לווייתן.
- (2) רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד MMBtu 150,000 ליום עד ליום 30 ביוני 2022 (להלן - מועד הגדלת הקיבולת) ו- MMBtu 200,000 ליום לאחר מועד הגדלת הקיבולת, תוקצה לטובת שותפי תמר.
- (3) רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לווייתן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

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. בהסכם נקבע כי גובה התשלומים האמורים יעודכן בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם ולמועדים שנקבעו בו, על בסיס השימוש בפועל בצינור EMG. לאור כך, עבור התקופה שבין 1 בינואר 2022 ל-30 ביוני 2022 חלוקת התשלומים בין שותפי לווייתן לשותפי תמר הייתה כ-83% וכ-17%, בהתאמה. בהסכם הקצאת הקיבולת נקבעו הסדרים נוספים בנוגע לנשיאה בעלויות ובהשקעות הנוספות, שתידרשנה לצורך השמשת צינור EMG וניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור, שתשולמנה בחלוקה בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר. בהקשר זה יצוין כי, ביום 30 ביוני 2022 נערך בין הצדדים עדכון לחלוקת התשלומים בין שותפי לווייתן לשותפי תמר ובהתאם נערכה התחשבות בסכומים שאינם מהותיים לצורך התאמת שיעורי הנשיאה של הצדדים בעלויות השימוש בפועל בקיבולת צינור EMG בתקופה כאמור. הסכם הקצאת הקיבולת קובע בנוסף גם כי מיום 30 ביוני 2020 ועד למועד הגדלת הקיבולת, ככל ששותפי תמר לא יוכלו לספק את הכמויות שהתחייבו לספק לבלו אושן יספקו שותפי לווייתן לשותפי תמר את הכמויות הנדרשות.

תקופת הסכם הקצאת הקיבולת היא עד לסיום הסכם הייצוא למצרים, אלא אם הגיע לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התחייבות תשלום שלא תוקנה על-ידי הצד המפר; או במקרה בו רשות התחרות לא אישרה הארכתו של הסכם הקיבולת וההפעלה 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'7.

(5) התקשרות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז למצרים

ביום 28 במאי 2019 נחתם הסכם בין שברון לנתג'יז, בנוגע לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרת גז טבעי ממאגר לווייתן ומאגר תמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך ייצוא למצרים (להלן בסעיף זה - הסכם 2019). התשלום על-פי הסכם 2019 יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמויות מינימאליות מסוימות.

בחודש יולי 2020, עם הפעלת מדחס בכניסה למערכת EMG באשקלון, עלתה יכולת ההזרמה בצינור EMG, במגבלות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג'יז, לכ-500 MMCF (כ-5 BCM בשנה). בהתאם להסכם הייצוא למצרים, כמתואר בסעיף 4 לעיל, הותקן באשקלון המדחס הנוסף, כך שבשילוב עם הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון על-ידי נתג'יז, יתאפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG לכ-650 MMCF ליום, ובהינתן תנאים מסוימים במערכת ההולכה הישראלית והמצרית, אף מעבר לכך.

ביום 18 בינואר 2021 התקשרה שברון עם נתג'יז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב כאמור לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים (להלן - הסכם ההולכה).

(א) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נתג'יז לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק ממאגר תמר וממאגר לווייתן, 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 תשלום בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput), בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת. כמו כן, התחייבה נתג'יז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמויות 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. להערכת שותפי לווייתן, מערכת ההולכה תוכננה, באופן שיאפשר הולכת מלוא הכמות החוזית הקבועה בהסכמי הייצוא.

(ב) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה שברון לתשלום בגין הזרמה של כמות גז שלא תפחת מ-44 BCM לאורך כל תקופת ההסכם. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית אזי הכמות המינימלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.

(ג) הזרמת הגז על-פי הסכם ההולכה תחל במועד שבו נתג'יז תשלם את הקמת מקטע מערכת ההולכה אשדוד-אשקלון בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון (ראה פסקה ו) (להלן - החלטת המועצה), וכן את הכפלת מקטעי מערכת ההולכה דור-חגית ושורק-נשר באופן שיאפשר את הזרמת מלוא הכמויות תחת הסכם ההולכה (להלן - מועד תחילת ההזרמה).

(ד) הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת, שתוזרם תהיה 44 BCM; (2) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג'יז. להערכת שותפי לווייתן, עם תום תקופת ההסכם, לא צפוי קושי בהארכתו בתעריפי הקיבולת וההולכה, שיהיו נהוגים אצל בעל רישיון ההולכה באותו מועד.

(ה) תקופת ההולכה תחת הסכם 2019 תוארך עד ליום 1 בינואר 2024 או עד מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

- (ו) בהתאם לעקרונות, שנקבעו בהחלטת המועצה התחייבה שברון לשלם לנתג'יז בגין חלק השותפים הן בלוויתן והן בתמר (56.5%) בעלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב המוערכת בסך של 738 מיליון ש"ח. ביום 2 במאי 2022 עדכנה נתג'יז את תקציב הפרויקט לסך של כ- 796 מיליון ש"ח. בנוסף, על מנת לעמוד ביכולת ההולכה באשקלון, נדרש על-ידי נתג'יז לבצע הקדמה של ביצוע הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר בעלות של כ- 48 מיליון ש"ח. לפיכך, התחייבה שברון לשלם סכום של 27 מיליון ש"ח בגין חלק השותפים כאמור (56.5%).
- (ז) בהתאם להחלטת המועצה העמידו שותפי לווייתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג'יז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של שברון לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. ראו סעיף ה'3 להלן.
- (ח) השותפים בלווייתן והשותפים בתמר יישאו בעלויות האמורות בסעיף ו' ויעמידו את הערבויות האמורות בסעיף ז' לעיל בשיעורים של 69% ו- 31%, בהתאמה.
- (ט) להערכת השותפות, חלקה בעלות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון בהתאם לאומדן הראשוני בסעיף ו' לעיל ובעלויות ההקדמה של הכפלת מקטעי מערכת ההולכה דור - חגית ושורק- נשר, עשוי להסתכם לסך של כ- 49 מיליון ש"ח, וחלקה בערבויות (הנוכרות בסעיף ז' לעיל), עומד על כ- 47 מיליון ש"ח. ראו גם סעיף ה'3 להלן. סך העלויות שנצברו בגין חלקה של השותפות בהקמת המקטע כאמור, למועד הדוח הכספי, הסתכמו לסך של כ- 14 מיליון דולר ומוצגים במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך.
- (י) בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג'יז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לשיעור של 120% מעלויות ההקמה של המקטע המשולב, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה שברון עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה. אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש הייצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת, שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.
- (יא) בד בבד עם חתימת הסכם ההולכה, חתמו השותפים בלווייתן והשותפים בתמר על הסכם שירותים (back-to-back) במסגרתו נקבע כי השותפים בלווייתן והשותפים בתמר יהיו זכאים להוליך גז (באמצעות שברון) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות שברון על-פי ההסכם ההולכה, כאילו השותפים בלווייתן והשותפים בתמר היו צד להסכם ההולכה במקום שברון, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין השותפים בלווייתן והשותפים בתמר. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית, שתישמר במערכת ההולכה לשברון תוקצה בין השותפים בלווייתן לבין השותפים בתמר לפי השיעורים המפורטים בסעיף ח' לעיל ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. על אף האמור, השותפים בלווייתן והשותפים בתמר יישאו בדמי קיבולת (capacity) ביחס קבוע של 69% (השותפים בלווייתן) ו- 31% (השותפים בתמר), למעט במקרה בו צד (שותפי לווייתן או שותפי תמר, לפי העניין) השתמש בקיבולת הלא מנוצלת של הצד האחר.
- (יב) ביום 26 בפברואר 2023 קיבלה שברון מכתב מנתג'יז, לפיו בעקבות תקלה באונייה המבצעת עבודות תשתית להנחת צנרת ימית עבור נתג'יז במקטע המשולב ובהמשך להערכת ראשונית שקיבלה נתג'יז מאת הקבלן המבצע של המקטע המשולב, צפויה דחיה של לפחות 6 חודשים במועד השלמתו, כך שחלון הזמן בו יכול לחול מועד תחילת הזרמת הגז נדחה לתקופה שמיום 1 באוקטובר 2023 ועד ליום 1 באפריל 2024. הודעת נתג'יז כאמור ניתנה כהודעה בדבר קיומו של "כוח עליון" על-פי הסכם ההולכה, בה ציינה כי השלכותיו המלאות עדיין לא ידועות לה בשלב זה. ביום 9 במרס 2023, השיבה שברון בשם שותפי לווייתן ותמר למכתב האמור, כי היא דוחה את ההודעה בדבר קיומו של "כוח עליון". להערכת השותפות, אין לדחיה כאמור כדי להשפיע באופן מהותי על עסקי השותפות ותוצאות פעילותה.
- (יג) שותפי לווייתן חתמו על מערכת הסכמים, שמטרתה לאפשר הזרמת גז טבעי על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, תוך שימוש במערכת ההולכה הישראלית לירדן ובמערכת ההולכה הירדנית המחוברת למערכת ההולכה המצרית באיזור עקבה-טאבה (הצינור הפאן ערבי). בהתאם למערכת ההסכמים כאמור, בחודש מרס 2022 החלה הזרמת הגז הטבעי למצרים דרך ירדן המאפשרת למקסם את מכירתו של הגז הטבעי המופק 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 להשלמת מקטע מערכת ההולכה הימית אשדוד-אשקלון על-ידי נתג'יז כאמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, וכפי שנמסר לשותפי לווייתן מהמפעילה, באמצעות תשתיות ההולכה הקיימות ובתנאי התפעול הנוכחיים, ניתן להזרים גז טבעי למצרים, דרך ירדן, בכמות יומית ממוצעת של עד כ- 350 MMCF (כ- 3.5 BCM בשנה). בהקשר זה יצוין כי, משרד האנרגיה אישר לשותפי לווייתן הוספת נקודת מסירה נוספת של גז טבעי למצרים אשר תהיה בעקבה, ירדן. מערכת ההסכמים כאמור כוללת את ההסכמים המפורטים להלן:
- (1) הסכם בין שברון 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

- (2) במקביל לחתימת הסכם FAJR, שברון ויתר שותפי לווייתן ותמר התקשרו Back-To-Back במסגרת הסכם השירותים, 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.
- (3) הסכם בין שברון לנתג'יז 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'יז). התשלום על-פי הסכם נתג'יז יתבצע על בסיס כמות הגז, שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'יז, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמות מינימלית כמפורט בהסכם נתג'יז. יצוין כי, תקופת הסכם נתג'יז הוארכה עד ליום 1 בינואר 2024, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראותיו או אם יוארך בהסכמה בין הצדדים בכפוף להחלטות רשות הגז הטבעי באותו מועד. במקביל לחתימת הסכם נתג'יז, שברון ויתר שותפי לווייתן התקשרו Back-To-Back בהסכם שירותים בקשר עם הסכם נתג'יז.
- (4) שותפי לווייתן ובלו אושן חתמו על תיקון להסכם הייצוא למצרים כמפורט בביאור 25ג' לעיל.
- (ד) יצוין כי, הואיל והסכמי ההולכה כאמור הינם למתן שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible), אין ודאות במועד אישור הדוחות הכספיים כי ניתן יהיה להזרים דרך ירדן את מלוא הכמויות הנוספות, שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לבלו אושן. עם זאת, יצוין כי, החל מיום 1 ביולי 2022 נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שותפי לווייתן הזרימו דרך ירדן את מלוא הכמויות הנוספות שהתחייבו לספק לבלו אושן.
- (ט) בחודש אפריל 2022 הודיע הממונה לשברון, כי החל מיום 1 ביוני 2022 ועד ליום 15 בספטמבר 2022, על שותפי לווייתן להבטיח אספקת גז טבעי למשק המקומי בכמות העולה על הכמות היומית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק למשק המקומי על-פי הסכמי אספקת הגז בהם התקשרו. יובהר כי, לאמור לעיל לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של השותפות.
- (6) הסכם לאספקת קונדנסט לבז'ין
- בחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם (להלן - הסכם בז'ין) לפיו קונדנסט, שיופק ממאגר לווייתן יוזרם לצנרת הדלקים הקיימת של חברת קצא"א המובילה למתחם מיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"א) ומשם יוזרם למתקני בז'ין, וזאת בין היתר בהתאם להנחיות רגולטוריות.
- הסכם בז'ין הינו על בסיס מזדמן לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט (בכמויות מסחריות), כאשר לכל צד תהיה זכות לסיים את הסכם בז'ין במתן הודעה מראש של לפחות 360 יום לצד האחר. בנוסף יהיה כל צד רשאי לבטל את הסכם בז'ין 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'ין.
- הזרמת הקונדנסט לבז'ין על-פי הסכם בז'ין תתבצע על בסיס מזדמן עד לכמות מקסימלית, שהוסכמה בין הצדדים (להלן - הכמות המקסימלית). 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'ין נקבע כי, מסירת הקונדנסט לבז'ין תהיה ללא תמורה, כאשר שותפי לווייתן יישאו בכל ההוצאות ביחס להזרמת הקונדנסט. במסגרת תכתובת, שנערכה בין שותפי לווייתן לבין בז'ין במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לווייתן לבז'ין בטענה כי היעדר התשלום בגין הקונדנסט המסופק לבז'ין כאמור מהווה ניצול אסור בניגוד לדין של כוחה של בז'ין כמונופסון ברכישת קונדנסט. במסגרת פנייתם זו קראו שותפי לווייתן לבז'ין להיכנס להידברות לצורך תיקון ההפרה האמורה לאלתר ובאופן רטרואקטיבי. בז'ין השיבה במכתב הדוחה את טענות שותפי לווייתן. שותפי לווייתן שבו והבהירו את עמדתם לפיה אי תשלום בז'ין בגין הקונדנסט המסופק לה כאמור מהווה הפרת דין המסבה לשותפי לווייתן נזקים מהותיים. יצוין כי בעקבות חתימת ההסכם עם פז"א (כהגדרתה להלן) שלחה בז'ין מכתב לשותפי לווייתן לפיו, ההתקשרות עם פז"א מהווה הפרה של ההסכם עם בז'ין, הפרה צפויה של ההסכם והתנהגות בחוסר תום לב. לעמדת השותפות אין ממש בטענות בז'ין האמורות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שותפי לווייתן בוחנים חלופות בקשר עם דרישתם לתשלום כאמור.
- (7) הסכם להולכת קונדנסט ממאגר לווייתן
- ביום 1 בספטמבר 2022 נחתם בין שברון לבין חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - תש"א) הסכם, שנועד להסדיר מנגנון חלופי להזרמת קונדנסט מפריקט לווייתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינץ' של תש"א והמערכות הנלוות לו (להלן - ההסכם ו- הצינור, בהתאמה), אשר עיקריו הינם כדלקמן:
- (א) ההסכם ייכנס לתוקף במועד התקיימות התנאים המתלים המפורטים בו (להלן - מועד הכניסה לתוקף), וההזרמה של הקונדנסט בצינור תחל במועד התקיימותם של מספר תנאים נוספים, כמפורט להלן (להלן - מועד תחילת ההזרמה). ההסכם יעמוד בתוקפו למשך 20 שנה ממועד תחילת ההזרמה. להערכת שותפי לווייתן, מועד תחילת ההזרמה צפוי לחול במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם ההולכה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

- (ב) תש"א תהיה אחראית על תכנון וביצוע עבודות החיבור וההתאמה של הצינור למטרת הולכת הקונדנסט כאמור (להלן- עבודות החיבור). תש"א תהיה אחראית על קבלת כל האישורים להזרמת הקונדנסט בצינור ועל הפעלה והתחזוקה השוטפת של הצינור.
- (ג) בהתאם להסכם, שברון (באמצעות שותפי לווינתן, לפי חלקם בחזקות לווינתן) תישא בעלויות הכרוכות בעבודות החיבור בהתאם להיקף ולמנגנון הקבוע בהסכם, וזאת בסכומים שיוסכמו על-ידי הצדדים מראש, ואשר אינם מהותיים לשותפי לווינתן.
- (ד) ההסכם ייכנס לתוקף במועד התקיימות התנאים המתלים הבאים: (א) קבלת אישורים רגולטוריים המפורטים בהסכם; (ב) חתימה וכניסה לתוקף של הסכם למכירת הקונדנסט (אשר נחתם עם פז"א כאמור בסעיף 8 להלן); ו- (ג) אישור שברון לתוכנית תש"א ליישום המלצות דוח אשר נערך על-ידי יועץ מקצועי חיצוני, שבחן את התאמתו של הצינור לאספקת שירותי ההולכה שהוא ההסכם.
- (ה) מועד תחילת ההזרמה יהיה עם השלמת עבודות החיבור וקבלת האישורים הנדרשים להזרמת הקונדנסט בצינור.
- (ו) כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו אם לא התקיימו התנאים המתלים תוך 12 חודשים ממועד החתימה או אם מועד תחילת ההזרמה לא התקיים תוך 12 חודשים ממועד הכניסה לתוקף של ההסכם.
- (ז) בתקופת ההזרמה, תש"א תעמיד את הצינור לשימושה של שברון (למעט במצבי חירום המוגדרים בהסכם, אשר בהם תופסק באופן זמני הזרמת הקונדנסט לצינור), ותשריין קיבולת מוסכמת בצינור בתמורה לדמי קיבולת קבועים הנקובים בהסכם. בנוסף, תזרים תש"א את הקונדנסט בצינור, בתמורה לדמי הולכה, שהוסכמו בהסכם.
- (ח) ההסכם כולל הוראות בדבר האפשרות לבטלו טרם תום התקופה הנקובה בסעיף א' לעיל, במקרים ובתנאים מסוימים.
- עוד יצוין כי, בחודש נובמבר 2022, אושר על-ידי שותפי לווינתן תקציב בסך של כ- 27 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 4 מיליון דולר), לצורך יישום ההסכם כאמור.
- (8) הסכם למכירת קונדנסט ממאגר ללויתן עם פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן- פז"א) ביום 18 בינואר 2023 התקשרו שותפי לווינתן (להלן- המוכרים) עם פז"א בהסכם למכירת קונדנסט לפז"א (להלן- ההסכם), שעיקריו הם כמפורט להלן:
- (א) המוכרים התחייבו לספק לפז"א את הקונדנסט המופק ממאגר לווינתן, שיוזרם באמצעות מערכות תש"א.
- (ב) ההסכם נקבע, בין היתר, הוראות בדבר מגבלות על הכמויות המירביות (ברמה יומית וחדושתית) של הקונדנסט שיופק לפז"א, קנסות במקרה של הפרת הוראות ההסכם, והוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.
- (ג) הזרמת הקונדנסט לפז"א תחל במועד תחילת ההזרמה בצינור של תש"א (להלן- מועד תחילת ההזרמה), ותימשך לתקופה של 4 שנים. להערכת שותפי לווינתן, מועד תחילת ההזרמה צפוי לחול במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם ההולכה.
- (ד) המחיר שישולם למוכרים נקבע על פי מחיר חבית נפט מסוג ברנט בניכוי מרווח, באופן מדורג, כמפורט בהסכם.
- (9) הערכות בדבר כמויות הגז ומועדי האספקה
- הערכות בדבר כמויות הגז הטבעי שתירכשה 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.
- (10) תלות בלקוח
- נכון ליום 31 בדצמבר 2022, נפקו ובלו אושן הם הלקוחות הגדולים ביותר של השותפות ולפיכך ביטול ההסכמים שנחתמו בינם לבין שותפי לווינתן או אי קיומם ישפיע באופן מהותי על פעילות השותפות והכנסותיה העתידיות. לפרטים בדבר היקפי מכירות ויתרת לקוחות של הנ"ל לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 31 בדצמבר 2021 ראו ביאורים ב', 17' ו- 4'.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ד. הליכים משפטיים

(1) בקשה לאישור תובענה ייצוגית - אוליר מסחר ותעשיות בע"מ נגד רציו חיפושי נפט בע"מ ואחרים וע"א 7433/21 אוליר מסחר ותעשיות בע"מ נ' רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת

ביום 21 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית, על-ידי חברה אשר החזיקה 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).

במסגרת הסכם שנעשה לייצוא גז טבעי ממאגר לויתן לחברת 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 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, עוולת הרשלנות, ועוולת הפרת חובה חקוקה.

ביום 31 בדצמבר 2020 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור.

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 2 להלן).

לאחר חילופי תגובות ותשובות בין הצדדים, ביום 29 בספטמבר 2021 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי במסגרתו נמחקה בקשת האישור והמבקשת (אוליר) חויבה בתשלום הוצאות המשפט של המשיבים בסך של 110,000 ש"ח.

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.

ביום 31 במרס 2022 התקיים דיון מקדמי בערעור בבית המשפט העליון, במהלכו הציע בית המשפט הצעה לצדדים לסיום המחלוקת, אולם המערערת לא קיבלה את ההצעה.

ביום 19 בינואר 2023 התקיים הדיון בערעור אשר בסופו ניתן פסק דין הדוחה את הערעור ומחייב את המערערת בתשלום הוצאות המשיבים בסך 5,000 ש"ח.

(2) בקשה לאישור תובענה ייצוגית - ספיר נ' רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת

כאמור בסעיף 1 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 לאישור כתביעה ייצוגית כנגד השותפות, רציו אנרגיות ניהול בע"מ (השותף הכללי בשותפות), כלל הדירקטורים בשותף הכללי ומנהלת הכספים (לשעבר) בשותף הכללי (להלן ביחד - 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 לויתן 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 הדוחות השנתיים של השותפות לשנת 2019 ביום 24 במרס 2020. משכך, סבור המבקש כי אי-הגילוי הנטען עולה כדי הפרת חובות המוטלות על המשיבים, בין היתר מכוח דיני ניירות הערך, עוולת הרשלנות, ועוולת הפרת חובה חקוקה.

בהמשך לכך נטען בבקשת האישור כי כתוצאה מגילוי המידע בדבר אותה תניה בהסכם מול Dolphinus Holdings Limited, ירד שוויין של 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 באוקטובר 2019 ועד ליום 24 במרס 2020 והחזיק בהן ביום 24 במרס 2020 בסוף יום המסחר, למעט המשיבים או מי מטעמם או גופים הקשורים עימם.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

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.

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 לתשובת המשיבים בעניין בקשת המחיקה, בה נטען כי יש למחוק את ההליך הנוכחי בהסכמת הצדדים כולם וכן בהביר כי לשיטתו לא התבצע מהלך של תיאום פסול בינו ובין אוליר.

כאמור בסעיף 1 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 בדיון 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.

ביום 14 ביוני 2022 הגיש המבקש את תגובתו לתשובת המשיבים. במסגרת התגובה נטען בתמצית כי יש לנקוט במבחן משפטי מחמיר ביחס לתניות חוזיות, והוא מוסיף וטוען כי התניה שבמוקד בקשת האישור הייתה בכל מקרה מהותית ועיקרית.

הדיונים בבקשת האישור נקבעו לחודש יוני 2023.

נכון למועד הדוח נוכח כל האמור לעיל, השותפות, בהתבסס על יועצה המשפטיים, מעריכה בשלב זה כי הסיכויים לכך שבקשת האישור תידחה גבוהים מהסיכויים לכך שתקבל.

(3) שדות נפט חיפושיים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים

ביום 28 בדצמבר 2020 הגישה שדות נפט חיפושיים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) (להלן - שותפות שדות נפט או התובעת) תביעה כספית על סך 700 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה - התביעה או תביעת שותפות שדות נפט) כנגד איתן אייזנברג בע"מ, איתן אייזנברג (להלן יחדיו בסעיף זה - אייזנברג), השותפות והשותף הכללי (להלן כולם יחדיו - הנתבעים).

עיקר טענות התובעת הינן כי הנתבעים נחשפו לסודות מסחריים (כביכול) של התובעת (להלן - הסודות לכאורה) וכי שימוש שלא כדיון שעשו כביכול הנתבעים בסודות לכאורה, הוא שהביא כביכול, לתגלית לווייתן על-ידי אייזנברג; לבקשות שהגישה השותפות להיתרים ורישיונות לחיפוש נפט במבנה לווייתן; ולגילוי הגו במאגר לווייתן. לטענת התובעת, השימוש שעשו הנתבעים בסודות לכאורה מהווה הפרה של זכויות קניין של התובעת; הפרה של הסכמים בין הנתבעים לבין התובעת; עוולת גזל סוד מסחרי; הפרה של חובות אמון/נאמנות; הפרת חובות שמקורן בפקודת הנזיקין (לרבות תרמית, גזל, רשלנות והפרת חובה חקוקה); עשיית עושר ולא במשפט; והפרה של החובה לנהוג בתום לב, בהגיונות 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 לנגוצקי). את האישורים כאמור נתן בית המשפט בד בבד עם מתן צו פירוק קבוע ומינויה 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 הגו הטבעי שבו; קיומו של מבנה לווייתן היה ידוע (ולא היה סודי) שנים רבות לפני שנחשפו הנתבעים לסודות לכאורה; הנתבעים היו זכאים - הן מכח הדיון 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 הגו המצוי בו.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

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 לנגוצ'קי 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, הנוזר בסעיף 4 להלן, בקשה לאיחוד דיון בתובענות, אשר במסגרתה התבקש בית המשפט להורות על איחוד הדיון בהליך הנוזר 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.

בחודש נובמבר 2021 הגישו הצדדים (כל אחד, מטעמו) את רשימת הבקשות אשר בהן הם מבקשים שבית-המשפט ידון ואת תשובות כל אחד מן הצדדים לרשימת הבקשות של משנהו.

בחודש מאי 2022 התקיימו ישיבות קדם משפט, במסגרתן עלה בידי הצדדים לצמצם את המחלוקות בעניין הבקשות המפורטות ברשימות הבקשות אולם התגלעו מחלוקות בעניין הפעולות לביצוע והוחלפו מספר בקשות בין הצדדים ובית המשפט.

ביום 9 בנובמבר 2022 הגישה התובעת בקשה להוספת עד מומחה לרשימת העדים מטעמה, על מנת שתוכל להגיש חוות דעת כלכלית, שמטרתה להעריך את שווי זכויות הנפט, תמלוגי העל ודמי המפעיל. בית המשפט נעתר לבקשה.

בשלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי ברור 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 התובעת 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 3 לעיל (להלן - שדות נפט או התובעת), בבית-המשפט המחוזי בתל-אביב - יפו, כנגד מר איתן אייזנברג; איתן אייזנברג בע"מ; השותף הכללי; מר ליגד רוטלוי (יו"ר דירקטוריון השותף הכללי); ומר יגאל לנדאו (מנכ"ל ודירקטור בשותף הכללי) (להלן בס"ק זה - הנתבעים ו-כתב התביעה, בהתאמה).

כתב התביעה נסמך, במידה רבה, על תשתית עובדתית זהה לזו שבבסיס תביעת שותפות שדות נפט. לטענת שדות נפט, בכתב התביעה, כתוצאה מגזל זכויות כביכול, של שותפות שדות נפט (כנטען בתביעת שותפות שדות נפט), נמנעו משדות נפט תשלומים שונים (תמלוגים ודמי מפעיל) להם היא זכאית בהתאם להסכם בינה לבין שותפות שדות נפט; וכן תמלוגים להם היא זכאית בהתאם להסכמים ישירים בינה לבין השותפות.

בכתב התביעה התבקש בית-המשפט לחייב את הנתבעים, ביחד ולחוד, בין היתר, לשלם לשדות נפט תמלוגי על בשיעור 8% מסך כל הגז/נפט/משאב אחר אשר הופקו ו/או יופקו ממאגר לויתן, ודמי מפעיל בשיעור של 7.5% (בצירוף מע"מ) מסך ההוצאות שהוצאו בגין חיפוש/פיתוח/הפקה של גז ממאגר לויתן. לחילופין, מתבקש בית-המשפט לחייב את הנתבעים, ביחד ולחוד, בתשלום כל הרווחים שהרוויחו על חשבון שדות נפט ולפצותה על נזקיה. בנוסף, מתבקש בית-המשפט ליתן כנגד הנתבעים צו למתן חשבונות.

כתב הגנה הוגש ביום 24 ביוני 2021. במסגרת כתב ההגנה חוזרים הנתבעים על כל הטענות שהועלו במסגרת כתב ההגנה שהוגש כנגד תביעת שותפות שדות נפט (כמפורט לעיל) וכן מוסיפים וטוענים להגדר 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 הנוזקין, דיני עשיית עושר וחוק עולות מסחריות.

בחודש ינואר 2022 הגישו הצדדים (כל אחד, מטעמו) את רשימת הבקשות אשר בהן הם מבקשים שבית-המשפט ידון ובחודש אפריל 2022 הגישו את תשובות כל אחד מן הצדדים לרשימת הבקשות של משנהו.

בחודש אפריל 2022 התקיימה ישיבת קדם משפט, במסגרתה עלה בידי הצדדים לצמצם את המחלוקות בעניין הבקשות המפורטות ברשימות הבקשות למעט בקשה אחת אשר נדחתה על ידי בית המשפט בהחלטה מחודש יוני 2022.

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 חפוש (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים, הנוזר בסעיף 3 לעיל. בתשובתה לבקשת האיחוד, הודיעה שדות נפט, כי היא מותירה את ההחלטה לשיקול דעתו של המשפט. שותפות שדות הודיעה על התנגדותה לבקשת האיחוד.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

בהחלטה מיום 28 באפריל 2022, קבע בית-המשפט כי "קיימת מידה רבה של חפיפה (אם לא לומר זהות) בין האירועים המכוסים בשתי התובענות" והורה על איחוד הדיון כמבוקש. נקבעה ישיבת קדם משפט מסכם ליום 7 במאי 2023.

בשלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי ברור 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.

5) בג"ץ 2351/21 נובל אנרגי מדיטרניאן לימיטד נ' המועצה לענייני משק הגז הטבעי - משרד האנרגיה

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 מספר 5/2020 (תיקון מספר 2) (להלן בסעיף זה - ההחלטה). ההחלטה קובעת כי העלויות בגין פערי המדידה במערכת ההולכה נובעים 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. ההחלטה קובעת עוד 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. על-פי הפרסום, ההחלטה תיכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2021.

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

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 אנרגיאה ישראל לימיטד (להלן - אנרגיאה), המצורפת כמשיבה לעתירה, את תגובתה. במסגרת זו טענה אנרגיאה 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. ביום 9 בפברואר 2023 התקיים דיון בעתירה בסופו המליץ בית המשפט לעותרות לחזור בהן מן העתירה וכך הן עשו. כתוצאה - העתירה נדחתה ללא צו להוצאות.

6) עת"מ 45845-04-21 אדם טבע ודין - אגודה ישראלית להגנת הסביבה נ' רשות המסים

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 המסים, הממונה על יישום חוק חופש המידע, התשנ"ח-1998 (להלן - חוק חופש המידע) ברשות המסים, שברון, ניו מד, השותפות, גבעות עולם חיפושני 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 המסים להעביר לעותרת מידע אודות התקבולים שהתקבלו מהכנסות המדינה ממשאבי הטבע הלאומיים, יחד עם מידע כללי אודות דיווחים שהתקבלו על-ידי רשות המסים והטיפול בהם מאז חקיקת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011. על-פי האמור בעתירה, היא הוגשה לאחר שרשות המסים 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 שצוינו 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 2022 ניתן פסק דין בעתירה. בפסק הדין נקבע כי החלטת רשות המסים 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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

(7) תנ"ג 29330-02-22 נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת

ביום 14 בפברואר 2022, התקבלה בשותפות בקשה לאישור תביעה נגזרת שהוגשה על-ידי מבקש, המחזיק לטענתו ביחידות השתתפות של השותפות (להלן - המבקש) כנגד ה"ה ליגד רוטלוי (יו"ר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות) ויגאל לנדאו (מנכ"ל ודירקטור בשותף הכללי בשותפות), לאנדלן השקעות בע"מ וד.ל.י. בע"מ (חברות פרטיות בשליטת מי שהשותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות), רציו חיפוי נפט בע"מ (השותף הכללי בשותפות) (להלן - המשיבים) והשותפות (להלן - בקשת האישור). 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 הריכוז שכביכול נבע למשיבים (במצטבר) מהעסקאות כאמור.

ביום 8 ביוני 2022 הגישה השותפות בקשה לסילוק על הסף של בקשת האישור, מחמת התיישנות התביעה (להלן - בקשת הסילוק).

בהחלטה מיום 13 בספטמבר 2022 דחה בית-המשפט את בקשת הסילוק, הואיל ובהתאם לקביעתו הכרעה בטענות הצדדים לעניין ההתיישנות מצריכה בירור עובדתי, אשר טרם הונחה לגבי תשתית ראייתית מספקת. בית-המשפט הבהיר בהחלטתו, כי טענות הנתבעים לעניין התיישנות התביעה שמורות להם לשלב בירור בקשת האישור, בו תונח בפני בית-המשפט תשתית עובדתית רחבה יותר.

עוד ביום 8 ביוני 2022, בד בבד עם הגשת בקשת הסילוק, הגישה השותפות בקשה לעיכוב הליכי בקשת האישור, מפאת קיומם של הליכים תלויים ועומדים (להלן - הבקשה לעיכוב הליכים) אשר בבסיסה הטיעון כי במקביל לבקשת האישור, מתנהלים בפני בית-המשפט שני הליכים נוספים, שהדיון בהם אוחד: קרי, תביעת שותפות שדות ותביעת חברת שדות, המפורטות לעיל. הואיל ובשלושת ההליכים, עולה לביור סוגיה מרכזית זהה במהותה, שעניינה מהותיות המידע (כהגדרתו לעיל), מן הדין להורות על עיכוב הדיון בבקשת האישור עד לאחר השלמת הדיון בהליכים המקבילים והכרעת הטענה בדבר מהותיות המידע.

בהחלטה מיום 13 בספטמבר 2022 דחה בית-המשפט את הבקשה לעיכוב הליכים, הואיל ובהתאם לקביעתו: (א) לא מתקיימת זהות בין הפלוגתאות שצפויות להתברר במסגרת בקשת האישור לבין אלו שצפויות להתברר במסגרת ההליכים המקבילים; ו-(ב) החפיפה החלקית הקיימת בין הפלוגתאות, אינה מצדיקה את עיכוב הדיון בבקשת האישור.

ביום 15 בדצמבר 2022 הוגשו תשובות המשיבים לבקשת האישור.

ביום 14 בפברואר 2023 התקיים בבית-המשפט דיון בבקשת האישור, במסגרתו נערכה חקירת המבקש. בחודשים פברואר ומרס 2023 נערכו חקירות לעדי המשיבים.

בשלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי בירור 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.

(8) הליכים נגד המפעילה בפרויקט לווייתן בקשר עם פעילות אסדת לווייתן

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 'לווייתן', בתקופה שממועד התחלת פעילות האסדה בחודש דצמבר 2019 ועד למתן פסק דין בתביעה" (להלן בסעיף זה - בקשת האישור, 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, ים וסביבה בשל פליטות אסורות שמקורן באסדת מאגר לווייתן. חשיפה זו, לטענת המבקש, יצרה נזקים בריאותיים שונים (שלא פורטו בבקשת האישור) ונזק של פגיעה באוטונומיה בשל חשש לפגיעה בריאותית כאמור. הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הוא פיצוי הקבוצה על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך בכ- 50 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש לסעד של מתן צו המורה למשיבות למלא לאלתר את החובות המוטלות עליהן בחוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 (להלן - חוק 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ביום 16 במאי 2022 התקיים קדם-משפט, בסיומו הורה בית המשפט לשרון להגיש תגובה לבקשה לצו גילוי מסמכים. בהחלטה מיום 26 ביולי 2022 דחה בית המשפט את עיקר בקשת הגילוי ונעתר לחלק קטן ממנה, בקובעו כי על שברון לגלות את החלטות המשרד להגנת הסביבה על הטלת העיצומים ופרוטוקולים של שימועים שנערכו לקראת הטלת העיצומים. במהלך אוגוסט 2022 הוגשה תגובה מטעם המבקש לטיעון מטעם שברון והוגשו מספר הבהרות לבית המשפט.

דיון הוכחות התקיים ביום 5 בפברואר 2023 ובסופו הורה בית המשפט על הגשת סיכומים מטעם הצדדים.

ביום 21 בפברואר 2023 דחה בית המשפט את בקשת המבקש להגשת עמדת מאסדר (המשרד להגנת הסביבה) אשר הוגשה בתיק אחר ואשר לטענת המבקש הינה בעלת השלכה לבקשת האישור.

להערכת יועציה המשפטיים של שברון, סיכויי 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 לווינתן. 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 הנטען 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 לא הבחין, לעניין סכום התביעה, בין דמי התשתית לדמי הניטול. 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. הוגשו כתבי הגנה ותשובה מטעם הצדדים.

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.

חרף ניסיון הצדדים להגיע להסכמות בדבר השלמת ההליכים המקדמיים כפי שנקבע בקדם משפט שהתקיים ביום 11 בספטמבר 2022, הגישו הצדדים בקשות הדדיות בעניין ההליכים המקדמיים. על הצדדים להשיב לבקשות עד ליום 9 באפריל 2023 ואלו ידונו במסגרת דיון קדם המשפט הקבוע למועד מאוחר יותר.

ביום 27 בנובמבר 2022 תוקן כתב התביעה. במסגרת התיקון יוחס סכום תביעה נפרד לכל אחת מן הנתבעות. עם זאת, סכום התביעה הכולל לא השתנה. לדעת עורכי הדין המייצגים את שברון, אין בשינוי זה כדי להשפיע על החשיפה של שברון.

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.

(ג) ביום 30 באוקטובר 2022 הגישה נמל חיפה עתירה מנהלית לפי סעיף 17 לחוק חופש המידע לבית המשפט לעניינים מנהליים בירושלים כנגד רשות המסים וכנגד שברון.

העתירה הוגשה לאחר שרשות המסים דחתה את בקשת נמל חיפה לקבלת מידע אשר נוגע בעיקרו למגעים בין שברון לרשות המסים בקשר לתיאום פריקת מטענים ישירות באסדה, לאישורים שניתנו על-ידי רשות המסים לפריקת טובין שלא בנמל מורשה ולנהלים וההנחיות שעל-פיהם ניתנו האישורים האמורים.

מאחר שהמידע המבוקש כולל פרטים אודות שברון, שברון צורפה כמשיבה נוספת לעתירה. ביום 26 בדצמבר 2022 הגישו רשות המסים ושברון תגובות מקדמיות לעתירה, במסגרתן נטען, כי דין העתירה להידחות, בעיקר נוכח הוראת הסודיות הקבועה בפקודת המכס.

דיון בעתירה התקיים, לאחר קיום דיון מוקדם, ביום 2 במרס 2023 ובשלב זה, ממתינים לקבלת פסק דין בעתירה.

להערכת עורכי הדין המייצגים את שברון, סביר יותר שהעתירה תדחה מאשר תתקבל.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

עיצומים כספיים

ד) בחודש מאי 2020, קיבלה המפעילה הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונתו להטיל עיצום כספי, בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה שניתנו לאסדת לווייתן וכן של הוראות חוק אוויר נקי והוראות הממונה שניתנה מכוחו בקשר לחיבור נתוני הניטור הרציף באסדת לווייתן. ההודעה על כוונת המשרד להגנת הסביבה להטיל את העיצום הכספי מייחסת לשברון שלוש הפרות נטענות כאשר סכום העיצום בגין נקבע לאחר הפחתה בשיעור של 20% ביחס לאחת ההפרות. שברון הגישה בקשה לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע הנדרש לה לצורך גיבוש טענותיה להודעת העיצום. לאור כך, המשרד להגנת הסביבה אישר לדחות את מועד הגשת הטענות ל-30 יום לאחר קבלת המידע. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים המידע המבוקש על ידי שברון טרם התקבל ולפיכך מנין הימים למענה להודעה טרם החל.

ה) בנוסף להפחתה בסכום העיצום כאמור, עורכי הדין של שברון מעריכים, כי קיים סיכוי הגבוה מ-50% להפחתת סכום העיצום הכולל ב-20% על רקע היעדר הפרות קודמות של החוק. בשלב זה, להערכת עורכי הדין של שברון לא ניתן להעריך את הסיכוי לקבלת הפחתות נוספות לסכום העיצום או את יכולתה של שברון להביא לביטול של חלק מרכיבי העיצום לגופם.

שימועים

ו) 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 (להלן – חוק מניעת זיהום הים). 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.

ביום 28 ביוני 2022, התקבל אצל שברון מכתב דרישה לקבלת פרטים אודות מחזור מכירות שנתי לצורך קביעת שיעור העיצום הכספי שבכוונת המשרד להגנת הסביבה להטיל על שברון בגין הפרת תנאים בהיתר הזרמת שפכים (הפקת גז) לים. שברון הגישה את המידע והמסמכים הנדרשים למשרד להגנת הסביבה.

להערכת עורכי הדין של שברון לא ניתן בשלב זה להעריך מהן ההפרות בגין יוטל העיצום הכספי ואת סכום העיצום הכספי שיוטל, ככל שיוטל.

ה. 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 הערבות הבאה:

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.

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 ג'5 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. בחודש ינואר 2023, חודשה הערבות בסך כולל של כ- 50 מיליון ש"ח. 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) כריות הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב, ג ו-ד). ראו גם ביאור 11ב'ד'2.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

1. היתרים ורישיונות לפרויקט לווייתן

במסגרת תוכנית פיתוח שלב 1א לפרויקט לווייתן, קיבלו שותפי לווייתן אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן שלפני, שותפי לווייתן חויבו, בין היתר, להגיש ערבויות.

בחודש פברואר 2017, העניק שר האנרגיה לחברה יעודית בבעלות שותפי לווייתן, לווייתן מערכת הולכה בע"מ, רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת ההולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי לווייתן, שמקורו בחזקות לווייתן, או של ספקי גז טבעי אחרים, בהתקיים תנאים מסוימים, הכל בכפוף לתנאי הרישיון. בחודש דצמבר 2019 התקבל אישור הממונה להפעלה של מערכת ההפקה של גז טבעי ונפט מחזקות לווייתן.

כמו כן, התקבלו היתרים נוספים, לרבות היתר הזרמה לים, היתר פליטה לאוויר, היתרי רעלים ורישיונות עסק.

2. רגולציה

1) ביום 23 ביוני 2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב, המועד לצורך הזרמת גז טבעי ממאגים לווייתן ותמא אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על-פי הסכמי היצוא, מוערכת (נכון למועד חתימת הסכם ההולכה) בסך כולל של 738 מיליון ש"ח, אשר יעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים, כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז. ביום 2 במאי 2022 עדכנה נתג"ז את תקציב הפרויקט לסך של כ- 796 מיליון ש"ח.

בהתאם להודעת מנהל רשות הגז, 43.5% מעלות המקטע כפי שתיקבע בהתאם לאמור לעיל ימומנו על-ידי בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) ו- 56.5% מעלות המקטע ימומנו על-ידי היצואן, בהתאם לאבני הדרך, שיקבעו בהסכם ההולכה. בנוסף, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליון ש"ח (חלק השותפות 2.8 מיליון ש"ח) בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המוערכת בסך של כ- 48 מיליון ש"ח) וכן יעמיד היצואן לבעל רישיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי, בגובה של 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות מהקדמת הכפלת המקטעים בתוספת 10%) ובתוספת 21 מיליון ש"ח (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר), אשר יפחת בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

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

לעניין התקשרות שברון עם נתג"ז בהסכם הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים, ראו סעיף ג'5 לעיל.

2) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת השותפות ביחד עם שברון אפשרויות נוספות להגדלת כמויות היצוא של גז טבעי דרך הצינור ירדן צפון ומערכת ההולכה הירדנית וכן באמצעות הקמת חיבור ישתי חדש, שיבוצע על-ידי נתג"ז בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה (להלן - קו ניצנה). בהקשר זה יצוין כי, בחודש יוני 2022 פרסמה רשות הגז הטבעי בקשה לקבלת מידע בנוגע ליכולת וכוונת השותפים בפרויקטים המפיקים ליצוא גז טבעי דרך הצינור ירדן צפון וקו ניצנה, במסגרתה נתבקשו השותפים כאמור להעריך מהן כמויות הגז הטבעי הצפויות להיות מיוצאות באמצעות תשתיות אלה. בהמשך לכך, בחודש יולי 2022 השיבה שברון לרשות הגז הטבעי כי שותפי לווייתן מעוניינים להשתמש במלוא קיבולת ההולכה במסגרת התשתיות כאמור, ובחודש נובמבר 2022 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לווייתן כי בשנת 2023 תוקצה להם קיבולת יצוא נוספת של BCM 1 להזרמה בצינור ירדן צפון על בסיס מזדמן, מעבר לכמויות המוזרמות דרך צינור ירדן צפון במסגרת הסכם היצוא לירדן. להערכת השותפות, ההחלטה כאמור לא צפויה להשפיע על הכמויות המוזרמות למצרים דרך ירדן או על תעריפי ההולכה.

ביום 28 למרס 2023 פרסמה רשות הגז הטבעי פניה לכל גורם המעוניין בכך להביא את הצעתו או עמדתו בפני המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנושא מימון והקצאת המקום בכלל קווי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וכן בקו רמת חובב ניצנה ובחלק המקום הפנוי בקו ירדן צפון. הרשות מאפשרת לכלל הציבור להתייחס לכך עד ליום 7 במאי 2023.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

- א. **ביצוע קדם תכנון (Front End Engineering and Design), לשלב 1 לפיתוח מאגר לווינתן**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5'ג8.
- ב. **דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות מאגר לווינתן**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 6'ג8.
- ג. **פירסום תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2023 ו- 2024) התשפ"ג-2023**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 10'א14.
- ד. **עדכון החלטת דירקטוריון השותף הכללי בקשר לרכישת אגרות חוב של רציו מימון ורכישת אגרות חוב (סדרה ג)**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 11'ב'5'א'.
- ה. **חלוקת רווחים**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 15'ו'.
- ו. **פקיעת תשקיף מדף**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 15'ט'.
- ז. **דחיה של הנחת הצינור לייצוא גז למצרים**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25'ג'5'יב'.
- ח. **הסכם למכירת קונדנסט**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25'ג'8'.
- ט. **אוליר מסחר ותעשיות בע"מ נגד רציו חיפושי נפט בע"מ**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25'ד'1'.
- י. **בג"ץ 2351/21 נובל אנרג'י מדיטרניאן לימיטד נ' המועצה לענייני משק הגז הטבעי - משרד האנרגיה**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25'ד'5'.
- יא. **תנ"ג 29330-02-22 נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25'ד'7'.
- יב. **הליכים נגד המפעילה - בקשה לאישור תובענה ייצוגית על-ידי תושב חוף דור**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25'ד'8'א'.
- יג. **הליכים נגד המפעילה - עתירה מנהלית נמל חיפה כנגד רשות המסים וכנגד שברון.**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25'ד'8'ג'.
- יד. **חידוש ערבויות**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25'ה'3'.
- טו. **פרסום רשות הגז הטבעי פניה בנושא מימון והקצאת מקום בקווי היצוא**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 25'ז'2'.

פרק ז'

פרטים נוספים על התאגיד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א. - תמצית דו"חות מאוחדים על הרווח הכולל של השותפות לכל אחד מהרבעונים בשנת 2022 (באלפי דולר של ארה"ב ("דולר"))

סה"כ	10-12 /2022	7-9 /2022	4-6 /2022	1-3 /2022	
					הכנסות
379,944	95,570	105,845	96,550	81,979	ממכירת גז טבעי
(57,951)	(15,421)	(17,554)	(11,314)	(13,662)	בניכוי תמלוגים
321,993	80,149	88,291	85,236	68,317	הכנסות בניכוי תמלוגים
					הוצאות ועלויות
42,584	11,289	9,038	11,616	10,641	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
29,674	7,555	7,822	7,286	7,011	הוצאות פחת ואזילה
131	6	62	63	-	הוצאות חיפושי נפט וגז
9,545	3,189	1,861	2,510	1,985	הוצאות הנהלה וכלליות
240,059	58,110	69,508	63,761	48,680	רווח תפעולי
(43,363)	(15,891)	(11,931)	(6,672)	(8,869)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
196,696	42,219	57,577	57,089	39,811	רווח ורווח כולל לפני מסים על הכנסה
(47,150)	(11,464)	(13,137)	(11,204)	(11,345)	מסים על הכנסה
149,546	30,755	44,440	45,885	28,466	רווח ורווח כולל לתקופה

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 31.12.2022 (באלפי ש"ח)	יתרת אגרות החוב והלוואות בדוח על המצב הכספי
רציו אנרגיות (מימון) בע"מ*	מניות רגילות	1 ש"ח	100,000 ש"ח	100%	100	-
פיתוח לווינתן בע"מ** (2016)	מניות רגילות	1 ש"ח	100 ש"ח	100%	*****	-
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 אנרגיות (מימון) בע"מ ("רציו מימון"), ואשר התמורה מהנפקתן הועמדה כהלוואה לשותפות, ראו סעיף 20.4 לפרק א' בדוח התקופתי וביאור 11 בדוחות הכספיים.

** חברה פרטית 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 20.5 לפרק א' בדוח התקופתי וביאור 11 בדוחות 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 בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. החברה הוקמה לצורך קבלת רישיון הולכת גז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לווייתן כמתחייב מהוראות חוק משק הגז הטבעי, תשס"ב - 2002.

***** ערך הנמוך מ-10 אלפי דולר.

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

בשנת 2022 לא היו שינויים בהשקעות בחברות הבת ובחברות כלולות.

תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

בשנת 2022 לא התהווה לחברות הבת רווחים, כמו כן לא התקבלו דיבידנד, דמי ניהול והכנסות מריבית מאת חברות הבנות בשנת 2022 או לאחר יום 31.12.2022.

תקנה 20 - מסחר בבורסה

בשנת 2022 ועד בסמוך לפרסום הדוח, לא נרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך שהנפיקה השותפות ולא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על-ידי השותפות או על-ידי השותף הכללי¹ 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 2022, לפי העניין, וכן פירוט התגמולים, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותף הכללי או השותפות לשנת 2022, לפי העניין, שניתנו בשנת 2022 לבעלי עניין בשותפות בקשר עם שירותים שניתנו 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	דיבול	תשלום מבוסס מניית	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	היקף משרה	תפקיד	שם
1,140	-	-	-	-	-	-	1,140	-	-	-	כ-8.84%	-	שותף כללי	רציו אנרגיות ניהול בע"מ (1)
206	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206	כ-0.98%	75%	יו"ר דירקטוריון השותף הכללי	רוטלוי ליגד (2)
206	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206	כ-0.86%	90%	מנכ"ל השותף הכללי	לנדאו יגאל (3)
240	-	-	-	-	-	-	-	-	35	205	-	100%	מנהל כספים	אמיר ברמי (4)

¹ 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 2022 ולפיכך נתוני התגמולים שניתנו על-ידי השותף הכללי אינם מבוקרים או סקורים.

ס"ה	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
177	-	-	-	-	-	-	-	-	-	177	-	100%	מנכ"ל רציו מימון	אורן גרובר (5)
150	-	-	-	-	-	-	-	-	13	137	-	100%	יועצת משפטית	יעל גירון (6)
172	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172	-	-	-	דירקטורים אשר אינם נמנים עם בעלי מניות (במישרין או בעקיפין) בשותף הכללי או קרוביהם (7)
52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52	-	-	-	דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי ברציו מימון בע"מ (8)
62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62	-	-	מבקר פנימי בשותפות (9)	גיל רוגוזינסקי
4.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.9	-	-	מבקר פנימי ברציו מימון (9)	

- (1) החל מיום 2021.4.23 חל הסדר שירותי ניהול חדש בין השותף הכללי לבין השותפות, כמפורט בתקנה 22 להלן ובביאור 24ג'1 (ג) לדוחות הכספיים. כמו כן, בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי זכאי לתמלוגי על (אשר מחצית מהם הוחמו לגיאולוג השותפות), סכום זה אינו מוצג בטבלה לעיל. לפרטים אודות התמלוגים ראו ביאור 24ג'1ד) ובביאור 18 לדוחות הכספיים.
- (2) מעניק שירותי יו"ר דירקטוריון לשותף הכללי. ההתקשרות הינה באמצעות חברה פרטית בבעלותו. בתמורה לשירותים השותף הכללי נושא בתשלום שנתי בסך 700 אלפי ש"ח. ההסכם בתוקף מיום 1.1.2015 לתקופה של שנה והוא מתחדש מאליו לתקופות נוספות של שנה, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים למשנהו על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש. מר רוטלוי זכאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור מאחריות ושיפוי. יצוין, כי שיעור ההחזקה הינו שיעור 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 21א להלן), כאשר במסגרת ההסכם נקבע כי השירותים ינתנו באמצעות מר יגאל לנדאו. בתמורה לשירותים השותף הכללי נושא בתשלום שנתי לחירם לנדאו בע"מ בסך 700 אלפי ש"ח. ההסכם בתוקף מיום 1.1.2015 לתקופה של שנה והוא מתחדש מאליו לתקופות נוספות של שנה, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים למשנהו על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש. מר לנדאו זכאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור מאחריות ושיפוי. יצוין, כי שיעור החזקה הינו שיעור החזקה הישיר של מר לנדאו, ללא החזקה ביחידות השתתפות של השותפות באמצעות חברות בשליטתו.
- (4) מכהן כמנהל הכספים של השותפות החל מיום 1.7.2021 וממלא תפקידים בשותפות ובשותף הכללי כמפורט בתקנה 26א להלן. בתמורה לשירותים אלו זכאי מר ברמי לתשלום חודשי בסך 40,000 ש"ח ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות מתן הודעה מוקדמת כחוק. בגין שנת 2022 שולם למר ברמי מענק שנתי בגובה 3 משכורות.
- (5) כיהן כמנכ"ל רציו מימון מחודש ינואר 2021 ועד חודש אוקטובר 2022 וכן מילא תפקידים נוספים בשותפות ובשותף הכללי – אחראי קשרי שותפים. בגין תפקידיו אלו, היה זכאי לתשלום חודשי בסך 40,000 ש"ח, ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות ברציו מימון.
- (6) מכהנת כיועצת המשפטית של השותפות החל מיום 1.5.2022 (מועסקת החל מיום 1.3.2022). בתמורה לשירותים אלו זכאית גבי גירון לתשלום חודשי בסך 45,000 ש"ח ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות מתן הודעה מוקדמת כחוק. בגין שנת 2022 שולם לגבי גירון מענק שנתי בגובה משכורת אחת.
- (7) הדירקטורים אשר אינם נמנים עם בעלי מניות במישרין או בעקיפין בשותף הכללי או קרוביהם זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות כפי שתהיה מעת לעת. 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. הוראת השעה היתה בתוקף עד ליום 2.6.2022.
- (8) החל מיום 1.1.2018 זכאים שני הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי ברציו מימון לגמול שנתי בהתאם לסכום הקבוע בתקנות הגמול, כפי שיעודכן מעת לעת ובהתאם לדרגתה של רציו מימון כפי שתהיה מעת לעת וכן לגמול השתתפות בסך 1,840 ש"ח (שהינו בטווח שבין הסכום הקבוע לסכום המירבי הקבועים בתוספת השלישית לתקנות הגמול) צמוד למדד בהתאם לתקנות הגמול. על-פי הסכם לקבלת שירותי ניהול וייעוץ מיום 14.9.2014 בין השותפות לבין רציו מימון, נושאת השותפות בגמול האמור. לפרטים נוספים על ההסכם האמור, ראו ביאור 24ג'1 לדוחות הכספיים. יצוין, כי 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. הוראת השעה היתה בתוקף עד ליום 2.6.2022.
- (9) לפרטים בדבר עבודת המבקר הפנימי בשותפות, לרבות הגמול לו הוא זכאי, ראו סעיף 2 בחלק ג' לדוח הדירקטוריון. 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 24ג'2 לדוחות הכספיים.

תקנה 21א – השליטה בשותפות

רציו אנרגיות ניהול בע"מ ("השותף הכללי"), היא בעלת השליטה בשותפות. בעלי המניות בשותף הכללי הם: ד.ל.ג. 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.ג. 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 דבורה לנדאו (1/2), יגאל לנדאו (מנכ"ל השותף הכללי ודירקטור בשותף הכללי וברציו מימון) (1/6), שלומית לנדאו (1/6) ויובל לנדאו (דירקטור בשותף הכללי וברציו מימון) (1/6). ה"ה יגאל, שלומית ויובל לנדאו הם ילדיה של גב' דבורה לנדאו.

איתן איזנברג בע"מ הינה חברה פרטית, בבעלות מר איתן איזנברג, המעניקה שירותי ייעוץ גאולוגי לשותפות.

בהתחשב בשיעורי האחזקה של כל אחת מד.ל.ג. 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, גב' שלומית לנדאו, וגב' דבורה 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, 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 24 ג'א'א' עד ג' 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")², 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.

² 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.

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 לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") 908,064 יחידות השתתפות של רציו פטרוליום ולמועד פרסום הדוח השותפות מחזיקה ב-20% מסך יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום (כ-19.61% בדילול מלא).

למען שלמות התמונה יצוין, כי רציו פטרוליום בע"מ, השותף הכללי ברציו פטרוליום העניק לשותפות אופציה לפיה ירכוש ממנה את יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום אשר רכשה השותפות כאמור לעיל ערב הרישום למסחר של ניירות הערך של רציו פטרוליום, בכל עת וכל עוד ניירות הערך האמורים יהיו חסומים בהתאם לכללי החסימה של הבורסה. ההחלטה על מימוש האופציה היתה בסמכות ועדת הביקורת של השותף הכללי בשותפות. יצוין כי האופציה האמורה פקעה עם הסרת החסימה שחלה על ניירות הערך האמורים בהתאם לכללי החסימה של הבורסה.

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 אימץ דירקטוריון השותף הכללי לראשונה קווים מנחים וכללים לשם סיווגה של עסקה כעסקה זניחה כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ("תקנות הדייווח"), 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"). ביום 28.3.2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי (לאחר אישור ועדת ביקורת) עדכון לקווים המנחים והכללים וקבע כי בהתאם לקווים המנחים המפורטים להלן, 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 550 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. בעסקאות משותפות לשותפות ולתאגידים נוספים בשליטת בעלי השליטה בשותפות, הנעשות לטובת רווחת העובדים וסביבת עבודה, כדוגמת רכישת מתנות, כיבוד, מחשוב וכולי, אשר החלוקה בגינן היא על פי מספר העובדים בכל תאגיד - תחשב העסקה כזניחה ככל שסך ההוצאה השנתית של השותפות בגין כלל ההוצאות כאמור, נמוכה מ-550 אלפי דולר.
- ד. במקרים בהם, לפי שיקול דעת הנהלת השותפות, כל אמות המידה הנ"ל אינן רלבנטיות לעסקה הנדונה, תקבע ועדת הביקורת אמת מידה אחרת ובלבד שהיקף העסקה לא יעלה על הכללים שנקבעו לעיל.
- ה. העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית. אחד הקריטריונים לבחינה כאמור הינו כי העסקה אינה מסווגת על ידי השותפות כאירוע החייב בדיווח בהתאם להוראות תקנה 36 לתקנות הדיווח.
- ו. בבחינת זניחותה של עסקה אשר אמורה להתרחש בעתיד יש לבחון, בין היתר, את מידת הסבירות להתממשותה.
- 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 (לפי שנה קלנדרית) (היינו בדוגמא דלעיל ייבחנו דמי השכירות השנתיים). כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תיבחנה באופן מצרפי.
- ט. עסקאות שנעשות בתדירות גבוהה במהלך השנה ובסמיכות זמנים אחת לשנייה, תיחשבה כעסקאות שלובות.
- י. 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.
- יא. מדי שנה, או מוקדם יותר בהתאם לצורך, תציג הנהלת השותפות לוועדת הביקורת עסקאות בעלי ענין שהשותפות צד להן ואשר סווגו כעסקאות זניחות על פי נוהל זה. ועדת הביקורת תסקור את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי השותפות.
- עסקאות זניחות** - במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח לשותפות התקשרויות שלבעל השליטה בשותפות יש בהן עניין אישי, המסווגות כעסקאות זניחות, שעיקרן עסקאות משותפות הנעשות לטובת רווחת העובדים וסביבת עבודה, כדוגמת רכישת מתנות, כיבוד, מחשוב וכו'.

תקנה 24 – החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה

לתיאור עדכני של החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של השותפות, ראו מצבת החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה ליום 31.12.2022 שדווחה ביום 5.1.2023 (אסמכתא: 2023-01-003052), וכן דוח מידי מיום 8.1.2023 בדבר שינוי בהחזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה (אסמכתא: 2023-01-003979).

למיטב ידיעת השותפות, לא חל שינוי מהותי בהחזקות בעלי ענין 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:

שם	ליגד רוטלוי	יאיר רוטלוי	יגאל לנדאו	יובל לנדאו	יקותיאל גביש	גליה מאור	תמר צ'חנובר	רונית רינדור
מספר זיהוי	057249849	008466369	056467665	027931427	007757081	001154780	058865734	53543260
תפקיד בשותף הכללי	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור ומנכ"ל	דירקטור	דירקטור	דירקטורית חיצונית	דירקטורית חיצונית	דירקטורית בלתי תלויה
תאריך לידה	15.5.1962	6.1.1934	13.5.1960	31.12.1970	4.4.1944	11.2.1943	15.8.1964	6.9.1955
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	וורמיזא 15, תל אביב	לינקולן 20, בית רובינשטיין, קומה 20, ת"א	משה סנה 22, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות הדירקטוריון	ועדת השקעות, ועדת תרומות		ועדת השקעות	ועדת תרומות	ועדת השקעות, ועדת תגמול, ועדת ומאזן, ועדת	ועדת השקעות, ועדת תגמול, ועדת תרומות ומאזן, ועדת	ועדת ביקורת ומאזן, ועדת תגמול	ועדת ביקורת ומאזן, ועדת תגמול
האם הוא דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא	כן, דח"צית	כן, דח"צית	כן, בלתי תלויה
אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	-	-	-	-	-	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית	בעלת כשירות מקצועית
אם כן, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	-	-	-	-	-	לא	לא	לא
האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין (בציון כאמור)	כן – יו"ר דירקטוריון השותף הכללי, יו"ר דירקטוריון רציו מימון, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי של רציו פטרוליום.	כן – דירקטור ברציו מימון וברציו פטרוליום בע"מ.	כן – מנכ"ל השותף הכללי, דירקטור ברציו מימון וברציו פטרוליום בע"מ.	כן – דירקטור ברציו מימון וברציו פטרוליום בע"מ.	לא	לא	לא	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	20.9.2022
השכלה	אקדמאית, תואר ראשון במחשבים ומדעים מדויקים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים ומימון בינלאומי מאוניברסיטת UHBS	לימודי כלכלה באוניברסיטת תל אביב ולימודי סוציולוגיה באוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון בהנדסה מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; מהנדס בנין	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	בוגרת כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת בר אילן;

שם	ליגד רוטלוי	יאיר רוטלוי	יגאל לנדאו	יובל לנדאו	יקותיאל גביש	גליה מאור	תמר צ'חנובר	רונית רינדר
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ד.ל.י. בע"מ ויו"ר דירקטוריון/דירקטור בתאגידים המפורטים להלן.	מנכ"ל רוטקס בע"מ ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	מנכ"ל חירם לנדאו בע"מ, דירקטור בבנק איגוד בע"מ (עד אוקטובר 2020) ובאיגוד שוקי הון והשקעות בע"מ (עד אוקטובר 2021) ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	מנהל השקעות בחירם לנדאו בע"מ, דירקטור בבנק איגוד בע"מ (עד אוקטובר 2020) ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	ייעוץ פיננסי וכלכלי ודירקטור בלידר אחזקות בע"מ (עד אוקטובר 2019) וכן דירקטור במספר חברות כמפורט להלן.	דירקטורית בשטראוס גרופ בע"מ; דירקטורית בטבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (עד 2018);	מנכ"ל חברת ע.י.צ. ודירקטורית במספר חברות.	ניהול והשבחת נכסים משפחתיים, שאער נכסים.
תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	ד.ל.י. בע"מ, יו"ר ארגון תעשיות בע"מ, לודז'יה רוטקס השקעות בע"מ, רוטקס (1980) בע"מ, החברה הכללית לשירותי לווין בע"מ, יו"ר רציו טכנולוגיות בע"מ, יו"ר רציו טכנולוגיות (ניהול) בע"מ, יו"ר רציו טכנולוגיות בע"מ, רציו מימון ורציו פטרולים בע"מ.	ד.ל.י. בע"מ, לודז'יה רוטקס השקעות בע"מ, ארגון תעשיות בע"מ (יו"ר), גבור סברניה בע"מ, רוטקס (1980) בע"מ, רציו טכנולוגיות בע"מ, רציו טכנולוגיות (ניהול) בע"מ, רציו טכנולוגיות בע"מ, רציו מימון ורציו פטרולים בע"מ.	רציו טכנולוגיות בע"מ, רציו טכנולוגיות (ניהול) בע"מ, רציו טכנולוגיות בע"מ, איגוד שוקי הון והשקעות בע"מ, רציו מימון, רציו פטרולים ויוניקורן טכנולוגיות ניהול פרטיות ומשפחתיות.	רציו טכנולוגיות בע"מ, רציו טכנולוגיות (ניהול) בע"מ, רציו טכנולוגיות בע"מ, רציו מימון, רציו פטרולים ויוניקורן טכנולוגיות ניהול פרטיות ומשפחתיות.	רוטקס (1980) בע"מ, דן השקעות בע"מ, פירסט אקוויטי בע"מ, יוזמה רביבים אנשי"ח, תפנית בע"מ, יוניקורן השקעות בע"מ, קרסו מוטורס בע"מ וריט 1 בע"מ.	שטראוס גרופ בע"מ; פריהליון ג.י. בע"מ	דיסקונט קפיטל בע"מ, slice ניהול קופות גמל בע"מ – חל"צ	יו"ר בית עזרת אחים חברה להקמת הבניין בע"מ – חל"צ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי	בן אחיו של יאיר רוטלוי (דירקטור) ונמנה על מי שהשותף הכללי והשותפות נהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי (ובשותפות)	דודו של ליגד רוטלוי (יו"ר הדירקטוריון) ונמנה על מי שהשותף הכללי והשותפות נהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי (ובשותפות)	אחיהם של יובל לנדאו (דירקטור) ושלומית לנדאו ובנה של דבורה לנדאו, הנמנים על מי שהשותף הכללי והשותפות נהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי (ובשותפות)	אחיהם של יובל לנדאו (דירקטור) ושלומית לנדאו ובנה של דבורה לנדאו, הנמנים על מי שהשותף הכללי והשותפות נהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי (ובשותפות)	לא	לא	לא	לא
האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשובות ומינסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999	כן	לא	כן	לא	כן	כן	לא	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 שפרטיהם לא הובאו בתקנה 26 לעיל:

שם	אמיר ברמי	יעל גירון	אפי עזרא	גיל רוגוזינסקי
מס' זיהוי	039348057	031598352	200711257	024572059
תאריך לידה	27.5.1984	13.9.1978	19.5.1988	18.1.1970
מועד תחילת כהונה	1.7.2021	1.5.2022	1.7.2021	13.3.2013
תפקיד שממלא בשותף הכללי, בחברת בת, 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	יועצת משפטית בקבוצת דלק בע"מ וחברות בנות של קבוצת דלק בע"מ	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 6.12.2022 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות תיקונים להסכם השותפות כמפורט בדוח מיידי על אסיפה מיום 31.10.2022 (אסמכתא: 2022-01-106347) שהפרטים הכלולים בו מובאים בזאת בדרך של הפנייה.
2. יצוין, כי ביום 21.2.2022 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

- א. להלן פירוט אודות המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית, שהתקבלו בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו:
1. ביום 28.3.2023 החליט דירקטוריון השותף הכללי על חלוקת רווחים בסכום של 35 מיליון דולר. המועד הקובע לחלוקה הינו 10.4.2023 ומועד החלוקה יהא ביום 24.4.2023. ביום 30.8.2022 החליט דירקטוריון השותף הכללי על חלוקת רווחים (ביניים) בסכום של 25 מיליון דולר. המועד הקובע לחלוקה היה 8.9.2022 ומועד החלוקה היה ביום 21.9.2022.
 2. ביום 19.10.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי פדיון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה (בצירוף ריבית) שהועמדה לשותפות על ידי רציו מימון, על פי הסכם הלוואה מיום 9.11.2016, כהלוואת back to back של מלוא תמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') של רציו מימון. בהתאם לאמור, ביום 19.10.2022 החליט דירקטוריון רציו מימון על ביצוע פדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב, ביוזמת החברה, אשר בוצע ביום 6.11.2022. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 19.10.2022 (אסמכתא: 2022-01-103653) שהפרטים הכלולים בו מובאים בזאת בדרך של הפנייה.
 3. ביום 27.10.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי להביא בפני האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות תיקונים להסכם השותפות. ביום 6.12.2022 אישרה האסיפה הכללית את התיקונים כאמור, כמפורט בדוח מיידי על אסיפה מיום 31.10.2022 (אסמכתא: 2022-01-106347) שהפרטים הכלולים בו מובאים בזאת בדרך של הפנייה.
- ב. בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו לא התקבלו החלטות באסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים, בעניינים המפורטים בסעיף א' לעיל.
- ג. להלן פירוט אודות החלטות אסיפה כללית מיוחדת שהתקבלו בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו:
1. ביום 15.2.2022 התקבלה החלטה בדבר אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי (משלים) בדבר זימון אסיפה כללית מיום 2.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-013044) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 15.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-016461), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה).
 2. ביום 6.12.2022 התקבלה החלטה בדבר תיקון להסכם השותפות ובדבר מינוי מחדש של מפקח השותפות לתקופת כהונה נוספת של 3 שנים החל מיום 1.1.2023. (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 2.2.2022 (אסמכתא: 2022-01-106347) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 6.12.2022 (אסמכתא: 2022-01-117489), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה).

3. ביום 28.3.2023 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 29.3.2023.

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 הינו 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 (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, רכושה 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 בתל אביב; (6) ההתקשרות בפוליסה הינה בהתאם לפקודת השותפויות ולהסכם השותפות.

לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר היתה בתוקף עד ליום 28.3.2023, ראו בתקנה 29א(א) לפרק ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2021, כפי שפורסם ביום 31.3.2022 (אסמכתא: 033438-01-2022), אשר האמור בה מובא בזאת על דרך ההפניה.

4. 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, בהגדרתם 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").

5. 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: 28 במרס, 2023

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 אנרגיות ניהול 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. יעל גירון - 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 2022.
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 2022 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 2022 (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.

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 2022 (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 העדכניות 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 והתנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במרס 2023

אמיר ברמי, מנהל כספים