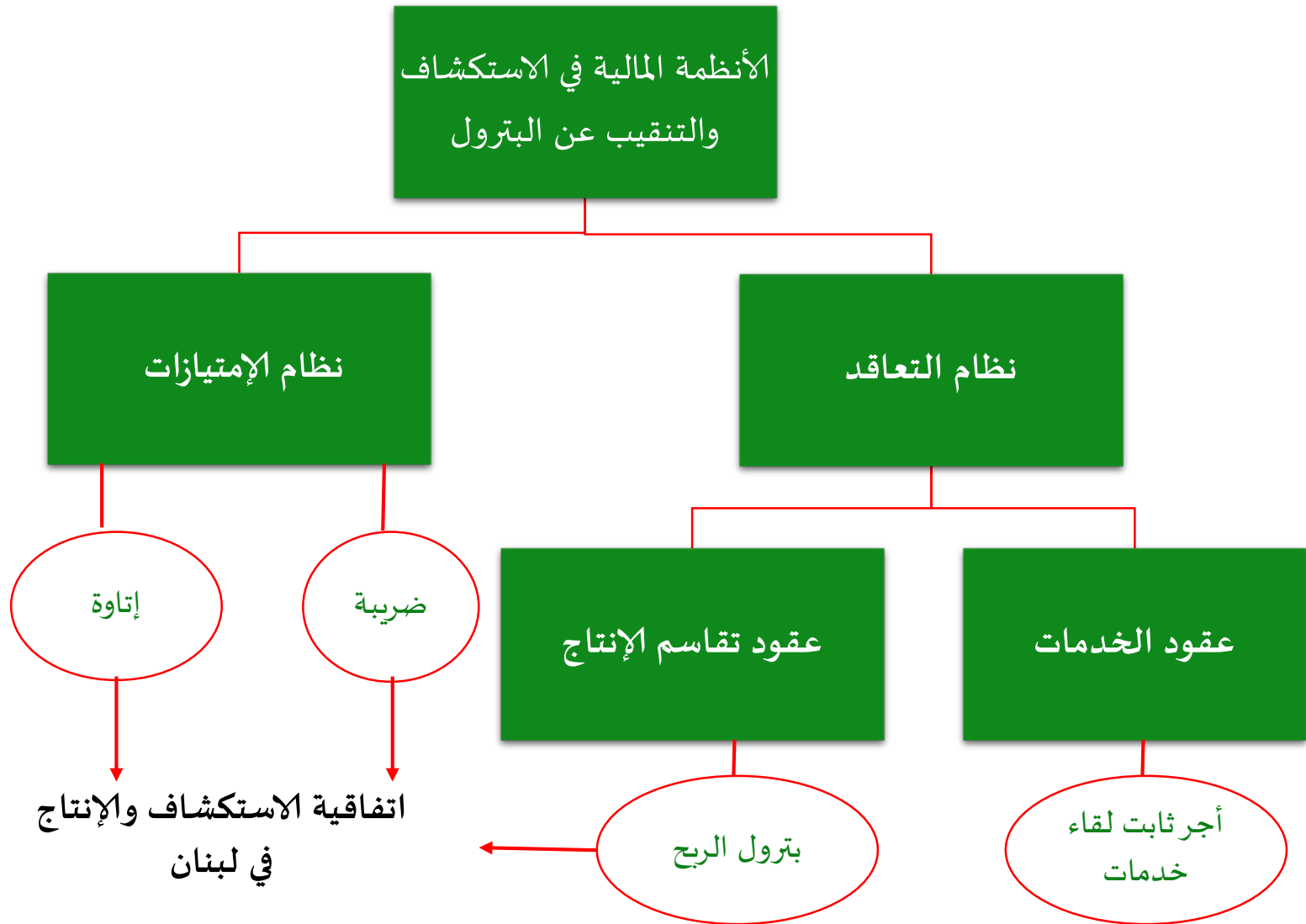


النظام المالي والإقتصادي لقطاع النفط في لبنان



الأنظمة المالية المتبعة عالمياً في الاستكشاف والتنقيب عن البترول



نظام الإمتياز والنظام التعاقدى

نظام الإمتياز	النظام التعاقدى
<p>تنتقل ملكية الموارد الطبيعية للشركات</p> <p>الشركات لديها الحق الحصري في الإستكشاف، التطوير والإنتاج على كلفتها الخاصة</p> <p>الشركات تملك المنتج والمعدات</p> <p>الشركات تدفع نسبة إتاوة محددة للدولة</p> <p>الشركات تدفع ضرائب للدولة</p> <p>للشركات الحق بتصريف الإنتاج والتصدير</p>	<ul style="list-style-type: none">تحتفظ الدولة بملكية الموارد الطبيعيةالشركات لديها الحق الحصري في الإستكشاف، التطوير والإنتاجالشركات تتحمل كلفة الإستكشاف، التطوير والإنتاجتقاسم الإنتاج ما بين الدولة والشركاتالشركات تسترد إستثماراتها وأكلافها الرأسمالية والتشغيليةالدولة تتقاسم بترول الربح مع الشركاتللشركات الحق بتصريف حصتها من الإنتاجتتكون حصة الدولة الإجمالية من حصتها من بترول الربح، الضرائب والإتاوة

ما الهدف من النظام البترولي المالي ؟

مزايا وحوافز لجذب الاستثمار لقطاع النفط والغاز اللبناني :

- اطار قانوني وتعاقدي حديث

- زيادة الاهتمام في الاستثمار في المناطق الغير المستكشفة (Frontier Areas)

- أهمية التأهيل المسبق وذلك لاستقطاب الشركات العالمية الكبرى

- توافر البيانات المسح الزلزالي (2D-3D data) التي أجريت مؤخراً

- اكتشافات في الأحواض المجاورة

- القرب من أسواق الاستهلاك



تعظيم إيرادات الدولة (حصة الدولة الإجمالية):

- تحقيق الحصة الأكبر للدولة (نظام تصاعدي – العامل (ر) – معدل الإنتاج الفعلية Minimum Effective Royalty Rate – ضريبة على دخل الشركات)

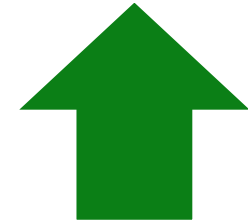
- مراقبة وتدقيق التكاليف الرأسمالية والتشغيلية (الإجراءات المحاسبية والمالية)

- حد أدنى من العناصر القابلة للمزايدة (minimum biddable items) مع عدم امكانية التفاوض حول الشروط المالية (فقط امكانية التفاوض على الشروط التقنية)

- مسودة مشروع قانون ضريبي للأنشطة البتروولية وفقاً لأفضل الممارسات المتبعة عالمياً في قطاع النفط والغاز

- تحفيز التنافس بين الشركات

- تعظيم المنفعة في الإقتصاد المحلي (Local Content)



الأنظمة المالية التنازلية مقابل الأنظمة التصاعدية

Element	العنصر
تصاعدي	العامل ر R Factor
تصاعدي	معدل العائد Rate Of Return
لا تأثير إلى تصاعدي	ضرائب Taxes
تنازلي بامتياز	علاوة Signature Bonus
تنازلي جداً	الإتاوة Royalty
لا تأثير إلى تنازلي	مشاركة الدولة State Participation

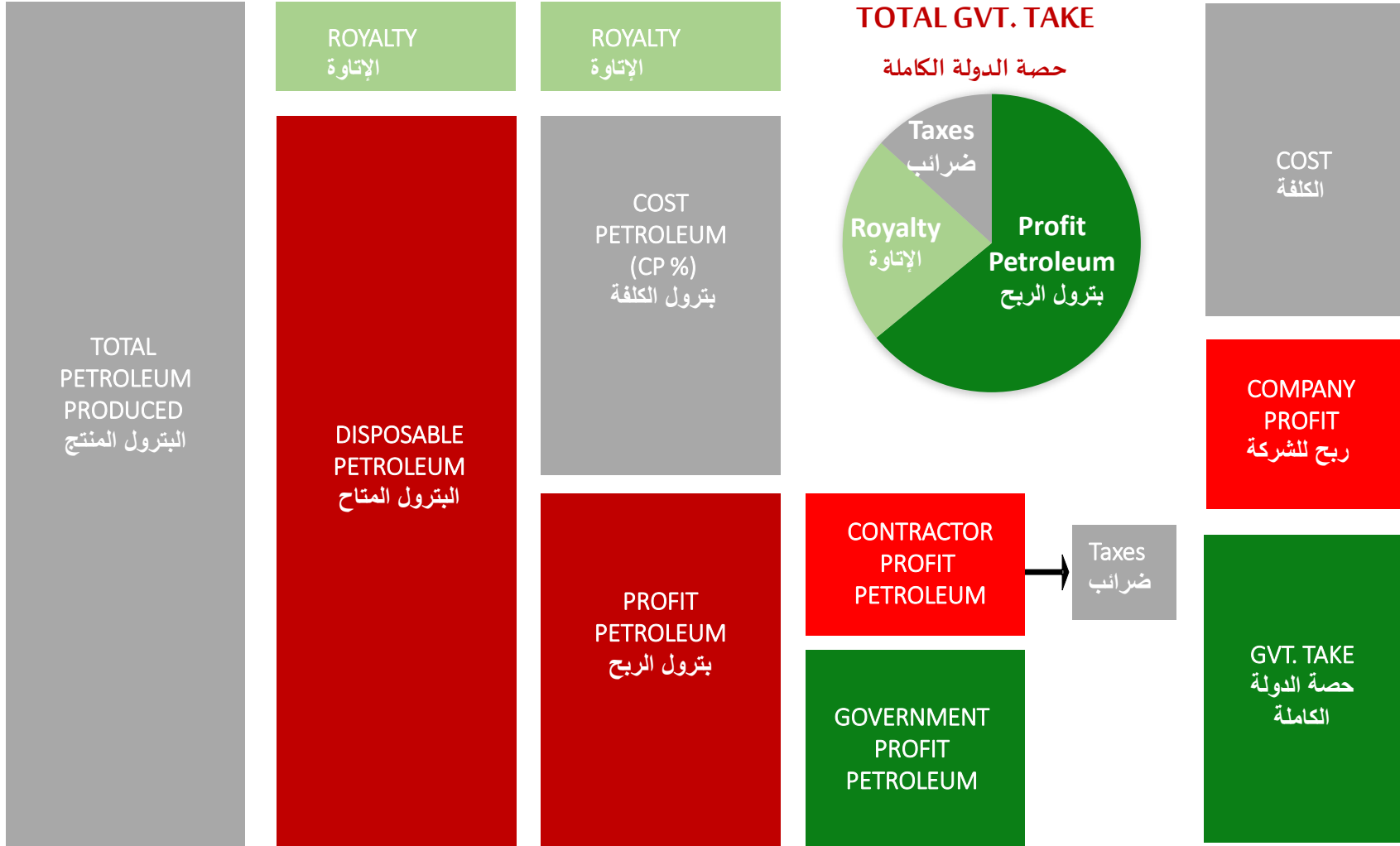
تصاعدي (Progressive)

- توازي اتجاه كل من حصة الدولة وربحية المشروع معاً
- استجابة النظام المالي وفقاً للعامل ر للتغيرات في أسعار النفط والغاز، التكاليف ومستويات الإنتاج
- امكانية تحقيق عائدات إضافية للدولة في حال كان المخزون اكبر مما كان متوقعاً عند تقديم عروض المزايدة
- يسمح لشركات النفط العالمية تطوير حقول صغيرة

تنازلي (Regressive)

- انخفاض حصة الدولة مع ارتفاع ربحية المشروع
- عدم الاستجابة للتغيرات في أسعار النفط والغاز والتكاليف ومستويات الإنتاج
- عدم امكانية تطوير حقول صغيرة
- التخلي المبكر عن الحقول (Early Relinquishment)

الاستكشاف والإنتاج اتفاقية



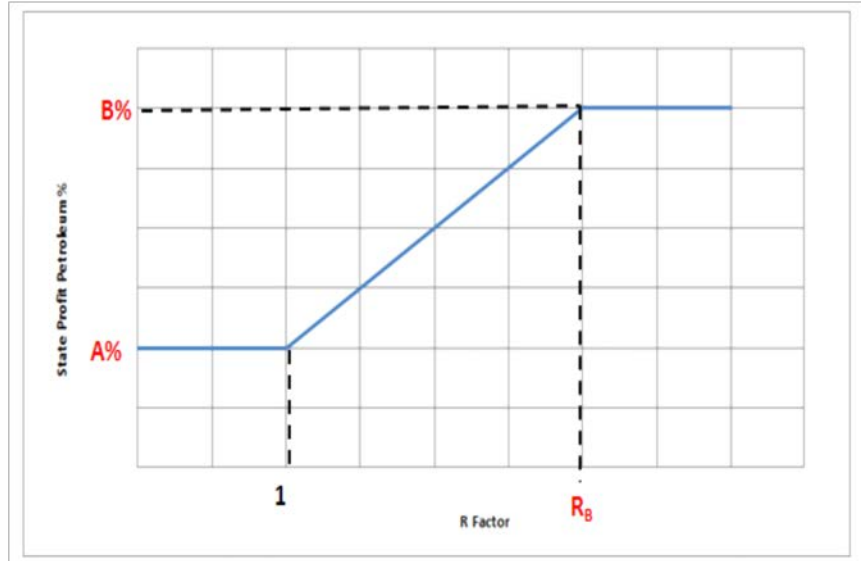
*: يجب ألا يتخطى سقف بتترول الكلفة الخمسة وستين بالمائة (65%) من البتترول المتاح
 **: يجب ألا تقل حصّة الدولة الدنيا "أ" عن نسبة ثلاثين بالمائة (30%)

النظام البترولي المالي اللبناني

Fiscal System (النظام المالي)	نظام تعاقدى (الدولة تحتفظ بملكية الموارد الطبيعية) وليس نظام إمتياز (ملكية الموارد الطبيعية تنتقل للشركات في معظم الإمتيازات)
Bonus (علاوات)	لا علاوة لدى التوقيع ولا علاوة لدى الإنتاج
Royalty (الإتاوة)	<ul style="list-style-type: none">• النفط الخام: مقياس متحرك يتراوح بين 5 و 12% مرتبط بالمعدل الشهري للإنتاج اليومي.• الغاز الطبيعي: مقياس ثابت 4%.• يمكن للدولة أخذ الإتاوة نقداً أو عيناً.
Cost Petroleum (بتروال الكلفة)	التكاليف القابلة للإسترداد لغاية نسبة معينة (عنصر مزايده)
Profit Petroleum (بتروال الربح)	تقاسم الإنتاج بين الدولة وأصحاب الحقوق المحدد وفقاً للحاصل-ر والمستند الى تراكم الإنتاج (عنصر مزايده)
Taxes (الضرائب)	قانون الأحكام الضريبية المتعلقة بالأنشطة البترولية
أمور أخرى	<ul style="list-style-type: none">• خيار الدولة في المشاركة في دورة التراخيص (لا مشاركة في الدورة الأولى No state participation)• رسم المنطقة.• حساب الوقف الدائم للتشغيل.• الأحكام المتعلقة بإنشاء شركة النفط الوطنية.

النظام البترولي المالي اللبناني

	State share of Profit Petroleum (in %)
$R < 1$	A
$1 \leq R < R_B$	$A + [(B-A) \times (R-1) / (R_B-1)]$
$R \geq R_B$	B



$$R = \text{cumulative cash inflow} / \text{cumulative capex}$$

Items A, B and R_B to be determined by bidding, in accordance with the Tender Protocol

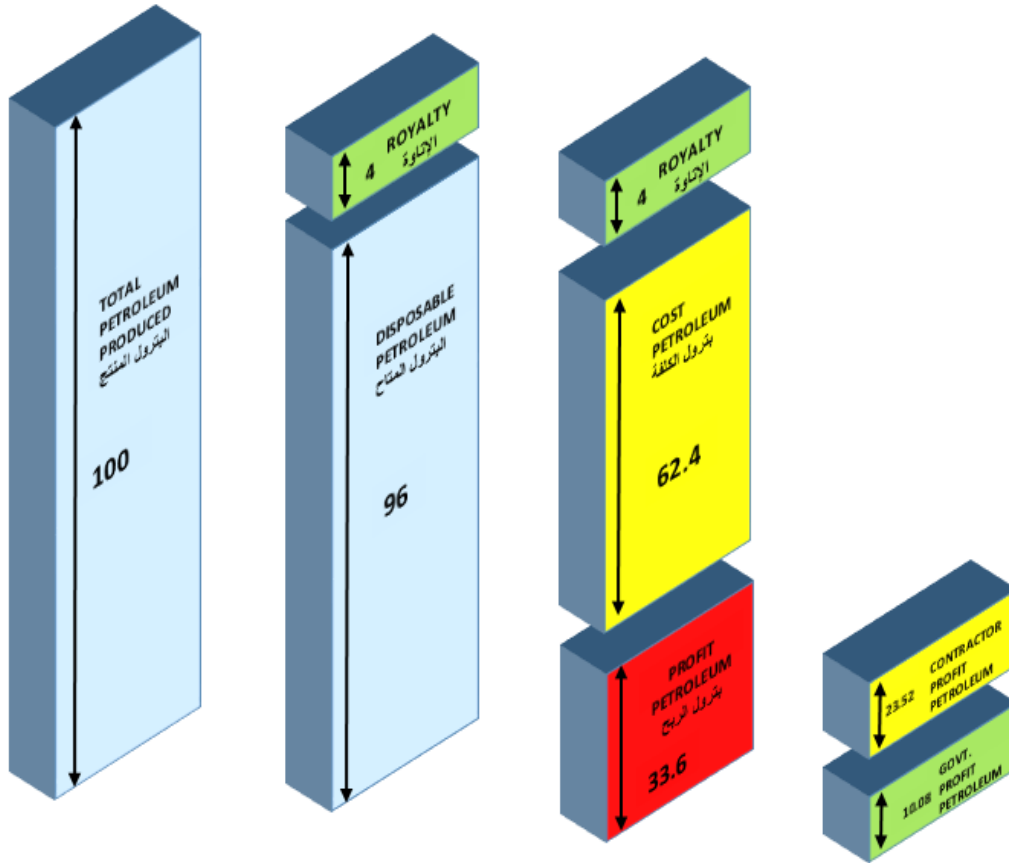
النظام البترولي المالي اللبناني

Fiscal System (النظام المالي)	نظام تعاقدى (الدولة تحتفظ بملكية الموارد الطبيعية) وليس نظام إمتياز (ملكية الموارد الطبيعية تنتقل للشركات في معظم الإمتيازات)
Bonus (علاوات)	لا علاوة لدى التوقيع ولا علاوة لدى الإنتاج
Royalty (الإتاوة)	<ul style="list-style-type: none">• النفط الخام: مقياس متحرك يتراوح بين 5 و 12% مرتبط بالمعدل الشهري للإنتاج اليومي.• الغاز الطبيعي: مقياس ثابت 4%.• يمكن للدولة أخذ الإتاوة نقداً أو عيناً.
Cost Petroleum (بتروال الكلفة)	التكاليف القابلة للإسترداد لغاية نسبة معينة (عنصر مزايده)
Profit Petroleum (بتروال الربح)	تقاسم الإنتاج بين الدولة وأصحاب الحقوق المحدد وفقاً للحاصل-ر والمستند الى تراكم الإنتاج (عنصر مزايده)
Taxes (الضرائب)	قانون الأحكام الضريبية المتعلقة بالأنشطة البترولية
أمور أخرى	<ul style="list-style-type: none">• خيار الدولة في المشاركة في دورة التراخيص (لا مشاركة في الدورة الأولى No state participation)• رسم المنطقة.• حساب الوقف الدائم للتشغيل.• الأحكام المتعلقة بإنشاء شركة النفط الوطنية.

النسبة الفعلية الأدنى للإتاوة

(MINIMUM EFFECTIVE ROYALTY RATE)

النسبة الفعلية الأدنى للإتاوة (MERR) هي إحتساب لحصة الدولة الأدنى من العائدات خلال السنوات الأولى من الإنتاج قبل استرداد الشركات تكاليفها الرأسمالية والتشغيلية. وهي تحتسب كالتالي:



100 = مجمل العائدات (Gross Revenues)

4 = نسبة الإتاوة على الغاز (Gas Royalty)

96 = البترول المتاح (Disposable Petroleum)

62.4 = بترول الكلفة 65% (Cost Petroleum 65%)

33.6 = بترول الربح (Profit Petroleum)

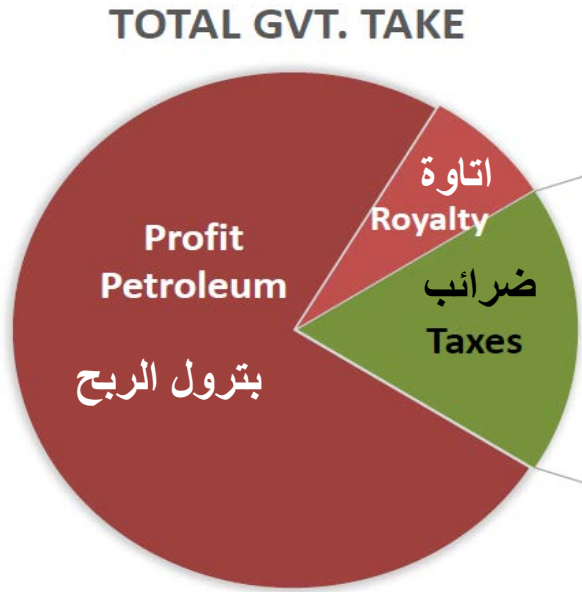
حصة الدولة من بترول الربح

10.08 = 30% (State's share of Profit Petroleum)

الحصة الإجمالية الأدنى للدولة

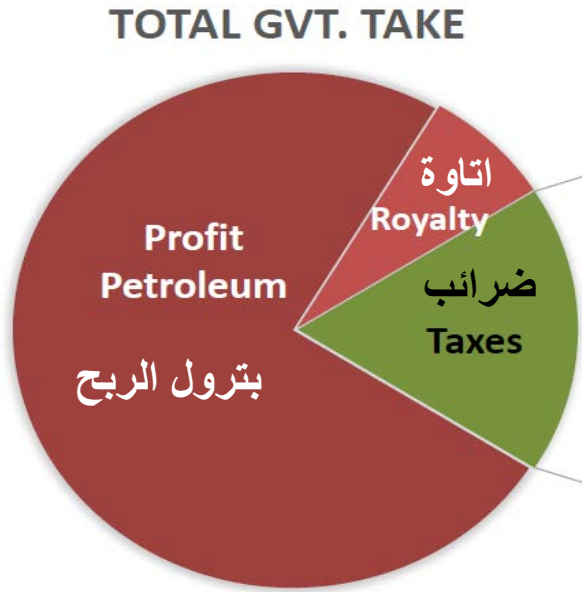
%14.08 = 100/4 + 10.08 = (MERR)

الأحكام الضريبية المتعلقة بالانشطة البترولية



- ضريبة الارباح التجارية 20%
- ضريبة توزيع على الارباح بنسبة 10%
- تخضع اتفاقية الاستكشاف والانتاج لرسم طابع مالي مقطوع قدره خمسة ملايين ليرة لبنانية لكل نسخة، اما كافة الإتفاقيات الاخرى فتبقى خاضعة لرسم الطابع المالي النسبي
- تخضع الأرباح الناتجة عن التفرغ عن اسهم الشركات لنفس معدل الضريبة على الارباح التجارية 20%
- تعفى المبالغ المستحقة لقاء شراء مواد من خارج لبنان من الضريبة على غير المقيمين ضمن شروط
- مبالغ مستحقة لقاء تقديم خدمات منفذة في لبنان تكلف بـ **ضريبة غير مقيمين بنسبة 10%** (50% ربح * 20% ضريبة)
- اعتماد محاسبة التكلفة الكلية **Full cost method**
- اعتماد مبدأ فصل الموارد بحسب اتفاقيات الإستكشاف والإنتاج **Ring fencing by EPA**

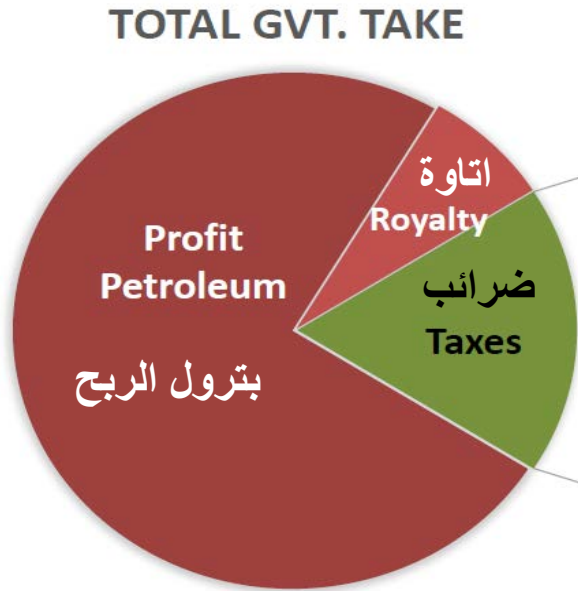
الأحكام الضريبية المتعلقة بالأنشطة البترولية - تابع



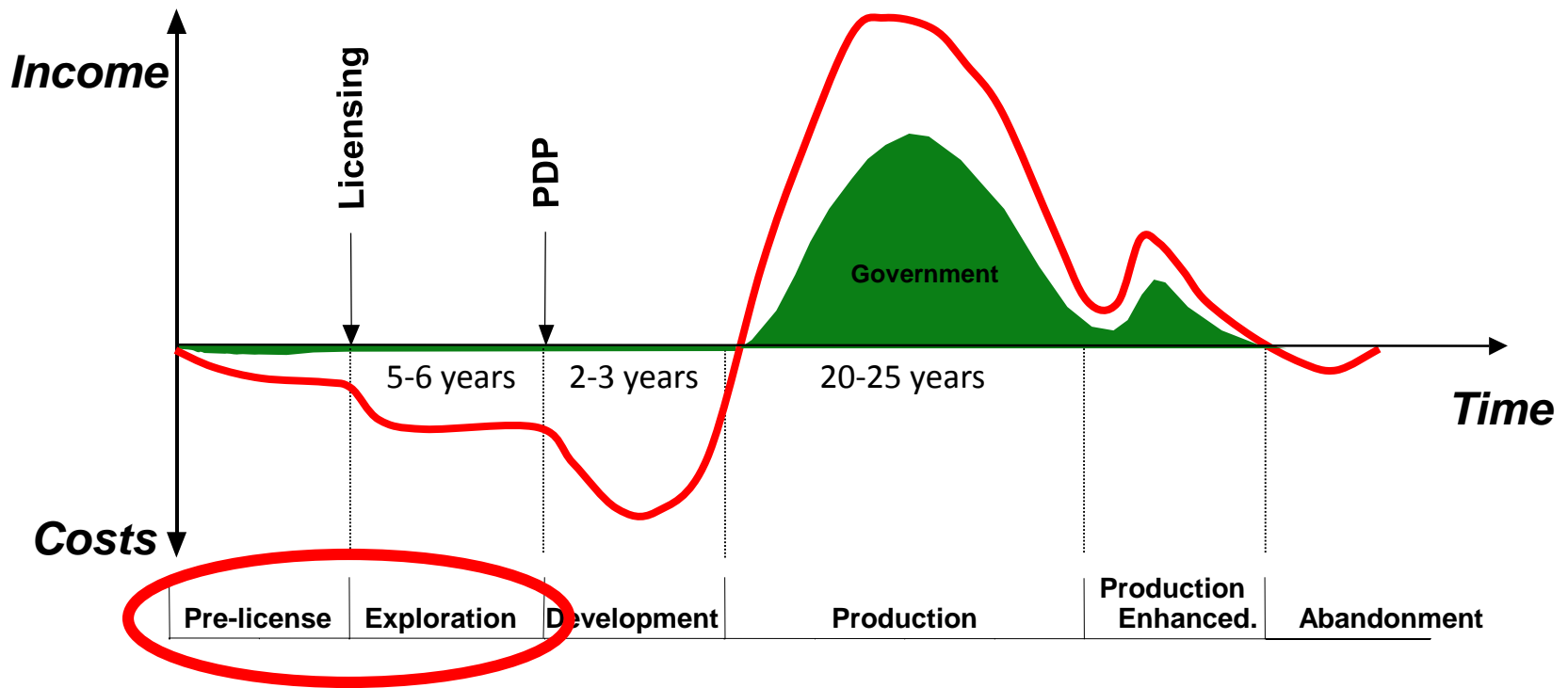
- امكانية نقل العجز الحاصل في سنة معينة إلى السنوات اللاحقة **No time limit for carry forward losses**
- ان الفوائد المقبولة لتزليلها ضريبيا هي **الفائدة الأدنى** ما بين الفوائد المستحقة على الجزء من الديون والقروض الذي لا يتجاوز **60% من رصيد التكاليف القابلة للاسترداد** أو الفوائد المستحقة على الجزء من الديون والقروض الذي لا يتجاوز مرة ونصف (**150% الرساميل الخاصة** في حالة الرسمة الرقيقة
- يمكن تنزيل **0.5%** من المصاريف العامة والادارية المدفوعة للشركات المرتبطة **المقيمة وغير المقيمة** في لبنان من مجموع تكاليف الإستكشاف والتطوير والتشغيل السنوية **كحد اقصى**
- **تعفى من ضريبة الأملاك المبنية** الإنشاءات، التركيبات والمركبات المستخدمة للقيام بالأنشطة البترولية الموجودة **في المياه البحرية**

الأحكام الضريبية المتعلقة بالانشطة البترولية - تابع

- **تعفى من ضريبة القيمة المضافة والرسوم الجمركية** المعدات، الآلات والأدوات، المركبات، قطع الغيار، والمواد، التي ليس لها مثيل في الإنتاج الوطني بموجب لوائح مقترحة من هيئة ادارة قطاع البترول على ان يتم الموافقة عليها من قبل وزير المالية بعد استطلاع رأي كل من وزارة الصناعة والمجلس الأعلى للجمارك.
- **تستثنى** الشركة اللبنانية المؤسسة «كشركة مرتبطة موقعة» من أحكام المادتين ٧٨ و ١٤٤ من قانون التجارة في ما يتعلق بجنسية المساهمين و جنسية أعضاء مجلس الإدارة.
- على وزارة الطاقة والمياه اعداد تقرير كل اربعة اشهر عن كل المراحل التي تمر بها النشاطات البترولية وتقديمه لمجلس النواب.

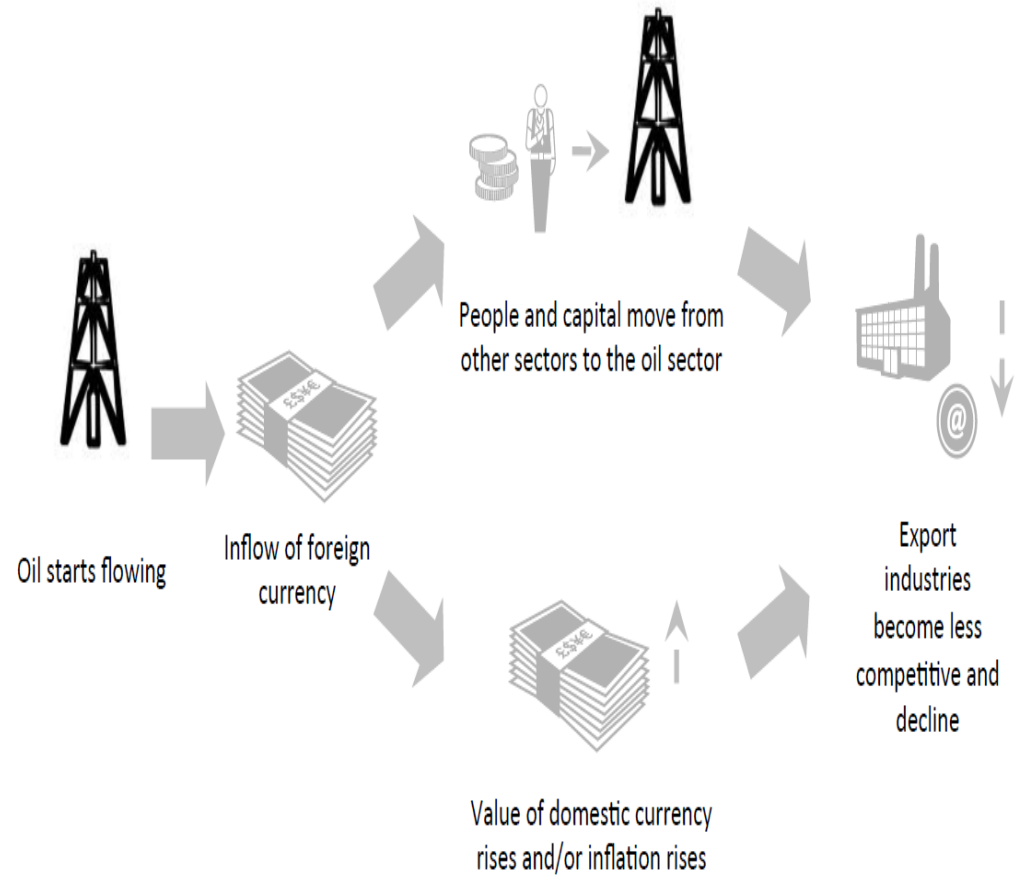


الأنشطة البترولية والتدفق المالي



REVENUE MANAGEMENT ادارة العائدات

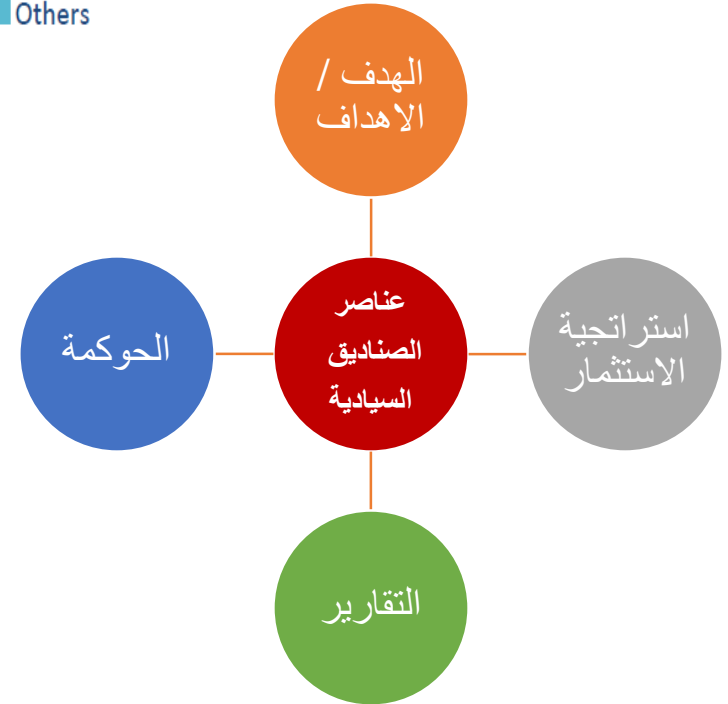
“DUTCH DISEASE” المرض الهولندي



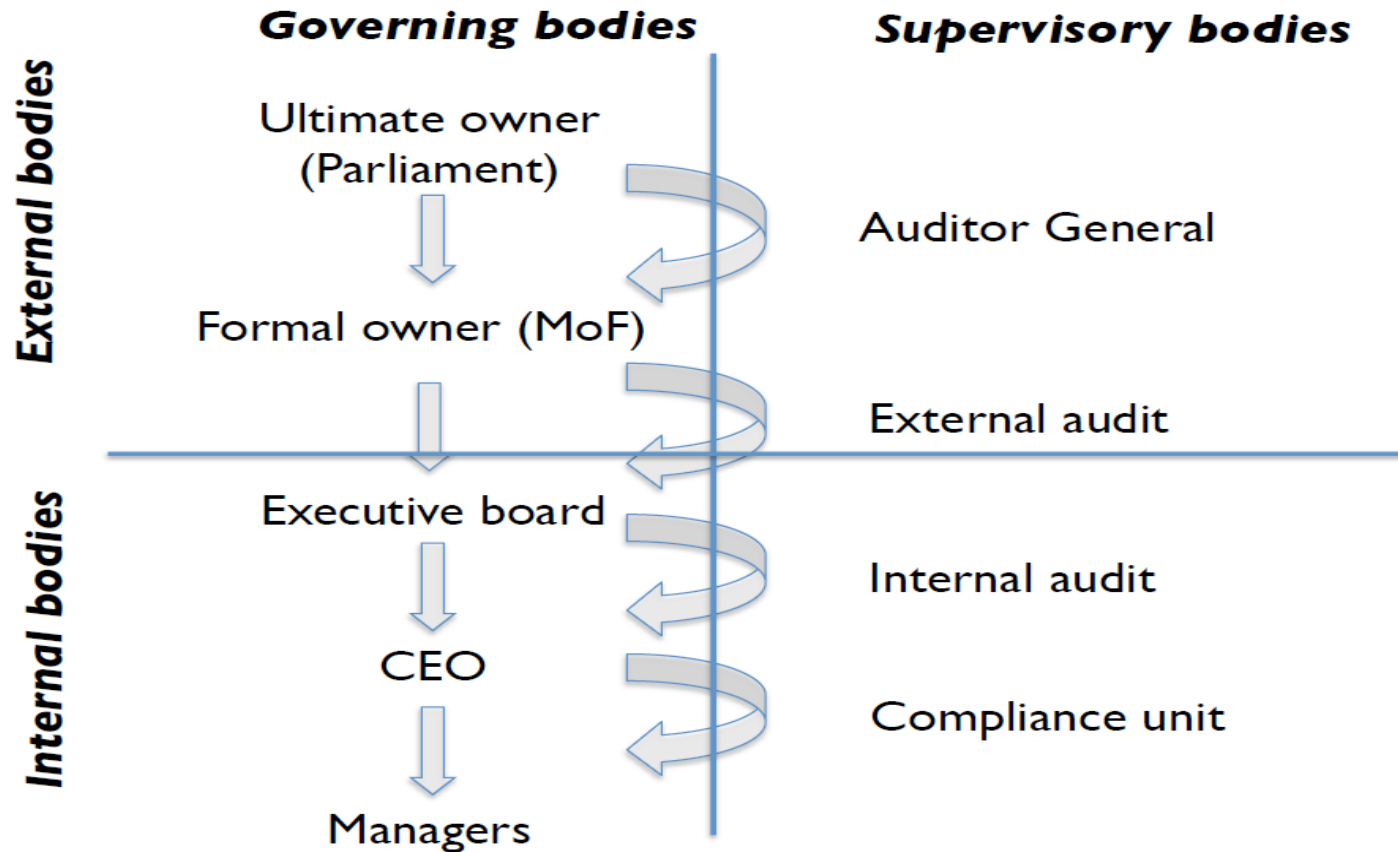
انواع صناديق الثروة السيادية وعناصرها



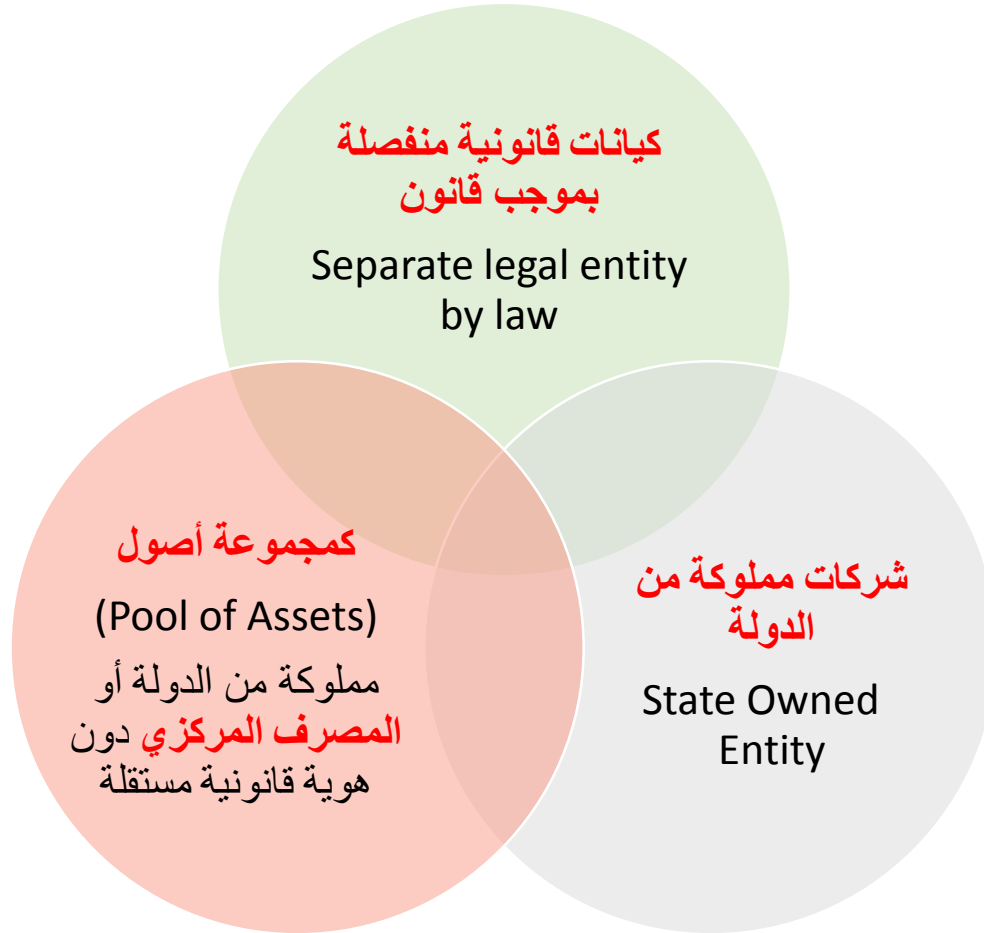
- Cash
- Other fixed income
- Sovereign fixed income
- Equities
- Others



صندوق الثروة السيادي - الحوكمة



الاطار القانوني - صندوق الثروة السيادي



شكراً