

רציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת (“השותפות”)

26 בספטמבר 2021

לכבוד	לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	רשות ניירות ערך
רח' אחוזת בית 2	רח' כנפי נשרים 22
תל-אביב 652521	ירושלים 95464
<u>באמצעות מגנ"א</u>	<u>באמצעות מגנ"א</u>

ג.א.נ.,

הנדון: התקשרות חברה בת בהסכם מחקר בבלוק Dakhla Atlantique במרוקו

השותפות מתכבדת להודיע כי ביום 24.9.2021 חתמה Ratio Petroleum Limited (להלן: "רציו גיברלטר")¹ על הסכם מחקר (Reconnaissance Contract; "הסכם המחקר") עם המשרד הלאומי המרוקאי להידרוקרבונים ומכרות (Office National Des Hydrocarbures et des Mines), המקנה לרציו גיברלטר זכות בלעדית ללימוד ומחקר של בלוק Dakhla Atlantique, הממוקם במרוקו לאורך חופי האוקיינוס האטלנטי ושטחו מתחיל מקו החוף וכולל את אזור המים הרדודים והעמוקים עד לעומקי מים של כ- 3,000 מטר ("הבלוק"). שטחו הכולל של הבלוק הוא מעל 109,000 קמ"ר ובתקופת הסכם המחקר רציו גיברלטר תחזיק במלוא הזכויות בו (100%).

הכניסה למרוקו עומדת בקנה אחד עם יעדיה של השותפות והאסטרטגיה שלה כמפורט בסעיף 1.21 לפרק א' שבדוח התקופתי של השותפות לשנת 2020, אשר פורסם ביום 1.3.2021 (אסמכתא 024661-01-2021), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים על הבלוק, הסכם המחקר, תנאיו, תוכנית העבודה בבלוק והאפשרות להתקשר בהסכם חיפוש והפקה בהתאם לממצאי הלימוד והמחקר, ראו נספח א' לדוח זה.

יובהר כי כניסתו של ההסכם לתוקף כפופה לאישור שר האנרגיה והמכרות המרוקאי וכן לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותפות.

בכבוד רב,

רציו פטרוליום בע"מ
השותף הכללי ברציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת
על-ידי ליגד רוטלוי, יו"ר

¹ חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של השותפות אשר נתאגדה על פי דיני גיברלטר.

נספח א'

בלוק DAKHLA ATLANTIQUE במרוקו (להלן: "בלוק דאח'לה אטלנטיק" או "הבלוק")

1. מרוקו – כללי

מרוקו (בשמה הרשמי: ממלכת מרוקו) היא מונרכיה בקצה הצפון-מערבי של יבשת אפריקה. מצפון היא גובלת בים התיכון, בספרד ובמיצר גיברלטר, במערבה היא גובלת באוקיינוס האטלנטי, במזרחה באלג'יריה ובדרומה במאוריטניה.

השטח היבשתי של מרוקו הוא כ- 710,850 קמ"ר (כשליש ממנו מורכב מהרים, שהגדול בהם הוא רכס הרי האטלס עובר לאורך כל הארץ, מדרום-מערב לצפון-מזרח) ואורכו של קו החוף של מרוקו הוא כ- 3,500 ק"מ.

משרד האנרגיה, המכרות והסביבה המרוקאי ושר האוצר המרוקאי אחראים על כל הפעילויות הקשורות להידרוקרבונים במדינה, כשהמשרד הלאומי להידרוקרבונים ומכרות (Office National Des Hydrocarbures et des Mines, להלן: "ONHYM") מנהל את פעילויות המחקר, החיפוש והפיתוח של הידרוקרבונים מטעם המדינה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 15 להלן.

למיטב ידיעת השותפות, הפעילות בתחום הנפט והגז במרוקו מתקיימת הן באגנים היבשתיים והן באגנים הימיים אשר בים תיכון ולאורך חופי האוקיינוס האטלנטי. בעוד שישינה הפקה מוגבלת של נפט וגז ביבשה, נכון למועד דוח זה עדיין אין הפקת הידרוקרבונים בים, אולם נמצאו מספר תגליות אשר רובן ככל הנראה אינן מסחריות או נמצאות בשלבי הערכה בימים אלו.

במרוקו קיימים מספר אגנים סדימטריים בעלי פוטנציאל למערכות נפט פעילות לאורך חופי האוקיינוס האטלנטי של מרוקו. הפרובינציות הגיאולוגיות¹ מחולקות על-ידי אגן מלח נרחב אשר נמצא בעיקר מצפון לאזור האיים הקנריים. בעוד שהשוליים הצפוניים של חופי מרוקו מורכבים טקטוני, שוליי מדף היבשת אשר מדרום לאזור האיים הקנריים יציבים יותר טקטוני ואף אנלוגיים לאזורי תגליות והפקות בשולי היבשת של האוקיינוס האטלנטי באזורים דרומיים יותר במערב אפריקה ובמזרח דרום וצפון אמריקה. למרוקו היסטוריה ענפה של חיפוש הידרוקרבונים לאורך חופי האוקיינוס, אולם ביחס לשטח המים הכלכליים העצום של מרוקו מדובר עדיין בפעילות ראשונית.

2. בלוק דאח'לה אטלנטיק

בלוק דאח'לה אטלנטיק נמצא בחלקה הדרומי של מרוקו, לאורך חופי האוקיינוס האטלנטי וגובל בצפון באזור עיר החוף Dakhla ובדרום בגבול עם מאוריטניה. הבלוק משתרע על שטח המתחיל בקו החוף, כולל את אזור המים הרדודים ונמשך עד לעומק מים של כ- 3,000 מטר. שטחו של הבלוק הוא כ- 109,000 קמ"ר (שווה ערך ליותר מ- 270 רישיונות חיפוש ימיים בישראל).

נכון למועד הדוח, טרם נקדחו בשטח הבלוק קידוחים, אולם קיים כיסוי סייסמי הכולל כ- 13,000 ק"מ של נתונים סייסמיים 2D וכ- 5,900 קמ"ר של נתונים סייסמיים 3D. אזור זה מאופיין בשולי יבשת פסיביים² אשר אנלוגיים לאזורי תגליות והפקות שונים לאורך שולי האוקיינוס האטלנטי. למיטב ידיעת השותפות, הקידוח הקרוב ביותר לשטח הרישיון נקדח על ידי חברת Kosmos בשנת 2015 ונקרא CB-1, אשר הסתיים בתגלית לא מסחרית.

¹ פרובינציה גיאולוגית היא יחידה מרחבית בעלת תכונות גיאולוגיות נפוצות. פרובינציה יכולה להיות מורכבת מאלמנט מבני דומיננטי אחד, כגון אגן, או כמה אלמנטים הקשורים זה לזה.
² מתאפיינים בכך שאינם סמוכים ישירות לגבול שבין הלוחות הטקטוניים ולא מתחוללים בהם תהליכים טקטוניים פעילים.

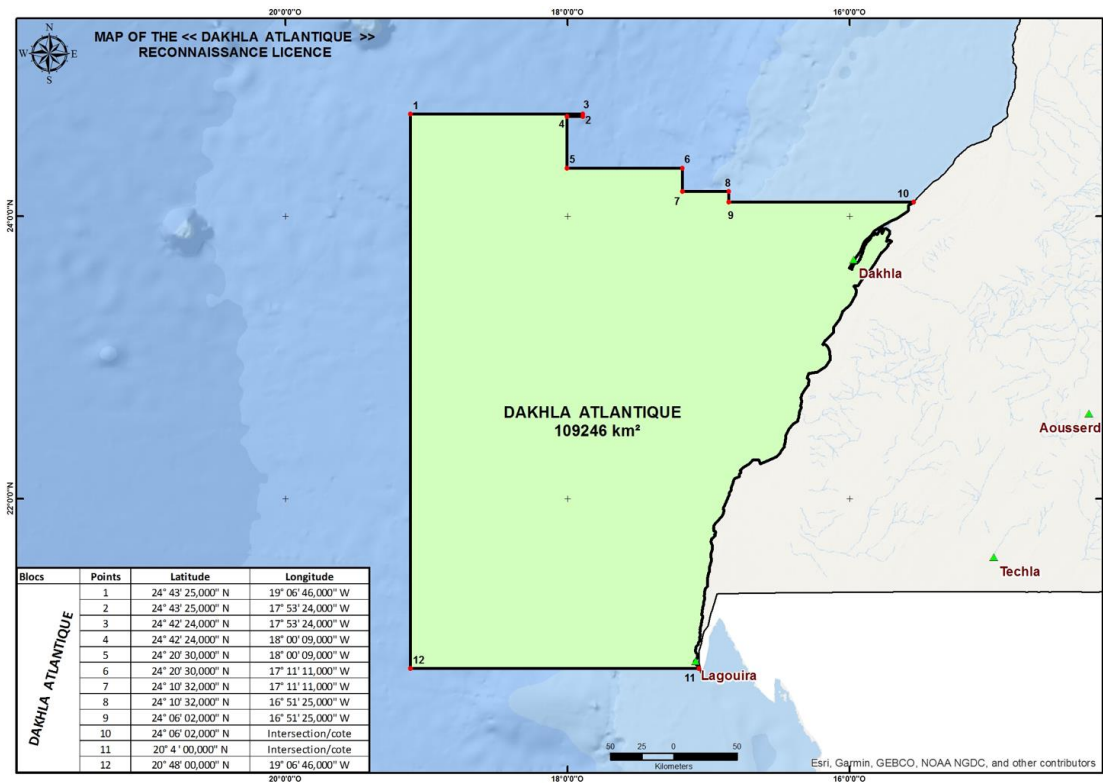
יצוין כי חלק מהבלוק נמצא בטריטוריה בה ישנו מיעוט אתני (השבט הסהרוואני), אשר דורש הכרה בעצמאות ממרוקו. נכון למועד הדוח, חלק ממדינות העולם, בהן גם ארצות הברית, מכירות בריבונות מרוקו על הטריטוריה האמורה, ומדינות אחרות אינן מכירות בריבונות המרוקאית. נכון למועד הדוח, אין ביכולת השותפות להעריך אם יהיו השפעות לאמור על פעילות רציו גיברלטר בבלוק. לפרטים בדבר השלכות אפשריות, הנוגעות למצבים בהם קיימים סכסוכי גבולות ו/או שגבולות טרם הוסדרו באופן סופי ורשמי, ראו סעיף 1.23.9 לפרק א' שבדוח התקופתי של השותפות לשנת 2020, אשר פורסם ביום 1.3.2021 (אסמכתא 024661-01-2021), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה ("הדוח התקופתי").

מובהר כי ההערכות וההשערות השונות המפורטות בפסקה שלעיל מהוות **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה הקיימת אצל השותפות בתאריך הדוח, וכולל הערכות והשערות של השותף הכללי נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על ממצאים חדשים שיתקבלו, על המשך לימוד וניתוח החומר הקיים, על התפתחויות מדיניות בקשר עם הטריטוריה שבמחלוקת, וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות אחרות. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ואף להשתנות באופן מהותי ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של הידרוקרבונים.

3. הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	בלוק דאח'לה אטלנטיק
מיקום:	שטח ימי במים הכלכליים של מרוקו, בעומק מים הנע בין 0 מטר לעומק של כ- 3,000 מטר.
שטח:	כ- 109,000 קמ"ר
סוג נכס הנפט:	זכות בלעדית לביצוע פעילות לימוד ומחקר של השטח (Reconnaissance Contract); להלן: "הסכם המחקר".
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	לפרטים, ראו סעיף 7 (א) להלן.
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:	
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	
ציון שם המפעיל:	רציו גיברלטר
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט, וכן, למיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	-
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן החזקה בנכס הנפט:	החזקה מלאה (100%) באמצעות חברה בשליטתה המלאה של השותפות (בכפוף לאישור שר האנרגיה והמכרות המרוקאי ואישור ועדת הביקורת ודירקטוריון של השותפות)
ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	לפרטים ראו סעיף 9 להלן.
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	-

4. מפת אזור דאח'לה אטלנטיק



5. פעילות עבר מהותית בשטח בלוק דאח'לה אטלנטיק

להלן טבלה הכוללת, למיטב ידיעת השותפות, תיאור פעולות עבר שבוצעו בשטח עליו משתרע בלוק דאח'לה עד למועד סמוך לדוח זה:

תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה	תיאור תמציתי של הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	זהות מבצע הפעולה
נתונים סייסמיים 2D	סקר סייסמי 2D	1985	BHP
נתונים סייסמיים 2D	סקר סייסמי 2D	2003	Total
ניתוח מסלע ונוזלים בקרבת קרקעית הים	איסוף גלעיני עומק	2012	
נתונים סייסמיים 3D	סקר סייסמי 3D	2013	

6. תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המינימלית כפי שמופיעה בהסכם המחקר בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההונית של השותפות בתקציב זה.

יצוין כי תוכנית העבודה, עלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו.

מובהר כי הנתונים שלהלן והצפי בדבר תוכנית העבודה, הפעולות, העלויות ולוחות הזמנים 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 בדבר ביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על שינויים בתוכנית העבודה, ממצאים חדשים שיתקבלו והתקדמות הלימוד של השטח, מנסיבות נוספות האופייניות לפעילות בפרויקטים של חיפוש נפט וגז טבעי, וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים, שינויים בעלויות כתוצאה משינויים במחירי שירותים וספקים 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) ³	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההונית של השותפות בתקציב (אלפי דולר) ⁴
שנה ראשונה	עיבוד מחדש של נתונים סייסימיים 2D ופיענוח ראשוני	כ- 600	כ- 600
שנה שנייה	<ul style="list-style-type: none"> פיענוח ממצא של הנתונים הקיימים, מיפוי מטרות ופרוספקטים מידול מערכות הנפט בשטח הבלוק 	כ- 200	כ- 200
שנה שלישית ורביעית (אופציונלי) ⁵	<ul style="list-style-type: none"> בחירה בין: <ul style="list-style-type: none"> אפשרות א': איסוף של 2,000 ק"מ נתונים סייסימיים 2D, עיבודם ופיענוחם כולל מיפוי מטרות ופרוספקטים. אפשרות ב': עיבוד מחדש של הנתונים הסיסימיים 3D ופיענוחם כולל מיפוי מטרות ופרוספקטים. 	כ- 1,000	כ- 1,000

7. פרטים נוספים על בלוק דאח'לה אטלנטיק ועל הסכם המחקר

(א) הסכם המחקר

ביום 24.9.2021 נחתם הסכם המחקר, המסדיר את היחסים בין ONHYM לבין רציו גיברלטר ומעניק לרציו גיברלטר זכות בלעדית ללימוד ומחקר של בלוק דאח'לה אטלנטיק.

יובהר כי נכון למועד הדוח, כניסתו לתוקף טעונה את אישור שר האנרגיה והמכרות המרוקאי וכן כפופה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותפות. להלן פרטיו העיקריים של הסכם המחקר:

1) ההסכם מקנה לרציו גיברלטר זכות בלעדית לבצע פעולות לימוד ומחקר בשטח הבלוק לתקופה של שנה אחת, הניתנת להארכה לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת ובתנאי שלא נעשתה הפרה כלשהי של התחייבויות רציו גיברלטר על-פי הסכם המחקר. הצדדים הסכימו מראש כי בסיום השנה תוגש בקשה להארכת הסכם המחקר בשנה נוספת.

2) הסכם המחקר קובע מחויבויות עבודה מינימליות שבהן על רציו גיברלטר לעמוד ואת התקציב המתוכנן הרלוונטי להן. לעניין זה, ראו סעיף 6 לעיל. השותפות

³ הסכומים המופיעים בטור זה הם סכומים משוערים כפי שמופיעים בהסכם המחקר. בפועל, ולהערכת רציו גיברלטר, עלויות תוכנית העבודה עשויות להיות נמוכות משמעותית. לעניין זה, ראו גם סעיף 7(א)2 להלן.

⁴ הנתונים המופיעים בעמודה זו מתארים את המצב בהנחה שהסכם המחקר יאושר על-ידי שר האנרגיה המרוקאי ורציו גיברלטר תחזיק ב- 100% מהבלוק. הנתונים האמורים אינם כוללים דמי מפעיל בגין הוצאות החיפוש להם זכאי השותף הכללי מהשותפות מכוח הסכם השותפות ואשר תשלומם בגין הפעילות בבלוק דאח'לה אטלנטיק כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.

⁵ האמור בשורה זו יהיה רלוונטי ככל שרציו גיברלטר תחליט על התקדמות בתוכנית העבודה. לחלופין, היא רשאית לנטוש את שטח הבלוק, או לדלג על שלב זה ולבקש לעבור לרישיון חיפוש בשטח הבלוק. לעניין זה ראו סעיף 7(א)3 להלן.

תספק לרציו גיברלטר ערבות חברה אם עבור תכנית העבודה המתוכננת על סך השווה לתקציב המתוכנן לכל אחת מתקופות ההסכם. רציו גיברלטר אינה חייבת לעמוד בתקציב המתוכנן האמור לעיל כל עוד היא עומדת בתנאי תוכנית העבודה. יחד עם זאת, במקרה שבו רציו גיברלטר לא תעמוד בתנאי תוכנית העבודה או לא תשלים אותה, היא תהיה חייבת בתשלום התקציב המתוכנן לתקופה הרלוונטית ל- ONHYM.

(3) 60 יום לפחות לפני תום השנה השנייה (ולפני תום כל תקופת הארכה נוספת) על רציו גיברלטר להודיע ל- ONHYM האם היא מעוניינת להמשיך לתקופת הארכה נוספת, לנטוש את הבלוק, או לחתום על הסכם לקבלת זכויות חיפוש והפקה בשטח הבלוק. במקרה כזה, ובכפוף לאישורים הרגולטוריים הדרושים, היא תחתום על Petroleum Agreement עם ONHYM, אשר נוסחו צורף כנספח להסכם המחקר (להלן: "הסכם החיפוש וההפקה"). לפרטים על תנאי הסכם החיפוש וההפקה ראו סעיף 7(ב) להלן.

(4) על-פי הדין המרוקאי, במקרה של חתימה על הסכם החיפוש וההפקה, רציו גיברלטר ו- ONHYM יחתמו גם על הסכם שיתוף פעולה (Association Agreement), שיסדיר את היחסים בין רציו גיברלטר כמפעיל ל- ONHYM (בדומה להסכם תפעול משותף, JOA). בהסכם המחקר נקבע כי הצדדים יפעלו להגיע לנוסח מוסכם של הסכם כאמור תוך חצי שנה ממועד החתימה על הסכם המחקר.

(5) רציו גיברלטר התחייבה לשלם ל- ONHYM תשלום שנתי עבור תכניות הכשרה למנהלים וטכנאים מקומיים בסך של 70,000 דולר ארה"ב לשנה.

(6) הסכם המחקר כולל הוראות נוספות, לרבות הוראות שעניינן שמירה על איכות הסביבה, הגשת דו"חות, מידע וממצאים, זכות ONHYM לבצע בדיקות, כוח עליון (במקרה שחל כוח עליון, כהגדרתו בהסכם המחקר, לתקופה העולה על 18 חודשים, הצדדים ידונו בהמשך ההתקשרות וככל שלא יגיעו להבנה משותפת תוך 30 יום, ההסכם יפקע), סודיות, הדין החל (הדין המרוקאי) ותניית בוררות (זבל"א), ועוד.

(7) עם החתימה על הסכם המחקר ובהתאם לדין המרוקאי, רציו גיברלטר ו- ONHYM הגישו בקשה לקבלת רישיון מחקר (Reconnaissance License).

(ב) הסכם החיפוש וההפקה

כאמור לעיל, הסכם החיפוש וההפקה צורף כנספח להסכם המחקר והוא ייכנס לתוקף (בכפוף לאמור מטה) במקרה בו רציו גיברלטר, על בסיס הממצאים אליהם תגיע במסגרת פעילותה לפי הסכם המחקר, תחליט שברצונה לעבור לבצע פעילות חיפוש בשטח הבלוק.⁶

כניסתו לתוקף של הסכם החיפוש וההפקה כפופה לחתימתו על-ידי רציו גיברלטר ו- ONHYM וקבלת אישור שר האנרגיה המרוקאי. להלן פרטיו העיקריים של הסכם החיפוש וההפקה:

(1) ההסכם מקנה את הזכות לבצע חיפוש נפט ו/או גז טבעי בשטח הבלוק לתקופה בת 8 שנים, הניתנת להארכה של עד שנתיים נוספות במקרה בו נמצאו הידרוקרבונים ויש צורך בבחינת מסחריותם ("תקופת החיפוש").

(2) רציו גיברלטר תחזיק ב- 75% משיעורי ההחזקה בבלוק ו- ONHYM תחזיק ב- 25% משיעורי ההחזקה בבלוק.

(3) רציו גיברלטר תהיה המפעיל בבלוק והיא תישא, בנוסף לעלויותיה, גם בעלויות של ONHYM למשך כל תקופת החיפוש (עלויות אלו ייזקפו לזכותה של רציו גיברלטר כהוצאות מוכרות. ראו סעיף 7(ב)12 להלן).

⁶ הצדדים הסכימו כי ככל שיוחלט לחתום על הסכם החיפוש וההפקה וככל שבעתיד ידרשו תיקונים ועדכונים בהסכם האמור, אז הצדדים ידונו בתום לב על תיקונים ועדכונים אלה טרם חתימת הנוסח המוסכם.

4) תקופת החיפוש נחלקת לשלוש תתי-תקופות, כשלכל אחת מתתי-התקופות נקבעה תוכנית עבודה מינימלית ותקציב מתוכנן. עד 90 יום לפני סיומה של כל תת-תקופה, על רציו גיברלטר יהיה להחליט אם להמשיך לתת-התקופה הבאה (בכפוף לעמידה בהתחייבויותיה תחת הסכם החיפוש וההפקה) או לנטוש את הבלוק. להלן פירוט בדבר תתי-התקופות האמורות:

i. תת-תקופה ראשונה בת שנתיים וחצי ("תת-התקופה הראשונה") – במהלכה יתבצעו סקר סייסמי של לפחות 1,000 קמ"ר, עיבוד של נתוני הסקר ומיפוי פרוספקטים. התקציב המתוכנן לתת-תקופה זו כפי שמופיע בהסכם הוא 2 מיליון דולר.

ii. תקופת ההארכה הראשונה בת שלוש שנים ("תקופת ההארכה הראשונה")⁷ – קידוח ניסיון (אקספלורציה) אחד בתקציב מתוכנן (כפי שמופיע בהסכם) של 20 מיליון דולר.

iii. תקופת ההארכה השנייה בת שנתיים וחצי נוספות⁸ – קידוח ניסיון (אקספלורציה) או הערכה אחד בתקציב מתוכנן (כפי שמופיע בהסכם) של 20 מיליון דולר.

השותפות תספק לרציו גיברלטר ערבות חברה אם עבור תכניות העבודה המתוכננות על סך השווה לתקציב המתוכנן לכל אחת מתתי-התקופות האמורות. רציו גיברלטר אינה חייבת לעמוד בתקציבים המתוכננים האמורים לעיל כל עוד היא עומדת בתנאי תוכנית העבודה. יחד עם זאת, במקרה שבו רציו גיברלטר לא תעמוד בתנאי תוכנית העבודה או לא תשלם אותה, היא תהיה חייבת בתשלום התקציב המתוכנן לתת-התקופה הרלוונטית ל-ONHYM.

5) בהתאם לתנאי הסכם החיפוש וההפקה, על רציו גיברלטר לוותר על שטחים משטח בלוק דאח'לה אטלנטיק כדלהלן: בתום תת-התקופה הראשונה - עד ל-25% מהשטח המקורי של הבלוק; בתום תקופת ההארכה הראשונה יש לוותר על שטח נוסף, כך ששטח הבלוק המעודכן יעמוד על 50% לכל היותר משטח הבלוק המקורי.

6) במקרה שבתקופת החיפוש נמצאו הידרוקרבונים בכמות המצדיקה כלכלית את פיתוחם, יפנו רציו גיברלטר ו-ONHYM לשר בבקשה לקבל רישיון הפקה לתקופה של 25 שנים, אשר ניתנה להארכה של 10 שנים נוספות, ככל שהדבר יצדיק זאת.

7) בתקופת הפיתוח וההפקה כל צד (רציו גיברלטר ו-ONHYM) יישא בהוצאות עבור חלקו.

8) במסגרת פעילויות החיפוש וההפקה, על רציו גיברלטר כמפעיל לשמור על איכות הסביבה ולערוך את הביטוחים הרלוונטיים.

9) חלקה של המדינה – למעשה, לפי הסכם החיפוש וההפקה, המדינה תחזיק ב-25% מהזכויות בבלוק באמצעות ONHYM, אשר כאמור לעיל, אינה נושאת בהוצאות במהלך תקופת החיפוש. ONHYM תתחיל לשלם את חלקה מרגע שתהיינה הוצאות פיתוח ואינה מחויבת להחזיר לרציו גיברלטר את ההוצאות שהוצאו בגין החזקותיה בתקופת החיפוש.

10) תשלומים –

i. תשלום שנתי עבור תוכניות הכשרה והדרכות – סך של 70,000 דולר ארה"ב לשנה. עבור כל רישיון הפקה שיתקבל (במקרה של תגלית מסחרית, אם תהיה) רציו גיברלטר תשלם 70,000 דולר ארה"ב נוספים לשנה ובתנאי שהסכום המקסימלי שישולם לשנה (עבור כל רישיונות

⁷ רלוונטי ככל שרציו גיברלטר תחליט על התקדמות בתכנית העבודה.
⁸ רלוונטי ככל שרציו גיברלטר תחליט על התקדמות בתכנית העבודה.

- ההפקה שיתקבלו, אם יתקבלו) לא יעלה על סך כולל של 280,000 דולר ארה"ב.
- ii. רציו גיברלטר תשלם ל- ONHYM מענקים חד פעמיים כדלקמן:
- מענק תגלית בסך של 1,000,000 דולר ארה"ב – תוך 30 ימים מקבלת רישיון ההפקה, אם יתקבל.
 - מענק הפקה בסך של 1,000,000 דולר ארה"ב – לאחר תקופה של 30 ימים רצופים של הפקה בקצב יומי ממוצע של 50,000 BBL/J/BEP.
 - מענק הפקה בסך של 2,000,000 דולר ארה"ב – לאחר תקופה של 30 ימים רצופים של הפקה בקצב יומי ממוצע של 75,000 BBL/J/BEP.
 - מענק הפקה בסך של 3,000,000 דולר ארה"ב – לאחר תקופה של 30 ימים רצופים של הפקה בקצב יומי ממוצע של 100,000 BBL/J/BEP.
- iii. בנוסף, רציו גיברלטר תישא באגרות הנוגעות להגשת בקשות לקבלת רישיונות הפקה, ככל שיהיו ובהנפקתם ובאגרת שטח שנתית (בתקופת ההפקה, ככל שתהיה) בסכומים שאינם מהותיים.

11) תמלוג שנתי למדינה – על-פי הדין המרוקאי, במקרה של הפקת הידרוקרבונים, המדינה זכאית לתמלוגים שנתיים באופן הבא:

- בעומק מים של עד 200 מטר: המדינה זכאית לתמלוג בשיעור של 10% בגין הפקה העולה על 300,000 טון של נפט (מקביל לכ- 2.2 מיליון חביות) ולתמלוג בשיעור של 5% בגין הפקה העולה על 300,000 מטר קוב במקרה של גז טבעי.
- בעומק מים העולה על 200 מטר – המדינה זכאית לתמלוג בשיעור של 7% בגין הפקה העולה על 500,000 טון של נפט (מקביל לכ- 2.7 מיליון חביות) ולתמלוג בשיעור של 3.5% בגין הפקה העולה על 500,000 מטר קוב במקרה של גז טבעי.

12) מיסים – רציו גיברלטר תהיה פטורה ממש חברות בשיעור של 31% במהלך 10 השנים הראשונות של ההפקה. עם תחילת החבות לשלם מס חברות, רציו גיברלטר תהנה מאפשרות ניכוי הוצאות מוכרות, הכוללות את כל ההוצאות שהוצאו בקשר לפעילות החיפושים וההפקה, לרבות ההוצאות ששולמו בעבור חלקה של ONHYM בתקופת החיפוש וכן הוצאות הסכם המחקר. הניכוי האמור יהיה עד גובה ההכנסות בפועל ועודף יועבר וינוצל בשנים הבאות. בנוסף רציו גיברלטר זכאית להטבות נוספות, כגון פטור ממע"מ בעבור כל הרכישות הקשורות לפעילות הנפט והגז (בין אם נרכשו במקום או מיובאים), הקלות במגבלות הקיימות בחוק המרוקאי על מטבע זר, מכסים ועוד.

13) סיום ההסכם – הסכם החיפושים וההפקה יפקע בכל אחד מהמקרים הבאים: רציו גיברלטר תודיע על נטישה באחת מתתי-תקופות החיפוש שהוזכרו לעיל; לא נמצאו הידרוקרבונים עד לתום תקופת החיפוש; סיום פעולות ההפקה, ככל שתהיה; הפרה מהותית של הסכם החיפושים וההפקה שלא תוקנה במועד; רציו גיברלטר הוכרזה כחדלת פירעון או נכנסה להליכי פירוק; במקרה שחל כוח עליון לתקופה העולה על 18 חודשים ולאחר שהצדדים דנו ולא הגיעו להבנה משותפת בנוגע להמשך ההתקשרות תוך 30 ימים מתחילת הדיונים כאמור.

14) הוראות נוספות – ההסכם כולל הוראות נוספות, הכוללות בין היתר, אופן ההחלטה על מסחריותה של תגלית, פעולות הערכה, פעולות נטישה, הגשת דו"חות, מידע וממצאים, זכות ONHYM לבצע בדיקות, הוראות הנוגעות ליציבות ההסכם ושמירת דינים, העדפת עובדים ונותני שירותים/סחורות מקומיים, כוח עליון, סודיות, הדין החל (הדין המרוקאי) ותניית בורות (זבל"א)

ועוד.

8. גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בבלוק דאח'לה אטלנטיק להלן תיאור תמציתי של השיעור בפועל, אשר ישוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בבלוק וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בבלוק, כידוע נכון למועד הדוח:⁹

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל- 100%	הסברים
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בבלוק דאח'לה אטלנטיק	75%	100%	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מבלוק דאח'לה אטלנטיק	66%-61.13%	88%-81.5%	ראו תחשיב בסעיף 9 להלן.
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש בבלוק דאח'לה אטלנטיק	100%	100%	ראו תחשיב בסעיף 10 להלן.
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות פיתוח או הפקה בבלוק דאח'לה אטלנטיק	75%	100%	ראו תחשיב בסעיף 11 להלן.

9. ביאור לחישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מבלוק דאח'לה אטלנטיק, בהינתן תרחיש עתידי של מציאת גז או נפט בשטח הבלוק, לרבות בתקופה שלאחר התממשות תרחיש זה:

פריט	אחוז	הסבר
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%):	100.00%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
תמלוג למדינה:	10%-3.5%	ראו סעיף 7(ב)11 לעיל

הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:	96.5%-90%	
החלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	75%	ראו סעיף 7(ב)2 לעיל
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	72.38%-67.5%	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות¹⁰:		
ברמת השותפות:		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	(6.38%)	8.5% X 75% השותפות והתאגידים המוחזקים על ידה התחייבו לשלם תמלוגי על בשיעור כולל של 8.5% כמפורט בסעיף

⁹ כאמור בתנאי הסכם החיפוש וההפקה המפורטים בסעיף 7(ב) לעיל, במהלך תקופת ההסכם האמור רציו גיברלטר תחזיק ב- 75% מהזכויות בבלוק ו- ONHYM תחזיק ב- 25% מהזכויות. רציו גיברלטר תהיה המפעיל בבלוק והיא תישא, בנוסף לעלויותיה, גם בעלויות של ONHYM למשך כל תקופת החיפוש.
¹⁰ לענין תשלום תמלוגים - לרבות במקרה שהתמלוג משולם בחברה מוחזקת של השותפות ולא על ידי השותפות במישרין.

פריט	אחוז	הסבר
		1.18.7 שבפרק א' לדוח התקופתי, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	-	

השיעור המשויך הפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	66%-61.13%	

10. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש בבלוק דאח'לה אטלנטיק:¹¹

פריט	אחוז	הסבר
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים) ¹²	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל:	-	דמי המפעיל יסוכמו בהסכם התפעול המשותף. לעניין זה ראו סעיף 7(ב)(א) (5) (4)
השותף הכללי:		
מוכר זכות הנפט:	-	
	=====	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש בנכס הנפט:	100%	ראו סעיף 7(ב)(3)
	=====	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:	-	

סה"כ	100%	
ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות:		

¹¹ כאמור בתנאי הסכם החיפוש וההפקה המפורטים בסעיף 7(ב) לעיל, במהלך תקופת ההסכם האמור רציו גיברלטר תחזיק ב- 75% מהזכויות בבלוק ו- ONHYM תחזיק ב- 25% מהזכויות. רציו גיברלטר תהיה המפעיל בבלוק והיא תישא, בנוסף לעלויותיה, גם בעלויות של ONHYM למשך כל תקופת החיפוש.

¹² לרבות תשלומים המשולמים מידי שנה כמפורט בהסכם החיפוש וההפקה בסעיף 7(ב)(10) לעיל.

פריט	אחוז	הסבר
השותף הכללי:	-	זכאותו של השותף הכללי לדמי מפעיל בגין הפעולות בבלוק דאח'לה אטלנטיק כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.
מוכר זכות הנפט:	-	
	=====	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש בנכס הנפט:	100%	

11. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הפיתוח וההפקה בבלוק דאח'לה אטלנטיק:

פריט	אחוז	הסבר
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים) ¹³	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>		
המפעיל:	-	דמי המפעיל יסוכמו בהסכם התפעול המשותף. לעניין זה ראו סעיף 7(א) (4) לעיל.
השותף הכללי:	-	-
מוכר זכות הנפט:	-	-
	=====	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:	75%	
	=====	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	75%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:	-	

סה"כ	75%	
<u>ברמת השותפות:</u>		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות:		

¹³ לרבות תשלומים המשולמים מידי שנה כמפורט בהסכם החיפוש וההפקה בסעיף 7(ב) (10) לעיל לעיל.

פריט	אחוז	הסבר
השותף הכללי:	-	זכאותו של השותף הכללי לדמי מפעיל בגין הפעולות בבלוק דאח'לה אטלנטיק כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.
מוכר זכות הנפט:	-	
	=====	
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות פיתוח והפקה בנכס הנפט:	75%	

12. תיאור הסכמים מהותיים בקשר עם בלוק דאח'לה אטלנטיק
ראו סעיף 7 לעיל.

13. מבנה התחרות בתחום

כאמור בסעיף 1 לעיל נכון למועד הדוח, קיימת הפקת הידרוקרבונים מוגבלת במרוקו וטרם נמצאה תגלית משמעותית. כמו-כן, נכון למועד הדוח, עדיין אין הפקת הידרוקרבונים בים במרוקו.
רוב חברות האנרגיה הבינלאומיות הגדולות היו פעילות במרוקו בעבר וחלקן פעילות אף היום כדוגמת ENI, Qatar Petroleum, ConocoPhillips, Cheriot Oil, Hunt Oil, Europa Oil, ו- Genel Energy.

14. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

כאמור בסעיפים 7(א) ו- 7(ב) לעיל, במסגרת הסכם המחקר והסכם החיפוש וההפקה הנספח לו נקבעו הוראות ביחס לשמירה על איכות הסביבה. על המפעיל לבצע את העבודות על-פי ההסכמים בהתאם להוראות הדין החל במרוקו ביחס להגנה על איכות הסביבה וכן לפעול בהתאם לסטנדרטים הבינלאומיים המקובלים בתעשיית חיפוש הנפט והגז הטבעי.

בשנת 2003 נחקק במרוקו חוק (Law no. 12-03) הקובע חובת ביצוע של סקרי השפעה על הסביבה (EIA) על כל גוף שפעילותו עלולה להשפיע לרעה על איכות הסביבה או לגרום לנזק מהותי לסביבה. בהתאם פעילות חיפוש נפט וגז והפקתם כפופה לביצוע סקרים כאמור.

בנוסף, הפעילות בתחום חיפוש הנפט והגז והפקתם כפופה לחוק ההגנה ושיפור הסביבה (Law no. 11-03), אשר קובע את הכללים והעקרונות לשמירה על הסביבה. במסגרת זו על בעלי נכסי נפט וגז לקבל היתרים טרם ביצוע פעולות שעלולות להשפיע לרעה על הסביבה.

מרוקו חתמה על פרוטוקול קיוטו (אמנת קיוטו), ההסכם הבינלאומי העיקרי למאבק בשינויי האקלים. עקרונית, מדינות אשר מאשררות את הפרוטוקול האמור מתחייבות להפחית פליטות של פחמן דו-חמצני ושל חמישה גזי חממה אחרים, אך מרוקו כמדינה מתפתחת אינה חייבת עדיין לבצע הפחתה כאמור. עם זאת, מרוקו חוקקה חוק (Law no. 13-03), אשר נועד למנוע זיהום אטמוספרי. החוק האמור מטיל מגבלות על שחרור מזהמים לאוויר, דוגמת גז, קיטור, חום, בערה, ריחות ועוד.

בנוסף, קיימים במרוקו חוקים העוסקים בפסולת ושפכים, הקובעים את אופן פיזור ושינוע פסולת, אשר עלולה לפגוע ולזהם את הסביבה.

למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד הדוח, החקיקה הסביבתית במרוקו אינה משפיעה באופן מהותי על פעילות השותפות ותוצאותיה הכספיות.

15. הדין במרוקו

פעילות חיפושי הנפט והגז במרוקו כפופה לרגולציה הכוללת, בין היתר, חוקים, צווים ושיאותיים וחוזרים של משרד האנרגיה.

ה-Hydrocarbon Code המרוקאי, המורכב מחוק מרכזי¹⁴ וצווים מכוחו¹⁵ (להלן ביחד בסעיף זה: "חוק הנפט"), מסדיר את המסגרת החוקית לפעילות חיפושים והפקה של הידרוקרבונים במרוקו וקובע את אופן ההתקשרויות בהסכמי מחקר ובהסכמי חיפוש והפקה, התנאים הבסיסיים שייכללו בהסכמים אלו, לרבות שיעור ההחזקה של המדינה בנכסים, סמכויות והשתתפות ONHYM, החובות והזכויות של הגופים המתקשרים בהסכמים אלו, הטבות המס החלות על הגופים המתקשרים בהסכמים, המסגרת לתמלוגים ולתשלומים ל-ONHYM ועוד. כמו-כן, מסדיר חוק הנפט את התנאים השונים לקבלת רישיונות חיפוש ורישיונות הפקה ואופן הגשת הבקשות לקבלתם. יצוין, כי על-פי חוק הנפט למדינה קיימת זכות קדימה במקרה של העברת זכויות לצד שלישי (שאינו חברה אם, אחות או בת). זכות זו ניתנת למימוש על-ידי המדינה במשך 120 יום ממתן ההודעה על הכוונה להעביר זכויות.

Law no. 1-7-255 והצו מכוחו עוסקים בפעילויות ה-Downstream ומסדירים את פעולות היבוא, יצוא, הזיקוק, האחסון וההפצה של הידרוקרבונים.

משרד האנרגיה, המכרות והסביבה המרוקאי ושר האוצר המרוקאי אחראים על הפעילויות הקשורות להידרוקרובונים במדינה, כש-ONHYM, אשר הוקמה בשנת 2003 (מכוח Law no.33-01) מנהלת את פעילויות המחקר, החיפוש והפיתוח של הידרוקרבונים מטעם המדינה. על-פי חוק הנפט, סמכויותיה העיקריות של ONHYM כוללות משא ומתן והתקשרות בהסכמים עם חברות נפט; החזקה בזכויות בנכסי נפט מטעם המדינה ומימוש זכות הקדימה שיש למדינה מכוח החוק האמור במקרים של העברת זכויות בנכסים (כאמור לעיל). פעילותה של ONHYM מפוקחת על-ידי משרד האנרגיה, המכרות והסביבה המרוקאי ושר האוצר המרוקאי.

הזכויות אותן ניתן לקבל על-פי חוק הנפט הן – רישיון מחקר (Reconnaissance License), המוענק לאחר חתימה על הסכם מחקר שנחתם בין חברת נפט ובין ONHYM, לתקופה ראשונית של שנה ומטרתו לבצע מחקר ולימוד גיאולוגי, גיאופיזי וגיאוכימי בשטח עליו חל הרישיון; רישיון חיפוש, המוענק לאחר חתימה על הסכם חיפוש והפקה בין חברת הנפט ובין ONHYM, המעניק זכות לביצוע פעולות חיפושי נפט בשטח עליו חל הרישיון, ורישיון הפקה אשר מוענק במקרה של הימצאותם של הידרוקרבונים בכמות מסחרית ומעניק זכות לפיתוח והפקה בשטח עליו חל הרישיון. לפרטים נוספים, ראו גם סעיף 7 לעיל.

למיטב ידיעת השותפות, מרוקו אימצה את אמנת האו"ם על חוקי הים משנת 1982 (UNCLOS), המתייחסת לזכויות והחובות של מדינות חוף ביחס למשאבי הטבע

¹⁴ Law no. 21-90 relating to the exploration for and the exploitation of hydrocarbon deposits amended and completed by Law no. 27-99.

¹⁵ Decree no. 2-93-786 for the implementation of Law no. 21-90 relating to the exploration for and the exploitation of hydrocarbon deposits as amended and completed by Decree no. 2-99-210 for the implementation of Law no. 27-99.

הימיים שלהן. הנחיות אלו נועדו להורות לבעלי זכויות הנפט בים מהם הפעולות והמסמכים שעליהם להכין במסגרתם פעילותם בשטחי זכויותיהם, וזאת על מנת למנוע או למזער ככל הניתן, מפגעים סביבתיים העלולים להיווצר בעת פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים.

כאמור בסעיף 14 לעיל, מערכת הדינים המרוקאית קובעת, בין היתר, הוראות נוספות ביחס לשמירה על איכות הסביבה, על מנת למנוע או למזער ככל הניתן, מפגעים סביבתיים העלולים להיווצר, בין היתר, בעת פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי.