רציו חיפושי נפט (1992)
שותפות מוגבלת

דו"ח תקופתי לשנת 2018

שם:	רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת
מס' ברשם החברות:	550012777
כתובת:	רחוב יהודה הלוי 85, תל אביב
טלפון:	03-5661338
פקסימיליה:	03-5661280
תאריך המאזן:	31 בדצמבר, 2018
תאריך הדוח:	26 במרס, 2019

<u>תוכן העניינים</u>:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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 2018

פרק א' – תיאור עסקי השותפות

סעיף		עמוד
1	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות	א – 1
2	תחום הפעילות	א – 3
3	מידע כספי	א – 7
4	פרטים בדבר השקעות השותפות ועסקאות בניירות הערך שלה	א – 8
5	חלוקת רווחים	א – 8
6	מידע כספי	א – 9
7	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	א – 9
8	חיפושי נפט וגז – סקירה כללית	א – 12
9	מידע כללי על תחום הפעילות	א – 15
10	נכסי הנפט של השותפות המוגבלת	א – 22
10.1	חזקות לוויתן	א – 22
10.2	רישיון רועי	א – 48
11	פעילת שהופסקה	א – 64
12	מוצרים	א – 65
13	לקוחות	א – 65
14	שיווק והפצה	א – 66
15	צבר הזמנות	א – 71
16	תחרות	א – 72
17	עונתיות	א – 75
18	מתקנים וכושר ייצור	א – 76
19	חומרי גלם וספקים	א – 77
20	הוצאות מוכרות לצרכי מס ששוייכו למחזיקי יחידות ההשתתפות	א – 77
21	הון אנושי	א – 78
22	ביטוחים	א – 79
23	הון חוזר	א – 79
24	מימון	א – 80
25	מיסוי	א – 87
26	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	א – 90
27	מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות	א – 92
28	הסכמים מהותיים	א – 119
29	הליכים משפטיים	א – 120
30	יעדים ואסטרטגיה עסקית	א – 120
31	גורמי סיכון	א – 112
32	מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות השותפות	א – 134
	נספח א' – אישור NSAI	א – 139

פרק א': תיאור עסקי התאגיד

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של השותפות המוגבלת

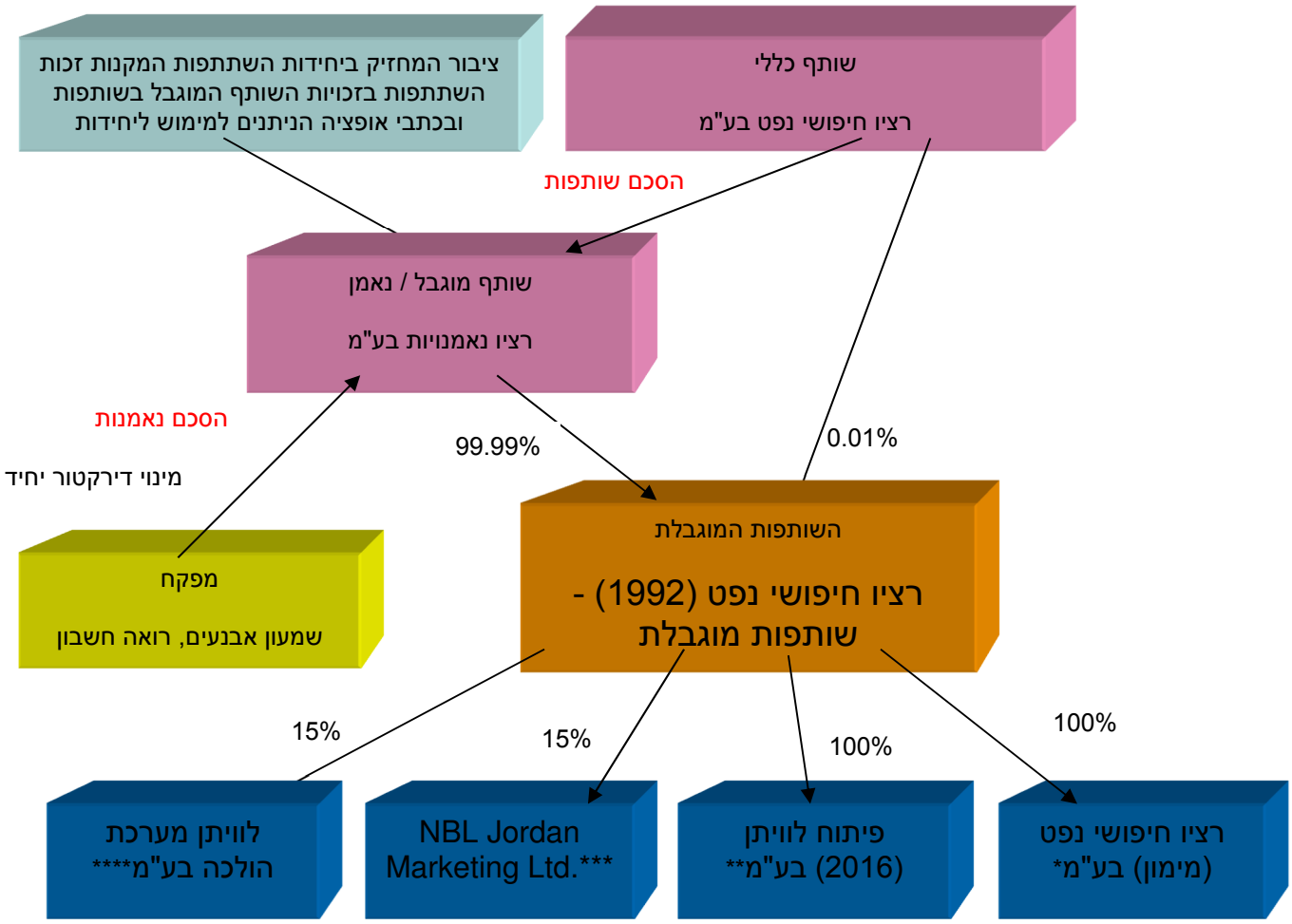
1. השותפות המוגבלת

השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם. השותפות נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 20 בינואר 1993 בין הנאמן כשותף מוגבל מצד אחד ובין השותף הכללי מצד שני. השותפות נרשמה ביום 21.1.93 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 ("**פקודת השותפויות**"). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות, מהווה הסכם השותפות המוגבלת, כפי שתוקן מפעם לפעם, 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, רו"ח שמעון אבנעים.

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

להלן תרשים מבנה השותפות:



* חברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב (כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**")) שהוקמה לצורך גיוס מקורות כספיים עבור השותפות ("**רציו מימון**"). לפרטים אודות אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון וההלוואות שהעמידה לשותפות, ראו סעיף 24.4 להלן וביאורים 26 ו- 15ג4 לדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2018, המצורפים לדוח התקופתי ("**הדוחות הכספיים**").

** חברה פרטית ייעודית שהוקמה על-ידי השותפות לצורך קבלת מימון בנקאי למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לוויתן ("**פיתוח לוויתן (2016)**"). לפרטים אודות המימון הבנקאי שנטלה פיתוח לוויתן (2016) ראו סעיף 24.5 להלן וביאור 16א לדוחות הכספיים.

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

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

2. <u>תחום פעילותה של השותפות</u>

2.1 השותפות עוסקת בתחום פעילות אחד – חיפוש, פיתוח והפקה של נכסי נפט וגז. הסכם השותפות מגדיר את האזורים הגיאוגרפיים הנכללים בנכסי הנפט הקיימים של השותפות. נכון למועד פרסום הדוח, עוסקת השותפות בעיקר בפיתוח ומסחור הגז ממאגר לוויתן שבשטח חזקות I/14 "לוויתן דרום" ו- I/15 "לוויתן צפון" ובפעילות אקספלורציה ברישיון 399 "רועי".[1] לפירוט ראו סעיפים 10.1, 10.2 11 ו-11 להלן.

2.2 השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לוויתן, פועלת ליישומו של מתווה הגז בהתאם לתנאיו ולתנאי החזקות, ובפרט פועלת יחד עם שותפיה בפרויקט לוויתן להמשך ביצוע ההשקעות והפעולות הנדרשות לצורך פיתוח מהיר של מאגר לוויתן והזרמת גז טבעי מהמאגר בסוף שנת 2019.

לפרטים אודות מתווה הגז, ראו סעיף 27.2 להלן.

2.3 ביום 23.2.2017 קיבלו שותפי לוויתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לפיתוח שלב 1א' בתוכנית הפיתוח למאגר לוויתן, בקיבולת של כ-12 BCM לשנה, בתקציב של כ-3.75 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לוויתן), וזאת במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לוויתן עד סוף שנת 2019. לפרטים נוספים ראו סעיף 10.1.6 להלן.

2.4 בשנים האחרונות השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לוויתן, התקשרו במספר הסכמים לאספקת גז טבעי, הן בשוק במקומי, בהתאם למחירי הגז הטבעי ותקופת ההסכמים הקבועים במתווה הגז, והן הסכמי ייצוא לחברת חברת החשמל הלאומית של ירדן – The National Electric Power Company ולחברת Dolphinus Holdings Limited במצרים. כמו כן, בחודש מרץ 2019 הגישה השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לוויתן, הצעה לחברת החשמל לישראל בע"מ במסגרת הליך תחרותי לקבלת הצעות לאספקת גז טבעי שפרסמה חברת חשמל[2]. לפרטים נוספים אודות הסכמי המכירה בהם התקשרה השותפות ראו סעיף 13 להלן וביאורים 18ז ו-18ט לדוחות הכספיים.

2.5 במהלך השנים האחרונות פעלה השותפות, באמצעות חברות הבנות רציו מימון ופיתוח לוויתן (2016), לגיוס חוב בנקאי וציבורי לצורך פיתוח חזקות לוויתן. לפרטים ראו סעיפים 24.4 ו-24.5 להלן.

2.6 בחודש אוקטובר 2018 הודיעה השותפות כי היא התקשרה במזכר הבנות בלתי מחייב עם Edison International SpA ("**אדיסון**") בנוגע לעסקה אפשרית לפיה השותפות תרכוש 15% מהזכויות בתאגיד שיחזיק במלוא הזכויות בקשר עם הסכם הזיכיון באזור North Thekah,

---

[1] לשותפות זכויות גם ברישיון 353/"ערן", אשר פקע ביום 14.6.2013. במהלך חודש יוני 2013 הוגשה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ("**הממונה**") בקשה להארכת תקופת הרישיון בארבעה חודשים, וזו נדחתה על-ידו. לפיכך, ביום 3.10.2013 הגישו השותפים ברישיון ערעור לשר האנרגיה על החלטת הממונה שלא להאריך את תוקף הרישיון כאמור. ביום 10.8.2014 הודיע שר האנרגיה על דחיית הערעור. על החלטה זו הגישו ביום 17.11.2014 בעלי הזכויות ברישיון ערן ובהם השותפות עתירה לבג"צ. ביום 18.4.2016 התקיים דיון בעתירה ובעקבותיו הסכימו הצדדים להצעת בג"צ לקיים הליך גישור. בהסכמת הצדדים, מונה נשיא בית המשפט העליון (בדימוס) א' גרוניס כמגשר. ביום 20 במרץ 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). הצדדים ביקשו כי בית המשפט ייתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור. טרם ניתנה החלטה בבקשה.

[2] נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת השותפות, טרם נבחרה הצעה זוכה.

שהינו נכס נפט הממוקם בים תיכון, בשטחה הימי של מצרים, אשר נכון למועד זה, 100% מהזכויות בו מוחזקות על ידי אדיסון. במסגרת מזכר ההבנות נקבע כי לשותפות תעמוד הזכות להחזקה ישירה בהסכם הזיכיון חלף החזקה בתאגיד כאמור וזאת בכפוף לקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים במצרים.

יצוין, כי נכס הנפט האמור מצוי בסמיכות לרישיון 399 /"רועי" ("**רישיון רועי**"), בו מחזיקות השותפות ואדיסון (כאמור, המפעילה ברישיון רועי) בשיעור של [3]70% ו-20%, בהתאמה. ההתקשרות במזכר ההבנות משקפת את תפיסת השותפות באשר לפוטנציאל הגיאולוגי של אגן הלבנט וכוונתה להמשיך ולקחת חלק בפיתוח תעשיית הגז והנפט באזור.

2.7 בהמשך למתואר בסעיף 10.2(ט)(1) להלן בדבר אופציה שהוענקה לאדיסון ואשר הועברה על-ידה לדלק קידוחים – שותפות מוגבלת ("**דלק קידוחים**")[4], לרכוש זכויות השתתפות בשיעור של 20% (מתוך 100%) ברישיון רועי, ביום 19.3.2019 הודיעה דלק קידוחים לשותפות על מימוש האופציה, בשינויים מסוימים שהוסכמו בין הצדדים ("**העסקה**"), במסגרתה השותפות תעביר לדלק קידוחים 24.99% (מתוך 100%) מזכויות ההשתתפות ברישיון רועי. לפרטים נוספים אודות העסקה האמורה, לרבות התנאים להשלמתה, ראו דיווח מיידי שפרסמה השותפות ביום 20.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-023031).

2.8 <u>נכסי הנפט אשר לשותפות המוגבלת אינטרס בהם</u>

נכסי הנפט אשר לשותפות אינטרס בהם בתאריך הדוח הינם כמפורט להלן:

[3] עם השלמת העסקה הנזכרת בסעיף 2.7 להלן, השותפות תחזיק ב-45.01% מהזכויות ברישיון רועי.

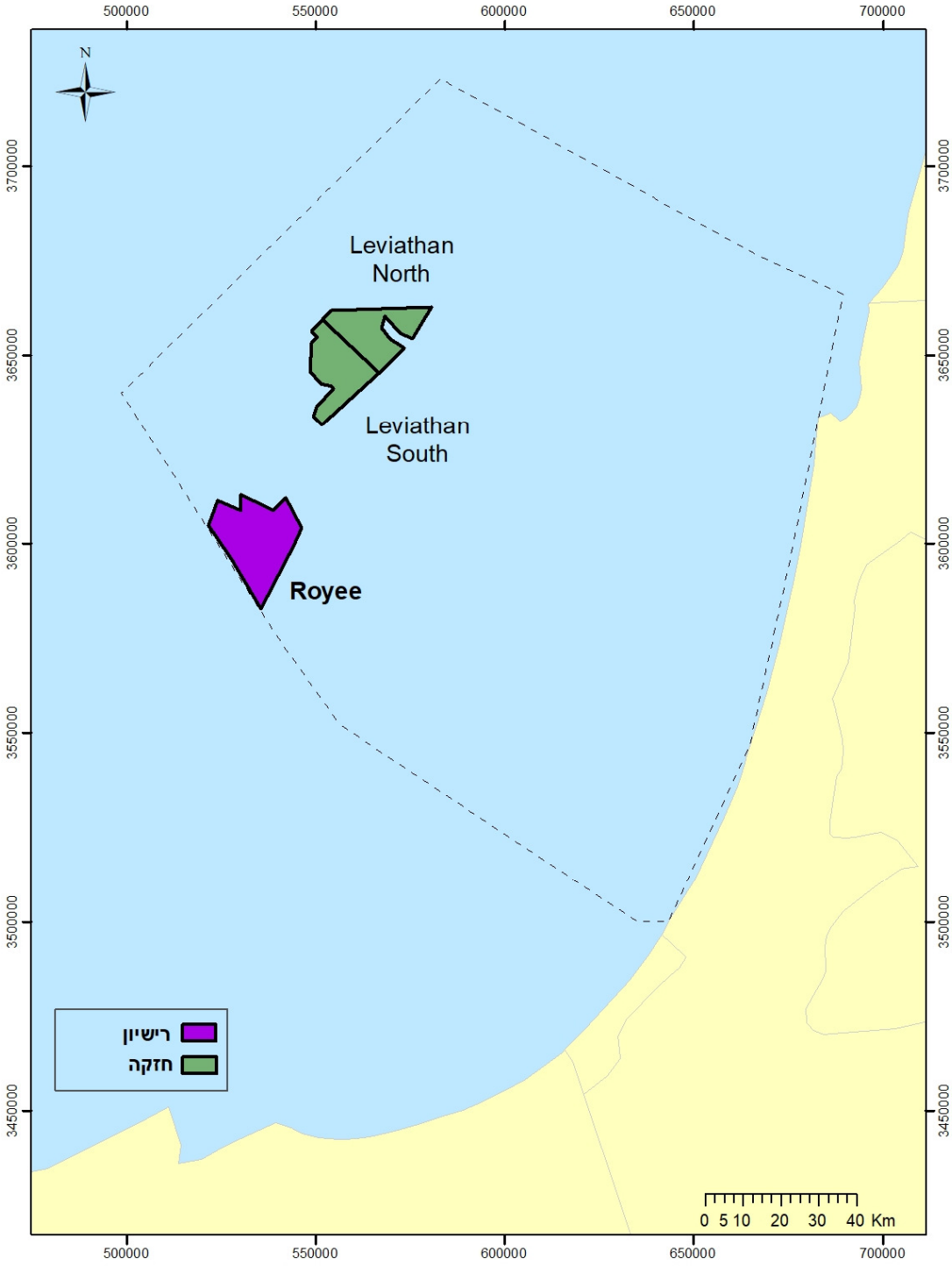
[4] לפיה דיווחיהן הפומביים של אבנר חיפושי נפט – שותפות מוגבלת ("**אבנר**") ושל דלק קידוחים, אדיסון העניקה להן אופציה לרכוש ממנה את האופציה שהוענקה לה על-ידי השותפות, בהתאם ובכפוף לאותם תנאים בהם מחזיקה אדיסון באופציה האמורה. ביום 17.5.2017 התמזגה אבנר עם ולתוך דלק קידוחים.

הפרויקט	שם הנכס	סוג הזכות	נכס ימי / יבשתי	שטח בדונם	הזכות בתוקף עד[5]	חלקה של השותפות	מחזיקים נוספים	המפעיל
לוויתן	I/14 לוויתן דרום I/15 לוויתן צפון	חזקה	ימי	כל אחת מחזקות לוויתן: כ-250,000	13.2.2044	15%	Noble Energy Mediterranean Ltd. (**"נובל"**) (39.66%); דלק קידוחים (45.34%)	נובל
רועי	399/רועי	רישיון	ימי	כ- 400,000	14.4.2020	[6]70%	אדיסון (20%); שותפות הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה - שותפות מוגבלת (**"שותפות הזדמנות ישראלית"**) (10%)	אדיסון
ערן	353/ערן[7]	רישיון	ימי	כ- 179,570	14.6.2013	15%	נובל (39.66%); דלק (45.34%)	נובל

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

[5] בכפוף למילוי התנאים שבחוק ובתקנות הנפט ו/או שנקבעו בתנאי זכות הנפט.
[6] עם השלמת העסקה הנזכרת בסעיף 2.7 לעיל, השותפות תחזיק ב-45.01% מהזכויות ברישיון רועי ודלק קידוחים תחזיק ב-24.99% מהזכויות.
[7] לענין רישיון 353/"ערן", ראו ה"ש 1 לעיל.

2.9 להלן מפת נכסי הנפט אשר לשותפות אינטרסים בהם:



לפרטים בדבר רישיון 353/"ערן", שתוקפו לא הוארך ואשר מצוי בהליכים משפטיים, ראו ה"ש 1 לעיל.

2.10 <u>צירוף משתתפים נוספים</u>

השותפות המוגבלת רשאית, באישור המפקח מראש ובכתב ובכפוף לאישורים הנדרשים על-פי כל דין, לרבות על-פי חוק הנפט, להעביר חלק מהזכויות בנכסי הנפט לאחרים ובתמורה לקבל חלק מההכנסות אם יימצא נפט או גז. הצטרפות שותפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת תביא בהכרח לדילול חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט וגז (ככל שתהיינה).

יצוין כי פעילויות של חיפושי נפט וגז בים, מתבצעות בדרך כלל בהשתתפות מספר שותפים, וזאת כיוון שמדובר בפעילויות עתירות הון ועל מנת לחלק את הסיכון הנובע מאותן פעילויות בין מספר שותפים. כאשר ישנם מספר שותפים בנכס נפט, נהוג להסדיר את היחסים ביניהם באמצעות הסכם עסקה משותפת ו/או הסכם תפעול משותף. בהסכמים אלו נהוג, בין היתר, לכלול הוראות למקרה שאחד השותפים אינו מקיים את התנאים אשר נקבעו על-ידי הרגולטור בקשר עם נכס הנפט ו/או במקרה שאחד השותפים אינו מקיים את הוראות ההסכמים.

בפעילות חיפושי נפט עם משתתפים אחרים, קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים, כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפושים, תגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים. יתר על כן, במקרה של אי תשלום על-ידי אחד השותפים, זכאי בדרך כלל המפעיל על-פי הסכם התפעול המשותף לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו את הסכומים האמורים באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תיפגע בשל הפיגור.

על-פי חוק הנפט, הממונה רשאי לבטל זכות נפט אם בעל זכות נפט לא מילא אחר הוראה מן ההוראות של חוק הנפט והתקנות שהותקנו על-פיו ו/או לא מילא אחר תנאי החל על זכות הנפט ו/או לא פעל בהתאם לתכנית העבודה שהגיש או שאיחר בביצועה בהתאם ללוח הזמנים לביצועה או לא השקיע בחיפושי הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע לשם ביצוע תכנית העבודה.

3. <u>מידע כספי</u>

למידע כספי ביחס לתחום הפעילות של השותפות, ראו סעיף 6 להלן והדוחות הכספיים.

4. <u>פרטים בדבר השקעות בהון השותפות המוגבלת ועסקאות בניירות הערך שלה</u>

4.1 למיטב ידיעת השותף הכללי, בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון השותפות, למעט כמפורט להלן:

תאריך	סוג העסקה	כמות יחידות השתתפות שהונפקו(*)	כמות כתבי האופציות שהונפקו	השקעה בהון (במיליוני דולר), נטו
29.5.2017	מימוש כתבי אופציה (סדרה 14)[8]	29,706(*)	-	0.04
10.4.2018	מימוש כתבי אופציה (סדרה 18)	10(*)	-	(**)
20.9.2018 ועד ליום 15.11.2018	מימוש כתבי אופציה (סדרה 17)[9]	79,331,838(*)	-	57

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

תאריך	בעל עניין	פעולה	כמות וסוג	שער באג'
9.1.2017	רציו חיפושי נפט בע"מ[10]	גידול	10,000,000 כתבי אופציה (סדרה 18)	5(*)
9.1.2017	רציו חיפושי נפט בע"מ	גידול	30,000,000 כתבי אופציה (סדרה 17)	6.4(*)
4.9.2017	לאנדלן השקעות בע"מ[11]	גידול	40,000,000 כתבי אופציה (סדרה 17)	5
1.4.2018	רציו חיפושי נפט בע"מ	גידול	81,250 יחידות השתתפות	271.1
5.3.2019	לאנדלן השקעות בע"מ	קיטון	25,062,003 יחידות השתתפות	289.8
5.3.2019	רציו חיפושי נפט בע"מ	גידול	25,062,003 יחידות השתתפות	289.8

(*) לאחר איחוד של כל יחידות ההשתתפות של השותפות, אשר בוצע ביום 6.1.2017, לפיו כל 8 יחידות השתתפות בנות 1 ש"ח הפכו ליחידה אחת בת 1 ש"ח. כתוצאה מהאיחוד כאמור ובהתאם לתנאי כתבי האופציה (סדרות 14, 17 ו- 18), הותאם מספר יחידות ההשתתפות שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה (סדרות 14, 17 ו- 18) באופן שכל 8 כתבי אופציה מסדרה 14, 17 או 18, לפי העניין, ניתנים למימוש ליחידת השתתפות אחת.

(**) נמוך מ-1 אלפי דולר.

5. <u>חלוקת רווחים</u>

5.1 חלוקת הרווחים בשותפות תבוצע בהתאם להוראות הדין וכן לפי הוראות הסכם השותפות. לפירוט אודות עיקרי הוראות הסכם השותפות הנוגעות לחלוקת רווחים בשותפות, ראו ביאור 13ה לדוחות הכספיים.

5.2 במהלך שנת 2018 לא היו רווחים ראויים לחלוקה, כהגדרתם בהסכם השותפות.

5.3 לתיאור מגבלות שהשותפות ו/או רציו מימון כפופות אליהן בקשר עם חלוקת רווחים ראו סעיפים 24.4 ו-24.5 להלן.

---

[8] 673,132,355 כתבי אופציה (סדרה 14) שלא מומשו, פקעו ביום 28.9.2017.

[9] 291,725,792 כתבי אופציה (סדרה 17) שלא מומשו, פקעו ביום 15.11.2018.

[10] השותף הכללי בשותפות.

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

חלק ב'- מידע אחר

6. מידע כספי

סך הנכסים של השותפות ליום 31.12.2018 וליום 31.12.2017 הינם כ-823,128 אלפי דולר וכ-601,504 אלפי דולר, בהתאמה.

סך ההתחייבויות של השותפות ליום 31.12.2018 וליום 31.12.2017 הינן כ-649,014 אלפי דולר וכ-474,038 אלפי דולר, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל ראו סעיפים 2ו-3 לחלק א' בדוח הדירקטוריון של השותף הכללי לשנת 2018.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

7.1 כאמור לעיל, 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 בעשור האחרון עם גילוי מאגרי הגז הטבעי בים העמוק. חוק הנפט מסדיר את הרגולציה בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז טבעי בישראל וקובע, בין היתר, כי פעולות חיפושי נפט וגז בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים שבהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט על-פי חוק הנפט. בנוסף, חוק משק הגז הטבעי, מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה והשיווק של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי ("**LNG**") בתחומי מדינת ישראל. בנוסף, הממשלה קיבלה שורה של החלטות בתחום מיסוי רווחי נפט וגז, יצוא הגז הטבעי, הסדרות במסגרת מתווה הגז והחלטות רגולטוריות לעניין שעות חירום במשק הגז הטבעי – להחלטות אלה עלולות להיות השפעות מהותיות על תוצאות הפעילות של השותפות. לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות, ראו סעיף 27 להלן. 24.5

7.2 הכדאיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ובפיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת, במידה רבה, ממחירי הנפט והגז בעולם, מביקושים לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי, מהתחרות באספקת גז טבעי בשוק המקומי ובשוק האנרגיה העולמי, מיכולת היצוא של גז טבעי (בין אם בצנרת, בתצורה דחוסה או נוזלית) המחייבת, בין היתר, משאבי גז בהיקפים ניכרים, התקשרויות בהסכמים ארוכי טווח ובכמויות משמעותיות, ברמת מחירי מכירה של גז טבעי אשר יכולים להצדיק ולממן השקעות גבוהות ביותר בהקמת תשתית מתאימה ובקבלת היתרים רגולטוריים שונים כנדרש על-פי חוק. מכירה של נפט, ככל שיימצא, יכולה להיעשות לצרכנים שונים בישראל וברחבי העולם על בסיס מחיר הנפט העולמי באותה עת. הובלת נפט נעשית בדרך של הזרמה בצנרת או שינוע במיכליות.

7.3 התפתחות משק הגז הטבעי בישראל החלה בשנים 1999-2000 עם גילוי מאגר נועה בחזקת נועה ומאגר מרי B בחזקת אשקלון. בשנת 2004 החלה הזרמת גז טבעי למערכת ההולכה של נתיבי גז לישראל בע"מ (**נתג"ז**). בתחילה חוברו מתקני חברת חשמל ומפעלי תעשייה גדולים. בהמשך חוברו תחנות כח פרטיות ומפעלים נוספים והצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל עלתה במקביל להתקדמות בהקמתה של מערכת ההולכה.

7.4 מאז תחילת הפקה ממאגר תמר בשנת 2013 עובר משק הגז הטבעי בישראל שינויים משמעותיים. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי למקור העיקרי והמועדף בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה. בעתודות הגז הטבעי המוכחות שהתגלו בישראל

יש כדי לספק את כל צרכי הגז של המשק המקומי במהלך העשורים הבאים, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים.

7.5 בהתאם לנתוני משרד האנרגיה[12], היקף השימוש בגז טבעי בישראל עלה מכ-6.9 BCM בשנת 2013[13] לכ- 9.6 BCM בשנת 2016, לכ- 10.4 BCM בשנת 2017. בשנת 2018 היקף השימוש, בהתבסס על מידע שהתקבל מחברת ייעוץ, מוערך בכ- 11.0 BCM. הגידול השנתי הממוצע בצריכת הגז בשנים 2013-2018 (מאז כניסת מאגר תמר) עומד על כ- 8.1%.

7.6 להערכת השותפות ובהתבסס על תחזית שקיבלה השותפות מיועץ חיצוני, עם חיבורם של ספקי גז נוספים למערכת ההולכה הארצית, הגידול בצריכת הגז הטבעי בישראל צפוי להימשך וזאת, בין היתר, בהינתן מדיניות הממשלה בדבר הגברת השימוש בגז טבעי לייצור חשמל וצמצום ייצור חשמל באמצעות תחנות פחמיות (כמפורט בסעיף 27.10 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 נוספים להתפלת מי-ים, פיתוח והקמת מפעלים המבוססים על גז טבעי כתשומת ייצור מרכזית (כגון מפעל אמוניה) וכן פעולות המדיניות שיינקטו לטובת הנושא, וכל זאת מעבר לגידול הטבעי בביקוש לחשמל במשק הישראלי עקב גידול באוכלוסיה וברמת החיים.

7.7 בצד ההיצע חלו בשנים האחרונות התפתחויות משמעותיות ובניהן אישור מתווה הגז ע"י הממשלה (לפירוט ראה סעיף 27.2 להלן) ומכירת מאגרי כריש ותנין לחברת אנרג'יאן ישראל בע"מ ("**אנרג'יאן**"). אירועים אלה אפשרו את קבלת החלטת ההשקעה הסופית לפיתוח שלב 1א' של פרוייקט לוויתן ואת תחילת הקמתו (ראו סעיף 10.1.6 להלן) וכן את קבלת החלטת ההשקעה הסופית לפיתוח מאגרי כריש ותנין (ראו סעיף 16 להלן). כמו כן, פורסמו הליכים תחרותיים לחיפושי נפט וגז טבעי בים והוענקו רישיונות חיפוש חדשים בהם צפויים להתבצע קידוחי ניסיון (ראו סעיף 16.1.4 להלן).

7.8 להלן פירוט בדבר הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות (לפירוט בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות השותפות ותוצאותיה העסקיות, ראו סעיף 31 להלן):

7.8.1 <u>תנודות במחירי הנפט והדלקים החלופיים (לרבות גז טבעי ו-LNG), במדדים בינלאומיים, בתעריף ייצור החשמל ובתעריף התעו"ז</u> - תנודות במחירי הנפט והדלקים החלופיים ובעיקר במחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent), במחירי ה-LNG בעולם, במדדים בינלאומיים מקובלים, כגון: GCC , TTF, NBP, Henry Hub, וכן בתעריפי ייצור החשמל והתעו"ז כפי שנקבעים מעת לעת על ידי הרשות לשירותים ציבוריים-חשמל ואשר משמשים לצורך חישוב מחיר הגז הטבעי בישראל, עשויות להשפיע על המחירים אותם תוכל השותפות לקבל מלקוחותיה בגין מכירות גז טבעי ו/או להשפיע על הכדאיות הביצוע של חיפושים עתידיים וכדאיות ההפקה ממאגרים

[12] מתוך משרד האנרגיה רשות הגז הטבעי, סקירת משק הגז הטבעי לשנת 2017, https://www.gov.il/BlobFolder/guide/natural_gas_basics/he/ng_2017.pdf

[13] בסוף מרץ 2013 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר תמר.

חדשים שיתגלו, ככל שיתגלו, וכן על קבלת ההחלטות אם פיתוחו של מאגר כלשהו כלכלי והאם לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח אותו מאגר ואם לאו.

כמו כן, לצורך קביעת נתוני רזרבות נפט וגז טבעי, הגופים העוסקים בנושא (בד"כ יועצי הנדסת מאגרים) לוקחים בחשבון גם את כלכליות הפיתוח וההפקה, ועל כן, שינויים במחירי הנפט והגז משנים את כלכליותו של פרויקט וכתוצאה מכך עשויות הערכות רזרבות הגז הטבעי והנפט ברות ההפקה להשתנות. עוד יצוין כי תנודתיות במחירי הנפט משפיעה גם על שוויים של נכסי הנפט. להשפעת התנודתיות במחיר הנפט, ראו גם סעיף 31.15 להלן.

7.8.2 <u>ביקוש לספקי שירותים וציוד</u> - במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט והגז חלה בדרך כלל גם עלייה בביקוש לספקי שירותים בתחום החיפושים וההפקה, אשר מביאה לעלייה ניכרת בעלויות הפעילויות בענף ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש. מאידך, ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז, עשויה להוביל להעדר ביקוש לספקי שירותים וציוד ובכך להגדיל את ההיצע ולהוזיל את המחירים המשולמים להם.

7.8.3 <u>תנודות בשער דולר ארה"ב</u> - מחירי הנפט והגז הטבעי וכן עיקר התשומות בגין חיפושי נפט וגז ופיתוחם נקבעים בדולר ארה"ב. יצוין כי, השותפות קשורה בהסכמי תשלומים, הנקובים בדולר, לשותף הכללי, למפקח ולנאמן. עוד יצוין, כי השותפות ביצעה גיוס חוב שקלי מהציבור באמצעות רציו מימון (לפרטים נוספים ראו סעיף 24.4 להלן וביאורים 26ב ו- 15ג4 לדוחות הכספיים). לפיכך, תנודות בשערי החליפין של השקל מול הדולר יכולות להשפיע על הכנסות והוצאות השותפות.

7.8.4 <u>רגולציה</u> – חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בישראל כפופים לרגולציה ענפה וטעונים קבלת אישורים שונים מרשויות שונות (ראו לעניין זה סעיף 31.14 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, דיני הגבלים עסקיים (ראו לעניין זה הפירוט על מתווה הגז בסעיף 27.2 להלן), תנאים לפיתוח מאגרים, בהקמת תשתית ההולכה, חיבור לתחנות כח ולמפעלים אחרים שצורכים מוצרי נפט וגז טבעי, בכללים להענקה, להעברה ושעבוד של זכויות נפט, שינוי בדרישות להעמדת ערבויות וכן בדרישות להוכחת יכולות טכניות ופיננסיות ועוד), עלולים להשפיע לרעה על השותפות ועסקיה לרבות בנוגע לתחזיות למכירות ורווחיות של פרוייקט לוויתן וכן על כדאיות הביצוע של פעולות חיפושים נוספות. בשנים האחרונות גברה הרגולציה בישראל באופן משמעותי בתחום זה. אודות מגבלות ופיקוח על פעילות חיפוש והפקה של גז טבעי ו/או נפט בישראל ראו סעיפים 26 ו- 27 להלן.

7.8.5 <u>תחרות</u> – בעשור האחרון נתגלו בישראל ובמדינות שכנות מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפם. כמו כן, ייתכן ויתגלו ממצאים נוספים משמעותיים בישראל ובמדינות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון, אשר פיתוחם 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 מחוץ לאגן.

לפירוט נוסף על התחרות, לרבות על התחרות כגורם סיכון, ראו סעיפים 16 ו-31.16 להלן.

8. <u>חיפושי נפט וגז - סקירה כללית</u>

8.1 חיפושי נפט וגז באזור מסוים מחייבים כי יתקיימו, בין היתר, התנאים המפורטים להלן:

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

8.1.2 יימצאו סלעי מאגר שההידרוקרבונים זורמים אליהם מסלעי המקור ומהם אפשר להפיק נפט או גז.[14]

8.1.3 יימצאו סלעי חיפוי אטימים המונעים את זליגת ההידרוקרבונים מסלע המאגר כלפי מעלה והתנדפותו אל פני הקרקע.

8.1.4 תנאים תת קרקעיים המתאימים ללכידת ההידרוקרבונים במאגר בכמויות שכדאי כלכלית להפיקן.

8.2 המקום בו הצטברו ההידרוקרבונים ללא אפשרות פיזור נקרא מאגר או מלכודת. מאגרים יכולים להימצא בכל תצורות סלעי המשקע של כדור הארץ, דהיינו, הן בשכבות רדודות בעומק של מספר מאות מטרים והן בשכבות עמוקות של אלפי מטרים.

8.3 ההרכב הפשוט ביותר של ההידרוקרבונים הוא גז מתאן. עם עליית מספר אטומי הפחמן והמימן עוברים ההידרוקרבונים בהדרגה למצב צבירה נוזלי, קרי נפט גולמי. בדרך כלל, טיב הנפט נקבע על-פי משקלו הסגולי[15] וצמיגותו. ככל שהנפט קל יותר, איכותו טובה יותר, מאחר שהכמות היחסית של הבנזין המתקבל בשלב מאוחר יותר בתהליך הזיקוק גבוהה יותר. לנפט קל צמיגות נמוכה, דהיינו, הוא זורם יותר בקלות, וספיקת הבארות שיפיקו אותו תהיינה גדולה יותר. בנוסף, לתכונות אלו נמדדת איכותו של הנפט, בין היתר, גם בכמות הגופרית המצויה בנפט. כמות גופרית עולה על תקן מסוים מחייבת הפרדה של הגופרית מהנפט.

8.4 לתהליך חיפוש הנפט ו/או הגז הטבעי מספר שלבים. בשלב הראשון נאסף ומעובד מידע. שלב זה מבוצע, בדרך כלל בשטח לגביו ניתן היתר מוקדם.

8.5 המבנה התת-קרקעי וקיומם של המאגרים נלמדים באמצעות שיטות גיאופיסיות. השיטה העיקרית, בה משתמשים, כיום, לאיתור מאגרים הינה השיטה הסיסמית, המבוססת על שליחת אנרגיה אקוסטית (גלי קול) לתוך תת הקרקע. את גלי הקול יוצרים באמצעות פיצוץ חומרי נפץ בקרבת פני הקרקע או על-ידי הרעדת הקרקע באמצעות משאית. גלי הקול חודרים לתת הקרקע ופוגעים בשכבות הסלע השונות המרובדות זו מתחת לזו. חלק מגלי הקול מוחזרים לפני הקרקע נקלטים על-ידי מכשור מיוחד ונרשמים. פרקי הזמן הדרושים לגלים לעשות את הדרך כלפי

---

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

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

מטה ובחזרה, ועוצמת הגלים המוחזרים, מכל נקודה בתת קרקע מספקים אמדן על עומקם, צורותיהם ומאפייניהם של המבנים הגיאולוגים התת-קרקעיים.

8.6 השיטה הסיסמית נמצאת בפיתוח ושכלול מתמידים, הן מבחינת איסוף הנתונים והן מבחינת עיבודם. לדוגמה, מסקר סיסמי דו-מימדי המבוצע לאורך מספר תוואים ישרים על-פני השטח, אשר מהמידע המתקבל ממנו נבנית תמונה תלת מימדית, פותח סקר סייסמי תלת מימדי שהינו מהימן יותר, המאפשר לקבל ישירות את התמונה התלת מימדית. ניתן כיום אף לשפר מידע סיסמי ישן בטכנולוגיות עיבוד חדשות.

8.7 השיטה הסיסמית לא מאפשרת גילוי הידרוקרבונים באופן ישיר. גילוי הידרוקרבונים מחייב קידוח אל תוך המאגר על מנת לאפשר קביעה ביחס לקיומם או אי קיומם של הידרוקרבונים.

8.8 המידע שמתקבל כאמור לעיל, מעובד ומשמש בסיס להכנת מפת מבנה של הפרוספקט. על בסיס מפה זו יקבע מיקומו האופטימלי של קידוח הניסיון הראשון.

8.9 בהתבסס על עיבוד המידע שנאסף כאמור לעיל, משורטטת מפה של המבנה הגיאולוגי ומתקבלת ההחלטה האם קיים מאגר פוטנציאלי (״**פרוספקט**״). על בסיס המידע הכולל נקבע מיקומו של קידוח הניסיון הראשון. לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה.

8.10 השלב השני בחיפוש נפט ו/או גז טבעי, הוא שלב קידוחי הניסיון. מטרתם של קידוחי הניסיון הינה לבדוק את הימצאותם, הרכבם ואת תכולת הנוזלים הזורמים בשכבות גיאולוגיות שהוא חדר דרכם, דהיינו, האם הם מכילים הידרוקרבונים. שלב קידוחי הניסיון נעשה בדרך כלל בשטח לגביו ניתן רישיון.

8.11 הבדיקה הנהוגה כיום הינה בדיקה רציפה של דגימות ממטחן הסלעים המועלה בעזרת בוץ הקידוח אל פני השטח. לעיתים, כאשר לא ניתן להגיע למסקנות על סמך בדיקת המטחן מוציאים גליל מסלע המאגר, שמספק מידע מדויק על קיומם או העדרם של הידרוקרבונים ועל נקבוביות השכבות וחדירותן. בנוסף, מורידים לחור הקידוח באמצעות כבל מיוחד מכשירים שונים הרושמים באופן רציף כאשר הם מועלים כלפי מעלה תכונות פיסיקליות שונות של הסלעים. אלו הם הלוגים הגיאופיסים. הלוגים מאתרים באופן מדויק את עובי השכבות, את הרכבן, את נקבוביותן ותכולת הנוזלים הממלאים אותן.

8.12 השלב האחרון והמכריע בפעילות חיפושי נפט ו/או וגז, הינו עריכת מבחן הפקה. לתוך הקידוח מורדים צינורות מגן האוטמים את השכבות, והמקטעים העשויים להכיל הידרוקרבונים מסומנים. לאחר מכן, מחוררים את צינורות המגן במקטע הרצוי כדי לפתוח מעברים שדרכם יכולים הנוזלים לזרום, ומורידים לתוך צינורות המגן צינור הפקה דק שדרכו יכול הנוזל לזרום אל פני השטח.

8.13 בדרך כלל, לאיתור הידרוקרבונים תידרשנה מספר בארות בוחן, כתלות באופי המאגר.

8.14 לאחר שאותר המאגר עוברים לשלב הפיתוח והפקה ממנו. בדרך כלל נדרשות מספר בארות הנקראות בארות פיתוח היכולות להגיע למספר עשרות, כתלות בכושר ההפקה מהן. באר נפט ננטשת, דהיינו, לא מופקים ממנה נפט או גז טבעי כאשר הוצאות ההפקה של הנפט או הגז הטבעי עולות על ההכנסות שמקבלים ממכירתם. הבארות יכולות לנבוע מעצמן, במיוחד בשלב חייהן ההתחלתי, אולם כאשר לחץ המאגר יורד ניתן להעלות את הנפט ו/או הגז הטבעי בצורה

מלאכותית (למשל בעזרת משאבות מיוחדות). בהתאם לחוק הנפט, שלב ההפקה המסחרית נעשה בשטחים לגביהם ניתנת חזקה.

8.15 קידוחים נעשים בדרך כלל אנכית. בשנים האחרונות התפתחה יכולת לביצוע קידוחים נטויים ואופקיים. קידוחים אלו מבוצעים, בין היתר, במקרים הבאים:

8.15.1 בקדיחה בים הכרוכה בהוצאות גבוהות, ניתן לקדוח בארות רבות נטויות מאסדת קידוח אחת, דבר המקטין באופן ניכר את הוצאות הקדיחה וההפקה.

8.15.2 שדה הנמצא בים, בעומק מים רדוד, ניתן לפיתוח על-ידי קדיחת בארות יבשתיות, נטויות מכוון החוף לים, ואלה תהיינה זולות מבארות ימיות.

8.15.3 לעיתים, במקרה שלא ניתן להתגבר על מכשול טכני ויש לנטוש את הקידוח, ניתן לעקוף את המכשול על-ידי קדיחה נטויה.

8.15.4 במקרה שרוצים לבדוק מספר שכבות רוויות בהידרוקרבונים על-ידי קידוח ניסוי אחד ולא לקדוח מספר קידוחים למספר מטרות.

8.15.5 במקרה ובמהלך הקידוח מתברר שיש להטות את הקידוח לכיוון אחר וזאת במקום לקדוח קידוח חדש.

8.15.6 כאשר קיים מאגר הנמצא במגע ישיר עם מי הים וכדי למנוע פריצה מוקדמת של המים לתוך הבארות האנכיות מבלי שהמאגר ינוצל, ניתן לנסות ולקדוח קידוח אופקי.

8.15.7 במקרה שלא ניתן לבצע קידוח אנכי לכיוון המאגר מסיבות שונות כמו הימצאותו בשמורת טבע, שטח אימונים, שטח עירוני וכיו״ב.

8.16 הטכניקה של ביצוע קידוחים נטויים קיימת כבר עשרות שנים בישראל ויושמה במספר אתרים בישראל. הטכניקה של ביצוע קידוחים אופקיים יחסית חדשה, והיא קיימת בעולם בצורה מסחרית מזה כ-20 שנים.

8.17 השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש, הפיתוח וההפקה הפרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ״ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.

8.18 בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על-פי אופי הפרויקט וקשה להצביע על פרויקט חיפוש, פיתוח והפקה בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף בסדר המתואר לעיל וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.

8.19 חיפוש והפקת נפט וגז ביבשה ובים דומים ביסודם, כאשר ההבדל העיקרי הוא בטכנולוגיה, בלוחות הזמנים ובעיקר בעלויות הביצוע, אשר בים הן בדרך כלל גבוהות באופן ניכר מאשר ביבשה, בין היתר, מאחר שנדרש בים ציוד ייחודי המסוגל לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים (קידוח בים יכול שייעשה באמצעות אסדה או אוניית קידוח בהתאם לתנאים המתאימים לקידוח).

8.20 יצוין כי מסחריותם של ממצאי נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות המאפשרות לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים, לבין ממצא ביבשה,

אשר עלויות הפיתוח שלו עשויות להיות נמוכות באופן משמעותי לעומת ממצא בים. כמו כן, פיתוח מאגר גז טבעי אשר מיועד בחלקו לייצוא לשוק הבינלאומי, מחייב תשומות כספיות, לוגיסטיות וטכנולוגיות גדולות לאין שיעור מאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד אך ורק לשוק המקומי. פרמטר מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשווקי היעד. קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם תומכים במימון פרוייקטאלי. בנוסף קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. לדוגמה, כלכליותו של מאגר גז טבעי נגזרת מהיכולת לשווקו ליעד אטרקטיבי ומובטח לאורך שנים, וזאת בשל העובדה כי גז טבעי, להבדיל מנפט, אינו סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם (Commodity). בנוסף, מסחריותו של מאגר נפט מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמה מאגר אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו X דולר, עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל- 1.5X דולר ולהיפך. לאור הנ"ל, מאגרי נפט ו/או גז טבעי אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסויימים יכולים להפוך, בקרות שינויים מהותיים בתנאי השוק, למאגרים מסחריים, ולהיפך.

<u>חלק ג'- תיאור עסקי השותפות המוגבלת לפי תחומי פעילות</u>

9. <u>מידע כללי על תחום הפעילות</u>

9.1 <u>מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו</u>:

פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר וודאות משמעותי ביותר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות נפט ו/או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעיתים קרובות הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן או אף מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה. פעולות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על-פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת (לתיאור הסכם תפעול משותף, ראו לדוגמה את הסכם התפעול המשותף החל בתחום חזקות לוויתן צפון ולוויתן דרום המתואר בסעיף 0(ג) להלן והסכם התפעול המשותף החל ברישיון רועי המתואר בסעיף 10.2(ט)(3) להלן).

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

1. ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפושי נפט וגז טבעי.
2. גיבוש רעיון ראשוני לקידוח (lead).
3. ביצוע סקרים גיאופיזיים שונים, ובכלל זה סקרים סייסמיים, המסייעים לאיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל הידרוקרבוניים (נפט ו/או גז טבעי) ועיבוד ופענוח של הנתונים.
4. בחינת המבנים הגאולוגיים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוח ניסיון.
5. החלטה על ביצוע קידוח ניסיון, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.

6. התקשרות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נלווים.

7. ביצוע קידוח הניסיון כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.

8. ביצוע מבחני הפקה (במקרים מסוימים).

9. ניתוח סופי של תוצאות הקידוח, ובמקרה של ממצא, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי, מבוצע ניתוח של נתונים כלכליים (כולל הערכת שוק) ונתונים פיסקליים ומבוצעת הערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמים נוספים ו/או קידוחי אימות (confirmation) ו/או קידוחי הערכה (appraisal wells), וזאת לצורך גיבוש הערכה טובה יותר של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי המצויה בה.

10. בחינת החלופות למסחור הנפט ו/או הגז הטבעי, זיהוי שווקי היעד ובחינתם, גיבוש תכנית פיתוח וכן הכנת תכנית כלכלית לפרוייקט.

11. ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטה האם הממצא הוא מסחרי.

12. בפרוייקטים לפיתוח ממצאי גז טבעי נדרשת חתימה על הסכמי מכירת גז טבעי מחייבים לטווח ארוך בכמויות ובמחירים מתאימים עם לקוחות בעלי יכולת פיננסית המאפשרת הקצאת מימון פרוייקטאלי.

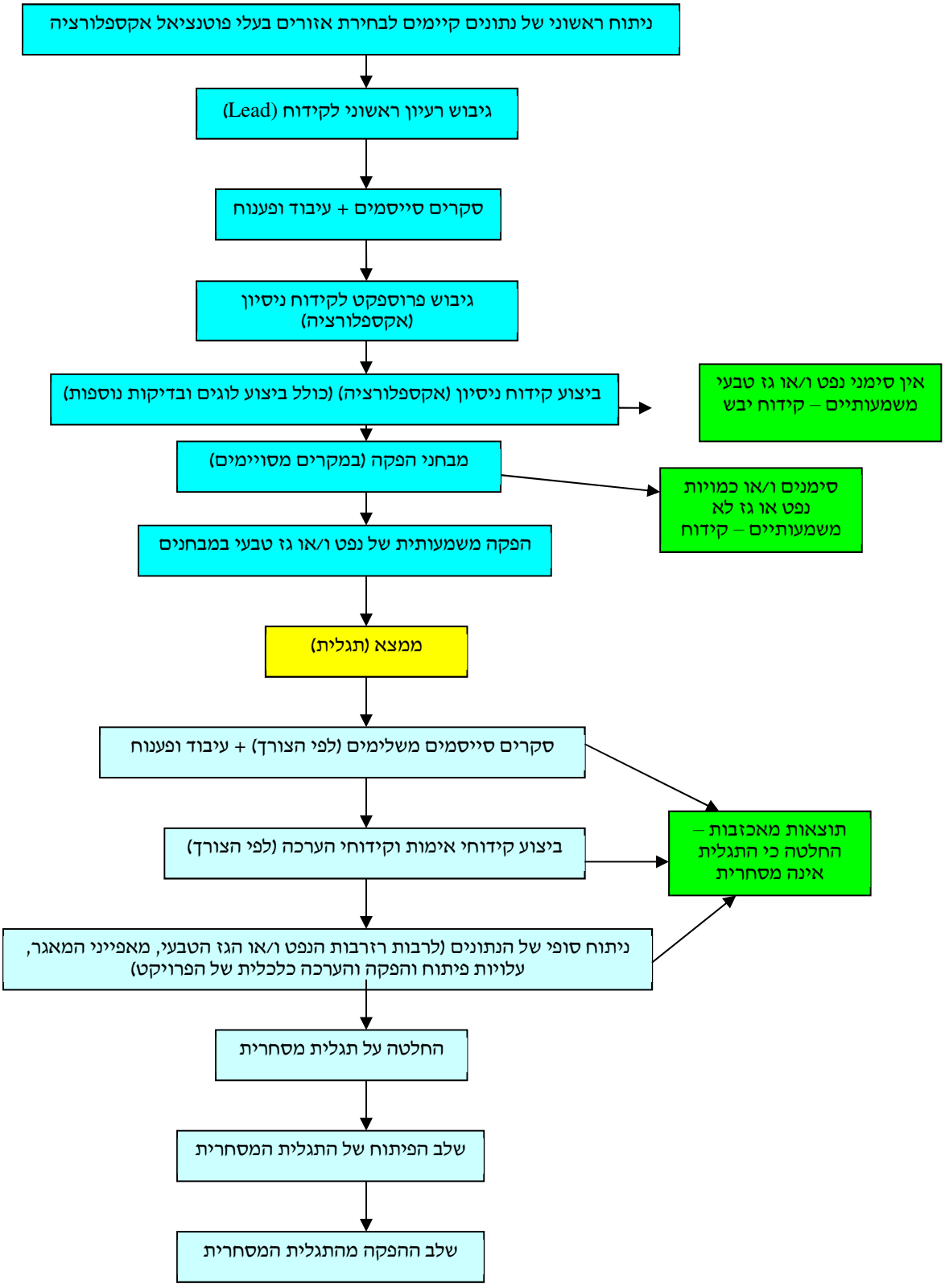
13. ביצוע עבודות הפיתוח של המאגר, ובכלל זה ביצוע קידוחי הפקה, הנחת צנרת הולכה, בניית מתקני טיפול וכו'.

14. הפקת הממצא המסחרי, לרבות תפעול ואחזקה שוטפת וכן ביצוע עבודות פיתוח נוספות במטרה לשמר ו/או להגדיל את היקף ההפקה.

15. כאשר המאגר ממוצה, ולאחר שקילת פרמטרים טכניים, כלכליים ורגולטורים שונים – נטישה בהתאם לתקינה המקומית המקובלת.

השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפושים, הפיתוח וההפקה בפרוייקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.

ניתן להציג תהליך חיפושים ופיתוח תאורטי באופן סכמאטי כמובא להלן:


ניתוח ראשוני של נתונים קיימים לבחירת אזורים בעלי פוטנציאל אקספלורציה
גיבוש רעיון ראשוני לקידוח (Lead)
סקרים סייסמים + עיבוד ופענוח
גיבוש פרוספקט לקידוח ניסיון (אקספלורציה)
ביצוע קידוח ניסיון (אקספלורציה) (כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות)
אין סימני נפט ו/או גז טבעי משמעותיים – קידוח יבש
מבחני הפקה (במקרים מסויימים)
סימנים ו/או כמויות נפט או גז לא משמעותיים – קידוח
הפקה משמעותית של נפט ו/או גז טבעי במבחנים
ממצא (תגלית)
סקרים סייסמים משלימים (לפי הצורך) + עיבוד ופענוח
ביצוע קידוחי אימות וקידוחי הערכה (לפי הצורך)
תוצאות מאכזבות – החלטה כי התגלית אינה מסחרית
ניתוח סופי של הנתונים (לרבות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי, מאפייני המאגר, עלויות פיתוח והפקה והערכה כלכלית של הפרויקט)
החלטה על תגלית מסחרית
שלב הפיתוח של התגלית המסחרית
שלב ההפקה מהתגלית המסחרית

יודגש כי הסכמה המוצגת לעיל הינה סכמה כללית בלבד המובאת לצורך המחשה בלבד. יתכן שחלק מהשלבים המופיעים בה לא ייכללו בתהליך ו/או ייכללו בסדר אחר, וכן ייתכן שבפועל יינקטו שלבים שלא פורטו בסכמה כלל.

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

9.2 <u>מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u>

9.2.1 תחום חיפושי נפט וגז והפקתם בישראל מוסדר, בעיקר, על-ידי חוק הנפט והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק משק הגז הטבעי. לפרטים ראו סעיף 27 להלן.

9.2.2 <u>מגבלות ואילוצים</u>

כמפורט בהרחבה בדוח זה, פעילות חיפושי נפט וגז והפקתם מותנית, בין היתר, בקבלת היתרים ואישורים שונים מגורמים רגולטוריים שונים, בעמידה בדינים החלים בישראל בקשר עם פעילות כאמור ובהוראות של אמנות בינלאומיות שמדינת ישראל צד להן, בהצגת יכולת כלכלית ובהעמדת בטחונות. כמו כן, פעילות חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם תלויה בזמינותם של קבלני קידוח וקבלני עבודות גיאופיזיות ובזמינותם של כלי קידוח מתאימים (לפרטים ראו סעיף 31.3 להלן).

9.3 <u>התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו</u>

9.3.1 לאור היקף המשאבים המשמעותי שכבר התגלה לחופי מדינת ישראל, בעיקר במאגרי הגז הטבעי תמר ולוויתן, פועלת השותפות לאיתור שווקים ולקוחות בשוק המקומי וכן במדינות שכנות ו/או בשווקים באירופה ובאסיה, בכפוף למגבלות על ייצוא גז, המפורטות בסעיף 27.2.4(ב)(2) להלן. נכון למועד פרסום הדוח, השותפות חתמה על הסכמים למכירת גז טבעי, בהיקפים מהותיים, ללקוחות בישראל, בירדן ובמצרים, כמפורט בסעיף 13 להלן.

9.3.2 היקף מכירות הגז הטבעי מושפע בין היתר מקצב החדירה ו/או הסבה של מקורות אנרגיה תחליפים. מדיניות משרד האנרגיה לשימוש באנרגיה ירוקה בעיקרה אנרגיה סולארית באמצעות פאנלים פוטו-וולטאים לייצור חשמל יכולה להשפיע על נתח השוק של הגז הטבעי בתמהיל המקורות לייצור חשמל במשק.

9.3.3 לרגולציה בעניין הפחתת השימוש בפחם ולרפורמה בחברת חשמל אשר עשויות להגדיל את היקף השוק הפוטציאלי לגז טבעי במשק הישראלי, ראו סעיף 27.10 להלן.

9.4 <u>שינויים טכנולוגיים מהותיים</u>

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 גדולים מאוד. בהתאם לאמור, תאגידים המחפשים נפט וגז טבעי יכולים להשקיע מאמצי חיפוש בשטחים שבהם בעבר לא ניתן היה לבצע קידוחים, או שניתן היה לבצעם אולם בעלויות גבוהות מאוד ובסיכונים רבים יותר. בנוסף, שינויים טכנולוגיים במקטע ההפקה והשיווק של הגז הטבעי, כגון טכנולוגיות להפיכת גז טבעי ל- LNG במתקן יבשתי או ימי (FLNG - Offshore Floating LNG Facility), לגז טבעי דחוס (CNG) ולדלק נוזלי (GTL), עשויים לסייע בשינוע ובמסחר יעילים יותר של גז טבעי.

9.5 <u>גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם</u>

להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות:

9.5.1 התקיימותם של תנאים גיאולוגיים המאפשרים הימצאותם של נפט או גז.

9.5.2 איתור וקבלה של זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים שבהם קיים פוטנציאל לתגלית מסחרית.

9.5.3 יכולות גיוס משאבים כספיים ניכרים.

9.5.4 התקשרות עם גופים בינלאומיים עתירי ניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבים, הסתייעות בידע המקצועי שברשותם, והשתתפות בעלות ההשקעות.

9.5.5 הצלחת פעילות האקספלורציה והפיתוח.

9.5.6 שימוש בציוד ובטכנולוגיות מתקדמות (כגון סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים) וזאת לצורך איתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, אבחון טיב סלע המאגר, תכונות המאגר ותכולת הנפט או הגז שבסלע המאגר וגיבוש תכנית פיתוח בים.

9.5.7 במקרה של תגלית מסחרית של גז טבעי, התקשרות בהסכמים למכירת הגז לטווח ארוך בכמויות ובתנאים מסחריים שיצדיקו את הפיתוח.

9.5.8 קיומו של ידע, ניסיון ויכולת הנדסית, טכנית, פיננסית ומסחרית לנהל פרויקטי קידוחים וכן פיתוח ותפעול מאגרי גז טבעי ונפט בהיקפים כספיים של מליארדי דולרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא.

9.5.9 קיום סביבה רגולטורית יציבה.

9.6 <u>שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם</u>

בכל פרויקט בו השותפות בעלת זכויות ממונה מפעיל לפרויקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ובעלי 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 בבנכסי הנפט בהם היא שותפה, ולפיכך מתקשר המפעיל עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. מתקני הקידוח וההפקה הימיים וציוד ייעודי אחר נחכרים ומובלים מרחבי העולם בהתאם לזמינותם, לסוג הפרויקט ולצרכים המיוחדים של כל פרויקט. פרמטר חשוב נוסף המשפיע לעניין זה הוא מחיר הנפט הגולמי, אשר עלייה בו משפיעה, לרוב, על היקף הפעילות בענף וכתוצאה מכך גם על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך.

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

9.7 <u>מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם</u>

9.7.1 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, שיעבוד והעברה של זכויות השתתפות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט, לרבות לעניין הצגת איתנות פיננסית של המבקש 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 27 להלן.

9.7.2 לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות, למעט חובת אטימת קידוחים ופירוק מתקני ההפקה לפני נטישת שטחי נכסי הנפט, סתימת הבארות והקידוחים 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 עשויים להיות חסמי יציאה הנובעים מהדרישות הרגולטוריות שיחולו על הרוכש ומההיקף הכספי המשמעותי של המכירה הנ"ל.

9.7.3 השותפות כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה ולהסכם השותפות המוגבלת המגבילים את השותפות מביצוע פעולות שאינן חיפושי נפט וגז, פיתוחם או הפקתם.

בענין זה יצוין, כי בתקנון הבורסה לעניין הגדרת "פרויקט" בשותפות מוגבלת העוסקת בחיפושי נפט וגז אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, נקבע כי שותפות מוגבלת כאמור רשאית לעסוק בחיפושי נפט או גז פיתוחם או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל ובלבד שמתקיימים התנאים שלהלן:

(א) חיפושי הנפט או הגז, פיתוחם או הפקתם כאמור, מתבצעים על-פי הרשאה שהוקנתה כדין לשותפות על-פי דיני המדינה אשר בשטחה מתבצעות הפעולות

האמורות. לעניין זה יראו בהרשאה שהוקנתה לתאגיד המוחזק על-ידי השותפות כהרשאה שהוקנתה לשותפות.[16]

(ב) בשותפות קיימת[17] - התקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות להשקיע בפרויקט כאמור.[18]

9.8 <u>תחליפים למוצרי תחום הפעילות</u>

גז טבעי משמש בעיקר כמקור לייצור אנרגיה ונמכר בישראל בעיקר ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים. ככלל, התחליפים לשימוש בגז הטבעי הם דלקים אחרים ובעיקר: סולר, מזוט, פחם, גפ"מ, LNG, וכן אנרגיה ממקורות מתחדשים, כגון אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכיו"ב. לכל אחד מהדלקים התחליפיים האמורים ולשיטות הפקת האנרגיה החלופיות יתרונות וחסרונות והם כפופים, בין היתר, לתנודתיות מחירים, זמינות, אילוצים טכניים, רגולציה ועוד. המעבר משימוש בסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות.

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 הפועלות בטכנולוגיה של טורבינות במעגל פתוח או טורבינות במעגל קיטורי, כדוגמת תחנות כוח פחמיות, והעובדה שפליטת מזהמים לאוויר מבעירת גז טבעי, כגון חלקיקים, תחמוצות גופרית ותחמוצות חנקן, נמוכה משמעותית מזו של פחם. בשנים האחרונות ממשלת ישראל פועלת להפחתה הדרגתית של השימוש בפחם ובדלקים מזהמים לטובת הגדלת השימוש בגז טבעי כאמור לעיל.

בנוסף, מעודדת המדינה הקמתם של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות. נקבע יעד של לפחות 17% ייצור מאנרגיה מתחדשת עד שנת 2030[19] עם יעד ביניים של 10% עד שנת 2020[20].

9.9 <u>מבנה התחרות בתחום</u>

לפרטים אודות מבנה התחרות ראו סעיף 16 להלן.

---

16 לעניין זה "תאגיד" – תאגיד שפעילותו הבלעדית הינה החזקה בהרשאה כאמור.

17 קרי, שרשמה את יחידות ההשתתפות שלה למסחר בבורסה לפני 3.9.2015.

18 החלטה כאמור תאושר בדרך הקבועה בסעיף 7(ד) לחוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 לעניין אישור הצעה פרטית בשותפות.

19 החלטת ממשלה מספר 542 מיום 20.9.2015.

20 החלטת ממשלה מספר 4450 מיום 29.1.2009.

10. <u>נכסי הנפט של השותפות המוגבלת</u>

10.1 <u>חזקות לוויתן</u>

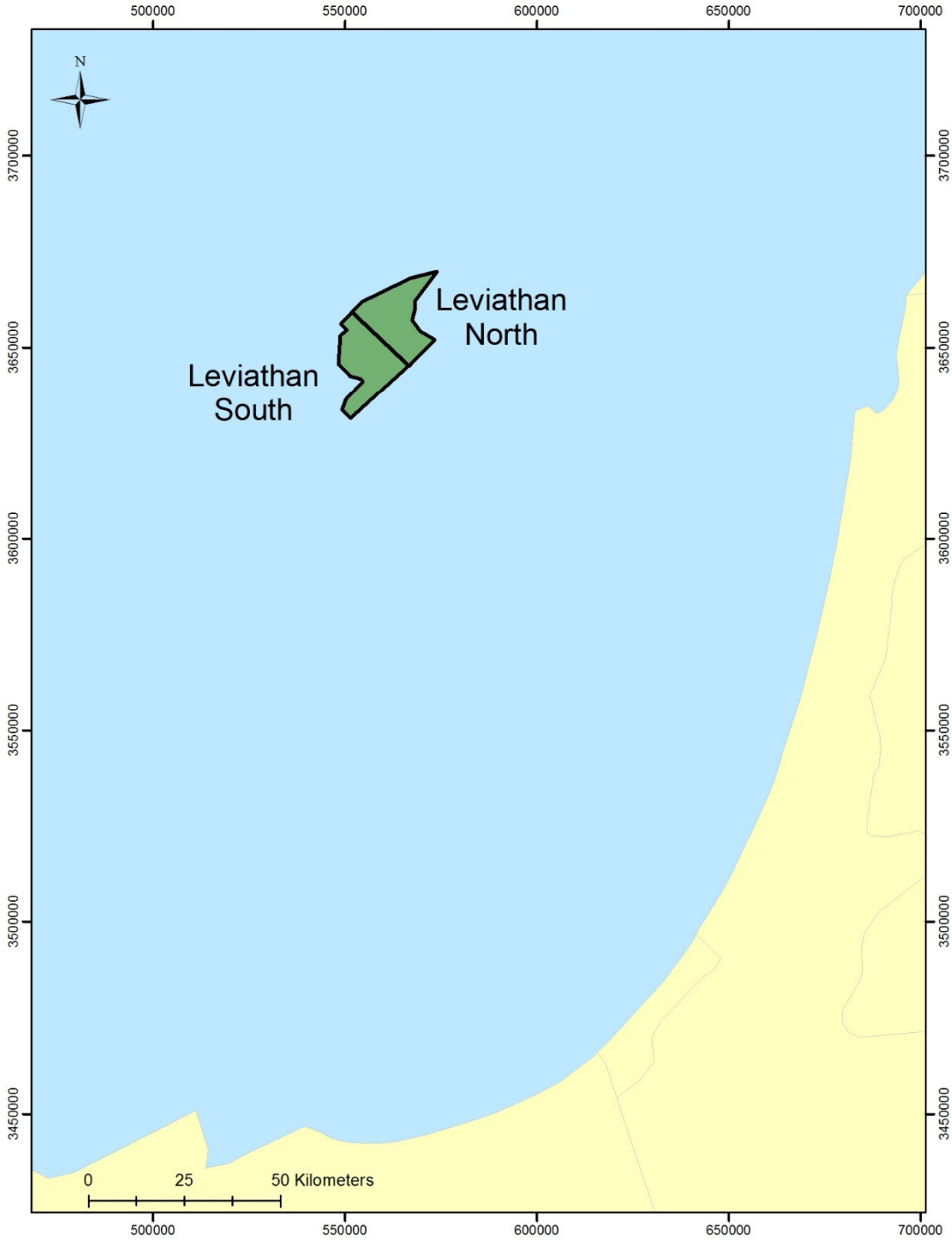
10.1.1 <u>הצגת נכסי הנפט</u>

פרטים כלליים אודות נכס הנפט		
שם נכס הנפט:	I/14 **"לוויתן דרום"**	**I/15 "לוויתן צפון"**
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ- 140-130 ק"מ מערבית לחופי חיפה	
שטח בדונם:	שטחה של כל אחת מחזקות לוויתן הינו כ- 250,000	
סוג נכס הנפט:	חזקה	
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	27.3.2014 בתוקף מיום 14.2.2014	
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	13.2.2044	
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-	
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	13.2.2044	
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	קיימת אפשרות על-פי דין (בהתאם לחוק הנפט)	
אם כן – לאיזו תקופה:	בהתאם לסעיף 29(ב) לחוק הנפט, ניתן להאריך את תקופת החזקה בתקופה נוספת של 20 שנה, בכפוף לתנאים.	
ציון שם המפעיל:	נובל	
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי בשותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים	(1) נובל – 39.66% (למיטב ידיעת השותפות, נובל הינה חברה בת בבעלות מלאה של Noble Energy Inc., חברה ציבורית שמניותיה נסחרות ב-NYSE. על-פי דיווחיה של Noble Energy Inc., אין בעל מניות המחזיק בלמעלה מ-10% מהונה המונפק); (2) דלק קידוחים (למיטב ידיעת השותפות, השותף הכללי בדלק קידוחים הינו חברה פרטית בבעלות דלק מערכות אנרגיה בע"מ שהיא חברה פרטית בשליטת קבוצת דלק בע"מ, אשר בעל השליטה בה הוא מר יצחק שרון (תשובה)) - 45.34%.	
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט		
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-[21]	
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת ההחזקה]:	השותפות מחזיקה ב-15% מהזכויות בכל אחת מהחזקות	
ציון החלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	חלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 12.23% עד החזר השקעה ו- 11.93% לאחר החזר השקעה	
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-436,004 אלפי דולר[22]	

[21] חזקות לוויתן הוענקו לשותפות ביום 27.3.2014 חלף רישיונות 349/"רחל" ו-350/"עמית".

[22] העלויות בטבלה אינן כוללות את עלויות התקנת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור 18ז לדוחות הכספיים.

10.1.2 <u>מפת חזקות לוויתן</u>



10.1.3 <u>עיקרי תנאי חזקות לוויתן</u>

(א) התנאים שנקבעו בתנאי חזקות לוויתן צפון ולוויתן דרום זהים בעיקרם. התיאור המובא להלן מתייחס לנושאים העיקריים בחזקת לוויתן דרום (להלן בסעיף 10.1.3: "**החזקה**"), כאשר במקומות בהם יש הבדל מהותי ביחס לחזקת לוויתן צפון, הדבר מצוין.

(ב) 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 לוויתן לפעול בהתאם להוראות החזקה ולהוראות כל דין, ביחד ולחוד.

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

(ד) <u>היקף החזקה</u>

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

(2) בעל החזקה, על אחריותו בלבד, 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 לוויתן.

(ה) <u>תקופת החזקה</u>

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

(ו) <u>מכירה לצרכנים בישראל ויצוא</u>

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

יצוא גז טבעי מהחזקה יהיה טעון אישור בכתב מאת הממונה באישור שר האנרגיה ("**אישור היצוא**")[23], בהתאם להחלטת הממשלה כמפורט בסעיף 27.2 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 לוויתן למערכת ההולכה הארצית כמות של 1.05 מיליון מ"ק של

[23] יצוין, כי ביום 13.2.2017 קיבלו השותפים בחזקות לוויתן אישור יצוא גז טבעי משטח החזקות לירדן.

גז לשעה לפחות (משתי החזקות יחדיו). בכל מקרה היצוא בפועל לא יחל לפני מועד תחילת ההזרמה אל מערכת ההולכה.

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

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

(ז) <u>הקמת מתקנים והתאמת הקיבולת לצרכי המשק המקומי</u>

(1) התכנון וההקמה של מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לחוף במסגרת תכנית הפיתוח ייעשו כך שהן יהיו מיועדות ליכולות הפקה והולכה אשר יאפשרו אספקה והזרמה של גז למערכת ההולכה הארצית בכמות של 1.05 מיליון מ״ק לפחות לשעה משטחי חזקות לוויתן יחד.

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

(3) הממונה על ענייני הנפט רשאי לדרוש מבעל החזקה, אם ראה צורך בכך בשל נסיבות מיוחדות, להוסיף למערכת ההפקה ומערכת ההולכה מיתקנים 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.

(ח) <u>ההפקה המסחרית</u>

1. ההפקה המסחרית משטח החזרה תתבצע בהתאם לעקרונות אלה:

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

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 לוויתן 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 וכיוצ"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.

(ט) <u>חברת הפיקוח</u>

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.

נכון למועד הדוח, נבחרו חברות פיקוח לליווי פיתוח הפרוייקט ולליווי הקידוחים בפרוייקט שאושרו על ידי הממונה על ענייני הנפט.

(י) <u>תוכנית הפיתוח</u>

(1) בעל החזקה יכין ויגיש לאישור הממונה את תוכנית הפיתוח שהוא מציע לשדה לוויתן.[24]

(2) בעל החזקה יכלול בתכנית הפיתוח לוח זמנים מפורט לביצוע תכנית הפיתוח לגבי מערכת ההפקה למשק המקומי שלפיו ההפקה המסחרית והזרמת גז למערכת ההולכה תחל 48 חודשים ממועד מתן שטר החזקה. לפרטים אודות הודעת הממונה על כוונתו לדחות את מועד ההפקה כאמור, ראו סעיף 27.2 להלן.

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

(יא) <u>שינוי תנאים בשטרי החזקות</u>

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.

(יב) <u>ביטול החזקה או הגבלתה</u>

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

(1) בעל החזקה חרג באופן מהותי מהוראה מהותית לפי שטר החזקה או מהוראות הממונה מכח שטר החזקה.

(2) הערבות (כמפורט בס״ק (יב) להלן) או חלק ממנה חולטו, ובעל החזקה לא השלים את סכום הערבות כנדרש לפי הוראות שטר החזקה.

(יג) <u>תוכנית פירוק</u>

(1) לא יאוחר מהמועד שבו יתרת העתודות (2P) בשדה לוויתן לפי דוח הערכת המשאבים המעודכן האחרון תפחת מ-125 BCM, יגיש בעל החזקה לאישור הממונה תוכנית מפורטת לפירוק המתקנים, וכן אומדן

[24] לפרטים נוספים ראו סעיף 10.1.6 להלן.

של עלויות הפירוק ("**תוכנית הפירוק**"). לא הגיש בעל החזקה תוכנית פירוק כאמור במועד, או מצא הממונה שתוכנית הפירוק שהוגשה אינה ראויה לאישור, ולא הצליחו הצדדים להסכים על תוכנית הפירוק, יקבע הממונה את תוכנית הפירוק בהתאם לתקנים בינלאומיים מקובלים.

(2) במועד אישור תוכנית הפירוק על-ידי הממונה יקבע הממונה לבעל החזקה תוכנית שלפיה בעל החזקה יתן בטוחה או יפקיד "לקרן נטישה", במועדים, במתכונת ובשיטת הצבירה כפי שיורה הממונה, במטרה להבטיח שיהיו בידי בעל החזקה האמצעים הדרושים לביצוע תוכנית הפירוק.

(3) בעל החזקה יודיע לממונה על רצונו לנטוש קידוח לפחות שלושה חודשים לפני המועד שבו הוא מבקש לבצע את הפעולה, ולא יבצעה אלא לאחר קבלת אישור הממונה בכתב.

(יד) <u>ערבויות</u>

(1) לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה וכל אישור שייתן הממונה לפי שטר החזקה ("**כתבי אישור**"), להבטחת תשלומים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה וכתנאי להענקת שטר החזקה, בעל החזקה ימציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל בסך של 50 מיליון דולר ארה"ב בגין כל אחת מחזקות לוויתן[25] (סה"כ 100 מיליון דולר, חלקה של השותפות 15 מיליון דולר) (להלן בס"ק זה: "**הערבות**").

(2) הערבות תינתן בשלושה שלבים, כדלקמן:

א. עד יום 10.4.2014 תינתן ערבות בסך של 20 מיליון דולר בגין חזקת לוויתן דרום ובסך של 30 מיליון דולר בגין חזקת לוויתן צפון. נכון למועד פרסום הדוח, המציאו כל אחד מבעלי חזקות לוויתן את הערבות האמורה.

ב. עם מתן אישור ההפעלה למערכת ההפקה תוגדל הערבות לסך של 37.5 מיליון דולר ארה"ב בגין כל אחת מהחזקות.

ג. עם תחילת ההפקה ליצוא במסגרת הרחבה של תכנית הפיתוח ולא יאוחר מיום 31.12.2020, תוגדל הערבות לסך של 50 מיליון דולר בגין כל אחת מהחזקות.

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

---

[25] ערבות כאמור תינתן בגין כל אחת מחזקות לוויתן בנפרד, אך כל אחת מהן תשמש לשתי החזקות.

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

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

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

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

ג. לעניין חזקת 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.

(6) מצא הממונה כי קמה לכאורה עילה לחילוט, ישלח הממונה לבעל החזקה הודעה על כך ויאפשר לו להגיב בנוגע לעילה לכאורה ולאפשרות החילוט, בתוך שבעה ימים מיום קבלת מכתב ההתראה, אלא אם מצא כי בנסיבות העניין אין להמתין; החליט הממונה, לאחר ששקל את תגובת בעל החזקה, אם ניתנה, כי יש מקום לחילוט, ישלח לבעל החזקה הודעה ובה יפרט את ההפרה, נימוקי החילוט וסכום החילוט; הממונה יהיה רשאי לפנות לבנק ולדרוש את החילוט החל מתום שבעה ימים מיום מסירת ההודעה, זולת אם לפני כן שילם בעל החזקה את הסכום שנקבע בהודעה.

(7) על אף האמור בסעיף קטן (6) לעיל, אם העילה לכאורה לחילוט היא מעשה או מחדל הניתן לתיקון, רשאי הממונה להודיע לבעל החזקה כי פנייתו לבנק תיעשה אם בתוך תקופה שקבע לא יתקן בעל החזקה את המעשה או המחדל, והתקופה האמורה תחלוף מבלי שבעל החזקה תיקן את המעשה או המחדל לשביעות רצונו של הממונה.

(8) חולטה הערבות או חלק ממנה, ימציא בעל החזקה ערבות חדשה, או ישלים את יתרתה עד לסכום הערבות, כפי שאמור להיות באותו מועד, מיד עם קבלת דרישת הממונה.

(9) אין בסמכות החילוט או בחילוט כדי לגרוע מזכותה של המדינה לתבוע מבעל החזקה תשלום נזקים שהוא חב בהם לפי שטר החזקה או מזכותה של המדינה או מנהל רשות הגז הטבעי לתבוע כל סעד או תרופה אחרים על-פי כל דין או שטר החזקה.

(טו) 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.

10.1.4 <u>עמידת השותפות בתנאי תוכנית העבודה בחזקות לוויתן, נכון למועד הדוח</u>

מעבר לאמור בתנאי שטרי חזקות לוויתן, לא נקבעה תוכנית עבודה מחייבת בפרויקט לוויתן. לפרטים על עיקרי התנאים של שטרי חזקות לוויתן, ראו סעיף 10.1.3 לעיל. לפרטים אודות פיתוח מאגר לוויתן במתווה הגז, ראו סעיף 10.1.6 להלן.

10.1.5 <u>תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בחזקות לוויתן</u>

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקות לוויתן מיום 1.1.2016 ועד למועד פרסום הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בחזקות לוויתן.

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

<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)[26]</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)</u>
2016[27]	• בחודש פברואר 2016 הוגשה תוכנית פיתוח מעודכנת למאגר לוויתן לממונה על ענייני הנפט, כמפורט בסעיף 10.1.6 להלן אשר אושרה על-ידו בחודש יוני 2016. • ביום 15.12.2016 קיבלו שותפי לוויתן החלטה בדבר קידוח הערכה והפקה "לוויתן-5" בשטח חזקת לוויתן צפון(*). • מתן אישור למפעילה להתקשרות בהסכמים בהיקף מצטבר של כ- 120 מליון דולר לקבלת שירותי הנדסה וביניהם ביצוע תכנון הנדסי מפורט (FEED) בקשר עם אסדת הטיפול וההפקה כפי שאושרה בתוכנית הפיתוח. • הגשת סקרים סביבתיים לפרויקט לוויתן. • בחודש יולי 2016 אישרו שותפי לוויתן תקציב לשנת 2016 ועד לחודש ינואר 2017 וזאת לצורך ביצוע הפעולות הנדרשות אשר יאפשרו השלמה במועד של תוכנית הפיתוח לכשתאושר על-ידי שותפי לוויתן במסגרת קבלת החלטת השקעה סופית (FID) והתקשרויות במכתבי כוונות לרכישת ציוד. • קבלת החלטה בדירקטוריון השותף הכללי לאישור תכנית הפיתוח, תכנית העבודה והתקציב המוצע לפיתוח שלב 1א' בתוכנית הפיתוח והסמכת הנהלת השותפות לאשר החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.10.1.6 להלן. • קידום פעילות רגולטורית לקבלת היתרי בניה לצורך קבלת החלטת השקעה (FID) לתכנית הפיתוח למאגר לוויתן.	כ- 5,000 כ-83,433	כ- 806 כ- 13,454

[26] הסכומים לשנים 2016-2018 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

[27] העלויות המפורטות בשנת 2016 לא כוללות עדכון תקציב (קיטון) בסך של כ- 6,318 אלפי דולר (במונחי 100%) (היקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות כ- 1,019 אלפי דולר).

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)[26]	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	• המשך ניטור בסביבת קידוח לוויתן-2, בתיאום עם משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה. נכון למועד פרסום הדוח, נראה שאטימת הקידוח בשנת 2012 אפקטיבית, שאין עדויות לשפיעה ממנו, ושהסביבה משתקמת באופן הדרגתי ורציף. • המשך עבודות מיפוי וניתוח של פרוספקטים נוספים בשטח החזקות, ובפרט למטרות עמוקות וכן בדיקות סביבתיות.	כ-319	כ-51
[28]2017	• קבלת החלטת השקעה סופית (FID) על-ידי שותפי לוויתן לפיתוח שלב 1א' לפיתוח מאגר לוויתן (לפרטים נוספים ראו סעיף 10.1.6 להלן) וחתימת התקשרויות לרכישת ציוד ו/או שירותים בקשר עם תוכנית הפיתוח, כפי שאושרה.	כ- [29]765,931	כ-123,506
	• סיום קידוח הערכה והפקה "לוויתן-5" בשטח חזקת לוויתן צפון ואימות קיומו של גז טבעי בשלוש שכבות במאגר לוויתן (חולות A, B ו-C).	כ- 94,385	כ- 15,220
	• קבלת החלטת שותפי לוויתן בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לוויתן 7" בשטח חזקת I/14 לוויתן דרום וקדיחת חלקו העליון.	כ- 16,551	כ- 2,669
	• המשך ניטור בסביבת קידוח לוויתן-2, בתיאום עם משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה. נכון למועד פרסום הדוח, נראה שאטימת הקידוח בשנת 2012 אפקטיבית, שאין עדויות לשפיעה ממנו, ושהסביבה משתקמת באופן הדרגתי ורציף.	כ- 192	כ- 31
	• המשך עבודות מיפוי וניתוח של פרוספקטים נוספים בשטח החזקות, ובפרט למטרות עמוקות וכן בדיקות סביבתיות. אתחול פרויקט עיבוד מחדש של סקרים סייסמים באמצעות חברת Western Geco ופענוחם מחדש. המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים ותכנון והכנות לביצוע קידוחים נוספים.	כ- 1,228	כ- 198
[30]2018	• המשך פעולות פיתוח שלב 1א' לפיתוח מאגר לוויתן, הכוללות סיום קידוחי לוויתן 3 ולוויתן 7, והשלמת קידוחי לוויתן 3, 4, 5, ו-7.[31] לפרטים נוספים ראו סעיף 10.1.6 להלן.	כ- 1,521,955	כ- 245,415
	• קיום פעולות ניטור, באזור קידוח "לוויתן 2", במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.	כ- 25	כ- 4
	• המשך פרויקט העיבוד מחדש של סקרים סייסמים ופענוחם, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לוויתן.	כ- 2,603	כ- 420
	• המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים.		

28 העלויות המפורטות בשנת 2017 לא כוללות עדכון תקציב (קיטון) בסך של כ- 2,597 אלפי דולר (במונחי 100%) (היקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות כ- 419 אלפי דולר), עלויות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגינן ועלויות בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור 18ז.

29 העלות הנ"ל הינה בחלקה מתוך תקציב פיתוח מאגר לוויתן כפי שאושר בסך של כ- 3.75 מיליארד דולר (100%).

30 העלויות המפורטות בשנת 2018 לא כוללות עדכון תקציב (קיטון) בסך של כ-211 אלפי דולר (במונחי 100%) (היקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות כ- 34 אלפי דולר). עלויות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגינן ועלויות בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור 18ז.

31 התקציב האמור כלול בתקציב הכולל של פיתוח שלב 1א' כמתואר לעיל ואינו כולל עלויות ביטוח, הנהלה וכלליות והוצאות עקיפות למפעיל.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)[26]	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2019 ואילך[32]	• המשך וסיום פיתוח שלב 1א׳ לפיתוח מאגר לוויתן[33] ותחילת הזרמת הגז ממנו.	כ-1,395,864	כ-225,083
	• פעולות קידוח והשלמה נוספות במהלך חיי הפרויקט הדרושות במהלך ההפקה במסגרת שלב 1א׳ לפיתוח מאגר לוויתן, כמפורט בנתוני התזרים המהוון המובאים להלן.[34]	כ- 3,181,500	כ- 513,017
	• סיום פרוייקט העיבוד מחדש של סקרים סייסמים ופענוחם, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לוויתן.	כ- 1,406	כ- 227
	• גיבוש פרוספקט ותוכנית לקידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לוויתן לצורך הגשתה לממונה על הנפט. יובהר, כי ההחלטה ביחס לשאלת ביצוע ותקציב קידוח עמוק כאמור צפויה להיות מובאת לאישור השותפים במהלך שנת 2019.		
	• קיום פעולות ניטור, ככל שתדרשנה, באזור קידוח ״לוויתן 2״, במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.	כ- 92	כ- 15
	• פיתוח שלב 1ב׳ לפיתוח מאגר לוויתן או חלופות לו, ושלבים נוספים, ככל שיידרש, לרבות מתן אישור למפעילה להתקשרות בהסכמים בהיקף ראשוני של כ- 25 מיליון דולר (100%) לקבלת שירותי הנדסה וביניהם ביצוע FEED ותכנון הנדסי מפורט בקשר עם חלופות, כמפורט בסעיף 10.1.6(ד) להלן.	ייקבע בהתאם לחלופה שתבוצע.	ייקבע בהתאם לחלופה שתבוצע.
	• המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים.		
	• קדיחת קידוחים וביצוע השלמתם, ככל שידרש, בהתאם לנתוני ההפקה בפועל.		

10.1.6 <u>תכנית לפיתוח מאגר לוויתן</u>

(א) ביום 2.6.2016 אושרה על-ידי הממונה תכנית הפיתוח, כפי שהוגשה על-ידי המפעילה. במכתב האישור ציין הממונה, כי על-פי חוות דעת של חברה בינלאומית שניתנה לו, כמות הגז הטבעי המשוערת אשר תופק ממאגר לוויתן הינה TCF 17.6 וזאת לפי תכנית ההפקה אשר הוגשה. כן ציין הממונה, כי לאחר קבלת נתונים נוספים ובעיקר לאחר ביצוע ״קידוח לוויתן 5״, וכן עם קבלת נתונים שיתקבלו במהלך ההפקה מהשדה, כמות ההפקה המשוערת תעודכן, בין היתר, לצורך חישובי אישורי יצוא, ככל שיידרש. במקביל לביצוע פעולות מיפוי והערכה על-ידי המפעילה, הועברו לממונה נתוני קידוח לוויתן-5 על מנת לספק את מלוא המידע הרלוונטי לצורך חישובי אישורי יצוא, כאמור לעיל. יצוין, כי הערכת המשאבים בחוות הדעת האמורה הינה שונה מהערכת המשאבים של שותפי לוויתן כאמור בדוח המשאבים שניתן לשותפות על-ידי מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (חברת Netherland, Sewell and Associates, Inc., להלן: "**NSAI**") כמפורט בסעיף 10.1.12 להלן. יחד עם

---

[32] העלויות המפורטות בגין שנת 2019 אינן כוללות עלויות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגינן ועלויות בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן כמפורט בביאור 18ז.

[33] יתרת תקציב פיתוח שלב 1א׳ כמתואר לעיל. התקציב האמור אינו כולל עלויות ביטוח והנהלה וכלליות.

[34] בתרחיש האומדן הטוב ביותר (Probable reserves and best estimate contigent resources).

זאת, יודגש כי להערכת השותפות, כמות ההפקה המשוערת, כפי שהציג הממונה, מספקת לשם יישומה של תוכנית הפיתוח, בהיקף הפקה של כ-21 BCM בשנה כפי שאושרה, במלואה, ומספקת לשם יישומם של מלוא הסכמי הייצוא הרלבנטיים לתכנית הפיתוח בהיקף זה. יצוין, כי למיטב ידיעת השותפות, הממונה טרם החל בבדיקה לצורך עדכון כמות ההפקה המעשוערת כאמור.

(ב) ביום 23.2.2017 קיבלו שותפי לוויתן החלטת השקעה סופית (Final FID - Investment Decision) לפיתוח שלב 1א' בתוכנית הפיתוח למאגר לוויתן, בקיבולת של כ-12 BCM לשנה, בתקציב של כ-3.75 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לוויתן), וזאת במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לוויתן עד סוף שנת 2019.

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

(1) שמונה קידוחי הפקה (מהם ארבעה שכבר נקדחו והושלמו) יחוברו בצנרת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן בסעיף זה: "**הפלטפורמה**"), שתוקם בים (בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל) בהתאם להוראות תמ"א 37/ח ושעליה יותקנו כל מערכות הטיפול בגז והקונדנסט. מהפלטפורמה יזרום הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמ"א 37/ח ("**נקודת החיבור לנתג"ז**"). הקונדנסט יוזרם אף הוא לחוף בצינור נפרד ובצמוד לצינור הגז וימשיך עד להתחברות לצנרת דלקים קיימת של קצא"א המובילה למתחם תש"ן ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ ("**בז"ן**"). כמו כן תונח צנרת לאתר חגית ויוקמו בו מתקני איחסון ופריקה של קונדנסט, זאת לצורך מתן גיבוי במידה ולא ניתן יהיה להזרים קונדנסט לבז"ן. לפרטים נוספים אודות אישור התמ"א והוראותיה כאמור, ראו סעיף 27.5 להלן.

(2) יכולת ההפקה, הטיפול וההולכה של הבארות, הפלטפורמה, הצנרת המובילה אליה מהשדה והמתקנים הנלווים, לרבות הצנרת מהפלטפורמה לנקודת החיבור לנתג"ז (בסעיף זה להלן יחדיו: "**מערכת ההפקה**") מתוכננת לעמוד על כ-21 BCM לשנה. הגז שיסופק בנקודת החיבור לנתג"ז ייועד למשק המקומי ולאספקה באמצעות מערכת ההולכה הארצית למדינות שכנות. בנוסף, תכלול הפלטפורמה נקודת יציאה נוספת המיועדת לחיבור לצנרת ימית בקיבולת של עד כ-12 BCM בשנה אשר תיועד בעיקרה לייצוא למדינות באזור.

(3) תוכנית הפיתוח תיושם בשני שלבים, בהתאם לבשלות השווקים הרלוונטיים, כמפורט להלן: שלב 1א' - הכולל ארבעה קידוחי הפקה

והתקנת הפלטפורמה עם מתקני טיפול בקיבולת של כ-12 BCM לשנה, בתקציב של כ-3.75 מיליארד דולר (ל-100% מהזכויות בפרויקט לוויתן); שלב 1ב' - הכולל ארבעה קידוחים נוספים, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הטיפול הכוללת של הפלטפורמה בכ-9 BCM נוספים לשנה לצורך אספקת גז טבעי לשווקי יעד נוספים, בתקציב מוערך של כ-1.5-2 מיליארד דולר (ל-100% מהזכויות בפרויקט לוויתן). השותפות ויתר שותפי לוויתן קיבלו החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1א' של מאגר לוויתן בחודש פברואר 2017.

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

(5) כמו כן, ככל שהיקף הדרישה לגז יעלה מעבר לקיבולת של מערכת ההפקה, כפי שהוגדרה בתכנית הפיתוח, יפעלו שותפי לוויתן לעדכון תוכנית הפיתוח באופן שיאפשר הוספת מתקני טיפול נוספים שאינם נכללים כיום בתוכנית הפיתוח (מעבר ל-21 BCM בשנה). כך לדוגמה, בכוונת שותפי לוויתן לקדם בעתיד שלב נוסף בתוכנית הפיתוח בהתאם לביקושים הנוכחיים והצפויים בשווקי יעד נוספים, ובכללם השוק הטורקי והשוק המצרי וכן שוק ה-LNG, כמפורט בסעיף 14 להלן.

(ד) נכון למועד פרסום דוח זה, בוחנים שותפי לוויתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לוויתן (מעבר לשלב 1א' ובמקביל לבחינת שלב 1ב'), בהתבסס על המתקנים הקיימים, ופועלים לעדכון תוכנית הפיתוח בהתאם, באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת עד ל-24 BCM בשנה, והכל בהתאם לביקושים הנוכחיים והצפויים בשוק המקומי ובשווקי יעד אזוריים וגלובאליים, ובכלל זה:

(1) הגדלת יכולת ההפקה מ- 12 BCM לשנה ל- 16 BCM לשנה באמצעות הוספת בארות ותשתיות נלוות, ובהן הוספת צינור שלישי בקוטר של כ-20 אינטש משדה לוויתן לפלטפורמת לוויתן. יצוין כי, חלופה זו אינה צפויה לחייב השקעות משמעותיות בפלטפורמה, מעבר לאלו המבוצעות במסגרת שלב 1א'.

(2) הגדלת יכולת ההפקה, מ- 16 BCM לשנה ל- 24 BCM לשנה (בכפוף ליישום החלופה הראשונה המתוארת לעיל), בין היתר, באמצעות הוספת בארות, צנרת תת ימית, ותשתיות נלוות מעבר לאלו של החלופה הראשונה המתוארת לעיל). חלופה זו תאפשר אספקת כמויות נוספות של גז לייצוא, ככל שיידרש, לרבות למתקני הנזלה הממוקמים במצרים ו/או לצרכי אספקת גז למתקן הנזלה צף (FLNG) כמפורט בסעיף 7.10.2(ג) להלן.

לצורך בחינת חלופות הרחבה שונות, אישרו שותפי לוויתן תקציב לתכנון הנדסי מפורט בשנת 2019, בסך של כ-25 מיליון דולר (100%).

(ה) נכון למועד הדוח ביצעה אסדת Ensco DS-7 את ההשלמה (complition) של קידוחי ההפקה לוויתן-4, לוויתן-3, לוויתן-5 ולוויתן-7 והאסדה שוחררה.

(ו) על פי מידע שנמסר מנובל, נכון למועד פרסום הדוח, הושלמו כ-80% מעבודות פיתוח שלב 1א' בתכנית הפיתוח לפרויקט לוויתן, ובכלל זה השלמת כל בארות ההפקה בשדה, הנחת הצנרת התת ימית להובלת הגז והקונדנסט והצבת מגדל הפלטפורמה (Jacket), במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לוויתן עד סוף שנת 2019.

(ז) העלות הכוללת שהושקעה בפיתוח שלב 1א' בתכנית הפיתוח לפרוייקט לוויתן, כמתואר לעיל, נכון ליום 31.12.2018, עומדת על סך של כ-2.5 מיליארד דולר (100%).

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל ביחס לפרטי תוכנית הפיתוח, להערכות בדבר יכולת ההפקה הצפויה ממאגר לוויתן, להערכות לגבי עלויות תוכנית הפיתוח, ללוחות הזמנים ולרבות המועדים לגבי תחילת הפקת גז מהפרויקט מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך ומבוסס על הערכות השותף הכללי והמפעילה במאגר לוויתן, בהתבסס על מגוון גורמים וביניהם, תכנית הפיתוח ולוחות הזמנים ליישומה, קבלת אישורים רגולטוריים, נתונים משוערים של זמינות ציוד, שירותים ועלויות וכן על ניסיון העבר. המידע האמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית במידה ויחולו שינויים ו/או עיכובים במגוון הגורמים כפי שפורטו לעיל, וכן במידה שישתנו ההערכות שנתקבלו, ישתנו תנאי השוק ו/או ממכלול של שינויים רגולטוריים, גיאופוליטיים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים במאגר לוויתן ו/או מגורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפושים, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי ו/או כתוצאה מהתקדמות פיתוח מאגר לוויתן עד להשלמתו.

10.1.7 <u>גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בהוצאות ובהכנסות בחזקות לוויתן</u>

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

שיעור ההשתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז אחרי החזר השקעה	שיעור מגולם ל- 100% לפני החזר השקעה	שיעור מגולם ל- 100% אחרי החזר השקעה	הסברים
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקות לוויתן	15%	15%	100%	100%	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקות לוויתן	12.23%	11.93%	81.533%	79.533%	ראו תחשיב בסעיף 10.1.8 להלן
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בחזקות לוויתן	-16.29% 16.77%	-16.29% 16.77%	-111.8% 108.6%	-111.8% 108.6%	ראו תחשיב בסעיף 10.1.9 להלן

10.1.8 <u>חישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקות לוויתן</u>

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%	
<u>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט</u>:		
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.
המפעיל	-	
מוכר זכות הנפט	-	
גיאולוג או נותן שירות אחר	-	
	==========	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.50%	
החלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	15%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	13.13%	87.50% X 15%
<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות</u>:		
<u>ברמת השותפות</u>:		
	עד החזר הוצאות השותפות	**לאחר החזר הוצאות השותפות**

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	(0.45%)	(0.60%)	3%*15%[35] 4%*15%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(0.45%)	(0.60%)	3%*15% 4%*15%
	==========		
סה"כ	12.23%	11.93%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-		
השיעור המשוייך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	12.23%	11.93%	

10.1.9 <u>חישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בחזקות לוויתן</u>

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

[35] הסכמי תמלוגי העל הינם מול השותף הכללי, אשר המחה 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 (ראו סעיף 21(ג) להלן).

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
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	1.17%-1.14%	השותף הכללי זכאי לשיעור של 7.5% מעלויות חיפושי הנפט של השותפות[36] 15.60%-15.15% X 7.5%
מוכר זכות הנפט	0	
	==========	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	16.77%-16.29%	

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

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו[37]	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2016 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-13,292	כ- 927	137
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים)	כ- 141,205	כ-9,852	1,316
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-245,805	כ-17,149	2,276

[36] דמי המפעיל כאמור הינם בנוסף לתשלומים המשולמים למפעיל העסקה המשותפת. לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם מגעים בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם יהא השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר בהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, ראו ביאור 15ג1ג לדוחות הכספיים.

[37] לרבות עלויות (חיפושים, הפקה וכו') שבגינן משולמים תשלומים למפעיל.

10.1.11 <u>תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסי הנפט</u>

הפעילות בחזקות לוויתן נעשית במסגרת הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement) מיום 3.8.2008 (כפי שתוקן מעת לעת) (להלן בסעיף זה: "**JOA**"), אשר הצדדים לו כיום הינם השותפות ויתר השותפים בחזקות לוויתן כמפורט בסעיף 10.1.1 לעיל, ועל-פיו מונתה נובל למפעיל (Operator).[38]

<u>כללי</u>

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

<u>אופן ההתחשבנות</u>

אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכסי הנפט, ברכוש המשותף ובכל ההידרוקרבונים שיופקו מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכס 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 ע"י המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות,[39] וכל זיכויים לחשבון המשותף,[40] יישאו בהם הצדדים, בינם בין עצמם, בהתאם לשיעורי ההשתתפות שלהם בנכסי הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה-Accounting Procedure שב-JOA ("**כללי ההתחשבנות**") את חלקו בהתאם לשיעור ההשתתפות שלו בכל הוצאות החשבון המשותף. מועדי התשלום הם מעיקרי ה-JOA. תשלומים ע"י צד של חיוב כלשהו על-פי ה-JOA אינם שוללים את זכותו לאחר מכן לחלוק על אותו חיוב. על-פי כללי ההתחשבנות, זכאית נובל להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן להחזר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של העיסקה המשותפת בשלב האקספלורציה 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%

[38] יצוין, כי ה- JOA נחתם טרם קבלת רישיונות רציו ים, אשר ניתנו כולם בשטחי ההיתר המוקדם שקדם להם - היתר מוקדם רציו ים. בסוף חודש פברואר 2012 החליטו השותפים לייחד הסכמי תפעול משותפים לכל אחד מרישיונות רציו ים, כדלקמן: הסכם תפעול משותף לרישיונות רחל ועמית (אשר חלף להם הוענקו חזקות לוויתן דרום ולוויתן צפון), וכן הסכמי תפעול נפרדים נוספים לכל אחד מיתר רישיונות רציו ים - רישיון 351/ "חנה" (אשר פקע ביום 14.12.2015), רישיון 352/ "דוד" (אשר פקע ביום 14.6.2013) ורישיון 353/"ערן" (אשר פקע ביום 14.6.2013 - לפרטים בדבר הליך גישור שמתנהל ביחס להארכת תוקף הרישיון ראו ה"ש 2 לעיל) (להלן יחדיו: "**הסכמי תפעול רציו ים**"). למען הסר ספק, יובהר כי מלבד ההפרדה כאמור לעיל ומספר שינויים נוספים אשר אינם מהותיים, הסכמי תפעול רציו ים זהים ל- JOA.

[39] 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.

[40] בהתאם להגדרות ה-JOA, "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על-ידי המפעיל לטובת הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבנות.

ביום 30.6.2016 נחתם תיקון להסכם התפעול המשותף בפרוייקט לוויתן, לפיו יהא המפעיל זכאי לקבלת הוצאות עקיפות בשיעור 1% מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעילות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסויימות, כגון פעילות שיווק.

<u>זכויותיו וחובותיו של המפעיל</u>

בהתאם ל-JOA יהיה המפעיל אחראי באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו צד קשור/מסונף[41] 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, ה-JOA והוראות ועדת התפעול (אשר תפקידיה מפורטים להלן): לנהל את כל הפעולות המשותפות בשקידה ובאופן בטוח ויעיל בהתאם לעקרונות המקובלים בתעשיית הנפט הבינלאומית בנסיבות דומות. כמו כן, נדרש המפעיל להשיג ולקיים 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 ההתחשבנות 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 סכום/ים העולים על הסך הנ"ל. כל צד יהיה זכאי, על חשבונו הוא, להיות מיוצג על-ידי עורך דין משלו בכל הסדר פשרה או הגנה בתביעות כאמור. שום צד לא יתפשר לגבי חלקו היחסי בכל תביעה מבלי שהוכיח תחילה לוועדת התפעול שהוא יכול לעשות זאת מבלי לפגוע באינטרסים של הפעולות המשותפות.

---

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

כל צד אשר אינו מפעיל יודיע מיידית לצדדים האחרים על כל תביעה כנגד אותו צד אשר נעשתה ע"י צד שלישי ואשר נובעת מהפעולות המשותפות או העלולה להשפיע על הפעולות המשותפות, והצד הלא מפעיל יתגונן או יתפשר בתביעה כאמור בהתאם להוראות אשר יינתנו ע"י 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 מביצוע (או אי ביצוע) של תפקידיו והפונקציות שלו כמפעיל, והגופים המשופים משוחררים על-פי ה-JOA מחבות לצדדים שאינם מפעיל לכל נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות שהם תוצאה או נובעים מביצוע (או אי ביצוע) כאמור, אף אם נגרמו, באופן מלא או חלקי, ע"י 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 ע"י כל אדם או גוף משפטי ושהם תוצאה או נובעים מפעולות משותפות, אף אם נגרמו באופן מלא או חלקי, ע"י פגם קודם, רשלנות (בלעדית משותפת או מקבילה), רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה חוקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור.

שום דבר מהאמור בסעיף זה לא משחרר את המפעיל מחלקו בהתאם לשיעור השתתפותו, בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות הנובעים או שהם תוצאה של או נובעים מפעולות משותפות. על אף האמור לעיל, אם נושאי משרה פיקוחית בכירה של המפעיל או של חברות הקשורות בו מעורבים ברשלנות רבתי אשר במקורב (proximately) גורמת לצדדים נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות לתביעות, דרישות, או עילות תביעה כאמור לעיל, אזי, בנוסף לחבותו כצד בהתאם לשיעור השתתפותו, יישא המפעיל אך ורק בסך 5,000,000 דולר הראשונים של אותם נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות. על אף האמור לעיל, בשום מקרה לא יישא גוף משופה (למעט כצד בעל זכויות בנכסי הנפט כדי שיעור זכויות ההשתתפות שלו) בחבות בגין נזקים או הפסדים סביבתיים או תוצאתיים.

<u>התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו</u>

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 ע"י צד להסכם בקרות אחד מהמקרים הבאים: (1) אם נעשה חדל פירעון, פושט רגל או אם עשה הסדר לטובת נושיו; (2) מתן 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 מפעיל) אם הפר הפרה יסודית של ההסכם ולא החל בתיקון ההפרה בתוך 30 יום מהמועד שקיבל הודעה המפרטת את דבר ההפרה האמורה, או שלא המשיך בשקידה להשלים את תיקון ההפרה. לכל החלטה של הצדדים האחרים ל-JOA (שאינם מפעיל) ליתן הודעה על ההפרה למפעיל תידרש הצבעה בעד ההצעה של לפחות צד אחד שאינו מפעיל (או צד קשור/מסונף של המפעיל) המחזיקים 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 יתמנה כמפעיל נגד רצונו. למפעיל שהועבר מתפקידו או לצד קשור/מסונף לו אין זכות להצביע עבור עצמו או להיות מועמד לתפקיד המפעיל.

<u>ועדת התפעול (Operating Committee)</u>

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

אלא אם כן נקבע במפורש אחרת ב-JOA, כל ההחלטות, האישורים ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו ע"י 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 בשטח נכס הנפט הנוגע בדבר.

<u>תכניות עבודה ותקציבים</u>

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

במקרה בו תתקבל החלטה על-ידי ועדת התפעול, לפיה ישנו ממצא הניתן להפקה מסחרית, המפעיל יגיש לצדדים, בהקדם האפשרי לאחר קבלת ההחלטה הנ"ל, תוכנית פיתוח ותקציב מוערכים לגבי אותו ממצא אשר יכללו, בין היתר, את

העבודות, לוחות זמנים וכח האדם הנדרשים בקשר לפיתוח הממצא, מתווה לשטח שממנו תתבצע ההפקה, הערכה לגבי מועד תחילת ההפקה וכל מידע אחר שיידרש על-ידי ועדת התפעול. תוכנית העבודה והתקציב המוצעים כאמור יהיו כפופים לשקילה מחדש, שינוי, תיקון ואישור על-ידי ועדת התפעול בהקדם האפשרי ובהתאם למועדים שנקבעו ב-JOA.

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

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

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

<u>פעולות Sole Risk</u>

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 כללי מסגרת ביצוע פעולות אלו.

<u>סנקציות החלות על השותפים ותנאים להטלתן</u>

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, כולל מקדמות וריבית, ייחשב כצד מפר ("**צד מפר**").

החל מתום חמישה ימים מיום שניתנה לצד המפר הודעת פיגור, וכל עוד הפיגור נמשך, לא יהיה הצד המפר זכאי להשתתף באסיפות ועדת התפעול או להצביע בהן, והוא לא יהיה זכאי 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 מההסכם ומנכס הנפט. אם הופעלה האופציה ייחשב הצד המפר כמי שהעביר בתוך 10 ימים את כל זכויותיו על-פי ה-JOA ובנכס הנפט לצדדים הלא-מפרים, והוא יהיה חייב, לפי דרישה ראשונה, 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 (כדי שיעור השתתפותו בשטח ההסכם) 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.

<u>העברת זכויות</u>

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

(א) פרט למקרה שצד מעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו בנכס הנפט, לא תיעשה העברת זכויות אשר על-פי תוצאתה יישארו בידי המעביר או הנעבר זכויות השתתפות של פחות מ-10% בשטח נכס הנפט או ב-JOA.

(ב) 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 נכס הנפט או ה-JOA לפני מועד ההעברה כולל, מבלי להגביל, כל הוצאות שאושרו ע"י ועדת התפעול לפני שהצד המעביר נתן הודעה בדבר העברת הזכויות המוצעת לצדדים האחרים להסכם.

(ג) לנעבר לא תהינה זכויות על-פי נכס הנפט, בשטח נכס הנפט או על-פי ה-JOA, כל עוד ועד אשר לא קיבל את האישור הממשלתי הדרוש והתחייב במפורש

במסמך בכתב לשביעות רצון הצדדים האחרים, לבצע את התחייבויות המעביר על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA לגבי זכויות ההשתתפות המועברות לו, יספק את הערבויות הנדרשות ע"י הממשלה או על-פי תנאי נכס הנפט.

למקבל ההעברה, למעט גוף קשור למעביר, לא תהיינה זכויות בנכס הנפט וב-JOA אלא אם כן כל הצדדים האחרים הסכימו בכתב להעברה, בכפוף להוכחת יכולתו של הנעבר למלא את התחייבויותיו על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA.

אין באמור כדי למנוע מצד ל-JOA למשכן או לשעבד בדרך אחרת, כל או חלק מהאינטרס שלו בשטח נכס הנפט או ב-JOA כבטוחה למימון, בכפוף לכך שאותו צד יישאר אחראי לכל ההתחייבויות הנוגעות לאינטרס האמור. השעבוד יהיה כפוף לכל אישור ממשלתי שיידרש וייעשה במפורש כמשני (Subordinated) לזכויות של הצדדים האחרים לפי ה-JOA.

<u>פרישה מה-JOA</u>

ה-JOA כולל הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה (Withdrawal), מלאה או חלקית, של צד מכל נכס נפט שהוא משתתף בו (ומה-JOA החל עליו) וקובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, וזכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים בנכס הנפט.

צד המבקש לפרוש מנכס 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 ימסרו הודעת פרישה, הם יפעלו לסיום ה-JOA ויתר התחייבויותיהם הקשורות לנכסי הנפט ול-JOA. במקרה שלא כל הצדדים יחליטו לפרוש כאמור לעיל, יפעל(ו) הצד(ים) הפורשים להעביר בהקדם האפשרי את זכויותיהם לשותפים שבחרו שלא לפרוש ("**הצדדים הנשארים**"). העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר הצד(ים) הפורש(ים) נושא(ים) בכל ההוצאות המתחייבות מעצם פרישתו כאמור לעיל, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדדים הנשארים תתחלק בהתאם לשיעור אחזקותיהם של הצדדים הנשארים.

10.1.12 <u>עתודות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים במאגר לוויתן</u>

(א) <u>עתודות ומשאבים מותנים</u>

ביום 25.3.2019 פרסמה השותפות דוח מיידי בקשר עם דוח שקיבלה מ-NSAI, לפיו נכון ליום 31.12.2018, חלק מהמשאבים במאגר לוויתן מסווגים כעתודות וחלקם מסווגים כמשאבים מותנים. לפיכך, דוח NSAI כולל שני חלקים, כדלקמן: (1) דוח עתודות מאושרות לפיתוח (Approved For Development); ו- (2) דוח משאבים מותנים בו חולקו המשאבים המותנים לשתי קטגוריות, המתייחסות לכל אחד משלבי פיתוח המאגר. מובהר, כי בדוח העתודות והמשאבים המותנים האמור לא חל שינוי מהותי בהערכת

כמויות הגז והקונדנסט במאגר לוויתן ביחס לדוח המשאבים הקודם שפרסמה השותפות ביום 21.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-027313). יחד עם זאת, לאור נתונים חדשים שנתקבלו על המאגר, ובכלל זה נתונים מקידוח לווייתן-7, מבדיקות מעבדה וממבחני הזרמה שבוצעו במסגרת תהליך ההשלמה של בארות ההפקה של קידוחי לווייתן ולאור התקדמות במשאים ומתנים לאספקת גז טבעי מהמאגר, עודכנו המספרים באופן לא מהותי ושונה הסיווג בחלק מהמשאבים, כמפורט בדוח NSAI. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 25.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-024408) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

<u>בנספח א'</u> לפרק זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח התקופתי.

(ב) <u>משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) במטרות העמוקות בקידוח "לוויתן-1"</u>

לפרטים בדבר משאבים מנובאים של גז טבעי ונפט בחזקות לוויתן נכון ליום 31.12.2017 ראו סעיף 10.1.12(ב) לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2017 שפורסם ביום 29.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-033472), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה. נכון ליום 31.12.2018 לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. **בנספח א'** לפרק זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח התקופתי.

10.2 רישיון 399 / "רועי" ("**רישיון רועי**")

(א) הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	**399 / "רועי"**
מיקום:	הים התיכון[42]
שטח	כ- 400,000 דונם[43]
סוג נכס הנפט:	רישיון
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	15.4.2013
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	14.4.2016
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	18.8.2015, 3.12.2016, 12.4.2018, 1.7.2018, 2.9.2018 ו-23.9.2018
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	14.4.2020
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	קיימת אפשרות על-פי דין (בהתאם לחוק הנפט) במקרה של תגלית, כמפורט להלן.
אם כן – לאיזו תקופה:	בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך עד לשבע שנים מתאריך ההענקה המקורי של הרישיון עם אפשרות להאריך בשנתיים נוספות במקרה של תגלית. תאריך הפקיעה הנוכחי הינו שבע שנים מיום ההענקה.
ציון שם המפעיל[44]:	אדיסון
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	(1) אדיסון (למיטב ידיעת השותפות, אדיסון הינה חלק מקבוצת Edison Group, בשליטת EDF Group (Electricite de France)) - 20% ; (2) שותפות הזדמנות ישראלית (10%) (למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה בהזדמנות ישראלית היא הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ ("**הזדמנות בע"מ**"), המשמשת כשותף הכללי בהזדמנות ישראלית. למיטב ידיעת השותפות, מניות הזדמנות בע"מ מוחזקות על ידי Capernaum Finance SA (33.9%), הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ (28.9%), רוני הלמן (יו"ר הזדמנות בע"מ) (1.3%), אורי אלדובי (דירקטור בהזדמנות בע"מ) (1.3%), הלמן-אלדובי החזקות בע"מ (2.5%) (הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ והלמן-אלדובי החזקות בע"מ הן חברות בבעלות משותפות, במישרין ובאמצעות חברות, ובחלקים שווים של ה"ה רוני הלמן ואורי אלדובי) (הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ, רוני הלמן ואורי אלדובי ייקראו ביחד להלן: "קבוצת הלמן אלדובי") ועל ידי מספר בעלי מניות נוספים. למיטב ידיעת השותפות, בין Capernaum Finance SA לבין קבוצת הלמן אלדובי נחתם הסכם בעלי מניות המתייחס גם לחברות הנשלטות על ידי קבוצת הלמן אלדובי אשר מסדיר את היחסים ביניהם כבעלי מניות בהזדמנות בע"מ..
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
עבור החזקה בנכס נפט שנרכש -ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת האחזקה]:	השותפות מחזיקה ב-[45]70% מהזכויות ברישיון
ציון החלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	חלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 57.05% עד החזר השקעה ו-55.65% לאחר החזר השקעה
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 3,528 אלפי דולר

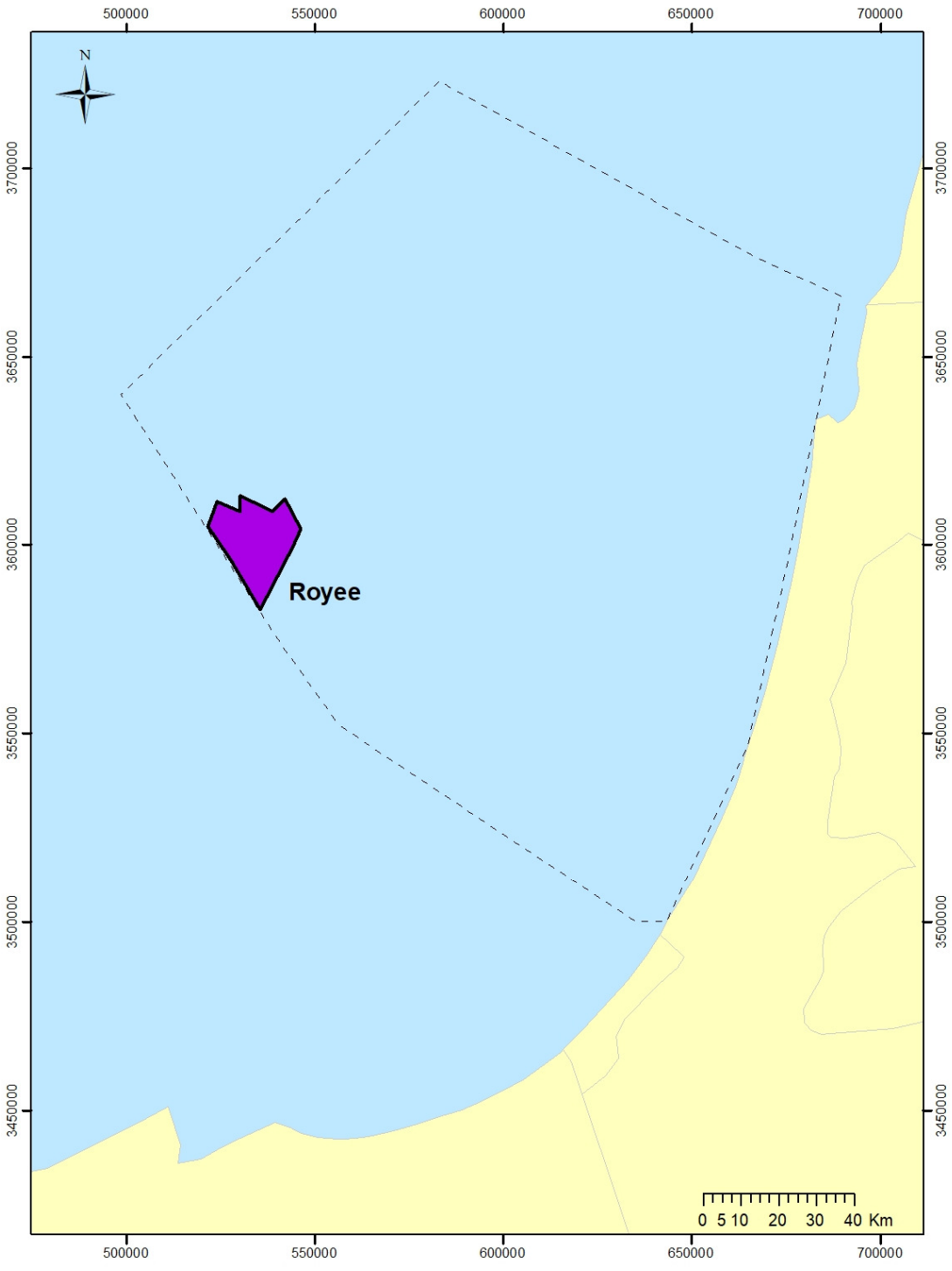
[42] במכתב הרישיון צוין כי שטח הרישיון נכלל בתחום המים הכלכליים של מדינת ישראל שגבולותיהם טרם נקבעו סופית. אם בתקופת הרישיון או בתקופה של כל זכות נפט שתינתן בעקבותיו (רישיון או חזקה) ייגרעו שטח או שטחים מאזור הרישיון, שטח הרישיון או הזכות האחרת יוקטן בהתאם ללא פיצוי כל שהוא לבעל הזכות.

[43] ביום 23.5.2017 אישר שר האנרגיה (בהמשך להמלצתה של מועצת הנפט מיום 25.1.2017) את בקשת השותפים מחודש ספטמבר 2016 לשינוי גבולות ברישיון. שטח רישיון רועי בגבולותיו החדשים כאמור נשאר 400 קמ"ר.

[44] ביום 23.9.2018 התקבל אישורו העקרוני של הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה לבקשת השותפות להכיר בה כמפעילה ברישיון רועי, וברישיון זה בלבד, במקרה בו אדיסון, מפעילת הרישיון הנוכחית, לא תהיה המפעילה ברישיון. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 25.9.2018 (אסמכתא: 2018-01-089403).

[45] עם השלמת העסקה הנזכרת בסעיף 2.7 לעיל, השותפות תחזיק ב-45.01% מהזכויות ברישיון רועי.

(ב) <u>מפת רישיון רועי</u>



(ג) <u>עמידת השותפות בתנאי תוכנית העבודה ברישיון רועי, נכון למועד הדוח</u>

למיטב ידיעת השותפות, תוכנית העבודה קוימה במלואה עד מועד הדוח..

(ד) <u>תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיון רועי</u>

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון רועי מיום 1.1.2016 ועד למועד פרסום הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות. יודגש כי העלויות ולוח הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצויין כי תכניות העבודה עשויות להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו ושעשויים לגרום לשינויים בתכניות העבודה, בעלויות ובלוח הזמנים המשוערים.

מובהר כי הנתונים שלהלן והצפי בדבר פעולות, עלויות ולוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות מהווים מידע צופה פני עתיד אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך הדוח, וכולל הערכות של השותף הכללי או כוונות שלו בדבר ביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על ממצאים חדשים שיתקבלו (לרבות כחלק מהסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון שינוי בתנאי נכסי הנפט (על-ידי הממונה ו/ או שר האנרגיה), עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשוערים.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על-ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2016	• בוצעה אנליזה משולבת של כלל הנתונים הגיאולוגיים והגיאופיסיים בשטח הרישיון לאור העבודות שנעשו והגשת דוח הכולל תיאור גיאולוגי וגיאופיסי עדכני של מטרת הקדיחה ברישיון • הוגש דוח מסכם בדבר ניתוח פרטני של לחץ הנקבובים וגרדיינט שבירת המסלע בעומקי האתר המיועד לקידוח בעזרת החומר הסיסמי התלת-מימדי וחומרים נוספים • הוגש פרוספקט גיאולוגי והנדסי מעודכן לקידוח לאור תוצאות כל העבודות שבוצעו • הוגש מסמך סביבתי	כ- 2,195 -	כ- 1,250 -

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על-ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2017[46]	• הוגש דוח הערכת משאבים מנובאים בעקבות שינוי הגבולות ברישיון (שאושר ביום 23.5.2017) • המשך עבודות גיאולוגיות ופענוח סייסמי • המשך עבודות הכנה לקראת קידוח אפשרי	כ- 1,596	כ- 799
2018	• המשך עבודות גיאולוגיות והכנה לקראת קידוח	כ- 382	כ- 375
2019 ואילך[47]	• חתימת חוזה עם קבלן קידוח והעברתו לממונה - עד 15.6.2019 • תחילת קידוח - עד 30.9.2019 • הגשת דוח מסכם של תוצאות הקידוח - לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמת הקידוח	טרם נקבע	טרם נקבע

(ה) <u>גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בהוצאות ובהכנסות ברישיון רועי</u>

להלן פירוט לעניין השיעור בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון רועי, וכן בהכנסות ובהוצאות פוטנציאליות:

	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז אחרי החזר השקעה	שיעור ההשתתפות	שיעור מגולם ל- 100% אחרי החזר השקעה	הסברים
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון רועי	70%	70%	100%	100%	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון רועי	57.05%	55.65%	81.50%	79.5%	ראו תחשיב בסעיף 1.10.3.6 להלן

[46] ביום 29.5.2017, במסגרת ישיבת ועדת תפעול של השותפים ברישיון רועי שהתקיימה לאחר קבלת אישור שר האנרגיה מיום 23.5.2017 לשינוי הגבולות ברישיון רועי ודוח המשאבים המנובאים המעודכן שפורסם בעקבות האישור האמור, קיבלו השותפים החלטות לפיהן, בין היתר, השותפים יפעלו לקראת קבלת החלטת קידוח ניסיון ברישיון רועי, ובכלל זה המפעילה תקדם התקשרות עם קבלן קידוח. במקביל, תפעל המפעילה בשיתוף עם השותפים ברישיון לקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע קידוח ברישיון רועי וכן כל אחד מהשותפים יפעל לאישור החלטת הקידוח במוסדותיו המוסמכים. בחודש יולי 2017 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט להסמיך את הנהלת השותף הכללי לאשר בישיבת השותפים ברישיון רועי את השתתפות השותפות בקידוח ניסיון ברישיון, בכפוף להמלצת המפעילה לאשר קידוח ניסיון ובכפוף לקבלת ההבהרות המתאימות מהרגולטוריים הרלוונטיים להבטחת כלכליות הפרויקט במידה שיימצאו הידרוקרבונים. ההחלטה כאמור תתקבל בהתאם להסכם התפעול המשותף החל בשטח הרישיון (JOA). החלטת הדירקטוריון התקבלה בהסתמך על הממצאים הגיאולוגיים המתבססים, בין היתר, על הסקר הסייסמי שבוצע בשטח הרישיון והמלצת הגיאולוגים של השותפות ודוח המשאבים המצביע על פוטנציאל לקיומם של משאבי גז משמעותיים ולאחר החלטות השותפים לפיהן, בין היתר, השותפים יפעלו לקראת קבלת החלטת קידוח ניסיון ברישיון רועי. מובהר, כי אין וודאות שהחלטת הקידוח אכן תתקבל, שכן היא מותנית, בין היתר, בקבלת האישורים הנדרשים אצל כל אחד מהשותפים כמו גם בקבלת האישורים הרגולטוריים השונים. יצוין, כי הנהלת השותף הכללי פועלת למכירת חלק מהחזקותיה של השותפות ברישיון עד להפחתת שיעור החזקות השותפות ברישיון לשיעור של 30% עד 40%.

[47] במסגרת אישורי הממונה לעדכון תוכנית העבודה ברישיון רועי ציין הממונה כי במידה ולא יחל קידוח ברישיון עד ליום 30.9.2019, אזי תחולט הערבות בסך 2.5 מיליון דולר אשר הועמדה על ידי בעלי הזכויות ברישיון וכי תוקפו של הרישיון לא יוארך מעבר לתום שבע שנים שיסתיימו ביום 14.4.2020. לאחר תאריך זה לא תבוצע כל פעילות ברישיון אלא אם הוכרה בו תגלית.

	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז אחרי החזר השקעה	שיעור ההשתתפות	שיעור מגולם ל- 100% אחרי החזר השקעה	הסברים
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה ברישיון רועי	77.51%-76%	-76% 77.51%	-108.57% 110.73%	-108.57% 110.73%	ראו תחשיב בסעיף 1.10.3.7 להלן

(ו) <u>חישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון רועי, בהינתן תרחיש עתידי של מציאת גז או נפט ברישיון רועי, לרבות בתקופה שלאחר התממשות תרחיש זה</u>

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%	
<u>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט</u> :		
המדינה	(12.5%)	כפי שנקבע בחוק הנפט התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל עשוי להיות נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף.
המפעיל	-	
מוכר זכות הנפט	-	
גיאולוג או נותן שירות אחר	-	
	==========	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.5%	
החלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות :	70%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) :	61.25%	87.5% X 70%

<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות</u> :

<u>ברמת השותפות</u> :

	עד החזר הוצאות השותפות	לאחר החזר הוצאות השותפות	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות :	(2.1%)	(2.8%)	70%X3% = 2.1% 70%X4% = 2.8%[48]
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי :	(2.1%)	(2.8%)	
	==========		
סה"כ	57.05%	55.65%	

[48] הסכמי תמלוגי העל הינם מול השותף הכללי, אשר המחה 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 (ראו סעיף 21(ג) להלן).

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	-	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	**57.05%**	**55.65%**	

(ז) <u>חישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש ברישיון רועי</u>

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט</u>:		
המפעיל	3%-1%	[49]
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	103%-101%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	70%	
	==========	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	72.1%-70.7%	103%-101% X 70%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על-ידי השותפות	-	
	==========	
סה"כ	72.1%-70.7%	

<u>ברמת השותפות</u>:		
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים שלהלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי בזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט)</u>:		
מפעיל בשותפות		
השותף הכללי	5.41%-5.30%	השותף הכללי זכאי לשיעור של 7.5% מעלויות חיפושי הנפט של השותפות[50] 72.1%-70.7% X 7.5%
מוכר זכות הנפט		
	==========	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	**77.51-76%**	

[49] דמי מפעיל מחושבים לפי הנוסחה הבאה: עד 5 מיליון דולר – 3%; בין 5 ל- 15 מיליון דולר – 2%; מעל 15 מיליון דולר – 1%. מאחר ששיעור דמי המפעיל אינם קבועים הוצג טווח האפשרויות.

[50] דמי המפעיל כאמור משולמים בנוסף לדמי המפעיל המשולמים למפעיל העסקה המשותפת. לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם מגעים בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם יהא השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר בהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, ראו ביאור 15ג1ג לדוחות הכספיים.

(ח) <u>תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בנכס הנפט (באלפי דולר)</u>

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ברישיון רועי [51]	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (בגין הוצאות עקיפות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2016 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-1,250*	כ-95	44
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים)	כ-799*	כ-64	35
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים)	כ- 375*	כ-24	35

* כולל הכנסות מהסכם שרותים עם המפעיל ולא כולל יועצים ישירים.

(ט) <u>תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסי הנפט</u>

(1) <u>הסכם הצטרפות (Farmout Agreement) עם חברת אדיסון</u>

ביום 25.11.2012 חתמה השותפות על הסכם הצטרפות עם אדיסון בקשר עם הזכויות ברשיונות הכלולים בשטח היתר גל[52] ("**הסכם אדיסון**"). חברת אדיסון הינה חברה ותיקה בתחום חיפושי הנפט והגז בעלת ניסיון מקצועי עשיר (לפרטים נוספים ראו להלן).

להלן תמצית הוראותיו העיקריות של הסכם אדיסון, אשר עודן רלוונטיות למועד הדוח:

א. אדיסון תשמש כמפעיל של הרישיונות.

ב. אדיסון תחזיק ב-20% (מתוך 100%) מזכויות ההשתתפות ברישיונות. כמו-כן, ניתנה לאדיסון אופציה[53] להגדיל את החזקותיה ברישיונות ב-20% (מתוך 100%) נוספים ("**האופציה**") באופן הבא: בגין 10% הראשונים התמורה תהיה החזר של 10% (מתוך 100%) מהוצאות העבר שהוצאו (גם אם טרם שולמו) על-ידי השותפות בקשר עם הפעולות בהיתר גל וברישיונות עד למועד ההודעה על מימוש האופציה ("**החלק הראשון של האופציה**"); בגין 10% הנותרים תהא אותה התמורה (בשינויים המחוייבים) ובנוסף (בגין 10% הנותרים כאמור) התחייבה אדיסון לשאת בהתחייבות השותפות לתשלום התמלוגים לשותף הכללי של השותפות ולאיתן אייזנברג בע"מ

[51] לרבות עלויות (חיפושים, הפקה וכו') שבגינן משולמים תשלומים למפעיל.

[52] כאמור לעיל, בגבולותיו של היתר גל ובסמוך לרישיון רועי נכלל בעבר גם רישיון "נטע" והסכם אדיסון התייחס גם אליו.

[53] לפיה דיווחיהן הפומביים של אבנר חיפושי נפט – שותפות מוגבלת ושל דלק קידוחים, אדיסון העניקה להן אופציה לרכוש ממנה את האופציה שהוענקה לה על-ידי השותפות, בהתאם ובכפוף לאותם תנאים בהם מחזיקה אדיסון באופציה האמורה. ביום 17.5.2017 התמזגה אבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת עם ולתוך דלק קידוחים.

(חברה בבעלות איתן אייזנברג, הגיאולוג של השותפות) תמלוגי-על בשיעור של 4% כל אחד (וביחד 8%), לאחר החזר ההשקעה, בכל המשאבים שיופקו, ישווקו וינוצלו משטח הרישיונות ("**החלק השני של האופציה**"). תקופת האופציה תחל לאחר הענקת הרישיונות ולאחר שיתקבלו כל האישורים הנדרשים, ותסתיים 14 יום לאחר שתתקבל החלטה לגבי תכנית עבודה ותקציב בקשר עם ביצוע קידוח הניסיון הראשון ברישיונות. במהלך תקופת האופציה תהא אדיסון זכאית לממש את החלק הראשון של האופציה ואת החלק השני של האופציה ביחד או בנפרד.

ביום 19.3.2019 הודיעה דלק קידוחים לשותפות על מימוש האופציה, בשינויים מסוימים שהוסכמו בין הצדדים ("**העסקה**"), במסגרתה השותפות תעביר לדלק קידוחים 24.99% (מתוך 100%) מזכויות ההשתתפות ברישיון רועי. לפרטים נוספים אודות העסקה האמורה, לרבות התנאים להשלמתה, ראו דיווח מיידי שפרסמה השותפות ביום 20.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-023031).

ג. לשותפות זכות לצרף לרישיונות צדדים נוספים תוך דילול חלקה בלבד בזכויות.

ד. במועד השלמת ההעסקה, שילמה אדיסון לשותפות את מלוא חלקה היחסי (20%) בהוצאות העבר שהוצאו (גם אם טרם שולמו בפועל) על-ידי השותפות בקשר עם הפעולות שבוצעו בהיתר גל ("**הוצאות העבר**"). כמו-כן התחייבה אדיסון לשאת בחלקה של השותפות ב-5% (מתוך 100%) מההוצאות בקידוח הניסיון הראשון ברישיונות ועד למקסימום של 5 מיליון דולר.

ה. כמו-כן הצדדים חתמו על הסכם תפעול משותף כמפורט בסעיף 10.2(ט)(3) להלן.

(2) <u>הסכם עקרונות עם שותפות הזדמנות ישראלית</u>

ביום 29.11.2012 התקשרה השותפות עם שותפות הזדמנות ישראלית בהסכם עקרונות בקשר עם הזכויות ברשיונות הכלולים בשטח היתר גל ("**הסכם העקרונות**") במסגרתו היא מכרה לשותפות הזדמנות ישראלית ושותפות הזדמנות ישראלית רכשה מהשותפות 10% (מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסוימות בהיתר גל ו/או ברישיונות ("**הזכויות המועברות**"), כשהן נקיות וחופשיות מכל חוב, עיקול, שעבוד, אופציות לטובת אחר(ים), זכויות לתמלוגים ונטלים (burdens) אחרים, ומכל זכויות וטובות הנאה אחרות מכל מין וסוג שהוא לטובת

אחר(ים), פרט לתמלוג לטובת מדינת ישראל ולתמלוג לשותף הכללי[54] ולאיתן איזנברג בע"מ[55], אשר שותפות הזדמנות ישראלית לקחה על עצמה לשלמם ביחס לזכויות המועברות.

על-פי הסכם העקרונות, שותפות הזדמנות ישראלית תישא בכל ההוצאות שיהיו בקשר עם ההיתר המוקדם והרישיונות על-פי חלקה בהתאם לזכויות המועברות ממועד ההתקשרות בהסכם העקרונות. כן הוסכם כי שותפות הזדמנות ישראלית תצטרף לכל נוסח של הסכם תפעול משותף בין השותפות לבין אדיסון.

עוד הוסכם, כי בכל מקרה של מכירה ו/או העברה של זכויות ברישיונות על-ידי השותפות (למעט לחברות בנות) לחברת חיפושי נפט וגז זרה, תהא השותפות זכאית לדרוש משותפות הזדמנות ישראלית כי תצטרף אליה למכירה ו/או ההעברה פרו-רטה ובאותם תנאים. ככל שמסיבה כלשהי תתעכב העברת הזכויות המועברות והסכם העקרונות יהיה בתוקף ידולל חלקה של שותפות הזדמנות ישראלית ביחד עם חלקה של השותפות פרו-רטה במקרה של מכירה ו/או העברה של זכויות ברישיונות לחברת חיפושי נפט וגז זרה.

לתאור הרקע להתקשרות השותפות בהסכם העקרונות עם הזדמנות ישראלית ראו סעיפים 1.10.3.10א ו-1.10.3.10ב בפרק א' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2015, אשר פורסם ביום 29.3.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-018324), ואשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

(3) ביום 13.6.2013 התקשרו השותפות, אדיסון ושותפות ישראלית בהסכם תפעול משותף בקשר עם רישיון רועי (**הסכם התפעול המשותף**" או "**JOA**") על-פיו, בין היתר, מונתה אדיסון למפעיל ברשיון.

הסכם התפעול המשותף מסדיר, בין היתר, את הנושאים הבאים:

<u>כללי</u>

מטרת ה- JOA היא לקבוע את זכויות וחובות הצדדים בקשר לפעולות בתחום הרישיון (להלן בס"ק זה: "**נכס הנפט**" ו-"**שטח ההסכם**"), לרבות פעולות חיפושים, הערכה, פיתוח והפקה של רזרבות של נפט כמשמעותו בחוק הנפט ("**הידרוקרבונים**") בשטח ההסכם.

---

[54] תמלוג-על בשיעור של 3% (3% Overriding Royalty before Payout) מנפט שיופק וינוצל מההיתר (או מכל נכס נפט שיינתן מכוחו), עד להחזר ההוצאות שהוציאה השותפות לצורך חיפושי נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 4% לאחר החזר הוצאותיה של השותפות (Overriding Royalty after Payout 4%).

[55] תמלוג-על בשיעור של 3% (3% Overriding Royalty before Payout) מנפט שיופק וינוצל מההיתר (או מכל נכס נפט שיינתן מכוחו), עד להחזר ההוצאות שהוציאה השותפות לצורך חיפושי נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 4% לאחר החזר הוצאותיה של השותפות (Overriding Royalty after Payout 4%).

<u>אופן ההתחשבנות</u>

אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכס הנפט, ברכוש המשותף ובכל ההידרוקרבונים שיופקו מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכס הנפט והכללים החלים עליו, ובהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בנכס הנפט. כמו כן, אלא אם כן נאמר אחרת ב-JOA, התחייבויות הצדדים על-פי ה-JOA על-פי תנאי נכס הנפט וכל חבויות והוצאות שהוצאו או נתחייבו ע"י המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות[56], וכל זיכויים לחשבון המשותף[57], יישאו בהם הצדדים, בינם בין עצמם, בהתאם לשיעורי ההשתתפות שלהם בנכס הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה – Accounting Procedure שב-JOA ("**כללי ההתחשבנות**") את חלקו בהתאם לשיעור ההשתתפות שלו בכל הוצאות בגין הפעולות המשותפות. מועדי התשלום הם מעיקרי ההסכם. תשלומים ע"י צד של חיוב כלשהו על-פי ה-JOA אינם שוללים את זכותו לאחר מכן לחלוק על אותו חיוב. על-פי כללי ההתחשבנות זכאית אדיסון להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן להחזר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של פעולות האקספלורציה כמפורט להלן:

הוצאות ישירות (בחישוב שנתי)	שיעור התשלום למפעיל (כאחוז מההוצאה הישירה)
עד 5 מיליון דולר -	3%
מ - 5 ועד 15 מיליון דולר -	2%
מעל 15 מיליון דולר -	1%

<u>זהות המפעיל, זכויותיו וחובותיו</u>

כאמור, על-פי הסכם התפעול המשותף מונתה אדיסון כמפעיל (Operator). בהתאם ל-JOA יהיה המפעיל אחראי לניהול הפעולות המשותפות. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו חברות קשורות של המפעיל) לביצוע פעולות משותפות כאמור. בניהול הפעולות המשותפות יהיה המפעיל, חייב, בין השאר, לבצע את הפעולות המשותפות בהתאם לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, ה-JOA והוראות הוועדות (אשר תפקידיהן מפורטים להלן) לנהל את כל הפעולות המשותפות בשקידה ובאופן בטוח ויעיל בהתאם ל- good and prudent oil field practices and conservation principles המקובלים בתעשיית הנפט הבינלאומית בנסיבות דומות.

---

[56] בהתאם להגדרות ה-JOA "הפעולות המשותפות" הינן הפעולות המבוצעות על-ידי המפעיל בעבור השותפים בהתאם להוראות ה-JOA, לרבות פעולות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה ברישיונות.

[57] בהתאם להגדרות ה- JOA "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על-ידי המפעיל לטובת תשלומים ותקבולים בגין הפעולות המשותפות בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבנות (כהגדרתם להלן).

כמו כן, נדרש המפעיל להשיג ולקיים 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 לנהל ביקורת פיננסית בהתאם להוראות כללי ההתחשבנות 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.

כמו כן, נקבע ב-JOA כי השותפות תספק למפעיל שירותים מקצועיים בהתאם לדרישות המפעיל לטובת הפעולות המשותפות, כפי שאלו יוסכמו בין השותפות למפעיל התמורה בעבור שירותים כאמור תועבר לשותפות מהחשבון המשותף. יובהר כי השותפות לא תשלם את חלקה בעבור חיובים הנובעים משירותים שתספק למפעיל כאמור לעיל ואלו יקוזזו מתשלומים אחרים שתחויב השותפות לשלם לחשבון המשותף כפי חלקה. בין השותפות ואדיסון נחתם הסכם המסדיר את מתן השירותים המקצועיים כאמור.

המפעיל יספק לצדדים האחרים נתונים ואינפורמציה ויאפשר להם גישה בכל זמן סביר לכל מידע הדרוש להם לשם עמידה בחוק ובהוראות הגילוי הנדרשות.

המפעיל יודיע לצדדים מיד על כל התביעות המהותיות ותביעות אחרות שהוגשו כתוצאה מהפעולות המשותפות ו/או הנוגעות לפעולות המשותפות. המפעיל ייצג את הצדדים ויתגונן בפני תביעות כאמור. המפעיל רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי להתפשר בכל תביעה או סדרת תביעות בסכום שלא יעלה על 100,000 דולר בתוספת הוצאות משפטיות, והוא יבקש את אישור ועדת התפעול לכל סכום/ים העולים על הסך הנ״ל. כל צד יהיה זכאי, על חשבונו הוא, להיות מיוצג על-ידי עורך דין משלו בכל הסדר פשרה או הגנה בתביעות כאמור. שום צד לא יתפשר לגבי חלקו היחסי בכל תביעה מבלי שהוכיח תחילה שהוא יכול לעשות זאת מבלי לפגוע באינטרסים של הפעולות המשותפות.

כל צד אשר אינו מפעיל יודיע מיידית לצדדים האחרים על כל תביעה כנגד אותו צד אשר נעשתה ע״י צד שלישי ואשר נובעת מהפעולות המשותפות או העלולה להשפיע על הפעולות המשותפות, והצד כאמור יתגונן או יתפשר בתביעה בהתאם להוראות אשר יינתנו על יד הצדדים הרלוונטיים. ההוצאות והנזקים אשר יגרמו בקשר להתגוננות או לפשרה ואשר ניתנים לייחוס לפעולות המשותפות יהיו לחובת החשבון המשותף.

למעט אם צוין אחרת, המפעיל ולעניין זה - לרבות הדירקטורים ונושאי המשרה בו, חברות הקשורות בו והדירקטורים ונושאי המשרה בהן, (להלן יחדיו: "**הגופים המשופים**") לא יישא (למעט כצד בגבולות שיעור השתתפותו בנכסי הנפט) בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות הנובעים מביצוע (או אי ביצוע) של תפקידיו והפונקציות שלו כמפעיל, והגופים המשופים משוחררים על-פי ה-JOA מחבות לצדדים שאינם מפעיל לכל נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות שהם תוצאה או נובעים מביצוע (או אי ביצוע) כאמור, 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.

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

שום דבר האמור בסעיף זה לא משחרר את המפעיל מחלקו בהתאם לשיעור השתתפותו, בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות הנובעים או שהם תוצאה של או נובעים מפעולות משותפות.

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 באותם נזקים ישירים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות לתיקון, החלפה או סילוק הרכוש המשותף שניזוק או אבד.

<u>התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו</u>

בכפוף להוראות ה-JOA המפעיל אינו רשאי להתפטר מתפקידו כמפעיל במהלך 12 החודשים הראשונים ממועד חתימת הסכמי התפעול המשותף. לאחר מכן רשאי המפעיל בכל עת, בהודעה מוקדמת של שישה חודשים לפחות להתפטר מתפקידו כמפעיל.

בכפוף להוראות ה-JOA המפעיל יועבר מתפקידו עם מתן הודעה על-ידי צד שאינו מפעיל להסכם במקרים הבאים: המפעיל סירב לקדוח את קידוח האקספלורציה הראשון בנכס הנפט בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו ברישיון, צו בימ"ש או החלטה בת תוקף לארגון מחדש על-פי

חוקי פשיטת הרגל; אם המפעיל מתפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר; אם המפעיל נעשה חדל פרעון או המפעיל עושה הסדר לטובת נושיו; או אם מתמנה כונס נכסים לחלק משמעותי מנכסיו.

כמו כן, ניתן להעביר את המפעיל מתפקידו בהחלטה של צדדים אחרים ל-JOA אם הפר הפרה יסודית של ההסכם ולא החל בתיקון ההפרה בתוך 30 יום מהמועד שקיבל הודעה המפרטת את דבר ההפרה האמורה, או שלא המשיך בשקידה להשלים את תיקון ההפרה. לכל החלטה של הצדדים האחרים ל-JOA ליתן הודעה על ההפרה למפעיל תידרש הצבעה בעד ההצעה של לפחות צד אחד שאינו מפעיל המחזיקים ביחד לפחות 65% מסך כל זכויות ההשתתפות של הצדדים שאינם מפעיל. היה והמפעיל יחלוק על החלטה כאמור, יופעל מנגנון בוררות ועד להכרעה יישאר המפעיל בתפקידו.

<u>ועדת התפעול (Operating Committee)</u>

במסגרת ההסכם הקימו הצדדים ועדת תפעול (Operating Committee), אשר בסמכותה ותפקידה לקבל החלטות ולאשר ביצוע פעולות ייחודיות לפי הפירוט להלן: אישור תקציב ותוכנית עבודה שנתיים כולל עדכונים, אישור החלטה לביצוע קידוח אקספלורציה ראשון בשטחי הרישיון, אישור תכנית פיתוח, קביעה באם תגלית היא תגלית מסחרית, ובמידה וישים, הצהרה על מסחור בהתאם לתנאי הרישיון, נטישה של כל או חלק משטח הרישיון או חלק משטחי ההפקה, הארכה או חידוש של תקופת הרישיון או תקופת ההפקה או כל שלב שנקבע ברישיון וכן אישור תכנית HSE (Health, Security, Environment) שנתית.

ועדת התפעול מורכבת מנציגי הצדדים (וחליפיהם) ולכל נציג של צד כאמור תהיה זכות דעה השווה לזכות ההשתתפות אשר אותו צד מייצג. ההסכם קובע את סדרי ההליכים והפרוצדורה להזמנת ישיבות ועדת התפעול והדיון בהן והוא כולל הליכים והסדרים לקבלת החלטות בכתב.

אלא אם כן נקבע במפורש אחרת ב-JOA, כל ההחלטות, האישורים, ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו על-ידי הצבעה חיובית של כל הצדדים. היה ולא כל הצדדים הצביעו בעד ההחלטה אזי המפעיל יכנס את ועדת התפעול להצביע שנית על הנושא בתוך 120 ימים או בכל מועד אחר אשר נדרש לדעת המפעיל על-מנת לעמוד בתנאי הרישיון ו/או החוק. בהצבעה שנייה יידרש רוב של 60% מהמחזיקים (שאינם צדדים קשורים/מסונפים) מסך כל

הזכויות[58]. צד שהתנגד בהצבעה השנייה יודיע לצדדים האחרים בתוך 20 יום אם הוא בוחר להצטרף לפעולה שאושרה או לפרוש (Withdrawal) מההסכם.

כמו כן, הוקמה ועדת ניהול אשר אחראית על הניהול והפיקוח המקצועי של הפעולות המשותפות וחברים בה אדיסון והשותפות. ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו בהצבעה חיובית בעד ההצעה של שני צדדים או יותר (שאינם צדדים קשורים/מסונפים), שאחד מהם הוא המפעיל, המחזיקים ביחד לפחות 60% (בחישוב פרו-רטה) מסך זכויות ההשתתפות.

<u>תכניות עבודה ותקציבים</u>

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

לפני הוצאה או מתן התחייבות בסכום העולה על 500,000 דולר בתקציבי פעולות אקספלורציה, הערכה והפקה ו-1,000,000 דולר בתקציב פעולות פיתוח בהתייחס לכל פריט שבתכנית העבודה ותקציב שאושרו, ישלח המפעיל לכל הצדדים האחרים בקשה להרשאה להוצאה ("**AFE**") שתכלול הערכה של הסכומים הדרושים לביצוע העבודה האמורה, הזמן המשוער שההוצאה תבוצע ולפי שיקול דעתו של המפעיל, כל אינפורמציה נוספת הדרושה לתמיכה בבקשה.

על אף האמור לעיל המפעיל לא יהיה חייב להגיש AFE לצדדים בקשר להוצאות תפעול שוטפות וכן הוצאות הנהלה וכלליות אשר נעשו בהתאם לתכנית עבודה ותקציב מאושרים.

AFE בסכום נמוך מהסכומים האמורים לעיל הינו למטרות אינפורמציה גרידא, בתנאי שהעבודה והכספים לביצועה אושרו בתכנית העבודה והתקציב השוטפים.

ועדת הניהול תבחן ותאשר את ההוצאות שב-AFE מההיבט של בקרה טכנית וכספית.

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 שהמפעיל בטוח שהחריגה תעלה על הגבולות הנ"ל הוא יגיש AFE נוסף בגין הוצאת היתר הצפויה.

---

[58] לענין זה, "צד קשור/מסונף" מוגדר ב-JOA כחברה, שותפות או גוף משפטי אחר ("**תאגיד**") השולט או הנשלט על-ידי צד ל- JOA (או הנשלט על-ידי תאגיד השולט בצד ל- JOA); ו- "שליטה" משמעו הבעלות במישרין או בעקיפין על יותר מ - 50% מזכויות ההצבעה בתאגיד או היכולת לכוון את פעולות התאגיד.

<u>פעולות Sole Risk</u>

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 כללי מסגרת ביצוע פעולות אלו.

<u>סנקציות החלות על השותפים ותנאים להטלתן</u>

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, כולל מקדמות וריבית, יחשב כצד מפר ("**צד מפר**"). הסכום שבפיגור יישא ריבית מצטברת על בסיס חודשי.

החל מתום חמישה ימים מיום שניתנה לצד המפר הודעת פיגור, וכל עוד הפיגור נמשך, לא יהיה הצד המפר זכאי להשתתף באסיפות ועדת התפעול או להצביע בהן, והוא לא יהיה זכאי לקבל נתונים ואינפורמציה הנוגעים לפעולות המשותפות. 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 60 ימים (או 30 ימים במקרה ואירוע כאמור כבר קרה במהלך 12 החודשים שחלפו) ממועד קבלת הודעת 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 30 ימים (או 15 ימים במקרה ואירוע כאמור כבר קרה במהלך 12 החודשים שחלפו) 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 לצאת לחלוטין מההסכם ומנכס הנפט.

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

<u>אופן דילול אחזקת שותפים - פרישה והעברת זכויות</u>

ה-JOA כולל הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה (Withdrawal), מלאה או חלקית, של צד מכל רישיון שהוא משתתף בו (ומה-JOA החל עליו) וקובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, וזכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים ברישיון.

צד המבקש לפרוש מה-JOA או מנכסי הנפט, חייב להודיע על החלטתו ליתר הצדדים, הודעה כאמור תהא בלתי מותנית ובלתי חוזרת מיד עם מסירתה, תחת תנאים הקבועים ב-JOA ("**הודעת פרישה**"). בתוך 30 יום מיום מסירת הודעת הפרישה יהיו יתר הצדדים ל-JOA זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. במקרה שכל הצדדים ימסרו הודעת פרישה, הם יפעלו לסיום ה-JOA ויתר התחייבויותיהם הקשורות לפרויקט ולנכסי הנפט. במקרה ולא כל הצדדים יחליטו לפרוש כאמור לעיל, יפעל(ו) הצד(ים) הפורשים להעביר במהירות האפשרית את זכויותיהם לשותפים שבחרו שלא לפרוש ("**השותפים הנשארים**"). העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר הצד(ים) הפורש(ים) נושא(ים) בכל ההוצאות המתחייבות מעצם פרישתו כאמור לעיל, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדדים שלא פרשו תתחלק בהתאם לשיעור אחזקותיהם של הצדדים הנשארים.

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

א. פרט למקרה שהצד מעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו בנכס הנפט, לא תעשה העברת זכויות אשר על-פי תוצאתה יישארו בידי המעביר או הנעבר זכויות השתתפות של פחות מ- 7% בשטח נכס הנפט או ב-JOA.

ב. 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 נכס 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.

ג. לנעבר לא תהינה זכויות על-פי נכס הנפט, בשטח נכס הנפט או על-פי ה-JOA, כל עוד ועד אשר לא קיבל את האישור הממשלתי הדרוש והתחייב במפורש במסמך בכתב לשביעות רצון הצדדים האחרים, לבצע את התחייבויות המעביר על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA לגבי זכויות ההשתתפות המועברות לו, יספק את הערבויות הנדרשות ע"י הממשלה או על-פי נכס הנפט.

למקבל ההעברה, למעט גוף קשור למעביר, לא תהיינה זכויות בנכס הנפט ועל-פיו בשטח נכס הנפט או על-פי ה-JOA אלא אם כן כל הצדדים האחרים הסכימו בכתב להעברה והסכמה כזאת לא תינתן אך ורק אם מקבל ההעברה לא יוכל להוכיח לשביעות רצונם הסבירה של כל אחד מהצדדים האחרים את יכולתו למלא את התחייבויותיו על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA.

שום דבר האמור בסעיף זה לא ימנע מצד למשכן או לשעבד בדרך אחרת, כל או חלק מהאינטרס שלו בשטח נכס הנפט ועל-פי ה-JOA כבטוחה למימון, אולם בתנאי, שאותו צד יישאר אחראי לכל ההתחייבויות הנוגעות לאינטרס האמור; השעבוד יהיה כפוף לכל אישור ממשלתי שיידרש ויעשה במפורש כמשני (Subordinated) לזכויות של הצדדים האחרים לפי ה-JOA; וכן שהצד האמור יבטיח כי כל משכנתא, משכון, או שיעבוד אחר כאמור יהיה מותנה בכך שהוא לא יפגע בהוראות ה-JOA.

(י) <u>משאבים מנובאים ברישיון רועי</u>

ביום 28.5.2017 פרסמה השותפות דוח מיידי בקשר עם דוח הערכת משאבי גז מנובאים (פרוספקטיביים) נכון ליום 26.5.2017 בפרוספקט "רועי", שבשטח הרישיון האמור, אשר הוכן על-ידי NSAI על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), לפיו כמות המשאבים במנובאים באומדן הטוב ביותר היא 3.42 TCF.

לפירוט, ראו דוח מיידי מיום 28.5.2017 (אסמכתא: 2017-01-054090), שהמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון ליום 31.12.2018, לא חל כל שינוי בפרטים הנ"ל.

בנספח א' לפרק זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת דוח המשאבים המנובאים האמור בדוח זה.

11. <u>פעילות שהופסקה</u>

להלן טבלה המרכזת נכסי נפט שפקעו בשלוש השנים האחרונות:

שם הנכס	מועד פקיעת הזכות	סיבת הפקיעה
רישיון ערן	14.6.2013	פקע. לפרטים אודות הליך משפטי בקשר עם אי הארכת הרישיון ראו ה"ש 1 לעיל.

חלק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה

12. מוצרים

12.1 גז טבעי

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

לפרטים על-אודות משק הגז המקומי לרבות התפתחות ושינויים בו ראו סעיף 7 לעיל. לפרטים אודות האפשרות לייצא את הגז הטבעי ולשווקו בשוק הבינלאומי ראו סעיף 14 להלן.

12.2 קונדנסט

במהלך הפקת הגז הטבעי ממאגר לוויתן עתידים השותפים במאגר להפיק גם קונדנסט, שהינו תוצר טבעי של תהליך העיבוי של הגז הטבעי. לקונדנסט נדרש טיפול מינימלי, שעיקרו ייצוב, כדי להעבירו ללקוחות, והוא משמש כתוסף/חומר גלם בייצור תזקיקי נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון בתי זיקוק ותעשיות מלט). יצוין כי כמות הקונדנסט שתופק תיגזר מכמות הגז הטבעי שתופק (כמות הקונדנסט שניתן להפיק עומדת על מספר חביות בודדות לכל מיליון רגל מעוקב של גז טבעי (MMCF).

למועד פרסום הדוח השותפות טרם החלה באספקת גז טבעי או קונדנסט ממאגר לוויתן.

13. לקוחות

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ויתר שותפי לוויתן התקשרו עם מספר לקוחות בהסכמים מחייבים לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן. לפירוט עיקרי ההסכמים המהותיים לשותפות כאמור, ראו ביאור 18ז לדוחות הכספיים, וכן בדוחות המפורטים להלן:

13.1 התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי לאדלטק בע"מ מיום 30.1.2016; לפרטים ראו גם דוח מיידי מיום 31.1.2016 (אסמכתא: 2016-01-019681). המידע בדוח המיידי האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.2 התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי לאי.פי.אם באר טוביה בע"מ. לפרטים ראו גם דוח מיידי מיום 29.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-036792) וכן דוח מיידי מיום 9.5.2018 (אסמכתא: 2018-01-046324). המידע בדוחות המיידים האמורים מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.3 התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי לחברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO); לפרטים ראו גם דוח מיידי מיום 26.9.2016 (אסמכתא: 2016-01-054486) וכן דוח מיידי מיום 7.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-022000). המידע בדוחות המיידים האמורים מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.4 התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי לפז בתי זיקוק אשדוד בע"מ. לפרטים ראו גם דוח מיידי מיום 24.11.2016 (אסמכתא: 2016-01-131341). המידע המופיע בדוח המיידי האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.5 התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי לאור אנרגיות כוח (דליה) בע"מ. לפרטים ראו גם דוח מיידי מיום 1.12.2016 (אסמכתא: 2016-01-135301). המידע בדוח המיידי האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.

13.6 מכתב כוונות בלתי מחייב מחודש יוני 2014, לאספקת גז טבעי לחברת BG International Limited אשר נרכשה במהלך שנת 2015 על ידי Royal Dutch Shell; לפרטים ראו ביאור 18ז2 לדוחות הכספיים.

13.7 ביום 19.2.2018 פנו דלק קידוחים ונובל לשותפות והודיעו לה על כוונתן להמחות לה את ההסכם לייצוא גז טבעי שנחתם באותו יום בין דלק קידוחים ונובל לבין חברת Dolphinus Holdings Limited במצרים ("**הרוכשת**" או "**דולפינוס**" ו"**הסכם הייצוא למצרים**" בהתאמה), או להתקשר עמה בהסכם לרכישת גז טבעי מפרויקט לוויתן (בהתאם לחלקה היחסי בפרוייקט לוויתן), בהתאם לתנאי הסכם הייצוא למצרים, לצורך מכירתו לרוכשת. לתמצית פרטי ותנאי הסכם הייצוא למצרים, כפי שדווחו על-ידי דלק קידוחים, ראו הדוח המיידי של השותפות מיום 19.2.2018 (אסמכתא: 2018-01-017890), שהמידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה. הסכם ייצוא מצרים נחתם בהמשך למכתב כוונות בלתי מחייב מחודש נובמבר 2015, בו התקשרו שותפי לוויתן ובכללם השותפות לאספקת גז טבעי לדולפינוס לצורך שיווקו לצרכנים במצרים, במסגרתו אישרו הצדדים את כוונתם לנהל משא ומתן על הסכם לאספקת גז טבעי מפרוייקט לוויתן לדולפינוס. יובהר כי המחאת הסכם הייצוא לשותפות או התקשרותה עם דלק ונובל בהסכם למכירת גז מפרוייקט לוויתן בהתאם לתנאי הסכם הייצוא לצורך מכירתו לרוכשת, כפופה לחתימה על הסכם מחייב בין שותפי לוויתן ולקיום כל התנאים המתלים תחת הסכם הייצוא, וכי אין כל וודאות שהסכם כאמור ייחתם ושהתנאים המתלים בהסכם הייצוא יתקיימו.

ביום 26.9.2018 הסבו דלק קידוחים ונובל לשותפי לוויתן ובכלל זאת לשותפות את הסכם הייצוא למצרים.

נכון למועד פרסום הדוח, נובל ודלק קידוחים מנהלות משאים ומתנים עם הרוכשת להגדלת כמות הגז על בסיס מחייב שתסופק תחת הסכם הייצוא למצרים.

13.8 ביום 21.2.2018 חתמו שותפי לוויתן על הסכם לאספקת גז טבעי לכימיקלים לישראל בע"מ. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 22.2.2018 (אסמכתא: 2018-01-017890) שהמידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

14. <u>שיווק והפצה</u>

14.1 <u>שוק מקומי</u>

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לוויתן, מנהלת מגעים ו/או משאים ומתנים, בשלבים שונים, עם לקוחות פוטנציאליים במשק המקומי ובכללם חברת החשמל לישראל, יצרני חשמל פרטיים וצרכנים תעשייתיים במטרה להתקשר בהסכמים מחייבים נוספים למכירת גז טבעי ו/או קונדנסט. אין כל וודאות שמגעים ומשאים ומתנים כאמור יבשילו לכדי חתימת הסכמים מחייבים. יצוין, כי משאים ומתנים מול לקוחות פוטנציאליים בשוק המקומי נעשים בהתאם להוראות מתווה הגז כאמור בסעיף 27.2.427(ב)(1) להלן ובכפוף ליכולת האספקה של פרוייקט לוויתן כאמור. הזרמת הגז הטבעי

לחלק מהלקוחות הנוספים (ככל שמשאים ומתנים כאמור יבשילו לכדי הסכמים מחייבים) עשויה להיות תלויה גם בהמשך פיתוחה של מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי על-ידי נתג"ז ו/או בהשלמת מערכות החלוקה האזוריות.

14.2 <u>ייצוא</u>

נכון למועד פרסום הדוח, בנוסף להסכמי הייצוא שנחתמו עם לקוחות בירדן ובמצרים, השותפות בוחנת את אפשרויות ייצוא נוספות ממאגר לוויתן:

14.2.1 נכון למועד פרסום הדוח, השותפות מקדמת ביחד עם שותפיה בפרויקט לוויתן מגעים ו/או משאים ומתנים שונים, בשלבים שונים, עם גורמים שונים בקשר עם יצוא גז טבעי בצנרת. במסגרת המשאים ומתנים הנ"ל נדונים פרמטרים מרכזיים בהסכמים אפשריים למכירת גז טבעי בצנרת הכוללים, בין השאר, תקופת התקשרות, כמויות, קיבולת, מחיר ליחידה, נוסחת הצמדה, התחייבויות רכישה מינימליות, התחייבויות לבניית הצנרת ועוד. לפרטים בדבר הסכמי הייצוא שנחתמו ראו סעיף 13 לעיל.

יובהר כי אין וודאות כי המגעים ו/או המשאים ומתנים הנ"ל יבשילו לכדי הסכמי מכירת גז מחייבים ושיתקיימו התנאים הנדרשים לפי כל דין לכניסתם לתוקף של הסכמים כאמור, ככל שייחתמו.

14.2.2 יצוין כי, בסמוך להסבת הסכם היצוא למצרים הנזכר בסעיף 13.7 לעיל, חתמו שותפי לוויתן על מזכר הבנות בלתי מחייב בקשר להקצאת הקיבולת, וכן הסדרים נוספים, בקשר עם העברת גז טבעי בתשתיות הולכה מישראל למצרים, לרבות בצינור EMG ובצינור הפן ערבי דרך עקבה ("**מזכר ההבנות**" ו-"**התשתית הנוספת**", בהתאמה).

יצוין, כי בסמוך לחתימה על מזכר ההבנות מסרו דלק קידוחים ונובל הודעה לשותפות כי חברה בבעלות משותפת של חברות בנות של דלק קידוחים, נובל ושותף מצרי ("**EMED**") חתמה על הסכמים לרכישת חלק ממניות חברת EMG ("**עסקת EMG**"), שהינה הבעלים של צינור EMG, כאשר השלמת עסקת EMG מותנית, בין היתר, בחתימת הסכם קיבולת והפעלה בין EMG ל-EMED במסגרתו תעניק חברת EMG ל-EMED את הזכות הבלעדית לחכור ולהפעיל את צינור EMG לצורך הזרמת גז טבעי מישראל למצרים.

במזכר ההבנות נקבע כי בכפוף לחתימתו של הסכם מחייב ולהשלמת עסקת EMG, במועד השלמת עסקת EMG ישולם על-ידי שותפי לוויתן סכום של 250 מיליון דולר (כל אחד משותפי לוויתן בהתאם לחלקו היחסי בחזקות לוויתן) בתמורה להתחייבות של EMED לאפשר העברת גז טבעי ממאגר לוויתן לצורך מימוש הסכם היצוא למצרים. בנוסף נקבעו במזכר ההבנות מנגנונים המאפשרים לשותפי לוויתן להשתמש בקיבולת הפנויה בצינור EMG ובתשתית הנוספת מעל 350,000 MMbtu ליום, ככל ששותפי תמר, כהגדרתם להלן, לא ישתמשו ביתרת הקיבולת הפנויה במלואה.

במקביל, הודיעו נובל ודלק קידוחים לשותפות כי המחו לכלל השותפים בפרויקט תמר (לעיל ולהלן: "**שותפי תמר**") את ההסכם שנחתם ביניהן לבין דולפינוס לייצוא גז טבעי למצרים מפרויקט תמר ("**הסכם תמר-דולפינוס**"), וכן נחתם על-ידי שותפים

בתמר מזכר הבנות בלתי מחייב לפיו, בכפוף לחתימת הסכם מחייב ולהשלמת עסקת EMG, ישלמו שותפי תמר לשותפי לוויתן, עד ליום 30 ביוני 2020, סכום של 125 מיליון דולר בתמורה להתחייבות של EMED לאפשר העברת גז ממאגר תמר לצורך מימוש הסכם תמר-דולפינוס, או סכום מופחת באופן יחסי היה וסך הקיבולת של צינור EMG והתשתית הנוספת, כפי שתאושר על-ידי גורם טכני מוסמך, יהיה נמוך מקיבולת של 700,000 MMbtu ליום. נכון למועד פרסום הדוח, שותפי לוויתן ושותפי תמר מנהלים משאים ומתנים במטרה להגיע להסכם מחייב בקשר עם הסדרת השימוש בצינור EMG ובתשתית הנוספת וזאת בהתחשב במשאים ומתנים בין נובל ודלק עם דולפינוס בקשר עם כמויות הגז בהסכם הייצוא למצרים ובהסכם תמר-דולפינוס. יודגש, כי ההסכם המחייב, אם וככל שייחתם, צפוי לכלול הסדרים ספציפיים בנוגע להסדרת השימוש בצינור EMG והתשתית הנוספת, לרבות הסדרים בנוגע לחלוקת הקיבולת בין שותפי לוויתן ושותפי תמר במקרים שונים, השקעות בתשתית (ככל שיידרש) והסדרים נוספים. ההסכם המחייב, אם וככל שייחתם, יהיה כפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הרלוונטיים, לרבות אישור רשות התחרות ואישור משרד האנרגיה ככל שיידרשו.

14.2.3 להלן תיאור שווקי היעד האפשריים לייצוא גז טבעי בצנרת מפרויקט לוויתן[59] –

(א) מצרים – למיטב ידיעת השותפות, ובהתבסס על מידע שהתקבל מחברת ייעוץ מקורות הביקוש לגז טבעי במצרים הינם המשק המקומי המצרי וכן שני מתקנים להנזלת גז טבעי הממוקמים לחופי הים התיכון, בדאמייטה ובאידקו. תחזיות הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי המצרי נאמדות בכ- 70 BCM לשנה בשנת 2020 וכ- 78 BCM בשנת 2025. בנוסף לביקוש בשוק המקומי, הביקוש לגז טבעי להזנת שני מתקני ההנזלה (Feed Gas) נאמד בכ- 18-20 BCM בשנה. סך הביקוש הכולל לגז טבעי במצרים נאמד בכ- 88-90 BCM לשנה בשנת 2020 וכ- 96-98 BCM בשנת 2025. מאידך, במצרים כמויות עתודות גז מוכחות בהיקף של כ- 63[60] טריליון רגל מעוקב (TCF) וקיים פוטנציאל לתגליות משמעותיות נוספות בשנים הקרובות. בשנים האחרונות היקף פעילות האקספלורציה במצרים הלך וגבר, נתגלו ופותחו מספר שדות גז משמעותיים, כגון מאגר Zohr שהיקפו נאמד בכ- 30 טריליון רגל מעוקב (gas in place). היקף ההפקה השנתית משדות גז מפיקים, בשלבי פיתוח או בסבירות גבוהה לתחילת הפקה במצרים צפוי לעמוד על כ- 74 BCM לשנה בשנת 2020 ובכ- 63 BCM בשנת 2025. בנוסף להיצע ממאגרים מקומיים, נחתמו כאמור שני הסכמים לייבוא גז ממאגרי לוויתן ותמר בהיקף של עד 7 BCM לשנה, נחתם מזכר הבנות בין שותפי לוויתן ובריטיש גז (שנרכשה על-ידי חברת Shell) בקשר

[59] המידע האמור נערך, בין היתר, בהתבסס על נתוני חברות ייעוץ שונות.
[60] ליום 31.12.17, על-פי BP Statistical Review of World Energy, June 2018.

עם יבוא גז טבעי בהיקף של כ- BCM 7 בשנה למתקן ההנזלה באידקו וכן נחתם הסכם בין מצרים וקפריסין בקשר עם אפשרות של ייבוא 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 הייצוא הקיימים, וכל זאת במקביל לעידוד פעולות פיתוח וחיפוש פרויקטי גז טבעי על-ידי הממשלה המצרית.

<u>הולכה למצרים תוך שימוש בתשתיות קיימות</u>

בהתאם להערכה שנמסרה לשותפות על ידי נובל, לאור הביקושים הצפויים במשק הישראלי ועל בסיס תשתית ההולכה הקיימת במשק הישראלי, במועד הצפוי לתחילת אספקת הגז המסחרית ממאגר לוויתן, ניתן יהיה להזרים בצינור EMG, דרך תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג"ז, גז טבעי בכמות של כ- 400,000 mmbtu עד 450,000 mmbtu ליום (כ- 4 עד 4.5 BCM בשנה). עוד מעריכה נובל, כי ניתן יהיה להזרים גז טבעי מישראל למצרים, דרך ירדן (תוך שימוש בצינור הפן ערבי), וזאת באמצעות הצינור המחבר בין ישראל וירדן בצפון הארץ, כמות נוספת של 2 עד 2.5 BCM בשנה. קרי, הכמות הכוללת אותה ניתן יהיה להזרים בצינור EMG ובתשתית הקיימת (מערכת נתג"ז ודרך ירדן), ללא השקעה נוספת בתשתית חדשה, עומדת על כ- 6 עד 7 BCM בשנה.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות נובל 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, אי השלמת עסקת EMG, הפחתה בקיבולת האפשרית להעברה בתשתיות הולכה עקב כניסה להפעלה של משתמשים אחרים (כגון תחנות כח) וכיו"ב.

(ב) <u>ירדן</u> – ירדן תלויה כמעט לחלוטין בייבוא גז טבעי לצרכי הגז של המשק המקומי. בשנים האחרונות ירדן רוכשת גז נוזלי וכן עודפי גז ממצרים. למיטב ידיעת השותפות ובהתבסס על מידע שהתקבל מחברת ייעוץ, בשנת 2018 מוערך הביקוש לגז הטבעי לשימוש מקומי בכ- 4 BCM והוא צפוי להשאר בטווח של 4.0-4.3 BCM לשנה בעשור הקרוב. ביום 26.9.2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין חברת שיווק ירדן (לפרטים על החברה האמורה ראו בתרשים האחזקות בסעיף 1 לעיל) לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO) לאספקת גז טבעי ממאגר לוויתן למשך תקופה של 15 שנה לאחר תחילת האספקה המסחרית או כאשר היקף האספקה הכולל יהיה 45 BCM. בנוסף, קיים ביקוש לגז טבעי מצד לקוחות תעשייתים אשר בוחנים אפשרויות להסב את מערכות הפקת האנרגיה מדלקים נוזליים לגז טבעי.

(ג) <u>טורקיה</u> – למיטב ידיעת השותפות, טורקיה תלויה כמעט לחלוטין בייבוא גז טבעי ו-LNG כמענה לביקוש המקומי שלה לגז טבעי. ככלל, טורקיה נשענת על

מספר מצומצם של מקורות אספקת גז טבעי בצנרת (רוסיה, אז׳רבייג׳אן ואיראן) וכן רוכשת גז נוזלי. טורקיה בוחנת אפשרויות להוזלת מחיר רכישת הגז, לגוון את מקורות אספקת הגז בצנרת וכן בכוונתה להפוך למדינת מעבר של גז בצנרת למדינות במרכז ומערב אירופה.

(ד) <u>הרשות הפלסטינאית</u> – ישראל הינה המקור העיקרי המספק חשמל לשטחי הרשות הפלסטינית (איו״ש ורצועת עזה). בשנים האחרונות מקודמת הקמת תחנת כוח חדשה לייצור חשמל בג׳נין כחלק מהליך ליצירת יכולת ייצור עצמאית בשטחי הרשות הפלסטינאית. נכון למועד פרסום הדוח, מנהלת השותפות יחד עם שותפיה בפרוייקט לוויתן משאבים ומתנים בשלבים שונים עם גורמים שונים בקשר עם אפשרות לאספקת גז טבעי לתחנות כוח בשטחי הרשות הפלסטינאית, שיופעלו בגז טבעי.

(ה) <u>מדינות דרום אירופה</u> - בחודש דצמבר 2017 חתמו שרי האנרגיה של קפריסין, יוון, ישראל ואיטליה על מזכר הבנות להקמת צינור גז תת-ימי מישראל דרך קפריסין, יוון ואיטליה ובחודש נובמבר 2018 פרסם משרד האנרגיה כי בקרוב צפויה חתימה על הסכם להקמת הצינור. הפרויקט הוגדר על-ידי האיחוד האירופאי כפרויקט בעל חשיבות ייחודית וכ- 70 מיליון אירו הוקצו מהאיחוד האירופאי והיזמים לקידום בדיקות היתכנות של הפרויקט ותכנונו. למועד פרסום הדוח הכספי טרם נחתם ההסכם. על פי פרסומי משרד האנרגיה, הצינור, שנמצא כאמור בשלבי תכנון, הינו באורך של כ- 2,100 ק״מ, בעומק מים מירבי של 3,000 מטר ובקיבולת שנתית של 10-20 BCM. עלות הקמתו מוערכת בכ- 25 מיליארד ש״ח. מטרות הקמת הצינור הן להבטיח אפיק ייצוא ארוך-טווח של גז ישראלי ליוון, איטליה ולשווקים אירופיים נוספים, לחזק את הביטחון האנרגטי של האיחוד האירופי ולגוון את מקורות האספקה של גז טבעי לאירופה. 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 לוויתן לשווק כמויות גז נוספות ממאגר לוויתן למדינות באירופה.

14.3 <u>גז טבעי נוזלי (LNG)</u>

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

14.4 <u>גז טבעי דחוס (CNG)</u> – 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.

15. <u>צבר הזמנות</u>

להלן צבר ההזמנות של השותפות אשר חושב בהתבסס על כמויות הגז המינימאליות (לפי כמות ה-Take Or Pay שבחוזה) שנקבעו בהסכמים מחייבים (הסכמים בהם התקיימו כל התנאים המתלים) לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן, אותם התחייבו הלקוחות לצרוך או לשלם, בכפוף להנחות העיקריות הבאות: (1) כל האופציות שניתנו ללקוחות שותפי לוויתן להקטנת הכמות החוזית כמפורט בסעיף 27.2.4(ב)(1) לעיל תמומשנה; (2) תחילת אספקת הגז מפרויקט לוויתן תחל עם השלמת הפיתוח בסוף שנת 2019; (3) תחזיות המחירים מבוססות על ההנחות שנלקחו ביחס לחישוב התזרימים המהוונים בפרויקטים לוויתן, כמפורט בסעיף 1.3 בדוח עתודות ומשאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון בחזקות לוויתן כפי שפורסם בדוח מיידי מיום 25.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-024408) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה:

שנה	סך הכנסות (במיליוני דולר) נכון ליום 31.12.2018[61]
2020	כ-96
2021	כ-103
2022	כ-96
2023	כ-97
2024	כ-99
2025	כ-92
2026	כ-90
2027	כ-91
2028	כ-93
2029	כ-94

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 המינימאליות שנקבעו בהסכמים המחייבים לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן ועל ההנחות המפורטות בסעיף זה, ואין כל וודאות בהתממשותן, וזאת בין היתר, עקב השפעתם האפשרית של מי מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות השותפות, כמפורט בסעיף 31 להלן.

[61] נכון למועד הדוח לא חל כל שינוי בצבר ההזמנות.

16. **תחרות**

16.1 תגליות גז טבעי בישראל ובאגן הלבנט:

בישראל פועלים מזה שנים מספר גופים עיקריים בתחום חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי ובשנים האחרונות הצטרפו לתחום גם מספר חברות נפט בינלאומיות וכן משקיעים פיננסיים. הגופים העוסקים בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז בישראל, הינם מתחרים פוטנציאלים של השותפות. התחרות בתחום היא בשני מישורים עיקריים: ראשית, תחרות על השגת הרישיונות לביצוע החיפושים[62], ושנית, תחרות במכירת הגז הטבעי ו/או הנפט, ככל שיימצא.

ככלל, עקב המורכבות והעלות הגבוהה בהובלת גז טבעי שלא באמצעות צנרת הולכה (כגון באמצעות הקמת מתקן LNG אשר מחייבת עתודות גז טבעי בהיקף משמעותי והשקעות כספיות ניכרות), השוק הטבעי לאספקת גז טבעי הינו השוק במדינה שבה נתגלה מאגר הגז הטבעי ובמדינות שכנות אליהן אפשר להוביל את הגז הטבעי בצינור. על כן, עיקר התחרות של פרוייקט לוייתן היא עם בעלי נכסי נפט הפועלים בישראל ובמדינות שכנות, וכן עם יבואני LNG.

16.1.1 נכון למועד הדוח, רובו המכריע של הגז הטבעי שמסופק כיום למשק הישראלי מקורו במאגר תמר[63], שהינו המאגר המהותי היחיד המספק גז טבעי וממוקם בשטח מדינת ישראל. למיטב ידיעת השותפות וכפי שפורסם על-ידי בעלי הזכויות במאגר, ההערכה המיטבית (2P) של סך העתודות במאגר תמר הינה כ- 11.1 טריליון רגל מעוקב (TCF) ויכולת ההפקה מהמאגר נאמדת בכ- 1.1 ביליון רגל מעוקב ליום (BCFD). בנוסף למאגר תמר, מסופקות כמויות קטנות של גז טבעי באמצעות אניית הגיזוז והמצוף הימי שהוקם על ידי נתג"ז.

16.1.2 נכון למועד הדוח וכאמור בסעיפים 10.1.5 ו- 10.1.6 לעיל, פיתוח שלב 1א' של מאגר לוויתן מתקדם וצפוי להסתיים בסוף שנת 2019 ולהתחיל בהפקת גז לשוק המקומי, לירדן ולמצרים.

16.1.3 בנוסף לצפי להשלמת פיתוח מאגר לוויתן כאמור, במרץ 2018 הודיעה חברת Energean Oil & Gas PLC ("**Energean**"), שהינה, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה בחברת אנרג'יאן, על החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגרי כריש ותנין באמצעות אונית הפקה ימית (FPSO) בעלת קיבולת הפקה שנתית של כ- 8 BCM[64]. על-פי הודעה לעיתונות של Energean מחודש אוגוסט 2018[65], מאגרי כריש ותנין מכילים, באומדן הטוב ביותר, עתודות ומשאבים מותנים בהיקף של כ- 2.4 טריליון רגל מעוקב (TCF). כמו כן, ברישיונות אחרים של אנרג'יאן בשראל קיימת הערכה, באומדן הטוב ביותר, למשאבים פרוספקטיביים בהיקף של כ- 7.5 טריליון רגל מעוקב (TCF), מתוכם כ- 1.3 טריליון רגל מעוקב (TCF) בפרוספקט כריש צפון כמפורט

---

62 לפרטים בדבר הודעת שר האנרגיה על פתיחת הים לחיפושי נפט וגז טבעי בהליך תחרותי שוויוני ראו סעיף 16.1.4 להלן.

63 למיטב ידיעת השותפות, שותפי מאגר תמר הם נובל, דלק קידוחים, דור חיפושי גז שותפות מוגבלת, ישראמקו-נגב 2 שותפות מוגבלת, אוורסט תשתיות שותפות מוגבלת ותמר פטרוליום בע"מ.

64 על-פי מצגת אנרג'יאן מיום 6.3.2019, קיבולת ההפקה השנתית כוללת קיבולת עודפת (Spare Capacity) בהיקף של כ- 3.8 BCM התלויה בתגליות נוספות וחיבורם לאנייה ההפקה.

65 ראו https://www.energean.com/media/2748/180809-cpr-results_final-150818.pdf

להלן. כמו כן, על-פי דיווחים של חברת Energean, הזרמת הגז ממאגר כריש צפויה להתחיל בשנת 2021. יצויין, כי בחודש מרץ 2019 החלה אנרג'יאן בביצוע תכנית הקידוחים, הצפויה לכלול קידוח אקספלורציה בפרוספקט כריש צפון ושלושה קידוחי פיתוח במאגר כריש[66]. עוד יצוין, כי על פי הוראות המתווה, מכסת הייצוא של כמויות הגז שהתגלו במאגרי כריש ותנין הועברה למאגר לוויתן, וכמויות אלה מיועדות לאספקת גז למשק המקומי בלבד.

16.1.4 ביום 15.11.2016 הכריז שר האנרגיה על פתיחת הים לחיפושי נפט וגז טבעי בהליך תחרותי, לאור ממצאי מחקר בלתי תלוי אשר נערך עבור משרד האנרגיה ובו נקבע כי ניתן למצוא משאבים נוספים של גז טבעי בהיקף כולל של 6.6 מיליארד חביות נפט וכ-2,137 BCM גז טבעי, אשר טרם נתגלו באגן הימי של ישראל. במסגרת ההליך הוצעו 24 שטחי חיפוש בגודל מקסימלי של 400 קמ"ר כל אחד. ההליך התחרותי הסתיים בחודש נובמבר 2017 ובעקבותיו הוענקו חמישה רישיונות חיפוש לחברת אנרג'יאן (בעלת הזכויות במאגרי כריש ותנין), ורישיון חיפוש אחד לקונסרוציום של חברות הודיות.

ביום 26.11.2018 פורסם הליך תחרותי נוסף במסגרתו הוצעו 19 רישיונות מחולקים לחמישה 'איזורים' (zone). ניתן להגיש הצעות במסגרת ההליך עד ליום 19.6.2019.

16.1.5 למיטב ידיעת השותפות ועל-פי תנאי הרישיונות שהוענקו כאמור בסעיף 16.1.4 לעיל ייתכן ויבצעו בשנים הקרובות מספר קידוחי ניסיון. ככל שהקידוחים כאמור יבוצעו ויובילו לממצאי גז טבעי בהיקפים משמעותיים וככל שתגליות אלה (ככל שתהיינה) תפותחנה, הרי שגם מאגרים אלה עשויים להוות מתחרים במשק המקומי ובמדינות שכנות.

16.1.6 בנוסף, ייתכן שתתקבל החלטה להרחבת פרויקט תמר, שככל שתתקבל, צפויה להגדיל את היצע הגז הטבעי במשק המקומי ובמדינות שכנות.

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

16.1.8 מתחרים פוטנציאליים של השותפות בייצוא גז טבעי בצנרת ו/או ב- LNG ללקוחות השותפות הם בעיקר חברות ענק בינלאומיות, בין חברות פרטיות ובין חברות ממשלתיות, המספקות גז טבעי ללקוחות באותן מדינות ו/או במדינות סמוכות, חברות בינלאומיות המציעות אספקת גז טבעי וכן חברות סחר או שיווק בינלאומיות המציעות לספק גז נוזלי לאותן הלקוחות כחלופה לאספקת גז טבעי.

16.2 <u>דלקים חלופיים וטכנולוגיה לייצור חשמל</u>:

16.2.1 מאחר ופחם מהווה דלק חלופי לייצור חשמל, רמת היקף הביקוש לגז ומחירו עשויים להיות מושפעים מהיקף השימוש בפחם ומחירו (לפרטים נוספים ראו סעיף 27.10 להלן).

---

66 ראו https://www.energean.com/media/3086/20190304-energean-israel-drilling-campaign.pdf

16.2.2 בינואר 2013 החל יבוא של LNG למשק הישראלי באמצעות מתקן קבלת LNG בחדרה. המתקן האמור מאפשר אספקה של גז טבעי לחברת החשמל לישראל, בנוסף לגז המסופק ממאגר תמר וכן מייצר למשק הישראלי יתירות אסטרטגיות.

16.2.3 הרצון להגברת ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, כגון אנרגית רוח או אנרגית שמש, אשר מהוות מקור נקי לייצור חשמל, עשויות אף הן להוות תחרות לגז הטבעי (לפרטים נוספים ראו סעיף 27.10.6 להלן).

16.2.4 מכירת נפט מוגבלת פחות ללקוחות מקומיים, ויכולה להיעשות בשוק הבינלאומי, ומכאן שהתחרות רחבה יותר אך גם אפשרויות המכירה רבות יותר. עם זאת, הנפט הינו מוצר "commodity" אשר מחיריו מוכתבים על-ידי תנודות היצע וביקוש כלל עולמיות, ולכן התחרות עם חברות מפיקות נפט אחרות אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מכירות הנפט של השותפות, ככל שתהיינה.

16.3 <u>חיפושים ותגליות גז טבעי באגן המזרחי של הים התיכון</u>:

כפי שפורט בסעיף 14.2 לעיל בדבר אפשרות מסחור הגז הטבעי ממאגר לוויתן לשווקים שונים באמצעות צנרת, תגליות גז טבעי באגן המזרחי של הים התיכון ובפרט בשווקי היעד של השותפות עשויות לפגוע בתכניות השותפות לשווק את הגז הטבעי ממאגר לוויתן לאותם שווקים:

16.3.1 <u>מצרים</u> – למיטב ידיעת השותפות, היקף העתודות המוכחות במצרים לסוף שנת 2017 מוערך בכ- 62.8 טריליון רגל מעוקב (TCF)[67] וקיים פוטנציאל לתגליות נוספות. בנוסף, בשנת 2015 התגלה במצרים מאגר הגז הטבעי Zohr, אשר לפי פרסומי חברת Eni S.p.A. ("**ENI**") גודלו (Gas in Place) מוערך בכ- 30 טריליון רגל מעוקב (TCF). מדובר במאגר גדול מאוד בקנה מידה אזורי. נכון למועד פרסום הדוח ובהתאם לפרסומי חברת ENI, ההפקה המסחרית ממאגר Zohr החלה בחודש דצמבר 2017 וכושר ההפקה, שעומד נכון למועד הדוח על כ- 2.1 ביליון רגל מעוקב ליום, ואשר צפוי לגדול בהדרגה לכ- 3.2 ביליון רגל מעוקב ליום בסוף שנת 2019. בנוסף, מצרים מקדמת פעילות אקספלורציה במסגרת רישיונות שניתנו והסכמים שנחתמו עם חברות בינלאומיות לצורך ביצוע פעולות חיפוש גז ונפט. מאגר Zohr ומאגרים אחרים, שנמצאים בשלב הפקה ו/או לאחר תגלית מסחרית, מהווים היצע משמעותי של גז טבעי למשק המצרי המקומי. בנוסף, ככל שיתגלו ויפותחו משאבי גז משמעותיים נוספים אזי בצירוף המשאבים שכבר התגלו הם צפויים לספק את כל הביקוש במשק המקומי המצרי ואף חלק או מרבית הביקוש להזנת מתקני ההנזלה שבמצרים, ובכך להשפיע על יכולת השותפות להגיע להסכמים מחייבים נוספים לייצוא גז טבעי ממאגר לוויתן ללקוחות במצרים. כמו כן, למיטב ידיעת השותפות, נחתם הסכם בין מצרים וקפריסין בקשר עם אפשרות של ייבוא 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

[67] נכון לסוף שנת 2017, על-פי BP Statistical Review of World Energy, June 2018.

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

16.3.2 קפריסין – נכון למועד פרסום הדוח, אין בקפריסין שימוש בגז טבעי, וייצור החשמל בה מבוסס בעיקרו על שימוש במוצרים מבוססי נפט והיא תלויה בייבוא של מוצרי נפט למיניהם, וזאת לצד קשיים בהתחברות לתשתיות האנרגיה באירופה בשל מיקומה הגיאוגרפי. עם זאת, בעקבות תגלית שדה הגז אפרודיטה בשנת 2011 נוצר בקפריסין מקור אפשרי של גז טבעי מקומי, ואולם לאור ההשקעות הגדולות הדרושות לפיתוח השדה ולאור היקפו הקטן של השוק הפוטנציאלי המקומי בקפריסין, נראה כי פיתוחו ואספקת הגז הטבעי לשוק המקומי תלויה ביכולת הרשויות בקפריסין לקדם הקמת תשתיות ייצוא שיצדיקו את מסחורו. מאגר אפרודיטה, ככל שיפותח, עשוי להתחרות בשיווק הגז הטבעי למדינות שכנות. בנוסף, בשנים האחרונות העניקה קפריסין זכויות לחיפושי נפט למספר חברות אנרגיה בינלאומיות מובילות. למיטב ידיעת השותפות, במהלך המחצית השניה של שנת 2017 בוצע קידוח אקספלורציה של חברות Total SA ("**Total**") ו-ENI בשטח רישיון בלוק 11 במים הכלכליים של קפריסין. לאחר השלמת הקידוח האמור בחודש ספטמבר 2017 דיווחה Total כי בקידוח נמצאה כמות משאבים מועטה וכי אין מדובר בתגלית מסחרית. בתחילת 2018 הכריזו ENI ו- Total על תגלית Calypso בבלוק 6. היקף המשאבים טרם פורסם. במהלך החודשים נובמבר 2018-פברואר 2019 בוצעו שני קידוחי אקספלורציה של ExxonMobil בשיתוף עם Qatar Petroleum בשטח רישיון בלוק 10. בסוף פברואר 2019 דיווחה ExxonMobil כי בקידוח השני, גלקוס-1, נמצא מאגר בהיקף של 5-8 TCF של גז טבעי (Gas in place), והקידוח הראשון, דלפין-1, נמצא יבש. בכוונתה של ExxonMobil להמשיך ולהעריך את הפטנציאל הגיאולוגי בשטח הבלוק[68]. היה ויתגלו משאבי גז נוספים, בהיקפים מסחריים, משאבים אלה עלולים להיות גורם תחרותי משמעותי לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן ללקוחות במדינות באזור האגן המזרחי של הים התיכון.

16.3.3 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 (בלוקים). ככל שיתגלו משאבי נפט בהיקפים מסחריים באותם שטחים, משאבים אלה עלולים להיות גורם תחרותי משמעותי לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן ללקוחות במדינות באזור האגן המזרחי של הים התיכון.

17. <u>עונתיות</u>

בישראל ובמדינות השכנות, 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 השלישי של השנה (חודשי הקיץ) צריכת החשמל היא הגבוהה ביותר.

---

[68] מקור: https://corporate.exxonmobil.com/news/newsroom/news-releases/2019/0228_exxonmobil-makes-natural-gas-discovery-offshore-cyprus

18. **מתקנים וכושר ייצור**

18.1 שלב 1א׳ לתכנית הפיתוח של פרויקט לוויתן

המתקנים המתוכננים בפרויקט לוויתן בהתאם לשלב 1א׳ לתכנית הפיתוח, כוללים, בין היתר: ארבעה קידוחים בעלי כושר הפקה של עד כ- 400 MMCF ליום כל אחד[69]; מערך הפקה תת-ימי המרכז את הפקת הגז מהקידוחים כאמור; שני צינורות תת ימיים בקוטר 18 אינטש ובאורך של כ-115 ק״מ, כל אחד, להולכת הגז משדה לוויתן לפלטפורמת ההפקה ובעלי ספיקה יומית כוללת של BCF 1.2; פלטפורמת הפקה הממוקמת כ-10 ק״מ מקו החוף, מערבית לנקודת החיבור החופית לנתג״ז; שני צינורות נוספים בקוטר 6 אינטש ובאורך של כ-115 ק״מ, כל אחד, להולכת MEG (חומר המונע קפיאה) מפלטפורמת ההפקה למערך הקידוחים; צנרת בקוטר 6 אינטש להולכת קונדנסט מפלטפורמת ההפקה דרך תחנת המגופים היבשתית באזור חוף דור ומשם לנקודת חיבור לצינור חברת קצא״א המוביל נפט גולמי מאשקלון לבית הזיקוק בחיפה וכן צנרת בקוטר 6 אינטש לכיוון מיכל אחסון קונדנסט בעתות חרום שימוקם בסמוך לתחנת הכוח חגית; צינור בקוטר 32 אינטש להולכת הגז מפלטפורמת ההפקה לנקודת החיבור לנתג״ז; מארז כבלי פיקוד, בקרה ושליטה (umbilicals) באורך של כ-115 ק״מ, המחברים את פלטפורמת ההפקה למערך הקידוחים ומאפשרים את השליטה, הפיקוד והבקרה על הפקת הגז הטבעי מהקידוחים. פלטפורמת ההפקה מתוכננת להיות מקובעת 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 מהגז הטבעי וייבוש הגז, אחסון, טיפול ומחזור MEG, מתקני ההפרדה, הטיפול, הייצוב, האחסון והמשלוח של הקונדנסט, גנרטורים, מיכלים, משאבות, מדחסי אויר, מנחת מסוקים, מגורי עובדים, מתקני כיבוי אש, סירות הצלה, מתקני אבטחה ומתקנים נוספים הקשורים למערכת ההפקה והטיפול של הפלטפורמה.

18.2 שלב 1ב׳ לתכנית הפיתוח של פרויקט לוויתן

המתקנים המתוכננים בפרויקט לוויתן בהתאם לשלב 1ב׳ לתכנית הפיתוח, כוללים, בין היתר: ארבעה קידוחי הפקה נוספים בעלי כושר הפקה של עד כ-400 MMCF ליום כל אחד שיחוברו באמצעות צנרת תת-ימית למערך ההפקה התת-ימי הקיים; צינור תת ימי נוסף, בקוטר 20 אינטש ובאורך של כ-115 ק״מ, שיוליך גז ממערך ההפקה התת ימי אל הפלטפורמה של לוויתן, ובעל ספיקה יומית של כ-900 MMCF; לפלטפורמה יתווסף מודול עם מתקני טיפול דומים לקיימים בתוספת מדחסים, ובעל כושר טיפול של כ-900 MMCF, המיועדים בעיקר לייצוא האזורי (Regional Export Module), כך שביחד עם מתקני הטיפול של שלב 1א׳, כושר הטיפול היומי הכולל של הפלטפורמה יהיה כ-2,100 MMCF. יצוין כי כושר ייצוא הגז המקסימלי היומי מהפלטפורמה יעמוד על כ-1,200 MMCF. הולכת הגז מהפלטפורמה אל שווקי הייצוא תיעשה, בין היתר, באמצעות צנרת ייעודית.

[69] ביום 30.7.2017 הושלם קידוח לוויתן-5. בשנת 2018 הושלמו קידוחי לוויתן-3, לוויתן-4, ולוויתן- 7.

18.3 <u>חיבור פלטפורמת ההפקה של לוויתן או פלטפורמת ההפקה של תמר עם צינור EMG</u>

השותפות ביחד עם שותפי לוויתן בוחנים את האפשרות לחבר באמצעות צנרת ימית את אסדת ההפקה של לוויתן או את אסדת ההפקה של תמר עם צינור EMG, באופן כזה שהזרמת הגז מלוויתן לדולפינוס תהיה בצינור ייעודי ובכך ייתיתר הצורך בשימוש בתשתיות הולכה יבשתיות בישראל, בירדן ובמצרים לצורך הולכת הגז הטבעי מישראל למצרים. שותפי לוויתן אישרו תקציב לתכנון ראשוני ולביצוע בדיקת כדאיות של ביצוע פרוייקט חיבור ישיר בין פלטפורמת לוויתן או פלטפורמת תמר לבין צינור EMG.

לפרטים נוספים אודות תוכנית הפיתוח של מאגר לוויתן, ראו סעיף 10.1.6 לעיל.

19. <u>חומרי גלם וספקים</u>

בכל פרוייקט בו השותפות בעלת זכויות ממונה מפעיל לפרויקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ועם בעלי הציוד הנדרש לפרוייקט. מתקני הקידוח הימיים בכל בפרוייקט לוויתן ייעודי אחר נחכרים ומובלים מרחבי העולם בהתאם לזמינותם, לסוג הפרוייקט ולצרכים המיוחדים של כל פרוייקט. פרמטר חשוב נוסף המשפיע לעניין זה הוא מחיר הנפט הגולמי, אשר עליה בו משפיעה, לרוב, על היקף הפעילות בענף וכתוצאה מכך גם על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך. ככלל, השותפות אינה מתקשרת באופן ישיר עם ספקים או קבלנים מקצועיים וההתקשרות היא בינם לבין מפעילי הפרוייקטים.

20. <u>הוצאות מוכרות לצרכי מס ששויכו למחזיקי יחידות ההשתתפות</u>

השותפות המוגבלת אושרה על-ידי נציב מס הכנסה לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט -1988 (להלן בסעיף זה: "**התקנות**"). תוקפן של התקנות היה עד ליום 30.6.2015. למיטב ידיעת השותפות התקנות טרם הוארכו מעבר למועד זה.

נכון למועד הדוח, טרם הושלם הליך הביקורת של רשויות מס הכנסה בקשר עם דוחות השותפות לצרכי מס לשנים 2016 ו-2017. עם קביעת גובה ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין השנים 2016 ו- 2017 והארכת תוקפן של התקנות, יוצאו התעודות לצורך חישוב ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין השנים 2015, 2016 ו-2017 והשותפות תפרסם דיווח מיידי בהתאם.

רווח (הפסד) מוכר לצרכי מס בגין שנת 2018 ייקבעו רק לאחר הגשת שומה לרשויות המס ואישורה על-ידי רשויות המס.

להלן פירוט הוצאות מוכרות לצרכי מס כפי ששויכו למחזיק ביחידת השתתפות אחת בשנים 2012-2014, וכן אומדן להוצאות מוכרות לצורכי מס המשוייכות למחזיק ביחידות השתתפות אחת בשנים 2015-2018:

שנה	הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות אחת בת 1 ₪ ע.נ. (בש"ח)
2012*	0.015165
2013*	0.00229
2014 *	0.002117
2015 (אומדן)*,**, ***	0.000645
2016 (אומדן)*,**	0.003059

שנה	הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות אחת בת 1 ₪ ע.נ. (בש"ח)
2017 (אומדן)**	0.0634857
2018 (אומדן)**	0.0433854

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

** טרם נקבע סך ההוצאות לצרכי מס לשנה זו.

*** הסכום האמור מבוסס על הסכם שומות בקשר עם ביקורת שערך פקיד השומה לשנת המס. מדובר באמדן בלבד וטרם הוצאה תעודת מס בגין שנת 2015.

21. <u>הון אנושי</u>

21.1 בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת.

21.2 לפירוט אודות התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, הנוגעים לניהול השותפות ופעילותה ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

21.3 על-פי הסכם מיום 10.12.92, כפי שתוקן ביום 21.1.93, שוכרת השותפות את שירותיה של איתן איזנברג בע"מ[70] לצורך מתן ייעוץ גיאולוגי לשותפות בקשר לחיפושי נפט. חברת איתן איזנברג בע"מ התחייבה כי השירותים ינתנו ויבוצעו אך ורק ע"י 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.[71]

עפ"י 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 אייזנברג התחייבו לתאם עם השותפות את לוח הזמנים ופעילותם עבור גורמים אחרים כאמור על מנת להבטיח שהפעילות כאמור לא תפגע בקיום התחיבויותיהם 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.

21.4 במסגרת פעילותה, השותפות שוכרת שירותי ייעוץ ונעזרת ביועצים שונים, חלקם על בסיס מזדמן וחלקם על בסיס קבוע, ביניהם, יועצים גיאולוגים ומקצועיים, יועצים מימוניים, יועצים

---

[70] חברה בשליטת הגיאולוג איתן איזנברג שהיא בעלת עניין בשותף הכללי.

[71] 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.

תפעוליים ומסחריים, יועצים משפטיים וכיו"ב. חלק מהיועצים הנ"ל מועסקים גם בתפקידים שונים בשותף הכללי ו/או בחברות בבעלות בעלי השליטה בשותף הכללי.

21.5 יצוין, כי על-פי הסכם מיום 14.9.2014 בין השותפות לבין רציו מימון, מעניקה השותפות לרציו מימון, ללא תמורה, בעצמה ו/או באמצעות השותף הכללי בה, שירותי ניהול וייעוץ הכוללים, בין היתר, את השירותים העיקריים הבאים: שירותי מנכ"ל, שירותי דירקטורים, שירותי הנהלת חשבונות וחשבות, שירותי משרד ומזכירות, שירותי ייעוץ משפטי ומזכירות חברה, שירותי מערכות מידע, שירותי ייעוץ בנושאים שונים, שימוש במשרדיה של שותפות רציו ושירותים נוספים ככל שיידרשו על-ידי החברה ובהסכמת שותפות רציו. לפרטים נוספים, ראו ביאור 5ג15 לדוחות הכספיים.

22. <u>ביטוחים</u>

22.1 השותפות עורכת מעת לעת את הביטוחים המקובלים בתחום האנרגיה לחיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי בשינויים המחויבים מדרישות החוק, הרגולציה, תנאי הרישיון, דרישות הגופים המממנים ומהיקפי פעילות השותפות וחשיפותיה בארץ ובחו"ל. הביטוחים נערכים בפוליסות קבוצתיות הכוללות מספר מבוטחים, המכסות את הנכסים והחבויות בפעילויות השונות של השותפות וזאת רק כנגד חלק מהסיכונים האפשריים, כמקובל בענף החיפושים, הפיתוח וההפקה של גז טבעי ותוצריו. מערך הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control Of Well), נזקי רכוש, 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.

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

22.2 אין כל בטחון שניתן יהיה בעתיד לרכוש ביטוחים לכיסוי סיכוני התפעול ו/או לכיסויים הביטוחיים המתוארים בסעיף הביטוחים ואין כל בטחון, כי הכיסוי שיינתן על-ידי פוליסות הביטוח שיירכשו, ככל שיירכשו, יהיה מספיק.

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

22.4 יצוין כי השותפות בוחנת מעת לעת את היקף הביטוח הנרכש על-פי החשיפה, לרבות ביחס לערכו של הרכוש המבוטח ואובדן רווחים הנובע מנזק לרכוש זה, זאת ביחס לעלויות הביטוח והיצע הביטוח 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 שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

23. <u>הון חוזר</u>

23.1 ההון החוזר של השותפות מורכב מצד הנכסים בעיקר מיתרות המזומנים, ההשקעות לזמן קצר ויתרות החייבים הנובעות מהעסקאות המשותפות ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מיתרות הזכות הנובעות מהעסקאות המשותפות.

23.2 <u>עודף בהון החוזר</u>

	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולר)
נכסים שוטפים	173,355
התחייבויות שוטפות	50,062
עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות	123,293

24. <u>מימון</u>

24.1 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 המוגבלת, ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת.

24.2 אישור רשות המיסים אשר ניתן לשותפות, קובע כי השותפות לא תיקח הלוואות בסכום העולה על 3% מהסכום שיגויס מהמשקיעים בשותפות אלא בתיאום ואישור מראש מרשות המיסים.

ביחס להסכם המימון שנחתם בין חברת פיתוח לוויתן (חברה בת בבעלות מלאה של השותפות) לבין קונסורציום מממנים זרים ומקומיים (כמפורט בסעיף 1.20.4 להלן), יצוין כי השותפות קיבלה אישור מרשויות המס המאפשר את נטילת ההלוואה (כהגדרתה בסעיף 1.24 להלן) מבלי שהדבר יהווה הפרה של האישור שקיבלה השותפות ביום 5.5.2016, אשר לפיו השותפות מהווה שותפות מאושרת לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1999. כמו כן, ביום 13.12.2017 קיבלה השותפות אישור המאפשר לה לבצע גילום מס למלווים הזרים בשיעור של 5%.

24.3 נכון למועד הדוח, מימון השותפות נעשה באמצעות כספים שנבעו מהשקעות של השותף המוגבל בהון השותפות, מתמורות הנפקות אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') לציבור אשר הועמדו כהלוואות לשותפות כאמור בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון וכן מאשראי בנקאי שנטלה חברת הבת חברת פיתוח לוויתן מקונסרוציום מממנים זרים ומקומיים, שמועמד Back to Back כהלוואה לשותפות לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרוייקט לוויתן, כמפורט להלן.

יצוין כי ביום 1.11.2017 התקבל אישורה אסיפת בעלי היחידות של השותפות להגדיל את הון השותפות ולהסמיך את השותף הכללי לבצע גיוס הון, בדרך של הנפקה לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים, של ניירות ערך של השותפות, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 25.1.2017. מבנה ההנפקות וסכום התמורה שתגויס על-פי תשקיף המדף וכל דוח הצעת מדף כאמור, ייקבעו על-ידי השותף הכללי. ביצוע גיוס ההון יהיה כפוף, בין היתר, להחלטה סופית של דירקטוריון השותף הכללי ולפרסום דוח/ות הצעת מדף, ולכל דין, לרבות קבלת אישור רשות המיסים (ככל הנדרש) ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו כאמור.

24.4 <u>הנפקת אגרות חוב על-ידי רציו מימון</u>

24.4.1 בחודש נובמבר 2016 הנפיקו רציו מימון והשותפות, אגרות חוב (סדרה ב') של רציו מימון ביחד עם כתבי אופציה (סדרות 17 ו-18) של השותפות. לפירוט, ראו ביאורים 26ב ו- 15ג4 לדוחות הכספיים.

תנאי אגרות החוב (סדרה ב') של רציו מימון מוסדרים בשטר הנאמנות, אשר נחתם בינה לבין הנאמן ביום 9.11.2016. התמורה שהתקבלה מהנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), הועמדה כהלוואה non recourse לשותפות, בתנאים זהים לאגרות החוב (סדרה ב') ובהתאם לתנאי הסכם ההלוואה אשר נחתם ביום 9.11.2016 בין רציו מימון לשותפות. השותפות התחייבה כי ההלוואה האמורה תשמש אותה אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוויתן. לפירוט עיקר תנאי הסכם ההלוואה האמור ותנאי הקרן והריבית, ראו ביאורים 26ב ו- 15ג4 לדוחות הכספיים.

24.4.2 בחודש דצמבר 2017 הנפיקה רציו מימון לציבור אגרות חוב (סדרה ג'). תמורת ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ג') לאחר ניכוי הוצאות הנפקה ("**תמורת ההנפקה נטו**") בסך של כ- 182 מיליון דולר (כ- 635 מיליון ש"ח) הועברה לשותפות, כאשר סכום הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') הועמד כהלוואה לשותפות בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back to Back). תמורת ההנפקה נטו שימשה את השותפות ראשית לצורך פדיון מוקדם של ההלוואה שהועמדה לה על-ידי רציו מימון בקשר עם אגרות חוב (סדרה א'), 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'), בסך של כ-118 מיליון דולר (כ-417 מיליון ש"ח). יתרת תמורת ההנפקה לאחר הפדיון המוקדם כאמור משמשת את השותפות אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוויתן, לרבות מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוויתן. לפרטים בדבר הסכם ההלוואה שנחתם בין השותפות לרציו מימון בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') והפדיון המוקדם של ההלוואה שהועמדה לה מתמורת ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א') ראו דיווחים מיידים מיום 12.11.2017 (אסמכתא: 2017-01-098575) ומיום 3.12.2017 (אסמכתא: 2017-01-108238), שהמידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

<u>להלן תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה ב') ו- (סדרה ג') שהנפיקה רציו מימון</u>:

אגרות חוב (סדרה ב')

המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה	היקף ההלוואה ליום 31.12.2018	הריבית	לוח סילוקין	הצמדה	בטחונות	מגבלות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	אמות מידה פיננסיות
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של רציו מימון (ביאור 26 לדוחות הכספיים)	179,100 אלפי דולר ו- 1,102 אלפי דולר (ריבית לשלם) (617,587,000 ש"ח ע.נ. + ריבית שנצברה)	ריבית שנתית בשיעורים שלהלן: עד ליום 31.8.2020 (כולל) - 2% ; מיום 1.9.2020 ועד 31.8.2023 - 18.5%.[72]	הקרן תיפרע בשלושה מועדים: 31.8.2021 (33.33%); 31.8.2022 (33.33%) ו- 31.8.2023 (33.34%). הריבית משולמת ביום 31.8 של כל שנה החל מ- 2017 ועד 2023 (כולל).	-	(1) השותפות שעבדה חשבון נאמנות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על זכויות רציו מימון בחשבון ובשעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על כל הכספים ו/או הנכסים שיופקדו מעת לעת בחשבון וכל תמורה שתתקבל בגינם, לרבות פירותיהם, בו הפקידה סך השווה ל-2% מסכום קרן אגרות החוב (סדרה ב') שתונפקנה ובתוספת הריבית הנוספת לשנה, אם וכל עוד תחול. (2) יצירה לטובת הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הזכות שקיבלה מהשותפות לקבלת תמלוג, בכסף, מחלקה של השותפות בגז ונפט שיופקו וינוצלו רק משדה הגז הטבעי לוויתן	רציו מימון לא תבצע חלוקה כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'). בנוסף, רציו מימון התחייבה לא לפרוע באופן כלשהו הלוואות בעלים שהועמדו לה ו/או שיועמדו לה (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') באסיפה רגילה וברוב רגיל.	אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון הועמדה לפרעון 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 לפירעון מיידי שלא ביוזמת רציו מימון.[74]	-

[72] עד למועד אישור הממונה ביום 8.12.2016 לרישום התמלוג בגין סדרה ב' לרציו מימון בספר הנפט ושעבודו (ראו ביאור 15ג4ה לדוחות הכספיים) 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%.

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

המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה	היקף ההלוואה ליום 31.12.2018	הריבית	לוח סילוקין	הצמדה	בטחונות	מגבלות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	אמות מידה פיננסיות
					("התמלוג בגין סדרה ב'").[73]			
רציו מימון (ביאור 15ג4 לדוחות הכספיים)					השותפות הקצתה לרציו מימון את התמלוג בגין סדרה ב'.[75]	אם השותפות תבצע חלוקה, למעט אם העמידה לטובת רציו מימון בטוחה (פיקדון או ערבות בנקאית) בגובה יתרת סכום ההלוואה, הדבר יהווה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב').	במידה שאגרות החוב (סדרה ב') תועמדנה 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[76].	-

[73] לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ב', ראו ביאור 15ג4ה לדוחות הכספיים. יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.

[75] 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.

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

אגרות חוב (סדרה ג')

המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה	היקף ההלוואה ליום 31.12.2018	הריבית	לוח סילוקין	הצמדה	בטחונות	מגבלות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	אמות מידה פיננסיות
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של רציו מימון (ביאור 26ב לדוחות הכספיים)	190,872 אלפי דולר ו- 1,211 אלפי דולר (ריבית לשלם 633,849,000) 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%.[77]	הקרן תיפרע בשלושה מועדים: 31.8.2021 (33.33%); 31.8.2022 (33.33%) ו- 31.8.2023 (33.34%). הריבית משולמת ביום 31.8 של כל שנה החל מ-2018 ועד 2023 (כולל).	קרן וריבית צמודות לשער הדולר ביום 30 בנובמבר 2017 (קרי 1 דולר=3.499).	(1) השותפות שעבדה חשבון נאמנות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על זכויותיה בחשבון ובשעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על כל הכספים ו/או הנכסים שיופקדו מעת לעת בחשבון וכל תמורה שתתקבל בגינם, לרבות פירותיהם, בו הפקידה סך השווה ל-2% מסכום קרן אגרות החוב (סדרה ג') שתונפקנה ובתוספת הריבית הנוספת לשנה, אם וכל עוד תחול. (2) יצירה לטובת הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הזכות שקיבלה מהשותפות לקבלת תמלוג, בכסף, מחלקה של השותפות בגז ונפט שיופקו וינוצלו רק משדה הגז הטבעי לוויתן ("**התמלוג בגין סדרה ג**").[78]	רציו מימון לא תבצע חלוקה כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). בנוסף, רציו מימון התחייבה לא לפרוע באופן כלשהו הלוואות בעלים שהועמדו לה ו/או שיועמדו לה (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), וזאת ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהחלטה רגילה.	אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון הועמדה לפרעון מיידי שלא ביוזמתה או אם הלוואה ו/או חוב ו/או התחייבות אחרת של רציו מימון, שהינה בסכום העולה על 5 מיליון ש"ח הועמדו לפירעון מיידי שלא ביוזמת רציו מימון.[79]	-

[77] 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.

[78] לפרטים נוספים אודות התמלוג בגין סדרה ג', ראו ביאור 15ג4ה לדוחות הכספיים. יצירת השעבוד נעשתה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.

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

המלווה והפניה לסעיף בו מתוארת ההלוואה	היקף ההלוואה ליום 31.12.2018	הריבית	לוח סילוקין	הצמדה	בטחונות	מגבלות	עילת פרעון בגין הפרה צולבת (cross default)	אמות מידה פיננסיות
רציו מימון (ביאור 15ג4 לדוחות הכספיים)					השותפות הקצתה לרציו מימון את התמלוג בגין סדרה ג'.[80]	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').	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[81].	-

[80] 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.

[81] עילות פרעון מיידי נוספות חלות על השותפות מכח שטר הנאמנות כמפורט בה"ש 78 לעיל.

24.5 <u>הסכם מימון לוויתן</u>

ביום 20.3.2017 התקשרה פיתוח לוויתן (2016) בהסכם מימון עם קונסורציום של מממנים מקומיים וזרים הכוללים את HSBC Bank Plc ו-BNP Paribas (אשר שימשו כחתמים להסכם המימון) וכן את ING Bank N.V., Natixis, בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ ו-ABN AMRO Bank N.V (להלן יחדיו: "**המלווים**")[82], לפיו תועמד לשותפות הלוואה מסוג limited-recourse בסך של 250 מיליון דולר ("**ההלוואה**"), לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט "לוויתן". הסכם המימון כלל מנגנון ותנאים המתירים לשותפות להגדיל את היקף החוב בסכום נוסף של עד 150 מיליון דולר (דהיינו לסכום כולל של 400 מיליון דולר), תוך מתן זכות ראשונה לקונסורציום הקיים להעמדת המימון[83].

בהסכם המימון נקבע כי הלוואה תהיה זמינה למשיכה בהתקיים מספר תנאים מוקדמים, אשר העיקרי שבהם היה אישור הממונה לרישום שעבוד לטובת המלווים על זכויותיה של השותפות בחזקות לוויתן[84]. ביום 29.6.2017 התקיימו כל התנאים המוקדמים לביצוע משיכת כספים ראשונה, בהתאם להסכם המימון.

ביום 6.7.2018 נחתם תיקון להסכם המימון המקורי ("**התיקון**"), הכולל, בין היתר, את השינויים העיקריים הבאים בתנאי ההלוואה:

א. מסגרת ההלוואה הוגדלה לסך של 450 מיליון דולר.

ב. מועד הפירעון הסופי של ההלוואה הוארך ב-24 חודשים נוספים, קרי עד ליום 20.3.2021. כמו כן, נקבע כי 75% מיתרות מזומנים שינבעו ממכירת גז לאחר כל ההוצאות והתשלומים האחרים המפורטים בהסכם ישמשו לפירעון רבעוני שוטף של ההלוואה (cash sweep) כאשר יתרת ההלוואה תיפרע בתום תקופת ההלוואה.

ג. ריבית ההלוואה עודכנה ונקבעה לשיעור של LIBOR בתוספת מרווח של 4% שיפחת ל-3.5% לאחר תחילת הזרמת הגז ממאגר לוויתן. כמו כן, בהתאם לקבוע בהסכם המימון המקורי, התחייבה השותפות לשלם עמלת אי ניצול אשראי בשיעור של 1.3% מיתרת הקרן הבלתי מנוצלת, וכן עמלות בגין הארכת ההלוואה והגדלת המסגרת.

ד. ביום 17.7.2018 התקיימו כל התנאים המוקדמים לכניסתו של התיקון לתוקף ומסגרת ההלוואה המוגדלת זמינה במלואה למשיכה. במסגרת התיקון נקבעו מועדים מסוימים לאורך חיי ההלוואה שבהם תיבחן כמות הגז השנתית הממוצעת לגביה קיימים הסכמים חתומים, כך שאם וככל שכמויות אלו יהיו נמוכות מיעדים שפורטו בתיקון, אזי תוקטן מסגרת ההלוואה הכוללת, ובמקרה כזה, ככל שעד לאותו מועד נמשכו על חשבון ההלוואה סכומים העולים על מסגרת ההלוואה המוקטנת, השותפות תפרע את הסכומים האמורים.

---

[82] במסגרת התיקון שנחתם להסכם המימון המקורי (כמפורט להלן), הצטרפו כמלווים להלוואה גם בנק מזרחי טפחות, הפניקס ו- Nedbank Limited.

[83] הסכום הנוסף הותנה בחתימה על הסכמים לאספקת גז בהיקף שנתי כולל מינימלי שהוגדר בהסכם המימון וכן בעמידה ביחס כיסוי חוב.

[84] כל השעבודים אותם התחייבה השותפות ליצור בקשר עם הסכם המימון נרשמו.

נכון ליום 31.12.2018 נמשך סכום של כ- 225 מיליון דולר על חשבון מסגרת ההלוואה. למועד הדוח, נמשכו בסה"כ כ-258 מיליון דולר על חשבון מסגרת ההלוואה.

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה מחויבויות (covenants) אשר כוללות, בין היתר, את המחויבויות העיקריות הבאות: מגבלות על נטילת אשראי נוסף (למעט, בין היתר, אשראי מסוג limited-recourse, הלוואות נחותות מצדדים קשורים, אשראי בקשר עם עסקת EMG (במגבלות הקבועות בהסכם), ואשראי בסכום כולל של עד 5 מיליון דולר); עמידה במבחני נזילות, לפיהם במועדי בדיקה שנקבעו בהסכם יהא על השותפות להוכיח כי ברשותה די מקורות מימון בכדי לעמוד בהתחייבויותיה עד לתחילת ההפקה ממאגר לוויתן ו/או עד למועד הפירעון הסופי של ההלוואה; מגבלות על שינוי תחום הפעילות; מגבלות על ביצוע פעולות שיכולה להיות להן השפעה מהותית לרעה, התחייבות לאי-חלוקת רווחים במהלך תקופת ההלוואה; מימוש זכויות מסוימות מכוח הסכם התפעול המשותף באישור המלווים בלבד; יחס כיסוי חוב לא יפחת מ-1:2 (מחושב לפי היחס בין: (א) שווי המשאבים במאגר (שיחושב על בסיס כמויות הגז על-פי דוח המשאבים האחרון שפרסמה השותפות ביחס לפרויקט, כפול שווי שנקבע בהסכם לכל יחידת גז) בניכוי יתרת אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון; לבין (ב) יתרת ההלוואה), כאשר היה והיחס יפחת מ-1:2.2 יידרש הלווה לפרוע חלק מההלוואה עד לעמידה בו (היחס האמור יימדד בעת כל משיכה, במועד מתן דוח משאבים ובמועד מכירת זכויות בלוויתן, ככל שתבוצע); עמידה ביחס בין יתרת ההלוואה לבין חלקה של השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לוויתן (לרבות הוצאות מצטברות) שלא יעלה על 65%. נכון ליום 31.12.2018 יחס כיסוי חוב עמד על כ-3.61 והיחס בין יתרת ההלוואה לבין חלק השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לוויתן עמד על כ- 46%. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים יחס כיסוי חוב עומד על כ-3.97 והיחס בין יתרת ההלוואה לבין חלק השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לוויתן עומד על כ-50%.

לפרטים נוספים בדבר הוראותיו העיקריות של הסכם המימון, לרבות המחויבויות (covenants) אשר השותפות נטלה על עצמה במסגרת הסכם המימון ושעבודים שיצרה בקשר עמו, ראו ביאור 6א לדוחות הכספיים.

25. <u>מיסוי</u>

25.1 לפרטים בדבר דיני המס החלים על השותפות ו/או סוגיות שונות בנושא מיסוי ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

25.2 <u>הסכם עם פקיד השומה למפעלים גדולים</u>

על מנת לאפשר לשותפות לקבל פטור מניכוי מס במקור על הכנסות מריבית, מדיבידנד, מניירות ערך, ו/או כל הכנסה אחרת שמקורה איננו בזכויות נפט ו/או גז, נחתם ביום 2.7.2008 הסכם בין השותפות לבין פקיד השומה למפעלים גדולים ("**פשמ"ג**"), שעיקרו קביעת מנגנון לתשלום מקדמות-מס בשיעורים שונים שנקבעו לפי סוגי הכנסות שונים שנקבעו (סוגי הכנסות מדיבידנד, רווחי הון, הכנסות עסקיות/אחרות (לרבות הכנסה מריבית ודמי ניכיון)) לאחר ניכוי הוצאות השותפות (לרבות ההוצאות המפורטות בפסקה (ג) להלן). ההסכם כולל, בין היתר, הוראות בעניינים הבאים:

25.2.1 ההסכם האמור מגדיר "כמועד קובע" את יום ה-23 בדצמבר של כל שנה קלנדארית (או את יום העסקים הראשון שלאחר מכן אם יום זה אינו יום עסקים).

25.2.2 ההסכם האמור קובע הסדר שעל-פיו תמציא השותפות לפשמ"ג בתוך 3 ימים מהמועד הקובע, מסמך המפרט את הכנסות השותפות שנצברו בשנת המס (עד ל"מועד הקובע" ואמדן לגבי הימים שנותרו עד סוף השנה) לפי הפירוטים שהוגדרו בהסכם.

25.2.3 כמו כן, על השותפות להעביר לפשמ"ג במועד הנקוב בפסקה (ב) לעיל, את פירוט 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 (עמלות, דמי ניהול וכיוצ"ב).

25.2.4 ההוצאות האמורות בפסקה (ג) לעיל, ינוכו באופן יחסי מסוגי ההכנסות שפורטו בהסכם (כאמור בפסקה (ב) לעיל) כיחס כל סוג הכנסה לסך ההכנסות.

25.2.5 היה ובשנת מס כלשהי, סכומן הכולל של ההוצאות יעלה על סכומן הכולל של ההכנסות, כך שלא נוצרה לשותפות הכנסה חייבת, לא תחויב השותפות בתשלום כלשהו לפשמ"ג.

25.2.6 בהסכם פורטו שיעורי המס לפי סוגי ההכנסות לצורך תשלום מקדמות המס:

(א) הכנסה מדיבידנד, למעט דיבידנד ממפעל מאושר/מוטב עפ"י חוק עידוד - 20%.

(ב) הכנסה מדיבידנד ממפעל מאושר/מוטב עפ"י חוק עידוד - 15%.

(ג) רווחי הון – עפ"י שיעור המס הקבוע בסעיף 91(ב) לפקודה.

(ד) הכנסות עסקיות/אחרות (לרבות הכנסה מריבית ודמי ניכיון) – עפ"י שיעור המס השולי הגבוה ליחיד כאמור בסעיף 121 לפקודה.

(ה) למען הסר ספק, סיווג הכנסות השותפות ממכירת ניירות-ערך כהכנסות עסקיות או כרווחי הון, ייבדק ע"י פקיד השומה בכל שנה ובמידת הצורך ישולמו הפרשי מס כאמור בפסקה (יג)(2) להלן.

25.2.7 שיעורי המס ישונו בעתיד בכפוף לשינוי בשיעורי המס עפ"י כל דין.

25.2.8 על השותפות להעביר לפשמ"ג עד ליום ה-31 בדצמבר של כל שנה קלנדארית את מקדמות המס על-פי התחשיב שפורט בהסכם כאמור לעיל.

25.2.9 במידה וייווצרו לשותפות הכנסות נוספות בתקופה שמהיום הקובע ועד ליום ה-31 בדצמבר של כל שנת מס (שאינן כלולות במסמך המפורט כאמור בפסקה (ב) לעיל), תמציא השותפות לפשמ"ג את הפירוט בגינן ותשלם את מקדמת המס המתחייבת מכך, והכל עד ליום ה-10 בינואר של שנת המס העוקבת.

25.2.10 תשלום מקדמות המס לפשמ"ג, על-פי הפסקאות (ח) ו-(ט) לעיל, ייוחס לזכות המחזיקים הזכאים וזאת בהתאם לשיעור אחזקתם בשותפות.

25.2.11 בהסכם נקבע עוד כי המס שישולם על-ידי השותפות, ייכלל במסגרת התעודה לצורך חישוב הניכוי למחזיק זכאי בשל החזקת יחידות השתתפות בשותפות ("**התעודה**") ויהווה אסמכתא מספקת לשלטונות המס לתשלום עבור המחזיק הזכאי.

25.2.12 השותפות התחייבה בהסכם להודיע מיידית לפשמ"ג על הכנסות שמקורן בזכויות נפט ו/או גז ולהסדיר את תשלומי מקדמות המס בגינן בהסכם נפרד שייחתם בינה לבין פשמ"ג.[85]

25.2.13 עמדה השותפות בקיום התחייבויותיה כמפורט לעיל, ימציא פשמ"ג לשותפות פטור מניכוי מס במקור בגין הכנסותיה עבור השנה העוקבת בשני מועדים:

(א) פטור מניכוי מס במקור עד ליום ה-31 במאי של השנה העוקבת - יינתן מידית.

(ב) במידה וייקבעו תיקונים מוסכמים להכנסות ו/או לסיווג ההכנסות ו/או להוצאות השותפות (כפי שהופיעו בפסקה (ב) לעיל, בפסקה (ו)(5) לעיל ובפסקה (ג) לעיל, בהתאמה) לאחר סיום הביקורת השנתית על טיוטת התעודה המוגשת בכל שנה עבור השנה שחלפה, ישולמו הפרשי המס שיינבעו מתיקונים אלו בתוך 7 ימים מיום שיחושבו.

(ג) לאחר תשלום המס כאמור בפסקה (2) לעיל, יינתן המשך הפטור מניכוי מס במקור עבור התקופה שמיום ה-1 ביוני ועד ליום ה-31 בדצמבר של אותה שנה.

(ד) המס שישולם על-פי פסקה (2) לעיל ייכלל במסגרת התעודה, ויצורף לסכום המס כאמור בפסקאות (י)-(יא) לעיל.

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

25.3 סוגיות מס מסוימות הקשורות בפעילות השותפות, לרבות ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א - 2011 ("חוק ששינסקי"), טרם נדונו בפסיקה בבתי המשפט בישראל ווקיים קושי לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר יבואו הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שייגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות.

---

[85] למיטב ידיעת השותפות ועל פי פרסומיהן הפומביים של דלק קידוחים וישראמקו נגב 2 – שותפות מוגבלת, השותפויות האמורות הגיעו להסדרים עם פשמ"ג בקשר עם תשלום מקדמות המס, כמפורט בדיווחיהן הפומביים. עם הסדרת הסכם עם פשמ"ג בקשר לתשלומי מקדמות, תדווח על כך השותפות בהתאם לכל דין.

26. **סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**

26.1 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 בציוד ו/או בנהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא.

26.2 <u>הוראות דין ו/או הוראות סביבתיות הנוגעות לפעילות השותפות</u>

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

26.2.2 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.

26.2.3 כמו כן, פעילותה של השותפות עשויה להיות כפופה להוראותיהם של דינים סביבתיים שונים ובניהם: 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"ם–1980; חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג–1993 ותקנותיו; חוק שמירת הניקיון, התשמ"ד–1984 ותקנותיו; חוק האחריות לפיצוי נזקי זיהום בשמן, התשס"ד–2004 ותקנותיו; חוק הגנת הסביבה (סמכויות פיקוח ואכיפה), התשע"א–2011 ותקנותיו; חוק למניעת מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות), התשנ"ב- 1992; חוק אוויר נקי, התשס"ח–2008 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.

26.2.4 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.

26.2.5 יש לציין, שבשטרי חזקות לוויתן שניתנו לשותפות כלולות הוראות נוספות בנושאים הסביבתיים. ההוראות נוגעות, בין היתר, לאישורים, תוכניות והיתרים שבעל חזקה נדרש להגיש או להשיג בהתאם לפעולות המבוצעות על-ידו, ובהתאם לדין הקיים. בשטרי החזקות גם נקבעו הוראות בנוגע להזרמה לים, פליטות לאוויר וכיו"ב אשר יבוצעו על-פי היתר ו/או על-פי הנחיות המשרד להגנת הסביבה ודינים סביבתיים שונים. כמו כן, בעל החזקה נדרש לבצע פעולת לצמצום ואף למנוע ככל הניתן את

ההשפעות הסביבתיות של הפעילות על הסביבה. כן יצוין כי נקבע שבעניינים שאין לגביהם הוראות בחקיקה הישראלית יחולו בכפוף לדין תקנים אמריקנים ביחס לנושאי בטיחות והגנה על הסביבה וכן ההוראות המפורטות בחלק מנספחי אמנת Marpol (אמנה בינלאומית למניעת זיהום ים מאניות), אשר חלות או יחולו לגבי אסדות (מובליות) או אסדות קבועות.

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

בנוסף, במסגרת הפעילות בנכס הנפט נדרשים התאגידים לקבל היתרים בהתאם לפעולות המבוצעות על ידם ובהתאם לדין הקיים, לדוגמא היתר הזרמה לים מכח חוק מניעת זיהום ים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח–1988, / היתר הטלה לים מכח חוק מניעת זיהום הים (הטלת פסולת), התשמ"ג–1983, היתר רעלים מכח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג – 1993 והיתר פליטה לאוויר מכח חוק אוויר נקי, התשס"ח–2008. לפי המידע שנמסר לה מהמפעילה, היא פועלת לקבלת כל ההיתרים הנדרשים מכח הרגולציה הסביבתית כאמור. לעניין זה יצוין, כי ביום 5.12.2018 הודיע המשרד להגנת הסביבה למפעילה על דחיית הבקשה להיתר פליטה לאוויר לאסדת לוויתן. בהמשך לכך, ולפי עדכון שקיבלה השותפות, המפעילה הגישה בקשה חדשה, ופועלת למול הגורמים הרלבנטיים במשרד להגנת הסביבה לצורך קבלת ההיתר, בהתאם ללו"ז שהוסכמו בין הצדדים.

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

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

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

26.3 למיטב ידיעת השותפות, וכפי שנמסר לה מהמפעיל בפרוייקטים השונים, עלויות פעולות הקשורות לשמירה על איכות הסביבה כלולות בתקציבי הפרוייקטים השונים ומעבר לכך, נכון למועד הדוח, לא צפויות עלויות מהותיות נוספות.

26.4 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.

26.5 בהתאם למידע שנמסר לה מכל אחד מהמפעילים בחזקות לוויתן וברישיון רועי, נכון למועד הדוח, לא ידוע לשותפות על אי עמידה או חריגה מהותית מדרישות איכות הסביבה בפרוייקטים בהם יש לשותפות זכויות, אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על השותפות.

26.6 ניהול המדיניות ביחס לניהול הסיכונים הסביבתיים בפרוייקטים בהם שותפה השותפות מיושמים, מפוקחים ומנוהלים על ידי המפעיל בכל אחד מהפרויקטים.

המפעיל של הפרויקטים השונים מאמץ מדיניות סביבתית אסטרטגית לשמירה על הסביבה ולעמידה בהוראות החוק בכלל והדינים הסביבתיים בפרט. מדיניות זו כוללת הקפדה של המפעיל על פעולות בהתאם לנהלים פנימיים לניהול הסיכונים הסביבתיים של פעילותו, 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, למפעיל צוות ייעודי הן לשלב הפיתוח והן לשלב התפעולי, אשר אחראי ליישום המדיניות כאמור ולפיקוח עליה, ולקיום הנהלים להבטחת מילוי ועמידה בכל הדרישות והתקנים. המפעיל בפרוייקט לוויתן מקיים פעילות שוטפת בנושאי איכות סביבה ובטיחות להגברת המודעות, הידע והמוכנות, לרבות אימונים והכשרות של צוותי המפעיל. השותפות דואגת לקבל עדכונים שוטפים ונקודתיים, על פי הצורך, בדבר פעילות המפעיל כאמור לעיל.

26.7 בהתאם למידע שנמסר לה מהמפעיל בפרויקט לוויתן, בשנת 2018, לא היה אירוע או עניין הקשור בפעילות השותפות אשר גרם לפגיעה בסביבה ואשר הייתה לו השפעה מהותית על השותפות.

27. <u>מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות</u>

27.1 <u>הסכם הנאמנות</u>

כל אחת מיחידות ההשתתפות של השותפות, מקנה לבעליה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות, המוחזקות והמופעלות על-ידי הנאמן, בנאמנות לטובת בעלי יחידות השתתפות ותחת פיקוחו של מפקח אשר מונה על-פי הסכם נאמנות מיום 19.1.93 שנחתם בין הנאמן ובין המפקח, כפי שתוקן. הסכם הנאמנות מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות על-ידי השותף הכללי, שנועדו להבטיח את זכויות בעלי היחידות ולמנוע את קיפוחם. כמו כן, ההסכם כאמור מקנה למפקח השותפות סמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל והנאמן כלפי בעלי היחידות.

27.2 <u>מתווה הגז</u>

ביום 16.8.2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי תמר ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי לוויתן, כריש ותנין ושדות גז טבעי נוספים", אשר נכנסה לתוקף ביום 17.12.2015 עם הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988[86] ("**חוק התחרות**") לשותפות, נובל, דלק קידוחים ואבנר (להלן בסעיף זה: "**הצדדים**") על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק התחרות (להלן בסעיף זה: "**הפטור**"). אשר עיקריהם מובאים להלן.

בהמשך לכניסתו לתוקף של מתווה הגז כאמור, הוגשו מספר עתירות על-ידי גופים שונים כנגד ממשלת ישראל, ראש הממשלה ואחרים וכנגד השותפות ושותפיה בפרויקט לוויתן ואחרים, אשר אוחדו לדיון אחד בפני הרכב מורחב של חמישה שופטים, והכוללות בעיקרן טענות כנגד תקפות מתווה הגז, כולו או חלקו, לרבות בקשר עם הפעלת סעיף 52 לחוק התחרות על-ידי ראש הממשלה וממלא מקום שר הכלכלה ובקשר עם הכללת התחייבות הממשלה להגביל שינויים עתידיים באסדרה של משק הגז הטבעי ("**נושא היציבות במתווה הגז**" או "**פסקת היציבות במתווה הגז**").

ביום 27.3.2016 ניתן פסק דינו של בג"צ בעתירות כאמור, שעיקריו כדלקמן: (א) תוקפו של מתווה הגז כולו (בנפרד מפסקת היציבות) אינו מותנה בעיגונו בחקיקה ראשית; (ב) השימוש בסעיף 52 לחוק התחרות, הפוטר מהוראות חוק זה משיקולי חוץ ובטחון, נעשה בסמכות; וכן (ג) פסקת היציבות כנוסחה במתווה הגז אינה יכולה לעמוד וניתן למדינה פרק זמן של שנה לפעול להסדרת נושא היציבות במתווה הגז. בתום שנה ממועד פסק הדין וככל שלא תהא הסדרה כאמור, יבוטל מתווה הגז.

ביום 22.5.2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה מיום 16.8.2015 בעניין מתווה הגז, תוך קביעת הסדר חלופי לנושא היציבות במתווה הגז, לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו[87].

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

27.2.1 ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, על-פי עמדת הממונה על התחרות כתוצאה מרכישת הזכויות בהיתר רציו-ים על-ידי נובל, דלק קידוחים ואבנר; וכן ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, כתוצאה מחבירת הצדדים כבעלים במשותף של היתר רציו-ים ומאגר לוויתן;

27.2.2 ההסדר הכובל שייווצר, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממאגר לוויתן לשוק המקומי עד יום 1.1.2025;[88]

27.2.3 ההסדר הכובל שייווצר, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממאגר לוויתן במשותף לייצוא בלבד;

---

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

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

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

27.2.4 ההסדר הכובל העשוי להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממאגר לוויתן, ובלבד שההסכם כאמור נחתם עד יום 1.1.2025;

(א) הפטור מההסדרים הכובלים המפורטים בסעיפים 25.2.2 עד 25.2.4 לעיל מותנה בקיום של מס' תנאים וביניהם: העברת זכויות נובל, דלק קידוחים ואבנר במאגרי כריש ותנין תוך 14 חודשים ממועד הפעלת הסמכות לפי סעיף 52 לחוק התחרות כאמור או ממועד פרסום טיוטת הסדרה חדשה על-ידי הממונה על התחרות בנוגע לתנאי הכשירות למפעיל, לפי המאוחר מביניהם[89]; העברת זכויות דלק קידוחים ואבנר במאגר תמר תוך 72 חודשים מיום הפעלת הסמכות לפי סעיף 52 לחוק התחרות. הזכויות האמורות יועברו לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, בכפוף לאישור הממונה על התחרות (החלטת הממשלה כוללת הוראות שונות הנוגעות להעברת הזכויות האמורות)[90][91].

(ב) להלן תמצית עיקר הוראות מתווה הגז, החלות על השותפות כשותפה במאגר לוויתן:

(1) הסכמים חדשים לאספקת גז טבעי ממאגר לוויתן:

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

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

---

[89] ביום 26.12.2016 הושלמה עסקה למכירת כלל זכויות דלק קידוחים, אבנר ונובל בחזקות תנין וכריש לאנרג'יאן.

[90] בהתאם לדיווחיים הפומביים של דלק קידוחים, ביום 17.5.2017 מוזגה אבנר עם ולתוך דלק קידוחים, באופן בו כל נכסיה והתחייבויותיה של אבנר עברו As Is לדלק קידוחים. כמו כן, ביום 20.7.2017 הושלמה עסקה למכירת 9.25% מזכויות דלק קידוחים בחזקות תמר ודלית לתמר פטרוליום, ודלק מחזיקה בשיעור של 13.42% מזכויות ההצבעה בתמר פטרוליום ובשיעור של 22.6% מהזכויות ההוניות בתמר פטרוליום. לשם קיום הוראות המתווה תידרש דלק למכור עד למועד הקובע בתמר גם את החזקתה כאמור בתמר פטרוליום.

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

ג. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף קטן ב' לעיל, ביחס להסכמי מכירה של גז טבעי ממאגר לוויתן, כל עוד לא חלפו שישה חודשים מהיום בו אישר הממונה את העברת הזכויות בכריש ותנין, יחולו ההוראות הבאות[92]:

1. הצדדים לא ינהלו משא ומתן או יתחייבו לספק גז ללקוח שרכש גז מפרויקט תמר ומימש את אופציית הפחתת הכמויות כאמור לעיל ביחס לכמויות שהופחתו;

2. לגבי כל הסכם שייחתם לתקופה שבין ארבע לשמונה שנים בהיקף אספקה העולה על BCM 0.5 לשנה, יעמידו הצדדים לצרכן זכות חד צדדית לקיצור תקופת ההסכם במהלך התקופה שראשיתה במועד המאוחר מבין המועדים שלהלן וסופה בתום שנה ממועד זה: 31.12.2022 או ככל ומועד אספקת הגז ממאגר לוויתן יידחה באישור הממונה, בחלוף שלוש שנים ממועד תחילת האספקה המסחרית במאגר לוויתן או מועד פתיחת האופציות. כל האמור בסעיף זה יחול רק אם נכנסו לתוקף הסכמי ייצוא מחזקת לוויתן בהיקף מצטבר של לפחות BCM 120.

3. בהסכמים לתקופה העולה על שמונה שנים תינתן לצרכן זכות חד צדדית להודיע על הפחתת כמות הגז הנקובה בתניית 'Take or Pay' לכמות השווה למחצית מכמות הצריכה השנתית הממוצעת של אותו צרכן בפועל בשלוש שנים שקדמו למועד ההודעה כאמור, וזאת בחלון זמן של שלוש שנים שיחל במועד המאוחר מבין מועד פתיחת האופציות או תחילת השנה השישית ממועד אספקת הגז ללקוח ממאגר לוויתן.

<u>מחירים</u>

ד. כל עוד הצדדים יעמדו בתנאי החלטת הממשלה והפטור לפי חוק התחרות, יש להותיר על כנו את הקבוע בצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, אשר מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירי הגז וזאת למשך תקופה מיום החלטת הממשלה ועד למועד בו הושלמה העברת הזכויות במאגרי כריש ותנין או במאגר תמר כאמור לעיל, לפי המאוחר מביניהם ("**תקופת המעבר**"); לפרטים בדבר השפעת הטלת פיקוח על

[92] ראו ה"ש 89 לעיל.

מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר, ראו סעיף 31.18 להלן.

ה. במהלך תקופת המעבר יציעו בעלי הזכויות במאגר לוויתן ובהן השותפות (להלן בסעיף זה: "**בעלי הזכויות בלוויתן**") לצרכנים פוטנציאליים את חלופות מחיר הגז הטבעי והצמדתו, כמפורט להלן:

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

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

3. עבור יצרן חשמל פרטי (קונבציונאלי או קוגנרציה) העומד בתנאים המפורטים בהחלטת הממשלה מלבד החלופות המפורטות בסעיפים קטנים (i) ו- (ii) לעיל, גם חלופה הכוללת הצמדה לתעריף ייצור החשמל.

(2) <u>ייצוא גז טבעי</u>

בהחלטת הממשלה מיום 23.6.2013 אשר אימצה את עיקרי המלצותיה של ועדת צמח (כהגדרתה להלן) והתיקון לה מיום 6.1.2019 (בעקבות מסקנות ועדת אדירי (כהגדרתה להלן)), בוצעו, בין היתר, הבהרות ותיקונים באשר לאופן חישוב מכסות הייצוא המותרות ואופן יצירת יתירות במערכת אספקת הגז.

(3) <u>מיסוי</u>

במסגרת החלטת הממשלה נרשמה הודעת רשות המיסים, המסדירה סוגיות מיסוי שונות, הנוגעות לפעילות במאגרי תמר ולוויתן. כמו כן, הממשלה החליטה לפעול לקידום תיקונים לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, שמטרתם, בין היתר, סגירת פרצות מס, הבהרות שונות וכן החלת הליכי שומה וגבייה. בנוסף נקבע, כי מחיר יחידת נפט בהסכם ייצוא ימוסה לפי התקבול בפועל מהסכם הייצוא ולא לפי "המחיר הממוצע מקומי", לאותו סוג נפט, כהגדרתו בחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, בכפוף לכך שבעל הסכם הייצוא יתחייב להציע את המחיר שנקבע בהסכם הייצוא כאמור ללקוחות חדשים בישראל, באופן ובתנאים שנקבעו במתווה הגז.

(4) <u>תוכן מקומי</u>

הממשלה רשמה בפניה את הודעת שר הכלכלה כי בעלי הזכויות במאגרי תמר ולוויתן מתחייבים להשקיע בתוכן מקומי בסכום מצטבר של 500 מיליון דולר על פני שמונה שנים החל ממועד מתן הפטור. כתוכן מקומי ייחשבו, בין היתר, הוצאות בגין רכישת סחורות או שירותים מגופים הרשומים בישראל (לרבות גופים זרים הרשומים בישראל), רכישת טובין, רכש מקבלנים, ספקים או יצרנים ישראלים, השקעות בתחום של מחקר ופיתוח בישראל (במישרין או בעקיפין), הוצאות על כח אדם (עד לתקרה של 20% מסך ההתחייבות כאמור), הוצאות על הכשרות מקצועיות, תרומות ופעילות בתחום של אחריות חברתית.[93]

(5) <u>קיום סביבה רגולטורית יציבה</u>

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

(6) למיטב ידיעת השותף הכללי בכוונת הממונה לדחות את מועד התחלת ההפקה המסחרית והזרמת גז טבעי למשק המקומי ממאגר לוויתן, עד ל-48 חודשים מהמועד בו ניתן הפטור.[94]

(7) <u>אבני דרך לפיתוח מאגר לוויתן</u> – עד סוף שנת 2017 היה על בעלי הזכויות בחזקת לוויתן להתקשר בהסכמים מחייבים לרכישת ציוד ושירותים לצורך פיתוח החזקה בסכום של 1.5 מיליארד דולר לפחות, בנוסף לסכומים שהושקעו עד למועד החלטת הממשלה.[95]

27.3 <u>חקיקה ספציפית</u>

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

27.3.1 <u>חוק הנפט</u>

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

החוק קובע, בין היתר, כי לא יחפש אדם נפט אלא על-פי "היתר מוקדם", "רישיון" או "שטר חזקה" (כהגדרתם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על-פי רישיון או שטר חזקה.

---

93 נובל העבירה למשרד הכלכלה דוח מבוקר על-ידי רו"ח בדבר הוצאות ספקים מקומיים בגין השנים 2016-2017 בסך מצטבר של כ-448 מיליון דולר. ביום 7.12.2017 העביר משרד הכלכלה לנובל אישור כי הכיר בהוצאות בגין שנת 2016 בסך של כ-110 מיליון דולר. ביום 31.7.2018 העביר משרד הכלכלה לנובל אישור כי הכיר בהוצאות בגין שנת 2017 בסך של כ-338 מיליון דולר. טרם הוגש על-ידי נובל דוח בדבר הוצאות כאמור בגין שנת 2018.

94 להערכת השותפות, מועד תחילת הזרמת הגז הטבעי ממאגר לוויתן יהיה עד סוף שנת 2019.

95 ביום 5.4.2017 הודיעה נובל לממונה כי שותפי לוויתן התקשרו בהסכמים מחייבים לרכישת ציוד ושירותים לצורך פיתוח מאגר לוויתן בסכום כולל של 1.52 מיליארד דולר, ובכל מילאו חובתם בהתאם להחלטת הממשלה.

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

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

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

אם מגיע בעל הרישיון לתגלית נפט רשאי הוא לקבל הארכה של תקופת הרישיון לתקופה שיש בה כדי ליתן לבעל הרישיון זמן מספק לשם קביעת גבולותיו של שדה הנפט, אך לא יותר משנתיים, וכן רשאי לקבל, בשטח מסויים מתוך שטח הרישיון, "חזקה" המקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה. שטח החזקה מוגבל למאתיים וחמישים אלף דונם, וכלל שטרי החזקה ברשותו של אדם לא יעלו שלושה מליון דונם אלא באישורה המוקדם של המועצה. החזקה ניתנת לתקופה של עד 30 שנה מיום נתינתה. אולם, אם ניתנה חזקה מכח רישיון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרישיון, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרישיון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה בתנאים הקבועים בחוק לתקופה נוספת של 20 שנה. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי השר הממונה על ביצוע החוק, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.

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

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

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

בעל חזקה רשאי לבנות קווי צינור להעברת נפט ומוצרי נפט. לא יבנה בעל חזקה צינור נפט, פרט לצינורות איסוף המובילים אל מיכלים שבתחומי בארות שטח החזקה או בסביבתו, אלא לפי קו שאישר הממונה. בניית צינור נפט תהיה לפי תרשימים מפורטים בהתאם לחוק. התרשימים יהיו טעונים תחילה את אישורו של הממונה, והוא לא ימנע את אישורו אלא מטעמים המתקבלים על הדעת.

בחוק נקבע כי ה"מנהל" (כמשמעותו בחוק) (הממונה), רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל הזכות לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה, או שלא השקיע בחיפושי הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע, וכל זאת על אף התראה בכתב שנמסרה לו 60 יום קודם לכן, בדבר אפשרות ביטול הזכות.

27.3.2 <u>תקנות הנפט, תשי"ג-1953 ("**תקנות הנפט**")</u>

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

27.3.3 <u>תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016 ("**תקנות הים**")</u>

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

על-פי תקנות הים, לשם קבלת אישור כמפעיל, על המבקש להראות (1) כי הוא מבקש להיות לבדו בעל זכות נפט ומפעיל באותה זכות נפט או כי הוא מבקש להיות חבר בקבוצה ועל-פי ההסכמים בינו לבין יתר חברי הקבוצה הוא יהיה מופקד מטעמם על ביצוע תפקידי מפעיל[96] וכן יהיה בעל שיעור של 25% לפחות (מתוך 100%) בזכות נפט (ובהתאם, יהיה חייב בהוצאות וזכאי להכנסות בגין אותה זכות נפט, באותו שיעור כאמור); (2) כי הוא בעל הניסיון הנדרש על-פי תקנות הים (בין היתר, הוכחת ניסיון של חמש שנים לפחות, בתקופת עשר השנים שקדמה לבקשה, בביצוע תפקידי

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

מפעיל); ו- (3) כי הוא בעל יכולת כלכלית מספקת ואיתנות פיננסית כנדרש על-פי תקנות הים (יכולת כלכלית תחשב מספקת אם סך כל הנכסים במאזן הוא 200 מיליון דולר לפחות וסך כל ההון העצמי הוא 50 מיליון דולר לפחות).

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

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

27.3.4 <u>חוק משק הגז הטבעי</u>

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

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

רשיון הולכה יינתן רק לחברה שהתאגדה בישראל לפי חוק החברות.

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

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

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

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

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

רישיון אחסון ורישיון LNG יינתנו על-פי מכרז או על-פי הליך פומבי אחר ואולם השר רשאי, בהסכמת שר האוצר ובהתייעצות עם המועצה (כהגדרתה בחוק משק הגז הטבעי), להחליט כי רישיון אחסון או רישיון מתקן LNG יינתן, בלא מכרז או הליך פומבי כאמור, לבעל רישיון הולכה לפי סעיף 9 לחוק. על אף האמור, רשאי בעל חזקה, כל עוד החזקה בתוקף, לאחסן גז שהופק על-ידו במאגר שבשטח החזקה. על אף האמור בפיסקה זו לעיל, רשאי השר לתת לבעל חזקה, בלא מכרז או הליך פומבי אחר וכל עוד החזקה בתוקף, רישיון לאחסון גז שלא הופק על-ידו במאגר שבשטח החזקה; תקופת הרישיון תיקבע בו ולא תעלה על יתרת תקופת החזקה. השר רשאי להורות לבעל חזקה, כל עוד החזקה בתוקף, לתת לאחרים שירותי אחסון במאגר שבשטח החזקה ולקבוע את תנאי מתן השירותים, לאחר שנתן לבעל החזקה הזדמנות להשמיע את טענותיו; ניתנה הוראה כאמור, יראו את בעל החזקה כבעל רישיון אחסון ויחולו עליו ההוראות לפי חוק משק הגז הטבעי.

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

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

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

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

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

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

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

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

27.3.5 <u>תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 ("**תקנות לשעת חירום**")</u>

(א) 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.

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

(1) <u>הוראות בעת קיום שדה משמעותי אחד</u>

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

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

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

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

(1) תחילה לצרכנים ביתיים ;

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

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

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

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

(2) <u>הוראות בעת קיום של לפחות שני שדות</u>

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

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

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

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

(1) תחילה לצרכנים הביתיים ;

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

ב. הכמות הנותרת תחולק בין צרכנים יצרני חשמל לבין צרכנים שאינם יצרני חשמל באופן יחסי לפי ממוצע הצריכה היומי המצטבר של כל אחד מסוגי הצרכנים האמורים בחודש המקביל בשנה הקלנדרית הקודמת ;

ג. אם נותר גז עודף לאספקה יכול ספק הגז שבכשל לספק גז טבעי מהשדה ("**הכמות הנוספת**") באופן בו יוקצה לצרכנים יצרני חשמל ולצרכנים שאינם יצרני חשמל כמות הגז העודף ליום שנותרה לאספקה, באופן יחסי לפי ממוצע הצריכה היומי המצטבר של כל אחד מסוגי הצרכנים האמורים בחודש המקביל בשנה שקדמה לשנה בה מבוצעת ההקצאה בניכוי הכמות הנוספת שהוקצתה לכל אחד מהסוגים.

ד. הכמות שתחולק לצרכנים שאינם יצרני חשמל (מתוך הכמות שהוקצתה לצרכנים שאינם יצרני חשמל כאמור לעיל) תיקבע בהתאם לחלקם בקיבולת השעתית המוזמנת לכל אחד מהם לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה לבין כל הקיבולת השעתית השמורה לאותם צרכנים לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה בניכוי הכמות הנוספת, אם הוקצתה, לכל אחד מהצרכנים שאינם יצרני חשמל.

(3) <u>כללי</u>

אם השר ראה, לאחר התייעצות עם מנהל רשות הגז הטבעי ומנהל רשות החשמל כי המחסור בגז טבעי פוגע באופן ממושך או נרחב בתפקוד הסדיר של המשק או באספקה הסדירה של חשמל למשק הישראלי ושלא ניתן להתגבר עליה באמצעות שימוש בדלקים אחרים, או אם השר להגנת הסביבה הודיע לשר האנרגיה כי המחסור הממושך בגז טבעי גורם לפגיעה משמעותית בסביבה באופן שיפגע בבריאות הציבור,

יהיה רשאי השר לחרוג מהוראות התקנות ולהורות על הקצאה שונה של כמויות הגז וה-LNG ובלבד שהחריגה לא תעלה על הנדרש.

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

27.3.6 <u>חוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998 (בסעיף זה: "**החוק**")</u>

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

(ב) החוק מטיל חובות שונות על "גוף ציבורי": (א) מינוי ממונה בטחון 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.

(ג) החוק מקנה סמכויות רחבות לממונה ביטחון בגוף ציבורי, ביניהן: סמכות לערוך חיפוש ולתפוס חפץ; סמכות לדרוש מאדם הנכנס לגוף ציבורי להזדהות; סמכויות עיכוב (בהתקיים נסיבות מסוימות הקבועות בחוק); סמכות לאסור הכנסת נשק לגוף ציבורי (ובנסיבות מסוימות הקבועות בחוק אף תוך שימוש בכוח סביר).

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

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

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

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

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

(ט) בהתאם לחוק, בעלי החזקה במאגרי לווייתן, ובהם השותפות, אחראים, בין היתר, לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות הקיימות במאגרים, בהתאם להנחיית מערך הסייבר הלאומי ("**מערך הסייבר**"). מאחר שהמפעילה מקימה ותהיה גם אחראית לתפעול מערכות ההפקה של פרויקט לווייתן, המפעילה היא שמיישמת בפועל את הנחיית מערך הסייבר בעניין. כפי שנמסר לשותפות ולמיטב ידיעת השותפות, עומדות מערכות אלו, נכון למועד דוח זה, בכל ההנחיות הרלוונטיות אשר התקבלו ממערך הסייבר בכל למערכות המידע אשר מוטמעות במסגרת פיתוח פרויקט לווייתן.

27.3.7 <u>פקודת השותפויות</u>

ביום 23.4.2015 נכנס לתוקף חוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 ("**התיקון**"), כאשר קיימות תקופות מעבר ארוכות יותר לגבי מספר נושאים בהם עוסק התיקון.

התיקון הוא למעשה פרק חדש שמתווסף לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 ("**פקודת השותפויות**"), והוא חל רק על שותפויות מוגבלות ציבוריות, קרי שותפויות מוגבלות שיחידות השתתפות שלהן או בזכויות השותף המוגבל בהן, רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על-פי תשקיף.

מטרתו העיקרית של התיקון הינה החלת כללי ממשל תאגידי בשותפויות ציבוריות והסדרת הממשל התאגידי בהן כאשר חלק גדול מהתיקון נעשה בדרך של אימוץ של הסדרים מחוק החברות בשינויים וההתאמות הנדרשים. בין היתר, נקבעו בתיקון: חובת מינוי ועדת ביקורת; חובת מינוי ועדת תגמול; חובת אישור מדיניות תגמול בשותף הכללי ובשותפות; חובת מינוי דח"צים; חובת מינוי מבקר פנימי; חובת מינוי ועדה לאישור הדוחות הכספיים; כי השותף הכללי ונושאי המשרה בו חבים חובת זהירות וחובת אמונים כלפי השותפות וכי עליהם להעדיף את טובת השותפות על פני טובת השותף הכללי; כי יוחלו על השותפות הסדרי הפטור, השיפוי והביטוח החלים בחברה ציבורית; הסדרה של מוסד המפקח כאשר במקרים מסוימים סמכויותיו הורחבו; חובת קיום אסיפה כללית שנתית אחת לשנה; נוהל אישור עסקאות בעלי ענין ובעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות, באופן דומה לחברה ציבורית.[97]

[97] בהתאם, על-פי התיקון עסקה חריגה של השותפות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה ענין אישי בה – טעונה אישור מחדש כל שלוש שנים (למעט דמי יוזמה המוגדרים בתיקון ככל נכס הניתן על-ידי השותפות לשותף הכללי או לבעלי השליטה בו, בהתאם להסכם השותפות, "הנגזר מנכסים, מהכנסות או מרווחי השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת").

השותפות ביצעה ותבצע את ההתאמות הנדרשות בכללי הממשל התאגידי על-פי התיקון.

יצוין, כי ביום 14.12.2016 פורסם על-ידי משרד המשפטים להערות הציבור תזכיר חוק השותפויות, התשע"ז-2017 ("**התזכיר**")[98] אשר נועד להחליף את פקודת השותפויות. על-פי דברי ההסבר לתזכיר, תזכיר החוק ברובו מציע הסדרי ברירת מחדל שעשויים להיות יעילים, זולים ופשוטים עבור רוב השותפויות. עם זאת, התזכיר מאפשר להתנות על חלק גדול מהוראותיו. לפיכך אין הוא כובל את השוק אלא מקל על השוק בהציעו מודל ברירת מחדל שמתאים לפעילות של שותפויות בעולם העסקים המודרני. עוד נכתב בדברי ההסבר כי פקודת השותפויות מטילה כיום נטל רגולטורי עודף ומכביד על השותפויות בישראל. היא כוללת הוראות דיווח מיותרות לרשם וחובות פרסום וחשיפה שמצננות את התמריץ להקים שותפויות מוגבלות בישראל. בהקשר זה מוצעים שינויים בהליך הרישום והדיווח לרשם השותפויות, ביניהם ביטול חובת הרישום של השותפות הכללית, ביטול דרישות האישור והפרסום של הסכם השותפות המוגבלת, ביטול חובות הפרסום ברשומות וביטול ההוראות העונשיות ביחס להפרת חובת הרישום תוך מעבר למודל של אכיפה מנהלית.

עוד נאמר בדברי ההסבר לתזכיר, ביחס לשותפות מוגבלת ציבורית, כי היות שההסדרים שנקבעו במסגרת התיקון לפקודת השותפויות המפורט לעיל הם הסדרים מודרניים ורצויים שאינם טעונים תיקון, מוצע להעתיק את רב הסעיפים כמו שהם לפרק הרלוונטי בתזכיר העוסק בשותפות מוגבלת ציבורית. עם זאת, נערכו מספר שינויים, רובם טכניים, שעיקרם החלת הוראות ממשל תאגידי אשר אינן רלוונטיות רק לשותפויות ציבוריות, על כל סוגי השותפויות.

להלן קישור לנוסח המלא של התזכיר:

http://www.justice.gov.il/Pubilcations/News/Pages/CooperationLaw.aspx

27.3.8 <u>פיקוח על מחירי הגז הטבעי</u>

ביום 25.5.2011 פנה משרד האנרגיה לועדת המחירים המשותפת במשרד האוצר ובמשרד האנרגיה ("**ועדת המחירים**") על מנת שזו תבחן את הצורך בהטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי הנמכר בישראל. בהמשך להמלצת ועד המחירים, ביום 22.4.2013 פורסם צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, המטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. חובת הדיווח כאמור חלה באופן נפרד ביחס לכל פרויקט. בהתאם למידע שיתקבל ייבחן הצורך בפיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר. לפרטים בדבר השפעת הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר, ראו סעיף 1.27.23 להלן.

[98] http://www.justice.gov.il/Pubilcations/News/Pages/CooperationLaw.aspx

27.3.9 <u>הצעת חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות (תיקון - קביעת תאגיד שאינו מדווח או שותפות כחברת שכבה)</u>

בתחילת חודש פברואר 2018 הונחה על שולחן הכנסת לדיון מוקדם הצעת חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות (תיקון - קביעת תאגיד שאינו מדווח או שותפות כחברת שכבה), התשע"ח - 2018, המציעה לתקן את החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות ("**חוק הריכוזיות**") ולהחילו גם על שותפויות, חברות פרטיות וחברות זרות. עיקריו של חוק הריכוזיות הם מניעת אחזקות צולבות בחברות פיננסיות וריאליות וכן מניעה רגולטורית על שליטה בחברה ציבורית באמצעות פירמידת שליטה והגבלתה לשתי שכבות בלבד. הצעת החוק האמורה נדחתה בחודש יולי 2018 ומספר ימים לאחר מכן מספר חברי כנסת הגישו הצעת חוק זהה. יצוין כי היותר ומדובר בהצעת חוק שכבר נדחתה פעם אחת, לא ניתן לדעת כיצד ייראה נוסחה הסופי, אם וככל שתתקבל.

27.4 <u>הנחיות הממונה</u>

27.4.1 <u>הנחיות להגשת בקשות והעברת נתונים מפעולות בזכויות נפט</u>

בשנת 2016 פורסמו על-ידי משרד האנרגיה הנחיות מעודכנות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט[99] לפיהן מפעיל המעוניין לבצע פעולות קדיחה לחיפוש נפט בשטחי רישיון או חזקה יגיש לאישור הממונה בקשה בהתאם לטפסים המפורסמים באתר וכן יפעל, בין היתר, בהתאם להנחיות הבאות:

(א) הנחיות להכנה ולהגשה של תכנית קידוח (מחודש מאי 2016)[100].

(ב) הנחיות מבחני הפקה (מחודש מאי 2016)[101].

(ג) העברת נתונים מפעולות חיפושים, פיתוח והפקה בזכויות נפט (מחודש יולי 2016)[102].

(ד) נטישת קידוחי נפט / גז טבעי יימים (מחודש מאי 2016)[103].

27.4.2 <u>הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט</u>

בחודש ספטמבר 2014 פרסם משרד האנרגיה, לאחר שמיעת הערות הציבור, הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט ("**ההנחיות**").

להלן תמצית עיקרי ההנחיות המעודכנות הרלוונטיות לשותפות:

(א) <u>ערבויות בנקאיות</u>:

(1) רישיונות קיימים בים – מחזיקי רישיונות נפט קיימים בים יפקידו במשרדי אגף הנפט ערבות בסך 2,500 אלפי דולר וזאת במועד המוקדם מבין אלה: (א) מועד אישור בקשה להארכת רישיון; (ב) מועד הגשת

---

99 http://energy.gov.il/Subjects/OilSearch/Pages/GxmsMniOilSearchDrilling.aspx.

100 http://energy.gov.il/Subjects/OilSearch/Documents/Drilling/WellDesignGuidelines.pdf

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

102 http://energy.gov.il/Subjects/OilSearch/Pages/GxmsMniOSGuidelinesDeliveryData.aspx

103 http://energy.gov.il/Subjects/OilSearch/Documents/Drilling/OffshoreWellAbandonmentGuidelines.pdf

בקשה להעברת זכויות; (ג) מועד הגשת בקשה לאישור קידוח; (ד) 45 יום ממועד פרסום ההנחיות.

(2) ערבות נוספת לרישיונות קיימים וחדשים – טרם ביצוע קידוח יידרשו המחזיקים ברישיונות להגיש ערבות נוספת בסכום שייקבע על-ידי הממונה בהתאם למאפייני הקידוח ותכנית הקדיחה. גובה הערבות הנוספת לא יפחת מסך של 5,000 אלפי דולר לרישיונות בים. הערבות תופקד לגבי כל קידוח בנפרד וכל הפחות 14 יום לפני התחלת הקדיחה. אלא אם מצא הממונה כי התקיימו נסיבות חריגות המצדיקות לדרוש ערבות בסכום נמוך יותר.

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

(4) בחזקות קיימות הערבויות תופקדנה במשרדי אגף הנפט בתוך 45 ימים ההנחיות מיום שליחת הודעת הממונה לגבי גובה הערבות. בחזקות חדשות הערבויות תופקדנה במועד מתן החזקה.

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

(ב) <u>פוליסות ביטוח</u>[104]

מחזיקים ברישיונות המגישים בקשה לביצוע קידוח וכן מחזיקים בחזקות נדרשים להמציא אישורי ביטוח בהתאם לדרישות המפורטות בהנחיות.

במקרה של אי עמידה בהוראות ההנחיה, הממונה יהיה רשאי לחלט ערבות שהומצאה וכן יהיה רשאי לראות בכך אי עמידה בתוכנית העבודה.

בפרסום הנ"ל כלל הממונה גם דרישות בדבר ביטוחים שיש לערוך לרישיונות קיימים ביבשה ובים וכן לחזקות. הממונה דרש כי אחת לשנה ימציא בעל הזכות ברישיון ו/או בחזקה אישור ביטוח שסוכם עם הממונה ואולם הממונה קבע כי אישור הביטוח והאופן שבו יוגש ייקבעו בהנחיות עתידיות שיפורסמו בעניין זה, ואלו טרם פורסמו.

בהתאם לאמור לעיל, נדרשה השותפות במסגרת ההנחיות האמורות ובמסגרת קבלת חזקות להפקיד ערבויות בנקאיות אוטונומיות כמפורט בביאור 18י לדוחות הכספיים.

---

[104] ביום 16.11.2016 פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור טיוטת הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט, המתייחסת לתיקון סעיף ב' בהנחיות - פוליסות הביטוח. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד דוח זה חלף המועד להגשת הערות הציבור לטיוטה האמורה וטרם פורסם נוסח מחייב שלה.

27.4.3 ביום 31.12.2015 פרסם הממונה הנחיות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, שמטרתן להסדיר את הפרוצדורה להעברת ושעבוד זכות נפט (היתר מוקדם, רשיון וחזקה) וטובת הנאה (לרבות זכות לתמלוגים חוזיים) בזכות נפט[105] (להלן בסעיף זה: "**ההנחיות**"). ההנחיות כוללות הוראות המאפשרות לממונה על ענייני הנפט: לאשר העברה של רשיון ושל טובת הנאה ברשיון בטרם אישר הממונה כי קיימת תגלית (כמשמעה בחוק הנפט); לאשר העברה של חזקה או טובת הנאה בחזקה לאחר שהחלה הפקת נפט משטח החזקה; לאשר העברה של היתר מוקדם שניתנה לגביו זכות קדימה למי שהשליטה בו היא בידי מי ששולט בבעל ההיתר המוקדם, והכל בהתקיים תנאים מסויימים שנקבעו בהנחיות, הנוגעים, בין היתר, למועד הגשת הבקשה, לניסיון בחיפוש ובפיתוח של בעל הרשיון, ליכולת הפיננסית של בעל הרשיון, לזמן שנותר עד לפקיעת הרשיון במועד הגשת הבקשה, ולהוכחת יכולת כלכלית.

הממונה רשאי לאשר העברת זכויות נפט, אף שלא מתקיימים כל התנאים, כשמדובר בהעברת זכויות בהיקף זניח (לא יותר מ-5% בזכות) או בהתקיים טעמים מיוחדים ונסיבות נוספות כמפורט בהנחיות.

הממונה לא יאשר העברה של תמלוגים חוזיים (כמשמעם בהנחיות אלה) אשר ערכם עולה על 5% מערך הנפט שיופק וינוצל במסגרת הזכות (למעט במקרים חריגים), וכן לא יאשר העברה של זכות נפט או של טובת הנאה בעניין זכות נפט, אם לדעתו מתקיימים תנאים מסויימים, הכוללים אפשרות שלעיכוב או פגיעה בביצוע חובות בעל זכות הנפט, או בתחרות בתחום החיפושים וההפקה או בתשלום התמלוגים המגיעים לאוצר המדינה לפי חוק הנפט והדין ועוד.

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

יצוין, כי ביום 31.1.2016 הגישה נובל ערעור לשר האנרגיה, בעקבות פרסום הנחיות כאמור. ההנחיות כאמור, נטען, יוצרות אי-בהירות באשר לתנאי העברת זכויות נפט והיקפן חורג מגדר התחום המוכר בדין הישראלי להנחיות מינהליות ואין להותירן על כנן. עוד נטען כי הן אינן עולות בקנה אחד עם הפרקטיקה הנהוגה בסוגיה זו בעולם.

27.4.4 ביום 31.12.2015 פרסם הממונה הנחיות בעניין הגשת בקשות לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, הקובעות בין היתר את המועד והאופן להגשת בקשה לקבלת אישור לייצוא גז טבעי משטח החזקה, הפרטים שיכללו בבקשה כאמור והמסמכים שיצורפו אליה, וכן הבהרות בקשר לאישור ייצוא כאמור. יודגש, כי אישור ייצוא יינתן בהתאם לתנאים שפורטו במתווה הגז, כמפורט בסעיף 27.2 לעיל, ובכפוף לכל דין.

27.4.5 ביום 27.12.2017 פרסם משרד האנרגיה את הנחיות הממונה לאישור תגלית, לפיהן בעל רישיון חיפוש אשר ביצע קידוח במסגרת הרישיון, ובעקבות הקידוח ומבחני

---

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

ההפקה שנערכו בו נמצאו שכבות המכילות גז טבעי או נפט בהיקף אשר לדעת בעל הרישיון מתאים להפקה מסחרית, יגיש לממונה בקשה לאישור תגלית בהתאם להנחיות.[106]

27.5 <u>החלטות הממשלה בדבר אימוץ המלצות הוועדות לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי</u>

27.5.1 בחודש אוקטובר 2011 הוקמה ועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ופיתוחו העתידי בראשות מר שאול צמח, מנכ"ל משרד האנרגיה דאז ("**ועדת צמח**"). ביום 12.9.2012 פרסמה ועדת צמח דוח סופי. ביום 23.6.2013 אימצה ממשלת ישראל את עיקרי המלצות ועדת צמח בשינויים מסוימים ("**החלטת הממשלה בעניין ועדת צמח**"). ביום 17.12.2015 נכנס לתוקפו מתווה הגז, המתואר בסעיף 27.2 לעיל, אשר בו נעשו מספר הבהרות ותיקונים להחלטת הממשלה כאמור. ביום 21.1.2018 הודיע משרד האנרגיה על הקמת צוות מקצועי בין משרדי בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה אודי אדירי ("**ועדת אדירי**") לבחינה תקופתית של המלצות ועדת צמח. ועדת אדירי בחנה את ההתפתחויות שחלו במשק הגז הטבעי בחמש השנים שחלפו מאז אימוץ המלצות ועדת צמח ובחנה מחדש את נושא ההיצע והביקוש לגז טבעי נכון לשנת 2018 ואילך. ביום 18.12.2018 פרסמה ועדת אדירי את מסקנותיה הסופיות, וביום 6.1.2019 אימצה ממשלת ישראל את עיקרי המלצות ועדת אדירי ("**החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי**"). להלן עיקרי החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי העשויים להשפיע על פעילות השותפות:

(א) היקף הגז הטבעי שיש להבטיח לטובת השוק המקומי יוותר בהיקף שאושר בהחלטת הממשלה בעניין ועדת צמח (BCM 540), לאחר עדכון בשל צריכה של כ- BCM 40 עד כה, ויעמוד על BCM 500 ("**הכמות המינימאלית למשק המקומי**"), אשר יאפשר אספקה של גז טבעי לצרכי המשק לתקופה של 25 השנים הקרובות. בסעיף זה, "כמות הגז הטבעי"- כמות גז טבעי לפי קטגוריות 2P ו- 2C במצטבר לפי מערכת PRMS בתגליות המוכרות על ידי הממונה על ענייני הנפט, לגביהן ניתנו חזקות ואשר חיבורי החזקות לחוף הושלם בהתאם לתוכנית פיתוח באופן המאפשר את אספקתן למשק הישראלי.

(ב) חובת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי לעניין תגליות שהוכרו לפני אישור החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי, תיוותר כפי שנקבעה בהחלטת הממשלה בעניין ועדת צמח, כמפורט להלן:

[106] להלן הקישור להנחיות:
https://www.gov.il/BlobFolder/guide/oil_gas_license/he/oil_discovery.pdf

כמות הגז הטבעי במאגר	שיעור אספקה מינימאלי למשק המקומי מכמות הגז הטבעי במאגר
מעל 200 BCM (כולל)	50%
עולה או שווה ל-100 BCM אך נמוך מ- 200 BCM	40%
עולה או שווה ל- 25 BCM אך נמוך מ- 100 BCM	25%
נמוך מ- 25 BCM	ייקבע על ידי הממונה על ענייני הנפט

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

כמות הגז הטבעי במאגר	שיעור אספקה מינימאלי למשק המקומי מכמות הגז הטבעי במאגר
על כל 1 BCM נוסף מ- 200 BCM ומעלה	55%
על כל 1 BCM נוסף מ- 50 BCM ועד 200 BCM	50%
נמוך מ- 50 BCM	לא תחול חובת אספקה למשק המקומי

יצוין כי לעניין מאגרים משותפים לישראל ולמדינות נוספות יקבע הממונה על ענייני הנפט תנאים והסדרים ספציפיים. כמו כן, נקבע כי מתקני הייצוא יהיו ממוקמים בשטח הנתון לשליטת ישראל הנמצא באזור הכלכלי הבלעדי שלו, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם דו-צדדי בין ישראל למדינה אחרת.

(ג) ייצוא גז טבעי יהיה טעון אישור מאת הממונה על ענייני הנפט[107], וכמות הגז הניתנת לייצוא תהא בהתאם לחלקן היחסי של הכמויות המותרות לייצוא במאגרים באותה עת בכפוף להבטחת הכמות המינימאלית למשק המקומי, כאמור.

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

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

[107] לפרטים אודות הנחיות הממונה על ענייני הנפט בעניין הגשת בקשות לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, ראו סעיף 27.4.3 להלן.

למשק המקומי. במקרה של שדות המפיקים באמצעות מערכת הפקה אחת, כאשר לפחות בשתיים מהחזקות שבשטחן מצויים שדות אלה קיים גורם זהה המאושר כמפעיל או מחזיק בלמעלה מ-50% מהזכויות, חישוב כמות הגז בשדות אלה לעניין חובת החיבור למשק המקומי תיעשה באופן מצרפי. על אף האמור, הממונה יהיה רשאי, בהחלטה מנומקת, שלא לחשב את כמות הגז הטבעי בשדות באופן מצרפי.

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

(ז) לאור צפי למחסור אספקת ביקושים ברמה השעתית באמצע העשור 2030 - 2040 מוצע לגבש תמהיל פתרונות ובהם הטלת חובה על הממונה על הנפט להתייחס באישורי הייצוא לסוגיית הביקוש למשק המקומי ברמה השעתית, לפעול לעידוד חיבור של שדות נוספים למשק המקומי (בייחוד לקראת אמצע העשור הבא (2030-2040)), ולבחון את ביטול ההסכם עם אוניית הגז הנוזלי (LNG) רק בשנת 2021 (תוקף ההסכם כיום הוא עד שנת 2022).

(ח) להטיל על שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר האוצר ושר הכלכלה והתעשייה, לגבש עקרונות של הרגולציה הנדרשת בנוגע למכירה של גז טבעי לצרכנים במשק המקומי המיועד לייצור מוצרי המשך המיועדים בעיקרם לייצוא.[108]

(ט) להטיל על שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר האוצר, ליזום תיקוני אסדרה לרבות תיקוני חקיקה, ככל שיידרש, לצורך אסדרת סחר משני בגז טבעי, שעשוי להיות מופנה לייצוא. בכלל זאת, להטיל על שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר האוצר, להבטיח באמצעות תיקוני האסדרה האמורים כי סחר משני בגז טבעי שעשוי להיות מופנה לייצוא יתאפשר בכמות המוגבלת ב- 3% מסך המכירות של גז טבעי למשק הישראלי בשנה החולפת. כמות זו לא תיספר לעניין חישוב הכמות הכוללת המובטחת למשק המקומי, אולם תיספר לעניין חובת האספקה המינימאלית של שדה גז טבעי למשק המקומי; מובהר כי לצורך ייצוא הכמות המוגבלת כאמור לא יידרש אישור יצוא.

(י) החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי, תיבחן על ידי הממשלה בתום חמש שנים ממועד אישורה לצורך עריכת שינויים, ככל שיידרשו, לגבי המדיניות

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

ביחס לתגליות שיוכרו על ידי הממונה לאחר חמש שנים ממועד אישור ההחלטה בעניין ועדת אדירי, בהתאם לצורכי המשק המקומי ובהתחשב בהיצע הגז הטבעי.

27.6 <u>תכנית מתאר 37/ח בענין וטיפול בגז טבעי</u>

לשם יצירת התשתית התכנונית לחיבור מאגרי הגז הטבעי למערכת ההולכה הארצית והקמת המתקנים הדרושים לשם כך, אישרו המועצה הארצית לתכנון ולבנייה (להלן בסעיף זה: "**המועצה הארצית**") וממשלת ישראל את "תכנית מתאר ארצית חלקית ברמה מפורטת בענין קבלה וטיפול בגז הטבעי מתגליות ועד למערכת ההולכה הארצית (להלן בסעיף זה: "**התוכנית**" או "**תמ"א 37/ח**"). התוכנית 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 לוויתן במתכונת המפורטת בסעיף 10.1.6 לעיל, תואמת לתמ"א 37/ח.

כנגד התכנית הוגשו מספר עתירות לבג"צ. ביום 22.12.2015 ניתן פסק דין בעתירות, אשר קבע כי התוכנית צלחה את מרבית המשוכות המשפטיות שהעותרים הציבו בדרכה, ועדה, כמכלול במבחן הביקורת השיפוטית. עם זאת, בית המשפט לא קיבל שתי טענות נקודתיות אשר הועלו בעתירות הנ"ל, וקבע כי תינתן למועצה הארצית שהות של 18 חודשים לתקן את שני הפגמים הספציפיים שנמצאו בתכנית.

ביום 2.2.2016 החליטה המועצה לבצע התאמות ותוספות בתוכנית בהתאם לפסיקת בג"צ כאמור, ובכפוף לאישור ממשלת ישראל. ביום 27.3.2016 אישרה ועדת שרים לענייני תכנון, מקרקעין ודיור (קבינט הדיור) את התיקונים שבוצעו בתוכנית על-ידי המועצה הארצית, בהתאם לפסיקת בג"צ בעניין. בנוסף, ביום 5.4.2016 אישרה המועצה הארצית את תמהיל הטיפול (בחתך ים-יבשה) ("**תמהיל הפיתוח**") המופיע בתכנית הפיתוח של מאגר לוויתן, ואת מיקום מתקני הטיפול העיקריים, בהתאם להוראה שנקבעה לעניין זה בתמ"א 37/ח. ביום 31.10.2016 הוגשה עתירה לבג"צ ביחס להקמתו של מיכל אחסון חירום יבשתי של קונדנסט באתר חגית, בין היתר, בטענה שמיקומו של מיכל זה לא אושר כנדרש על-ידי המועצה הארצית במסגרת האישור שנתנה לתמהיל הפיתוח. בעקבות הגשת העתירה, ביום 6.12.2016, אישרה המועצה הארצית, למען הסר ספק, עדכון לתמהיל הפיתוח, באופן שמתקן אחסון הקונדנסט באתר חגית, במיקום שנקבע בתמ"א 37/ח, ייכלל בתמהיל המאושר על-ידי המועצה הארצית. בעקבות זאת נמחקה העתירה.

ביום 3.4.2017 הוגשה עתירה חדשה נגד החלטת המועצה הארצית הנ"ל מיום 6.12.2016. בדיון שנערך נטען, בין היתר, שאישור מיכל יבשתי לאגירת קונדנסט סותר את העדיפות שהוקנתה בתמ"א 37/ח להקמת מתקני טיפול בים, ואינו מתיישב עם תכנית הפיתוח של מאגרי כריש ותנין, שלפיה אגירת הקונדנסט תהיה במתקן ימי צף (FPSO) בסמוך לפי הבאר. בעקבות המלצת בית המשפט, קיימה המועצה הארצית ביום 6.12.2017 דיון נוסף ביחס למתקן חגית, ואף אישרה את הכללתו בתמהיל תכנית הפיתוח של מאגר לוויתן. לאחר שמיעת טענות נוספות, דחה בג"צ ביום 24.12.2017 את העתירה.

ביום 18.10.18 הוגשה לבית-המשפט לעניינים מינהליים בחיפה עתירה מינהלית נגד החלטת רשות הרישוי המחוזית למתקני גז טבעי לאשר את הבקשה להיתר לעבודות פיתוח שטח באתר

חגית. עיקר העתירה בטענה שרשות הרישוי סירבה לשמוע את התנגדותם של העותרים לבקשה להיתר בנייה - התנגדות הטוענת לפגיעה של דרך הגישה למתקנים והעבודות לביצועה בעדר בקר שהעותרים מגדלים בסמיכות - בנימוק שהעותרים אינם "בעלי נכס" הזכאים על פי הדין להגיש התנגדות לבקשה להיתר. רשות הרישוי טענה בתשובתה שיש לדחות את העתירה, וכמוה נובל, אשר צורפה גם כן כמשיבה לעתירה. הדיון האחרון בעתירה התקיים בתאריך 27.1.19, והצדדים ממתינים לפסק-דין. העותרים הגישו יחד עם העתירה בקשה לצו ביניים שימנע את ביצוע העבודות, אך חזרו בהם ממנה במסגרת ניסיונות, שלא צלחו, לסיים את ההליך בהסדר מוסכם.

ביום 23.1.2019 עמותת שומרי הבית ורשויות מקומיות שונות הגישו עתירה כנגד שר האנרגיה וכנגד נובל במסגרתה מבוקש להורות לשר האנרגיה לקיים הליך סדור מול שר הביטחון לבחינת ההיבטים הבטחוניים של החלופות השונות למיקום אסדת לוויתן וכן להורות לשר לקבל את אישור הקבינט המדיני ביטחוני לשינוי מתווה הפיתוח מאסדה ניידת על-פי הבאר לאסדה קבועה בקרבת החוף. כן התבקש צו ביניים המונע פעולות להתקנת האסדה.

נוסף על ההליכים המתוארים לעיל, בשנה החולפת הוגשו מספר עתירות לבית המשפט המחוזי בחיפה בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים וכן לבג"צ, אשר תכליתן המשותפת הינה תקיפת היבטים שונים הנוגעים לתוכנית הפיתוח של פרוייקט לוויתן, הן בקשר עם המקטע הימי והן בקשר עם המקטע היבשתי, לרבות אישורים רגולטוריים אשר ניתנו לנובל בקשר עם תוכנית הפיתוח וכן סוגיות נוספות. יצוין, כי עד כה נדחו כל העתירות אשר התקיים בהן דיון, אם בדרך של מחיקה ואם בדרך של דחיה, וכן נדחו בקשות שונות שהגישו העותרים בעתירות השונות למתן צווי ביניים בקשר עם העתירות שהוגשו. יצוין, כי על-פי הערכת יועציה המשפטיים של נובל (השותפות אינה במעמד של משיבה בעתירות שהוגשו עד כה), הסבירות כי להליכים משפטיים שטרם נדחו תהיה השפעה שלילית על יכולת הפקת הגז מלוויתן במועד המתוכנן הינה נמוכה מ-50%.

27.7 <u>החלטת ממשלה בדבר הפחתת התלות הישראלית בנפט לתחבורה</u>

בהמשך להחלטת ממשלה מס' 2790 מיום 30.1.2011 בדבר הפעלת תכנית לאומית לפיתוח תחליפי נפט בתחבורה ("**התוכנית הלאומית לתחליפי נפט**"), ביום 13.1.2013 פורסמה החלטת ממשלה מס' 5327 בענין קידום מעבר התחבורה בישראל בשנים 2013-2025 למקורות אנרגיה חליפיים לנפט, וזאת כדי לאפשר את היתכנות ההפחתה של משקל הנפט כמקור אנרגיה בישראל בשיעור של כ-30% בשנת 2020 ושל כ-60% בשנת 2025, בהתאם לתחזיות הצריכה וככל שהמעבר כדאי כלכלית. ההחלטה כאמור מתמקדת בהטמעת טכנולוגיות המקטינות את השימוש הישראלי בנפט בתחבורה, ומתמקדת הן בבניית רגולציה שתאפשר את הטמעתם של מקורות אנרגיה חליפיים, שאינם מבוססי נפט, במשק המקומי, כגון: גז טבעי דחוס (CNG), גז טבעי שהומר לדלק (GTL) ותערובות בנזין ומתנול, והן ביצירת תהליכים לבחינת מדיניות עתידית עבור דלקים חדשים.

27.8 <u>הצעת חוק האזורים הימיים</u>

ביום 6.11.2017 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, הצעת חוק האזורים הימיים, התשע"ח-2017 ("**הצעת חוק אזורים ימיים**"). החוק המוצע מבקש לקבוע את המסגרת המשפטית החולשת על שטחי הים (לרבות שטחי ים שמעבר לגבולות המדינה), את הזכויות שיש למדינת ישראל בשטחים אלה וכן את גבולות הסמכויות שהיא רשאית להפעיל ביחס לפעילויות המבוצעות בהם.

ביום 13.11.2017 הכנסת אישרה בקריאה ראשונה את הצעת חוק האזורים הימיים, ומאז נתקיימו מספר דיונים בוועדת הכלכלה לקראת הכנתה לקריאה שניה ושלישית. לחוק המוצע ככל שיאושר במליאה בקריאה שניה ושלישית, עשויה להיות השפעה על פעילות השותפות והעלויות שלה, אשר נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה. בהקשר זה, יצוין, כי בחודש ינואר 2013 ניתנה חוות דעת של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (כלכלי-פיסקלי), אשר קבעה כי, בהתאם לדין הישראלי ובהתחשב בהוראות המשפט הבינלאומי, ניתן להחיל בשטחי הים שמעבר לגבולות המדינה הן את הדינים העוסקים ברגולציה של תחום הנפט והגז הטבעי בישראל, הן את דיני הגנת הסביבה של מדינת ישראל והן את הדינים הפיסקליים של מדינת ישראל. חוות הדעת האמורה לא שללה תחולה של דינים נוספים.

27.9 <u>הסכם פריז והסכם PPCA</u>

בחודש דצמבר 2018 הצטרפה ישראל ליוזמת ה- PPCA- קואליציה עולמית לצמצום השימוש בפחם – ותעמוד בשורה אחת יחד עם מדיניות מתקדמות כדוגמת קנדה, בריטניה, צרפת, דנמרק והולנד. השותפים ליוזמה מתחייבים להפחית באופן הדרגתי ייצור חשמל מפחם וכן לתמוך באנרגיה נקייה במדיניות ממשלתית ותאגידית. הקואליציה תומכת בהפחתת השימוש בפחם במדינות ה- OECD עד שנת 2030 ובעולם כולו עד שנת 2050. הצעדים המשמעותיים ביותר, אשר על בסיסם אושרה הצטרפות ישראל ליוזמה זו הם, בין היתר, הקביעה בהחלטת הממשלה כי יחידות 1-4 בתחנת הכוח אורות רבין בחדרה, המהווה שליש מכושר הייצור הפחמי בישראל, ייסגרו עד יוני 2022 (כמפורט בסעיף 27.10 להלן); וכן ההצהרה כי עד לשנת 2030 יופסק באופן מוחלט השימוש בפחם (כאמור בסעיף 27.10.6 להלן). כפי שנמסר בהודעת משרד האנרגיה, הצטרפות ישראל ליוזמה מהווה הזדמנות להמשיך ולקדם את מדיניות הממשלה להפחתת השימוש בפחם בתמהיל הדלקים לייצור חשמל, גם בזירה הבינלאומית שכן צמצום השימוש בפחם בישראל, מפחית את זיהום האוויר ומסייע בהשגת יעד הפחתת גזי חממה אשר המדינה התחייבה להם במסגרת הסכם פריז משנת 2015. יצוין כי, ישראל חתמה על הסכם פריז בשנת 2016, ומטרותיו, בין היתר, הינן העצמת יישום אמנת המסגרת של האו"ם בנושא שינוי אקלים וכן צמצום פליטת גזי חממה ("**הסכם פריז**"). לאור האמור, ממשלת ישראל מקדמת מדיניות סביבתית העוסקת בהגברת ההסתמכות על גז טבעי והשימוש בו בתחומי ייצור החשמל, התעשייה והתחבורה. עוד יצוין, כי ההתחייבות המרכזית של כל מדינה החתומה על הסכם פריז הוא להגיש תוכנית כל חמש שנים שבה יפורטו הדרכים שתנקוט כדי להתמודד עם שינויי האקלים.

27.10 <u>החלטות שר האנרגיה להפחתת השימוש בפחם והרפורמה בחברת החשמל ובמשק החשמל</u>

27.10.1 ביום 29.12.2015 שר האנרגיה הנחה את חברת החשמל כי בשנת 2016 יופחת השימוש בפחם לייצור חשמל בשיעור של 15% ביחס לשנת 2015. החל משנת 2017 חלה הפחתה של 5% נוספים ובסך הכל הפחתה של 20% ביחס לשימוש שנעשה בשנת 2015.

27.10.2 ביום 24.8.2016 הודיע שר האנרגיה על החלטתו להשבית ארבע יחידות ייצור פחמיות של חברת החשמל עם חיבורם של שלושה מאגרי גז לחוף, והקמתן של תחנות כוח חדשות המופעלות בגז טבעי תוך עד שש שנים. בהמשך לכך, ביום 30.9.2016 התקבלו בחברת החשמל היתרי פליטה לפי חוק אוויר נקי, התשס"ח–2008, ביחס לאתרי תחנות הכוח הפחמיות שלה, במסגרתם נקבע, בין היתר, חובת המשך התקנת אמצעי הפחתת פליטות, וכן הפסקת פעילותן של יחידות 4-1 בתחנת הכוח הפחמית באתר "אורות רבין", זאת לא יאוחר מיום 1.6.2022.

27.10.3 ביום 12.11.2017 חתם שר האנרגיה על מסמך הקובע עקרונות מדיניות בנושא הפעלה מזערית של יחידות ייצור פחמיות, לפיהם תינתן בכל זמן עדיפות לייצור חשמל בגז טבעי על פני ייצור חשמל בפחם, תוך הפעלת היחידות הפחמיות בעומס מינימאלי המאפשר גמישות ואמינות אספקה למשק. המדיניות כאמור, אשר משמשת את מנהל המערכת גם כיום, תמשיך להיות מיושמת גם לאחר הפסקת הפעלתן של היחידות הפחמיות כאמור, ובכפוף ליתירות בתשתיות גז טבעי באמצעות חיבור שלושה מאגרי גז טבעי שכל אחד מהם מחובר למערכת ההולכה הארצית בתשתית נפרדת.

27.10.4 ביום 3.1.2018 הודיע שר האנרגיה כי החליט להורות לחברת החשמל להפחית את השימוש בפחם לייצור חשמל בשיעור של 30% ביחס לשנת 2015. לפי הודעת משרד האנרגיה ומשרד הגנת הסביבה, החלטה זו תוביל להפחתה ניכרת בזיהום אוויר מתחנות הכוח הפחמיות וצפויה להגדיל את הביקושים לגז טבעי במשק. על-פי האמור בהודעת המשרדים, צעדים אלו, אשר אושרו על-ידי שר האנרגיה, וכן תחנות כוח לפי חוק אוויר נקי יביאו לכך שבסוף שנת 2018 למעלה מ-70% מייצור החשמל במשק יתבסס על גז טבעי ואנרגיות מתחדשות.

27.10.5 ביום 3.6.2018 התפרסמה החלטת הממשלה מס' 3859 בדבר רפורמה במשק החשמל ובחברת החשמל ("**הרפורמה**"). במסגרת הרפורמה נכללים בין היתר הצעדים הבאים:

(א) חברת החשמל תקטין את פעילותה בתחום ייצור החשמל על-ידי מכירת 5 אתרי ייצור עם קיבולת מקסימלית כוללת של כ- 4,000 מגה-וואט, המהווים כמחצית מייצור החשמל בגז כמפורט להלן: (א) אלון תבור – בתוך שנה וחצי מיום אישור הרפורמה; (ב) רמת חובב – בתוך שנתיים וחצי מיום אישור הרפורמה; (ג) רידינג – בתוך שלוש שנים מיום אישור הרפורמה; (ד) חגית מזרח – בתוך רבע שנים מיום אישור הרפורמה; (ה) אשכול – בתוך חמש שנים מיום אישור הרפורמה.

(ב) חברת החשמל תקים שתי יחידות ייצור חדישות באמצעות גז טבעי באורות רבית, וזאת כחלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך יצירת בחשמל ובמקום יחידות 1 עד 4 הפחמיות אשר צפויות להסגר. יחידות הייצור החדשות יופעלו על-ידי חברה בת חדשה בבעלות מלאה של חברת החשמל. חברת החשמל תמשיך להחזיק ולהפעיל את רשתות ההולכה וההפצה. עם זאת, האחריות והניהול של מערכת החשמל הארצית תועברנה לחברה ממשלתית נפרדת.

(ג) בהמשך לאישור זה, ביום 29.7.2018 אישרה הממשלה להשבית את יחידות 1 עד 4 הפחמיות באורות רבין לא יאוחר מחודש יוני 2022, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים (חיבור שלושה ספקי גז טבעי לחוף והשלמת הקמתה של מערכת יצור חשמל חלופית בגז טבעי). במהלך חודש יולי 2018 אישרה הכנסת את התיקונים לחוק משק החשמל, התשנ"ו - 1996, לצורך יישום החלטת הממשלה בדבר הרפורמה כאמור.

27.10.6 בחודש אוקטובר 2018 פרסם שר האנרגיה את "התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת" ("התוכנית"), שעיקרה צמצום השימוש במוצרי דלק מזהמים עד שנת 2030. התוכנית הציבה יעדים לשנת 2030 תוך פירוט צעדים קונקרטיים וקביעת לוחות זמנים בתחום החשמל, התחבורה והתעשייה. התוכנית בין היתר קובעת הפחתה הדרגתית של ייצור חשמל בפחם, עד להפסקה מלאה החל משנת 2028. החל משנה זו ייצור החשמל בישראל יתבסס על גז טבעי ואנרגיות מתחדשות בלבד. בתחום התחבורה קובעת התוכנית כי החל משנת 2030 תיאסר כניסת כלי רכב לישראל המונעים בבנזין או בסולר ו- 100% מכלי הרכב החדשים בישראל יונעו בעזרת חשמל וגז טבעי דחוס. בתחום התעשייה קובעת התכנית הפסקת השימוש במזוט, גפ"מ וסולר והחלפתם במקורות אנרגיה יעילים ונקיים יותר החל משנת 2030. התוכנית פורסמה להערות הציבור ובהמשך תובא לאישור הממשלה. יישום התוכנית עשוי להביא לגידול משמעותי בביקוש לגז טבעי בישראל הן במגזרי ייצור החשמל, התחבורה והתעשייה.

27.11 <u>היתרים ורשיונות למתקני פרויקט לוויתן ופרוייקט רועי</u>

ביום 21.2.2017 העניק שר האנרגיה ללוויתן מערכת הולכה בע"מ (חברה בבעלות שותפי לוויתן) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי לוויתן שמקורו בשטחי חזקות לוויתן, או של ספקי גז טבעי אחרים בהתקיים תנאים מסוימים, הכל בכפוף לתנאי הרישיון.

27.12 <u>תכנית מתאר ארצית בענין קבלה וטיפול בגז טבעי</u> – הקמת מתקני הפקת והולכת גז טבעי מחייבת תפיסת שטחי קרקע נרחבים ולכן נדרשת אסדרה תכנונית.

27.13 באפריל 2017, אישרה הממשלה, במסגרת החלטה מספר 2592, את התכנית לעידוד הפיתוח של מאגרי גז קטנים. במסגרת התכנית, תפותח תשתית משותפת למאגרים הקטנים, שתאפשר חיבור ראשון של מאגר כריש-תנין וחיבור של מאגרים עתידיים שונים לחוף. השקעה ממשלתית של 100 מיליון שקלים בתשתיות אלו תעניק לבעלי המאגרים תמריץ כלכלי. בנוסף, יקלו

תשתיות משותפות על כריש-תנין ועל מאגרים נוספים בעתיד את ההליך התכנוני הנדרש לכניסה לחוף. כמו כן, מציגה התכנית תמיכה משמעותית בהגדלת הביקושים לגז טבעי. זאת באמצעות השקעה של 10 מיליון ש"ח בציי כלי רכב חלוצים שיונעו בגז טבעי וכן אפשרויות לעידוד והגדלת כמות האוטובוסים והמשאיות שיופעלו באמצעות גז טבעי. בנוסף, במסגרת ההחלטה, יוכלו יזמים פרטיים לקדם תכנית לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות ובגז טבעי בתנאים שפורטו בהחלטה. צעדים אלו וכן צעדים נוספים הכלולים בתכנית יובילו לפיתוח מאגרי גז טבעי נוספים, ויסייעו ביצירת תחרות במשק הגז הטבעי.

27.14 <u>שינויים רגולטוריים</u>

בנוסף למתואר בדוח זה, במהלך שנת 2018 ועד מועד הדוח חלו שינויים רגולטוריים נוספים בתחום הפעילות של השותפות, כדלקמן:

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

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

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

28. <u>הסכמים מהותיים</u>

להלן ההסכמים המהותיים שבהם התקשרה השותפות המוגבלת, ואשר היו בתוקף במהלך התקופה שמיום 1.1.2017 עד למועד פרסום הדוח:

28.1 הסכם השותפות המוגבלת - לנוסח משולב של הסכם השותפות ראו דוח מיידי מיום 22.12.2016 (אסמכתא: 2016-01-141982). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה. יצוין כי הסכם השותפות המוגבלת כולל גם התחייבות לתשלום תמלוג-על לשותף הכללי. לפרטים נוספים אודות תמלוג-העל וכן המחאת חלק מהתמלוג האמור לאיתן אייזנברג בע"מ ראו ביאור 15ג1ד.

יצוין, כי בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, מונה השותף הכללי כמפעיל ביחס לכל שטח שבו תערוך השותפות חיפושי נפט או תפיק נפט. בתמורה לשירותיו כמפעיל, השותף הכללי זכאי לדמי מפעיל בשיעור של 7.5% מהוצאות השותפות בגין חיפושי נפט, פיתוח נכסי הנפט והפקתו. לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם מגעים בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם יהא השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט, בסכום העולה על מיליון דולר בהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, ראו ביאור 15ג1ג לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד השותף הכללי, המפקח והדירקטורים של השותף הכללי בקשר עם דמי המפעיל כאמור, ראו ביאור 18ד לדוחות הכספיים.

28.2 הסכם הנאמנות - לנוסח משולב של הסכם הנאמנות ראו דוח מיידי מיום 6.8.2012 (אסמכתא: 2012-01-203379).

28.3 הסכם ההצטרפות (Farmout Agreement) עם אדיסון והסכם העקרונות עם שותפות הזדמנות ישראלית, בקשר עם הזכויות בהיתר גל, הנזכרים בסעיפים 10.2(ט)(1) – (2) לעיל.

28.4 הסכם התפעול המשותף ברישיון רועי, הנזכר בסעיף 10.2(ט)(3) לעיל.

28.5 הסכם התפעול המשותף בחזקות לוויתן, הנזכר בסעיף 0 לעיל.

28.6 הסכמות עם דלק קידוחים באשר למימוש האופציה ברישיון רועי, הנזכרות בסעיף 2.7 לעיל וכמפורט בדיווח המיידי שפרסמה השותפות ביום 20.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-023031), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

28.7 הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן ללקוחות בשוק המקומי (לפרטים ראו ביאור 1ז18 לדוחות הכספיים).

28.8 הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO). לפרטים ראו ביאור 1ז18 לדוחות הכספיים.

28.9 הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת דולפינוס במצרים. לפרטים ראו ביאור 1ז18 לדוחות הכספיים.

28.10 לתיאור הסכמי ההלוואה שנחתמו בין השותפות לרציו מימון בקשר עם הלוואת תמורת ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ב') של רציו מימון לשותפות ותמורת ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ג') של רציו מימון לשותפות, לרבות הזכות שהעניקה השותפות לרציו מימון לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות במאגר לוויתן, ראו ביאור 15ג4 לדוחות הכספיים.

28.11 הסכם מימון פיתוח מאגר לוויתן (לפרטים ראו סעיף 24.5 לעיל).

29. <u>הליכים משפטיים</u>

לפרטים בדבר הליכים משפטיים אשר השותפות צד להם ראו ביאור 18ד בדוחות הכספיים.

30. <u>יעדים ואסטרטגיה עסקית</u>

השותפות תמשיך בפעילות חיפושים של נפט וגז בישראל בשטחים בהם היא מחזיקה בזכויות ותפעל לקידום השלמת שלב 1א' בתכנית הפיתוח של פרויקט לוויתן בהתאם לתקציב וללוחות הזמנים במטרה שאספקת גז מהפרוייקט תחל בסוף שנת 2019. כמו כן, השותפות תמשיך לפעול על מנת לקבל החלטת השקעה סופית (שלב 1ב') להגדלת יכולת ההפקה של פרויקט לוויתן לכ- 21 BCM בשנה וזאת על ידי הגעה להסכמי גז מהותיים נוספים עם לקוחות בשווקי היעד האזוריים (בעיקר מכירת גז טבעי למתקני ההנזלה במצרים וללקוחות בטורקיה).

בהתחשב בכמויות המשמעותיות של הגז הטבעי שבמאגר לוויתן, השותפות תפעל על מנת למכור כמויות גדולות יותר של גז טבעי באמצעות מעורבות בייזום של הקמה ו/או שימוש במתקני הפקה של גז נוזלי טבעי, בין אם מתקנים יבשתיים (Onshore LNG) ו/או מתקנים צפים (FLNG), כל זאת במטרה להגדיל את המכירות השנתיות ממאגר לוויתן להיקף כולל של למעלה מ- 21 BCM בשנה.

בנוסף, לאור תפיסת השותפות באשר לפוטנציאל הגיאולוגי של אגן הלבנט וכוונתה להמשיך ולקחת חלק בפיתוח תעשיית הגז והנפט באזור, בכוונת השותפות להמשיך לבחון פעילות חיפושים ו/או פיתוח בזכויות נכסי נפט חדשים ו/או קיימים בישראל או ובמדינות שכנות בהתאם לאפשרויות הקיימות בתחום פעילותה ולסביבה הרגולטורית בה היא פועלת.

יודגש, כי לצורך קבלת החלטות השקעה סופיות בפיתוח שלבים נוספים בפרויקט לוויתן כאמור לעיל וביצוע השקעות בהיקפים של מיליארדי דולר, נדרשים תנאים הכרחיים כגון חתימה על הסכמי ייצוא גז לטווח ארוך בהיקפים משמעותיים, קבלת היתרים רגולטוריים כגון אישורי יצוא וגיוס מימון בהיקפים של מילארדי דולר.

השותפות תמשיך לבחון אפשרויות להגדלת השימוש בגז טבעי בישראל, הנובעות מהחלטת שרי האנרגיה והגנת הסביבה בנוגע לסגירת תחנת הכוח הפחמית בהיקף של כ-1,440 מגה וואט בחדרה ובמקומה הקמה של תחנת כוח מוסקת בגז טבעי בהיקף של כ 1,200 מגה וואט וכן הוראות רגולטוריות לצורך להגברת השימוש בגז טבעי לייצור חשמל במקום בפחם ולהטמעת השימוש בגז טבעי בתעשיה, במתקני התפלת מים ובתחבורה.

לאור ההחלטה על הפרטת חברת החשמל לישראל בכל הקשור למכירה, לאורך תקופה של חמש שנים, של מספר תחנות כוח של חברת החשמל ליזמים פרטיים, השותפות תבחן אפשרויות מכירה של גז טבעי לאותן תחנות כוח שתימכרנה.

טכנולוגית ה-Floating LNG הינה טכנולוגיה חדשנית הנמצאת עדיין בשלבי יישום ראשוניים ואין עדיין ודאות לגבי האמינות, העלויות וההתאמה שלה לפרויקט של יצוא משדה לוויתן. מתקן הנזלה ימי כולל שימוש בטכנולוגיות הנזלה יבשתיות קיימות ומוכרות, אך מחייב אינטגרציה של הטכנולוגיות כאמור על מתקן ימי. נכון למועד פרסום הדוח, קיימים בעולם מספר מועט מאד של מתקני הנזלה ימיים הנמצאים בשלב הפעלה וטרם נצבר ניסיון משמעותי שיכול להצביע על סיכונים טכנולוגיים ומסחריים הנובעים מיישום טכנולוגיה זו. השותפות מקיימת בחינה ראשונית של האפשרויות להשתלב בפרויקט של FLNG וזאת לאור טיוב האפשרויות הטכנו-כלכליות ביישום של פרויקט הנזלה ימית.

השותפות מתכוונת להמשיך בלימוד ובחינת החומר הגיאולוגי והגיאופיסי בשכבות המטרה העמוקות בשדה לוויתן וכן בחינת המשך פעולות האקספלורציה ביחד עם יתר שותפי לוויתן בשכבות אלו וזאת במטרה לאפשר קבלת החלטה על ביצוע קידוח ניסיון למטרות נפט בשכבות העמוקות.

השותפות תמשיך ותקדם את המשך פעילות חיפושי הנפט והגז ברשיון רועי, בהתאם לתכנית העבודה שנקבעה ברישיון. כמו-כן בוחנת השותפות אפשרויות שונות של צרוף שותפים נוספים לרישיון בעלי ידע טכני ומקצועי מוכחים ובעלי יכולות פיננסיות וכן אפשרויות של יצירת סינרגיה בין הפעילות של אדיסון, המפעילה של רישיון רועי, בחיפושי נפט במספר אזורים במצרים אשר הינם קרובים גיאוגרפית לישראל ובין הקידוח ברישיון רועי, ככל שתתקבל בו החלטת קידוח ניסיון בשנת 2019.

ההשקעות הנדרשות בפעילות השותפות מחייבת אותה להשקעת אמצעים כספיים משמעותיים וכן לרכישת ידע ומומחיות נוספים בתחומי הפעילות הקיימים והעתידיים. בכוונת השותפות לשקול ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה ולהמשיך את גיוס האמצעים הכספיים הנדרשים, בדרך של חוב ו/או הון.

יצוין כי השיקולים והגורמים המשפיעים על החלטות השותף הכללי בגיבוש האסטרטגיה של השותפות לרבות בהתייחס לנכסי נפט של השותפות ו/או נכסי נפט חדשים ו/או נכסי נפט שלאחרים יש זכויות בהם, הינם, בין היתר: (א) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על-ידי שעורכת השותפות; (ב) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על-ידי אחרים בשטח נכסי הנפט של השותפות והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ג) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על-ידי אחרים בשטח נכסי נפט פוטנציאליים והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ד) זמינותם של שטחים אשר נכללים בתחום נכסי נפט של אחרים; (ה) הערכת עלות הפעולות הנדרשות אל מול הפוטנציאל הכלכלי והמסחרי למציאת נפט וגז באותם נכסי נפט; (ו) אפשרויות מסחור הגז הטבעי, ה-LNG והנפט, וזאת בהתחשב ברגולציה, שווקים, טכנולוגיה וזמינות משאבים, זמינות ויכולת לגייס מקורות מימון.

יובהר כי האמור בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע הקיים בשותפות בתאריך הדוח, על הערכותיה וכוונותיה האמור לעיל עלול שלא להתממש, בין היתר, עקב מגוון של שינויים ברגולציה, בחוקי המס, בסדרי העדיפויות של השותפות ושותפיה בנכסי הנפט בהם היא שותפה, ביכולת לגייס מימון, במצב הגיאופוליטי, במצב השוק העולמי וכן בגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 31 להלן.

31. <u>גורמי סיכון</u>

האמצעים הנזילים של השותפות מיועדים לחיפושי נפט וגז באופן המתואר בדוח זה. חיפושי נפט וגז טבעי ופיתוח תגליות של נפט וגז טבעי כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי, בעיקר מהטעמים המפורטים להלן בסעיף זה, ולפיכך ישנו סיכון ממשי של אבדן מלוא כספי-ההשקעה בניירות הערך של השותפות בתוך תקופה העשויה להיות קצרה יחסית.

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את תעשיית חיפושי הנפט והגז ובכלל זה את פעילותה של השותפות. יצויין כי גורמי סיכון אלו מבוססים על ניסיון עבר בתעשיית חיפושי הנפט וגז, בישראל ובעולם, והם גורמי סיכון אשר השותף הכללי מעריך שהשותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם. הדברים מקבלים משנה תוקף בכל הנוגע לפעילות חיפושי נפט והפקה בים.

31.1 <u>גיאופוליטיקה</u>

המצב הביטחוני והכלכלי בישראל כמו גם המצב הפוליטי במזרח התיכון עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים בינלאומיים להתקשר ביחסים עסקיים עם ישראל ו/או גופים ישראליים, לרבות עם השותפות ושותפיה בפרויקט לוויתן. מספר מדינות וארגונים שונים עדיין מגבילים את הפעילות העסקית בישראל ואת עסקיהם עם חברות ישראליות. אי לכך, הרעה ו/או החמרה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון עלולה לפגוע ביכולת השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים כאמור, לפגוע ביכולת לייצא גז טבעי למדינות שכנות ולגרום לאי כניסה לתוקף או לביטול הסכמים חתומים של אספקת גז עם אותם לקוחות. כמו כן, הרעה במערכת היחסים הבילטרלית בין ישראל לשכנותיה בשווקי היעד הרלוונטיים, מטעמים בטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עשויה להשפיע לרעה על יכולת השותפות לייצא גז ממאגר לוויתן ו/או על מימוש הסכמים חתומים לייצא גז ממאגר לוויתן.

31.2 <u>סיכוני תפעול והעדר כיסוי ביטוחי מספיק</u>

פעולות חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם נתונות לסיכונים רבים, כגון התפרצות בלתי-מבוקרת של נוזלים וגז מבור הקידוח, התפוצצות, התמוטטות בור הקידוח, נפילת כלים לבור הקידוח, תפיסתם של כלים בבור הקידוח באופן שהמשך הקידוח יהיה בלתי אפשרי או כרוך בהוצאות גדולות, התלקחות נפט וגז, אשר כל-אחד מהם עלול לגרום להרס או נזק של בארות נפט או גז, מתקני ההולכה וההפקה, ציוד חיפושים, גוף ורכוש של צדדים שלישיים.

במידה שיקרו אירועים כאמור בים, עלולות התוצאות להיות חמורות ביותר ועלולים להיגרם נזקים כבדים ביותר. כמו-כן קיים סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום סביבתי עקב התפרצות ו/או נזילה של נוזלים ו/או דליפה של גז.

עבודות קידוח בים כרוכות בנוסף לכך בסיכוני ים הקיימים לגבי כל כלי שיט (Perils Marine). זיהום הים עקב פעילות השותפות עלול להיות כרוך בהוצאות גדולות מאד לתיקון הנזק ולגרור קנסות כבדים. כמו כן עשויות תקלות במהלך קידוחים לחייב שינויים בתכניות הקידוחים העשויות להיות כרוכות בהגדלת עלות אותם קידוחים, וזאת מעבר לעלות הנוספת הנובעת מעצם העיכוב הנגרם מהתקלות והניסיונות להתגבר עליהן.

אף שהשותפות מבוטחת לכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, אין כל בטחון שניתן יהיה להשיג את כל הביטוחים הדרושים לכיסוי הסיכונים הללו, וכי הכיסוי הניתן על-ידי פוליסות הביטוח, יהיה מספיק לכיסוי כל סוגי הנזקים והיקפם (חלקם מכוסה באופן חלקי בלבד וחלקם אינו מכוסה כלל). ישנם סיכונים שלגביהם לא ניתן לרכוש ביטוחים ו/או שהפרמיה גבוהה עד כדי כך שאינה ריאלית.

הביטוחים אשר רכשה או תרכוש השותפות אין בהם כדי לכסות את כל ראשי הנזק האפשריים, לרבות בכל הנוגע לנזקי זיהום סביבתי או את מלוא היקפם הכספי של הנזקים העלולים להיגרם, אשר אף אינם ניתנים לצפיה או אומדן מראש, לרבות את הסכומים שהשותפות עלולה להתחייב בהם כלפי צדדים שלישיים כתוצאה מהסיכונים האמורים, הן לעניין אבדן הכנסות אפשרי, הן לעניין אבדן שליטה בבאר, הן לנזק לרכוש מכל סוג בתוך הבאר והן לעניין עלויות הקמה של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו ייגרם נזק למערך ההפקה, לרבות עקב טרור, מלחמה, סייבר ואובדן שליטה בבאר והן נזק לרכוש מכל סוג בתוך הבאר (ככל שיהיה כזה בעתיד). זאת ועוד, לגבי ביטוחים מסויימים כגון סייבר, סיכונים פוליטיים, סיכוני אשראי וזיהום הדרגתי עלול השותף הכללי להחליט שלא לעורכם כלל.

יצויין, כי ההחלטה על היקף וסוג הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל קידוח תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט אליו קודחים, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע, דרישות הרגולציה, היכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, הקיבולת שקיימת עבור השותפים והפרויקט בשוק הביטוח והסיכונים הצפויים. לגבי ביטוחים מסוימים עלול המפעיל בפרויקט מסויים, להחליט שלא לעשותם. כמו כן, אין כל ודאות כי ניתן יהיה להמשיך לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

הפעילות העתידית של השותפות במצרים וירדן מעלה חשיפות שלא ניתן לבטחן בכלל או לבטחן באופן מלא ובכללן נזק תוצאתי הנלווה לנזק מכל סוג שהוא 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 וברכושה.

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), לרבות בכל הנוגע לנזקי זיהום סביבתי. סיכונים אלו, אם יתממשו, עלולים לגרום לדחיות ועיכובים בפעילויות הפיתוח, החיפוש וההפקה של השותפות, ובמקרה קיצון אף עלולים להביא את השותפות לחדלות פירעון.

31.3 <u>תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים</u>

התחום הגיאוגרפי של חזקות לוויתן ורישיון רועי מצוי כולו בים, בעומק מים של כ-1,500 עד 1,700 מטר. פעולות חיפושי נפט, קידוחים, עבודות פיתוח וסקרים סייסמיים בים העמוק מהסוג שמבצעת השותפות, מבוצעות על-ידי קבלנים זרים, מכיוון שנכון למועד הדוח לא קיים קבלן בישראל המבצע פעולות חיפושי נפט ועבודות גיאופיזיות כאמור בים ולא קיים ציוד קדיחה ימי, בין לקידוחים רדודים ובין לעמוקים.

זאת ועוד, מספר האסדות וכלי השיט האחרים המסוגלים לקדוח בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן ,יחסית, בהשוואה למספר אסדות הקידוח המסוגלות לקדוח ביבשה, ואין כל ביטחון כי יימצאו אסדה או כלי שיט מתאים לביצוע הקידוחים במועדים שייקבעו להם. עקב כך, עשויות פעילויות חיפושי הנפט והגז הטבעי להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים בלתי צפויים ו/או משמעותיים בלוח הזמנים שנקבע ואשר ייקבע לביצוע העבודות או כל חלק מהן. לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע פעולות ספציפיות בתהליך חיפושי הנפט והגז הטבעי מצויים בישראל או ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים, ולפיכך מתעורר לא פעם צורך להזמין שירותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילות. בנוסף, התקשרות עם קבלנים זרים לבצוע פעולות חיפושי נפט ו/או גז טבעי, הפיתוח וההפקה בים ובכלל זה ביצוע סקרים סייסמיים ועבודות תחזוקה ותיקונים, עלולה להיתקל בקשיים עקב מצבה הגיאופוליטי והביטחוני של מדינת ישראל. כתוצאה מהאמור לעיל עלולים להיווצר עיכובים או דחיות בלתי צפויים בלוח הזמנים שנקבע ואשר ייקבע לצורך ביצוע פעולות חיפושי הנפט והגז הטבעי, דבר שעלול להביא לייקור בעלויות החיפושים ואף לפקיעת זכויות נפט במקרה שזכויות הנפט מותנות בביצוע פעולות כאמור במועדים מסויימים.

במקרה שהשותפות תחליט לשכור את שרותיו של קבלן זר, הדבר עשוי להיות כרוך בהוצאות נוספות עקב היעדר הניסיון של הקבלן בביצוע עבודות בישראל.

31.4 <u>סיכוני אקספלורציה והסתמכות על נתונים חלקיים או משוערים</u>

חיפושי נפט אינם בגדר מדע מדוייק, ולכן הם כרוכים בדרגה גבוהה של סיכון כספי היות ופעילות החיפושים של נפט וגז ופיתוח של תגליות נפט וגז כרוכים בהוצאות כספיות גדולות, ובמקרה של כישלון בקידוחי ניסיון, 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.

תכניות החיפושים והפיתוח של המשתתפים בנכסי הנפט שבהם לשותפות זכויות מבוססות על הערכות גיאולוגיות של השותפות ושל המפעיל. מובן כי אין בטחון שההערכות האמורות אכן נכונות, ואם יתברר שאינן נכונות עלול הדבר לפגוע בכדאיותן הכלכלית של תכניות אלה עד כדי אובדן כל ההשקעה באותן תוכניות.

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 רזרבות הגז ומשאבי הגז הניתנים להפקה מהמאגרים.

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 במאגרים השונים הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות, ולכן ייתכנו שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף משאבי הגז הניתנים להפקה.

31.5 <u>עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של העדר אמצעים</u>

עלויות משוערות ולוחות זמנים משוערים של ביצוע פעולות חיפושים ופיתוח מבוססות על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהם סטיות ניכרות.

תכניות העבודה המשוערות כמפורט בדוח זה ותוכניות עבודה ככל שתהיינה בעתיד, עשויות להשתנות במידה משמעותית בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלות המשוערת של אותן פעולות. תקלות בשעת ביצוע סקרים או תוך כדי ביצוע קידוחים וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך מעבר לזמן המתוכנן וכי ההוצאות בפועל שתידרשנה לשם השלמת הפעולות תהיינה גבוהות בהרבה מתקציב ההוצאות המתוכנן.

במקרים כאמור, אם לא יהיו בידי השותפות אמצעים כספיים מספקים, עשוי השותף הכללי לוותר על ביצוע חלק מן הפעולות המתוכננות לביצוע כמפורט בדוח זה והשותפות עלולה לאבד את זכויותיה בנכסי הנפט בהם מבוצעות פעולות החיפושים.

31.6 <u>אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט</u>

קיימת אפשרות שפעולות החיפושים המתוכננות על-ידי השותפות תימשכנה מעבר למתוכנן ו/או שעלויות החיפושים תהיינה גבוהות מהמתוכנן ו/או שהשותפות תבחר להגדיל את חלקה בפעולות כאמור, ובמקרה כזה עשויה השותפות להיזקק לכספים נוספים.

כמו כן, לאור המשך פעילות האקספלורציה צפוי כי יידרשו לשותפות סכומי כסף גדולים לצורך פעילותה וזאת בהתאם לתוכניות העבודה ולתקציבים שיאושרו מעת לעת.

יתכן ופעולות חיפושים מוצעות תהיינה כרוכות בהוצאות כספיות אשר לשותפות לא יהיו אמצעים לכסותם. 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 בנכס/י הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול חל ו/או חלים עליהם.

בנוסף, בשל אחריותו של כל צד להסכם התפעול המשותף ברישיונות לשלם במועד את חלקו היחסי, במצב בו צדדים אחרים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם תוך כדי הפרת ההסכם, עלולה השותפות להתחייב בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי בהתאם לשיעור השתתפותה בנכס/י הנפט שלגביו/הם בוצעה ההפרה, ואם לא תעמוד בתשלום זה במועד – תסתכן באובדן כל זכויותיה בנכס/ים אלו. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח ושל קידוחים ימיים עלולות החריגות (הן הצפויות והן הבלתי צפויות) להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה.

31.7 <u>סיכוני פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות פיתוח והפקה ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית</u>

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.

במקרה של תגלית, יש לבצע מספר קידוחי אימות על מנת לבדוק את גודל המאגר כדי לדעת האם מדובר בתגלית מסחרית. במקרה של תגלית מסחרית אשר הוחלט להפיק ממנה, יש לבצע מספר קידוחי פיתוח שמטרתם לנקז את המאגר באופן מיטבי. לקידוחי האימות והפיתוח עלויות כספיות משמעותיות. בנוסף, במקרה שמתקבלת החלטה על הפקה, יש להקים מערכת הפקה הכוללת משאבות, צנרת ומיכלים. עוד יצוין, כי הפקה במים עמוקים מאוד (כדוגמת עומק המים בחזקות לוויתן) הינה פעילות מורכבת הדורשת טכנולוגיה של הקמת מתקני הפקה מיוחדים וכן מתקנים להתאמת הלחץ והטמפרטורה של הגז הטבעי לתקנים הרלבנטיים.

יצויין כי 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.

31.8 <u>תלות בשותפים אחרים</u>

בפעילות חיפושי נפט עם משתתפים אחרים קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפושים, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים. יתר על כן, במקרה של אי תשלום על-ידי אחד השותפים, זכאי בדרך כלל המפעיל על-פי הסכם התפעול המשותף לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, את הסכומים האמורים וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תפגע בשל הפיגור.

סיכון נוסף כרוך באפשרות שאחד השותפים לא ישא, מסיבה כלשהי, בחלקו היחסי בהוצאות העסקה המשותפת.

31.9 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. הארכת תוקפו של נכס נפט הינה, בדרך כלל, בשיקול דעת הרשויות המוסמכות על-פי חוק הנפט הרשאיות גם לחדשו רק בחלקו או להתנות בו תנאים נוספים. במקרה של אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט, ניתן לבטל זכות נפט או לצמצמה.

אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט עלול להביא לאבדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון.

31.10 סיכוני מס

סוגיות מס מסוימות הקשורות בעסקאות המתוארות בדוח זה, 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 וזאת לאור העובדה שלמעט פסקי הדין ספורים והוראות מקצועיות מטעם שלטונות המס אין הוראות והנחיות נוספות בנושאים הקשורים לעסקאות המתוארות בדוח זה. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שינבעו כתוצאה משינויי חקיקה, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות ובעלי יחידותיה. לפרטים ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

31.11 שינויים בשער הדולר

לשותפות צפויות הכנסות הנקובות בדולר מהסכמים למכירת גז טבעי ממאגר לוויתן ואילו חלק מהתחייבויותיה, לרבות מקורות המימון נקובים בש״ח. לפיכך שינוי בשער הדולר עלול להשפיע על יתרות התחייבויותיה. לעניין זה, ראו גם בחלק ב׳ לדוח הדירקטוריון.

31.12 חשיפה לריבית

בגין חלק מהתחייבויות השותפות נקבעה ריבית בשיעור משתנה ולפיכך השותפות חשופה לשינויים בשיעורי הריבית אשר עלולים להיות להם השפעות על תוצאותיה העסקיות של השותפות. לעניין זה, ראו גם בחלק ב׳ לדוח הדירקטוריון.

31.13 העדר השקעות מתאימות לזמן קצר

למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד פרסום הדוח מבחר האפשרויות להשקעת-ביניים של כספי השותפות לזמן קצר, שבהם קיימת תשואה המספיקה לשמירה על ערך הכסף, אינו רב, ויתכן שהתשואה על השקעות-ביניים תהיה מועטה ואולי אף שלילית.

31.14 תלות בקבלת אישורי גורמים חיצוניים

למיטב ידיעת השותפות, לצורך ביצוע עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות וביצוע קידוחים בשטחים שבהם יש לשותפות אינטרס, יש צורך לקבל היתרים ואישורים מכח חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי וכן היתרים לכניסה לשטח מהרשויות, כגון משרד הביטחון, צה״ל, מינהל התעופה האזרחית, רשות שמורות הטבע והרשות המקומית ו/או וועדות לתכנון ובנייה, משרד החקלאות – אגף הדיג, רשות הנמלים וגורמי ספנות במשרד התחבורה. אין וודאות שכל ההיתרים והאישורים הנדרשים אכן יינתנו. כמו כן ההיתרים הנ״ל עשויים להיות מותנים

בתנאים שונים, דבר העשוי לגרום לדחייה בתכנית החיפושים ו/או לייקר את עלויות החיפושים, לרבות מעבר לתקציבים שיועדו להם על-ידי השותפות, ו/או לגרום לביטולם.

מבלי לגרוע מהאמור, חלק מפעילותה של השותפות עשוי להיות כפוף לתיאום וקביעת לוח זמנים עם רשויות הבטחון. תלות זו ברשויות הבטחון עשויה לשבש את תכניות השותפות, הן מבחינת עצם היכולת לבצע את הפעולות המתוכננות והן מבחינת לוח הזמנים והעלויות של פעולות אלה.

31.15 <u>שינויים בתעריף ייצור החשמל ותנודתיות מחיר הנפט</u>

נוסחאות ההצמדה של מחיר המכירה של חלק מההסכמים שחתמה השותפות למכירת גז טבעי ממאגר לוויתן נגזרות מתעריף ייצור החשמל ו/או ממחיר הנפט (Brent), ולפיכך ירידה בתעריף ייצור החשמל ו/או במחיר הנפט עלולה להשפיע לרעה גם על המחירים אותם תוכל השותפות לקבל מלקוחותיה בגין הגז הטבעי שיימכר על-ידה. השותפות צופה כי נוסחאות ההצמדה של מחיר המכירה של חלק מההסכמים למכירת הגז הטבעי ללקוחות פוטנציאליים של השותפות יהיו אף הם לתעריף ייצור החשמל או למחיר הנפט, כך שלירידה במחירי הנפט ו/או בתעריף ייצור החשמל עלולה להיות השפעה לרעה על הכנסות השותפות ממכירת גז טבעי במצבים בהם מחיר הנפט נמוך או נמצא במגמת ירידה או במצבים בהם תעריף ייצור החשמל יירד.

יצוין, בקשר לתעריף ייצור החשמל, כי רשות החשמל ביצעה בשנים האחרונות שינויים מתודולוגיים באופן חישובו של תעריף ייצור החשמל וייתכן שבשנים הקרובות יבוצעו שינויים נוספים אשר עלולים להביא למחלוקות מסחריות בין השותפות ללקוחותיה בקשר עם דרך חישובו ויישומו בנוסחאות מחיר הגז הטבעי. יתרה מכך, ייתכן שבשנים הבאות תעריף הייצור, שבעיקרו מייצג את העלויות וההפקה של חברת החשמל, יבוטל ובמקומו ייקבע מדד אחר שיהיה רלבנטי באותה עת. שינוי מעין זה עלול להשפיע לרעה על הכנסות השותפות ממכירת גז באותם הסכמים שהשותפות חתמה עליהם והצמודים לתעריף ייצור החשמל.

הנפט לסוגיו הינו מצרך (Commodity) לו נקבעים מחירים בבורסות בעולם, והוא נתון לתנודתיות עקב גורמים פוליטיים וכלכליים בינלאומיים שאין לשותפות אפשרות להשפיע עליהם ו/או לחזותם מראש. מחיר הנפט הינו גורם מרכזי המשפיע על כדאיות חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי. כאשר מחירי הנפט נמוכים או נמצאים במגמת ירידה ייתכנו מצבים בהם לשותפות לא תהיה כדאיות כלכלית להמשיך ולבצע חיפושים בהתאם לתוכניות העבודה ו/או להתחיל בביצוע חיפושים חדשים. יתרה מכך, גם באם תהיה תגלית באותם חיפושים חדשים ייתכנו מצבים בהם יתברר כי הפקתו של הגז הטבעי או הנפט אינה משתלמת מבחינה כלכלית. החל משנת 2009 ועד אמצע שנת 2014 הנפט נסחר בעולם במגמת עליה מתמשכת. אולם, החל מחודש יולי 2014 ועד לחודש דצמבר 2015 מחיר הנפט צלל בלמעלה מ- 60%. מתחילת שנת 2016 ועד למועד דוח זה מחיר הנפט נמצא במגמת התאוששות ונכון למועד הדוח מחיר חבית נפט מסוג ברנט נסחרת במחיר של כ-67 $ לחבית[109]. עלייה ו/או שינויים קיצוניים במחיר הנפט עלולה לגרום לגידול בעלויות חיפושים ו/או הקמה של תשתיות הפקה וכן לגידול בהוצאות התפעול של הפקת הנפט והגז הטבעי. במקרים בהם מחיר הנפט גבוה או נמצא במגמת עלייה

[109] מקור: https://www.bloomberg.com/markets/commodities ליום 18.3.2019

תיתכן זמינות נמוכה של משאבים שהינם קריטיים לביצוע החיפושים וההפקה, כמו ציוד לחיפוש, קידוח והפקה וכוח אדם מקצועי, ובהתאם עלות אותם משאבים עלולה להיות גבוהה.

31.16 <u>תחרות באספקת גז, קשיים במציאת קונים לגז טבעי ומגבלות על ייצוא</u>

תחרות באספקת גז טבעי לשוק המקומי ולמדינות שכנות עלולה לדחות בצורה משמעותית את לוחות הזמנים המתוכננים לשיווק ולאספקה של עתודות הגז שנתגלו על-ידה ו/או להפחית את המחיר שבו תמכור השותפות את הגז הטבעי, ובכך לפגוע בהכנסותיה.

בישראל נתגלו מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפם העולים באופן משמעותי על הערכות משרד האנרגיה ביחס לביקושים לגז במשק הישראלי. לאור התחרות הקיימת עם קבוצות נוספות הפועלות בשוק הגז הטבעי, בעיקר לאור היקפי האספקה הנוכחיים והפוטנציאל העתידי לגידול בכמויות האספקה משדה הגז הטבעי תמר, וכן תחרות צפויה ממאגרי כריש ותנין, אין בטחון כי יעלה בידי השותפות למצוא קונים מתאימים בשוק המקומי לכמויות הגז הטבעי החזויות שנמצא במאגר לוויתן ו/או שיימצא בעתיד (ככל שיימצא). לפיכך, צפוי כי חלק מעתודות הגז מפרויקט לוויתן ייעודו לצרכי ייצוא, בכפוף להגבלות בדבר ייצוא גז טבעי, שנקבעו בהחלטת הממשלה בעניין ועדות צמח ואדירי. כמו כן, ייתכן שיתגלו ממצאים נוספים בעתיד, הן בישראל והן במדינות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון, אשר פיתוחם עשוי להוביל לכניסת מתחרים נוספים באספקת גז טבעי למשק הישראלי ולמדינות שכנות.

בנוסף, עלולה השותפות להתמודד עם תחרות מול מקורות אנרגיה תחליפיים כגון: פחם, דלקים נוזליים (כגון סולר ומזוט) ומקורות של אנרגיה מתחדשת.

בשווקים שאליהם השותפות מתכוונת לייצא את הגז הטבעי פועלות חברות ענק בינלאומיות וחברות אנרגיה ממשלתיות המספקות גז ממאגרים שבבעלותן ו/או חברות ענק העוסקות בסחר בגז טבעי או ב-LNG. תחרות במחירי הגז ובתנאי האספקה בין השותפות ובין אותן חברות בינלאומיות עלולה להשפיע לרעה על הכנסות השותפות בייצוא גז טבעי לאותם שווקים.

היכולת לשווק גז טבעי ולספקו לצרכנים השונים תלויה, בין היתר, באיכותו, בכמויות שיופקו ובכלכליות ההפקה. בנוסף השיווק והאספקה כרוכים גם בהיקף המתקנים הקיימים המיועדים לשימוש בגז טבעי וכן בהקמה ו/או בהסבת מתקני יצור. לפיכך, אספקת גז מותנית, בנוסף, גם ביכולת להציע אספקה רצופה בהתאם לדרישות הצרכנים, ולאורך זמן.

החלטות רגולטוריות כגון מתווה הגז, המאפשרות ללקוחות גמישות מבחינת תקופת ההתקשרות וכן האפשרויות שניתנו ללקוחות להקטנה משמעותית של הכמויות אשר להן התחייבו עלולות להקטין את ההכנסות ממכירת גז בצורה מהותית, ולצמצם את האפשרויות למכירת אותן כמויות ללקוחות אחרים בישראל עקב גודלו המוגבל של השוק המקומי.

החל מחודש ינואר 2013 חברת החשמל מייבאת LNG באמצעות אוניה מגזזת שחכרה חברת החשמל וממוקמת במים הטריטוריאליים של מדינת ישראל, שבתנאים מסוימים הגז הנוזלי עלול להיות בר תחרות לגז שיימכר על-ידי השותפות.

כמו כן, יש לקחת בחשבון כי על אף שישנם מספר מפעלים גדולים ברחבי הארץ המשתמשים בגז טבעי קיימים עוד צרכנים פוטנציאלים נוספים, ואולם עדיין לא קיימת בישראל מערכת חלוקה (צנרת) בפריסה ארצית הדרושה לשיווק גז טבעי לצרכנים אלו. עיכובים בהנחת צנרת

החלוקה, מכל סיבה שהיא, עלולים לגרום לקשיים למימוש של הסכמי מכירת גז טבעי, היה וייחתמו הסכמים עם אותם צרכנים פוטנציאליים.

למיטב ידיעת השותפות ההערכות הנוכחיות הינן שמאגרי הגז הטבעי הידועים כיום מספיקים לצרכיה הצפויים של מדינת ישראל לשנים רבות. מאגר הגז הטבעי שנתגלה בשדה הגז לוויתן הינו בעל היקף הגדול יותר באופן משמעותי מהשוק הפוטנציאלי בישראל. לפיכך, תוצאות פעילות השותפות תלויות, במידה רבה, באפשרות למסחור הגז, ובכלל זה האפשרות לייצוא הגז ומכירתו בשוק הבינלאומי. החלטת הממשלה בעניין ועדת צמח מגבילה את כמות הגז שניתן לייצא ממאגר לוויתן. בנוסף, האפשרות לייצוא הגז ומכירתו תלויים בגורמים רבים אשר קיימת אי ודאות גבוהה לגביהם, כגון היחסים הגיאופוליטיים של מדינת ישראל עם מדינות המהוות שווקיי יעד ליצוא הגז, הקמת צנרת, הקמת מתקני יצוא ושינוע הכפוף לאישורים רגולטוריים שונים, כדאיות כלכלית להקמת מערך כאמור, מימון ההשקעות הנדרשות, איתור לקוחות פוטנציאליים בשוק הבינלאומי והיכולת להתקשר עם אותם לקוחות בחוזי אספקה לטווח ארוך ועוד. עוד יצוין בהקשר המימוני כי קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף השקעה משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי ו/או ה-LNG אינם תומכים במימון פרוייקטאלי.

היערכות ליצוא מישראל של גז טבעי עשויה לחייב מעורבות של המדינה בהיותה כרוכה בהיערכות הדורשת משאבי ענק (כגון: הקמת צנרת לאירופה ו/או הקמת מתקן להנזלת גז טבעי (יבשתי או ימי) באופן שיאפשר הובלתו במיכליות ומערכת הולכה פנימית עד למתקן האמור). לשותפות לא ידוע כיום אם המדינה תיטול על עצמה או תיקח חלק בהשקעות בהיקפים של מיליארדי דולרים ביישום אותם פרוייקטי ייצוא.

ההוראות שבחוק משק הגז הטבעי קובעות, בין היתר, פעולות הטעונות רישיון ובכלל זה הולכה של גז טבעי על-פי החוק. רישיון הולכה יכול שיקנה בלעדיות.

הוראות החוק מגבילות, בין היתר, את האפשרות של ספק גז טבעי לקבל רישיון הולכה אך סעיף 10 בחוק קובע כי השר רשאי, בהתייעצות עם הממונה לתת לספק גז טבעי, בלא מכרז, רישיון הולכה (בתנאים הקבועים בחוק ובתנאים שהוא מוסמך לקבוע) שיוגבל להקמה ולהפעלה של קווי צינורות ומתקני גז הקשורים אליהם שישמשו אך ורק להעברת גז טבעי שלו ושל ספקי גז טבעי אחרים למיתקן לעיבוד הגז או לנקודת חיבור למערכת הולכה של בעל רישיון הולכה אחר. כתוצאה מהוראות אלו עשויה להיווצר תלות של השותפות בגורם חיצוני, במקרה שיעלה בידי השותפות להפיק גז טבעי.

31.17 <u>תלות במזג אוויר ובתנאי ים</u>

תנאי ים סוערים ותנאי מזג אוויר חריגים עלולים לגרום לדחיות בלוחות הזמנים שנקבעו לתוכניות העבודה של השותפות בים ולהארכת משך ביצוען. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואולי אף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שהשותפות מחויבת בהם.

ביצועם המוצלח של סקר סייסמי, קידוחים וכן הקמה של צנרת ומתקני הפקה בים מותנה במצב של ים רגוע. כל אימת שתנאי הים יהיו סוערים, ייגרמו דחיות בלוח הזמנים שנקבע בתכנית העבודה והארכת תקופת ביצועה או לחילופין, במקרים בהם לא ניתן לדחות את ביצוע העבודה ו/או כאשר העבודה בעיצומה, קיים סיכון כי התוצאות של הפעולות לא תהיינה מוצלחות. דחיות כאמור עלולות להביא לייקור עלויות ואף לאי עמידה בלוח הזמנים שנקבע כאמור לעיל.

31.18 <u>אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי</u>

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. בהתאם למידע שיתקבל ייבחן הצורך בפיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר. במקרה בו יוטל פיקוח על המחירים, וייקבע מחיר מירבי הנמוך מהמחירים הקבועים בהסכמים למכירת גז טבעי של השותפות, ככל שקביעה זאת תעמוד בבחינה משפטית, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי השותפות, שהיקפה יגזר מהמחיר המירבי שיקבע. מאידך, פיקוח על מחירים עשוי להקשות על כניסת ספקים ומתחרים ובכך לסייע לעסקי השותפות. יצוין, כי למיטב ידיעת השותפות, ועדת הפיקוח על המחירים החליטה כי כל עוד יעמדו בעלי הזכויות בחזקות לוויתן בכל תנאי מתווה הגז, יש להותיר את הפיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים, כאמור בתקופת המעבר כהגדרתה בסעיף 27.227 לעיל.

31.19 <u>קדיחה בים וקשיים הנדסיים</u>

משך הזמן העובר מאז התגלית ועד להפקה בקידוחים יבשתיים הינו קצר יחסית. מאידך, תגלית ימית מתאפיינת במורכבויות טכניות והנדסיות גדולות יותר וכן בזמן רב יותר 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.

31.20 <u>גלישה של מאגרים</u>

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.

31.21 <u>שינויים רגולטוריים</u>

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, הרשות לשירותים ציבורים-חשמל, משרד הביטחון, משרד המשפטים, רשות המיסים, משרד האנרגיה, משרד איכות הסביבה, רשות ניירות ערך, הבורסה, משרד החוץ 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, תנאיהם והמגבלות אשר יוטלו על המחזיקים בהם.

כמו כן, במהלך השנים האחרונות הועלו מספר הצעות לתיקונים בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהנחיות הרלוונטיים לתחום הפעילות של השותפות וכן פורסמו מספר החלטות, חוקים והנחיות הרלוונטיים לתחום הפעילות של השותפות אשר ליישומם עלולה להיות השפעה שלילית על פעילותה של השותפות והכוללים, בין היתר, את מתווה הגז כמפורט בסעיף 27.2 לעיל. אי עמידה בתנאי מתווה הגז, החמרת הרגולציה ו/או אי וודאות רגולטורית בכל הקשור לחיפושים, פיתוח והפקה, הפקדת ערבויות, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להעברה ושעבוד של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכיוצא בזה וכן עיכובים בלוחות זמנים לקבלת אותם אישורים עלולים להשפיע לרעה על עסקיה של השותפות. לפרטים נוספים על-אודות הרגולציה החלה על פעילות השותפות ראו סעיף 27 לעיל.

31.22 <u>תלות במפעיל</u>

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 ועלול להשפיע לרעה על לוחות הזמנים ועלויות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכסי הנפט השונים ואף עלולים לגרום לאיבוד זכות נפט של השותפות.

31.23 <u>זכות דעה של מיעוט</u>

בעסקאות שהשותפות צד להן ובהן היא מחזיקה באחוז השתתפות נמוך יחסית ועקב כך גם באחוז הצבעה נמוך אזי מאחר שההחלטות מתקבלות ברוב דעות (בשיעורים המוגדרים בהסכמי התפעול המשותף השונים), לא תוכל השותפות לגרום לקבלת החלטות הרצויות לה ו/או למנוע קבלת החלטות שאינן לרוחה. בנוסף, בעסקאות אלו קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים - כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפושים או הפיתוח - עלולה לגרום להבאת פעולות כאמור לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם הן מבוצעות.

31.24 <u>העדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות</u>

תגליות מסחריות והפקתן מחייבים את השותפות להשקיע סכומים משמעותיים העשויים לעלות על הסכומים שבידיה כיום. סכומים אלה, במיוחד במקרה של תגליות בים, הינם גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים, לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית מסחרית יש בידי השותפות נכס בעל ערך, אין כל ביטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה. על כדאיות ההפקה לשותפות המוגבלת יכולות להשפיע לרעה גם עלייה משמעותית בהוצאות ההפקה, הרעה משמעותית בנטל המיסים, רגולציה נוספת או ירידה משמעותית במחיר הנפט והגז.

31.25 <u>קשיים בקבלת מימון</u>

לצורך המשך פיתוח פרויקט לוויתן ו/או פיתוחם של מאגרים נוספים בעתיד, תזדקק השותפות למקורות מימון נוספים. במקרה של משבר כלכלי המתבטא בצמצום של מקורות האשראי הזמין ובהחמרת הדרישות של הגופים המממנים להעמדת מימון, עלולה השותפות להיתקל בקשיים בקבלת מימון בנקאי ו/או חוץ-בנקאי בתנאים שיהיו נוחים לה או בכלל.

31.26 <u>התחייבויות בקשר עם מימון</u>

אי עמידה של השותפות בהתחייבויות שנטלה על עצמה בקשר עם הסכם המימון בו התקשרה (כמפורט בסעיף 24.5 לעיל) או הסכמי ההלוואה עם רציו מימון (כמפורט בסעיף 24.4 לעיל) עלולה להוביל להעמדת הסכומים שלוותה השותפות על-פי ההסכמים הנ"ל לפירעון מיידי ולמימוש הבטוחות שהועמדו על-ידי השותפות. לפרטים על-אודות אמות מידה פיננסיות שעל השותפות לעמוד בהן ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

31.27 <u>סיכוני סייבר ואבטחת מידע</u>

השותפים בנכסי הנפט של השותפות, לרבות השותפות והמפעילה בהם (במישרין ובאמצעות קבלני משנה) (להלן בסעיף זה: "**התאגידים**"), נסמכים על מערכות מידע בפעילותם. לדוגמא, נעשה שימוש בתוכנות מחשב על מנת לנתח סקרים סייסמיים, לתפעל קידוחים, מערכות הפקה, הובלה וכיוצ"ב. תקלות במערכות מידע וכשלים באבטחת המידע, לרבות על-ידי פריצה למערכות המחשוב של התאגידים, עלולים לגרום לשיבוש ופגיעה במידע ובתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, לרבות שיבוש ואף במקרי קיצון להפסקת אספקת הגז, לאובדן מידע, ולהסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע. בנוסף, פגיעה מכוונת במערכות המידע של התאגידים עלולה לגרום לפגיעה ברשת הניהולית של השותפות והמפעילה, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים ולפגיעה בשלמות המידע שבידיהם. נכון למועד פרסום הדוח, השותפות פועלת למניעת כשלים במערכות המידע, בין היתר באמצעות מנגנוני גיבוי ואבטחה, מנגנונים למניעת כשלים במערך המחשוב שלה ולהעלאת רמת אבטחת המידע.

31.28 <u>כפיפות לרגולציה סביבתית</u>

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 (ביוב, 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 על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשים השותפים לעסקה המשותפת ובראשם המפעיל להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי לצורך פעילותה.

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 המפעיל או קבלני צד שלישי הקשורים למפעיל וכן לזיהום הנוגע למתקני השותפות או הנובע מפעילותה.

במהלך השנים האחרונות חלה החמרה ברגולציה הסביבתית החלה על פעילותה של השותפות, בפיקוח על איכות הסביבה ובאכיפת תקני סביבה. להערכת השותפות, מגמה זו צפויה להימשך ואף להחמיר בשנים הקרובות.

כפי שצוין לעיל, בחודש ספטמבר 2016 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. להנחיות כאמור עשויה להיות השפעה על עלויות ואופן פעילות השותפות, ונכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה.

בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח השותפות לומדת את השלכות החוקים, התקנות וההנחיות המוצעים בתחום איכות הסביבה, פועלת למנוע או למזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותה, נערכת להשלכות הכלכליות, המשפטיות והתפעוליות הנובעות מחוקים, התקנות והנחיות כאמור ומקצה במסגרת תוכניות העבודה בנכסיה השונים תקציבים לשם מילויים. יחד עם זאת, אין כל וודאות שהעלויות שיידרשו מהשותפות בקשר עם החוקים, התקנות וההנחיות הקיימים והצפויים בתחום איכות הסביבה לא יעלו על הסכומים שהוקצו על-ידי השותפות למטרות אלה.

31.29 <u>מכירת זכויות בנכסי נפט ללא קבלת תמורה מלאה בגינן</u>

פעילות חיפושים והפקה 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.

31.30 <u>תלות בתקינות מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי והקמת מערכת חלוקת הגז הטבעי בישראל</u>

יכולתה של השותפות לספק את הגז שנתגלה על ידה ללקוחות עמם התקשרה בהסכמים לאספקת גז ולצרכנים פוטנציאליים מותנה, בין היתר, בתקינותה של מערכת ההולכה הארצית והקמת מערכת החלוקה לאספקת הגז.

32. <u>מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות השותפות</u>

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לשותפות), אשר דורגו בהתאם להערכות השותף הכללי על-פי השפעתם על השותפות:

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מקרו			
שינויים במחיר הנפט ו/או בתעריף ייצור החשמל	X		
גיאופוליטיקה	X		
סיכונים ענפיים			
סיכוני תפעול והעדר כיסוי ביטוחי מספיק	X		
תלות בקבלנים	X		
סיכוני אקספלורציה והסתמכות על נתונים חלקיים או משוערים	X		

עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד ואפשרות של העדר אמצעים		X	
פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות <u>פיתוח והפקה</u> ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית	X		
צירוף משתתפים נוספים; תלות בשותפים אחרים; דילול חלקה של השותפות בהכנסות		X	
תלות בקבלת היתרים ואישורים	X		
תחרות באספקת גז ומגבלות על ייצוא	X		
תלות במזג אוויר ובתנאי ים		X	
אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי	X		
קדיחה בים וקשיים הנדסיים	X		
שינויים רגולטוריים	X		
סיכוני סייבר ואבטחת מידע		X	
כפיפות לרגולציה סביבתית	X		
העדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות	X		
קשיים בקבלת מימון		X	
תלות בתקינות מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי והקמת מערכת חלוקת הגז הטבעי בישראל		X	
סיכונים מיוחדים לשותפות			
אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט		X	
אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות	X		
סיכוני מס		X	
שינוי שער הדולר		X	
חשיפה לשינויי ריבית		X	
העדר השקעות מתאימות לזמן קצר		X	
גלישה של מאגרים		X	
תלות במפעיל	X		
התחייבות בקשר עם מימון	X		
זכות דעה של מיעוט		X	
מכירת זכויות בנכסי נפט ללא קבלת תמורה מלאה בגינן		X	

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות השותפות הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

חלק ה'- שונות

מונחים מקצועיים

"**איגוד מהנדסי הערכת 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.

"**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 עניני 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 ההשתתפות.

"**זכות נפט**" - רשיון 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, גיאופיסיים, 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 (2007)", 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 במישרין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על-ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במישרין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי הענין).

"**נפט**" - נפט ניגר, בין נוזלי ובין אדי, לרבות שמן, גז טבעי, גזולין טבעי, קונדנסאטים ופחמימנים (הידרוקרבונים) ניגרים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו.

"**סקר סייסמי**" - שיטה המאפשרת (ביבשה או בים) הדמיה של תת הקרקע ואיתור המבנים הגיאולוגיים. הסקר מבוצע על-ידי החדרת גלים סייסמים 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 (שעלותם 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 (1C,2C,3C)**"; "**בהפקה** (ON PRODUCTION)"; "**אושר לפיתוח** (APPROVED FOR DEVELOPMENT)"; "**מוצדק לפיתוח** (JUSTIFIED FOR DEVELOPMENT)"; "**הצדקת פיתוח בבחינה** (PENDING) DEVELOPMENT"; "**תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי** (DEVELOPMENT UNCLARIFIED OR ON HOLD)"; "**נטישת באר** (ABANDONMENT WELL)"; "**פיתוח אינו מעשי** (DEVELOPMENT NOT VIABLE)"; קונדנסט (**Condensate**); "**קידוח יבש** (DRY HOLE)"; "**רזרבות (עתודות) בקטגוריה 1P/2P/3P (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 תזקיקי נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון: תעשיות מלט) או כחומר גלם בייצור תזקיק 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 בזוית מכוונת (directional) אל שכבת המטרה, בניגוד לקידוח רגיל שהקדיחה בו היא אנכית.

"**קידוח הערכה**" (Appraisal Well) - קידוח באר המבוצע כחלק מתכנית קידוחי הערכה אשר מטרתו לקבוע את הגודל הפיזי, משאבים וקצב הפקה סביר של שדה.

"**רישיון**" – כמשמעותו בחוק הנפט.

"**שדה נפט**" - קרקע על שכבותיה הגיאולוגיות שיש מתחתיה בידוע מאגר(י) נפט שניתן להפיק ממנו(הם) נפט בכמויות מסחריות.

"**שכבות מיוקן**" - שכבות סלע מגיל Miocene (שם תקופה גיאולוגית) שנוצרו לפני 5 מיליון שנה עד 24 מיליון שנה.

"**תגלית**" - גילוי שדה נפט.

"**BCF**" – מיליארד רגל מעוקב שהם 0.001 TCF או כ-0.0283 BCM.

"**BCM**" – מיליארד מטר מעוקב (Billions of Cubic Meter).

"**Mmcf/D**" – מיליון רגל מעוקב ליום.

"**TCF**" – טריליון רגל מעוקב (Trillions of Cubic Feet) שהם 1,000 BCF או כ-28.32 BCM.

"**MMCF**" – מיליון רגל מעוקב (Millions of Cubic Feet) שהם 0.001 BCF או כ-0.00003 BCM.

"**MMBBL**" – מיליון חביות (Millions of Barrels).

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

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3107	35310.7

BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283

MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

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

נספח א'

אישור NSAI ביחס

לדוח המשאבים בחזקות לוויתן (מאגר לוויתן)
לדוח המשאבים במטרות העמוקות בקידוח "לוויתן-1"
לדוח המשאבים ברישיון רועי

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.
WORLDWIDE PETROLEUM CONSULTANTS
ENGINEERING • GEOLOGY • GEOPHYSICS • PETROPHYSICS

EXECUTIVE COMMITTEE
ROBERT C. BARG
P. SCOTT FROST
JOHN G. HATTNER
J. CARTER HENSON, JR.
MIKE K. NORTON
DAN PAUL SMITH
JOSEPH J. SPELLMAN
DANIEL T. WALKER

CHAIRMAN & CEO
C.H. (SCOTT) REES III
PRESIDENT & COO
DANNY D. SIMMONS
EXECUTIVE VP
G. LANCE BINDER

March 26, 2019

Mr. Ligad Rotlevy
Ratio Oil Exploration (1992) Limited Partnership
85 Yehuda Halevi Street
Tel Aviv 65796
Israel

Dear Mr. Rotlevy:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grants permission to Ratio Oil Exploration (1992) Limited Partnership (referred to herein as "Ratio") to use the following NSAI reports issued to Ratio to be filed in periodic reports with the Israel Securities Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE):

- The report dated May 26, 2017, which sets forth our estimates of the unrisked prospective gas resources, as of May 26, 2017, to the Ratio working interest in the Royee Prospect, offshore Israel. It is our understanding that the license boundary has been redrawn such that all of the prospective resources are included in the Royee License.
- The report dated March 27, 2018, which sets forth our estimates of the unrisked prospective resources, as of December 31, 2017, to the Ratio working interest in two prospective reservoirs located in the Leviathan Deep Prospect, offshore Israel.
- The report dated March 25, 2019, which sets forth our estimates of the proved undeveloped, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2018, to the Ratio working interest in certain gas properties located in Leviathan Field, License I/14 and I/15, offshore Israel. The March 25 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2018, to the Ratio working interest for these properties.

As of the date hereof, nothing has come to our attention that could cause us to make any material revisions in our reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: Danny D. Simmons

Danny D. Simmons, P.E.
President and Chief Operating Officer

RBT:MAG

2100 ROSS AVENUE, SUITE 2200 • DALLAS, TEXAS 75201 • PH: 214-969-5401 • FAX: 214-969-5411
1301 MCKINNEY STREET, SUITE 3200 • HOUSTON, TEXAS 77010 • PH: 713-654-4950 • FAX: 713-654-4951
info@nsai-petro.com
netherlandsewell.com

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

26 במרס, 2019

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

א. דירקטוריון השותף הכללי, רציו חיפושי נפט בע"מ, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן- **השותפות**) והחברות המאוחדות שלה, רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ ופיתוח לוויתן (2016) בע"מ (להלן- **רציו מימון וחברת פיתוח לוויתן, בהתאמה**), ליום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן- **תקנות הדוחות**).

דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל חלקיו, יש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

השותפות מציגה דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2018 (להלן- **הדוחות הכספיים**) אשר מאחדים את הדוחות הכספיים של רציו מימון וחברת פיתוח לוויתן (השותפות והחברות האמורות יחדיו ייקראו להלן- **הקבוצה**).
נכון למועד הדוח, בנוסף להחזקה ברציו מימון ובחברת פיתוח לוויתן, לשותפות החזקות בחברות נוספות. לפרטים ראו ביאור 1ה' לדוחות הכספיים.

נכון למועד הדוח, פעילותה המרכזית של השותפות הינה בפיתוח ומסחור הגז ממאגר לוויתן שבשטח חזקות I/14 "לוויתן דרום" ו- I/15 "לוויתן צפון" (להלן- **חזקות לוויתן**), המהווה תגלית כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב – 1952 (להלן- **חוק הנפט**), לצד פעילות אקספלורציה ברישיון 399 "רועי". לתיאור מקיף של פעילות השותפות ראו פרק א' לדוח התקופתי (תיאור עסקי התאגיד) (להלן- **פרק א'**).

ב. ביום 23 בפברואר 2017 קיבלו השותפות, ביחד עם שותפיה למאגר לוויתן דלק קידוחים – שותפות מוגבלת ו-Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן- **דלק** ו- **נובל**, בהתאמה, להלן יחדיו- **שותפי לוויתן**), החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1א' בתוכנית הפיתוח למאגר לוויתן, בקיבולת של כ- 12 BCM לשנה ובתקציב של כ- 3.75 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לוויתן), וזאת במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לוויתן עד סוף שנת 2019.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנים שותפי לוויתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לוויתן מעבר לשלב 1א' ובמקביל לבחינת שלב 1ב', בהתבסס על המתקנים הקיימים, ופועלים לעדכון תוכנית הפיתוח בהתאם, באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת עד ל-24 BCM בשנה, והכל בהתאם לביקושים הנוכחיים והצפויים בשוק המקומי ובשווקי יעד אזוריים וגלובאליים, ובכלל זה:

א) הגדלת יכולת ההפקה מ- 12 BCM לשנה ל- 16 BCM לשנה באמצעות הוספת בארות ותשתיות נלוות, ובהן הוספת צינור שלישי בקוטר של כ- 20 אינטש משדה לוויתן לפלטפורמת לוויתן.

ב) הגדלת יכולת ההפקה מ- 16 BCM לשנה ל- 24 BCM לשנה (בכפוף ליישום החלופה הראשונה המתוארת לעיל), בין היתר, באמצעות הוספת בארות, צנרת תת ימית ותשתיות נלוות (מעבר לאלו של החלופה הראשונה המתוארת לעיל). חלופה זו תאפשר אספקת כמויות נוספות של גז לייצוא, ככל שיידרש, לרבות למתקני ההנזלה הממוקמים במצרים ו/או לצרכי אספקת גז למתקן הנזלה צף (FLNG).

לצורך בחינת חלופות הרחבה שונות, אישרו שותפי לוויתן תקציב לתכנון הנדסי מפורט בשנת 2019 בסך של כ- 25 מיליון דולר (100%, חלק השותפות 3.75 מיליון דולר).

ג. נכון למועד הדוח, השותפות, (ביחד עם דלק ונובל), בוחנת אפשרויות שונות להמשך מסחור הגז והקונדנסט ממאגר לוויתן, לרבות האפשרויות השונות לייצא גז טבעי ללקוחות בשווקים האזוריים, בין היתר למצרים ולירדן ובהתאם מנהלת (יחד עם שותפיה) מגעים ומשאים ומתנים אל מול גורמים שונים בקשר לכך.
נכון למועד הדוח, חתמו שותפי לוויתן ובכללם השותפות על מספר הסכמים למכירת גז טבעי בשוק המקומי, הסכם למכירת גז טבעי לחברת החשמל הלאומית של ירדן והסכם למכירת גז טבעי ל- Dolphinus Holdings Limited (להלן- **דולפינוס**), כאמור להלן.

ד. בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין דלק ונובל לבין חברת דולפינוס לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן למצרים (להלן- **הסכם הייצוא**) וזאת בהמשך למכתב הכוונות אשר נחתם בין שותפי לוויתן ודולפינוס בחודש נובמבר 2015. ביום 26 בספטמבר 2018 הסבו דלק ונובל לשותפי לוויתן (ובכללם לשותפות) את הסכם הייצוא שנחתם בינן לבין דולפינוס לאספקת גז ממאגר לוויתן.
כמו כן בסמוך להסבת ההסכם כאמור, נחתם בין שותפי לוויתן מזכר הבנות בלתי מחייב בקשר להקצאת הקיבולת, וכן הסדרים נוספים, בקשר עם העברת גז טבעי בתשתיות הולכה מישראל למצרים, לרבות בצינור EMG ובצינור הפן ערבי.
נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נובל ודלק מנהלות משאים ומתנים עם דולפינוס להגדלת כמות הגז על בסיס מחייב שתסופק תחת הסכם הייצוא.

ה. בחודש מרס 2019 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן- **NSAI**) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לוויתן מעודכן ליום 31 בדצמבר 2018. על פי הדוח, סך כמות עתודות הגז הטבעי המסווגות Proved + Probable Reserves (2P) וכמות המשאבים המותנים של גז טבעי (2C) בקטגוריות שלב 1א ופיתוחים עתידיים (באמדן הטוב ביותר) הינה כ – 608.7 BCM גז טבעי וכ- 38.6 Million Barrels קונדנסט.
לפרטים נוספים ראו ביאור 5ג'8 לדוחות הכספיים.

ו. נכון למועד הדוח, פיתוח שלב 1א' בתכנית הפיתוח של מאגר לוויתן מתקדם בהתאם ללוחות הזמנים ולא חל כל שינוי מהותי בתקציב כפי שאושר על ידי שותפי לוויתן, במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לוויתן לשוק המקומי ולייצוא עד סוף שנת 2019.
נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שיעור התקדמות פרוייקט פיתוח לוויתן עומד על כ- 80%.

ז. רישיון רועי

1) בחודש ספטמבר 2018 הודיע הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן- **הממונה**) לשותפים ברישיון רועי כי הוא מאריך את תוקף הרישיון עד ליום 14 באפריל 2020 וזאת בכפוף לשינוי תכנית העבודה ברישיון לפיו יש להתחיל קידוח ברישיון עד ליום 30 בספטמבר 2019. במסגרת הודעת הממונה כאמור לעיל, התקבל אישורו העקרוני לבקשת השותפות להכיר בה כמפעיל ברישיון, וברישיון זה בלבד, במקרה בו אדיסון לא תהיה המפעילה ברישיון.
בחודש מרס 2019, הודיע הממונה על שינוי תוכנית העבודה ברישיון שעיקרו חתימת חוזה עם קבלן קידוחים והעברתו לממונה עד ליום 15 ביוני 2019. מועד הביצוע של שאר הפעולות הנדרשות ברישיון נותר ללא שינוי.

2) ביום 19 במרץ 2019 הודיעה דלק לשותפות על מימוש האופציה (להלן- **האופציה**) שהוענקה ל- Edison International S.P.A האיטלקית (להלן- **אדיסון**) ואשר הועברה על-ידי אדיסון לדלק לרכוש זכויות השתתפות בשיעור של 20% (מתוך 100%) ברישיון רועי (להלן- **הודעת המימוש**).

על-פי הודעת המימוש ובהתאם לשינויים מסוימים בתנאי האופציה שהוסכמו בין הצדדים, תרכוש דלק מהשותפות זכויות בשיעור של 24.99% ברישיון רועי.

השלמת העסקה והעברת הזכויות הנרכשות לדלק כפופה להתקיימות תנאים מתלים וקבלת אישורים, ובכלל זאת אישור הממונה, אישור הממונה על התחרות (ככל שיידרש) וקבלת ההסכמות הנדרשות מאדיסון והזדמנות ישראלית. בנוסף, נדרש אישור אסיפת מחזיקי היחידות של דלק.
עם השלמת העסקה תחזיק השותפות ב-45.01% מהזכויות ברישיון רועי.

לפרטים נוספים ראו ביאור 5ד' לדוחות הכספיים.

ח. בחודש אוקטובר 2018 הודיעה השותפות כי היא התקשרה במזכר הבנות בלתי מחייב עם אדיסון, בנוגע לעסקה אפשרית לפיה השותפות תרכוש 15% מהזכויות בתאגיד שיחזיק במלוא הזכויות בקשר עם הסכם הזיכיון באזור North Thekah, שהינו נכס נפט הממוקם בים תיכון, בשטחה הימי של מצרים, אשר נכון למועד זה, 100% מהזכויות בו מוחזקות על ידי אדיסון. במסגרת מזכר ההבנות נקבע כי לשותפות תעמוד הזכות להחזקה ישירה בהסכם הזיכיון חלף החזקה בתאגיד כאמור וזאת בכפוף לקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים במצרים.

יצוין, כי נכס הנפט האמור מצוי בסמיכות לרישיון רועי בו מחזיקות השותפות ואדיסון, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בשיעור של 70% ו-20%, בהתאמה. ההתקשרות במזכר ההבנות משקפת את תפיסת השותפות באשר לפוטנציאל הגיאולוגי של אגן הלבנט וכוונתה להמשיך ולקחת חלק בפיתוח תעשיית הגז והנפט באזור.

ט. ביום 2 בדצמבר 2018 חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן- **חברת החשמל**) העבירה לשותפות ולשאר השותפים במאגר לוויתן בקשה לקבלת הצעה לאספקת גז טבעי בכמות שנתית מוערכת, על ידי השותפות, בהיקף של כ- 2 BCM, אשר יסופק לחברת החשמל החל מיום 1 באוקטובר 2019 או ממועד תחילת הפקת הגז ממאגר לוויתן, המאוחר מביניהם, ועד ליום 30 ביוני 2021 או למועד תחילת הפקת הגז ממאגר כריש, המוקדם מביניהם (להלן- **תקופת האספקה**).
בהתאם למסמכי הבקשה שלעיל, במהלך תקופת האספקה תפנה חברת החשמל למציע שיחתום הסכם למכירת גז בלבד לצורך רכישת גז, בהתאם לצרכיה, מעבר לגז המסופק לה תחת הסכם אספקת הגז ממאגר תמר ובניכוי דלקים מערכתיים.
ביום 7 במרץ 2019 שותפי לוויתן הגישו הצעה כאמור לעיל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לפי מיטב ידיעת השותפות, טרם נבחרה הצעה זוכה.

לתיאור עסקי השותפות והתפתחויות שחלו בשנת הדוח, ראו פרק א' לדוח התקופתי וביאורים 5 ו-18 לדוחות הכספיים.

י. בחודש יולי 2018 נחתם תיקון להסכם ההלוואה המקורי (להלן- **ההסכם ההלוואה המקורי**) בין חברת פיתוח לוויתן, לבין קונסורציום של מממנים מקומיים וזרים. לפי הסכם ההלוואה המקורי, הועמדה לשותפות באמצעות חברת פיתוח לוויתן הלוואה מסוג limited-recourse בסך של 250 מיליון דולר (להלן- **ההלוואה**), לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לוויתן. במסגרת התיקון להסכם ההלוואה המקורי, בין היתר, הוגדלה מסגרת ההלוואה לסך של 450 מיליון דולר, מועד הפירעון הסופי של ההלוואה הוארך ב-24 חודשים נוספים, קרי עד ליום 20 במרס 2021 וכן עודכנה ריבית ההלוואה. ביום 17 ביולי 2018 התקיימו כל התנאים המוקדמים לכניסתו של התיקון לתוקף.

יא. עד למועד פקיעתם ביום 15 בנובמבר 2018, מומשו 634,654,708 כתבי אופציה (סדרה 17) של השותפות ל- 79,331,838 יחידות השתתפות בתמורה לכ- 57 מיליון דולר, נטו.

לפרטים נוספים על ההלוואה האמורה וכן אודות גיוסי הון וחוב שביצעו השותפות ורציו מימון ראו ביאור 6א' לדוחות הכספיים.

יב. באשר לבקשה לאישור תביעה נגזרת נגד השותף הכללי, המפקח של השותפות והדירקטורים של השותף הכללי, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, ראו ביאור 18ד' לדוחות הכספיים.

2. <u>מצב כספי</u>

- <u>נכסים שוטפים</u>

ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו הנכסים השוטפים של הקבוצה לסך של כ- 173 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 233 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2017.
הנכסים השוטפים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018 מורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ופקדונות לזמן קצר בסך של כ- 145 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-222 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
הקיטון נובע בעיקר מתשלומים עבור פיתוח פרוייקט לוויתן, תשלומי ריביות והוצאות שוטפות.

בדבר הרכב הנכסים הנזילים של השותפות (כולל הרכב ניירות הערך הסחירים) ראו ביאורים 4 ו-8 לדוחות הכספיים.

- <u>נכסים שאינם שוטפים</u>

ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 650 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 369 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2017.
הנכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר 2018 מורכבים בעיקר מהשקעות בנכסי נפט וגז בסך של כ-607 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 336 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מהשקעה בפיתוח פרוייקט לוויתן. כמו כן, בשנת 2018 הוון לסעיף השקעות בנכסי נפט וגז סכום של כ- 36.5 מיליון דולר בגין הוצאות מימון הנובעות מאגרות החוב שהנפיקה רציו מימון ומהלוואה מתאגידים בנקאיים לעומת סך של כ- 30.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בהתאם לתקן בינלאומי מספר 23, על פיו ניתן להוון עלויות מימון הניתנות לייחוס במישרין להקמה של נכס כחלק מעלות של אותו נכס.

בנוסף, לשותפות החזקה של 20% ביחידות ההשתתפות ובכתבי אופציה (סדרה 1 וסדרה 2) של רציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת (להלן- **רציו פטרוליום**). השקעה זו מסווגת כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצגת בדוחות הכספיים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים. שווייה ההוגן של ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2018 עומד על סך של כ- 13.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים עומד שווייה ההוגן של ההשקעה על כ - 34.6 מיליון דולר.

- <u>התחייבויות שוטפות</u>

ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות לסך של כ- 50 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 29.1 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2017.
הגידול בסעיף נובע ברובו מעלייה בסכומים לשלם של עסקאות משותפות לאור ההתקדמות בפרוייקט לוויתן ובעלייה בריבית לשלם בגין ההלוואה מתאגידים בנקאיים.

- <u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>

ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 599 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 445 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2017. התחייבויות שאינן שוטפות כוללות בעיקר אגרות חוב וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים:

<u>אגרות חוב</u>

בחודש דצמבר 2017 הנפיקה רציו מימון לציבור אגרות חוב (סדרה ג'). תמורת ההנפקה נטו, שימשה בין היתר לביצוע פדיון מוקדם בסך של כ – 119 מיליון דולר (כ – 417 מיליון ש"ח) של אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה רציו מימון לציבור בשנת 2014.
יתרת אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') ליום 31 בדצמבר 2018 עומדת על כ – 370 מיליון דולר ויתרת אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') ליום 31 בדצמבר 2017 עמדה על כ – 366 מיליון דולר.

הלוואות מתאגידים בנקאיים
בחודש מרס 2017 נחתם הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לוויתן, לבין קונסורציום של מממנים מקומיים וזרים לפיו הועמדה לשותפות באמצעות חברת פיתוח לוויתן הלוואה מסוג limited-recourse בסך של 250 מיליון דולר (להלן- **ההלוואה**), לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לוויתן.
בתחילת חודש יולי 2018 נחתם תיקון להסכם ההלוואה במסגרתו, בין היתר, הוגדלה מסגרת ההלוואה לסך של 450 מיליון דולר ומועד הפירעון הסופי של ההלוואה הוארך ב-24 חודשים נוספים.
נכון ליום 31 בדצמבר 2018, סך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים בדוחות הכספיים הינה כ- 224 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 77 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב והסכמי ההלוואה שנחתמו בין השותפות לרציו מימון בקשר עם תמורות ההנפקות שהתקבלו וכן הסכם ההלוואה בין פיתוח לוויתן לקונסורציום של ממנים מקומיים וזרים, ראו ביאור 6 וביאור 15ג' לדוחות הכספיים.

- הון השותפים
הון השותפים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 הסתכם לסך של כ- 174 מיליון דולר וכ- 127 מיליון דולר, בהתאמה.
כאמור בסעיף 1יא' לעיל, עד למועד פקיעתם ביום 15 בנובמבר 2018, מומשו 634,654,708 כתבי אופציה (סדרה 17) של השותפות ל- 79,331,838 יחידות השתתפות בתמורה לכ- 57 מיליון דולר, נטו.

לפירוט שינויים נוספים בהון השותפים בתקופת הדוח, ראו דוח על שינויים בהון השותפים במסגרת הדוחות הכספיים וביאור 13 לדוחות הכספיים.

3. תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים לגבי דוח מאוחד על ההפסד הכולל:

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2018	2017	2016
		מיליון דולר		
הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו	א	19.7	21.4	3.6
הוצאות הנהלה וכלליות	ב	2.9	3.2	2.7
הפסדים (רווחים) אחרים, נטו	ג	(5.9)	0.1	(0.05)
הפסד מפעולות רגילות		**16.7**	**24.7**	**6.25**
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	ד	(5.9)	24	1.5
סך הפסד והפסד כולל לשנה		**10.8**	**48.7**	**7.75**

א. הוצאות חיפושי הנפט והגז, נטו – הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו בשנת 2018 מסתכמות לסך של כ- 19.7 מיליון דולר לעומת הוצאות בסך של כ- 21.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
הקיטון בסך של כ – 1.7 מיליון דולר בהוצאות חיפושי נפט וגז בשנת 2018 מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהפחתת עלות קידוח האקספלורציה "דולפין" הנמצא בשטח רישיון חנה בסך של כ-9 מיליון דולר בשנת 2017 ומעלייה בהוצאות הקשורות בעבודות הפיתוח עקב התקדמות עבודות הפיתוח בפרוייקט לוויתן בשנת 2018. ההוצאות כוללות, בין היתר, דמי מפעיל לשותף הכללי, הוצאות גיאולוגים, מהנדסים, ייעוץ, הוצאות הנהלה וכלליות של עסקאות משותפות.

ב. הוצאות הנהלה וכלליות – בשנת 2018 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לסך של כ- 2.9 מיליון דולר לעומת הוצאות בסך של כ- 3.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים.

ג. <u>הפסדים (רווחים) אחרים, נטו</u> – רווחים אחרים, נטו בשנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 5.9 מיליון דולר והם כוללים בעיקר את השפעת עליית שוויה ההוגן של השקעת השותפות ברציו פטרוליום בסך של כ- 6.6 מיליון דולר.
בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הפסדים אחרים, נטו לסך של כ- 130 אלפי דולר. יתרות המזומנים וניירות ערך של השותפות חשופים בעיקר לשינויים במצב השוק ושער החליפין בין השקל לדולר. השינויים בניהול האמצעים הנזילים מושפעים מהתנודות בשוק ההון וכן מהיחס בין שערי החליפין של השקל והדולר. השפעתם של גורמים אלו משתקפת במסגרת סעיף הפסדים (רווחים) אחרים, נטו של השותפות.
לפירוט על השקעת השותפות בניירות ערך לרבות השקעה בניירות ערך של רציו פטרוליום ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

ד. <u>הוצאות מימון, נטו</u> – בשנת 2018 הסתכמו הכנסות מימון, נטו לסך של כ-5.9 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 24 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים ראו ביאורים 17ד' ו- 17ה' לדוחות הכספיים.

הדוחות הכספיים מוצגים בדולר שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הקבוצה. הפרשי שער הנובעים מתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים בש"ח, נזקפים לרווח או הפסד.
אגרות חוב (סדרה ב') הינן שיקליות. בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 חלה עליה בשער החליפין שקל/דולר של כ- 8.1%, דבר אשר הוביל לרישום הכנסות מהפרשי שער בגין אגרות החוב (סדרה ב') בסך של כ- 14.3 מיליון דולר.
מנגד בתקופת הדוח נבעו לקבוצה הוצאות מימון בגין המשיכות שבוצעו ממסגרת ההלוואה (כולל עלויות עסקה מיוחסות וכן כולל עלויות החלפת ההלוואה) בסך של כ– 7.3 מיליון דולר, נטו לאחר היוון חלק מהעלויות להשקעות בנכסי נפט וגז.
הוצאות המימון בתקופה המקבילה אשתקד כוללות הוצאות הפרשי שער, בעיקר בגין אגרות חוב שיקליות, עקב ירידת שער החליפין בשנת 2017, וכן הפסד מפדיון מוקדם אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ- 7.7 מיליון דולר. לפרטים ראו ביאור 26' לדוחות הכספיים.

4. <u>תזרים מזומנים</u>

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות שוטפת, הסתכם בשנת 2018 לסך של כ - 23.8 מיליון דולר לעומת תזרים נטו בסך של כ - 24.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה הסתכם בשנת 2018 לכ – 233 מיליון דולר לעומת סך של כ - 169 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מעלייה בהשקעות בפרוייקט לוויתן בשנת 2018.
תזרים המזומנים נטו, מפעילות מימון הסתכם לסך של כ - 198 מיליון דולר בשנת 2018 לעומת סך של כ - 142 מילון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
בשנת 2018 התזרים מפעילות מימון, נטו כולל הלוואה מתאגידים בנקאיים בסך של כ - 146 מיליון דולר וכן תמורה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 17) בסך של כ - 57 מיליון דולר, נטו.
בתקופה המקבילה אשתקד התזרים כולל הלוואה מתאגידים בנקאיים בסך של כ - 79 מיליון דולר וכן תמורה מהנפקת אגרות חוב (סדרה ג') נטו מפידיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ - 71 מיליון דולר.

5. <u>נזילות ומקורות מימון</u>

א. 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 מחברת פיתוח לוויתן, כנגד הלוואה שקיבלה חברת פיתוח לוויתן מקונסרוציום של מממנים מקומיים וזרים לצורך מימון חלקה של השותפות ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לוויתן.

1) <u>הון השותפים</u>

לפרטים אודות מימוש ופקיעת כתבי האופציה (סדרה 17), ראו סעיף 1יא' לעיל.

2) <u>ההלוואה מחברת פיתוח לוויתן</u>

- השותפות נטלה על עצמה מחויבויות (covenants) בקשר עם ההלוואה שנטלה חברת פיתוח לוויתן, אשר לפיהן, בין היתר, יחס כיסוי חוב לא יפחת מ-1:2, מחושב לפי היחס בין: (א) חלקה של השותפות בשווי המשאבים במאגר (שיחושב על בסיס כמויות הגז על-פי דוח המשאבים האחרון שפרסמה השותפות ביחס לפרויקט) כפול שווי שנקבע בהסכם לכל יחידת גז בניכוי יתרת אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון; לבין (ב) יתרת ההלוואה. היה והיחס יפחת מ-1:2.2 תידרש הלווה לפרוע חלק מההלוואה עד לעמידה בו. כמו כן, עמידה ביחס בין יתרת ההלוואה לבין חלקה של השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לוויתן (לרבות הוצאות מצטברות) לא יעלה על 65%.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 השותפות עומדת בכל ה-covenants האמורים. יחס כיסוי חוב עומד על כ- 3.61 והיחס בין יתרת ההלוואה מחברת פיתוח לוויתן לבין חלק השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לוויתן עומד על כ- 46%. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים יחס כיסוי חוב עומד על כ- 4.01 והיחס בין יתרת ההלוואה לבין חלק השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לוויתן עומד על כ- 50%.

לפרטים נוספים על ההלוואה מחברת פיתוח לוויתן, אמות המידה הפיננסיות, סכומי ההלוואה שניתנו ותנאיה ראו סעיף 24.5 לפרק א' לדוח התקופתי וביאורים 6א' ו - 15ג'6 לדוחות הכספיים.

3) <u>גיוסי החוב ברציו מימון</u>

- בחודש נובמבר 2016, הונפקו לציבור אגרות חוב (סדרה ב') של רציו מימון יחד עם כתבי אופציה (סדרה 17) וכתבי אופציה (סדרה 18) של השותפות.
עד למועד פקיעתם ביום 15 בנובמבר 2018, מומשו 634,654,708 כתבי אופציה (סדרה 17) של השותפות ל- 79,331,838 יחידות השתתפות בתמורה לכ- 57 מיליון דולר, נטו.
לפרטים אודות כתבי האופציה (סדרה 17) ראו סעיף 1יא' לעיל.

- בחודש דצמבר 2017 הונפקו לציבור אגרות חוב (סדרה ג') של רציו מימון. תמורת ההנפקה נטו, שימשה את השותפות בין היתר לביצוע פדיון מוקדם בסך של כ – 119 מיליון דולר (כ – 417 מיליון ש"ח) של אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה רציו מימון לציבור בשנת 2014.

לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות חוב באמצעות רציו מימון וההלוואות שניתנו כנגדן לשותפות וכן הנפקות כתבי אופציה, ראו ביאור 6ב' וביאור 15ג'4 לדוחות הכספיים.

ב. לעניין בחינת הדירקטוריון, באם קיימים סימני אזהרה המצביעים על בעיית נזילות, ראו חלק ג' סעיף 4 להלן.

חלק ב' – <u>דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם</u>

1. <u>האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד</u>

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 פירוט לפי תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

א. <u>תיאור סיכוני השוק סיכון שער חליפין</u>
עיקר פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של השותפות הינם בדולר ארה"ב ולפיכך מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר ארה"ב.

השותפות חשופה לסיכון שער חליפין הנובע בעיקר מחשיפה לש"ח. סיכון שער החליפין נובע בעיקר מנכסיה, מהתחייבויותיה ומהוצאותיה של השותפות הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של השותפות.

ב. <u>סיכון שיעור ריבית ושער ריבית</u>
לקבוצה סיכון שיעור ריבית הנובע מהלוואות שנלקחו ואגרות חוב שהונפקו לטווח ארוך. מכשירים פיננסיים כאמור הנושאים שיעורי ריבית משתנים חושפים את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו מכשירים פיננסיים הנושאים שיעורי ריבית קבועים חושפים את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן.

במקרה של פירעון מוקדם של אגרות החוב, לשינוי בשיעור הריבית על ידי בנק ישראל תתכן השפעה על אגרות החוב ובמקביל על ההלוואה שהועמדה מרציו מימון לשותפות, זאת מאחר שאחת האפשרויות לחישוב גובה הפירעון המוקדם של אגרות החוב הינו לפי היוון של יתרת תזרים המזומנים העתידי לפי תשואת אגרות החוב הממשלתיות.

ג. <u>סיכון נזילות</u>

עודפי מזומנים המוחזקים על ידי הקבוצה, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון פיקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב, מניות ואפיקים סולידיים נוספים הכל בהתאם למדיניות ההשקעות של הקבוצה. אפיקי השקעה אלה נבחרים בהתאם לתקופת הפירעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלקבוצה יהיו די יתרות מזומנים, בהתאם לתחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה.
תחזיות אלה מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תוכניות הקבוצה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה.

לפרטים אודות גורמי הסיכון הנוגעים לשותפות, לרבות סיכונים המאפיינים את תעשיית חיפושי הנפט והגז ראו סעיפים 31 ו-32 בפרק א' לדוח התקופתי.

2. <u>מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק</u>

מעת לעת, בישיבות ועדת ההשקעות של השותף הכללי, נקבעות מגבלות כמותיות על החשיפה באפיקי ההשקעה השונים, בהתחשב במצב בשווקים וצרכי הנזילות של השותפות לתקופה של 12 החודשים הבאים ובכפוף למדיניות ההשקעה. מדיניות ההשקעות של השותפות נכון למועד הדוח הינה כדלקמן: (1) עד 40% ינוהל באמצעות השקעות במניות הנסחרות בארץ ו/או בחו"ל, עד 60% באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג שלא יפחת מדירוג (A–) (באפיקים שקליים, צמודי מדד ומט"ח) בארץ ו/או בחו"ל וכל היתרה (ככל ותיוותר) תושקע בפיקדונות צמודי מדד, פיקדונות מט"ח פיקדונות שקליים; (2) לא יבוצעו פעולות בנגזרים פיננסים בקשר עם הגנה על כספי השותפות, למעט לצורך הגנה של חשיפה מטבעית; (3) בנוסף לאמור, רשאי השותף הכללי להשקיע סך של עד 30 מיליוני ש"ח ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20%.
השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי למעט השקעה כאמור ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום.

3. <u>הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה</u>

השותף הכללי עוקב אחר השינויים בשער החליפין באופן שוטף. האחראים על ניהול הסיכונים של השותף הכללי בוחנים הגנות שונות לשינויים הנ"ל. ועדת השקעות של השותף הכללי בוחנת את מדיניות ההשקעות ומדווחת לדירקטוריון השותף הכללי על פעולות אלו.

לא נקבעו מנגנונים מיוחדים לצורך תגובה מיידית להתפתחויות חריגות בשווקים השונים. השותף הכללי מנהל מעקב שוטף אחרי השינויים באפיקי ההשקעה השונים.
במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 החלה השותפות לבצע עסקאות הגנה על שער החליפין לשם הגנה חלקית על ההתחייבות השיקלית בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב').

4. **<u>מבחני רגישות</u>**

<u>תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים</u>

א. שווי הוגן של ניירות ערך סחירים שווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.

ב. השווי ההוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן. ניתוח הרגישות התבצע על התשואה לפדיון שנגזרת ממחיר אגרת החוב בשוק לתאריך המאזן.

<u>ניתוח רגישות לסיכוני השוק</u>

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של שותפות ליום 31 בדצמבר 2018, אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. התחייבויות והנכסים הרגישים לסיכוני שוק שונים הוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים:

<u>רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/דולר (אלפי דולר)</u>

נכסים והתחייבויות	הפסד (רווח) מהשינוי		שווי הוגן	הפסד (רווח) מהשינוי	
	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין
מזומנים ושווי מזומנים	6,686	3,343	66,858	(3,343)	(6,686)
נכסים פיננסים בשווי הוגן	2,022	1,011	20,224	(1,011)	(2,022)
רציו נאמנויות	28	14	277	(14)	(28)
חייבים ויתרות חובה	34	17	342	(17)	(34)
פקדון משועבד	669	335	6,693	(335)	(669)
ספקים ונותני שירותים	(4)	(2)	(43)	2	4
אופציות ליועצים	(76)	(38)	(757)	38	76
הוצאות לשלם	(47)	(23)	(466)	23	47
ריבית לשלם	(110)	(55)	(1,101)	55	110
אגרות חוב סדרה ב	(18,149)	(9,074)	(181,486)	9,074	18,149
סה"כ	**(8,946)**	**(4,473)**	**(89,458)**	**4,473**	**8,946**

<u>רגישות לשינויים בריבית השקלית (אלפי דולר)</u>

מכשיר רגיש		רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	מבחן קיצון	עלייה של 10% בתשואה	עלייה של 5% בתשואה		ירידה של 5% בתשואה	ירידה של 10% בתשואה	מבחן קיצון
אגרות חוב סדרה ב'	(8,305)	(4,202)	(2,126)	181,486	2,175	4,383	8,914

* בהתאם להבהרה שפורסמה על ידי רשות ניירות ערך ביום 28 בפברואר, 2010, נדרשים שני מבחני קיצון נוספים במבחני הרגישות לריבית. השינוי האבסולוטי אשר נבדק במבחני הקיצון הינו 20%.

<u>רגישות לשינויים בריבית הדולרית (אלפי דולר)</u>

מכשיר רגיש		רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	מבחן קיצון	עלייה של 10% בתשואה	עלייה של 5% בתשואה		ירידה של 5% בתשואה	ירידה של 10% בתשואה	מבחן קיצון
אגרות חוב סדרה ג'	(9,876)	(5,006)	(2,520)	175,272	2,571	5,226	10,722

* בהתאם להבהרה שפורסמה על ידי רשות ניירות ערך ביום 28 בפברואר, 2010, נדרשים שני מבחני קיצון נוספים במבחני הרגישות לריבית. השינוי האבסולוטי אשר נבדק במבחני הקיצון הינו 20%.

ניתוח רגישות לנכסים פיננסים בשווי הוגן (אלפי דולר)

מכשיר רגיש	רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
	עלייה של 20% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 20% בשער החליפין
נכסים פיננסים בשווי הוגן	4,045	2,022	1,011	20,224	(1,011)	(2,022)	(4,045)

ניתוח רגישות לשווי אופציות ליועצים (אלפי דולר)

מכשיר רגיש	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בנכס הבסיס	עלייה של 5% בנכס הבסיס		ירידה של 5% בנכס הבסיס	ירידה של 10% בנכס הבסיס
אופציות ליועצים	(209)	(101)	(757)	99	198

5. דוח בסיסי הצמדה של היתרות הכספיות

לדוח בסיסי הצמדה של היתרות הכספיות, 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 שיכהנו בדירקטוריון הינו שניים, וזאת בהתחשב בחובותיו ותפקידיו של הדירקטוריון על פי הדין, ובכלל זה אחריותו לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם ואופי הסוגיות החשבונאיות הכרוכות בתחום הפעילות. קביעת המספר המזערי כאמור לוקחת בחשבון את הליווי החשבונאי הצמוד שניתן לשותף הכללי על ידי רואי החשבון (הנמנים על ארבעת הפירמות הגדולות), לרבות השתתפותם בישיבות הדירקטוריון בהן נדונים הדוחות הכספיים.

ה"ה ליגד רוטלוי, יגאל לנדאו, קותי גביש וגב' לימור ויזל הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לעניין השכלתם וניסיונם העסקי, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי (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 (להלן- **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, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

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 המפקח.
בין הנימוקים לאישור מינויו נמנים השכלתו, כישוריו וניסיונו הרב של המבקר בביקורת פנימית המתאימים לצורך ביצוע תפקידו.
למבקר הפנימי סמכות לקבלת כל מידע, הסבר ומסמך הדרושים למילוי תפקידו וכן זכות גישה לבסיסי נתונים ולמאגרי מידע רגילים או ממוחשבים.

ג. **זהות הממונה על המבקר הפנימי**

האורגן הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון השותף הכללי, מר ליגד רוטלוי.

ד. **תכנית עבודה**

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית בשותפות הינה שנתית. לאחר כניסתו לתוקף של תיקון מס' 5 לפקודת השותפויות, תכניות הביקורת נקבעות על ידי ועדת הביקורת של השותף הכללי.
תכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי נקבעת בהתאם לשיקולים הבאים: גודל השותפות, המבנה הארגוני שלה, מהות והיקף פעילותה העסקית ורגולציה ותקנות שחלות על השותפות, לרבות הסתמכות על סקר הערכת סיכונים שערך המבקר הפנימי בשותפות.
תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה בכפוף לאישור ועדת הביקורת. בתקופת הדיווח ביצע המבקר הפנימי ביקורת בנושא עסקאות מהותיות, בקרה ומעקב פרוייקט לוויתן וטיפול בתביעות משפטיות.

ה. **היקף העסקה**

היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו ממשרדו הסתכם בשנת 2018 לכ- 280 שעות. היקף העסקה סביר בהתחשב בגודלה של שותפות. להנהלת השותף הכללי אפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות.

ו. **עריכת הביקורת**

הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם ובהתאם להנחיות המקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כולל תקנים של לשכת המבקרים הפנימיים ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית. דירקטוריון השותף הכללי הניח דעתו כי המבקר עמד בכל הדרישות בתנאים שצוינו לעיל, וזאת בהתחשב בעדכון ועדת הביקורת שנמסרה לדירקטוריון.

ז. **גישה למידע**

למבקר הפנימי גישה מלאה, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של השותפות לרבות נתונים כספיים לצורך הביקורת על פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

ח. **דין וחשבון המבקר הפנימי**

דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב. לאחר הגשת דוחות הביקורת להנהלת השותף הכללי וקבלת עמדתה, הדוחות מוגשים לוועדת הביקורת ונדונים בה בהרחבה.

דוחות הביקורת הפנימית הוגשו לחברי ועדת הביקורת בחודשים אוגוסט 2018, ופברואר 2019. דיונים בדוחות הנ"ל התקיימו בחודשים אוגוסט 2018 ופברואר 2019.

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 2018 הסתכמה העסקת המבקר הפנימי וצוותו לסך של כ- 64 אלפי ש"ח.
להערכת הדירקטוריון, התגמול סביר ואין בו בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועית.

3. <u>גילוי בדבר שכר רואי החשבון המבקר</u>

רואי החשבון המבקרים הינם משרד קסלמן וקסלמן.
הוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון בגין שירותי ביקורת שוטפת לדוחות הכספיים המאוחדים בשנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 335 אלפי ש"ח (השקעה של כ- 3,900 שעות); בשנת 2017 הסתכמו לסך של כ- 290 אלפי ש"ח (השקעה של כ- 3,600 שעות).
הוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון בגין שירותים נוספים כגון: "תיעוד רכיבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי", שירותים הקשורים לפנייה לרשויות הרגולטוריות ועבודות מיסים הסתכמו לסך של כ- 75 אלפי ש"ח בשנת 2018 (השקעה של כ – 297 שעות) וכ- 115 אלפי ש"ח בשנת 2017 (השקעה של 406 שעות).
בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי נושא בהוצאות שכר טרחת רואה החשבון בגין השותפות.

חלקה של השותפות בהוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון של העסקה המשותפת בשנת 2018, בגין שירותי ביקורת ושירותים נוספים כגון שאלוני סוקס ותשקיף הסתכמו לסך של כ – 105 אלפי ש"ח (השקעה של 481 שעות); בשנת 2017 הסתכמו השירותים לסך של כ - 111 אלפי ש"ח (השקעה של 452 שעות).

4. <u>גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות התאגיד</u>

על פי תקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, 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.

נוכח אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון לציבור, הדירקטוריון בחן ומצא כי, נכון למועד פרסום הדוח, לא מתקיימים סימני אזהרה ולפיכך לא נדרש צירוף תזרים מזומנים חזוי. בחינת הדירקטוריון כללה את המועד הצפוי לתחילת הזרמת גז ממאגר לוויתן, מועד פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות החוב (באמצעות חברות מוחזקות) ואת מקורות השותפות למימון פעילותה השוטפת.

חלק ד' – **הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות**

1. **אירועים עיקריים בתקופת הדוח**

לתיאור מקיף של האירועים העיקריים בתקופת הדוח ראו פרק א' והביאורים לדוחות הכספיים.

2. **פעילות השותפות, מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן**

לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח, ראו פרק א' לדוח התקופתי וביאור 19 לדוחות הכספיים.

3. **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: 26 במרס 2019

ליגד רוטלוי,	**יגאל לנדאו,**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל וחבר הדירקטוריון**

פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוח שנתי 2018

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוח שנתי 2018

תוכן העניינים

	ע מ ו ד
דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת על רכיבי הבקרה הפנימית	2
דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים השנתיים	3
דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב (באלפים):	
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	4
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד והפסד כולל אחר	5
דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפים	6
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	7-8
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים	9-72

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת וחברות בנות (להלן ביחד- "השותפות") ליום 31 בדצמבר 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה 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.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן "תקן ביקורת 104"). 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 בחיפושי נפט ו/או גז (4) בקרות על תהליך אגרות החוב (5) בקרות על תהליך הלוואה מתאגידים בנקאיים (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

לא בדקנו את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של עסקה משותפת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים 67% מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה עסקה משותפת בוקרה על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לאפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה עסקה משותפת, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון המבקרים האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים, השותפות קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2018.
ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 26 במרס 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

תל-אביב,
26 במרס 2019

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, ישראל, ת.ד 50005 תל-אביב 6150001
טלפון: +972-3-7954555, *פקס:* +972-3-7954556, *www.pwc.com/il*

דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי יחידות ההשתתפות ולשותפים
ברציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת (להלן- השותפות) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד והפסד כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותפות. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של עסקאות משותפות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 67% וכ- 50% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן עסקאות משותפות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן עסקאות משותפות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצב הכספי של השותפות והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 26 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

תל-אביב,
26 במרס 2019

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

	ביאור	31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2017
		אלפי דולר	
נ כ ס י ם			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	7	127,438	187,964
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	8	7,082	6,560
פקדונות לזמן קצר	2ג'	10,369	27,113
חייבים ויתרות חובה:			
מפעיל עסקאות משותפות	5ג'	26,203	8,629
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף	15	277	276
חייבים אחרים	9	1,986	2,037
סך נכסים שוטפים		173,355	232,579
נכסים שאינם שוטפים:			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	8	13,142	6,523
נכסים אחרים לזמן ארוך	10	29,959	26,659
רכוש קבוע, נטו	2ז'	110	106
השקעות בנכסי נפט וגז	5	606,562	335,637
סך נכסים שאינם שוטפים		649,773	368,925
סך נכסים		823,128	601,504
התחייבויות והון השותפים			
התחייבויות שוטפות:			
זכאים ויתרות זכות:			
ספקים ונותני שירותים		53	156
רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף	15	3,840	1,199
סכומים לשלם של עסקאות משותפות	5ג'	37,893	24,283
ריבית לשלם	11	6,134	2,155
הוצאות לשלם		1,399	854
אופציות ליועצים	13ו'	743	472
סך התחייבויות שוטפות		50,062	29,119
התחייבויות שאינן שוטפות:			
הפרשה בגין מחוייבות לסילוק נכסי נפט וגז	2כא'	5,421	1,602
אגרות חוב	6ב'	369,972	365,808
הלוואות מתאגידים בנקאיים	6א'	223,545	77,421
אופציות ליועצים	13ו'	14	88
סך התחייבויות שאינן שוטפות		598,952	444,919
סך התחייבויות		649,014	474,038
התקשרויות ותלויות	18		
הון השותפים	13	174,114	127,466
סך ההתחייבויות והון השותפים		823,128	601,504

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

ליגד רוטלוי, **יו"ר הדירקטוריון**	**יגאל לנדאו,** **מנכ"ל וחבר הדירקטוריון**	**מלי וייס,** **מנהלת כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים המאוחדים על ידי דירקטוריון השותף הכללי: 26 במרס 2019.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות מאוחדים כספיים אלה.

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד והפסד כולל אחר

		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
	ביאור	2018	2017	2016
		אלפי דולר (למעט נתוני הפסד ליחידת השתתפות)		
הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו	17א'	19,693	21,442	3,558
הוצאות הנהלה וכלליות	17ב'	2,916	3,211	2,725
הפסדים (רווחים) אחרים, נטו	17ג'	(5,895)	126	(46)
הפסד מפעולות רגילות		16,714	24,779	6,237
הכנסות מימון	17ד'	(13,416)	(197)	(101)
הוצאות מימון	17ה'	7,505	24,215	1,624
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו		(5,911)	24,018	1,523
סך הפסד והפסד כולל לשנה		10,803	48,797	7,760
הפסד ליחידת השתתפות (דולר) -				
בסיסי ומדולל	14	0.01	0.047	0.008

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפים

	הון השותפות	כתבי אופציה	קרן הון בגין הטבה מבעלי שליטה	יתרת הפסד	סך ההון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר 2016	198,261	7,767	-	(78,448)	127,580
תנועה במהלך שנת 2016:					
הפסד והפסד כולל לשנה	-	-	-	(7,760)	(7,760)
הנפקת כתבי אופציה (סדרות 15 ו- 16), נטו	-	3,939		-	3,939
מימוש כתבי אופציה (סדרה 15), נטו	24,926	(756)		-	24,170
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 15)	338	(338)		-	-
מימוש כתבי אופציה (סדרה 16), נטו	23,321	(1,745)		-	21,576
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 16)	1,100	(1,100)		-	-
הנפקת כתבי אופציה (סדרות 17 ו- 18), נטו	-	5,615		-	5,615
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	247,946	13,382	-	(86,208)	175,120
תנועה במהלך שנת 2017:					
הפסד והפסד כולל לשנה	-	-	-	(48,797)	(48,797)
מימוש כתבי אופציה (סדרה 14), נטו	45	(3)	-	-	42
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 14)	7,764	(7,764)	-	-	-
קרן הון בגין הטבה מבעלי שליטה (ראו ביאור 8)	-	-	1,101	-	1,101
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	255,755	5,615	1,101	(135,005)	127,466
תנועה במהלך שנת 2018:					
הפסד והפסד כולל לשנה	-	-	-	(10,803)	(10,803)
מימוש כתבי אופציה (סדרה 17), נטו	59,653	(2,202)	-	-	57,451
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 17)	1,010	(1,010)	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	316,418	2,403	1,101	(145,808)	174,114

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018	2017	2016
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
מזומנים נטו ששימשו לפעולות, ראו נספח א'	(25,490)	(19,119)	(10,741)
ריבית שהתקבלה, נטו	1,664	1,789	275
דיבידנד שהתקבל	62	137	7
הפסד מפדיון מוקדם אגרות חוב (סדרה א)	-	(7,669)	-
סך מזומנים נטו ששימשו לפעולות שוטפת	(23,764)	(24,862)	(10,459)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
מפעיל העסקה המשותפת	(17,574)	(7,963)	1,520
רכישת מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד – השקעה ברציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת	-	(6,241)	-
פיקדון לזמן קצר	14,660	(24,900)	-
פיקדון מוגבל בשימוש	1,174	(3,549)	(1,310)
השקעה בנכסים אחרים	(3,995)	(9,224)	(41)
רכישת רכוש קבוע	(26)	-	(3)
השקעה בחיפושי נפט וגז	(227,503)	(117,376)	(13,828)
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(233,264)	(169,253)	(13,662)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
עלויות הלוואה נדחות	(5,294)	(7,356)	(63)
הלוואה מתאגידים בנקאיים	145,775	79,240	-
תמורה מהנפקת כתבי אופציה (סדרות 15 ו- 16), נטו	-	-	3,939
תמורה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 15), נטו	-	-	24,170
תמורה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 16), נטו	-	-	21,715
תמורה מהנפקת אגרות חוב (סדרה ב) וכתבי אופציה (סדרות 17 ו-18), נטו	-	-	160,761
תמורה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 17), נטו	57,142	-	-
פדיון מוקדם אגרות חוב (סדרה א)	-	(111,522)	-
תמורה מהנפקת אגרות חוב, נטו (סדרה ג)	-	182,065	-
סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	197,623	142,427	210,522
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	(59,405)	(51,688)	186,401
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	187,964	236,023	50,082
רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים	(1,121)	3,629	(460)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה	127,438	187,964	236,023

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018	2017	2016
	אלפי דולר		
(א) מזומנים נטו ששימשו לפעולות:			
הפסד כולל לשנה	(10,803)	(48,797)	(7,760)
התאמות בגין:			
הכנסות ריבית ודיבידנד	(1,726)	(1,926)	(282)
הפחתות	-	8,756	-
פחת	22	12	13
הפסד מפדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א)	-	7,669	-
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:			
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים	1,121	(3,629)	460
הפסד משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסים - בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	(5,732)	367	49
	(17,118)	(37,548)	(7,520)
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:			
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:			
אחרים	141	(2,991)	(300)
הפרשי שער בגין פיקדון מוגבל בשימוש	1,404	(631)	(54)
פקדון לזמן קצר	256	(385)	-
רכישת מכשירים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו	(1,353)	(240)	(670)
שינוי ביתרה עם רציו נאמנויות בע"מ	309	(26)	(96)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:			
ספקים ונותני שירותים	(103)	(185)	192
סכומים לשלם של עסקאות משותפות	(300)	454	(31)
הפרשי שער אגרות חוב (סדרה א וסדרה ב)	(14,894)	17,448	1,203
אחרים	344	553	(30)
מחוייבות לסילוק נכסי נפט וגז	117	-	-
הפחתת ניכיון הלוואות מתאגידים בנקאיים	3,066	-	-
שינוי ביתרה עם רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי	2,641	4,432	(3,435)
	(8,372)	18,429	(3,221)
מזומנים נטו ששימשו לפעולות	(25,490)	(19,119)	(10,741)
(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:			
השקעה בחיפושי נפט וגז	67,192	51,358	9,481
עלויות בגין מימוש כתבי אופציה (סדרה 16)	-	-	139
מימוש כתבי אופציה (סדרה 14)	-	42	-
מימוש כתבי אופציה (סדרה 17)	20	-	-
קרן הון	-	1,101	-
(ג) ריבית ששולמה	12,933	5,800	1,798

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

ביאור 1 - כללי:

א. רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת (להלן- השותפות) היא שותפות ציבורית ישראלית העוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בישראל. 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 בשנת 1993. כתובת משרדי השותפות הינה יהודה הלוי 85, תל אביב.

ב. ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על ידי רציו חיפושי נפט בע"מ (להלן- השותף הכללי) תחת פיקוחו של המפקח, רו"ח שמעון אבנעים (להלן- המפקח).

ג. רציו חיפושי נפט נאמנויות בע"מ (להלן- השותף המוגבל) משמשת כנאמן ומחזיקה את יחידות ההשתתפות (המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) וכתבי האופציה שהונפקו על ידה בנאמנות עבור בעלי היחידות ומחזיקי כתבי האופציה.
השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו- 99.99% מהון השותפות בהתאמה.

ד. נכון למועד הדוח, פעילותה המרכזית של השותפות הינה בפיתוח ומסחור הגז ממאגר לוויתן שבשטח חזקות I/14 "לוויתן דרום" ו- I/15 "לוויתן צפון" (להלן- חזקות לוויתן), המהווה תגלית, כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב – 1952 (להלן- חוק הנפט) לצד פעילות אקספלורציה ברישיון 399 "רועי". ראו ביאור 5 להלן.

ה. נכון למועד הדוח, לשותפות החזקות במספר ישויות:

1) השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ (להלן – רציו מימון), חברה פרטית ייעודית (SPC) אשר מטרותיה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר תשמשנה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוויתן; (3) ביצוע כל הפעולות הכרוכות בעיסוקים האמורים לעיל.
תוצאותיה של רציו מימון מאוחדים בדוחות הכספיים של השותפות.

2) השותפות היא בעלת השליטה (100%) בפיתוח לוויתן (2016) בע"מ (להלן- חברת פיתוח לוויתן), חברה פרטית ייעודית (SPC) שהוקמה על ידי השותפות לצורך קבלת מימון פרויקטלי למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לוויתן.
תוצאותיה של חברת פיתוח לוויתן מאוחדים בדוחות הכספיים של השותפות.

השותפות, רציו מימון וחברת פיתוח לוויתן יחדיו יקראו להלן - הקבוצה.

3) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של NBL Jordan Marketing Ltd. (להלן- חברת השיווק), חברה פרטית הרשומה באיי קיימן, בבעלות של השותפים בפרויקט לוויתן, כהגדרתם בביאור 5 להלן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לוויתן. החברה הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לפעילותה של חברת השיווק אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

4) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של לוויתן מערכת הולכה בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לוויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לוויתן ואשר הוקמה בשנת 2017 לצורך קבלת רישיון הולכת גז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לוויתן לנקודת הכניסה הצפונית למערכת ההולכה הארצית של נתיבי גז טבעי לישראל בע"מ (להלן- נתג"ז). ראו ביאור 5ג'12.
נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לפעילותה של החברה האמורה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

חברת השיווק וחברת לוויתן מערכת הולכה בע"מ מהוות חברות כלולות ומטופלות על בסיס השווי המאזני.

ו. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקאות המשותפות, אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים בין היתר על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לעסקאות המשותפות על ידי מפעיל העסקאות המשותפות.

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 2018 ו - 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, מציתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן- תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערוך 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 ההפסד הכולל לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

חברת בת הינה ישות הנשלטת על ידי השותפות. השותפות שולטת בישות כאשר לשותפות קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברת בת נכללת באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בה על ידי השותפות. איחודה מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.
יתרות ועסקות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות והוצאות בגין עסקות בין חברות הקבוצה בוטלו.
המדיניות החשבונאית המיושמת בחברות הבנות אומצה בדרך שתבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שאומצה על ידי השותפות.

ג. חברות כלולות

חברה כלולה הינה ישות בה יש לקבוצה השפעה מהותית אך לא שליטה. השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.
בהתאם לשיטת השווי המאזני, מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה והערך הפנקסני משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה ממועד הרכישה.
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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כאשר חלק הקבוצה בהפסדי חברה כלולה שווה לזכויותיה בהשקעה (לרבות כל יתרות החובה האחרות הבלתי מובטחות) או עולה עליהן, הקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם קיימת לקבוצה מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדי החברה הכלולה מעבר לזכויותיה בה או במידה שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה.
רווחים או הפסדים שנבעו מעסקאות בין הקבוצה לבין החברות הכלולות מוכרים בדוחות הקבוצה רק בגובה חלקם בחברה הכלולה של המשקיעים הלא קשורים לקבוצה. חלקה של הקבוצה ברווחים או בהפסדים של החברה הכלולה בגין עסקאות אלה מבוטל. עם זאת, הפסדים כאמור מעסקאות בין הקבוצה לחברה הכלולה עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנת ומטופלת כמפורט בסעיף יא' להלן.
המדיניות החשבונאית של החברות הכלולות שונתה לפי הצורך על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שמיושמת על ידי הקבוצה.
הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מהמועד בו ההשקעה מפסיקה להיות חברה כלולה ומטפלת החל ממועד זה בהשקעה כנכס פיננסי בהתאם ל- 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 חיפושי נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. עסקאות משותפות מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בעסקה המשותפת. עסקאות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה אינן מקיימות את הגדרת שליטה משותפת בהתאם ל- IFRS 11. באשר לטיפול במסגרת הסכמים לתפעול משותף (להלן- JOA), ראו סעיף יד' להלן.

ה. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים

בהתאם להוראות תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970, ולאחר שהנהלת השותפות בחנה עניין זה יחד עם יועציה המשפטיים, השותפות לא כללה במסגרת הדוחות הכספיים, מידע כספי נפרד וזאת מן הטעם שתוספת המידע 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 ובפיתוח לוויתן), מתוך סך נכסי השותפות במאוחד.

2) סך התחייבויות בדוח הנפרד מתוך סך התחייבויות השותפות במאוחד.

3) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הנפרד מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח המאוחד.

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

למידע בדבר קשרים והתקשרויות עם רציו מימון וחברת פיתוח לוויתן, ראו ביאור 6 וביאור 15ג' להלן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ו. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת השותפות (להלן- מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר של ארה"ב (להלן- הדולר) שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הקבוצה.

2) עסקות ויתרות

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

רווחים והפסדים הנובעים משינוי בשערי חליפין הקשורים לנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בדוח על ההפסד הכולל במסגרת "הפסדים (רווחים) אחרים - נטו". כל שאר הרווחים וההפסדים עקב שינוי בשערי החליפין מוצגים בדוח על ההפסד הכולל במסגרת "הכנסות (הוצאות) מימון, נטו".

ז. רכוש קבוע

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

ציוד אלקטרוני	6-15 שנים
ריהוט	6-20 שנים
מחשבים ותוכנות	3 שנים

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם. באשר לנכסי נפט וגז ראו סעיף י' להלן.
ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה. ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה (ראו סעיף יא' להלן). הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע נזקפות לרווח או הפסד.

ח. עלויות אשראי

עלויות בגין אשראי ספציפי וכללי הניתנות לייחוס במישרין לרכישה, להקמה או לייצור של נכס כשיר (נכס שנדרש פרק זמן מהותי כדי להכין אותו לשימוש המיועד שלו או למכירתו) מהוונות כחלק מעלות הנכס בניכוי כל הכנסה שנבעה מההשקעה הזמנית של אותו אשראי, במהלך התקופה החל מהמועד בו מתקיימים לראשונה כל התנאים הבאים: (א) מתהוות לקבוצה יציאות בגין הנכס; (ב) מתהוות לקבוצה עלויות אשראי; וכן (ג) הקבוצה מבצעת פעילויות הנדרשות לשם הכנת הנכס לשימושו המיועד או למכירתו. היוון עלויות האשראי כאמור מופסק כאשר, באופן מהותי, הושלמו כל הפעילויות הנדרשות לשם הכנת הנכס הכשיר לשימושו המיועד.

עלויות האשראי שניתן לייחסן במישרין לרכישה, להקמה או לייצור של נכס כשיר הן אותן עלויות אשראי אשר היו נמנעות אילו היציאה בגין הנכס הכשיר לא הייתה מבוצעת.

פעילות הפיתוח של נכסי נפט וגז מהווה נכס כשיר. באשר לעלויות אשראי שהוונו בשנים המדווחות, ראו ביאור 5א' להלן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. נכסים פיננסיים:

1) ביום 1 בינואר 2018, נכנס לתוקף תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן- IFRS 9). ליישום לראשונה של IFRS 9 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

2) מדיניות הקבוצה ביחס לנכסים פיננסיים המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018, לפי IFRS 9:

א) סיווג

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

עבור נכסים הנמדדים בשווי הוגן, שינויים בשווי ההוגן יוכרו ברווח או הפסד או ברווח כולל אחר. בגין השקעות במכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, האמור מותנה בשאלה האם הקבוצה ביצעה בחירה, שאינה ניתנת לשינוי, במועד ההכרה לראשונה בנכס המתייחס, להציג שינויים עוקבים בשוויו ההוגן של הנכס ברווח כולל אחר.
הקבוצה מסווגת מחדש את נכסיה הפיננסיים שהינם מכשירי חוב כאשר, ורק כאשר, חל שינוי במודל העיסקי שלה לניהול הנכסים הפיננסיים.

1) נכסים פיננסים בעלות מופחתת

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

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" וכן "פקדונות לזמן קצר", המופיעים בדוח על המצב הכספי.

2) נכסים פיננסים 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.

ב) 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. הלוואות וחייבים 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בדוח על ההפסד (הרווח) הכולל במסגרת "הפסדים (רווחים) אחרים - נטו" בתקופה בה נבעו. הכנסת דיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרת בדוח על ההפסד (הרווח) הכולל כחלק מ"הפסדים (רווחים) אחרים - נטו" כאשר התגבשה הזכות של הקבוצה לקבלת התשלום.

באשר לאופן קביעת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראו ביאור 4.

ג) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.
עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד במסגרת "רווחים (הפסדים) מירידת ערך של נכסים פיננסיים".
עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, הקבוצה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

3) מדיניות הקבוצה ביחס לנכסים פיננסיים עד ליום 31 בדצמבר 2017, לפי IAS 39:

א) סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: "נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד" ו"הלוואות וחייבים". הסיווג נקבע בהתאם למטרה שלשמה נרכשו הנכסים הפיננסיים. הנהלת הקבוצה קובעת את סיווג הנכסים הפיננסיים בעת ההכרה בהם לראשונה.

1) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

קטגוריה זו כוללת שתי קטגוריות משנה: נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכס פיננסי מסווג לקטגוריה זו אם נרכש בעיקר לצורך מכירתו בטווח הקצר, או אם הוא מיועד לקטגוריה זו על ידי ההנהלה. נכסים בקטגוריה זו מסווגים כנכסים שוטפים אם הם צפויים להיות ממומשים בטווח של עד שנה מתאריך הדוח על המצב הכספי. אחרת, הם מסווגים כנכסים לא שוטפים.

2) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, עם תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה, ואשר אינם מצוטטים בשוק פעיל. נכסים אלה נכללים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי. חלויות אלו מסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הלוואות וחייבים של השותפות כלולים בסעיפים: "מזומנים ושווי מזומנים", "פקדונות לזמן קצר", "חייבים ויתרות חובה" ו- "נכסים אחרים לזמן ארוך" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב) 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. הלוואות וחייבים 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. הלוואות וחייבים נמדדים לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בדוח על ההפסד (הרווח) הכולל במסגרת "הפסדים (רווחים) אחרים - נטו" בתקופה בה נבעו. הכנסת דיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרת בדוח על ההפסד (הרווח) הכולל כחלק מ"הפסדים (רווחים) אחרים - נטו" כאשר התמסדה הזכות לקבלת התשלום.
באשר לאופן קביעת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראו ביאור 4.

ג) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם קיימות ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או קבוצת נכסים פיננסיים.
במידה שקיימת ראייה כאמור, סכום ההפסד מירידת ערך שמוכר בדוחות הכספיים נמדד כהפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע ממנו (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) המהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי של הנכס הפיננסי האמור (כלומר שיעור הריבית האפקטיבית שחושב לגביו בעת ההכרה בו לראשונה בדוחות הכספיים).
הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר ניתן לביטול דרך רווח והפסד, אם בתקופה עוקבת הסכום של הפסד מירידת הערך קטן, וניתן לייחס את הקיטון באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שהוכרה ירידת הערך (כמו שיפור בדירוג האשראי של הלווה).

י. השקעות והוצאות חיפושי נפט וגז

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

1) הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים המתרחשים בשלבים המקדמיים של החיפוש, 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 העלות.

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

3) השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים או שלא נקבעו לגביהן תוכניות פיתוח בתקופה הקרובה, מופחתות במלואן לרווח או הפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

4) השקעות בקידוחי נפט וגז בגין מאגרים לגביהן נקבע שקיימות 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 ומועברות מסעיף "השקעות בנכסי חיפוש והערכה" לסעיף "השקעות בנכסי נפט וגז", ומוצגות בדוח על המצב הכספי לפי עלות.
בסעיף נכסי נפט וגז כאמור נכללות בין היתר, עלויות תכנון הנדסי, עלויות תכנון פיתוח מאגרים, תכנון וביצוע קידוחי פיתוח, רכישה והקמה של מתקני הפקה וצנרת להולכת הגז והקמת תחנת קבלה. כמו כן כולל סעיף נכסי נפט וגז היוון עלויות אשראי בתקופת ההקמה.
נכסי נפט וגז יופחתו לדוח רווח והפסד החל ממועד תחילת ההפקה המסחרית מהם על בסיס שיטת פחת אשר תשקף את התבנית שבה הקבוצה חזויה לצרוך את ההטבות הכלכליות של הנכס (ככלל, על בסיס שיטת יחידות התפוקה - unit of production method).

יא. 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 הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי שימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נטו, ככל שקיימים, נזקפים לרווח או הפסד.
הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך.
באשר לנכסים שסווגו כנכסי חיפוש והערכה (ראו סעיף י' לעיל) מיושמים קריטריונים ייחודים אשר פורטו במסגרת IFRS 6 לשם בחינת ירידה בערכם.

נכסים אלה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר 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 מתוקצבות וגם לא מתוכננות יציאות מהותיות (substantive) בגין המשך החיפוש של משאבים מינרליים 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.

יב. מזומנים ושווי מזומנים

במסגרת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, כוללים המזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בקופה ופיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, אשר תקופת ההפקדה שלהם לא עולה על 3 חודשים.
במקרים בהם השותפות העבירה תשלומים (Cash calls) למפעיל ה-JOA (ראו סעיף יד' להלן), כאשר המפעיל בעסקה טרם השתמש בסכומים כאמור, מכירה השותפות בחלקה בתשלומים שהועברו במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה וזאת מאחר וסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי מזומנים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. פקדונות לזמן קצר

פקדונות לזמן קצר כוללים פקדונות ופקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים שתקופת ההפקדה שלהן עולה על 3 חודשים, אך אינה עולה על 12 חודשים. פקדונות אלו הינם במטבעות דולר ושקל ומוחזקים בתאגידים בנקאיים בארץ.

יד. הסכמים לתפעול משותף

פעילות חיפושי הנפט והגז מתבצעת במסגרת ה - JOA. המאפיינים העיקריים של ה-JOA הינם כדלהלן:

1) ה- JOA מהווה הסדר חוזי, על פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות חיפושי נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת.

2) הבעלות על נכס הנפט (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.

3) גם תוצריו של נכס הנפט- חלקו של כל אחד בנפט הגולמי או הגז הטבעי שמופקים במידה ונמצאו בניכוי תמלוגי מדינה- הינם בבעלותם המלאה של כל אחד מהצדדים ל- JOA (כל אחד לפי חלקו) וכל אחד מהם זכאי לשווק את חלקו בתוצרים האמורים ולהתקשרות עם לקוחות בגינם.

4) מנגד, 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).

טו. הון השותפים

יחידות השתתפות של השותפות מסווגות כהון השותפים.
כתבי אופציה שהונפקו, אשר הן סכום תוספת המימוש שתתקבל והן כמות היחידות ההשתתפות שתונפק בעת מימושם, קבועים וידועים, סווגו במסגרת הון השותפים כ- "כתבי אופציה".

עלויות עסקה תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת יחידות השתתפות או כתבי אופציה חדשים מוצגים בהון השותפים כניכוי מתקבולי ההנפקה.

טז. 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. ההפרש בין הסכום בו הוכרו אגרות החוב לראשונה לבין ערך הפדיון שלהן מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת אגרות החוב בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.
באשר לאגרות חוב (סדרה ב) אשר הונפקו במסגרת אגד 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2) הלוואות מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות נמדדות בעלות מופחתת. כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח רווח או הפסד על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.
עמלות המשולמות בגין קבלת מסגרת הלוואה, למעט עמלות המחושבות בהתבסס על סכום המסגרת שטרם נוצלה, מוכרות כעלויות עסקה המיוחסות להלוואה הרלוונטית, וזאת במידה שצפוי (probable) כי חלק או כל מסגרת ההלוואה תנוצל. במקרה כזה, ההכרה בעמלה נדחית עד לביצוע משיכת הכספים בפועל במסגרת ההלוואה ועם המשיכה היא מהווה חלק מעלויות העסקה המתייחסות להלוואה שנמשכה. במידה שאין ראיה לכך שצפוי שחלק או כל מסגרת ההלוואה תנוצל, העמלה מהוונת כתשלום מראש בגין שירותי מימון, ומופחתת על-פני תקופת מסגרת ההלוואה המתייחסת.
עמלות כאמור המחושבות בהתבסס על סכום המסגרת שלא נמשכה, נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

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

יז. ספקים

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

יח. הכרה בהכנסות:

1) הכנסות ריבית
הכנסות ריבית נזקפות על בסיס תקופתי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

2) הכנסות מדיבידנד
הכנסות מדיבידנדים מוכרות כאשר קמה לשותפות זכות לקבלתם.

יט. הפסד (רווח) ליחידת השתתפות

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

בחישוב ההפסד (הרווח) 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 המדללות הומרו.

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

ההפסד ליחידת השתתפות לשנת 2016 חושב לאחר עדכון למפרע בעקבות איחוד יחידות השתתפות אשר התרחש בחודש ינואר 2017. ראו ביאור 13א'.

כ. 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).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 13ו'.

כא. הפרשות

הפרשות בגין סילוק ופינוי נכסים מוכרות כאשר לקבוצה מחוייבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר, צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחוייבות וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחוייבות. הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בתאריך הדוח על המצב הכספי.
הקבוצה מכירה בהפרשה (ובמקביל בנכס) בגין חלקה של הקבוצה במחויבות לסילוק נכסים בתום תקופת השימוש בהם.

הפרשות, לרבות בגין מחויבות הקבוצה לסילוק נכסים בתום תקופת השימוש בהם, נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחוייבות, מחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות. 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 2018 הינו כ- 5% לשנה). הגידול בהפרשה עקב חלוף הזמן מוכר כהוצאת מימון.

כב. היטלים ממשלתיים

היטלים אשר יוטלו על השותפות על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה, יטופלו בהתאם לפרשנות IFRIC 21, לפיה ההתחייבות לתשלום ההיטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום (להלן- האירוע המחייב).
על פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א-2011 השותפות כפופה לתשלום היטל רווחי נפט על רווחיה ממאגרי הגז והנפט השונים. שיעור ההיטל פרוגרסיבי ועולה ככל שגדלה הרווחיות. לפרטים נוספים ראו ביאור 12 להלן.
השותפות תכיר בהוצאה בגין ההיטל בהתאם לגישת האירוע המחייב, דהיינו רק במועד בו תקום המחויבות לתשלומו.

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

1) תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2018:

תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן- IFRS 9 או התקן):

IFRS 9 עוסק בסיווג, מדידה והכרה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. הגרסה המלאה של IFRS 9 פורסמה בחודש יולי 2014. תקן זה החליף את ההנחיות שהיו קיימות בתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן- IAS 39) באשר לסיווג ומדידת מכשירים פיננסיים. IFRS 9 הותיר על כנו את מודל המדידה המעורב למדידת נכסים פיננסיים אך פישט אותו וקובע שלוש קטגוריות עיקריות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ושווי הוגן דרך רווח או הפסד. הסיווג מבוסס על המודל העסקי של היישות ועל מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. השקעות במכשירים הוניים תימדדנה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
עם זאת, הנהלת היישות יכולה לבחור, במועד ההכרה בראשונה, באופן בלתי-הפיך, להציג את השינויים בשווי ההוגן של מכשיר הוני ברווח כולל אחר, ללא סיווג מחדש לרווח והפסד (Recycling).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

IFRS 9 מציג מודל חדש לירידת ערך של נכסים פיננסיים, המבוסס על הפסדי האשראי הצפויים ("Expected Credit Loss Model"). מודל זה מחליף את המודל שהיה קיים ב-IAS 39, המבוסס על הפסדים שהתרחשו ("Incurred Loss Model").

לגבי סיווג ומדידת התחייבויות פיננסיות לא חלו שינויים, למעט ההכרה בשינוי בהתחייבויות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הנובע מסיכון האשראי העצמי של היישות, ברווח כולל אחר.

IFRS 9 הקל את הדרישות לבחינת אפקטיביות של גידור על ידי החלפת הדרישה לעמידה בקווים מנחים כמותיים ברורים לבחינת אפקטיביות של גידור. IFRS 9 דורש כי יהיה יחס כלכלי בין המכשיר המגדר לבין הפריט המגודר, וכי "יחס הגידור" יהיה זהה ליחס הגידור בו הנהלת היישות משתמשת בפועל לצורכי ניהול הסיכונים שלה. התקן שימר את הדרישה לתיעוד במשך כל תקופת הגידור, אך התיעוד שונה מזה שנדרש לפי IAS 39.

התקן יושם באופן רטרוספקטיבי, החל מיום 1 בינואר 2018. הקבוצה בחרה בהוראת המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2018.
ליישומו לראשונה של IFRS 9 לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

2) תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן- IFRS 16 או התקן):

IFRS 16 יחליף עם יישומו לראשונה, את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" (להלן- IAS 17). התקן עוסק בהכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות, וצפוי להיות בעל השפעה משמעותית בעיקר על הטיפול החשבונאי המיושם על ידי הצד החוכר בעסקת חכירה.
IFRS 16 משנה את ההנחיות הקיימות ב-IAS 17, ודורש מחוכרים להכיר בהתחייבות בגין חכירה, המשקפת את תשלומי החכירה העתידיים, ומנגד ב"נכס בגין זכות שימוש", וזאת בהתייחס לכלל חוזי החכירה (למעט האמור להלן), ללא הבחנה בין חכירה מימונית לבין חכירה תפעולית. עם זאת, IFRS 16 מאפשר לחוכרים שלא ליישם את הוראות אלה עבור חכירות לטווח קצר, לפי קבוצות של נכסי בסיס, ועבור חכירות בהן הנכס נשוא החכירה הינו בעל ערך נמוך.
IFRS 16 משנה גם את הגדרת "חכירה" ואת אופן הבחינה האם חוזה מכיל חכירה.

IFRS 16 דורש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה כחכירה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה בחוזה. עם זאת, כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לבחור, לפי קבוצות של נכס בסיס, שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

עבור מחכירים, כללי החשבונאות במסגרת IFRS 16 נותרו דומים לאלה שב-IAS 17, כך שמחכירים ימשיכו ויסווגו חכירות, כחכירות תפעוליות או כחכירות מימוניות, בדומה לכללים שב-IAS 17.

בהקשר זה, מציין IFRS 16 כי חכירות משנה מסווגות בהתייחס לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית ולא בהתייחס לנכס הבסיס. חכירות משנה שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום IAS 17 וכחכירות מימוניות בעת יישום IFRS 16, יטופלו כחכירה מימונית חדשה שההתקשרות בה הייתה במועד היישום לראשונה של IFRS 16.
הקבוצה הקימה צוות לבחינת ההשפעה הצפויה של IFRS 16 על דוחותיה הכספיים. הצוות שהוקם סקר את כל חוזי החכירה בהם התקשרה הקבוצה, אשר טרם הסתיימו נכון ליום 31 בדצמבר 2018.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הקבוצה מתכוונת ליישם את IFRS 16 החל מיום 1 בינואר 2019. הקבוצה בחרה בהוראת המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה מצטברת של היישום לראשונה כתיאום יתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2019.

ביחס לעסקאות שבהן הקבוצה היא החוכרת, בחרה הקבוצה ליישם את התקן לראשונה בדרך לפיה תכיר בהתחייבויות בגין חכירה, עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שיוותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. במקביל, תכיר הקבוצה בנכסים בגין זכויות השימוש בנכסים החכורים בסכום השווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה, כשהוא מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירות אלה. כתוצאה מכך, לאימוץ התקן לא צפויה להיות השפעה על יתרת העודפים.

יצוין כי במסגרת היישום לראשונה של התקן, בחרה הקבוצה להשתמש בהקלות המעשיות הבאות:

- לא להעריך מחדש האם חוזה מכיל חכירה במועד היישום לראשונה. הקבוצה תיישם את התקן לחוזים שזוהו קודם לכן כחכירות בהתאם ל- IAS 17 ו- IFRIC 4 בלבד.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, ליישם שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, להסתמך על ההערכה האם חכירות הן מכבידות, בעת יישום IAS 37 מיד לפני מועד היישום לראשונה של התקן כחלופה לביצוע בדיקת ירידת ערך.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, לא להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה אשר תקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, לא לכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידה של נכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, להשתמש ב"ראייה לאחור" לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.

כמו כן, יצוין כי הקבוצה בחרה ליישם את הפטור מהכרה לחכירות לטווח קצר ולחכירות שבהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

להערכת הנהלת הקבוצה, עם יישומו של IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019 יוכרו בדוח המאוחד על המצב הכספי נכסים בגין זכויות שימוש בנכסים והתחייבויות בגין חכירה בסכום כולל של כ- 384 אלפי דולר. נכסי זכות השימוש יוצגו בדוח על המצב הכספי בנפרד מנכסים אחרים.

להערכת הנהלת הקבוצה, ההשפעות העיקריות הצפויות של יישום התקן על הדוח המאוחד על ההפסד הכולל לשנת 2019 הן ירידה בהוצאות שכירות בסכום של כ- 87 אלפי דולר (המסווגות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות), גידול בהוצאות פחת בסכום של כ-77 אלפי דולר (המסווגות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות), גידול בהוצאות המימון בסכום של כ- 18 אלפי דולר. בסך הכל, ההשפעה הצפויה של יישום התקן על הדוח המאוחד על ההפסד הכולל לשנת 2019 היא גידול בהפסד בסכום של כ- 8 אלפי דולר. כמו כן, להערכת הנהלת הקבוצה, ההשפעות העיקריות הצפויות של יישום התקן על הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לשנת 2019 תתבטאנה בגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת וירידה בתזרימי המזומנים מפעילות מימון, בסכום של כ- 68 אלפי דולר.

המידע המובא לעיל, מהווה הערכה של הקבוצה, ויתכן שיהיה שונה מהנתונים אשר ייכללו בסופו של דבר בדוחות הכספיים לתקופת היישום לראשונה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

השותפות מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך תקופת הכספים העוקבת או שיקולי דעת ששימשו בקביעת המדיניות החשבונאית של השותפות, מתייחסים לנושאים הבאים:

א. הליכים משפטיים

באשר לבקשה לאישור תביעה נגזרת נגד השותף הכללי, המפקח והדירקטורים של השותף הכללי, ראו ביאור 18ד' להלן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך המשפטי, לשותפות וליועציה המשפטיים אין יכולת להעריך את סיכויו. באשר לדמי המפעיל לשותף הכללי אשר נזקפו כהוצאה בפועל בדוחות הכספיים של השותפות, ראו ביאור 15א'.

ב. הפרשה בגין מחויבות לסילוק נכסים

השותפות מכירה בנכס ובמקביל בהפרשה בגין מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז בתום תקופת השימוש בהם. עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת השותפים הישראלים בפרוייקט לוויתן. סכומים אלה נבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל.

ג. ייעוד השקעה בניירות ערך סחירים של רציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן- רציו פטרוליום)

לשותפות השקעה בניירות הערך של רציו פטרוליום המהווה 20% מסך יחידות השתתפות של רציו פטרוליום. עם זאת, לאור בחינת מכלול של גורמים לרבות אופן קבלת ההחלטות ברציו פטרוליום, קבעה הנהלת השותפות כי אין לה השפעה מהותית ברציו פטרוליום. ההשקעה האמורה מנוהלת תחת מדיניות ניהול סיכוני השוק של השותפות כהשקעה פיננסית סחירה אשר ביצועיה מוערכים על בסיס שווי הוגן.

לאור היעדר ההשפעה המהותית של השותפות ברציו פטרוליום ולאור ההתייחסות אליה כהשקעה פיננסית, ההשקעה ברציו פטרוליום יועדה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד במועד ההכרה בה לראשונה ומסווגת כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת נכסים שאינם שוטפים.

ד. בחינת סימנים לירידת ערך של השקעות בנכסי חיפוש והערכה והשקעות בנכסי נפט וגז

בהתאם להוראות IFRS 6 ו- IAS 36, הקבוצה בוחנת, מדי תקופה, באם התקיימו עובדות ונסיבות, אשר מפורטות ב- IFRS 6 וב- IAS 36 (להלן- סימנים לירידת ערך; ראו גם ביאור 2יא' לעיל) המצביעות על כך שעליה לבחון ירידת ערך של נכסי חיפוש והערכה שלה ונכסי נפט וגז שלה, בהתאמה. ההערכה באם התקיימו סימנים לירידת ערך לגבי נכס מסוים עשויה לחייב הפעלת שיקול דעת מהותי ולגבי חלק מהסימנים לירידת ערך אף עשויה להיות כרוכה באומדנים מהותיים לגבי עניינים מסוימים.
במקרה בו יתקיים סימן לירידת ערך, השותפות תבצע בחינה של ירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36. בחינה לירידת ערך של נכסי חיפוש והערכה ו/או נכסי נפט וגז מצריכה שימוש באומדנים מורכבים לרבות אומדנים בנוגע לכמויות צפויות של הפקת נפט וגז, שוויין ועלויות הפקתן. אומדנים כאמור מתבססים בעיקר על חוות דעת מומחים, מחירי שוק, סקרים סיסמיים ונתונים המועברים על ידי מפעילי העסקאות המשותפות בנכסי החיפוש והערכה.

לשיקול הדעת שתפעיל הקבוצה ולהערכת האומדנים השונים שתבוצע על ידיה במסגרת הקביעה באם התקיימו או לא התקיימו סימנים לירידת ערך עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות או המצב הכספי שדווחו בדוחותיה הכספיים. בנוסף, במקרה בו יתקיים סימן לירידת ערך ותבוצע בחינה של ירידת ערך כאמור, הערכת יתר או חסר של כמויות הנפט והגז ושוויין של עלויות הפקתן הצפויות, עלולה להביא להשפעה מהותית על התוצאות או המצב הכספי שידווחו במקרה כאמור בדוחות הכספיים של השותפות.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכוני שוק (לרבות סיכוני מטבע, סיכון מחיר בגין השקעותיה במכשירים פיננסיים וסיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה.
ניהול הסיכונים מתבצע על-ידי ועדת ההשקעות של השותף הכללי בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי דירקטוריון השותף הכללי וועדותיו.
מחלקת הכספים של הקבוצה מזהה ומעריכה את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם ועדת ההשקעות של השותף הכללי. דירקטוריון השותף הכללי וועדותיו מספקים עקרונות כתובים לניהולם הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות כתובה המטפלת בתחומים ספציפיים, כגון סיכונים בגין שערי חליפין, סיכוני אשראי, שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ולא-נגזרים והשקעת עודפי כספים.

א) סיכוני שוק:

(1) סיכוני שער חליפין

פעילות הקבוצה חשופה לסיכוני שער חליפין הנובעים מחשיפות לש"ח. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע השונה ממטבע הפעילות.

הנהלת הקבוצה קבעה מדיניות המחייבת לנהל את סיכון שער החליפין כנגד מטבע הפעילות שלה. מעת לעת בוחנת הקבוצה את החלוקה הנכונה שבין החזקת יתרות המזומנים וההשקעות בניירות ערך במטבע הפעילות שלה לבין השקעה במטבע השקל על מנת להקטין את סיכון שער החליפין. אילו התחזק או נחלש השקל ב-5% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה ההפסד (רווח) לשנה והון השותפות משתנה כדלהלן:

	2018	2017	2016	2018	2017	2016
	אלפי דולר			אלפי דולר		
	עלייה של 5%			ירידה של 5%		
השפעה על ההון	(4,354)	(6,541)	(8,745)	4,354	6,541	8,745
השפעה על הדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל	(4,354)	(6,541)	(8,745)	4,354	6,541	8,745

השינויים הם בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינויי שער חליפין בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, התחייבות בגין אגרות חוב (סדרה ב) וכן התחייבות בגין אופציות ליועצים, הנקובים בש"ח.

(2) סיכון מחיר

הקבוצה חשופה לסיכון בגין החזקותיה בניירות ערך סחירים, המסווגות בדוח על המצב הכספי כמכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במסגרת השקעותיה הסחירות של הקבוצה, היא אינה חשופה לסיכון בגין מחירי סחורות. הקבוצה מגוונת את תיק אחזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות בניירות ערך סחירים. גיוון תיק האחזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על-ידי ועדת ההשקעות של השותף הכללי ובהתאם להגבלות במדיניות ההשקעה הקבועות בהסכם השותפות.

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

הטבלה שלהלן מסכמת את השפעת העלייה/ירידה בשערי ניירות הערך על ההפסד של הקבוצה לשנה ועל הונה. הניתוח מבוסס על ההנחה כי מדדי ניירות הערך עלו/ירדו ב-5% כאשר כל יתר המשתנים נותרו קבועים וכל התנודות בשערי ניירות הערך הסחירים של הקבוצה נעו במתאם עם התנודות בשער המדד:

	2018	2017	2016	2018	2017	2016
	אלפי דולר			אלפי דולר		
	עלייה של 5% במדדי ניירות הערך			ירידה של 5% במדדי ניירות הערך		
השפעה על ההון	1,011	654	283	(1,011)	(654)	(283)
השפעה על הרווח (הפסד) של הקבוצה	1,011	654	283	(1,011)	(654)	(283)

(3) סיכון תזרים מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהשקעות באגרות חוב ומהלוואות שנלקחו. מכשירים פיננסיים כאמור הנושאים שיעורי ריבית משתנים חושפים את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים.

(א) השקעות באגרות חוב

הקבוצה משקיעה את יתרות המזומנים שלה באגרות חוב נושאות ריבית משתנה. מאחר והקבוצה אינה מחזיקה בניירות הערך לשם פדיון אלא שמירת ערך הכסף, והשותף הכללי, בשם הקבוצה, דואג להשקיע באגרות חוב בעלות משך חיים ממוצע נמוך, על מנת להקטין את החשיפה לעלייה חדה בשיעור הריבית, להערכת הנהלת הקבוצה, בהתייחס להשקעות אלה לא קיימת לה חשיפה מהותית לסיכון תזרים מזומנים בגין ריבית.

(ב) אגרות חוב שהונפקו והלוואות שנלקחו

הקבוצה (באמצעות חברת הבת רציו מימון) הנפיקה מספר סדרות של אגרות חוב בבורסה לניירות ערך בתל אביב. נכון לתאריך 31 בדצמבר 2018 נושאות כל אגרות החוב שהונפקו על ידי רציו מימון ריבית בשיעורים קבועים (ראו גם ביאור 6ב').

בנוסף, נטלה הקבוצה (באמצעות חברת הבת פיתוח לוויתן) הלוואה מקונסורציום של בנקים הנושאת ריבית משתנה המחושבת לפי LIBOR בתוספת מרווח, אשר משולמת מדי חודש, שלושה חודשים, ששה חודשים או תקופה קצרה יותר לפי בחירת הלווה. (ראו ביאור 6א').

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

	2018	2017	2018	2017
	אלפי דולר		אלפי דולר	
	עלייה של 5% בשער הליבור		ירידה של 5% בשער הליבור	
השפעה על ההון*	(183)	(66)	183	66
השפעה על הרווח (הפסד) של הקבוצה*	(183)	(66)	183	66

* הוצאות הריבית מהוונות לנכס בתקופת הקמתו ולפיכך ההשפעות הנ"ל על ההון ועל הרווח (הפסד) של הקבוצה יבואו לידי ביטוי בשנות הפחתת הנכס שאליו הוונו.

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

ב) סיכון אשראי

סיכון האשראי מטופל ברמת השותפות. סיכוני האשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים, מכשירים פיננסיים, פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים וכן חשיפות אשראי ביחס ליתרות חובה שטרם נפרעו ועסקות שהקבוצה מחויבת בהן (committed transactions) לרבות יתרות חייבים בגין עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז.
במהלך שנת 2018 לא נרשמו חריגות ממגבלות האשראי. כמו כן, הנהלת הקבוצה אינה צופה הפסדים כתוצאה מאי תשלום מצד גורמים אלו.

הקבוצה מפקידה את יתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים שדורגו באופן בלתי תלוי בדירוג A1 לפחות.

ג) סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי אגף הכספים של הקבוצה הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן במאוחד. אגף הכספים של הקבוצה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה. תחזיות אלה מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תוכניות הקבוצה להשתמש בחוב ו/או הון לצורך מימון פעילותה.
עודפי מזומנים המוחזקים על ידי הקבוצה, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון פיקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב, מניות ואפיקים סולידיים נוספים הכל בהתאם למדיניות ההשקעות של השותפות. אפיקי השקעה אלה נבחרים בהתאם לתקופת הפירעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלשותפות יהיו די יתרות מזומנים, בהתאם לתחזיות האמורות לעיל. (למבנה ההשקעות נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ראו ביאור 8).

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים וניירות ערך סחירים. נכון לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017, קיימות התחייבויות פיננסיות של השותפות העומדות לפירעון תוך שנה מתאריך הדוח על המצב הכספי. שוויין ההוגן של יתרות אלו אינו שונה מהותית מערכן בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית. בנוסף, נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ו- 2017, קיימת התחייבות פיננסית לזמן ארוך בגין אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) וכן התחייבות פיננסית לזמן ארוך בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים ראו ביאור 6א' וביאור 6ב'.

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

1) הטבלה להלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות, שאינן נגזרות, של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על פי התקופה הנותרת למועד פירעונן החוזי נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי.
הסכומים המוצגים בטבלה הינם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים.
סכומים המתייחסים להלוואה מתאגידים בנקאיים הינם תחת ההנחה של פרעון קרן ההלוואה במועד הפירעון הסופי, קרי, בשנת 2021. ייתכן כי השותפות תידרש לפירעון רבעוני שוטף לפי מנגנון ה- cash sweep הקובע כי 75% מיתרות המזומנים שינבעו ממכירת גז לאחר כל ההוצאות והתשלומים האחרים המפורטים בהסכם ישמשו לפירעון רבעוני שוטף של ההלוואה וזאת קודם מועד הפירעון הסופי. ראו ביאור 6א'.

	פחות משנה	בין שנה ל-2 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
	אלפי דולר			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018:				
ספקים ונותני שירותים	53	-	-	-
רציו חיפושי נפט בע"מ – חשבון שוטף	3,840	-	-	-
סכומים לשלם של עסקאות משותפות	37,893	-	-	-
הוצאות לשלם	1,399	-	-	-
אופציות ליועצים	743	14	-	-
הלוואה מתאגידים בנקאיים	-	-	225,016	-
ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים	15,644	17,091	4,597	-
ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב)	3,296	3,296	60,971	-
אגרות חוב (סדרה ב)	-	-	164,778	-
ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג)	3,623	18,115	36,232	-
אגרות חוב (סדרה ג)	-	-	181,151	-
	66,491	38,516	672,745	-

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017:				
ספקים ונותני שירותים	156	-	-	-
רציו חיפושי נפט בע"מ – חשבון שוטף	1,199	-	-	-
סכומים לשלם של עסקאות משותפות	24,283	-	-	-
הוצאות לשלם	854	-	-	-
אופציות ליועצים	472	86	2	-
הלוואה מתאגידים בנקאיים	-	79,240	-	-
ריבית על הלוואה מתאגידים בנקאיים	4,785	1,614	-	-
ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב)	3,563	3,563	58,488	10,987
אגרות חוב (סדרה ב)	-	-	118,743	59,390
ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג)	2,953	3,623	48,308	6,040
אגרות חוב (סדרה ג)	-	-	120,756	60,396
	38,265	88,126	346,297	136,813

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

2) ניהול הון

יעדי ניהול סיכוני ההון של הקבוצה הם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי יחידות ההשתתפות תשואה על השקעתם ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.
השותפות עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות החזר הון לבעלי יחידות ההשתתפות והנפקת יחידות חדשות ו/או הנפקת כתבי אופציה ו/או שינוי תנאי כתבי האופציה. לפרטים בדבר איחוד יחידות ההשתתפות ראו ביאור 13א'.

3) אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי שיטות הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable inputs) (רמה 3).

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשווקים פעילים מבוסס על מחיר השוק המצוטט נכון לתאריכי הדוחות על המצב הכספי. שוק נחשב פעיל אם המחירים המצוטטים זמינים בנקל ומתעדכנים באופן סדיר על-ידי בורסה, סוחרים, ברוקרים, גופים ענפיים, גופים המספקים שירותי תמחור או רשויות פיקוח ממשלתיות, ואם המחירים בשוק זה נקבעים על בסיס עסקות בשוק המתבצעות בפועל ובאופן סדיר בין צדדים בלתי-קשורים.
כל הנכסים הפיננסיים של השותפות הנמדדים בשווי הוגן נכללים ברמה 1.
התחייבותיה של הקבוצה בגין אופציות ליועצים הנמדדות בשווי הוגן נכללות ברמה 3.
במהלך השנים המדווחות לא היו העברות בין רמות השווי ההוגן.

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

ב. מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

המדיניות החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

31 בדצמבר 2018 (בהתאם לקטגוריות של IFRS 9):

	נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
		נכסים המוחזקים למסחר	מכשירים הוניים שלא יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	סה"כ
	אלפי דולר			
נכסים:				
חייבים ויתרות חובה - שוטף	26,896	-	-	26,896
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	7,082	13,142	20,224
מזומנים ושווי מזומנים	127,438	-	-	127,438
פקדונות לזמן קצר	10,369	-	-	10,369
נכסים אחרים לזמן ארוך	9,753	-	-	9,753
סה"כ	174,456	7,082	13,142	194,680

	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	התחייבויות פיננסיות	
		הנמדדות בעלות מופחתת	סה"כ
		אלפי דולר	
התחייבויות:			
ריבית לשלם	-	6,134	6,134
הוצאות לשלם		1,399	1,399
אופציות ליועצים (זמן קצר וזמן ארוך)	757	-	757
סכומים לשלם של עסקאות משותפות	-	37,893	37,893
רציו חיפושי נפט בע"מ – חשבון שוטף	-	3,840	3,840
ספקים ונותני שירותים	-	53	53
הלוואה מתאגידים בנקאיים	-	223,545	223,545
אגרות חוב	-	369,972	369,972
	757	642,836	643,593

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

31 בדצמבר 2017 (בהתאם לקטגוריות של IFRS 39):

	הלוואות וחייבים	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: נכסים המוחזקים למסחר	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: נכסים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ
	אלפי דולר			
נכסים:				
חייבים ויתרות חובה - שוטף	9,381	-	-	9,381
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	6,560	6,523	13,083
מזומנים ושווי מזומנים	187,964	-	-	187,964
פקדונות לזמן קצר	27,113	-	-	27,113
נכסים אחרים לזמן ארוך	10,464	-	-	10,464
סה"כ	234,922	6,560	6,523	248,005

	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	סה"כ
	אלפי דולר		
התחייבויות:			
ריבית לשלם	-	2,155	2,155
הוצאות לשלם	-	854	854
אופציות ליועצים (זמן קצר וזמן ארוך)	560	-	560
סכומים לשלם של עסקאות משותפות	-	24,283	24,283
רציו חיפושי נפט בע"מ – חשבון שוטף	-	1,199	1,199
ספקים ונותני שירותים	-	156	156
הלוואה מתאגידים בנקאיים	-	77,421	77,421
אגרות חוב	-	365,808	365,808
	560	471,876	472,436

ביאור 5- השקעה בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז:

א. תנועה בהשקעות בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז:

	השקעות בנכסי חיפוש והערכה	השקעות בנכסי נפט וגז	סה"כ
	אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר 2017	8,681	170,170	178,851
השקעות בחיפושי נפט וגז במהלך השנה:			
עלויות קידוחים, הערכה ופיתוח	27	135,026	135,053
עלויות אשראי שהוונו (ראו ביאור 6)	-	30,441	30,441
הפחתת נכסי חיפוש והערכה (קידוח דולפין) (ראו סעיף ג'16 להלן)	(8,708)	-	(8,708)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	-	335,637	335,637
השקעות בחיפושי נפט וגז במהלך השנה:			
עלויות קידוחים, הערכה ופיתוח	-	234,448	234,448
עלויות אשראי שהוונו (ראו ביאור 6)	-	36,477	36,477
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	-	606,562	606,562

יתרת ההשקעה כוללת סך של כ- 5.3 מיליון דולר ו- 1.6 מיליון דולר בגין נכס סילוק ליום 31 בדצמבר 2018 ו - 31 בדצמבר 2017, בהתאמה.

ביאור 5 - השקעה בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

ב. פרטים לגבי זכויות השותפות בנכסי נפט וגז

העסקה המשותפת	שם נכס הנפט	שטח בקמ"ר	סוג הזכות	הזכות בתוקף עד	חלקה של השותפות
רציו ים	l/15 - "לוויתן צפון"	כ- 250	חזקה	13.02.2044*	15%
רציו ים	l/14 - "לוויתן דרום"	כ- 250	חזקה	13.02.2044*	15%
רועי	399 – "רועי"	כ- 400	רישיון	14.04.2020	70%

לפרטים ביחס לקידוח דולפין בשטח רישיון חנה, ראו סעיף ג'15 להלן.
לפרטים ביחס לרישיון ערן, ראו סעיף ג'16 להלן.
לפרטים בדבר מימוש אופציה לרכישת זכויות השתתפות ברישיון רועי על ידי דלק ראו ביאור 5ד'(4) להלן.

בתנאי כל אחד מהרישיונות והחזקות נקבע כי שטח הרישיון והחזקה נכלל במים הכלכליים של מדינת ישראל שגבולותיהם טרם נקבעו סופית, באם יגרעו שטח או שטחים מאזור הרישיון ו/או החזקה כתוצאה מהגדרת הגבולות, שטח הרישיון ו/או החזקה יקטן ללא כל פיצוי.
כמו כן צוין כי אין במתן הרשיונות כדי לייתר קבלת כל היתר, אישור או רישיון הנדרשים על פי כל דין מכל גוף ציבורי או אחר וכן אין ברישיונות כדי לייתר הסדרת כל ההיבטים הנדרשים על פי דין מול כל גוף ציבורי או פרטי, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור מול הרשות להגבלים עסקיים והמשרד להגנת הסביבה. תנאי הרישיון כוללים תוכנית עבודה לביצוע בתקופת הרישיונות.

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

ג. עסקה משותפת רציו ים:

1) השותפים בעסקה המשותפת רציו ים, כמפורט להלן בסעיף 2, מחזיקים במשותף בחזקות נפט, בשטח כולל של כ- 500 קמ"ר (לא כולל רישיון ערן ראו סעיף 16 להלן) הנמצאים כ- 130 קילומטר מערבית לחופי ישראל.

2) Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן- נובל או המפעילה), משמשת כמפעילה ברישיונות ובחזקות האמורים לעיל. הזכויות ברישיונות ובחזקות מוחזקים כדלקמן:

נובל	39.66%
דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן- דלק)	45.34%
השותפות	15.00%
(להלן יחדיו- שותפי לוויתן או השותפים)	

3) חזקות לוויתן בשטח מאגר לוויתן

ביום 27 במרס 2014 העניק הממונה לשותפות וליתר השותפים שני שטרי חזקה חלף רישיונות רחל ועמית - חזקה l/14 "לוויתן דרום" וחזקה l/15 "לוויתן צפון" (להלן- שטרי החזקה או החזקות). שטחי החזקות כוללים את שדה הגז "לוויתן".
לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה נדרש בעל החזקה להמציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל (להלן- הערבות). גובה הערבות שהועמדה ביום 10 באפריל 2014, לשתי החזקות יחד, הינה 50 מיליון דולר (100%) (חלקה של השותפות 7.5 מיליון דולר, ראו גם ביאור 18י'), כאשר עם מתן אישור ההפעלה למערכת ההפקה תוגדל הערבות לסכום כולל של 75 מיליון דולר (100%) ועם תחילת ההפקה ליצוא במסגרת הרחבה של תכנית הפיתוח, או ביום 31 בדצמבר 2020 (לפי המוקדם), תוגדל לסכום כולל של 100 מיליון דולר (100%). 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. כמו כן, לא יתאפשר יצוא באופן הפוגע ביכולת של בעל החזקה לספק ולהזרים משדה לוויתן 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 לספק.

ביאור 5 - השקעה בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

4) פיתוח מאגר לוויתן

בחודש יוני 2016, אישר הממונה את תכנית הפיתוח, בהיקף הפקה מקסימלי של כ- 21 BCM לשנה, כאמור לעיל, כפי שהוגשה על ידי נובל. במכתב האישור ציין הממונה כי על פי חוות דעת של חברה בינלאומית שניתנה למשרדו, כמות הגז הטבעי המשוערת אשר תופק ממאגר לוויתן הינה 498.4 BCM וזאת לפי תכנית ההפקה אשר הוגשה (להלן- כמות ההפקה המשוערת). כן ציין הממונה, כי עם קבלת נתונים נוספים בדגש על ביצוע קידוח לוויתן 5, וכן עם קבלת נתונים שיתקבלו במהלך ההפקה מהשדה, כמות ההפקה המשוערת תעודכן, בין היתר, לצורך חישובי אישורי יצוא, ככל שיידרש. נכון למועד זה ולמיטב ידיעת השותפות, טרם עודכנה הערכת כמות ההפקה המשוערת כאמור.
במקביל לביצוע פעולות מיפוי והערכה על-ידי המפעילה, הועברו לממונה נתוני קידוח לוויתן 5 על מנת לספק את מלוא המידע הרלוונטי לצורך חישובי אישורי יצוא, כאמור לעיל. יצוין, כי הערכת המשאבים בחוות הדעת האמורה הינה שונה מהערכת המשאבים של שותפי לוויתן כאמור בדוח המשאבים שניתן לשותפות על-ידי חברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן- NSAI).
יחד עם זאת, יודגש, כי להערכת השותפים, כמות ההפקה המשוערת כפי שהציג הממונה, מספקת לשם יישומה של תכנית הפיתוח, בהיקף הפקה של כ- 21 BCM בשנה כפי שאושרה, במלואה, ומספקת לשם יישומם של מלוא הסכמי הייצוא הרלבנטיים לתכנית הפיתוח בהיקף זה.

ביום 23 בפברואר 2017 קיבלו שותפי לוויתן החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1א' בתוכנית הפיתוח למאגר לוויתן, בקיבולת של כ- 12 BCM לשנה ובתקציב של כ- 3.75 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לוויתן), וזאת במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לוויתן עד סוף שנת 2019. יצויין כי, עלות הקידוחים הכלולה בתקציב שלב 1א' לפיתוח מאגר לוויתן הסתכמה לסך הנמוך בכ- 50 מיליון דולר (100%) מתקציב הקידוחים, כפי שהוערך בעת אישור תקציב שלב 1א' כאמור.
לפירוט בדבר מימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח מאגר לוויתן ראו ביאור 6 להלן.
התכנית לפיתוח מאגר לוויתן כוללת אספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן בסעיף זה- תכנית הפיתוח או התכנית), שעיקריה כדלקמן:

א) שמונה קידוחי הפקה (מהם ארבעה שנקדחו והושלמו להפקה במסגרת שלב 1א') שיחוברו בצנרת תת ימית לפלטפורמה קבועה (להלן- הפלטפורמה), שתוקם בים בהתאם להוראות תמ"א 37/ח ושעליה יותקנו כל מערכות הטיפול בגז והקונדנסט. מהפלטפורמה יזרום הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמ"א 37/ח' (להלן- נקודת החיבור לנתג"ז).

ב) יכולת ההפקה, הטיפול וההולכה של הבארות, הפלטפורמה, הצנרת המובילה אליה מהשדה והמתקנים הנלווים לרבות הצנרת מהפלטפורמה לנקודת החיבור לנתג"ז (להלן ביחד- מערכת ההפקה) מתוכננת לעמוד על כ- 21 BCM לשנה (שלב 1א' ו- שלב 1ב'). הגז שיסופק בנקודת החיבור לנתג"ז ייועד למשק המקומי ולאספקה באמצעות מערכת ההולכה הארצית למדינות שכנות. בנוסף, תכלול הפלטפורמה נקודת יציאה נוספת המיועדת לחיבור לצנרת ימית בקיבולת של עד כ- 12 BCM אשר תיועד בעיקרה לייצוא.

ג) תכנית הפיתוח מיושמת בשני שלבים, בהתאם לבשלות השווקים הרלוונטים, כמפורט להלן:
שלב 1א' - הכולל ארבעה קידוחי הפקה, צנרת תת ימית לפלטפורמה, חיבור לחוף והתקנת הפלטפורמה עם מתקני טיפול בקיבולת של כ- 12 BCM לשנה, צנרת לחוף וכל הצנרת והמתקנים היבשתיים הנדרשים, בתקציב של כ – 3.75 מיליארד דולר (ל-100% מהזכויות בחזקות לוויתן) כמעודכן לעיל;
שלב 1ב' - הכולל ארבעה קידוחים נוספים, מערכות תת ימיות נלוות, צנרת תת ימית לפלטפורמה והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הטיפול הכוללת של הפלטפורמה בכ- 9 BCM נוספים לשנה (סה"כ כ- 21 BCM לשנה), בתקציב מוערך של כ- 1.5-2 מיליארד דולר (ל - 100% מהזכויות בחזקות לוויתן).
כמו כן, על מנת לאפשר הפקה בהיקף הנדרש, במהלך חיי הפרוייקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה על ידי שותפי לוויתן החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1ב'.

ביאור 5 - השקעה בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

ד) יובהר, כי ככל שהיקף הדרישה לגז יעלה מעבר לקיבולת של מערכת ההפקה, כפי שהוגדרה בתכנית הפיתוח, יפעלו שותפי לוויתן לעדכון תוכנית הפיתוח באופן שיאפשר הוספת מתקני טיפול נוספים שאינם נכללים כיום בתוכנית הפיתוח (מעבר ל- 21 BCM לשנה).

5) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנים שותפי לוויתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לוויתן מעבר לשלב 1א' ובמקביל לבחינת שלב 1ב', בהתבסס על המתקנים הקיימים, ופועלים לעדכון תוכנית הפיתוח בהתאם, באופן שיאפשר הגדלת הקיבולת עד ל- 24 BCM בשנה, והכל בהתאם לביקושים הנוכחיים והצפויים בשוק המקומי ובשווקי יעד אזוריים וגלובאליים, ובכלל זה:

א) הגדלת יכולת ההפקה מ- 12 BCM לשנה ל- 16 BCM לשנה באמצעות הוספת בארות ותשתיות נלוות, ובהן הוספת צינור שלישי בקוטר של כ- 20 אינטש משדה לוויתן לפלטפורמת לוויתן.

ב) הגדלת יכולת ההפקה מ- 16 BCM לשנה ל- 24 BCM לשנה (בכפוף ליישום החלופה הראשונה המתוארת לעיל), בין היתר, באמצעות הוספת בארות, צנרת תת ימית ותשתיות נלוות (מעבר לאלו המתוארות לעיל). חלופה זו תאפשר אספקת כמויות נוספות של גז לייצוא, ככל שיידרש, לרבות למתקני ההנזלה הממוקמים במצרים ו/או לצרכי אספקת גז למתקן הנזלה צף (FLNG).

לצורך בחינת חלופות הרחבה שונות, אישרו שותפי לוויתן תקציב לתכנון הנדסי מפורט בשנת 2019 בסך של כ- 25 מיליון דולר (100%, חלק השותפות 3.75 מיליון דולר).

6) ההערכות דלעיל ביחס להיקף התקציב ולוחות הזמנים לפיתוח מאגר לוויתן, מבוססות על הערכות השותפות והמפעילה, בהתבסס על מגוון גורמים וביניהם, תכנית הפיתוח ולוחות הזמנים ליישומה, קבלת אישורים רגולטוריים, נתונים משוערים של זמינות ציוד, שירותים ועלויות וכן על ניסיון העבר. ההערכות האמורות עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית במידה שיחולו שינויים ו/או עיכובים במגוון הגורמים כפי שפורטו לעיל, וכן במידה שישתנו ההערכות שנתקבלו, ישתנו תנאי השוק ו/או ממכלול של שינויים גיאופוליטיים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים במאגר לוויתן ו/או מגורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפושים, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי ו/או כתוצאה מהתקדמות פיתוח מאגר לוויתן עד להשלמתו.

7) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פיתוח שלב 1א' בתכנית הפיתוח למאגר לוויתן מתקדם בהתאם ללוחות הזמנים וללא שינוי מהותי בתקציב כפי שאושר על ידי שותפי לוויתן, במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לוויתן לשוק המקומי ולייצוא עד סוף שנת 2019.

8) עידכון הערכות משאבים במאגר לוויתן

בחודש מרס 2019 התקבל מ- NSAI דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לוויתן, ליום 31 בדצמבר 2018. על פי הדוח, כמות הכוללת של גז טבעי בר הפקה (קרי עתודות ומשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר) מוערכתבכ- 608.7 BCM ומחולקת לקטגוריות של משאבים המסווגים כעתודות ומשאבים המסווגים כמותנים. כמות העתודות המאושרות לפיתוח (Approved For Development), המסווגות Proved Undeveloped הינן כ- 266.9 BCM וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינן כ- 379.1 BCM.

בנוסף, עתודות הקונדנסט בחזקות לוויתן, המסווגות כעתודות המאושרות לפיתוח המסווגות Proved Undeveloped הן כ- 16.9 Million Barrels וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves היא כ- 24 Million Barrels.

בדוח המשאבים המותנים חולקו המשאבים המותנים לשתי קטגוריות, המתייחסות לכל אחד משלבי פיתוח מאגר לוויתן, כדלקמן:

שלב 1א (Phase I - First Stage) - משאבים מותנים המסווגים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending), משאבים אלו מותנים בהחלטות לביצוע קידוחים נוספים ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי;

ביאור 5 - השקעה בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

פיתוחים עתידיים (Future Development) - משאבים המותנים בקבלת החלטת השקעה נוספת, בהתאם לשלב 1ב בתוכנית הפיתוח ולשלב נוסף (ככל שתעודכן תוכנית הפיתוח) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי.

כמות המשאבים המותנים נעה בין כ- BCM 329.6 (האומדן הגבוה) לבין כ- BCM 214 (האומדן הנמוך). בנוסף, כמות המשאבים המותנים בקונדנסט בקטגוריה זו נעה בין כ – 20.9 Million Barrels (האומדן הגבוה) לבין כ- 13.6 Million Barrels (האומדן הנמוך).

סך כמות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט המסווגות Proved + Probable Reserves (2P) וכמות המשאבים המותנים של גז טבעי והקונדנסט (2C) בקטגוריות שלב 1א ופיתוחים עתידיים (באמדן הטוב ביותר) הינה כ- BCM 608.7 גז טבעי וכ- 38.6 Million Barrels קונדנסט.

מובהר, כי בדוח העתודות והמשאבים המעודכן לא חל שינוי מהותי בכמויות הכוללות של גז טבעי וקונדנסט שבמאגר לוויתן ביחס לדוח העתודות והמשאבים הקודם שפרסמה השותפות בחודש מרץ 2018. עם זאת, לאור נתונים חדשים שנתקבלו על המאגר, ובכלל זה נתונים מקידוח לוויתן-7, מבדיקות מעבדה וממבחני הזרמה שבוצעו במסגרת תהליך ההשלמה של בארות ההפקה של קידוחי לוויתן עודכנו כמויות המשאבים. בנוסף, לאור עדכון הערכות השותפות לכמויות המכירה מלוויתן והתקדמות במשאים ומתנים לאספקת גז טבעי מהמאגר, בשילוב עם התפתחויות בשווקים המקומיים והאזוריים, שונה סיווג חלק מהמשאבים.

9) הערכות עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט

הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות והמשאבים המותנים של הגז הטבעי וכמויות הקונדנסט במאגר לוויתן, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. ההערכות הנ"ל בדבר כמויות העתודות והמשאבים המותנים של גז טבעי וכמויות קונדנסט בחזקות לוויתן מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI אשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי והקונדנסט 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 המאגר. 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.

10) קידוח למטרות עמוקות

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מגבשת השותפות פרוספקטים למטרות עמוקות בנכסי הנפט שלה, לרבות גיבוש תוכנית לקידוח חיפוש במטרות העמוקות בחזקות לוויתן, לצורך הגשתה לממונה. יובהר כי, החלטה על ביצוע ותקציב קידוח עמוק כאמור, צפויה להיות מובאת לאישור שותפי לוויתן במהלך שנת 2019.

11) קידוח הערכה לוויתן 2

פעולות הקדיחה של קידוח ההערכה לוויתן 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.

12) בחודש פברואר 2017, העניק שר האנרגיה לחברה ייעודית בבעלות שותפי לוויתן, לוויתן מערכת הולכה בע"מ, רישיון הולכת גז טבעי מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לוויתן לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית נתג"ז. ראו ביאור 1ה'4.

ביאור 5 - השקעה בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

13) במהלך שנת 2017, העמידו השותפים הישראלים בפרוייקט לוויתן ערבות חברה לטובת רשות המיסים בישראל (מכס) בקשר לציוד שנרכש על ידי המפעילה בעבור פיתוח פרוייקט לוויתן. חלקה של השותפות בערבות האמורה עומד על כ- 16 מיליון דולר.

14) רגולציה מרכזית בהסדרת משק הגז הטבעי בישראל

חוק הנפט, התשי"ב – 1952 מסדיר את הרגולציה בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז טבעי בישראל. בנוסף, חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה והשיווק של גז טבעי ו/או גט"ן בתחומי מדינת ישראל.
כמו כן, בחודש יוני 2013 אישרה ממשלת ישראל (החלטה מס' 422) את עקרונות יצוא גז טבעי. בין השאר נקבע כי יצוא גז טבעי מהחזקה יהיה טעון אישור בכתב מאת הממונה בכפוף לסמכותו של שר האנרגיה (להלן- אישור היצוא), וכן נקבע כי לא יתאפשר יצוא בפועל אלא אם לאחר ביצוע תוכנית הפיתוח תעמוד לרשות המשק המקומי כמות של BCM 540 בהתאם לאמור בהחלטת הממשלה.
בחודש אוגוסט 2015 אישרה ממשלת ישראל (החלטה מספר 476) את המתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר" ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לוויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז נוספים (להלן- המתווה או מתווה הגז), וזאת בכפוף למתן פטור לפי סעיף 52 לחוק התחרות הכלכלית (לשעבר חוק ההגבלים העיסקיים), התשמ"ח-1988, למחזיקות בחזקת תמר ולמחזיקות בחזקת לוויתן.
בחודש דצמבר 2015 ולאחר אישור הממשלה והכנסת, ניתן תוקף למתווה הגז ובחודש מאי 2016, שבה ואימצה הממשלה את החלטתה מחודש אוגוסט 2015 בעניין מתווה הגז, תוך קביעת הסדר חלופי בעניין "סביבה רגולטורית יציבה", לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו.
בחודש ינואר 2019 אישרה ממשלת ישראל (החלטה מספר 4442) את מסקנות הצוות המקצועי לבחינה תקופתית של המלצות ועדת צמח, אשר מונה על מנת לבחון את הוראות סעיף 1 בהחלטת ממשלה 442 ובפרט את דרישת חובת החיבור של שדות הגז הטבעי למשק המקומי. בין השאר, נקבע כי מועד חובת החיבור וכן חובת אספקה מינימלית ייקבעו בהתאם לגודלו של כל שדה, אולם שדות בהיקף של עד BCM 50 לא יחויבו כלל בחיבור למשק המקומי. כמו כן נקבע כי כמות הגז הטבעי שתובטח לטובת המשק המקומי עד שנת 2042 תהיה BCM 500.

15) קידוח דולפין בשטח רישיון חנה

בחודש יוני 2017 הודיע שר האנרגיה לשותפים ברישיון חנה על החלטתו לדחות את הערעור שהגישו השותפים על החלטת הממונה שלא להכיר במאגר דולפין אשר בשטח הרישיון כתגלית. לאור האמור, הפחיתה השותפות את עלות קידוח האקספלורציה דולפין הנמצא בשטח הרישיון במלואו, בסך של כ- 8,708 אלפי דולר, במסגרת סעיף הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו לשנת 2017.

16) רישיון ערן

בחודש יוני 2013, פקע רישיון 353/ערן. בחודש נובמבר 2014 הגישה השותפות יחד עם יתר השותפים ברישיון, עתירה לבג"צ על החלטתו של שר האנרגיה לדחות את הערעור שהגישו השותפים ברישיון על החלטתו של הממונה שלא להאריך את תוקפו של הרישיון. ביום 2 ביוני 2016 נתן בג"ץ תוקף של החלטה להסכמת הצדדים לפנות להליך גישור. ביום 20 במרץ 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). הצדדים ביקשו כי בית המשפט ייתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור. טרם ניתנה החלטה בבקשה.

ביאור 5 - השקעה בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

ד. עסקה משותפת רועי:

1) השותפים בעסקה המשותפת בשטח רישיון רועי (להלן- השותפים) מחזיקים במשותף ברישיון נפט, בשטח כולל של כ- 400 קמ"ר הנמצא כ- 100 קילומטר מערבית לחופי ישראל.

2) חברת Edison International S.P.A האיטלקית (להלן- אדיסון או המפעילה) משמשת כמפעילה ברישיון האמור לעיל. הזכויות ברישיון, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ובטרם התקיימות התנאים המתלים המפורטים בסעיף 4 להלן, מוחזקות כדלקמן:

השותפות	70%
אדיסון	20%
הזדמנות ישראלית מקורות אנרגיה – שותפות מוגבלת	10%

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, העלויות שנבעו לשותפות ברישיון רועי מהוות הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים שהתרחשו בשלבים המוקדמים של החיפוש. בהתאם עלויות אלו נזקפו לרווח או הפסד לסעיף "הוצאות חיפושי נפט וגז" עם התהוותן.

בחודש מאי 2017 אישר שר האנרגיה (בהמשך להמלצתה של מועצת הנפט מיום 25 בינואר 2017) את בקשת השותפים מחודש ספטמבר 2016 לשינוי גבולות ברישיון.

בחודש ספטמבר 2018 הודיע הממונה לשותפים כי הוא מאריך את תוקף הרישיון עד ליום 14 באפריל 2020. במסגרת הודעת הממונה התקבל אישורו העקרוני לבקשת השותפות להכיר בה כמפעיל ברישיון, וברישיון זה בלבד, במקרה בו אדיסון לא תהיה המפעילה ברישיון. האישור העקרוני ניתן, בין היתר, לאחר התחייבות השותפות כי אם היא תוכר כמפעיל ולא תבצע קידוח למעט בשל אירוע טרור, מלחמה או עצירת כלל קידוחי החיפוש בישראל, תחולט מלוא הערבות אותה העמידו בעלי הזכויות ברישיון (בסך 2.5 מיליון דולר), והשותפות תשפה את המדינה אם בעל רישיון אחר יתבע את המדינה בגין חילוט הערבות, בסכום המוגבל לסך חלקו של אותו בעל רישיון בערבות.

ביום 17 במרס 2019, נעתר הממונה לבקשת המפעילה והודיע כי הוא משנה את תוכנית העבודה ברישיון כמפורט להלן:

1. חתימת חוזה עם קבלן קידוחים והעברתו לממונה - עד ליום 15 ביוני 2019. מועד הביצוע של שאר הפעולות הנדרשות ברישיון לא ישתנה והינו:
2. תחילת קידוח - עד ליום 30 בספטמבר 2019.
3. הגשת דוח מסכם של תוצאות הקידוח - לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמת הקידוח.

הממונה ציין כי במידה ולא יחל קידוח ברישיון עד ליום 30 בספטמבר 2019, אזי תחולט הערבות בסך 2.5 מיליון דולר אשר הועמדה על ידי בעלי הזכויות ברישיון וכי תוקפו של הרישיון לא יוארך מעבר לתום שבע שנים שיסתיימו ביום 14 באפריל 2020. לאחר תאריך זה לא תבוצע כל פעילות ברישיון אלא אם הוכרה בו תגלית.

הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) ברישיון רועי:

ביום 28 במאי 2017 פרסמה השותפות, דוח הערכת משאבי גז מנובאים (פרוספקטיביים) מעודכן נכון ליום 26 במאי 2017, בפרוספקט "רועי" (להלן- פרוספקט רועי או הפרוספקט) למאגרים המנובאים שבשטח הרישיון לאחר שינוי גבולות הרישיון כאמור, הדוח הוכן על ידי NSAI (להלן- דוח המשאבים).

דוח המשאבים נערך על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

ביאור 5 - השקעה בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

השוואה בין נתוני דוח המשאבים המעודכן לבין נתוני דוח המשאבים הקודם ליום 30 בנובמבר 2014:

א) אומדן המשאבים המנובאים עלה בכל אחת מקטגוריות המשאבים המנובאים בדוח המשאבים המעודכן, לעומת אומדנם בדוח המשאבים הקודם, כמפורט להלן:

בקטגורית אומדן הכמויות הטוב ביותר, אומדן המשאבים המותנים של הגז הטבעי (100%) הינו כ- BCM 96.96 (לעומת כ- BCM 90.25 בדוח המשאבים הקודם), בקטגורית אומדן הכמויות הגבוה, אומדן המשאבים המותנים של הגז הטבעי (100%) הינו כ- BCM 155.05 (לעומת כ- BCM 142.15 בדוח המשאבים הקודם), ובקטגורית אומדן הכמויות הנמוך, אומדן המשאבים המותנים של הגז הטבעי (100%) הינו כ- BCM 57.74 (לעומת כ- BCM 55.8 בדוח המשאבים הקודם).

ב) לא חל שינוי במרכיבי הסיכון הגיאולוגי ובסה"כ ההסתברות להצלחה גיאולוגית בפרוספקט רועי, הנכללים בדוח המשאבים המעודכן לעומת אלו שנכללו בדוח המשאבים הקודם.

ג) הפערים בין דוח המשאבים המעודכן לבין דוח המשאבים הקודם נובעים משינוי גבולות הרישיון אשר הביא להגדלת שטח פרוספקט רועי.

ד) ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. ההערכות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של גז ונפט, לרבות כתוצאה מהמשך ניתוח ממצאי הסקר הסייסמי.

3) בחודש יולי 2017 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט להסמיך את הנהלת השותף הכללי לאשר בישיבת השותפים ברישיון רועי את השתתפות השותפות בקידוח ניסיון ברישיון, בכפוף להמלצת המפעילה לאשר קידוח ניסיון ובכפוף לקבלת ההבהרות המתאימות מהרגולטורים הרלוונטיים להבטחת כלכליות הפרויקט במידה שיימצאו הידרוקרבונים. ההחלטה כאמור תתקבל בהתאם להסכם התפעול המשותף החל בשטח הרישיון (JOA).

החלטת הדירקטוריון התקבלה בהסתמך על הממצאים הגיאולוגיים המתבססים, בין היתר, על הסקר הסייסמי שבוצע בשטח הרישיון והמלצת הגיאולוגים של השותפות ודוח המשאבים המצביע על פוטנציאל לקיומם של משאבי גז משמעותיים ולאחר החלטות השותפים לפיהן, בין היתר, השותפים יפעלו לקראת קבלת החלטת קידוח ניסיון ברישיון רועי.
מובהר, כי אין וודאות שהחלטת הקידוח אכן תתקבל, שכן היא מותנית, בין היתר, בקבלת האישורים הנדרשים אצל כל אחד מהשותפים כמו גם בקבלת האישורים הרגולטוריים השונים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת השותף הכללי פועלת למכירת חלק מהחזקותיה של השותפות ברישיון עד להפחתת שיעור ההחזקות ברישיון לשיעור של 40% עד 30%. ראו סעיף 4 להלן.

4) מימוש אופציה לרכישת זכויות השתתפות ברישיון רועי

ביום 19 במרץ 2019 הודיעה דלק לשותפות על מימוש האופציה (להלן- האופציה) שהוענקה לאדיסון ואשר הועברה על-ידי אדיסון לדלק לרכוש זכויות השתתפות בשיעור של 20% (מתוך 100%) ברישיון רועי (להלן- הודעת המימוש).
על-פי הודעת המימוש ובהתאם לשינויים מסוימים בתנאי האופציה שהוסכמו בין הצדדים, תרכוש דלק מהשותפות זכויות בשיעור של 24.99% ברישיון רועי (להלן- העסקה ו - הזכויות הנרכשות, בהתאמה).

ביאור 5 - השקעה בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי העסקה:

א) כנגד העברת הזכויות הנרכשות, תישא דלק בעלויות הבאות: (1) עלויות עבר בהן נשאה השותפות בקשר עם הזכויות הנרכשות בסך של כ- 4 מיליון דולר, בהתאם לתחשיב שתעביר השותפות לדלק (להלן- עלויות העבר). עלויות העבר ישולמו על-ידי דלק לשותפות, בהנחת תגלית מסחרית, במועד בו יתקבל אישור סופי של השותפים (בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף (ה-JOA)) (ככל שיתקבל) לתכנית עבודה ותקציב לפיתוח מאגר בשטח רישיון רועי (FID) (אם וככל שיתגלה); (2) כל העלויות שישולמו על-ידי השותפות בגין הפעולות שייעשו במסגרת הסכם התפעול המשותף, ביחס לזכויות הנרכשות, ממועד הודעת המימוש ועד למועד השלמת הליך העברת הזכויות הנרכשות (להלן- עלויות הביניים). עלויות הביניים ישולמו על-ידי דלק לשותפות במועד השלמת העברת הזכויות הנרכשות.

ב) הצדדים הסכימו כי יבצעו את תכנית העבודה המחייבת ברישיון רועי לשנים 2019-2020 (כפי שתאושר על ידי השותפים ברישיון רועי), במסגרתה יבוצע קידוח ניסיון, כאשר דלק תישא בחלקה היחסי בעלויות קידוח זה.

ג) דלק התחייבה להעניק לאיתן אייזנברג בע"מ (איתן אייזנברג בע"מ היא חברה פרטית בבעלות ושליטה של מר איתן אייזנברג, בעל עניין בשותף הכללי, המשמש כגיאולוג של השותפות) תמלוג-על בשיעור של 2% ביחס לזכויות בשיעור של 14.99% (היינו תמלוג-על בשיעור של כ- 0.2998% מתוך 100%), בנפט ו/או בגז שיופק משטח רישיון רועי, לפי שווי השוק בפי-הבאר. יצוין, כי השותף הכללי בשותפות ויתר על זכותו לקבלת תמלוגי-על בגין הזכויות הנרכשות.

ד) בכפוף לאמור בפסקה ג' לעיל, הזכויות הנרכשות יועברו לדלק ללא כל שעבוד, תביעה, חבות, זכות לקבלת תמלוג (למעט זכות התמלוגים להן זכאית המדינה) או כל זכות אחרת של צד שלישי.

השלמת העסקה והעברת הזכויות הנרכשות לדלק כפופה להתקיימות תנאים מתלים וקבלת אישורים, ובכלל זאת אישור הממונה, אישור הממונה על התחרות (ככל שיידרש) וקבלת ההסכמות הנדרשות מאדיסון והזדמנות ישראלית. בנוסף, נדרש אישור אסיפת מחזיקי היחידות של דלק.
במידה שכל האישורים הנדרשים לא יתקבלו עד שבעה (7) ימים לפני תחילת קידוח הניסיון הראשון בשטח רישיון רועי, האופציה תסתיים ותבוטל ללא חבות כלשהי של מי מהצדדים. על אף האמור, ככל שדלק תשלם את עלויות הביניים בגין הזכויות הנרכשות וכן תמשיך לשאת בכל עלויות הפעולות המשותפות ברישיון רועי בגין הזכויות הנרכשות (ותשלומים כאמור יהיו ללא זכות חזרה), אזי המועד האחרון לקבלת האישורים הנדרשים יוארך בהתאם.

<u>השותפים ברישיון ושיעור החזקותיהם, בהנחה כי העסקה תושלם</u>:

השותפות	45.01%
אדיסון	20.00%
הזדמנות ישראלית	10.00%
דלק	24.99%

ביאור 6 - מימון פיתוח פרויקט לוויתן

השותפות מממנת את חלקה בעלויות פיתוח מאגר לוויתן, בין היתר, באמצעות מימון בנקאי וגיוסי הון וחוב כדלקמן:

א. הסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט לוויתן

ביום 20 במרס 2017 נחתם הסכם הלוואה (להלן- הסכם המימון או ההסכם) בין חברת פיתוח לוויתן (להלן- הלווה או החברה), לבין קונסורציום של מממנים מקומיים וזרים הכוללים את HSBC Bank Plc ו-BNP Paribas (אשר שימשו כחתמים להסכם המימון) (להלן יחדיו- המלווים), לפיו הועמדה לשותפות באמצעות חברת פיתוח לוויתן הלוואה מסוג limited-recourse

ביאור 6 - מימון פיתוח פרויקט לוויתן (המשך):

בסך של 250 מיליון דולר (להלן- ההלוואה), לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לוויתן, ראו ביאור 15ג'6 להלן.

על פי הסכם המימון, קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד בחלוף 24 חודשים ממועד חתימת הסכם המימון והיא ניתנת להארכה ב- 24 חודשים נוספים בכפוף להסכמת הגופים המממנים. בהסכם המימון נקבעו אירועים אשר בקרות מי מהם יש לפרוע את ההלוואה (בחלקה או במלואה) בפירעון מוקדם, והם כוללים, בין היתר: אי חוקיות, בעלי השליטה בשותף הכללי חדלו מלהיות בעלי שליטה בו או ירידה שלהם משיעור החזקות מינימאלי של-15% ביחידות ההשתתפות של השותפות ופירעון חלקי במקרה של מכירה חלקית של זכויות השותפות בפרויקט לוויתן שבעקבותיה החזקות השותפות בפרויקט לוויתן תפחת משיעור שנקבע בהסכם.
לחברה הזכות לבצע בכל עת פירעון מוקדם של ההלוואה, כולה או חלקה, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם.

ההלוואה הינה דולרית ונושאת ריבית משתנה אשר תשולם מדי חודש, שלושה חודשים, ששה חודשים או תקופה קצרה יותר לפי בחירת הלווה. הריבית המשתנה האמורה מחושבת לפי ריבית ליבור בתוספת מרווח מדורג, כקבוע בהסכם המימון, ששיעורו עולה לאורך תקופה של שנתיים שבמהלכה הלווה רשאי למשוך סכומים ממסגרת ההלוואה.

כספי ההלוואה מועברים ללווה בהתאם לדרישות התשלום של המפעיל בפרויקט לוויתן לשותפים בפרויקט לוויתן וכן לצורך מימון עלויות ההלוואה (כמו גם עלויות נוספות כמפורט בהסכם), ויועברו כהלוואה לשותפות באותם תנאים (Back to Back). ראו ביאור 15ג'6 להלן.

להבטחת פירעון ההלוואה שיעבדה השותפות את זכויותיה בנכסים הקשורים לפרויקט לוויתן, לרבות, בין היתר, חזקות לוויתן, הסכם התפעול המשותף, ציוד הפרויקט ופוליסות הביטוח, הסכמי מכירת גז (כולל הסכמים שיחתמו בעתיד, ככל שייחתמו), זכויות השותפות מתוקף אישור היצוא לירדן, מניות השותפות בחברת לוויתן מערכת הולכה בע"מ וחשבונות ההלוואה. ההלוואה הינה מסוג limited-recourse ולמלווים אין זכות חזרה לנכסי השותפות שלא שועבדו לטובתם.

יצוין כי השעבודים האמורים לעיל כפופים לזכויות תמלוגים של המדינה וכן לזכויות בעלי תמלוגים אחרים הזכאים לקבל תמלוגים מהשותפות (לרבות בעלי עניין) וכי השותפות רשמה שעבוד על זכויותיה בחזקות לוויתן לטובת בעלי התמלוגים להבטחת זכויות התמלוגים שלהם שימשיכו לעמוד בתוקפם גם למשך תקופת הסכם המימון.

ביום 29 ביוני 2017 התקיימו כל התנאים המוקדמים לביצוע משיכת כספים ראשונה, בהתאם לתנאי הסכם המימון.

ביום 6 ביולי 2018 נחתם תיקון להסכם המקורי (להלן- התיקון), הכולל, בין היתר, את השינויים העיקריים הבאים בתנאי מימון פרויקט לוויתן:

א) מסגרת ההלוואה הוגדלה לסך של 450 מיליון דולר.

ב) מועד הפירעון הסופי של ההלוואה הוארך ב-24 חודשים נוספים, קרי עד ליום 20 במרס 2021. כמו כן, נקבע כי 75% מיתרות מזומנים שינבעו ממכירת גז לאחר כל ההוצאות והתשלומים האחרים המפורטים בהסכם ישמשו לפירעון רבעוני שוטף של ההלוואה (cash sweep) כאשר יתרת ההלוואה תיפרע בתום תקופת ההלוואה.

ג) ריבית ההלוואה עודכנה ונקבעה לשיעור של LIBOR בתוספת מרווח של 4% שיפחת ל-3.5% לאחר תחילת הזרמת הגז ממאגר לוויתן.
כמו כן, בהתאם לקבוע בהסכם המימון המקורי, התחייבה השותפות לשלם עמלת אי ניצול אשראי בשיעור של 1.3% מיתרת הקרן הבלתי מנוצלת, וכן עמלות בגין הארכת ההלוואה והגדלת המסגרת.

ד) מסגרת ההלוואה המוגדלת זמינה במלואה למשיכה לאחר שביום 17 ביולי 2018 התקיימו כל התנאים המוקדמים לכניסתו של התיקון לתוקף, ובעיקרם אישור הממונה בקשר עם תיקון השעבודים לטובת המלווים. במסגרת התיקון נקבעו מועדים מסוימים לאורך חיי ההלוואה שבהם תיבחן כמות הגז השנתית הממוצעת לגביה קיימים הסכמים חתומים, כך שאם וככל שכמויות אלו יהיו נמוכות מיעדים שפורטו בתיקון, אזי תוקטן מסגרת ההלוואה הכוללת,

ביאור 6 - מימון פיתוח פרויקט לוויתן (המשך):

ובמקרה כזה, ככל שעד לאותו מועד נמשכו על חשבון ההלוואה סכומים העולים על מסגרת ההלוואה המוקטנת, השותפות תפרע את הסכומים האמורים.

ה) במקביל לתיקון ההסכם המקורי, תוקן בהתאם גם הסכם ההלוואה בקשר עם הסכם המימון בין חברת פיתוח לוויתן לבין השותפות. לפרטים אודות הסכם ההלוואה לשותפות ראו ביאור 15ג'6.

ו) נכון ליום 31 בדצמבר 2018 וליום 31 בדצמבר 2017 נמשך סכום של כ- 225 מיליון דולר וכ- 79 מיליון דולר מההלוואה, בהתאמה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נמשך סכום מצטבר של כ- 258 מיליון דולר מההלוואה. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 וליום 31 בדצמבר 2017, היתרה בספרים של סכומי ההלוואות שנמשכו ממסגרת ההלוואה (המוצגת במסגרת התחייבויות לזמן ארוך) הינה בסך של כ- 224 מיליון דולר וכ- 77 מיליון דולר, בהתאמה. ערכה בספרים של ההלוואה מתאגידים בנקאיים מהווה קירוב סביר לשוויה ההוגן.

ז) במסגרת גיוס ההלוואה והתיקון להסכם ההלוואה התהוו עלויות גיוס בסך כולל של כ- 14.3 מיליון דולר (מתוכם כ- 6.9 מיליון דולר התהוו במסגרת התיקון להסכם). עלויות הגיוס כוללות עלויות הקמה, עלויות הארכה, דמי ארגון וייעוץ ועמלות חיתום ששולמו לבנקים המממנים והיועצים הפיננסיים וכן עלויות משפטיות (להלן- הוצאות נדחות) והן מוכרות כנגד סכומי ההלוואה שנמשכים (לפי חלקם היחסי מהמסגרת). בנוסף, השותפות נושאת בעמלות נוספות בגין קו האשראי וההלוואות, הנזקפות באופן שוטף לרווח והפסד.

ח) השותפות בחנה את השינוי בתנאי ההלוואות שנעשה במסגרת התיקון לגבי הלוואות שנמשכו עד למועד התיקון והגיעה למסקנה כי מדובר בתיקון משמעותי של תנאי התחייבות פיננסית קיימת. בהתאם, בהתייחס להלוואות אלו, התיקון טופל כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. ההפרש בין הערך בספרים של ההלוואות שנמשכו עד למועד התיקון לבין הסכום בו הוכרה ההתחייבות הפיננסית החדשה, אשר הסתכם לכ- 3 מיליון דולר נזקף לרווח והפסד. בנוסף, עמלות בסך של כ- 1.6 מיליון דולר שנבעו מתיקון התנאים של ההלוואות האמורות נזקפו לרווח והפסד.

ט) נכון ליום 31 בדצמבר 2018, סך של כ- 1.6 מיליון דולר מההוצאות הנדחות מיוחסות לסכום ההלוואות הקיים בדוח על המצב הכספי. הוצאות נדחות בסך של כ- 6.2 מיליון דולר המיוחסות לכספי ההלוואות שטרם נמשכו, מוצגות בדוח על המצב הכספי בסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך.

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה מחויבויות (covenants) אשר כוללות, בין היתר, את המחויבויות העיקריות הבאות: מגבלות על נטילת אשראי נוסף (למעט, בין היתר, אשראי מסוג limited recourse, הלוואות נחותות מצדדים קשורים, אשראי בקשר עם עסקת EMG (במגבלות הקבועות בהסכם), ואשראי בסכום כולל של עד 5 מיליון דולר); עמידה במבחני נזילות, לפיהם במועדי בדיקה שנקבעו בהסכם יהא על השותפות להוכיח כי ברשותה די מקורות מימון בכדי לעמוד בהתחייבויותיה עד לתחילת ההפקה ממאגר לוויתן ו/או עד למועד הפירעון הסופי של ההלוואה; מגבלות על שינוי תחום הפעילות; מגבלות על ביצוע פעולות שיכולה להיות להן השפעה מהותית לרעה, התחייבות לאי-חלוקת רווחים במהלך תקופת ההלוואה; מימוש זכויות מסוימות מכוח הסכם התפעול המשותף באישור המלווים בלבד; יחס כיסוי חוב לא יפחת מ- 2:1 (מחושב לפי היחס בין: (א) שווי המשאבים במאגר (שיחושב על בסיס כמויות הגז על-פי דוח המשאבים האחרון שפרסמה השותפות ביחס לפרויקט, כפול שווי שנקבע בהסכם לכל יחידת גז) בניכוי יתרת אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון; לבין (ב) יתרת ההלוואה), כאשר היה והיחס יפחת מ-2.2:1 יידרש הלווה לפרוע חלק מההלוואה עד לעמידה בו (היחס האמור יימדד בעת כל משיכה, במועד מתן דוח משאבים ובמועד מכירת זכויות בלוויתן, ככל שתבוצע); עמידה ביחס בין יתרת ההלוואה לבין חלקה של השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לוויתן (לרבות הוצאות מצטברות) שלא יעלה על 65%. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, השותפות עומדת במחויבויות האמורות לעיל.

כמו כן, בהסכם המימון הוגדרו אירועי הפרה (events of default) אשר בהתקיימם עומדת לממנים זכות להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי, הכוללים, בין היתר, את האירועים העיקריים הבאים: הפרה צולבת (cross default) של חבות פיננסית אחרת שאינה מסוג limited recourse; אירוע או נסיבות אשר יש להם השפעה מהותית לרעה על יכולת השותפות לקיים את התחייבויותיה המהותיות בקשר עם הסכם המימון או מסמכי הפרויקט (כהגדרתם בהסכם המימון), על זכויות

ביאור 6 - מימון פיתוח פרויקט לוויתן (המשך):

המלווים לפי הסכם המימון, או על נכסיה, עסקיה או מצבה הכספי של השותפות באופן שפוגע ביכולתה לשלם את חובותיה בהגיע מועדם או על הפרויקט באופן שמסכן או עלול לסכן בסבירות גבוהה את יכולת המימון מחדש של ההלוואה (להלן - השפעה מהותית לרעה); החלטה רשמית של גוף ממשלתי המחייבת את השותפות לדחות את הפיתוח של פרויקט לוויתן אשר יש לה או עשוי להיות לה השפעה מהותית לרעה, ביטול הסכמים לאספקת גז ומסמכי פרויקט אחרים אם ביטול כאמור ישפיע או עשוי להשפיע מהותית לרעה על יכולת המימון מחדש של ההלוואה; אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל; אי עמידה בתנאי האשראי הנוסף כמפורט לעיל; התקשרות בעסקאות גידור למעט כמוסכם על-פי ההסכם; נטישת הפרויקט; אירועי חדלות פירעון; אירוע כוח עליון מתמשך בקשר עם הפרויקט שיש או עשויה להיות לו השפעה מהותית לרעה; והכל בכפוף לתנאים ולסייגים ו/או לתקופות ריפוי שנקבעו בהסכם.

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 החוב (סדרה א)

אגרות חוב (סדרה א) הונפקו לציבור ביום 1 באוקטובר 2014, על-פי תשקיף להשלמה של רציו מימון מיום 15 בספטמבר 2014 ועל-פי הודעה משלימה, משולבת עם דוח הצעת מדף של השותפות, יחד עם כתבי אופציה (סדרה 14) של השותפות. סך התמורה המיידית ברוטו מההנפקה האמורה הסתכמה לכ- 102 מיליון דולר (כ- 371 מיליון ש"ח). סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לכ- 1.5 מליון דולר (כ- 5.5 מיליון ש"ח). ביום 24 בדצמבר 2017 ביצעה רציו מימון פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה א).

ב) אגרות חוב (סדרה ב)

אגרות החוב (סדרה ב) הונפקו לציבור ביום 13 בנובמבר 2016, על-פי תשקיף מדף של רציו מימון מיום 22 בפברואר 2016 ועל-פי דוח הצעת מדף משולב עם דוח הצעת מדף של השותפות מיום 9 בנובמבר 2016, יחד עם כתבי אופציה (סדרה 17) וכתבי אופציה (סדרה 18) של השותפות. סך התמורה המיידית ברוטו מההנפקה האמורה הסתכמה לכ- 164 מיליון דולר (כ- 630 מיליון ש"ח). סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לכ- 2.5 מליון דולר (כ- 9.8 מיליון ש"ח). לפרטים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה ב), ראו סעיף 4 להלן.

ג) אגרות חוב (סדרה ג)

אגרות החוב (סדרה ג) הונפקו לציבור ביום 4 בדצמבר 2017, על-פי תשקיף מדף של רציו מימון מיום 22 בפברואר 2016 ועל-פי דוח הצעת מדף של רציו מימון מיום 3 בדצמבר 2017. סך התמורה המיידית ברוטו מההנפקה האמורה הסתכמה לכ- 184 מיליון דולר (כ- 643 מיליון ש"ח). סך הוצאות ההנפקה הסתכמו לכ- 2 מליון דולר (כ- 7.9 מיליון ש"ח).
יצויין כי סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג) שתנפיק רציו מימון מעת לעת, כולל אגרות החוב (סדרה ג) שתונפקנה בדרך של הרחבת הסדרה כמפורט בשטר הנאמנות, לא יעלה על ערך נקוב בסכום בשקלים חדשים השווה ל-200 מיליון דולר לפי השער היסודי הנקוב בשטר הנאמנות ($1= 3.499 ש"ח).
לפרטים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה ג), ראו סעיף 4 להלן.

2) תמורת ההנפקה לאחר ניכוי הוצאות הנפקה (להלן- תמורת ההנפקה נטו) של כל אחת מההנפקות האמורות הועברה לשותפות, כאשר סכומי הערך הנקוב של כל אחת מסדרות אגרות החוב הועמדו כהלוואה לשותפות בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back to "Back). התקבולים הצפויים לרציו מימון מהחזר ההלוואות כאמור מהשותפות, יהוו את מקור המימון היחיד לתשלום הקרן והריבית של כל אחת מסדרות אגרות החוב ואין לרציו מימון מקורות מימון אחרים לפירעון תשלומי הקרן והריבית של כל אחת מסדרות אגרות החוב כאמור.

ביאור 6 - מימון פיתוח פרויקט לוויתן (המשך):

כמו כן, מוסכם כי במידה שאגרות החוב תועמדנה לפרעון מיידי מכל סיבה שהיא, תהא רציו מימון זכאית להעמיד את ההלוואה, לפרעון מיידי, וייראו בהעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי כשלעצמה עילה מספקת לכך.

3) תמורת ההנפקה נטו בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב), משמשת את השותפות לצורך מימון חלקה של השותפות בהוצאות בקשר עם חזקות לוויתן.

התמורה בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב) פוצלה, לצורכי מדידה, לרכיב ההתחייבות (אגרות החוב), אשר הוכר לראשונה על בסיס שוויו ההוגן, בניכוי עלויות עסקה ולרכיב האופציות, אשר נזקף להון השותפים.

עלויות העסקה המיוחסות לאגרות החוב (סדרה ב) פוצלו בין שני הרכיבים בהתאם ליחסי הסכומים של פיצול התמורות כאמור. הפער בין התמורה שיוחסה בהנפקה לרכיב ההתחייבות, לאחר ניכוי עלויות עסקה, לבין הערך הנקוב שהונפק משקף ניכיון ומופחת על פני תקופת אגרות החוב בשיטת הריבית האפקטיבית.

תמורת ההנפקה נטו בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ג), שימשה את השותפות ראשית לצורך פדיון מוקדם של ההלוואה שהועמדה לה על ידי רציו מימון בקשר עם אגרות חוב (סדרה א). בהתאם להוראות הסכם ההלוואה בקשר עם אגרות חוב (סדרה א), רציו מימון ביצעה פדיון מוקדם מלא "Back to Back" לאגרות החוב (סדרה א) שהונפקו על ידה. יתרת תמורת ההנפקה לאחר הפדיון המוקדם כאמור, משמשת את השותפות אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוויתן, לרבות מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בגין חזקות לוויתן.
אגרות חוב (סדרה ג), הוכרו לראשונה על בסיס שווי הוגן, בניכוי עלויות עסקה. הפער בין התמורה שהתקבלה בניכוי עלויות עסקה לבין הערך הנקוב שהונפק משקף פרמיה ומופחת על פני תקופת אגרות החוב (סדרה ג) בשיטת הריבית האפקטיבית.

לאחר השלמת הנפקת אגרות חוב (סדרה ג) כאמור לעיל, ביום 24 בדצמבר 2017 (להלן- מועד הפדיון המוקדם) שילמה רציו מימון למחזיקי אגרות החוב (סדרה א) את הסכום הגבוה מבין שלוש החלופות המפורטות בשטר הנאמנות (סדרה א) בגין פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א) בסך של כ- 119 מיליון דולר (כ- 417 מיליון ש"ח).
במקביל פרעה השותפות את ההלוואה בקשר עם אגרות חוב (סדרה א) לרציו מימון באותם סכומים.
ההפרש בין הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א) לפי שער הפדיון המוקדם האמור לעיל לבין הערך ההתחיבותי לפיו הוצגו אגרות חוב (סדרה א) בספרים במועד הפדיון המוקדם, נזקף לדוח על ההפסד הכולל המאוחד של השותפות כהפסד חשבונאי מפדיון מוקדם בסך של כ- 7.7 מיליון דולר (כ- 27 מיליון ש"ח).

ביאור 6 - מימון פיתוח פרויקט לוויתן (המשך):

4) תנאי אגרות החוב:

	אגרות חוב (סדרה ב)		אגרות חוב (סדרה ג)	
	31 בדצמבר		31 בדצמבר	
	2018	2017	2018	2017
ערך נקוב (אלפי ש"ח)	617,587	617,587	633,849	633,849
יתרה בספרים (אלפי דולר)*	179,100	183,289	190,872	182,519
שווי הוגן (אלפי דולר)	181,486	213,866	175,272	186,078
מועד תשלום קרן	33.33% - 31 באוגוסט 2021 33.33% - 31 באוגוסט 2022 33.34% - 31 באוגוסט 2023		33.33% - 31 באוגוסט 2021 33.33% - 31 באוגוסט 2022 33.34% - 31 באוגוסט 2023	
מועד תשלום ריבית	31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2017 עד 2023 (כולל)		31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2018 עד 2023 (כולל)-	
יום קובע לתשלום הריבית והקרן	25 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022 (כולל). התשלום האחרון ישולם ביום 31 באוגוסט 2023		25 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2018 עד 2022 (כולל). התשלום האחרון ישולם ביום 31 באוגוסט 2023-	
ריבית נקובה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (1)	2% - בשנים 2017 עד 2020 18.5%- בשנים 2021 עד 2023		2% - בשנים 2018 עד 2019 10%- בשנים 2020 עד 2023	
שיעור ריבית אפקטיבית שנתי	7.58% (שקלי)		6.68% (דולרי)	
ריבית ששולמה במהלך השנה (אלפי דולר) (1)	3,391	2,883	2,979	-
בסיס הצמדה	שקלי		קרן וריבית אגרות החוב תהיינה צמודות לשער הדולר ביום 30 בנובמבר 2017 (קרי 1 דולר = 3.499 ש"ח) (להלן- השער היסודי)-	
דירוג	לא מדורגות		לא מדורגות	
בטוחות לאגרות החוב (2)	תמלוג מהשותפות וחשבון משועבד לריבית		תמלוג מהשותפות וחשבון משועבד לריבית	

* ללא ריבית לשלם.

(1) מחזיקי כל אחת מסדרות אגרות החוב זכאים לריבית שנתית נוספת בשיעור 1%, ביחס לתקופה בה היא חלה, ממועד הנפקת אגרות החוב ועד המועד בו התקבל אישור הממונה לרישום התמלוג לרציו מימון בקשר עם כל אחת מסדרות אגרות החוב (להלן- אישור הממונה).
הריבית מחושבת לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה.

ביאור 6 - מימון פיתוח פרויקט לוויתן (המשך):

(2) בטוחות:

(א) תמלוג מהשותפות

לפרטים בדבר כל אחד מההתמלוגים שהעניקה השותפות לרציו מימון ראו ביאור 15ג'4ה' להלן.

השעבוד על התמלוג בגין אגרות החוב (סדרה א) הוסר בחודש ינואר 2018, בעקבות פדיון אגרות החוב (סדרה א).

(ב) חשבון כרית ריבית

לשותפות קיימים חשבונות בגין כרית ריבית אשר נפתחו על ידה ועל שמה (חשבון נפרד לכל אחת מסדרות אגרות החוב) ושועבדו לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (להלן- הנאמן) בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על זכויות רציו מימון בחשבון ובשעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה לשם הבטחת הפירעון של תשלומי הקרן והריבית של כל אחת מסדרות אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וסכומים נוספים, אשר תהיה רציו מימון חייבת בהם בקשר עם האמור בכל אחד משטרי הנאמנות, וזאת עד לפירעונן המלא של אגרות החוב.

יצוין כי השעבוד על חשבון כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א) הוסר בחודש דצמבר 2017, בעקבות פדיון אגרות החוב (סדרה א).

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, סכום כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב) הינו כ- 3.6 מיליון דולר המהווה 2% מקרן אגרות החוב (סדרה ב) וסכום כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג) הינו כ- 5.4 מיליון דולר המהווה 3% מקרן אגרות החוב (2% ריבית שנתית בתוספת ריבית שנתית נוספת בשיעור 1% עד מועד אישור הממונה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, סכום כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב) הינו כ- 3.3 מיליון דולר המהווה 2% מקרן אגרות החוב (סדרה ב) וסכום כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג) הינו כ- 3.4 מיליון דולר המהווה 2% מקרן אגרות החוב (סדרה ג).

כריות הביטחון האמורות מוצגות במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך במסגרת הדוחות המאוחדים על המצב הכספי מלבד כרית הריבית בגין הריבית השנתית הנוספת בשיעור 1%, כאמור ב-(1) לעיל, אשר מוצגת במסגרת חייבים אחרים.

לפרטים אודות כתבי האופציה שהונפקו במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב), ראו ביאור 13.

ביאור 7 - מזומנים ושווי מזומנים:

	31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי דולר	
מזומנים בבנק	34,968	117,799
פיקדונות בנקאיים אשר תקופת הפקדתם אינה עולה על 3 חודשים	92,470	70,165
	127,438	187,964

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.
באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ושווי המזומנים ראו ביאור 16.

ביאור 8 - נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

	31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי דולר	
ניירות ערך סחירים - מוחזקים למסחר:		
- השקעה באגרות חוב ממשלתיות	242	375
- השקעה באגרות חוב קונצרניות	2,863	3,230
- השקעה דרך קרנות נאמנות	559	648
- השקעה במניות בישראל	3,418	2,307
סה"כ מוצג במסגרת הנכסים השוטפים	7,082	6,560
נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד- השקעה ביחידות השתתפות סחירות וכתבי אופציה (סדרה 1 וסדרה 2) סחירים של רציו פטרוליום המוצגות במסגרת הנכסים הלא שוטפים (1)	13,142	6,523

נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר מוצגים במסגרת "פעילות שוטפת" כחלק מהשינויים בהון החוזר במסגרת דוח תזרים מזומנים.
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד המוצגים במסגרת הנכסים הלא שוטפים מוצגים במסגרת "פעילות השקעה" במסגרת דוח תזרים מזומנים. שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים לסעיף "רווחים (הפסדים) אחרים - נטו" בדוח על ההפסד (רווח) הכולל.

(1) 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. למועד הדוח השותפות מחזיקה 20% מסך יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום.
השקעה זו יועדה במועד ההכרה בה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצגת בדוח המאוחד על המצב הכספי במסגרת הנכסים שאינם שוטפים, כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
המחיר ששילמה השותפות במסגרת רכישת ניירות ערך אלו שיקף הנחה בגובה של 15% מהמחיר המינימלי שנקבע בהנפקה של יחידות ההשתתפות וכתבי האופציה האמורים. ניירות הערך שנרכשו על ידי השותפות כאמור היו חסומים מיום הקצאתם על פי הנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן- הבורסה). בד בבד עם ביצוע ההשקעה האמורה ברציו פטרוליום, העניק השותף הכללי ברציו פטרוליום (שנמצא בבעלות בעלי השליטה של השותפות) לשותפות, אופציה ללא תמורה, לפיה הוא ירכוש מהשותפות את ניירות הערך האמורים בכל עת וכל עוד הם יהיו חסומים בהתאם לכללי החסימה של הבורסה (להלן- האופציה). במהלך שנת הדוח חלפה תקופת החסימה כאמור ובהתאם האופציה פקעה.

ביאור 8 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך):

בהתאם להערכת שווי שבוצעה על ידי השותפות, נכון למועד הרכישה, שוויה ההוגן של האופציה (המשקף בפועל את שווייה ההוגן של החסימה) לא היה שונה מהותית מגובה ההנחה האמורה לעיל. לאור זאת, ומאחר שבפועל חסימת ניירות הערך שורשרה ללא תמורה לבעל השליטה בשותפות ומאחר שכאמור שווייה ההוגן של החסימה אינו שונה מהותית מסכום ההנחה שהשתקפה בעת רכישת ניירות הערך האמורים (הנמדדים בשווי הוגן בהתאם למחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)), נזקף סכום ההנחה האמור (כ- 1.1 מליון דולר), במלואו, לקרן הון בגין הטבה מבעל שליטה.

באשר לתנאי ההצמדה של הפריטים הכספיים במסגרת הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ראו ביאור 16.

ביאור 9 - חייבים אחרים:

	31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי דולר	
מוסדות	342	444
הוצאות מראש	1,570	1,561
אחרים	74	32
	1,986	2,037

ביאור 10 - נכסים אחרים לזמן ארוך:

	31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי דולר	
כרית ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) (ראו ביאור 6ב')	6,693	7,235
פקדון בגין ערבות חזקת לוויתן (ראו ביאור 18י')	3,060	3,229
עלויות בקשר עם הסכם לייצוא גז טבעי לירדן (NEPCO) (ראו ביאור 18ז'4)	13,306	9,311
עלויות הלוואה נדחות	6,165	5,054
הוצאות מראש	735	1,830
	29,959	26,659

ביאור 11 - ריבית לשלם:

	31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי דולר	
ריבית לשלם בגין אגרות חוב	2,313	1,578
ריבית לשלם בגין הלוואה מתאגידים בנקאיים	3,821	577
	6,134	2,155

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות הזכות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 12 - היבטי מיסוי:

א. מס הכנסה:

1) לשותפות אישור מנציבות מס הכנסה, לפיו יחולו על השותפות ועל בעלי היחידות הוראות תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), התשט"ז-1956 (להלן- התקנות), בכפוף עמידה בתנאים שנקבעו בתקנות ובאישור הנציבות.
מכיוון שבעלי יחידות ההשתתפות נושאים בתוצאות המס של השותפות, השותפות אינה מציגה הוצאות מסים על הכנסה בדוחותיה.

השותפות אושרה על ידי נציב מס הכנסה לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל חזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988.

בחודש יוני 2018 חתמו השותפות ופקיד השומה למפעלים גדולים הסכם שומות בקשר עם ביקורת שערך פקיד השומה לשנות המס 2014 – 2015. על בסיס ההסכם האמור, ההוצאות המוכרות לצורכי מס המשוייכות למחזיק ביחידת השתתפות אחת בת 1.00 ש"ח ע.נ. בשנת 2014 עומד על כ- 0.0020481 ש"ח ואומדן השותפות להוצאות מוכרות לצורכי מס המשוייכות למחזיק ביחידת השתתפות אחת בת 1.00 ש"ח ע.נ. בשנת 2015 עומד על כ- 0.000645 ש"ח. יובהר כי מדובר באומדן בלבד וכי טרם הוצאה תעודת מס בגין שנת 2015.

יצוין כי תוקפן של תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט) התשמ"ט - 1988 הינו עד ליום 30 ביוני 2015 וכי הן טרם הוארכו מעבר למועד זה.

2) השותפות ורציו מימון קיבלו מרשות המיסים הסדר מס שיחול עליהן בעניין הנפקת אגרות חוב והנפקת אגרות חוב משולבת עם כתבי אופציה לציבור. להלן עיקרי הסדר המס שניתן:

א) לשותפות יותר לקבל הלוואה מרציו מימון מבלי שהדבר יהווה הפרה של אישור השותפות כאמור בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות ההשתתפות בשותפות לחיפושי נפט) התשמ"ט-1988.

ב) ההלוואה תינתן בתנאים זהים לאגרות החוב ותשמש את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם פרויקט לוויתן.

ג) השותפות אינה רשאית להעמיד הלוואה לצד שלישי מכספי ההלוואה מרציו מימון.

3) השותפות וחברת פיתוח לוויתן קיבלו מרשות המסים בישראל הסדר מס שיחול על חברת פיתוח לוויתן בעניין כספי ההלוואה שקיבלה מתאגידים בנקאיים. להלן עיקרי הסדר המס שניתן:

א) לשותפות יותר לקבל הלוואה מחברת פיתוח לוויתן מבלי שהדבר יהווה הפרה של אישור השותפות כאמור בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות ההשתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988.

ב) ההלוואה תינתן בתנאים זהים לתנאי הסכם המימון של חברת פיתוח לוויתן מול התאגידים הבנקאיים ותשמש את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם פרויקט לוויתן.

ג) השותפות אינה רשאית לתת הלוואה מכספי ההלוואה לצד שלישי.

4) החלטת מיסוי לעניין הסכם ייצוא גז טבעי בין בעלות הזכויות בפרוייקט לוויתן לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן – The National Electric Power Company (להלן- ההסכם ו- NEPCO, בהתאמה)

ביאור 12 - היבטי מיסוי (המשך):

במסגרת ההחלטה כאמור, מיום 19 בינואר 2017, שניתנה לבעלות הזכויות בלוויתן על ידי רשות המיסים, ביחס להסכם הייצוא (להלן- הסכם הייצוא) בו התקשרו בעלות הזכויות בלוויתן (באמצעות חברת השיווק ביום 26 בספטמבר 2016 עם NEPCO, התחייבו בעלות הזכויות בלוויתן להציע לצרכנים פוטנציאלים חדשים להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחה המיטבית מבוססת מחיר ה- Brent, כמפורט בסעיף ד.1.א(2) להחלטת ממשלה מס' 476 מיום 16 באוגוסט 2015 (להלן- החלטת הממשלה), כאשר ההתחייבות להצעה כאמור תחול במהלך תקופה של שלוש שנים מיום חתימת הסכם הייצוא. ההצעה תתבצע בהתאם להוראות סעיף 2.ד. לנספח ב' להחלטת הממשלה לרבות לעניין מועד האספקה אשר יכול לחול בכל מועד החל מתחילת האספקה על פי הסכם הייצוא (אשר בענייננו יחול לאחר תחילת אספקת הגז ממאגר לוויתן) ועד לשש שנים מיום חתימת הסכם הייצוא כמפורט לעיל.

ב. חוק מיסוי רווחי נפט התשע"א-2011:

1) בחודש ינואר 2011 אישרה הממשלה את המלצות ועדת ששינסקי להחלת שינויים במיסוי החל בענף חיפושי נפט וגז בישראל. בעקבות ההמלצות, ביום 30 במרס 2011 התקבל חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 (להלן- החוק) וביום 10 באפריל 2011 פורסם החוק ברשומות. יישומן של ההמלצות והחוק גרם לשינוי בכללי המיסוי החלים על הכנסות השותפות הכוללים, בין היתר, ביטול ניכוי האזילה והנהגת היטל רווחי נפט וגז לפי מנגנון שנקבע בחוק. החוק כולל הוראות מעבר לגבי מיזמים מפיקים 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
ההיטל יחושב לפי מנגנון מוצע מסוג R פקטור (להלן- המקדם), על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרויקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. היטל מינימאלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס R פקטור יגיע ל- 1.5, וכשיעלה היחס יגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימלי של 50% עם הגעת היחס ל- 2.3. כמו-כן, נקבע ששיעור ההיטל כאמור, יופחת החל בשנת 2016 במכפלה של 0.64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה לגבי כל שנת מס לבין שיעור המס של 18% (השיעור המכסימלי האמור הופחת לשיעור של 46.8% החל משנת המס 2018 ואילך, בעקבות שינוי שיעורי המס בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו- 2018). בנוסף נקבעו הוראות נוספות לענין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא ייכללו מתקני יצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל מאגר בנפרד (Fencing Ring); תשלום על ידי בעל זכות נפט המחושב כשיעור מהנפט המופק, יהיה חייב מקבל התשלום בתשלום היטל בהתאם לגובה התשלום שקיבל, וסכום זה יופחת מסכום היטל שבו חב בעל זכות הנפט. יצוין כי, נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, בכל המשאבים בהם יש לשותפות חלק, טרם הופקו הכנסות. באשר לאופן הטיפול החשבונאי של ההיטל במסגרת הדוחות הכספיים של השותפות, ראו ביאור 2כב'.

ד) החל משנת המס שבה חל מועד תחילת ההפקה המסחרית, יינתן פחת מואץ בשיעור הנתון לבחירת בעל זכות הנפט, של עד 10%. כמו כן, תינתן אפשרות לבחירת פחת בשיעור משתנה אשר אינו עולה על 10%, עד לגובה ההכנסה החייבת באותה שנה.

ה) מיסוי שותפות נפט - בחוק נקבעו הוראות לגבי אופן חישוב ודיווח על רווחי השותפים בשותפויות העוסקת בחיפושי נפט, לרבות אופן חישוב ותשלום המס הנובע מרווחים אלה.

ביאור 12 - היבטי מיסוי (המשך):

ו) בהתאם לחוק, מגישה מפעילת הפרויקטים דוח מס, הכולל, בין היתר, נתונים מצטברים בדבר תקבולים והשקעות לצורך חישוב ה- R פקטור.
יצוין כי בין רשויות המס לבעלות הזכויות במיזמי לוויתן (צפון ודרום) נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של מיזמי לוויתן (צפון ודרום) לשנים 2013-2015 אשר נגעו, בעיקרן, לאופן סיווגם וכימותם של מספר נתונים בדוחות ההיטל של מיזמי לוויתן (צפון ודרום) לאותן שנים. מחלוקות אלו נדונו בין הצדדים בפני ערכאות שיפוטיות, כאשר במהלך חודש אוקטובר 2018, הגיעו הצדדים להסכמות ביחס למחלוקות האמורות במסגרת הסכם שומות היטל לשנים 2013-2015, אשר קיבל ביום 25 באוקטובר 2018 תוקף של פס"ד ע"י בית המשפט המחוזי בתל אביב. נוסף על כך, הגיעו בעלות הזכויות במיזם לוויתן להסכמות עם רשות המיסים לעניין איחוד חזקות לוויתן (צפון ודרום) כמיזם נפט אחד לצרכי החוק והדיווחים על פיו וזאת בהתאם להוראות סעיף 8(א) לחוק. יצויין כי נכון למועד פרסום דוח זה, מתבררות מספר מחלוקות פרשניות ביחס ליישום החוק בדיווחי מיזם לוויתן מול רשות המיסים, במסגרת הליכי ההשגה הקבועים בחוק. הסוגיות מושא מחלוקת אלו טרם נידונו בפסיקתם של בתי המשפט בישראל.
כמו כן, יצוין כי ניכוי האזילה בוטל במסגרת תיקון לתקנות מס הכנסה שאושר בועדת הכספים של הכנסת.

2) בהתאם לסעיף 19 לחוק נקבע כי לעניין סעיף 63א'1 לפקודה הכנסותיה והוצאותיה של השותפות מיוחסות ל"מחזיק זכאי" וזאת על פי חלקו המחושב על בסיס כמות היחידות המוחזקות על ידו בתום השנה.

כמו כן נקבע בסעיף הנ"ל, כי השותף הכללי יהיה חייב בהגשת דוח על הכנסתה החייבת של השותפות או הפסדיה, בהתאם להוראות שקבע המנהל, והשותף הכללי ישלם בעת הגשת הדוח השנתי של השותפות את המס הנובע ממנו על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפויות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח, לפי הכללים שנקבעו בחוק.
ככלל, בעת חישוב המס לתשלום כאמור, שיעור המס שיחול על רווחים שמקורם בהכנסה יהיה כדלקמן: בגין חלקם של מחזיקים יחידים (לרבות קרנות נאמנות חייבות) - שיעור המס שולי החל בשנת המס, בגין חלקם של מחזיקים שהינם חבר בני אדם (לרבות גופים מוסדיים) - שיעור מס החברות החל באותה שנה. יצויין כי בשנות המס המדווחות לא הייתה לשותפות הכנסה חייבת לצרכי מס.

3) מתווה הגז, כמפורט בביאור 5ג'14 לעיל, כולל היבטי מיסוי שונים הנוגעים לשותפות. היבטי המס יבואו לידי ביטוי בתיקונים רלוונטיים שיבוצעו בחוק או בהסדרי מס ספציפיים, אם בכלל. להלן מובאים בתמצית עיקרי היבטי המיסוי הנוגעים לשותפות כפי שאלו מופיעים במתווה הגז נכון להיום:

א) השוואת המחיר הממוצע המקומי למחיר הייצוא לפי החוק וזאת בהתאם לטכניקה שנקבעה במתווה הגז ושתבוא לידי ביטוי בתיקון שיבוצע לחוק. באופן כללי, המחיר הממוצע המקומי ישווה לתקבולים בפועל שנתקבלו מהסכם הייצוא, כאשר ההשוואה תתבצע באופן מצטבר לאורך חיי ההסכם או שבעל חוזה הייצוא יתחייב להציע את נוסחת המחיר שבהסכם הייצוא ללקוחות חדשים בישראל. כמו כן, נקבע במתווה הגז כי מנהל רשות המסים כהגדרתו בפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן- הפקודה), יהא רשאי לתת אישור מראש לבקשת בעל זכות נפט כי מחיר יחידת נפט לפי הסכם היצוא אינו נמוך מהמחיר הממוצע המקומי, ועל כן יראו כ"תקבול שהתקבל בפועל" את התקבול מהסכם הייצוא, כפי שהתקבל בידי בעל זכות הנפט.

ב) תקבולים ממכירת נפט לשימוש בישראל כהגדרתם בחוק, יכללו את כלל התקבולים ממכירה כאמור המתייחסים לנקודת המסירה בישראל (לרבות תקבולים בשל הובלה ועיבוד), לרבות רכיבים נלווים.

ביאור 12 - היבטי מיסוי (המשך):

ג) הובהר כי במידה ונקודת מסירת הגז בהסכם היצוא אינה זהה לנקודת המסירה בישראל, תתבצע התאמה הנדרשת, לצורך השוואת התקבולים מהסכם הייצוא לתקבולים המחושבים לפי המחיר הממוצע המקומי, וזאת בהתאם לתעריף דמי הולכה שיקבע מנהל רשות המסים על פי עקרונות שייקבעו עד החלטת הממשלה.

ד) השקעה בצינורות המשמשים לשינוע והובלת נפט לצורך ייצואו אינה מוכרת כהשקעות הקמה בהתאם לחוק. יחד עם זאת לעניין שדה "לוויתן" נקבע כי תשלומים שישולמו בפועל לשם תכנונם, יצירתם והקמתם של צינורות אלה יכללו בהגדרת "השקעות הקמה כאמור בחוק, ויובאו בחשבון במסגרת חישוב מקדם ההיטל לפי העניין.

ה) לעניין חילוף נכסים נקבע כי ניתן להחיל את הוראות סעיף 96 לפקודה לעניין חילוף של נכס פיזי במיזם מסויים (כגון אסדה, צינורות, קידוחים וציוד מכונות) בנכס פיזי במיזם אחר, והכל בכפוף לעמידה בתנאי הסעיף.

ו) פיצוי על נזק ישיר בשל פעולות מלחמה ואיבה – יובהר כי חוק מס רכוש וקרן פיצויים, התשכ"א-1961 יחול על מתקני ההפקה, לרבות העיבוד והצנרת של מיזמי הנפט ככל שהם מצויים בשטח מדינת ישראל לרבות במים הכלכליים של מדינת ישראל. הבהרה זו תקבל את ביטוייה במסגרת חוק האזורים הימיים שיחוקק.

ז) ריבית בשל הלוואות מתושבי חוץ אשר עונים לקריטריונים הקבועים בסעיף 16(4) לפקודת מס הכנסה ובצו מס הכנסה (פטור ממס לריבית שמשלם תושב ישראל בשל הלוואה מתושב חוץ), התשמ"ח – 1988 תחויב במס בשיעור של 5%.

ביאור 13 - הון השותפים:

א. 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 בעבר, 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 בנות 1 ש"ח הפכו ליחידה אחת בת 1 ש"ח (להלן- איחוד היחידות). כתוצאה מהאיחוד כאמור בהתאם לתנאי כתבי האופציה (סדרות 14, 17 ו - 18), הוקטן מספר היחידות שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה (סדרות 14, 17 ו - 18) באופן שממימוש כתב אופציה מסדרה 17 או 18 תתקבל 0.125 יחידת השתתפות, כלומר, כל 8 כתבי כתבי אופציה מהסדרות הנ"ל, לפי העניין, ניתנים למימוש ליחידת השתתפות אחת.
איחוד היחידות המתואר לעיל שינה את אופן חישוב ההפסד ליחידת השתתפות אשר קיבל ביטוי למפרע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016.
למעט אם נאמר מפורשות אחרת, כל נתוני כמויות יחידות ההשתתפות וכתבי האופציה המוצגים בדוחות כספיים אלה הינם לאחר השפעת איחוד היחידות כאמור.
לימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו- 2016, הנפיק השותף המוגבל לציבור 1,123,817,264 יחידות השתתפות, 1,044,485,416 יחידות השתתפות ו- 1,044,455,710 יחידות השתתפות בהתאמה. היחידות, המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות, מוחזקות ומופעלות על ידי השותף המוגבל.
ביום 1 בנובמבר 2017, התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי היחידות במסגרתה אושרה הגדלת הון השותפות והסמכת השותף הכללי לבצע גיוס הון בדרך של הנפקה לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים, של ניירות ערך של השותפות, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 25 בינואר 2017.

ביאור 13 - הון השותפים (המשך):

השקעה בהון השותפות המוגבלת מורכבת כדלקמן:

	השותף המוגבל - רציו נאמנויות בעמ		השותף הכללי - רציו חיפושי נפט בע"מ	סך ההון
	יחידות השתתפות	כתבי אופציה		
	אלפי דולר			
יתרה ליום 1 בינואר 2016	119,804	7,765	11	127,580
תנועה במהלך שנת 2016:				
הפסד כולל לשנה	(7,760)	-	*	(7,760)
הנפקת כתבי אופציה (סדרות 15 ו- 16), נטו	-	3,939	*	3,939
מימוש כתבי אופציה (סדרה 15), נטו	24,926	(756)	*	24,170
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 15)	338	(338)	*	-
מימוש כתבי אופציה (סדרה 16), נטו	23,321	(1,745)	*	21,576
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 16)	1,100	(1,100)	*	-
הנפקת כתבי אופציה (סדרה 18-17), נטו	-	5,615	*	5,615
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	161,729	13,380	11	175,120
תנועה במהלך שנת 2017:				
הפסד והפסד כולל לשנה	(48,792)	-	(5)	(48,797)
מימוש כתבי אופציה (סדרה 14), נטו	45	(3)	*	42
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 14)	7,763	(7,763)	*	-
קרן הון בגין הטבה מבעלי שליטה	1,101	-	*	1,101
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	121,846	5,614	6	127,466
תנועה במהלך שנת 2018:				
הפסד והפסד כולל לשנה	(10,802)	-	(1)	(10,803)
מימוש כתבי אופציה (סדרה 17), נטו	59,647	(2,202)	6	57,451
פקיעת כתבי אופציה (סדרה 17)	1,010	(1,010)	*	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	171,701	2,402	11	174,114

* 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%.

ביאור 13 - הון השותפים (המשך):

ג. להלן השקעות אשר בוצעו בהון השותפות מיום 1 בינואר 2016 ועד למועד הדוחות הכספיים:

תאריך	סוג העסקה	כמות יחידות השתתפות שהונפקו (1)	כמות כתבי האופציות שהונפקו (2)		השקעה בהון (במיליוני דולר), נטו
יוני 2016	הנפקת כתבי אופציה סדרה 15 וסדרה 16	-	סדרה 15 סדרה 16	455,724,000 455,724,000	4
יוני 2016 עד יולי 2016	מימוש כתבי אופציה סדרה 15(3)	39,361,897	-	-	24
יוני 2016 עד דצמבר 2016	מימוש כתבי אופציה סדרה 16(4)	34,942,279	-	-	22
נובמבר 2016	הנפקת כתבי אופציה סדרה 17 וסדרה 18	-	סדרה 17 סדרה 18	926,380,500 617,587,000	5.6
מאי 2017	מימוש כתבי אופציה (סדרה 14) (5)	29,706	-	-	0.04
מרץ 2018	מימוש כתבי אופציה (סדרה 18)	10	-	-	*
ספטמבר 2018 ועד נובמבר 2018	מימוש כתבי אופציה (סדרה 17) (6)	79,331,838	-	-	57

(1) לאחר עדכון למפרע בגין איחוד יחידות השתתפות.
(2) לפני איחוד יחידות השתתפות.
(3) 140,828,827 כתבי האופציה (סדרה 15) פקעו ביום 26 ביולי 2016.
(4) 176,185,767 כתבי האופציה (סדרה 16) פקעו ביום 6 בדצמבר 2016.
(5) 673,132,355 כתבי אופציה (סדרה 14) פקעו ביום 28 בספטמבר 2017.
(6) 291,725,792 כתבי אופציה (סדרה 17) פקעו ביום 15 בנובמבר 2018.

* נמוך מ – 1 אלפי דולר.

ד. הנפקת כתבי אופציה:

להלן פרטים אודות כתבי אופציה שהונפקו במשולב עם אגרות חוב (סדרה ב) של רציו מימון

	כתבי אופציה (סדרה 18)
כמות ניירות הערך שהונפקו	617,587,000
תנאי מימוש	כל 8 כתבי אופציה ניתנים למימוש ליחידת השתתפות אחת
תקופת האופציה מיום רישומם למסחר ועד לתאריך	15 בנובמבר 2020
תוספת המימוש כנגד תשלום במזומן בסך	47 אג' צמוד לדולר שער הבסיס 3.814=1$
כתבי אופציה שמומש עד ליום אישור הדוחות הכספיים	10
תוספת המימוש נכון למועד אישור הדוחות הכספיים	44.6 אג'

ביאור 13 - הון השותפים (המשך):

כתבי אופציה (סדרה 17)

עד למועד פקיעתם ביום 15 בנובמבר 2018, מומשו 634,654,708 כתבי אופציה (סדרה 17) של השותפות ל- 79,331,838 יחידות השתתפות בתמורה לכ – 57 מיליון דולר, נטו. 291,725,792 כתבי אופציה (סדרה 17) שלא מומשו, פקעו ביום 15 בנובמבר 2018.

ה. חלוקת רווחים

על-פי הסכם השותפות, כל הרווחים של השותפות, הראויים לחלוקה על-ידי השותפות על-פי דין, כרווחים, בניכוי סכומים (שלא הובאו בחשבון לצורך קביעת הרווחים) הדרושים לשותפות לפי שיקול-דעתו של השותף הכללי לצורך או בקשר עם התחייבויות קיימות של השותפות (לרבות הסכומים הדרושים - לדעת השותף הכללי - לעמידה בהוצאות בלתי- צפויות מראש, ושסכומם לא יעלה על 250,000 דולר) (להלן- הרווחים), יחולקו לשותפים, בהתאם לזכויותיהם - כאמור לעיל, אחת לשנה. חישוב הרווחים ייעשה תמיד לשנה (ולגבי שנת 1993- לתקופה) המסתיימת ביום 31 בדצמבר.

מקום שעל פי הוראות הסכם השותפות חלוקת רווחים טעונה הסכמתו של המפקח (בשל ספק אם חלוקת רווחים לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה - כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975), לא יתן המפקח הסכמתו לחלוקה, אלא לאחר שפנה תחילה לקבלת הוראות מאת בית המשפט בענין זה ובית המשפט אישר את החלוקה.

סכומים אשר יהיו בידי השותפות ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל (לרבות הון השותפות המוגבלת ורווחיה שלא חולקו), יהיה השותף הכללי רשאי - אם ימצא זאת לפי שיקול-דעתו הבלעדי, כמתאים - להשקיעם, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו, באופן שימצא כמתאים, ובלבד שהשקעות כאמור תעשינה למטרת שמירה - ככל האפשר - על הערך הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות המוגבלת.

פרט לאמור לעיל, יחולקו כל הרווחים של השותפות סמוך לאחר תום שנת-הלוח (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 השקעתו 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 השקעתו 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 השקעת השותף המוגבל.

להסרת ספק, מובהר בזאת, כי אין השותף הכללי רשאי - ללא אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת, או באישור המפקח שנתקבלה לו הסכמת בית המשפט - להימנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים לצורך ביצוע עבודות פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות חיפושים נוספות, מעבר לפעולות שתכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל-פיו מונפקות או תונפקנה יחידות לציבור.

חוות-דעתו של רואה-החשבון של השותפות (אשר מונה כרואה החשבון של השותפות בד-בבד עם חתימת הסכם השותפות או רואה-חשבון שיבוא במקומו) בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה כרווחים ובחישוב חלקם של השותפים על-פי הסכם השותפות בהכנסות, בהוצאות ובהפסדי השותפות - תהיה סופית ומכרעת. אם מסיבה כלשהי תתפנה משרתו של רואה-החשבון האמור, יתמנה רואה-חשבון אחר במקומו על-ידי השותף הכללי, ובלבד שתנתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

ביאור 13 - הון השותפים (המשך):

ו. תוכנית אופציות ליועצים המסולקות במזומן:

1) בחודש ספטמבר 2016, אישר דירקטוריון השותף הכללי של השותפות "תכנית פאנטום - נושאי משרה ויועצים 2016" (להלן- האופציות והתכנית, בהתאמה), הניתנות למימוש למענק כספי ולא לניירות ערך של השותפות. על פי התכנית יוענקו ללא תמורה, עד 80,000,000 אופציות הניתנות למימוש כל אחת למענק כספי בסכום השווה להפרש שבין מחיר יחידת השתתפות של השותפות במועד המימוש לבין מחיר המימוש של האופציה (להלן- מחיר המימוש). מחיר המימוש נקבע לפי הגבוה מבין: (א) המחיר הממוצע של שער יחידת ההשתתפות בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה; (ב) 5% מעל מחיר יחידת ההשתתפות בבורסה בתום יום המסחר שקדם למועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון. בכפוף לתנאי התכנית, במידה ולא תמומשנה האופציות קודם לכן, האופציות תפקענה במועד המוקדם מבין (1) תום חמש שנים ממועד ההענקה; (2) עד 120 יום לאחר סיום יחסי העבודה בין השותפות לבין הניצעים.
בהתאם וכפועל יוצא מאיחוד היחידות של השותפות שבוצע ב-6 בינואר 2017 (ביחס של 8 ל-1, ראו גם סעיף א' לעיל), הותאמו כמות כתבי האופציות שהוענקו כמפורט להלן.

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.

2) האופציות ניתנות למימוש בתום תקופת ההבשלה כדלקמן: (א) 1/3 מכמות האופציות החל מתום 12 חודשים ממועד ההענקה; (ב) 2/3 מכמות האופציות ב - 8 מנות רבעוניות שוות על פני תקופה של שנתיים החל מתום 15 חודשים ממועד ההענקה (קרי כל רבעון תבשלנה 1/12 מכמות האופציות).

3) בהתאם להוראות IFRS2 סכום ההתחייבות שהבשיל לכל תאריך מאזן נמדד בהתאם לשוויו ההוגן לתאריך המאזן וזאת עד לסילוק ההתחייבות.
נכון לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 31 בדצמבר 2017, השווי ההוגן של ההתחייבות הינו כ- 757 אלפי דולר ו-560 אלפי דולר בהתאמה.
שינויים בשווי ההוגן כאמור מוכרים ברווח או הפסד. יתרת האופציות שטרם הסתיימה תקופת ההבשלה שלהן, נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ו- 31 בדצמבר 2017, מגיעה לכ- 1.4 מיליון אופציות ולכ- 3 מיליון אופציות, בהתאמה.

4) 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.

5) סכום ההוצאה שהוכר בדוחות רווח או הפסד של השותפות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו- 2016 בגין הענקת אופציות ליועצים הינו כ- 264 אלפי דולר,280 אלפי דולר ו- 241 אלפי דולר, בהתאמה.

ביאור 14 - הפסד ליחידת השתתפות:

א. בסיסי

ההפסד הבסיסי ליחידת השתתפות מחושב על-ידי חלוקת ההפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות בממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות.

	2018	2017	2016
הפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות (אלפי דולר)	10,803	48,797	7,760
הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות *	1,056,233,599	1,044,473,373	989,914,064
ההפסד הבסיסי ליחידת השתתפות (דולר) *	0.01	0.047	0.008

* לאחר עדכון למפרע של כמות היחידות בעקבות איחוד הון ביחס של 8 ל-1 שהתרחש ביום 6 בינואר 2017.

ב. מדולל

כתבי האופציה לא נלקחו בחשבון בשנים 2018, 2017 ו - 2016, מאחר ויחידות ההשתתפות פוטנציאליות מובאות בחשבון רק כאשר השפעתן מדללת.

ביאור 15 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

	2018	2017	2016
		אלפי דולר	
סכומים שנזקפו להוצאות חיפושי נפט וגז:			
ייעוץ גיאולוגי (ראו סעיף ג'2)	*43	*43	*43
דמי מפעיל לשותף הכללי (ראו סעיף ג'1)	16,709	10,207	1,144
סכומים שנזקפו להוצאות הנהלה וכלליות:			
סכומים ששולמו לשותף הכללי עבור הוצאות הכרוכות בניהול עסקי השותפות (ראו סעיף ג'1)	108	108	108
שכר דירקטורים והוצאות נלוות (8 אנשים) (ראו סעיף ג'1)	284	275	269
שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן (ראו סעיף ג'1)	2	2	2
הוצאות הנפקה:			
תשלומים לשותף הכללי	-	-	20
שכר מפקח	-	-	16

* נטו לאחר הוון עלויות לסעיף השקעות בנכסי נפט וגז.

"בעלי עניין"- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010.

"צד קשור"- כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 24 (מתוקן)- "גילויים בקשר לצד קשור".

ביאור 15 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

בהתאם לאמור בביאור 15ג'1 להלן ובהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, במהלך תקופת הדוח החלו מגעים בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם יהא השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר. לבקשת המפקח, עד להשלמת המשא ומתן וקביעת שיעור דמי המפעיל שיחול בקשר עם עבודות בנייה ו/או התקנה כאמור, השותף הכללי לא יגבה דמי מפעיל בגין עבודות בניה ו/או התקנה כאמור.
לאור זאת ששיעור דמי המפעיל הסופי בגין עבודות בניה ו/או התקנה כאמור טרם נקבע, השותפות תמשיך לרשום בדוחותיה הכספיים סכום דמי מפעיל לעבודות אלה לפי שיעור של 7.5%, שהוא השיעור המקסימלי שנקבע בהסכם השותפות. לאחר שיושלם המו"מ תיערך התאמה בהתאם.

לפירוט בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד השותף הכללי, המפקח והדירקטורים של השותף הכללי, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, ראו ביאור 18ד' להלן.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

	31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי דולר	
השותף הכללי - חשבון שוטף -		
יתרת זכות ליום הדוח על המצב הכספי	3,840	1,199
גיאולוג - נכלל בזכאים אחרים והוצאות שנצברו:		
יתרת זכות ליום הדוח על המצב הכספי	12	12
הנאמן - חשבון שוטף:		
יתרת חובה ליום הדוח על המצב הכספי	277	276

ג. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

1) התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעות מהסכם השותפות

בהתאם להסכם השותפות שנחתם ביום 20 בינואר 1993 (על תיקוניו) (להלן- הסכם השותפות) התחייבה השותפות:

א) לשלם לשותף המוגבל, הנאמן, עבור שירותיו כנאמן, שכר של 2,000 דולר לשנה וכן החזר הוצאות שיאושרו בכתב ומראש על ידי המפקח.

ב) לשלם לשותף הכללי את התשלומים כדלקמן:

(1) 10,000 דולר לחודש - בגין שכר לדירקטורים בשותף הכללי (בעלי מניות במישרין או בעקיפין בשותף הכללי).

(2) 7,000 דולר לחודש - לכיסוי כל ההוצאות הכרוכות בניהול עסקי השותפות (כגון ניהול חשבונות השותפות, הכנת דוחות כספיים ואישורם לצורכי מס, שכר טרחת רואי חשבון, ייעוץ משפטי ושירותי מחשב).

(3) 2,000 דולר לחודש - עבור השימוש במשרדים והחזקתם ועבור שירותי משרד.

(4) שכר דירקטורים על-פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 בגין הדירקטורים אשר אינם נמנים על הדירקטורים בסעיף 1 לעיל.

ביאור 15 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג) בהתאם להסכם השותפות, התמנה השותף הכללי למפעיל בעסקות שונות של השותפות והוא יהיה זכאי לדמי מפעיל בשיעור של 7.5% מן ההוצאות בגין חיפושי נפט וגז, פיתוח נכסי הנפט והגז והפקת נפט וגז. במידה שלשותפות תהיינה הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר, יקבעו דמי המפעיל במשא ומתן בין הצדדים ובאישור המפקח בכתב ומראש ובלבד שסכום דמי המפעיל לא יעלה על 7.5% מההוצאות.
לפרטים בדבר משא ומתן בנוגע לדמי המפעיל ראו סעיף א' לעיל ולפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת כנגד המפקח של השותפות, השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי ראו ביאור 18ד'.

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 וגז (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצורכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 8% (8% Overriding Royalty after Payout), לאחר החזר הוצאותיה, כאמור.

המונח "החזר הוצאות" הוגדר כמועד שבו השותפות תחזיר לעצמה את כל השקעותיה והוצאותיה בביצוע חיפושי נפט, לרבות הוצאות חיפושי נפט, קידוחים, פיתוח בארות, הנחת צינורות ומכלי אחסון בשטח הפרוספקט, אך למעט תמלוג על ששולם עד להחזר הוצאות.

בהסכם המייסדים שנערך בין בעלי המניות של השותף הכללי ביום 10 בדצמבר, 1992 נקבע כי השותף הכללי יסב ויעביר לאיתן איזנברג בע"מ (שהיא חברה 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 הוצאות.

2) בהתאם להסכם למתן ייעוץ גיאולוגי מיום 10 בדצמבר 1992, כפי שתוקן בחודש ינואר 1993 ובחודש יוני 2001, שכר השותף הכללי בשם השותפות את שירותיה של איתן אייזנברג בע"מ, שמשמשת כיועץ גיאולוגי לשותפות בתמורה ל-12,000 דולר לחודש, בתוספת החזר הוצאות בסכום שלא יעלה על 750 דולר לחודש כנגד קבלות. תקופת ההתקשרות חלה כל עוד השותפות תעסוק בחיפושי נפט בפועל.

3) בהתאם להסכם הנאמנות מיום 19 בינואר 1993 (כפי שתוקן מעת לעת) המפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בסך 24,000 דולר בשנה.

4) הסכמי הלוואה בקשר עם אגרות החוב:

ביום 14 בספטמבר 2014 התקשרה רציו מימון בהסכם הלוואה עם השותפות בקשר עם אגרות חוב (סדרה א). הלוואה זו נפרעה ביום 24 בדצמבר 2017 ובהתאם לתנאי הסכם ההלוואה נעשה במקביל פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א). לפרטים ראו ביאור 6ב' לעיל.
ביום 9 בנובמבר 2016, התקשרה רציו מימון בהסכם הלוואה עם השותפות בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב), וביום 3 בדצמבר 2017, התקשרה רציו מימון בהסכם הלוואה עם השותפות בקשר עם אגרות חוב (סדרה ג).
להלן תמצית עיקרי הסכמי ההלוואות האמורים:

א) רציו מימון התחייבה להעביר לשותפות, את תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות הנפקה) בגין כל אחת מסדרות אגרות החוב ובאותם תנאים של כל אחת מסדרות אגרות החוב ("Back to Back"), כהלוואות מסוג Non-Recourse (להלן- ההלוואות). השותפות התחייבה כי ההלוואות ישמשו אותה אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוויתן (וכן לצורך מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוויתן- בקשר עם אגרות חוב (סדרה ג)).

ביאור 15 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב) השותפות התחייבה להחזיר לרציו מימון סכום השווה לסכום הערך הנקוב של כל אחת מסדרות אגרות החוב (להלן- סכום ההלוואה) בצירוף הריבית הרלוונטית לאותו מועד ובאותם מועדי פרעון של כל אחת מסדרות אגרות החוב כמתואר בביאור 6ב' לעיל.
השותפות התחייבה בכל אחת מההלוואות כי במידה ועד 6 חודשים לפני מועד פירעון ההלוואה הרלוונטית לא יהיו לה הכנסות ממאגר לוויתן, היא תפעל לגיוס הון שיאפשר לה את פירעון ההלוואה האמורה.

ג) סכום ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ב) נושא ריבית שנתית שקלית בשיעור ריבית של אגרות החוב (סדרה ב), ללא הצמדה. סכום ההלוואה בגין אגרות חוב (סדרה ג) נושא ריבית שנתית בשיעור ריבית של אגרות החוב (סדרה ג), צמודה לשער הדולר ליום 30 בנובמבר 2017 ($1=3.499 ש"ח).

הריבית משולמת באותם מועדים שעל רציו מימון לשלם ריבית למחזיקי כל אחת מסדרות אגרות החוב כמפורט בביאור 6ב' לעיל. על אף האמור לעיל, השותפות רשאית להעמיד את ההלוואות (סכום ההלוואה בצרוף הריבית) לפדיון מוקדם, בכל עת. הוסכם כי במקרה של פדיון מוקדם של ההלוואה הרלוונטית, חלקי או מלא, יבוצע במקביל פדיון מוקדם ובאותם סכומים של אגרות החוב שכנגדן הועמדה ההלוואה.
בהסכם ההלוואה של אגרת חוב (סדרה ג) נקבע כי השותפות תהיה רשאית לפרוע כל סכום מההלוואה (קרן ההלוואה בצירוף הריבית) בפדיון מוקדם, מותנה ברכישה עצמית של אגרות החוב על ידי רציו מימון, בהתאם להוראות שטר הנאמנות ולכל דין.

ד) במידה שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי מכל סיבה שהיא, רציו מימון זכאית להעמיד לפרעון מיידי את ההלוואה (שניתנה בקשר עם אותה סדרת אגרת חוב שהועמדה לפירעון מיידי), וייראו בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כשלעצמה עילה מספקת לכך.
שטרי הנאמנות שנחתמו בין רציו מימון לבין הנאמן לאגרות החוב, בקשר עם הנפקת אגרות חוב (סדרה ב) ואגרות החוב (סדרה ג) כוללים, בין היתר, הנחיות ומגבלות פדיון מוקדם ביוזמת החברה ומקרים בהם יתכן פירעון מיידי ומימוש בטוחות (שטרי הנאמנות כוללים גם עילות לפירעון מיידי כמקובל בשטרי נאמנות לאגרות חוב, החלות על רציו מימון ועל השותפות וכוללות, בין היתר, הפסקת תשלומים, פירוק, כינוס נכסים ו/או הקפאת הליכים; הרעה מהותית בעסקי השותפות שכתוצאה מכך קיים חשש ממשי שהשותפות לא תוכל לפרוע את ההלוואות במועדן; אם קיים חשש ממשי שהשותפות לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי החברה בהתאם להסכמי ההלוואות ועוד).

ה) להבטחת פירעון ההלוואות (סכום ההלוואה בצרוף הריבית) העניקה השותפות לרציו מימון, ביחס לכל הלוואה בנפרד, זכות לקבלת תמלוג בכסף מחלקה של השותפות בגז ובנפט שיופקו וינוצלו רק ממאגר לוויתן, כמפורט להלן (להלן- התמלוגים):

זכויות אלו, אשר ניתנו ביחס לכל הלוואה בנפרד, הינן להבטחת מלוא התחייבויות רציו מימון בקשר עם כל אחת מסדרות אגרות החוב, לרבות פירעונן המלא ובמועד ובכלל זה תשלומי הקרן והריבית.

יצירת השעבוד, בקשר עם כל אחת מסדרות אגרות החוב, הינה בדרך של רישומו בספר הנפט וכן ברשם החברות.

יצוין, כי הושלמו רישומי כל השעבודים בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב) ולשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג).

רציו מימון זכאית לממש את זכותה לקבלת תמלוג אך ורק אם ההלוואה (סכום ההלוואה בצרוף ריבית) לא תיפרע עד (וכולל) מועד הפירעון ו/או כאשר יקבע בית המשפט המוסמך בפסק דין סופי וחלוט כי התקיימה עילה להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי.

ביאור 15 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

על פי תנאי אגרות החוב, תשלומי הקרן בגינן יפרעו החל משנת 2021 ועד שנת 2023, קרי לאחר המועד הצפוי לתחילת הזרמת הגז ממאגר לוויתן ולאחר המועד הצפוי בו לשותפות יחלו להיות הכנסות מפרויקט לוויתן.
מובהר כי אין כל וודאות כי בהגיע המועד הקובע לקבלת איזה מהתמלוגים (ככל שיגיע), כבר יופקו וינוצלו גז ונפט ממאגר לוויתן.
כמו כן, קבלת תמורות מכוח התמלוגים תדחה עד לתשלום חובות בכירים על ידי השותפות כמפורט בסעיף 6 להלן.

במידה וסכום ההלוואה (בצירוף ריבית) יפרע במלואו עד (וכולל) מועד הפירעון, תפקע ותתבטל באופן אוטומטי זכותה של רציו מימון (לרבות כל מי שיכנס בנעליה) לקבל את התמלוג והוא יפקע ויבוטל. במקרה כאמור תחתום רציו מימון על כל המסמכים הדרושים לצורך ביטול התמלוג.

להלן פרטים נוספים ביחס לתמלוגים (הפירוט שלהלן מובא בלשון יחיד, אך, למעט אם מצויין אחרת, הוא מתייחס הן לתמלוג בגין אגרות חוב (סדרה ב) והן לתמלוג בגין אגרות החוב (סדרה ג) ויש לקרוא אותו כנפרד לגבי כל אחת מהסדרות האמורות):

(1) כאמור, התמלוג ישולם בכסף מתוך גז ונפט שיופקו וינוצלו (ככל שיופקו וינוצלו) רק ממאגר לוויתן. מובהר כי נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה עדיין לא מופקים גז ו/או נפט ממאגר לוויתן וכי אין כל וודאות באשר ללוחות הזמנים לאבני הדרך השונות בפיתוח מאגר לוויתן ולצרכי המימון של השותפות בקשר עם פיתוח מאגר לוויתן.

(2) התמלוג בגין אגרות חוב (סדרה ב) הינו בשיעור של 10% ומחושב ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לוויתן.

התמלוג בגין אגרות חוב (סדרה ג) הוא בשיעור של 12%, ויחושב ביחס לשיעור של 10% (מתוך 100%) ממאגר לוויתן. מובהר, כי שיעור התמלוג ואופן חישובו כאמור לא ישתנו במקרה של שינוי הערכות המשאבים במאגר לוויתן.

(3) על אף האמור לעיל, במקרים המפורטים להלן, יבוצעו התאמות לשיעור התמלוג:

(א) במקרה בו יבוצעו פדיון מוקדם חלקי של ההלוואה ושל אגרות החוב, שיעור התמלוג לא ישתנה אך הוא יחושב על שיעור מאחזקות השותפות במאגר לוויתן על פי החישוב הבא:

$$10\% * \frac{\text{יתרת הערך הנקוב החדש של אגרות החוב}}{\text{הערך הנקוב של אגרות החוב במועד העמדת ההלוואה}}$$

(ב) במקרה בו תמכור השותפות חלק מאחזקותיה במאגר לוויתן, כך ששיעור אחזקתה החדש במאגר ירד מתחת ל-10% (מתוך 100%) מבלי שיבוצע פדיון מוקדם של ההלוואה ושל אגרות החוב - שיעור התמלוג יעודכן לפי החישוב הבא והוא ירשם על החלק בשיעור האחזקות החדש:

$$\text{שיעור תמלוג חדש} = \frac{\text{שיעור תמלוג ישן}}{X}$$

$$\text{כאשר } X = \frac{\text{שיעור האחזקות החדש במאגר}}{10\%}$$

במקרים כאמור רציו מימון תחתום על כל המסמכים הדרושים לצורך ביצוע ההתאמות בתמלוג כאמור.

ביאור 15 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(4) השותפות תשלם לרציו מימון את התמלוג בדולרים או (אם על פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) במטבע ישראלי, כשהוא מחושב בדולרים לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל, מחושב על פי המחיר בפי הבאר. התשלום כאמור, יעשה אחת בכל חודש. מהתמלוג ינוכה כל מס ו/או היטל או כיו"ב אחרים אשר יש לנכותם על פי דין.

(5) מדידת הכמויות של גז ונפט שיופקו וינוצלו ממאגר לוויתן לצורך חישוב התמלוג, ככל שרלוונטי, ייעשו באותו אופן שנעשית המדידה לצורך תשלום תמלוגים למדינה בהתאם לחוק הנפט, תשי"ב- 1952 (להלן- חוק הנפט). התמלוג יחושב רק ביחס לכמויות של גז ונפט שיופקו וינוצלו ממאגר לוויתן החל מהמועד הקובע לקבלת תמלוג העל.

(6) קבלת תמורות מכוח התמלוג תדחה עד לתשלום תמלוגים למדינה בהתאם לחוק הנפט (ו/או כל נטלים ו/או היטלים ו/או כיו"ב אחרים על פי דין), תשלום תמלוגי על לשותף הכללי של השותפות, ולחברת איתן אייזנברג בע"מ (גיאולוג השותפות) וכן תשלומים שוטפים לתאגידים פיננסיים אשר העמידו ו/או יעמידו לשותפות מימון לפיתוח חזקות לוויתן (להלן ביחד- החוב הבכיר), באופן שהן תשולמנה מהכנסות השותפות מגז ונפט שיופקו וינוצלו ממאגר לוויתן לאחר ובכפוף לביצוע תשלום תמלוגים כאמור ולאחר תשלום התשלומים בגין החוב הבכיר.

(7) הוסכם כי הזכות לקבלת כספים מכוח התמלוג תוגבל לגובה יתרת קרן אגרות החוב בצירוף הריבית וריבית הפיגורים (כהגדרתה בשטרי הנאמנות) שהיא תישא, ועם תשלום מלוא הסכום כאמור תפקע זכותה של רציו מימון לקבל את התמלוג והתמלוג יפקע ויבוטל. במקרה כאמור רציו מימון ו/או הנאמן, לפי הענין, יחתמו על כל המסמכים הדרושים לצורך ביטול התמלוג ולצורך ביטול השעבוד שיירשם עליו.

(8) ההלוואה לא תהיה מובטחת בכל בטוחה נוספת מצד השותפות (מלבד חשבון כרית הריבית כמתואר בביאור 6ב' לעיל).

בחודשים נובמבר 2016 ודצמבר 2017, הועמדו ההלוואות במלואן לשותפות.
הטבלה שלהלן מציגה את ערכם בספרים ואת שווים ההוגן של ההלוואות לשותפות:

	ליום 31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי דולר	
הלוואות לשותפות -		
הלוואה לשותפות (סדרה ב)*	180,202	184,480
הלוואה לשותפות (סדרה ג)**	192,083	182,906
שווי הוגן -		
הלוואה לשותפות (סדרה ב)	181,486	213,866
הלוואה לשותפות (סדרה ג)	175,272	186,078

* נכון לימים 31 בדצמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2017, יתרת ההלוואה כוללת בתוכה ריבית לקבל בסך של כ- 1,102 אלפי דולר ו- 1,191 אלפי דולר, בהתאמה.
** נכון לימים 31 בדצמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2017, יתרת ההלוואה כוללת בתוכה ריבית לקבל בסך של כ- 1,211 אלפי דולר ו- 387 אלפי דולר, בהתאמה.

5) הסכם שירותי ניהול וייעוץ

ביום 14 בספטמבר 2014 התקשרו השותפות ורציו מימון בהסכם לקבלת שירותי ניהול וייעוץ מהשותפות (להלן- ההסכם).

ביאור 15 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

על פי ההסכם, מעניקה השותפות לרציו 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 על ידי בעלי תפקיד המועסקים 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 בהתאם לצרכי רציו מימון, ללא התחייבות להיקף שעות מינימלי. הוסכם כי לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד בין רציו מימון לבין נותני השירותים, ויקבע הסדר לשיפוי רציו מימון על ידי השותפות היה וייקבע כי נותן שירותים היה או הינו עובד רציו מימון.

כמו כן רציו מימון אינה משלמת לנותני השירותים, אשר הינם חברים בדירקטוריון רציו מימון ובוועדותיו (למעט דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים אשר יכהנו ברציו מימון), גמול דירקטורים. השותפות נושאת ללא תמורה במלוא ההוצאות הכרוכות בהנפקות רציו מימון וכן בכל ההוצאות השוטפות הכרוכות בניהול ובפעילות של רציו מימון שאינם מנויים לעיל ובכלל זאת, ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, שכר דירקטורים חיצוניים ונושאי משרה נוספים אשר יכהנו ברציו מימון, שכר טרחת עורכי דין, רואי חשבון, יועצי מס, יועצים חיצוניים, מסים, תשלומים והיטלים שונים וכיו"ב.

בנוסף נושאת השותפות בכל חבות או הוצאה בהן מחוייבת רציו מימון בקשר עם כתבי השיפוי שתעניק רציו מימון לדירקטורים ולנושאי המשרה בה. ההסכם יהיה בתוקף עד למועד שבו יסתיימו כל חובות הדיווח של רציו מימון לפי חוק ניירות ערך או עד המועד שבו תודיע רציו מימון לשותפות על סיום ההסכם, לפי המוקדם.

6) הסכם הלוואה בקשר עם הלוואה מתאגידים בנקאיים

השותפות התקשרה עם חברת פיתוח לוויתן בהסכם הלוואה (להלן- הסכם ההלוואה עם השותפות ו/או הלוואה לשותפות) בקשר עם הסכם המימון כאמור בביאור 6א' לעיל. להלן תמצית עיקרי הסכם ההלוואה האמור:

א) חברת פיתוח לוויתן התחייבה להעמיד לשותפות את כספי ההלוואות שיתקבלו מכח הסכם המימון ("Back to Back") כהלוואות דולריות מסוג Limited-Recourse (להלן- ההלוואות). השותפות התחייבה כי ההלוואות ישמשו אותה אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם פרויקט לוויתן.

ב) השותפות התחייבה להחזיר לחברת פיתוח לוויתן סכום השווה לסכום ההלוואות שהועברו ממנה בצירוף הריבית הרלוונטית לאותו מועד ובאותם מועדי פירעון בהתאם להסכם המימון.

ג) ההלוואות נושאות ריבית הזהה לריבית הקבועה בהסכם המימון. הריביות ישולמו באותם מועדים שעל חברת פיתוח לוויתן לשלם ריבית למלווים.

ד) חברת פיתוח לוויתן רשאית לדרוש מהשותפות פירעון מוקדם של ההלוואות (סכום ההלוואה הרלוונטית בצרוף הריבית) בכל עת.

ה) בנוסף, השותפות תישא במלוא ההוצאות הכרוכות ביחס להסכם המימון וכן בכל ההוצאות של חברת פיתוח לוויתן, לרבות הוצאות הכרוכות בפעילותה.

ביאור 15 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

להלן עסקאות עם חברות מאוחדות (המתבטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים) שהינן Back to Back לעסקאות כאמור בסכומים זהים מול צדדים שלישיים:

	סכומי העסקות		
	2018	2017	2016
	אלפי דולר		
הוצאות ריבית וניכיון בגין אגרות חוב*	25,554	20,203	7,618
הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער בגין אגרות חוב*	(14,282)	27,723	1,915
הפסד מפדיון מוקדם של הלוואה מרציו מימון בגין אגרות חוב (סדרה א)	-	7,669	-
שיפוי בגין החזר הוצאות במסגרת הסכם הלוואה עם רציו מימון	135	140	152
הוצאות ריבית, ניכיון ועמלות בגין הסכם הלוואה עם חברת פיתוח לוויתן*	18,646	4,089	-

*מתוך סכומים אלו, בשנים 2018, 2017 ו- 2016 הוונו להשקעות בנכסי נפט וגז סך של כ- 37,575 אלפי דולר, כ- 31,955 אלפי דולר וכ- 8,280 אלפי דולר, בהתאמה.

ביאור 16 - תנאי ההצמדה של יתרות כספיות:

	31 בדצמבר 2018			
	בדולר	אחר	בש"ח ללא הצמדה	בש"ח צמוד מדד	סך הכל
	אלפי דולר				
רכוש שוטף:					
מזומנים ושווי מזומנים	60,577	3	66,858	-	127,438
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	-	5,415	1,667	7,082
פקדונות לזמן קצר	10,369	-	-	-	10,369
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף	-	-	277	-	277
מפעיל עסקאות משותפות	26,203	-	-	-	26,203
חייבים אחרים	74	-	342	-	416
סך רכוש שוטף	97,223	3	72,892	1,667	171,785
רכוש שאינו שוטף -					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	-	13,142	-	13,142
נכסים אחרים לזמן ארוך	3,060	-	6,693	-	9,753
סך רכוש שאינו שוטף	3,060	-	19,835	-	22,895
התחייבויות שוטפות:					
ספקים ונותני שירותים	10	-	43	-	53
סכומים לשלם של עסקאות משותפות	37,893	-	-	-	37,893
רציו חיפושי נפט בע"מ -					
השותף הכללי - חשבון שוטף	3,840	-	-	-	3,840
ריבית לשלם	5,033	-	1,101	-	6,134
הוצאות לשלם	933	-	466	-	1,399
אופציות ליועצים	-	-	743	-	743
סך התחייבויות שוטפות	47,709	-	2,353	-	50,062
התחייבויות שאינן שוטפות:					
אופציות ליועצים	-	-	14	-	14
הלוואות מתאגידים בנקאיים	223,545	-	-	-	223,545
אגרות חוב	190,872	-	179,100	-	369,972
סך התחייבויות שאינן שוטפות	414,417	-	179,114	-	593,531

ביאור 16 - תנאי ההצמדה של יתרות כספיות (המשך):

	31 בדצמבר 2017			
	בדולר	**בש"ח ללא הצמדה**	**צמוד מדד**	**סך הכל**
		אלפי דולר		
רכוש שוטף:				
מזומנים ושווי מזומנים	156,096	31,868	-	187,964
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	4,970	1,590	6,560
פקדונות לזמן קצר	25,285	1,828	-	27,113
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף	-	276	-	276
מפעיל עסקאות משותפות	8,629	-	-	8,629
חייבים אחרים	32	444	-	476
סך רכוש שוטף	190,042	39,386	1,590	231,018
רכוש שאינו שוטף -				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	6,523	-	6,523
נכסים אחרים לזמן ארוך	3,229	7,235	-	10,464
סך רכוש שאינו שוטף	3,229	13,758	-	16,987
התחייבויות שוטפות:				
ספקים ונותני שירותים	60	96	-	156
סכומים לשלם של עסקאות משותפות	24,283	-	-	24,283
רציו חיפושי נפט בע"מ -				
השותף הכללי - חשבון שוטף	1,199	-	-	1,199
ריבית לשלם	964	1,191	-	2,155
הוצאות לשלם	438	416	-	854
אופציות ליועצים	-	472	-	472
סך התחייבויות שוטפות	26,944	2,175	-	29,119
התחייבויות שאינן שוטפות:				
אופציות ליועצים	-	88	-	88
הלוואות מתאגידים בנקאיים	77,421	-	-	77,421
אגרות חוב	182,519	183,289	-	365,808
סך התחייבויות שאינן שוטפות	259,940	183,377	-	443,317

ביאור 17 - פירוטים נוספים לסעיפי הדוחות על ההפסד הכולל:

	2018	2017	2016
		אלפי דולר	
א. הוצאות חיפושי נפט וגז:**			
רישיונות וחזקות "רציו ים", (ביאור 5ג')	19,186	*20,475	2,055
רישיון "רועי", נטו (ביאור 5ד')	507	967	1,503
	19,693	21,442	3,558

*כולל סך של כ- 8,708 אלפי דולר, בגין הפחתת עלות קידוח דולפין ברישיון חנה. ראו ביאור 5ג'15.
** באשר לדמי מפעיל הכלולים בהוצאות חיפושי נפט וגז, ראו ביאור 15.

ב. הוצאות הנהלה וכלליות:			
תשלומים לשותף הכללי:			
שירותי ניהול של השותף הכללי	84	84	84
הוצאות משרד	157	143	128
שכר דירקטורים והוצאות נלוות	323	319	305
שכר והוצאות נאמן	14	13	8
אגרות	107	69	60
הוצאות תשקיף מדף	17	-	100
שירותים מקצועיים	1,369	1,569	1,360
משפטיות	286	273	130
אופציות ליועצים	264	280	241
אחרות	295	461	309
	2,916	3,211	2,725
ג. הפסדים (רווחים) אחרים - נטו:			
הפסד (רווח) משערוך נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	(5,733)	367	49
דיבידנד וריבית	(179)	(258)	(101)
דמי ניהול למנהלי תיקי ניירות ערך	17	17	6
	(5,895)	126	(46)
ד. הכנסות מימון:			
ריבית מפיקדונות	368	197	101
הפרשי שער, נטו	13,048	-	-
	13,416	197	101
ה. הוצאות מימון:			
הוצאות בנק	19	10	86
עלויות בקשר להלוואה לפיתוח לוויתן	7,369	2,434	-
הפסד מפדיון מוקדם אגרות חוב (סדרה א)	-	7,669	-
הפרשי שער, נטו	-	14,102	1,538
אחרות	117	-	-
	7,505	24,215	1,624

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, ביום 31 בדצמבר 2017 וביום 31 בדצמבר 2016, הוונו להשקעות בנכסי נפט וגז עלויות מימון בסך של כ- 36,477 אלפי דולר, כ- 30,441 אלפי דולר וכ- 8,386 אלפי דולר, בהתאמה.

ביאור 18 - התקשרויות ותלויות:

א. באשר להתקשרויות השותפות בנוגע להיתרים ורישיונות שונים ראו ביאור 5.

ב. באשר להתקשרויות השותפות עם בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים ראו ביאור 15.

ג. חוק הנפט ותקנות הנפט קובעים כי בעל חזקה כמשמעות המונח בחוק הנפט, 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.

ד. בקשה לאישור תביעה נגזרת כנגד המפקח של השותפות, השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי

1) ביום 19 ביולי 2018 הגישו מר אוהד דיין ומר אריה כרמי (להלן- המבקשים) בקשת אישור תביעה נגזרת מאוחדת. הבקשה האמורה הוגשה בהמשך לשתי בקשות נפרדות לאישור תביעה נגזרת שהוגשו על ידי כל אחד מהם בעבר, ובהמשך לפנייתם לבית המשפט אשר נעתר לבקשתם ואפשר להם להגיש במשותף בקשה מתוקנת ומאוחדת.
במסגרת בקשת האישור המאוחדת מתבקש בית-המשפט לאשר למבקשים להגיש תביעה נגזרת כנגד המפקח, השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי (להלן- הנתבעים), אשר במסגרתה יתבקש בית-המשפט להורות כדלקמן:

א) כי על השותף הכללי:

(1) להשיב את דמי המפעיל שגבה מן השותפות במהלך פרק הזמן שחלף מאז שמונה מפעיל חיצוני לנכס הנפט של השותפות;

(2) לחדול מגביית דמי מפעיל, כל עוד מאגר לוויתן מופעל על ידי מפעיל חיצוני.

ב) לחילופין, כי על השותף הכללי להשיב לקופת השותפות את סכום דמי המפעיל שגבה השותף הכללי מקופת השותפות ביתר ו/או שלא כדין ו/או ללא ניהול משא ומתן בשלב הפיתוח, כנדרש על פי סעיף 10.3 להסכם השותפות; ו/או כי על הנתבעים לפצות את השותפות בגין הנזקים שנגרמו לה כתוצאה מן האמור, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין.

ג) כי על הצדדים לנהל משא ומתן אקטיבי, יסודי ומלא באשר לשיעור דמי המפעיל שיגבה השותף הכללי, אם בכלל, בגין המשך הוצאות השותפות בשלב הפיתוח, וזאת בהתאם להוראת סעיף 10.3 להסכם השותפות וכאשר חובות האמון והזהירות המוטלות על השותף הכללי והמפקח מונחים כנר לרגליהם.

ד) כי על הנתבעים לפעול לטובת השותפות ומחזיקי יחידות ההשתתפות שאינם השותף הכללי, כשעל המפקח לדרוש, לצורך אישור תוצאות המשא ומתן, כל מסמך רלבנטי ולבצע בדיקה השוואתית של דמי המפעיל המשולמים לשותף הכללי או למפעיל בפועל בשותפויות אחרות המצויות בשלב הפיתוח, כך ששיעור דמי המפעיל שיגבה השותף הכללי לא יעלה על שיעור דמי המפעיל שמשלמת השותפות בשלב הפיתוח לנובל (המפעיל בפועל של מאגר לוויתן), או על שיעור דמי המפעיל בשלב הפיתוח המקובל בשותפות גז אחרות.

ה) כי על המפקח לעשות שימוש בסמכות שניתנה לו בסעיפים 65יז' ו- 65כא' לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975, ולדרוש מדירקטוריון השותף הכללי לזמן אסיפה כללית שעל סדר יומה ניהול משא ומתן והצבעה על שיעור דמי המפעיל שישולמו בשלב הפיתוח לשותף הכללי, אם בכלל, בהתאם לסעיף 10.3 סיפא להסכם השותפות.

ביאור 18 - התקשרויות ותלויות (המשך):

ביום 25 בספטמבר 2018 הגישו המבקשים "בקשה למתן הוראות" (להלן- הבקשה למתן הוראות), במסגרתה מתבקש בית המשפט להורות לנתבעים, כי המגעים בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל ינוהלו באמצעות "נציגות בלתי תלויה ונגועה, מטעם השותפות, שתמונה באמצעות אסיפה כללית מיוחדת שתכונס לצורך מינוי הנציגות". ביסוד הבקשה למתן הוראות עומדת טענת המבקשים, כי דמי המפעיל בשיעור של 7.5% ובסך של כ- 10.2 מיליון דולר ששולמו לשותף הכללי בשנת 2017, שולמו מבלי שנוהל משא ומתן, כנדרש בין הצדדים מתוקף סעיף 10.3 להסכם השותפות. לטענת המבקשים המפקח אינו הגורם שאמור לנהל כיום את המגעים מול השותף הכללי, ואינו מוסמך גם לאשרם.
לאחר תשובות הנתבעים ותגובת המבקשים לתשובות, ביום 4 בנובמבר 2018 ניתנה החלטת בית המשפט בבקשה למתן הוראות, במסגרתה נקבע כי: "מדובר בבקשה למתן הוראות, בקשה חריגה ביחס להליך של בקשת אישור תביעה נגזרת. בעצם מדובר בבקשה למתן סעדים זמניים שאינם חופפים את הסעד המבוקש בהליך העיקרי". בהמשך החלטתו קבע בית המשפט כי הבקשה למתן הוראות תידון במועד הדיון בבקשת האישור, "ככל שבאי כוח המבקש יעמדו על בקשתם במתכונת שהוגשה".

2) ביום 6 בדצמבר 2018 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת לאישור הסדר דיוני (להלן- ההסדר הדיוני) לפיו הצדדים יפנו את הסכסוך להליך בפני מגשר מוסכם; כל עוד יתקיים הליך הגישור תינתן למשיבים ארכה להגשת תגובותיהם לבקשת האישור המאוחדת; מועד קדם המשפט בהליך ייקבע מחדש, ככל שיהא בכך צורך, אם וככל שתינתן מטעם מי מהצדדים הודעה על סיום הליך הגישור. ביום 6 בדצמבר 2018 אישר בית המשפט את ההסדר הדיוני.

בהתאם, ביום 20 בינואר 2019 התקיימה ישיבת גישור ראשונה, בפני כבוד המגשרת (הנשיאה בדימוס) הילה גרסטל, במסגרתה הוסכם על מתווה עקרוני לניהול המשא ומתן מכוח סעיף 10.3 להסכם השותפות, ולפיו: המשא ומתן ינוהל בין הצדדים להסכם השותפות; מבלי להודות באיזו מטענות המבקשים, השותף המוגבל יפעל לאיתורו של גורם מקצועי מתאים ובלתי תלוי (בעל מומחיות בתחום הגז), שיסייע בניהול המשא ומתן מטעם השותף המוגבל, מבלי לגרוע מסמכויות המפקח על פי הסכם השותפות והסכם הנאמנות; הצדדים להסכם השותפות יעשו כל מאמץ למצות את המשא ומתן לקביעת דמי המפעיל על-פי סעיף 10.3 בתוך 60 ימים ממועד מינויו של הגורם המקצועי.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לשותפות וליועציה המשפטיים אין יכולת להעריך את סיכויו.

ה. רישיון ערן

לפרטים בדבר עתירה לבג"צ בקשר עם הארכת תוקפו של רישיון ערן ראו ביאור 5ג'16.

ו. תשלומים בהתאם להסכם תפעול משותף

הסכם תפעול משותף רציו ים

במסגרת הסכם התפעול המשותף (JOA), הוסכם שנובל תשמש כמפעיל והיא תהיה אחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. עפ"י כללי ההתחשבנות המנויים בהסכם, זכאית נובל כמפעיל, בנוסף להחזר הוצאות ישירות, גם להחזר בגין הוצאות בלתי ישירות המחושבות כל שנה לפי גובה עלויות חיפושי נכס הנפט בגין פעילות חיפוש ואקספלורציה לפי הנוסחה הבאה: עד 4 מיליון דולר- 4%; בין 4 ל- 7 מיליון דולר- 3%; בין 7 ל- 12 מיליון דולר- 2%; מעל 12 מיליון דולר- 1%.
ביום 30 ביוני 2016 חתמו השותפים בפרוייקט לוויתן על תיקון להסכם התפעול המשותף בגין חזקות לוויתן צפון ולוויתן דרום, לפיו ישולמו למפעיל הוצאות עקיפות (עלות שירותים עקיפים ותקורה) בשיעור של 1% מכלל ההוצאות הפיתוח הישירות, כהגדרתן בהסכם, וזאת בכפוף להחרגות מסויימות.
תשלומים בגין הוצאות בלתי ישירות לנובל בגין שנת 2018 ו- 2017 נכללו בדוח רווח או הפסד בסך של כ- 24 אלפי דולר וכ- 2 אלפי דולר, בהתאמה, ותשלומים שנכללו בדוח על המצב הכספי והוונו לסעיפים השקעה בחיפושי נפט וגז והשקעות בנכסי נפט וגז הסתכמו לסך של כ- 2,276 אלפי דולר בשנת 2018 וכ- 1,314 אלפי דולר בשנת 2017.

ביאור 18 - התקשרויות ותלויות (המשך):

הסכם תפעול משותף רועי

במסגרת הסכם התפעול המשותף, הוסכם שחברת אדיסון תשמש כמפעילה. על פי כללי ההתחשבנות המנויים בהסכם, זכאית אדיסון להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן להחזר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של הפעולות המשותפות כמפורט להלן: עד 5 מיליון דולר- 3%; בין 5 ל- 15 מיליון דולר- 2%; מעל 15 מיליון דולר- 1%.
כמו כן, נקבע בהסכם התפעול המשותף כי השותפות מספקת למפעיל שירותים מקצועיים בהתאם לדרישות המפעיל לטובת הפעולות המשותפות, כפי שאלו יסוכמו מעת לעת בין השותפות למפעיל.
תשלומים בגין הוצאות בלתי ישירות לאדיסון בגין שנת 2018 ו- 2017 נכללו בדוח רווח או הפסד בסך של כ- 35 אלפי דולר לכל אחת מהשנים.

ז. התקשרויות למכירת גז טבעי:

1) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לוויתן:

השותפות ויתר שותפי לוויתן חתמו על מספר הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן. להלן עיקרי ההסכמים המהותיים שנחתמו בקשר עם פרוייקט לוויתן:

	תחילת אספקה צפויה *	תקופת אספקת הגז הבסיסית (בשנים) (1)	תקופת אספקת הגז הנוספת	כמות מירבית כוללת לאספקה (100%) (2) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
הסכמי ייצוא					
ירדן (NEPCO) (4)	מועד הזרמת הגז בכמויות מסחריות ממאגר לוויתן, המועד בו מתקני הרוכשת מוכנים או המועד בו מערכות ההולכה הרלוונטיות תהיינה מוכנות (לפי המאוחר)	15	אפשרות הארכה עד שנתיים נוספות	כ- 45	נוסחת המחיר מבוססת על הצמדה למחירי חבית נפט מסוג ברנט (Brent) בתוספת של עמלת שיווק, דמי הולכה והשתתפות בתשלומים לנתג"ז
מצרים (דולפינוס) (5)	מועד הזרמת הגז בכמויות מסחריות ממאגר לוויתן, המועד בו מתקני הרוכשת מוכנים או המועד בו מערכות ההולכה הרלוונטיות תהיינה מוכנות (לפי המאוחר)	10	-	כ- 32	נוסחת המחיר מבוססת על הצמדה למחירי חבית נפט מסוג ברנט (Brent)
**הסכמי משק מקומי ** **					
יצרני חשמל פרטיים ולקוח תעשייתי (3) (6)	מועד הזרמת הגז בכמויות מסחריות ממאגר לוויתן	15-20	אפשרות להארכה בשנתיים נוספות	כ- 32	נוסחת המחיר מבוססת על הצמדה לתעריף ייצור החשמל ובחלק מההסכמים נוסחת המחיר מבוססת על הצמדה למחירי חבית נפט מסוג ברנט (Brent)
סך הכל				109	

*אספקה בפועל לכל לקוח תהיה בהתאם לתנאים שנקבעו בכל הסכם בנפרד.
**בנוסף נחתם הסכם עם כימיקלים לישראל בע"מ (להלן– כיל) עד ספטמבר 2020 בהיקף של 0.38 BCM לשנה אולם הקונה יוכל להכפיל את ההיקף וכן להאריך את תקופת ההסכם עד לסוף 2025 וזאת בהתאם להוראות ההסכם.

ביאור 18 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(1) במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז, שתחילתה ממועד ההזרמה ביחס להסכם הרלוונטי, תהיה בהתאם לאמור בטבלה המובאת לעיל, או עד אשר תצרוך הרוכשת את הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם, לפי המוקדם.

(2) כמות זו הינה הכמות המירבית אותה התחייבו שותפי לוויתן לספק ללקוח במשך לתקופת ההסכמים. הכמות אותה התחייבו לרכוש הינה נמוכה מכמות זו. יצוין, כי קיימים הסכמים בהם נקבע מנגנון לפיו הרוכש יהא רשאי להגדיל/להפחית את הכמויות הנרכשות (לרבות הכמות המירבית הכוללת) עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם.

(3) יובהר כי בחלק מההסכמים המתוארים לעיל לא התקיימו כל התנאים המתלים להסכם.

(4) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן

בחודש ספטמבר 2016 נחתם הסכם מפורט לאספקת גז טבעי בין חברת השיווק לבין NEPCO (להלן- הסכם הייצוא לירדן). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לוויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לוויתן (חלקה של השותפות – 15%).

על-פי הסכם הייצוא לירדן, התחייבה חברת השיווק לספק ל-NEPCO גז טבעי למשך תקופה של כ- 15 שנה לאחר תחילת האספקה המסחרית או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ- 45 BCM. האספקה על-פי הסכם הייצוא לירדן צפויה להתחיל עם תחילת האספקה ממאגר לוויתן והשלמת מערכות ההולכה הנדרשות להולכת גז טבעי ל- NEPCO בישראל ובירדן.
אספקת הגז צפויה להתבצע ביציאה ממערכת ההולכה הישראלית בגבול בין ישראל לירדן. עלות השלמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן מוערכת בסכום של כ- 119 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ- 17.8 מיליון דולר). 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 בתוספת של עמלת שיווק, דמי הולכה והשתתפות בתשלומים לנתג"ז. חברת השיווק תרכוש את הגז הטבעי משותפי לוויתן לצורך מכירתו ל- NEPCO במסגרת הסכם הייצוא לירדן, באותם תנאים (Back to Back).

כל התנאים המתלים בהסכם הייצוא לירדן הושלמו ולפיכך ההסכם נכנס לתוקף ביום 7 למרס 2018.

סך העלויות של עבודות הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול ישראל ירדן שנצברו עד לתאריך הדוחות הכספיים הסתכמו בסך של כ- 88 מיליון דולר (100%) (חלקה של השותפות כ- 13.3 מיליון דולר) ומוצגים במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך, ראו ביאור 10.

בשנת 2017 העמידו שותפי לוויתן ערבות חברה לנתג"ז באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בחזקות לוויתן בסך של כ- 18 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ- 2.7 מיליון דולר) בהתאם לתנאי ההסכם ההולכה בין חברת השיווק לבין נתג"ז.

לפרטים בדבר החלטת מיסוי בקשר עם הסכם הייצוא לירדן ראו ביאור 12א'4.

ביאור 18 - התקשרויות ותלויות (המשך):

(5) הסכם לייצוא הגז הטבעי ל- Dolphinus Holdings Limited (להלן- דולפינוס)

בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין דלק ונובל (להלן תיקראנה יחדיו- המוכרות) לבין דולפינוס (להלן- הרוכשת) לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן למצרים (להלן- הסכם הייצוא או הסכם דולפינוס) וזאת בהמשך למכתב הכוונות אשר נחתם בין שותפי לוויתן ודולפינוס בחודש נובמבר 2015.

להלן תמצית פרטי ותנאי הסכם הייצוא:

(1) אספקת הגז לדולפינוס בהתאם להסכם הייצוא תתבצע על בסיס מחייב (Firm). המוכרות התחייבו לספק לרוכשת כמות שנתית של כ- 3.5 BCM והרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמות שנתית מינימלית בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

(2) כמות הגז החוזית הכוללת הנקובה בהסכם הייצוא הינה כ- 32 BCM .

(3) מחיר הגז שיסופק לרוכשת תחת הסכם הייצוא ייקבע על פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent).

(4) האספקה על-פי הסכם הייצוא צפויה להתחיל עם תחילת ההפקה ממאגר לוויתן ולהימשך עד לאספקת הכמות החוזית הכוללת הקבועה בהסכם הייצוא או דצמבר 2030, לפי המוקדם מביניהם.

הסכם הייצוא כולל מספר תנאים מתלים, שעיקרם קבלת אישורים רגולטוריים בישראל ובמצרים, לרבות קבלת אישורים לייצוא וייבוא הגז, חתימה וכניסה לתוקף של הסכמים שיאפשרו שימוש בתשתית ההולכה מישראל למצרים, לרבות חתימה על הסכם הולכה בין המוכרות לבין נתג"ז (ככל שיידרש), קבלת ערבות לטובת המוכרות כפי שנדרש בהסכם הייצוא, וכן קבלת אישורים מרשויות המס בישראל ביחס לעסקאות נשוא הסכם הייצוא.
יצוין כי במסגרת הסכמי דולפינוס הוסכם כי שותפי לוויתן יישאו בעלויות הזרמת הגז במערכת ההולכה של נתג"ז.
אין כל ודאות כי מכירת הגז לרוכשת על פי הסכם הייצוא תתממש, וזאת עקב אי התקיימות חלק או כל מהתנאים המתלים בהסכם הייצוא ו/או בהסכמים אחרים הקשורים בשימוש בתשתיות הולכה.

ביום 26 בספטמבר 2018 הסבו דלק ונובל לשותפי לוויתן (ובכללם לשותפות) את הסכם הייצוא שנחתם בינן לבין דולפינוס המצרית לאספקת גז ממאגר לוויתן.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נובל ודלק מנהלות משאים ומתנים עם דולפינוס להגדלת כמות הגז על בסיס מחייב שתסופק תחת הסכם הייצוא.

בסמוך להסבת הסכם דולפינוס כאמור, נחתם בין שותפי לוויתן מזכר הבנות בלתי מחייב בקשר להקצאת הקיבולת (להלן- מזכר ההבנות), וכן הסדרים נוספים, בקשר עם העברת גז טבעי בתשתיות הולכה מישראל למצרים, לרבות בצינור EMG ובצינור הפן ערבי דרך עקבה, כמפורט להלן (להלן- מזכר ההבנות והתשתית הנוספת, בהתאמה).

יצוין, כי בסמוך לחתימה על מזכר ההבנות מסרו דלק ונובל הודעה לשותפות כי חברה בבעלות משותפת של חברות בנות של דלק, נובל ושותף מצרי (להלן- EMED) חתמה על הסכמים לרכישת חלק ממניות חברת EMG (להלן- עסקת EMG), שהינה הבעלים של צינור EMG, כאשר השלמת עסקת EMG מותנית, בין היתר, בחתימת הסכם קיבולת והפעלה בין EMG ל- EMED במסגרתו תעניק חברת EMG ל- EMED את הזכות הבלעדית לחכור ולהפעיל את צינור EMG לצורך הזרמת גז טבעי מישראל למצרים.

ביאור 18 - התקשרויות ותלויות (המשך):

במזכר ההבנות נקבע כי בכפוף לחתימתו של הסכם מחייב ולהשלמת עסקת EMG, במועד השלמת עסקת EMG ישולם על ידי שותפי לוויתן סכום של 250 מיליון דולר (מתוכו חלקה של השותפות 37.5 מיליון דולר) בתמורה להתחייבות של EMED לאפשר העברת גז טבעי ממאגר לוויתן לצורך מימוש הסכם הייצוא. בנוסף נקבעו במזכר ההבנות מנגנונים המאפשרים לשותפי לוויתן להשתמש בקיבולת הפנויה בצינור EMG ובתשתית הנוספת מעל MMbtu 350,000 ליום, ככל שהשותפים בפרוייקט תמר (להלן- שותפי תמר) לא ישתמשו ביתרת הקיבולת הפנויה במלואה.

במקביל, הודיעו נובל ודלק לשותפות כי המחו לשותפי תמר את ההסכם שנחתם ביניהן לבין דולפינוס לייצוא גז טבעי למצרים מפרויקט תמר (להלן- הסכם תמר-דולפינוס), וכן כי נחתם על-ידי שותפים בתמר מזכר הבנות בלתי מחייב, לפיו בכפוף לחתימת הסכם מחייב ולהשלמת עסקת EMG, ישלמו שותפי תמר לשותפי לוויתן, עד ליום 30 ביוני 2020, סכום של 125 מיליון דולר בתמורה להתחייבות של EMED לאפשר העברת גז ממאגר תמר לצורך מימוש הסכם תמר-דולפינוס לרבות מכירה על בסיס מזדמן כבר בתחילת 2019, או סכום מופחת באופן יחסי היה וסך הקיבולת של צינור EMG והתשתית הנוספת, כפי שתאושר ע"י גורם טכני מוסמך, יהיה נמוך מקיבולת של MMbtu 700,000 ליום.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שותפי לוויתן ושותפי תמר מנהלים משאים ומתנים במטרה להגיע להסכם מחייב בקשר עם הסדרת השימוש בצינור EMG ובתשתית הנוספת וזאת בהתחשב במשאים ומתנים בין נובל ודלק עם דולפינוס בקשר עם כמויות הגז בהסכם הייצוא ובהסכם תמר-דולפינוס.

יודגש, כי ההסכם המחייב, אם וככל שייחתם, צפוי לכלול הסדרים ספציפיים בנוגע להסדרת השימוש בצינור EMG והתשתית הנוספת, לרבות הסדרים בנוגע לחלוקת הקיבולת בין שותפי לוויתן ושותפי תמר במקרים שונים, השקעות בתשתית (ככל שיידרש) והסדרים נוספים. ההסכם המחייב, אם וככל שייחתם, יהיה כפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הרלוונטיים, לרבות אישור רשות ההגבלים ואישור משרד האנרגיה ככל שיידרשו.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המוכרות ממשיכות לבחון את החלופות השונות לייצוא גז טבעי לדולפינוס, לרבות באמצעות חיבור בין מערכת ההולכה של נתג"ז לצינור EMG, ו/או באמצעות חיבור בין צינור הגז הצפוני (צינור שיחבר את הצינור החדש המוקם על ידי נתג"ז בגבול ישראל ירדן לצנרת ההולכה בירדן) וצינור הגז הפן ערבי המחבר בין ירדן למצרים ו/או באמצעות צינור ייעודי שיחבר את אסדת ההפקה של לוויתן או את אסדת ההפקה של תמר לצינור EMG ו/או באמצעות צינור ייעודי שייבנה כחלק ממערכת ההולכה של נתג"ז ויחובר למצרים.

(6) פרטים נוספים אודות כל ההסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי שנחתמו על-ידי השותפות ויתר השותפים במאגר לוויתן:

בכל אחד מהסכמי מכירת הגז הטבעי האמורים, התחייבו הרוכשות לרכוש או לשלם (Take Or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבעו בהסכם האספקה (להלן- הכמות המינימאלית). עוד קובעים הסכמי האספקה מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על ידי הרוכשת בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשת לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן. כמו כן, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות, לאחר ששילמה בגין גז שלא צרכה עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה הרוכשת בגין גז שלא צרכה.

ביאור 18 - התקשרויות ותלויות (המשך):

בהתאם למתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות במשק המקומי, בהסכמים שנחתמו עד ליום 13 ביוני 2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות 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 (להלן- האופציה). עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה הנ"ל בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל לפי המאוחר מבין שני המועדים שלהלן: בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לוויתן לרוכשת או בחלוף 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה את העברת הזכויות בחזקות כריש ותנין בהתאם למתווה הגז (אישור כאמור ניתן ב- 13 בפברואר 2016). הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.

הסכמי האספקה הותנו במספר תנאים מתלים. בחודש מאי 2017 הודיעו שותפי לוויתן ללקוחותיהם במשק המקומי על התקיימות כל התנאים המתלים של המוכרים (שותפי לוויתן), כפי שנקבעו בהסכמי אספקת הגז הטבעי שנחתמו עמם. יצוין כי עם מתן הודעה כאמור לפז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן- פז), התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם אספקת הגז בין שותפי לוויתן לבין פז מיום 24 בנובמבר 2016.
ביום 9 במאי 2018 הודיעו שותפי לוויתן על התקיימות כל התנאים המתלים בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן לאי.פי.אמ. באר טוביה בע"מ.
בהסכם כיל לא נקבעו תנאים מתלים והוא נכנס לתוקף במועד חתימתו.
בהסכמי האספקה נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לוויתן לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של עיכוב באספקת הגז מפרויקט לוויתן 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.

2) מכתב כוונות בלתי מחייב בין שותפי לוויתן ל-BG International Limited ליצוא גז טבעי

בחודש יוני 2014 נחתם מכתב כוונות בלתי מחייב בין שותפי לוויתן לבין חברת BG International Limited אשר נרכשה במהלך שנת 2015 על ידי Royal Dutch Shell (עסקת הרכישה הושלמה ברבעון הראשון של שנת 2016) (להלן- Shell), שותפי לוויתן ממשיכים לנהל משא ומתן עם Shell לאספקת גז טבעי לצורך הזנת מתקן ההנזלה הקיים של Shell בעיר אידקו שבמצרים (להלן- מתקן ההנזלה).
יובהר, כי העסקה כאמור לעיל תהא כפופה להשלמה המוצלחת של המשא ומתן בין הצדדים ולחתימה על ההסכם המחייב. אין וודאות כי הצדדים יגיעו להסכמה על תנאיו של ההסכם המחייב, וכי אין כל ודאות שהסכם כאמור ייחתם.

3) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכים שותפי לוויתן לקיים משאים ומתנים, בשלבים שונים, במטרה לחתום על הסכמים מחייבים נוספים לאספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא מפרויקט לוויתן ובכלל זה ובמטרה להגדיל את יכולת האספקה לכמות של עד כ- 21 BCM לשנה (פיתוח שלב 1ב' בפרוייקט לוויתן).

4) הערכות בדבר כמויות הגז ומועדי האספקה

הערכות בדבר כמויות הגז הטבעי שתירכשנה ותחילת מועדי האספקה על-פי הסכמי האספקה, מהוות מידע אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות כל התנאים המתלים בכל אחד מהסכמי האספקה (ככל שאלו טרם התקיימו), אי קבלת אישורים רגולטוריים, עיכובים בלוחות הזמנים, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על ידי כל אחת מהרוכשות האמורות, מימוש האופציות הניתנות בהסכמי האספקה (ככל שקיימות) וכיוצ"ב.

ביאור 18 - התקשרויות ותלויות (המשך):

5) במסגרת פעולותיה ליישום מתווה הגז בהתאם לתנאיו, מנהלת השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לוויתן, מגעים ו/או משאים ומתנים, בשלבים שונים, לשיווק גז טבעי מפרויקט לוויתן לצרכנים פוטנציאלים ובכללם חברת החשמל לישראל, יצרני חשמל פרטיים וצרכנים תעשייתיים, וזאת בהתאם למחירי הגז הטבעי ותקופות ההסכמים הקבועים במתווה הגז.

ח. התקשרות במזכר הבנות בקשר לנכס נפט במצרים

בחודש אוקטובר 2018 הודיעה השותפות כי היא התקשרה במזכר הבנות בלתי מחייב עם אדיסון, בנוגע לעסקה אפשרית לפיה השותפות תרכוש 15% מהזכויות בתאגיד שיחזיק במלוא הזכויות בקשר עם הסכם הזיכיון באזור North Thekah, שהינו נכס נפט הממוקם בים תיכון, בשטחה הימי של מצרים, אשר נכון למועד זה, 100% מהזכויות בו מוחזקות על ידי אדיסון. במסגרת מזכר ההבנות נקבע כי לשותפות תעמוד הזכות להחזקה ישירה בהסכם הזיכיון חלף החזקה בתאגיד כאמור וזאת בכפוף לקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים במצרים.

יצוין, כי נכס הנפט האמור מצוי בסמיכות לרישיון 399 /"רועי", בו מחזיקות השותפות ואדיסון (המפעיל ברישיון רועי) בשיעור של 70% ו- 20%, בהתאמה. ההתקשרות במזכר ההבנות משקפת את תפיסת השותפות באשר לפוטנציאל הגיאולוגי של אגן הלבנט וכוונתה להמשיך ולקחת חלק בפיתוח תעשיית הגז והנפט באזור.

מובהר, כי אין ודאות האם ומתי ייחתם הסכם מחייב בין הצדדים לביצוע העסקה ורכישת הזכויות בקשר עם נכס הנפט כאמור. אם וכאשר ייחתם הסכם מחייב בין הצדדים, תדווח על כך השותפות ותפעל להשגת כל האישורים הנדרשים לצורך כך, לרבות אישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות.

ט. בקשה לקבלת הצעות לאספקת גז טבעי לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן- חברת החשמל)

ביום 2 בדצמבר 2018 חברת החשמל העבירה לשותפות ולשאר השותפים במאגר לוויתן בקשה לקבלת הצעה לאספקת גז טבעי בכמות שנתית מוערכת, על ידי השותפות, בהיקף של כ- 2 BCM, אשר יסופק לחברת החשמל החל מיום 1 באוקטובר 2019 או ממועד תחילת הפקת הגז ממאגר לוויתן, המאוחר מביניהם, ועד ליום 30 ביוני 2021 או למועד תחילת הפקת הגז ממאגר כריש, המוקדם מביניהם (להלן- תקופת האספקה).
בהתאם למסמכי הבקשה שלעיל, במהלך תקופת האספקה תפנה חברת החשמל למציע שיחתום הסכם למכירת גז בלבד לצורך רכישת גז, בהתאם לצרכיה, מעבר לגז המסופק לה תחת הסכם אספקת הגז ממאגר תמר ובניכוי דלקים מערכתיים.
ביום 7 במרץ 2019 שותפי לוויתן הגישו הצעה כאמור לעיל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לפי מיטב ידיעת השותפות, טרם נבחרה הצעה זוכה.

י. בטחונות בקשר עם זכויות נפט

בהתאם להנחיות הממונה למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט מחודש ספטמבר 2014, העמידה השותפות ערבויות בנקאיות אוטונומיות בגין חזקות לוויתן בסך של 7.5 מיליון דולר. כמו כן, השותפות הפקידה פיקדון בסך של כ- 3 מיליון דולר כנגד העמדת הערבויות בגין החזקות. הפיקדון מוצג במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך בדוח על המצב הכספי, ראו גם ביאור 5ג'3.

בחודש נובמבר 2018 ומרס 2019, האריכו השותפים ברישיון רועי את תוקפה של הערבות הבנקאית בגין רישיון רועי בסך של 2.5 מיליון דולר (100%) (חלקה של השותפות כ- 1.75 מיליון דולר).
השותפות העמידה סך כולל של כ- 2.25 מיליון דולר בעבור חלקה וחלקה של אדיסון (מטעמים טכנים). אדיסון העמידה, לטובת החלק שהעמידה בעבורה השותפות, ערבות נגדית. ראו ביאור 5ד'.

ביאור 19 - אירועים לאחר 31 בדצמבר 2018:

א. רישיון ערן בשטח היתר מוקדם רציו ים

להתפתחות לאחר תאריך הדוח ראו ביאור 5ג'16.

ב. רישיון רועי

להתפתחות לאחר תאריך הדוח ראו ביאור 5ד'.

ג. הערכות משאבים במאגר לוויתן

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5ג'8.

ד. בקשה לאישור תביעה נגזרת כנגד השותף הכללי והמפקח של השותפות

להתפתחות לאחר תאריך הדיווח, ראו ביאור 18ד' לעיל.

ה. רגולציה מרכזית בהסדרת משק הגז הטבעי בישראל

באשר לאישור ממשלת ישראל מחודש ינואר 2019 (החלטה מספר 442) את מסקנות הצוות המקצועי לבחינה תקופתית של המלצות וועדת צמח, ראו ביאור 5ג'14.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א. - תמצית דו"חות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל של השותפות לכל אחד מהרבעונים בשנת 2018 (באלפי דולר)

	1-3/ 2018	4-6/ 2018	7-9/ 2018	10-12/ 2018	סה"כ 2018
הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו	4,499	6,332	5,068	3,794	19,693
הוצאות הנהלה וכלליות	986	245	869	816	2,916
הפסדים (רווחים) אחרים, נטו	(2,591)	(4,791)	(6,776)	8,263	(5,895)
הפסד (רווח) מפעולות רגילות	2,894	1,786	(839)	12,873	16,714
הוצאות (הכנסות) מימון – נטו	(1,914)	(6,039)	6,360	(4,318)	(5,911)
הפסד (רווח) לתקופה	980	(4,253)	5,521	8,555	10,803

תקנה 10ג. - השימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח

בחודש יוני 2016 הונפקו על ידי השותפות כתבי אופציה (סדרות 15 ו- 16) של השותפות.

בחודש נובמבר 2016 הונפקו על ידי השותפות כתבי אופציה (סדרות 17 ו- 18) של השותפות.

ביום 24.1.2017 פרסמה השותפות תשקיף מדף נושא תאריך 25.1.2017, אשר התקופה להצעת ניירות ערך על פיו הוארכה על ידי רשות ניירות ערך ב-12 חודשים נוספים עד ליום 25.1.2020. נכון למועד הדוח לא הונפקו ניירות ערך מכוח תשקיף המדף הנ"ל.

בחודש דצמבר 2017 הנפיקה חברת הבת של השותפות, רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ ("**רציו מימון**"), אגרות חוב (סדרה ג') של רציו מימון. תמורת ההנפקה נטו שהתקבלה בגין אגרות החוב (סדרה ג') הועברה לשותפות כאשר סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') הועמד על-ידי רציו מימון כהלוואה מסוג Non Recourse לשותפות ("**ההלוואה**"). תמורת ההנפקה נטו שימשה את השותפות ראשית לצורך פדיון מוקדם מלא של ההלוואה שהועמדה לה על ידי רציו מימון מכספי תמורת ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א') של רציו מימון בהתאם להסכם הלוואה בין השותפות ורציו מימון מיום 14.9.2014, ובהתאם להוראות הסכם ההלוואה האמור רציו מימון ביצעה פדיון מוקדם "back to back" לאגרות החוב (סדרה א') של רציו מימון. היתרה משמשת את השותפות אך ורק לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות I/14 "לוויתן דרום" ו- I/15 "לוויתן צפון", בשטחן נמצא שדה הגז הטבעי לויתן, לרבות מחזור חובותיה בקשר עם מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לוויתן. לפרטים נוספים ראו ביאורים 26 ו- 4ג15 לדוחות הכספיים.

כל כספי התמורה נטו שהתקבלו ויתקבלו מהנפקת ומימוש כתבי האופציה (סדרות 15 עד 18) כאמור, ביחד עם כספי השותפות שנותרו מתמורת הנפקות (נטו) קודמות ומימוש כתבי אופציה שהונפקו במסגרת אותן הנפקות, ובניכוי סכומים המיועדים לכיסוי ההוצאות השוטפות לניהול השותפות, שימשו ומיועדים לשמש להשתתפות בפעולות חיפושי נפט ו/או גז ולפיתוח נכסי נפט באזורים הגיאוגרפיים שבהם נמצאים נכסי הנפט של השותפות המוגבלת וכן בשטחים סמוכים

לנכסי הנפט הקיימים של השותפות, אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי גבול בהם או שלגביהם תקבל השותפות המוגבלת זכויות נפט.

<u>תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות</u>

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 31.12.2018 (באלפי ש"ח)	יתרת הלוואות בדוח על המצב הכספי
רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ*	מניות רגילות	1 ₪	100,000 ₪	100%	100	-*
פיתוח לוויתן (2016) בע"מ**	מניות רגילות	1 ₪	100 ₪	100%	*****	-**
NBL Jordan Marketing Limited***	מניות רגילות	1 US$	7,500 US$	15%	-	-
לויתן מערכת הולכה בע"מ ****	מניות רגילות	0.1 ₪	1,500 ₪	15%	-	-

* חברה ייעודית שהוקמה לצורך גיוס מקורות כספיים עבור השותפות. לתיאור אגרות החוב שהונפקו על-ידי החברה האמורה, ואשר התמורה מהנפקת כל סדרת אגרות חוב הועמדה כהלוואה לשותפות, ראו סעיף 24.4 לפרק א' בדוח התקופתי.

** חברה ייעודית שהוקמה על ידי השותפות לצורך קבלת מימון בנקאי למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לוויתן. כספי ההלוואה הועמדו על-ידי פיתוח לוויתן (2016) בע"מ כהלוואה back to back) לשותפות. לתיאור הסכם המימון שנחתם בחודש מרץ 2017 על-ידי החברה האמורה (ותיקון שנערך לו בחודש יולי 2018), ראו ביאור 6א 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.

**** חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 2017, בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לוויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לוויתן. החברה הוקמה במטרה להחזיק ברישיון הולכה מכוח סעיף 10 לחוק משק הגז הטבעי, תשס"ב - 2002 (שניתן לה בחודש פברואר 2017) ולהפעיל ולתחזק את מערכת ההולכה.

***** ערך הנמוך מ-1 אלפי דולר.

תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

שם החברה	רווח/(הפסד) לתקופה (באלפי ש"ח)	רווח/(הפסד) כולל אחר (באלפי ש"ח)	דיבידנד שנתקבל, נכון ליום 31.12.2018	דיבידנד שנתקבל לאחר יום 31.12.2018	מועד תשלום הדיבידנד	דמי ניהול שנתקבלו, נכון ליום 31.12.2018	דמי ניהול שנתקבלו לאחר יום 31.12.2018	מועד תשלום דמי הניהול	הכנסות ריבית	מועד תשלום הריבית
רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ	*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
פיתוח לוויתן (2016) בע"מ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NBL Jordan Marketing Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
לויתן מערכת הולכה בע"מ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* ערך הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

תקנה 20 - מסחר בבורסה

בשנת 2018 לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, התחייבה השותפות המוגבלת לשלם לשותף הכללי תשלומים כמפורט בביאור 1ג15 לדוחות הכספיים.

ב. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותפות או על ידי השותף הכללי[*] 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 2018, לפי העניין, וכן פירוט התגמולים, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותף הכללי או השותפות לשנת 2018, לפי העניין, שניתנו בשנת 2018 לבעלי עניין בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בשותפות ו/או בתאגיד בשליטתה ו/או בשותף הכללי (באלפי דולר):

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים עבור שירותים								תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר (דמי מפעיל)	ריבית	דמי שכירות	אחר	
רציו חיפושי נפט בע"מ (1)	שותף כללי	-	כ-8.41%	-	-	-	204	-	-	16,709	-	24	-	16,937
רוטלוי ליגד (2)	יו"ר דירקטוריון השותף הכללי	90%	כ-0.98%	220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220
לנדאו יגאל (3)	מנכ"ל השותף הכללי	90%	כ-0.86%	216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216
שיפרון דלית (4)	משנה למנכ"ל השותף הכללי	80%	-	190	22	29	-	-	-	-	-	-	-	241
וייס מלי (5)	מנהלת כספים של השותף הכללי	100%	-	141	15	14	-	-	-	-	-	-	-	170
אורי בורלא נועה (6)	יועצת משפטית של השותף הכללי	100%	-	74	17	60	-	-	-	-	-	-	-	151
דירקטורים אשר אינם נמנים עם בעלי מניות (במישרין או בעקיפין) בשותף הכללי או קרוביהם (7)	-	-	-	127	-	-	-	-	-	-	-	-	--	127
דירקטורים חיצוניים	-	-	-	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39

שם	פרטי מקבל התגמולים			תגמולים עבור שירותים							תגמולים אחרים			סה"כ
	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר (דמי מפעיל)	ריבית	דמי שכירות	אחר	
ודירקטור בלתי תלוי ברציו מימון בע"מ (8)														
איתן אייזנברג בע"מ (9)	גיאולוג	-	-	144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144
גיל רוגוז'ינסקי	מבקר פנימי בשותף הכללי (10)	-	-	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17
	מבקר פנימי ברציו מימון (11)	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5

(*) יצוין כי השותף הכללי משלם סכומים נוספים לחברות בבעלות בעלי השליטה בשותף הכללי עבור שירותים נוספים שאינם שירותי מנכ"ל ויו"ר המפורטים בטבלה לעיל וכן שאינם בקשר עם כהונת בעלי השליטה ו/או מטעמם כנושאי משרה.

(1) לפירוט אודות התשלומים להם זכאית רציו חיפושי נפט בע"מ וכן לפרטים בקשר עם מגעים בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם יהא השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר בהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים. לפרטים אודות בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד השותף הכללי, המפקח והדירקטורים של השותף הכללי בקשר עם דמי המפעיל כאמור, ראו ביאור 18ד' לדוחות הכספיים.

(2) מעניק שירותי יו"ר דירקטוריון לשותף הכללי. ההתקשרות הינה באמצעות חברה פרטית בבעלותו. בתמורה לשירותים השותף הכללי נושא בתשלום שנתי בסך 700 אלפי ש"ח. ההסכם בתוקף מיום 1.1.2015 לתקופה של שנה והוא מתחדש מאליו לתקופות נוספות של שנה, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים למשנהו על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש. מר רוטלוי זכאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור מאחריות ושיפוי. יצוין, כי שיעור ההחזקה הינו שיעור ההחזקה הישיר של מר רוטלוי, ללא החזקה ביחידות השתתפות של השותפות באמצעות חברות בבעלותו.

(3) מעניק שירותי מנכ"ל לשותף הכללי. ההתקשרות הינה עם חברת חירם לנדאו בע"מ (לפרטים ראו בתקנה 21א להלן), כאשר במסגרת ההסכם נקבע כי השירותים ינתנו באמצעות מר יגאל לנדאו. בתמורה לשירותים השותף הכללי נושא בתשלום שנתי לחירם לנדאו בע"מ בסך 700 אלפי ש"ח. ההסכם בתוקף מיום 1.1.2015 לתקופה של שנה והוא מתחדש מאליו לתקופות נוספות של שנה, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים למשנהו על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש. מר לנדאו זכאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור מאחריות ושיפוי.

(4) מכהנת כמשנה למנכ"ל השותף הכללי מחודש אוקטובר 2015, וכן מעניקה שירותי ייעוץ לשותפות כמפורט בתקנה 26א להלן. בתמורה לשירותים אלו זכאית גב' שיפרון לתשלום חודשי בסך 40,000 ש"ח (כאשר 20% מסכום זה משולם על ידי השותף הכללי) ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות מתן הודעה מוקדמת כחוק. בשנת 2016 הוענקו לגב' שיפרון 933,271 אופציות פאנטום, לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, ראו ביאור 13ו לדוחות הכספיים.

(5) מכהנת כמנהלת כספים של השותף הכללי מחודש אוקטובר 2015. זכאית לתשלום לחודשי מהשותף הכללי בסך 30,000 ש"ח, ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות מתן הודעה מוקדמת כחוק. בשנת 2016 הוענקו לגב' וייס 466,636 אופציות פאנטום, לפרטים בדבר תוכנית האופציות במסגרתה הוענקו האופציות האמורות, ראו ביאור 13ו לדוחות הכספיים.

(6) מכהנת כיועצת המשפטית של השותף הכללי מחודש מרץ 2017 וכן מעניקה שירות ייעוץ לשותפות כמפורט בתקנה 26א להלן. בתמורה לשירותים אלו זכאית גב' אורי בורלא לתשלום חודשי בסך 30,000 ש"ח (כאשר 33.33% מסכום זה משולם על ידי השותף הכללי) ולתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל, לרבות ביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור מאחריות. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות מתן הודעה מוקדמת כחוק. בשנת 2017 הוענקו לגב' אורי בורלא 472,244 אופציות פאנטום, לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, ראו ביאור 13ו לדוחות הכספיים.

(7) הדירקטורים אשר אינם נמנים עם בעלי מניות במישרין או בעקיפין בשותף הכללי או קרוביהם זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס- 2000 ("תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות כפי שתהיה מעת לעת.

(8) החל מיום 1.1.2018 זכאים שני הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי ברציו מימון לגמול שנתי בהתאם לסכום הקבוע בתקנות הגמול, כפי שיעודכן מעת לעת ובהתאם לדרגתה של רציו מימון כפי שתהיה מעת לעת וכן לגמול השתתפות בסך 1,840 ש"ח (שהינו בטווח שבין הסכום הקבוע לסכום המירבי הקבועים בתוספת השלישית לתקנות הגמול) צמוד למדד בהתאם לתקנות הגמול. על-פי הסכם לקבלת שירותי ניהול וייעוץ מיום 14.9.2014 בין השותפות לבין רציו מימון, נושאת השותפות בגמול האמור. לפרטים נוספים על ההסכם האמור, ראו ביאור 15ג5 לדוחות הכספיים.

(9) לפירוט עיקרי תנאי הסכם בין השותפות לבין איתן איזנברג בע"מ, חברה בשליטת הגיאולוג איתן איזנברג שהיא בעלת עניין בשותף הכללי, לצורך מתן ייעוץ גיאולוגי לשותפות בקשר לחיפושי נפט, ראו סעיף 21.3 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד.

(10) לפרטים בדבר עבודת המבקר הפנימי בשותפות, לרבות הגמול לו הוא זכאי, ראו חלק ג' סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של השותף הכללי.

(11) על-פי הסכם לקבלת שירותי ניהול וייעוץ מיום 14.9.2014 בין השותפות לבין רציו מימון, נושאת השותפות בתגמול המבקר הפנימי ברציו מימון. לפרטים נוספים על ההסכם האמור, ראו ביאור 5ג15 לדוחות הכספיים.

<u>תקנה 21א – השליטה בשותפות</u>

רציו חיפושי נפט בע"מ ("**השותף הכללי**"), היא בעלת השליטה בשותפות. בעלי המניות של השותף הכללי הם: ד.ל.י.ן בע"מ (34%), חירם לנדאו בע"מ (34%), איתן איזנברג בע"מ (8.5%), אייל צפרירי (4.3%), עידו פורת (1.4%), אשר פורת (1.4%), דניאל סולדין (1.4%) ועו"ד בעז בן צור ועו"ד אלי זוהר בנאמנות עבור מר שלמה שוקרון (15%). ד.ל.י.ן בע"מ הינה חברה פרטית, בבעלות יאיר רוטלוי 1/3 (דירקטור בשותף הכללי) וליגד רוטלוי 2/3 (יו"ר דירקטוריון השותף הכללי). חירם לנדאו בע"מ הינה חברה פרטית, בבעלות עזבון המנוח ישעיהו לנדאו (בניו של מר ישעיהו לנדאו ז"ל, ה"ה יגאל לנדאו (המכהן כמנכ"ל רציו חיפושי נפט בע"מ וכדירקטור) ויובל לנדאו המכהן כדירקטור ברציו חיפושי נפט בע"מ). איתן איזנברג בע"מ הינה חברה פרטית, בבעלות איתן איזנברג, המעניקה שירותי ייעוץ גאולוגי לשותפות.

<u>תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה</u>

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת השותפות, בדבר כל עסקה עם השותף הכללי או בעל השליטה בשותף הכללי או שלבעל השליטה בשותף הכללי יש עניין אישי באישורה, אשר השותפות או תאגיד בשליטתה או חברה קשורה של השותפות, התקשרו בה במהלך שנת הדוח או במועד מאוחר לשנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

1. לפירוט בדבר תשלומים שהתחייבה השותפות לשלם לשותף הכללי בהתאם להסכם השותפות המוגבלת ראו ביאור 1ג15 לדוחות הכספיים.
2. באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 20.12.2016 הוחלט, בין היתר, לאשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת[1] ("**רציו פטרוליום**"), עד לסך של 30 מיליוני ש"ח ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20%.

ביום 24.1.2017 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, במחיר המשקף הנחה של 15% מהמחיר המינימאלי בהנפקה לציבור של רציו פטרוליום אשר התקיימה ביום 23.1.2017. למועד הדוח השותפות מחזיקה 20% מסך יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום.

השותף הכללי ברציו פטרוליום ("**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 ("**היחידות שיירכשו ע"י השותפות**" ו"**האופציה**", בהתאמה). ההחלטה על מימוש האופציה היתה בסמכות ועדת הביקורת של השותף הכללי בשותפות. יצוין כי האופציה

[1] אשר תחום פעילותה הינו חיפושי נפט וגז מחוץ לישראל, מצרים וקפריסין ואשר השותף הכללי בה הוא חברה בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות.

האמורה פקעה עם הסרת החסימה שחלה על ניירות הערך האמורים בהתאם לכללי החסימה של הבורסה.

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של השותפות מיום 13.12.2016 (אסמכתא 2016-01-138910) ומיום 20.12.2016 (אסמכתא 2016-01-141346), שהמידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

3. לפרטים בדבר הסדרי ביטוח נושאי משרה, פטור והתחייבות לשיפוי, אשר חלים גם על השותף הכללי, בעלי שליטה בשותף הכללי וקרוביהם המכהנים כנושאי משרה, ראו תקנה 29א' להלן.

4. בחודש מרס 2014 אימצה השותפות קווים מנחים וכללים לשם סיווגה של עסקה כעסקה זניחה כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ("**תקנות הדיווח**"), הן בקשר עם עסקאות של השותפות עם השותף הכללי ו/או בעלי עניין בו, לרבות בעלי השליטה בו, והן בקשר עם עסקאות של השותפות שלבעלי עניין ו/או לבעלי שליטה בשותף הכללי יש בהן עניין אישי ("**עסקה**").
בהתאם לקווים המנחים, עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

א. היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999).

ב. בכל עסקה העומדת לבחינת רף הזניחות, תיבחן אמת המידה הרלבנטית לעסקה הנדונה טרום האירוע כמפורט להלן, ובמידה וכל אחת מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה הינו בשיעור של פחות מ- 1 אחוז מאמת המידה הרלוונטית שתיקבע או סך של 150 אלפי דולר, לפי הנמוך מבין השניים, תיחשב העסקה כזניחה:

1. ברכישה/מכירה של נכס קבוע - היקף הנכס נשוא העסקה חלקי סך הנכסים על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.

2. מכירת מוצרים או שירותים - היקף המכירות נשוא העסקה חלקי סך המכירות השנתיות, מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

3. רכישת מוצרים או שירותים - היקף ההוצאות נשוא העסקה חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתיות הרלבנטיות לעסקה כשהן מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

4. קבלת התחייבות כספית - ההתחייבות נשוא העסקה חלקי סך ההתחייבויות על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.

5. עסקאות ביטוח - תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן.

6. בעסקאות לקבלת שירותי ייעוץ ו/או ניהול - ייבחן היקף העסקה אל מול סך ההוצאות התפעוליות וסעיפים רלוונטיים אחרים הקשורים להוצאות

השותפות בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

ג. במקרים בהם, לפי שיקול דעת השותף הכללי, כל אמות המידה הנ"ל אינן רלבנטיות לעסקה הנדונה, יקבע השותף הכללי אמת מידה אחרת ובלבד שהיקף העסקה לא יעלה על הכללים שנקבעו לעיל.

ד. העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית.

ה. בבחינת זניחותה של עסקה אשר אמורה להתרחש בעתיד יש לבחון, בין היתר, את מידת הסבירות להתממשותה.

ו. לצורך דיווח מיידי תיבחן זניחותה של כל עסקה בנפרד.

ז. לצורך הדוח התקופתי תיבחן זניחותה של עסקה על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג שנעשו עם בעל העניין או בעל השליטה, לפי העניין, בשנת הדוח.

ח. בעסקאות רב שנתיות (לדוגמא השכרת נכס למספר שנים) תיבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (היינו בדוגמא דלעיל ייבחנו דמי השכירות השנתיים).

ט. כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תיבחנה באופן מצרפי.

י. עסקאות שנעשות בתדירות גבוהה במהלך השנה ובסמיכות זמנים אחת לשנייה, תיחשבנה כעסקאות שלובות.

יא. במקרים בהם תתעוררנה שאלות לגבי יישום הקריטריונים דלעיל, יפעיל השותף הכללי שיקול דעת ויבחן את זניחות העסקה על בסיס תכלית תקנות הדיווח והכללים והקווים המנחים דלעיל.

במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח אין עסקאות זניחות כאמור.

<u>תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u>

לתיאור עדכני בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של השותפות נכון ליום 31.12.2018, ראו דוח מיידי מיום 7.1.2019 בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (אסמכתא: 2019-01-002539), דוח מיידי בדבר שינוי החזקות איתן אייזנברג מיום 5.2.2019 (אסמכתא: 2019-01-012762) ודוח מיידי בדבר שינוי החזקות לאנדלן השקעות בע"מ ורציו חיפושי נפט בע"מ מיום 5.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-019113), אשר המידע הכלול בדוחות אלו מובא כאן על דרך ההפניה. למיטב ידיעת השותפות, לא חל שינוי מהותי בהחזקות בעלי עניין ממועד פרסום מצבת ההחזקות האמורה ועד למועד זה.

<u>תקנה 24א- הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים</u>

נכון למועד הדו"ח, קיימים ורשומים למסחר בבורסה:

1,123,817,264 יחידות השתתפות בנות 1 ש"ח.

617,586,920 כתבי אופציה (סדרה 18) אשר כל שמונה מהם ניתנים למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 1 ש"ח (כפוף להתאמות) בכל יום מסחר עד ליום 15.11.2020 (למעט ביום קובע לאירוע שותפות), כנגד תשלום מחיר מימוש בסך 47 אג' צמוד לשער הדולר שהיה ידוע ביום ה- 8.11.2016 שהוא 1$ = 3.814 ש"ח. כתב אופציה (סדרה 18) שלא ימומש עד ליום 15.11.2020 יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

<u>תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות</u>

למרשם בעלי ניירות הערך המעודכן של השותפות, ראו דוח מיידי מיום 18.11.2018 בדבר מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה (אסמכתא: 2018-01-110004). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

<u>תקנה 25א – המען הרשום ומספר הטלפון</u>

<u>כתובת משרדה של השותפות</u>:	יהודה הלוי 85, תל אביב, 6579614
<u>כתובת דואר אלקטרוני</u>:	info@ratioil.com
<u>טלפון</u>:	03-5661338
<u>פקסימיליה</u>:	03-5661280

<u>תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד</u>

להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת:

שם	ליגד רוטלוי	יאיר רוטלוי	יגאל לנדאו	יובל לנדאו	יקותיאל גביש	לימור ויזל	רונית קן	תמר צ׳חנובר
מספר זיהוי	057249849	008466369	056467665	027931427	007757081	022281588	059722645	058865734
תפקיד בשותף הכללי	יו״ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור ומנכ״ל	דירקטור	דירקטור	דירקטורית חיצונית	דירקטורית	דירקטורית חיצונית
תאריך לידה	15.5.1962	6.1.1934	13.5.1960	31.12.1970	4.4.1944	30.1.1966	15.6.1966	15.8.1964
מען להמצאת כתבי בי דין	יהודה הלוי 85, ת״א	בית חורון 1, ת״א	דניאל פריש 4, ת״א	דניאל פריש 4, ת״א	אדם הכהן 3, ת״א	הגבעה 62, סביון	מושב טל שחר 279	לינקולן 20, בית רובינשטיין, קומה 20, ת״א
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות הדירקטוריון	ועדת השקעות	-	ועדת השקעות	-	ועדת השקעות, ועדת ביקורת ומאזן, ועדת תגמול	ועדת השקעות, 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	לא	כן, דח״צית
אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	-	-	-	-		בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	בעלת כשירות מקצועית
אם כן, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	-	-	-	-	-	לא	-	לא
האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין (בציון התפקיד שהוא ממלא כאמור)	כן – יו״ר דירקטוריון השותף הכללי, יו״ר דירקטוריון רציו מימון, יו״ר דירקטוריון השותף הכללי של רציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת (רציו פטרוליום בע״מ).	כן – דירקטור ברציו מימון וברציו פטרוליום בע״מ	כן - מנכ״ל השותף הכללי, דירקטור ברציו מימון וברציו פטרוליום בע״מ.	כן – דירקטור ברציו מימון וברציו פטרוליום בע״מ, עובד בחברה משפחתית בבעלות עזבון ישעיהו לנדאו ז״ל.	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	19.8.2012 (החל מיום 23.8.2015 מכהנת כדח״צית)	2.9.2013	23.8.2015
השכלה	אקדמאית, תואר ראשון במחשבים ומדעים מדוייקים מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל מאוניברסיטת UHBS	לימודי כלכלה באוניברסיטת תל אביב ולימודי סוציולוגיה באוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון בהנדסה מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	עסקית אקדמאית, תואר ראשון בכלכלה וניהול מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מהקריה האקדמית קרית אונו	בוגר בכלכלה חקלאית מהאוניברסיטה העברית	בוגר, כלכלה, אוניברסיטת תל אביב, בוגר משפטים, המכללה האקדמית אונו, מוסמך, מדיניות ציבורית, אוניברסיטת תל אביב; יועצת השקעות מוסמכת, רשות ניירות ערך.	בוגר, מנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים. מוסמך, מנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים	בוגר, משפטים אוניברסיטת בר אילן; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת קולומביה, ארה״ב
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ״ל ד.ל.י.ן בע״מ ויו״ר דירקטוריון/דירקטור בתאגידים המפורטים להלן.	מנכ״ל לודזיה רוטקס השקעות בע״מ ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	מהנדס בנין, מנכ״ל חירם לנדאו בע״מ, מנכ״ל השותף הכללי (רציו חיפושי נפט בע״מ) ודירקטור	מנהל השקעות בחירם לנדאו בע״מ ודירקטור בחברות המפורטות להלן.	ייעוץ פיננסי וכלכלי ודירקטור בבנק יהב לעובדי המדינה בע״מ (עד מאי 2016), ריט 1 בע״מ (עד אוגוסט	ניהול חברות משפחתיות; בעלת משרד עריכת דין בתחום הבנקאות והנדל״ן.	יועצת עמצאית ב-Deloitte consulting U.S, ממונה על ההגבלים העסקיים בשנים	שותפה כללית ב-Challenge Partners II L.P; מנכ״לית ב-Challenge Partners II L.P; מנכ״לית ב-

שם	ליגד רוטלוי	יאיר רוטלוי	יגאל לנדאו	יובל לנדאו	יקותיאל גביש	לימור ויזל	רונית קן	תמר צ׳חנובר
			בחברות המפורטות להלן.		2016), הלמן אלדובי קופ״ג ופנסיה בע״מ (עד ספטמבר 2016), י.ז. קווינקו בע״מ (עד מרץ 2016), נאוסיטי בע״מ (עד נובמבר 2018) וכן בחברות המפורטות להלן.		2005-2011.	T.B.C. Innovation Management Ltd. יועצת לחברות סטארט אפ ולחברות רב לאומיות שונות, לרבות הנקל וקוקה קולה.
תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	דלין בע״מ, יו״ר ארגמן תעשיות בע״מ, לודזיה רוטקס השקעות בע״מ, רוטקס (1980) בע״מ, החברה הכללית לשירותי לוויין בע״מ, יו״ר פרו-סיד קרן הון סיכון בע״מ, יו״ר פרו-סיד ניהול הון סיכון (1999) בע״מ, ח.ל.ל תקשורת בע״מ; יו״ר רציו מימון, יו״ר רציו פטרוליום בע״מ.	ד.ל.י.ן בע״מ, לודזיה רוטקס השקעות בע״מ, ארגמן תעשיות בע״מ (יו״ר), גבור סברינה בע״מ; רוטקס (1980) בע״מ; ענבל תעשיות גז טבעי ודשנים בע״מ; לה״ב - אוניברסיטת תל אביב; פרו-סיד קרן הון סיכון בע״מ; פרו-סיד ניהול הון סיכון (1999) בע״מ; קרן מידאס להשקעות (יו״ר); רציו מימון ורציו פטרוליום בע״מ.	בנק איגוד לישראל בע״מ, פרו-סיד קרן הון סיכון בע״מ; פרו-סיד ניהול הון סיכון (1999) בע״מ, איגוד שוקי הון והשקעות בע״מ; ענבל תעשיות גז טבעי ודשנים בע״מ; רציו מימון; רציו פטרוליום בע״מ.	בנק איגוד לישראל בע״מ; פרוסיד קרן הון סיכון בע״מ, רציו מימון, רציו פטרוליום בע״מ ובמספר חברות פרטיות ומשפחתיות	רוטקס (1980) בע״מ; דנן השקעות בע״מ; לידר אחזקות בע״מ; פירסט אקוויטי בע״מ; יוניק בע״מ, קיבוץ רביבים אגש״ח, תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות בע״מ, קרסו מוטורס בע״מ.	-	-	דיסקונט שוקי הון בע״מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי	בן אחיו של יאיר רוטלוי (דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי)	דודו של ליגד רוטלוי (יו״ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בשותף הכללי)	בנו של מר ישעיהו לנדאו ז״ל (אשר עזבונו הינו מבעלי השליטה בשותף הכללי) ואחיו של יובל לנדאו	בנו של מר ישעיהו לנדאו ז״ל (אשר עזבונו הינו מבעלי השליטה בשותף הכללי) ואחיו של יגאל לנדאו	לא	לא	לא	לא
האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ״ט-1999	כן	לא	כן	לא	כן	כן	לא	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	דלית שיפרון	מלי וייס	נועה אורי בורלא	הילה לוי	גיל רוגוזינסקי
מס' זיהוי	025436296	040043192	043189760	039567292	024572059
תאריך לידה	16.7.1973	15.4.1980	12.10.1981	4.6.1984	18.1.1970
מועד תחילת כהונה	22.10.2015	22.10.2015	1.3.2017	28.2.2016	13.3.2013
תפקיד שממלא בשותף הכללי, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בו	משנה למנכ"ל; יועצת לשותפות בקשר עם העסקאות המשותפות וקשרי רגולציה	מנהלת כספים	יועצת משפטית; יועצת לשותפות בקשר עם הסכמי שיתופי פעולה בינ"ל ומתן שירותים משפטיים לרציו מימון	חשבת השותף הכללי; גזברית השותפות; מנהלת כספים ברציו מימון	מבקר פנימי בשותפות, ברציו מימון וברציו פטרוליום
האם הוא בעל עניין בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא	לא
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהמכללה הטכנולוגית רופין. תואר שני במשפטים לרואי חשבון מאוניברסיטת בר-אילן	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי הרצליה	בוגרת מנהל עסקים וחשבונאות במכללה למינהל. תואר שני במימון במכללה למנהל	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות במכללה למינהל
ניסיון בחמש שנים האחרונות	נוסף על האמור לעיל, שימשה בעבר סמנכ"לית כספים בשותף הכללי סמנכ"לית כספים ברציו מימון. סמנכ"לית כספים בפרוסיד קרן הון סיכון ובפרוסיד ניהול הון סיכון (1999) בע"מ חברות בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי	נוסף על האמור לעיל, שימשה בעבר כחשבת השותף הכללי	נוסף על האמור לעיל, עורכת דין במשרד מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', יועצת משפטית ברציו פטרוליום	נוסף על האמור לעיל, שימשה בעבר עוזרת חשבת בשותף הכללי, חשבת ברציו מימון, חשבת באליום מדיקל סולושנס בע"מ	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, רחוב המרד 25, מגדל סחר, תל-אביב 6812508.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנות

במהלך תקופת הדוח לא נעשו שינויים בהסכם השותפות או בהסכם הנאמנות.

<u>תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים</u>

להלן פירוט אודות החלטות אסיפה כללית מיוחדת שהתקבלו בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו:

1. ביום 28.8.2018 התקבלו ההחלטות הבאות (ראו דוח מתקן לדוח משלים בדבר זימון אסיפה כללית מיום 15.8.2018 (אסמכתא: 2018-01-077673) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 28.8.2018 (אסמכתא: 2018-01-081939), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה):

   א. מינוי מחדש של גב' לימור ויזל כדירקטורית חיצונית;

   ב. מינוי מחדש של גב' תמר צ'חנובר כדירקטורית חיצונית;

   ג. מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה נוספת שתסתיים ביום 31.12.2019;

   ד. לאשר הענקה מחדש של כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לשותף הכללי וכן לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בשותף הכללי או קרוביהם;

   ה. לאשר מחדש נשיאה בחבות (ככל ותהיה) בקשר עם כתבי פטור ושיפוי שתעניק חברת הבת רציו מימון, לדירקטורים ברציו מימון, שהם ו/או קרוביהם נחשבים בעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות.

2. ביום 20.2.2019 הוחלט לאשר את מדיניות התגמול המוצעת לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, בנוסח שצורף לדוח זימון האסיפה. לנוסח מדיניות התגמול וכן לפרטים נוספים בקשר עמה, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 15.1.2019 (אסמכתא: 2019-01-005050) וכן דוח בדבר תוצאות אסיפה מיום 20.2.2019 (אסמכתא: 2019-01-015211), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

<u>תקנה 29א- החלטות החברה</u>

א. ביום 20.3.2019 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 20.2.2019, את התקשרות השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותף הכללי, בשותפות, ברציו נאמנויות בע"מ (השותף המוגבל) ובחברות הבנות של השותפות (בהן השותפות מחזיקה בפחות מ-50%, תחול הפוליסה רק על נציגי השותפות באותה חברה), לתקופה של שנה החל מיום 1.3.2019.

להלן עיקריה של הפוליסה: (1) גבולות אחריות המבטח יהיו עד 30 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח; (2) סכום ההשתתפות העצמית הינו 50,000 דולר ארה"ב במקרה של תביעת ניירות ערך ושל תביעה בארה"ב ו/או בקנדה. סכום ההשתתפות העצמית לכל תביעה אחרת הינו 35,000 דולר ארה"ב. סכום ההשתתפות העצמית יחול על השותפות ולא על הדירקטור/נושא המשרה; (3) הפוליסה תחול בכל העולם ותעניק כיסוי לדירקטורים ונושאי המשרה בין היתר בגין: תביעות המוגשות על-ידי הנאמן, תביעות המוגשות על-ידי המפקח, תביעה נגזרת ו/או ייצוגית המוגשת על-ידי בעלי אגרות חוב, תביעה נגזרת ו/או ייצוגית המוגשת על-ידי בעלי יחידות ההשתתפות, תביעות המוגשות על-

ידי עובדי החברה והליכים המתנהלים על-ידי רשויות ציבוריות ו/או גופי פיקוח ציבוריים - בכפוף לתנאי הפוליסה וחריגיה; (4) הפוליסה מותאמת לחוק החברות הישראלי סעיף 261 ו235 (כיסוי לתאגיד המכהן כדירקטור); (5) הפוליסה מורחבת לכסות תביעות כנגד השותפות ו/או השותף הכללי (במובחן מתביעות כנגד נושאי המשרה בה) שעניינן ניירות ערך של השותפות עצמה הנסחרים בבורסה לניירות ערך בת"א (Entity coverage for securities claims). להרחבה זו ייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח, ככל שיגיעו כאלה, לפיהם זכותם של נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטחים קודמת לזכותה של השותפות ו/או השותף הכללי; (6) סכום הפרמיה השנתית הינו כ-67,500 אלפי דולר ארה"ב. להלן תמצית נימוקי ועדת התגמול לאישור ההתקשרות בפוליסה: (1) הפוליסה תואמת את התנאים המפורטים בסעיף 8.4 למדיניות התגמול של השותף הכללי והשותפות, שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 20.2.2019, לרבות בקשר עם גבול האחריות וגובה דמי הפרמיה השנתית; (2) תנאי הפוליסה והיקף הכיסוי הניתן במסגרתה הוא בתנאי שוק, 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 שהינם בעלי עניין בשותף הכללי או קרוביהם.

יצוין, כי ביום 26.2.2019 אישרה ועדת התגמול הארכה בעד חודש נוסף (החל מיום 1.3.2019) של פוליסת הביטוח שהיתה בתוקף באותו מועד. לפרטים אודות תנאי הפוליסה האמורה, ראו בתקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2017, שפורסם ביום 29.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-033472), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

ב. ביום 23.8.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות הענקת כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לשותף הכללי, לדירקטורים ונושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בחברות בנות שלהם (ככל שתהיינה) (המכהנים כיום או שיכהנו בעתיד) לרבות נושאי משרה שהם ו/או קרוביהם נחשבים כבעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או שלמי שנחשב כבעל שליטה כאמור ענין אישי במינויים, וזאת בנוסח אשר צורף לדוח המתקן בדבר זימון אסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, כפי שפורסם ביום 17.8.2015 (אסמכתא: 2016-01-098460) ("**דוח זימון אסיפה 2015**") אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. בהתאם להחלטת האסיפה כאמור הוענקו לדירקטורים בשותף הכללי וכן לנושאי המשרה בשותף הכללי ו/או בשותפות כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות כאמור. כאמור בתקנה 29 לעיל, ביום 28.8.2018 אישרה האסיפה הכללית הענקה מחדש של כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לשותף הכללי וכן לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בשותף הכללי או קרוביהם.

ג. להתחייבות השותפות לנשיאה בחבויות בקשר עם כתבי פטור מאחריות ושיפוי שתעניק רציו מימון ולנוסח הפטור ראו דוח זימון אסיפה 2015, אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. בהתאם להחלטת האסיפה כאמור הוענקו לדירקטורים ברציו מימון וכן -

לנושאי המשרה ברציו מימון כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות כאמור. כאמור בתקנה 29 לעיל, ביום 28.8.2018 אישרה האסיפה הכללית נשיאה בחבות (ככל ותהיה) בקשר עם כתבי פטור ושיפוי שתעניק רציו מימון, לדירקטורים ברציו מימון, שהם ו/או קרוביהם נחשבים בעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות.

<u>שמות החותמים ותפקידם</u>:

_____

ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון

_____

יגאל לנדאו, מנכ"ל

תאריך: 26 במרץ, 2019

פרק ה

דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של רציו חיפושי נפט בע"מ (להלן התאגיד ו/או השותף הכללי), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי של רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן השותפות) ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ליגד רוטלוי, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי;
2. יגאל לנדאו, מנכ"ל השותף הכללי;
3. דלית שיפרון, משנה למנכ"ל של השותף הכללי;
4. מלי וייס, מנהלת הכספים של השותף הכללי;
5. הילה לוי, חשבת של השותף הכללי;
6. נועה אורי בורלא – יועצת משפטית של השותף הכללי.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בשותפות אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. עדכון התהליכים והבקרות בתהליכים שנקבעו כמהותיים בפעילות השותפות, ככל שחלו בהם שינויים במהלך שנת 2018.

2. ביצוע מבדקים פנימיים וחיצונים על התהליכים שנקבעו כמהותיים מאוד.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון וההנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2018 הינה אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

אני, יגאל לנדאו, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לשנת 2018 (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), התש"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.

26 במרס 2019

_____

יגאל לנדאו, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

אני, מלי וייס, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע הכספי האחר הכלול בדוחות של רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לשנת 2018 (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), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במרס 2019

_____

מלי וייס, מנהלת כספים