

שינוי כללי הבורסה לגבי שותפויות מו"פ ונפט וגז – פניה לקבלת הערות הציבור – עד 3 במאי 2021



לקוחות יקרים,

בהמשך לפניה של לקוחותינו, בכוונת הבורסה לתקן את התקנון וההנחיות ולאפשר לשותפויות נפט וגז להשקיע גם בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת בהיקף של עד 25% מנכסי השותפות.

עוד בכוונת הבורסה, לקבוע כללים לחישוב היקף ההשקעה הנדרש על ידי השותף הכללי בשותפות, כאשר השותפות מנפיקה ניירות ערך המירים.

התיקון המוצע פתוח להערות הציבור עד ליום 3 במאי 2021. נשמח לסייע במתן הערות.

1. התרת פעילות בתחום האנרגיה המתחדשת לשותפויות נפט וגז

בעקבות פניות של שותפויות נפט וגז בבקשה לעסוק בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת מציעה הבורסה לתקן את תקנונה כך שיתאפשר לשותפויות נפט וגז לעסוק גם בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת וזאת בכפוף למגבלות הבאות:

א. מותר יהיה לעסוק בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת לרבות פרויקטים של אגירת אנרגיה המופקת מפרויקטים של אנרגיה מתחדשת שהשותפות עצמה השקיעה בהם¹.
אנרגיה מתחדשת ואגירה יוגדרו בהתאם לקבוע בחוק משק החשמל, תשנ"ו – 1996, כדלקמן:

¹ כמו כן, הובהר כי שותפות נפט וגז לא תוכל להשקיע בפרויקטים של מחקר ופיתוח בתחום של אנרגיה מתחדשת.

"**אנרגיה מתחדשת**" - אנרגיה שמקורה בניצול קרינת השמש, רוח, מים, פסולת או ביומסה, או בניצול מקור אנרגיה אחר שאינו דלק מאובן או דלק גרעיני²; "**אגירה**" - המרת אנרגיה חשמלית לאנרגיה הניתנת לאחסון, אחסון האנרגיה והמרתה בחזרה לאנרגיה חשמלית.

- ב. הסכם השותפות יאפשר השקעה בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, כדלקמן: בשותפות קיימת, תתקבל החלטה באסיפה הכללית, שתהיה בתוקף לתקופה של עד שלוש שנים, המאפשרת ביצוע פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת **או** שטרם ההשקעה בפרויקט ספציפי תתקבל החלטה של האסיפה הכללית, והכל ברוב מיוחד כקבוע בסעיף 65נא לפקודת השותפויות. שותפות שעיסוקה הוא בתחום חיפושי הנפט או הגז שתרכש לראשונה למסחר לאחר כניסת התיקון המוצע לתוקף תוכל לקבוע מראש, בהסכם השותפות, כי תעסוק גם בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, כאשר להבנתנו גם כאן יידרש אישור מחדש לאחר שלוש שנים.
- ג. עיקר פעילות השותפות יישאר חיפושי נפט או גז, כך ששווי ההשקעה המצרפית של השותפות בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת, **לא יעלה על 25% מסך שווי כל נכסי השותפות**, כפי שהם במועד קבלת ההחלטה הסופית על ביצוע ההשקעה בפרויקט אנרגיה מתחדשת ופרסום הדיווח המידי בנושא.
- ד. השווי ההוגן של פרויקטי אנרגיה מתחדשת יקבע בהתאם להערכות שווי שיערכו על ידי מעריך שווי בלתי תלוי. שווי ההשקעה המצרפי בנכסי נפט או גז יחושב באופן הבא: לגבי נכסי נפט אשר פורסם בגינם תזרים מזומנים מהוון, השווי יקבע בהתאם לתזרים המהוון האחרון שפרסמה השותפות, מהוון בשיעור כפי שנקבע בתיקון המוצע, מחושב למועד הבחינה (שיעור ההיוון בשל משאבים מותנים (2C) הינו 15% ושיעור ההיוון בשל עתודות (2P) הינו 10%); ביחס לנכסי נפט אשר לא פורסם בגינם תזרים, יקבע השווי לפי עלות הפעולות הישירות שביצעה השותפות בפועל בנוגע לנכסי הנפט בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה השותפות.

2. דרישה לפרסום דיווח מידי בעת השקעה בפרויקט מו"פ על ידי שותפות מו"פ

על פי התיקון לתקנון הבורסה, שותפות מו"פ תידרש לדווח בדיווח מידי, בעת השקעה בפרויקט מו"פ, כי ההשקעה בפרויקט לא עולה על 40% מנכסי השותפות, לפי דוחותיה הכספיים האחרונים, בעת ההשקעה, וזאת כדי שניתן יהיה לעקוב אחרי עמידתה בדרישות הוראות תקנון הבורסה

3. עדכון הדרישה להשקעת שותף כללי בשותפות נסחרת

בהתאם לכללי הבורסה, נדרש השותף הכללי בשותפות נסחרת לרכוש תמורת מזומנים יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות במחיר זהה למחיר בו מוקצים ניירות ערך אלה לציבור, בשווי מזערי הנגזר משווי החזקות הציבור בשותפות.

² במסגרת אנרגיה מתחדשת תיכלל גם אנרגיה שמקורה חום כדור הארץ, או בניצול מקור אנרגיה טבעי אחר שאינו מתכלה.

לאחרונה החלו שותפויות להקצות, לפני הרישום למסחר, אופציות לא רשומות ליחידות השתתפות למשקיעים. הבורסה מבקשת להבהיר כי כאשר מוקצים ניירות ערך המירים כאמור, ההשקעה הנדרשת מהשותף הכללי תחושב על פי הערך הכלכלי של ההמירים הלא רשומים (גם אם הונפקו במחיר אחר או ללא תמורה). הוראה זו לא תחול על ניירות ערך שהוקצו לעובדים.

למעבר להצעה לתיקון לחץ כאן: [תיקון תקנון הבורסה](#)

מזכר לקוחות זה אינו מהווה יעוץ משפטי ומוגש כשירות לקהל לקוחותינו.

נשמח לסייע במתן הערות לטיטוט התיקון ולייעץ בכל שאלה שמתעוררת.

[שיראל גוטמן עמירה, שותפה, ראשת מחלקת תאגידים, ניירות ערך ושוק ההון,](#)
shirel@agmon-law.co.il



[איריס ציבולסקי-חביליון, יועצת, תאגידים, ניירות ערך ושוק ההון,](#)
irisc@agmon-law.co.il



[יערה שחורי בן הרוש, עו"ד, תאגידים, ניירות ערך ושוק ההון, yaarab@agmon-](#)
[law.co.il](mailto:yaarab@agmon-law.co.il)

