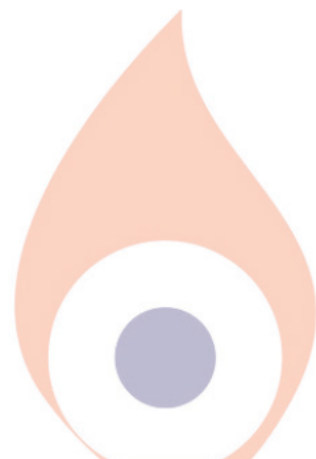




השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות"). נכון למועד הדוח אימצה השותפות את ההקלה בדבר ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית, וזאת החל מהדוח הרבעוני של השותפות לרבעון השלישי של שנת 2015. אין בכוונת השותפות ליישם את יתר ההקלות הנכללות בתקנות, כולן או חלקן, לרבות ההקלה המפורטת בתקנה 5(ב) לתקנות בדבר הגשת דוח חצי שנתי במקום דוח רבעוני.



**דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

**לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2018**

# הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

## דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

לתקופה מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31 במרס 2018

דירקטוריון השותף הכללי, הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות המוגבלת הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") ליום 31 במרס 2018 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2018 ערוכים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

השותפות הינה שותפות מוגבלת אשר עיסוקה הבלעדי הינו השתתפות בחיפושי נפט וגז.

### 1. נתונים עיקריים על עסקי השותפות

להלן עיקר פעילות השותפות במהלך תקופת הדוח:

נכסי הנפט אשר לשותפות המוגבלת אינטרס בהם נכון למועד אישור הדוח הינם כמפורט להלן:

מספר זיהוי	השם	סוג הזכות	נכס ימי / יבשתי	שטח בדונם	הזכות בתוקף עד <sup>1</sup>	חלקה של השותפות	מחזיקים נוספים	המפעיל
399	רועי	רישיון	ימי	400,000	14.7.2018	10%	שותפות רציו – 70%	Edison
							Edison International Spa – 20% ("Edison") (להלן: "Edison")	
I/20	ישי	חזקה	ימי	82,500	18.11.2045	21%	Namax Oil and Gas Ltd. – 63% ("נאמאקס") (להלן: "נאמאקס") Eden Energy Limited – 11% ("אדן") (להלן: "אדן") Petroleum Services Holdings AS – 5% ("PSH") (*) (להלן: "PSH")	Petroleum Services Holdings AS

<sup>1</sup> בכפוף למילוי התנאים שבחוק ובתקנות הנפט ו/או שנקבעו בתנאי זכות הנפט.

403	חתרורים	רישיון	יבשתי	94,200	26.10.2018	25%	(**) פטרוטקס - שותפות המוגבלת (לשעבר זרח חיפוש נפט וגז - שותפות מוגבלת) -28.75% השותפות המוגבלת גינקו חיפוש נפט ("גינקו") - 28.75% קבוצת אשטרום בע"מ - 10% ד"ר א. רוזנברג ושות' חברה בע"מ - 2.5% C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited-5% (***) (להלן: "הזדמנות קפריסין")	גינקו חיפוש נפט בע"מ
	פרויקט מחוז בורק, אגן וויליסטון צפון דקוטה, ארה"ב ("פרויקט צפון דקוטה")	כחירה של זכויות נפט ("Mineral Rights") (***)	יבשתי	כ- 6,400 אקר (כ- 25,900 דונם), מורכב מ- 10 מקטעים בני כ- 640 אקר כל אחד ("המקטעים")	התנאי להמשיך ולהחזיק בנכס הנפט בפרויקט הינו הפקת נפט מהבארות המצויות בו- HELD BY PRODUCTION (HBP) - במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט באופן רציף, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.	כ-28.28% בממוצע (***)	שיעור החזקות ממוצע (***) : C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited-approximately 2.82% (להלן: "הזדמנות קפריסין") Radian Partnership, LP – approximately 7.05% Thurston Energy Investment 2, LLC- approximately-23.5% מספר מחזיקים נוספים מחזיקים במצטבר כ-6%	Thurston Energy Investment 2, LLC ("TEI")

(\*) ביום 1.9.2013 פקע תוקף רישיונות 371 / "אדיטיה", 372 / "ללה", 373 / "יהב" ו-374 / "יועד". בחודשים ינואר, אפריל וספטמבר 2013, נערכה פנייה לממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן: "הממונה") בשם השותפים ברישיונות אלו בבקשה לשנות את גבולות הרישיונות הני"ל בהתאם לסעיף 49 לחוק הנפט (להלן: "הבקשה לשינוי גבולות") באופן שלאחר שינוי הגבולות המוצע, יוחזרו למדינה רישיונות 371 / "אדיטיה", 372 / "ללה" ו-373 / "יהב" ואילו רישיון אחד - רישיון 374 / "יועד" (בגבולותיו החדשים כפי שנתבקשו במסגרת הבקשה כאמור) - יוארך ותאושר בו תכנית עבודה מעודכנת. הממונה הודיע לשותפים ברישיונות כי מועצת הנפט, בישיבתה מיום 22.10.2013, המליצה לאשר את שינוי גבולות, כך שבידי השותפים ברישיונות יותר רישיון 374 / "יועד" בגבולות אשר התבקשו על ידי השותפים ברישיונות (תוך ויתור של שלושה רישיונות). ביום 4.11.2015 הממונה פנה אל השותפים ברישיונות וביקש כי תוגש בקשה לרישיון חדש בשטח בו היה אמור להיות רישיון "יועד" בגבולותיו החדשים כפי שנתבקשו במסגרת הבקשה המקורית ("הבקשה לרישיון יועד החדש"). בהתאם להנחיית הממונה כאמור, הוגשה הבקשה לרישיון יועד החדש. ביום 1.3.2016 הודיע הממונה כי מועצת הנפט, בישיבתה מיום 22.2.2016 המליצה שלא להעניק את רישיון יועד החדש המבוקש. ביום 7.3.2016 הודיע הממונה לשותפות כי לאחר שקילת הנושא ובחינת המלצת מועצת הנפט, החליט לקבל את המלצת מועצת הנפט ולא להעניק את רישיון יועד החדש. ביום 6.4.2016, הגישה השותפות יחד עם השותפים בבקשה המקורית, בקשה לקיום דיון שני בבקשה המקורית על-פי סעיף 16 (ב) (2) לחוק הנפט, תשי"ב-1952. ביום 18.7.2016 הודיע הממונה כי עד לסיום הבדיקה שעורך משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים, בעניינים הקשורים לגורם הקשור לאחת השותפות לבקשה לרישיון יועד החדש, הבקשה האמורה לא תידון. למרות תחלופת מכתבים שנערכה בין השותפות לממונה במטרה שהדיון הנוסף יועלה למועצה, ביום 29.11.2017 הודיע הממונה לשותפות כי החליט לדחות את הבקשה לרישיון יועד החדש, ובהתאם הודיע כי שטח רישיון יועד החדש המבוקש ישווק במסגרת ההליך התחרותי הבא למתן רישיונות חיפוש בים, אשר עתיד להתפרסם בשנת 2018. ביום 25.2.2018 הודיע הממונה כי לבקשת השותפים לבקשה, הבקשה תועלה לדיון נוסף במועצת הנפט. נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת השותף הכללי, טרם התקיים דיון כאמור. יצוין כי שיעור החזקה של השותפות בזכויות ככל שיהיו ברישיון יועד החדש ו/או כל רישיון אחר שיוענק (ככל שיוענק) בטרטוריה של רישיונות פלאגייק שפג תוקפם, ו/או כל זכות אחרת (ככל שתוענק) בקשר לרישיונות הבקשה, הינו 24%. לפרטים ראו דיווח המידי מיום 20.11.2016 אסמכתא מס' 2016-01-129325.

(\*\*) בהתאם לדיווחי הבורסה, זרח חיפוש נפט וגז-שותפות מוגבלת שינתה את שמה ביום 7 בספטמבר 2017 לשם פטרוטקס-שותפות מוגבלת. (\*\*) הזדמנות קפריסין הינה חברה בשליטת השותף הכללי בשותפות. (\*\*\*) השיטה הנהיגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות קרקע וזכויות נפט, שאינן מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היוזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ו/או לתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש. (\*\*\*\*) שיעורי החזקה ב- 10 המקטעים השונים מהם מורכב הפרויקט שונים ממקטע למקטע ולכן מוצגות האחזקות בממוצע. יובהר כי השיעור האמור לעיל איננו מייצג ה-NRI של חלקה של השותפות בפרויקט.

עד ליום 31 במרס 2018, סך העלויות אותם השקיעה השותפות במצטבר בגין נכסי הנפט האמורים הינן כדלקמן: חזקת "יש" 1/20 – (לרבות העלויות שהשקיעה השותפות ברישיון ישי שקדם לחזקה וברישיונות פלאגייק שפג תוקפם- "אדיטיה", "ללה", "יהב" ו"יועד")- 15,778 אלפי דולר, רישיון 399 / "רועי" – 2,680 אלפי דולר<sup>2</sup>, רישיון "חתרורים" - 89 אלפי דולר, פרויקט "צפון דקוטה"- 7,283 אלפי דולר, ורישיון "עוז" (עד למועד פקיעתו) – 5,501 אלפי דולר.

<sup>2</sup> כולל גם את ההשקעה ברישיון 398 / "נטע" עד ליום הפקיעה (29 בנובמבר 2015).

2. במהלך תקופת הדוח דווח בכלי התקשורת השונים על התקדמות במגעים בין קפריסין למצרים למכירת גז ממאגר אפרודיטה. זאת, להערכת השותפות, על רקע העלייה במחירי הגז. השותפות עוקבת אחר הנושא ובוחרת את צעדיה, ובין השאר כזכור, השותפות ממשיכה לבחון את אופן הטיפול בהוצאות הקשורות לנכס הנפט בהתאם לכללי החשבונאות. למיטב ידיעת השותפות טרם נחתם הסכם סופי בין קפריסין למצרים.

3. ביום 17 במאי 2017 החליט הדירקטוריון לא לאמץ את ההקלה שניתנה במסגרת התיקון מיום 30 במרץ 2017 לתקנות לניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, בדבר העדר החובה לפרסם דוחות לרבעון הראשון והשלישי לתאגידים קטנים שהציבור אינו מחזיק בתעודות התחייבות שלהם.

4. **דוח מאוחד על המצב הכספי**

ליום 31 דצמבר 2017	ליום 31 מרס 2018	
אלפי דולר		
		<u>נכסי השותפות שוטפים ושאינם שוטפים</u>
2,443	2,688	מזומנים ושווי מזומנים
7,674	5,510	פקדונות בתאגידים בנקאיים
1,007	350	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
626	282	לקוחות
411	825	חייבים ויתרות חובה
3,564	4,385	פקדונות בתאגידים בנקאיים מוגבלים לשימוש
5,126	5,759	השקעה בנכסי נפט וגז
7	6	רכוש קבוע ורכוש אחר, נטו
20,858	19,805	
823	624	זכאים ויתרות זכות
14	14	התחייבות לפירוק ושיקום נכסי נפט וגז
106	150	התחייבות בעסקת גידור
943	788	
19,915	19,017	<u>הון השותפות</u>
20,858	19,805	

נכסי השותפות ליום 31 במרץ 2018 הסתכמו לסך של כ- 19,805 אלפי דולר לעומת סך של כ-20,858 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות בתאגידים בנקאיים (לא מוגבלים לשימוש) ליום 31 במרץ 2018 הסתכמו לסך של כ- 8,198 אלפי דולר, לעומת סך של כ-10,117 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017. הקיטון נובע בעיקר מהשקעה בארבע בארות נוספות בצפון דקוטה בסך 1,537 אלפי דולר.

ניירות ערך סחירים ליום 31 במרץ 2018 הסתכמו לסך של כ- 350 אלפי דולר, לעומת סך של כ- 1,007 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017. הקיטון נובע בעיקר ממימוש לצרכים שוטפים.

חייבים ויתרות חובה ליום 31 במרץ 2018 הסתכמו לסך של כ- 825 אלפי דולר, לעומת סך של כ-411 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017. הגידול נובע מהוצאות מראש ששולמו למפעיל הפרויקט בצפון דקוטה לצורך השלמת ארבעת הבארות בסוף מרץ 2018, לצד השפעות מקוזות שונות.

פיקדונות לזמן ארוך מוגבלים לשימוש ליום 31 במרץ 2018 הסתכמו לסך של כ-4,385 אלפי דולר ומורכבים מפיקדונות שהוגבלו בגין מתן ערבויות בהתאם להנחיות הממונה עבור התחייבויותיה של השותפות ברישיונות "עוז", "רועי" ו"חתרורים" ובחזקת "ישי" ועבור עסקת גידור תזרימי המזומנים ממכירת הנפט בה התקשרה השותפות ביום 27 בנובמבר 2017. נכון למועד פרסום הדוח שוחרר משעבוד פיקדון בסך 1,608 אלפי דולר אשר ניתן בגין רישיון ישי.

השקעה בנכסי נפט וגז בפרויקט צפון דקוטה ליום 31 במרץ 2018 הסתכמה לסך של כ-5,759 דולר.

זכאים ויתרות זכות ליום 31 במרץ 2018 הסתכמו לסך של כ-624 אלפי דולר, לעומת סך של כ-823 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017. הקיטון נובע מירידה בתמלוגי על לשותף הכללי ולבעלי הקרקע בסך 75 אלפי דולר, וירידה בזכאים אחרים בסך של כ-124 אלפי דולר.

לגבי הון השותפות ראה סעיף 8 להלן.

להלן הרכב הנכסים הנוזלים של השותפות ליום 31 במרץ 2018 :

אלפי דולר	%	
2,688	31.45	מזומנים ושווי מזומנים
5,510	64.45	פקדונות בתאגידים בנקאיים
350	4.1	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווה"פ
8,548	100	<b>סה"כ</b>

להלן הרכב ההשקעה בניירות ערך סחירים ליום 31 במרץ 2018 :

אלפי דולר	%	
350	100	אג"ח קונצרני צמוד לדולר בדירוג AA +
350	100	<b>סה"כ</b>

5. דוח מאוחד בגין ניתוח תוצאות הפעילות  
 להלן תוצאות הפעילות של השותפות (באלפי דולר):

ל-3 חודשים שהסתיימו

ביום 31 במרץ

2017	2018	
אלפי דולר		
		<b>הכנסות</b>
-	(549)	מכירת נפט וגז
-	45	בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
-	132	בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
-	(372)	הכנסות, נטו
		<b>הוצאות</b>
-	469	עלות הפקת נפט וגז
-	140	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
72	35	הוצאות חיפושי נפט וגז
293	405	הוצאות הנהלה וכלליות
365	1,049	סה"כ הוצאות
365	677	הפסד תפעולי
(50)	(15)	הכנסות מימון, נטו
315	662	הפסד לתקופה

הכנסות נטו של השותפות ממכירת נפט ברבעון הראשון של שנת 2018 בסך כ- 372 אלפי דולר נובעות מהפעילות בצפון דקוטה והינן בניכוי תמלוגים בסך של כ- 45 אלפי דולר לשותף הכללי ובסך כ-132 אלפי דולר לבעלי הקרקע בצפון דקוטה.

הוצאות חיפושי נפט וגז ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 כוללות הוצאות בסך של כ-8 אלפי דולר בגין רישיון "עוז", כ-2 אלפי דולר בגין רישיון "ישי" וכ-24 אלפי דולר בגין רישיון "רועי".

הוצאות הנהלה וכלליות ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 כוללות בעיקר עלויות דמי ניהול לשותף הכללי בסך של כ-111 אלפי דולר, עלויות דמי מפעיל לשותף הכללי בסך של כ-90 אלפי דולר, הוצאות משפטיות ייעוץ ושירותים מקצועיים בסך של כ-45 אלפי דולר והוצאות שכר ונלוות בסך של כ-110 אלפי דולר.

השינוי העיקרי בהוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של 3 חודשים בשנת 2018 לעומת אותה תקופה אשתקד הינו גידול בדמי המפעיל של כ-85 אלפי דולר בשל הפעילות בצפון דקוטה.

הכנסות מימון, נטו ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 כוללות הכנסות ריבית מהשקעה בפיקדונות וריבית ניירות ערך בסך של כ-49 אלפי דולר בניכוי הפרשי שער בסך של כ-10 אלפי דולר, הפסד מניירות ערך בסך של כ-6 אלפי דולר ועמלות בנק בסך של כ-3 אלפי דולר והפסד בגין החלק שאיננו אפקטיבי בעסקת גידור תזרימי מזומנים בסך 17 אלפי דולר.

6. מגזרי פעילות  
דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר ארה"ב		

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31  
במרץ 2018

549	-	549	-
(990)	-	(920)	(70)
(441)	-	(371)	(70)
(221)			
(662)			

הכנסות במגזר  
הוצאות במגזר  
הפסד במגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו  
הפסד

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר ארה"ב		

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ  
2018

11,295	-	8,469	2,826
8,510			
19,805			
788	-	693	95
-			
788			

נכסי המגזר  
נכסים שלא הוקצו  
סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר  
התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות



7. גילוי בדבר נתוני הפקה בפילוח לפי סוגי הפטרוליום שהופקו בנכס הנפט-

רבעון 1 2018		
13	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות]- עבור ה-100%	הפקת פטרוליום מסוג נפט WTI
8	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד)	
56	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
16	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
31	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
----		
9	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
		הפקת פטרוליום מסוג גז, לרבות: Nitrogen, Sulfur, Methane
27,786	סך הכל תפוקה בתקופה [MCF]- עבור ה-100%	
17,228	סך הכל תפוקה בתקופה [MCF] (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד)	
3	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-MCF)	
1	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-MCF)	
2	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-MCF)	
----		
0	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-MCF)	
		הפקת פטרוליום מסוג גז, לרבות: Propane, Butane, Natural Gasoline, Condensate
183,365	סך הכל תפוקה בתקופה [Gallon]- עבור ה-100%	
113,686	סך הכל תפוקה בתקופה [Gallon]- המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד)	
1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-Gallon)	
*	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-Gallon)	
1	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-Gallon)	
----		
-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-Gallon)	

ההוצאות בטבלה זו מיוחסות לרכיבי ההפקה השונים בהתאם לחלקם היחסי בסך התפוקה. עלויות ההפקה כוללות עלויות הפקה שוטפות, ללא תקלות חד פעמיות.

לגבי הפעילות בצפון דקוטה ראוי לציין כי מזג האוויר הקיצוני באיזור הבארות בתקופת הדו"ח, מוביל לתקלות וקשיים תפעוליים ותחזוקתיים. כמו כן, במהלך תקופת הדוח נתגלו תקלות במשאבות של 2 הבארות: Paradox 11-30 ו-Paradox 31-34, אשר גרמו להשבתות זמניות של ההפקה מהבארות. לאחר מספר ניסיונות תיקון של המשאבות ובהמלצת המפעיל של הפרויקט,

הוחלט על החלפת המשאבות למשאבות פשוטות יותר בעלות הספק נמוך יותר (כך שקצב ההפקה לאחר ההחלפה נמוך יותר).

כמו כן ראוי לציין כי עלות הפקת הנפט בפרויקט מיוחסת ל-3 מרכיבים עיקריים: תשלום ליועצים מקצועיים, תשלום למפעיל, ועלויות הטמנת מים. בהקשר זה יובהר כי חלק מההסכמים בנוגע לתשלומים ליועצים מקצועיים ותשלומים למפעיל צפויים להסתיים בסוף הרבעון ה-2 בשנת 2018 ויובילו לחיסכון בעלויות. כמו כן השותפות בוחנת אפשרויות להוזלת עלות הטמנת המים.

#### 8. הון השותפות

הון השותפות ליום 31 במרץ 2018, הסתכם לסך של כ-19,017 אלפי דולר. התנועה בהון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך נובעת מהפסד כולל בסך של כ-848 אלפי דולר וממימון הנאמן בסך 50 אלפי דולר.

שער הבורסה המתואם של יחידת השותפות ליום 31 במרץ 2018, היה 145.3 אגורות.

#### 9. תזרימי המזומנים ומקורות המימון של השותפות

השותפות מממנת את פעילותה באמצעות כספי תמורת ההנפקה מיולי 2010 ומימושי כתבי אופציות שהנפיקה.

מדיניות השותפות הינה להשקיע את כספי ההנפקה, המשמשים להשקעות בחיפושי נפט וגז, בהשקעה סולידית וניזילה, טרם ייעודם לצורך השקעות בחיפושי נפט וגז.

#### 10. תרומות התאגיד

השותפות לא קבעה מדיניות למתן תרומות ולא תרמה כספים בתקופת הדו"ח.

#### 11. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

##### א. האחראי על ניהול סיכוני השוק בשותפות

האחראי על ניהול סיכוני השוק בתאגיד הינו אייל שוקר, מנכ"ל השותף הכללי.

##### ב. תיאור של סיכוני השוק העיקריים אליהם חשופה השותפות

(1) תנודות מחירי הגז והנפט – הכנסותיה הנוכחיות והעתידיות של השותפות, ובאופן ספציפי מנכסיה בפרויקט צפון דקוטה, מושפעות באופן מהותי ממחירי הנפט והגז בעולם ובאזורי הפעילות. הכנסות השותפות בעבור הנפט שתפיק ותחזיות בנוגע לתנודתיות המחירים ישפיעו גם על החלטותיה העתידיות לגבי כניסה לשותפות בפיתוח נכסים וניהול נכסיה הקיימים. במטרה לנהל את הסיכון הנובע מתנודתיות מחירי הנפט התקשרה השותפות בעסקת גידור בגין חלק מתפוקת הנפט.

(2) שינוי שער חליפין – עיקר הוצאותיה של השותפות נקובות בדולרים של ארה"ב, והפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, משפיע על הוצאות השותפות המוגבלת הנקובות במטבע שקל. כחלק ממדיניות ניהול סיכוני השוק של השותפות המוגבלת יוחזקו רוב נכסיה הנזילים של השותפות בפיקדונות צמודי דולר ארה"ב. השקעות אלו תושפענה משינוי בשיעורי הריבית במשק ומשיעורי האינפלציה. עם זאת, לא כל הנכסים הנזילים של השותפות המוגבלת יושקעו בפיקדונות צמודי דולר ארה"ב, השקעות אלו תושפענה משער החליפין של דולר ארה"ב לעומת השקל.

(3) שינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך - השותפות חשופה לסיכון בגין החזקותיה במכשירים הוניים, עקב ההשקעות שבידיה המסווגות במאזנים כמכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השותפות אינה חשופה לסיכון בגין מחירי סחורות. השותפות מגוונת את תיק אחזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות במכשירים הוניים. גיוון תיק האחזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על-ידי השותפות.

(4) אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל הפעולות – התנודות בשווקים משפיעות על הכנסות השותפות והאפשרות שלה לגייס כסף, דבר אשר עשוי להוביל למצוקת נזילות וקושי במימון חלקה של השותפות בתוכניות העבודה השונות. לגבי גיוס כספים - הנהלת השותפות נערכת, תוך בחינת תכניות העבודה בנכסי הנפט של השותפות, מבעוד מועד לביצוע גיוסים ככל שנדרש לשותפות.

### ג. מדיניות השותפות בניהול סיכוני שוק

השותפות המוגבלת בוחנת באופן שוטף את הרכב השקעותיה ואת תשואת תיק נכסיה הכספיים ואת האפשרות לשינוי בהרכב התיק בהתאם לצורכי השותפות המוגבלת (הצמדה למדד או דולר ארה"ב) וזאת מתוך מטרה לשמור על הערך הריאלי של הרכב נכסי השותפות המוגבלת. עד לשימוש בכספי השותפות המוגבלת למטרות שלשמן נועדו, משקיע השותף הכללי את כספי השותפות בהשקעות סולידיות אשר, לפי שיקול דעתו הבלעדי, ישמרו ככל האפשר על ערכם הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות המוגבלת (אם כי אין זה ודאי בתאריך הדוח, כי אכן ניתן יהיה באמצעות השקעות כאלה לשמור על ערכם הריאלי של הכספים). ניהול הכספים של השותפות יבוצע עצמאית על ידי השותף הכללי. "השקעות סולידיות" לעניין זה יחשבו פיקדונות בבנקים, אג"ח ממשלתי ומק"מ אג"ח קונצרניות המדרגות בדירוג A ומעלה. השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי או שבעלי השליטה בשותף הכללי הם בעלי ענין בהם.

בתאריך הדוח השותפות אינה מתכוונת לפעול בנגזרים פיננסיים בקשר עם הגנה על הכספים שיושקעו כאמור, למעט לצורך הגנה על חשיפה מטבעית, ככל שיוחלט על הגנה כזו על פי החלטת השותף הכללי, והכל במטרה לשמור על ערכם של הכספים בדרך הטובה ביותר לפי שיקול דעתו ולפי ייעוץ שיקבל ממנהלי ההשקעות שלו. האחראי על ביצוע מדיניות ההשקעה של השותפות, ככל שתיקבע, הינו מר אייל שוקר, מנכ"ל השותף הכללי. קבלת ההחלטות בשותפות בנוגע למדיניות ההשקעה כאמור, מתבצעת באמצעות כינוס ישיבת דירקטוריון של השותף הכללי מעת לעת, בה מציג האחראי על ביצוע מדיניות ההשקעה של השותפות את מדיניות ההשקעה הנוכחית של השותפות ואת משקולות ההשקעה בפועל. לאחר דיון, מקבל דירקטוריון השותף הכללי החלטה בדבר מדיניות ההשקעה לתקופה הקרובה.

עד לשימוש בכספי השותפות המוגבלת למטרות שלשמן נועדו, השותף הכללי ישקיע את כספי השותפות בהתאם לעקרונות ההשקעה הבאים, לפי שיקול דעתו הבלעדי:

- א. כספי השותפות יושקעו בהשקעות סולידיות, כהגדרתן לעיל.
- ב. שמירה ככל האפשר על ערכם הריאלי של הכספים באמצעות הצמדה של מרבית הכספים לדולר ארה"ב.
- ג. השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי או שבעלי השליטה בשותף הכללי הם בעלי עניין בהם.
- ד. נכון למועד כתיבת נוהל זה, השותפות אינה מתכוונת לפעול בנגזרים פיננסיים בקשר עם הגנה על הכספים שיושקעו כאמור, למעט לצורך הגנה על חשיפה מטבעית, ככל שיוחלט על הגנה כזו על פי החלטת השותף הכללי, והכל במטרה לשמור על ערכם הריאלי של הכספים בדרך הטובה ביותר לפי שיקול דעתו ולפי ייעוץ שיקבל ממנהלי ההשקעות שלו.
- ה. השותף הכללי לא ישקיע בני"ע שאינם סחירים.
- ו. לא יוחזק ני"ע ספציפי בשיעור העולה על 10% מהון השותפות (פיקדון בבנק ואג"ח ממשלת ישראל מוחרג מהמגבלה).

דירקטוריון השותף הכללי קובע את מדיניות ההשקעה כאמור לעיל, בהתחשב במצב בשווקים וצרכי הנזילות של השותפות לתקופה של 12 החודשים הבאים ובכפוף למדיניות ההשקעה המעודכנת כאמור לעיל. בכל דו"ח רבעוני תציג השותפות את הרכב התיק השקעותיה לפי אפיקים ליום האחרון של הרבעון המדווח.

### ד. נגזרים

לאור התנגדותיות הגבוהה במחירי הנפט, ובמטרה לגדר את תזרימי המזומנים הנובעים ממכירת הנפט, התקשרה השותפות ביום 27 בנובמבר 2017 בעסקת גידור תזרימי מזומנים ממכירת חביות הנפט, בגין מספר חביות נפט, לתקופה של 25 חודשים. הנפט המופק הינו מסוג WTI, לכן עסקאות הגידור נעשו על בסיס מדד זה. סילוק העסקאות מבוצע אחת לחודש על בסיס התחשבות יומית של מחיר המדד.

**דוח בסיס הצמדה (באלפי דולר) ליום 31 במרס 2018**

סה"כ	לא פיננסי	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה לדולר	
2,688	-	79	2,609	<b>נכסים שוטפים</b>
5,510	-	-	5,510	מזומנים ושווה מזומנים
350	-	-	350	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
282	-	-	282	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
825	-	121	704	לקוחות
9,655	-	200	9,455	חייבים ויתרות חובה
				סה"כ רכוש שוטף
<b>נכסים לא שוטפים</b>				
4,385	-	-	4,385	פקדונות בתאגידים בנקאיים מוגבלים לשימוש
5,759	5,759	-	-	השקעה בנכסי נפט וגז
6	6	-	-	רכוש קבוע ורכוש אחר
10,150	5,765	-	4,385	סה"כ רכוש לא שוטף
19,805	5,765	200	13,840	סה"כ נכסים
<b>התחייבויות שוטפות</b>				
624	-	187	437	זכאים ויתרות זכות
624	-	187	437	סה"כ התחייבויות שוטפות
<b>התחייבות לא שוטפות</b>				
164	-	-	164	התחייבויות לטווח ארוך
784	-	187	599	סה"כ התחייבויות
19,017	5,765	13	13,241	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

**ה. מבחני רגישות לשינויים בשע"ח שקל/דולר (באלפי דולרים)**

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
10%	5%		5%	10%	
(8)	(4)	79	4	8	עליה (ירידה) בשער החליפין
(12)	(6)	121	6	12	מזומנים ושווי מזומנים
19	9	(187)	(9)	(19)	חייבים ויתרות חובה
					זכאים ויתרות זכות

**ו. מבחני רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות הערך (באלפי דולרים)**

<u>רווח (הפסד)</u> <u>מהשינוי</u>		<u>שווי הוגן</u>	<u>רווח (הפסד)</u> <u>מהשינוי</u>		
<u>(10%)</u>	<u>(5%)</u>		<u>5%</u>	<u>10%</u>	
(35)	(18)	350	18	35	עליה (ירידה) בשער הבורסה נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

**ז. מבחני רגישות לשינויים במחירי הנפט מסוג WTI (באלפי דולרים)**

<u>רווח (הפסד)</u> <u>מהשינוי</u>		<u>שווי הוגן</u>	<u>רווח (הפסד)</u> <u>מהשינוי</u>		
<u>(10%)</u>	<u>(5%)</u>		<u>5%</u>	<u>10%</u>	
(28)	(14)	282	14	28	עליה (ירידה) במחירי הסחורה לקוחות

**ח. פוזיציות בנגזרים**

לשותפות פוזיציות פתוחות בנגזרים – ראה סעיף 11ד לעיל.

**12. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

הכנת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות וכן על הגילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים.

ירידת ערך נכסים - בהתאם להוראות תקני חשבונאות מקובלים תבחן השותפות בכל תאריך מאזן באם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא כספיים של השותפות. בהתקיים סימנים לירידת ערך תבחן השותפות באם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס, ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים הצפויים מאותו הנכס, ובמידת הצורך, תרשום הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה.

הוצאות פחת של נכסי נפט וגז- בהתאם להוראות תקני חשבונאות מקובלים יש להקביל בין ההכנסות לתקופה החשבונאית להוצאות אשר הדהו באותה תקופה. בשנת 2017 החלה השותפות להפיק נפט בכמות מסחרית מנכסיה בצפון דקוטה, על כן החלה גם לבצע הפחתה של נכסי הנפט והגז על פי קצב האזילה. הפחתה כאמור כרוכה באומדנים שונים דוגמת כמות ההידרוקרבונים במאגר ושיטת הפחת שנבחרה.

בקביעת אומדני תזרימי המזומנים תתבסס השותפות בין היתר על ניסיון העבר והערכות שווי של הנכסים, ואומדן שווי הוגן של הנכסים הנקבע על ידי עסקאות עם צדדים שלישיים. בדוחות הכספיים לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2018 לא בוצע שינוי באומדנים ובהנחות שנקטה הנהלת החברה ביחס לתקופות קודמות.

**13. הליך אישור הדוחות הכספיים**

דירקטוריון השותף הכללי הוא האורגן המופקד על בקורות העל בשותפות ועל אישור הדוחות הכספיים שלה.

ביום 23 במאי 2016, החליט הדירקטוריון לאמץ את ההקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 3 בתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010 (להלן: "התקנות"), בדבר ביטול הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, כך שדוחותיה הכספיים של השותפות הובאו לדיון ואישור הדירקטוריון בלבד.

בדירקטוריון החברה מכהנים שישה דירקטורים, מתוכם שלושה דירקטורים חיצוניים ואחד בלתי תלוי ("חברי הדירקטוריון הבלתי תלויים").

3 מתוך 4 חברי הדירקטוריון הבלתי תלויים, הם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והנותר הינו בעל כשירות לקרוא ולהבין את הדוחות הכספיים. ארבעתם נתנו הצהרה בהתאם לתקנה 3(א)(5) לתקנות.

לישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים מוזמנים רו"ח המבקר של השותפות ומבקר הפנים של השותפות.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של השותפות על ידי דירקטוריון השותף הכללי, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון, מבקר הפנים והמפקח של השותפות לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

הדירקטוריון קיים דיון בנושאי ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד, הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות. כמו כן, נסקרו עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של השותפות ומוצגים נתונים על פעילות השותפות והשוואה לתקופות קודמות.

ישיבת הדירקטוריון בה נידונו ואושרו הדוחות הכספיים אשר נערכה ביום 21 במאי 2018 במשרדי השותף הכללי ברחוב בן גוריון 2 רמת-גן. בישיבה השתתפו חברי הדירקטוריון להלן: מר יהודה סבן (דח"צ), גבי מורן צור (דח"צ), ד"ר יעקב מימרן (דח"צ), מר מנחם מרדר (דירקטור בלתי תלוי), מר אורי אולדובי וד"ר רוני הלמן. כמו כן, השתתפו בין היתר, החשבת, רו"ח המבקר של השותפות ומפקח השותפות. דיוני הדירקטוריון התבססו על החומר שהוצג לו ע"י הנהלת החברה וסקירת הדוחות ע"י רואה החשבון המבקר של השותפות ושאלות שנידונות במהלך הדיון לרבות התייחסותו של רואה החשבון המבקר לשאלות אלו. לאחר הדיון התקיימה הצבעה לאישור הדוחות הכספיים וכל חברי הדירקטוריון, ביניהם הדח"צים, החליטו לאשר את הדוחות הכספיים.

#### 14. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, השותף הכללי קבע כי בהתחשב בהיקף עסקי השותפות ופעולותיה הכספיות, יש צורך בכך שיהיה בדירקטוריון השותף הכללי לפחות שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית על פי התקנות האמורות. הדירקטורים של השותף הכללי: ד"ר רוני הלמן, מר אורי אולדובי ומר מנחם מרדר נחשבים כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך המספר המזערי. יובהר כי שניים מתוך הדירקטורים החיצוניים, הגבי מורן צור ומר יהודה סבן, עומדים גם הם בתנאי הכשירות של דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור.

#### 15. דירקטורים בלתי תלויים

אף שהשותפות לא אימצה בהסכם השותפות הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, מר מנחם מרדר מכהן בשותף הכללי כדירקטור בלתי תלוי, לפי הוראות סעי' 1 ו-249 בחוק החברות, תשנ"ט-1999.

## 16. אירועים נוספים במהלך תקופת הדו"ח

א. ביום 19 בפברואר 2018 הודיע הממונה כי הוא מאשר את בקשת השותפים לרישיון חתרורים לשינוי תכנית העבודה, כך שקבלת אישור הועדה המחוזית תידרש עד ליום 1 ביוני 2018, הגשת חוזה חתום עם קבלן קידוח לביצוע קידוח חלמיש עד 1 באוגוסט 2018, תחילת ביצוע קידוח חלמיש עד 1 באוקטובר 2018 והכנת דו"ח מסכם של הקידוח והעברת הממצאים עד 1 במרס 2019.

ב. ביום 1 במרס 2018 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות עדכון לתכנית העבודה בפרויקט צפון דקוטה לשנת 2018, כך שיבוצעו בשטח הפרויקט 4 השלמות לבארות קיימות בטכניקת השלמה הכוללת המרצה. העלות המוערכת של כל השלמה לבאר קיימת, מוערכת בכ-500 אלפי דולר לבאר (עבור 100). לאחר השלמת התוכנית כאמור יבחן השותף הכללי, את כדאיות השלמת 2-4 בארות נוספות ואת אופן ההשלמה שלהן.

**אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד** - תכנית העבודה ותקציבה הינה בגדר תחזית והערכה הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, המבוססים על הערכות והשערות מקצועיות של השותפות, המבוססות, בין היתר, על מידע שהתקבל ממפעיל הפרויקט, שלגביהן לא קיימת כל וודאות והן עשויות להתעדכן בהמשך. תכנית העבודה, לרבות תקציבה, עשויה שלא להתממש כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים אשר לא ניתן להעריכם מראש ו/או אשר אינם בשליטת השותפות לרבות מכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי, ובכלל זה כתוצאה מתנאים תפעוליים ומקצועיים ו/או תנאי שוק ו/או תנאים רגולטוריים.

## 17. תביעות תלויות ועומדות

נכון למועד הדוח לא קיימות תביעות תלויות ועומדות של ו/או כנגד השותפות.

## 18. אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 12 באפריל 2018, התקבל אישור הממונה לעדכון תכנית העבודה ברישיון "רועי" כמפורט להלן:

א. חתימת חוזה עם קבלן קידוח והעברתו לממונה – עד ליום 1.7.2018;

ב. תחילת קידוח – עד ליום 15.1.2019;

ג. הגשת דוח מסכם של תוצאות הקידוח – לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמת הקידוח. באישור הממונה צוין כי תוקפו של הרישיון יוארך עד לתאריך 14 ביולי 2018, ויהיה בתוקפו בכפוף לביצוע הוראות כל דין.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 16 לעיל, ביצעו השותפות בפרויקט צפון דקוטה בשטח הפרויקט 4 השלמות לבארות קיימות Poudre 44-18, Fortification 11-19, Mesa 11-31, Mesa 13-29 בטכניקת השלמה הכוללת המרצה. לאחר ביצוע ההשלמה החלה ההפקה מבארות אלו, החל מתחילת שלב ההפקה במהלך חודש אפריל ועד ליום 19 במאי 2018 הופקו כ-3,576 חביות נפט מהבארות האמורות (עבור 100%).

בהתאם לתוצאות הראשוניות ובהמלצת מפעיל הפרויקט נכון למועד דוח זה הוחלט על המשך הפקה מ-3 מתוך ה-4 בארות בהן בוצעה ההשלמה כאמור לעיל והשהיית הפקה מבאר אחת לצורך התייצבות הבאר וניסיון שיפור יכולת ההפקה מבאר זה.

יצויין כי לאור העובדה שהשותפות בוחנת שיטות השלמה שונות וחדשות אשר לא קיים די מידע לגבי ההפקה מהן, השותפות במועד זה סבורה כי אין ביכולתה לפרסם דוח רזרבות. בהמשך ובהתאם למידע שיצטבר בנוגע להשלמות, השותפות תבחן את הצורך והיכולת לפרסם דוח רזרבות לפרויקט צפון דקוטה בהתאם לדין.

**אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד** - מובהר, כי אין באמור בסעיף זה כדי להעיד על התייצבות ההפקה מהבארות, כמויות הנפט שניתן יהיה להפיק בעתיד מהבארות, על משך הזמן שהבארות יפיקו נפט ועל קצב ההפקה, ככל שיופק נפט מהבארות, ואת כלכליותן של הבארות.





---

רוני הלמן, יו"ר הדירקטוריון

בשותף הכללי

---

אייל שוקר, מנהל כללי

בשותף הכללי

תאריך: 21.5.2018

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לשותפים של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבוונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבוונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים שוטפים

2,443	448	2,688	מזומנים ושווי מזומנים
7,674	15,923	5,510	פקדונות בתאגידים בנקאיים
1,007	2,348	350	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
626	-	282	לקוחות
411	198	825	חייבים ויתרות חובה
<u>12,161</u>	<u>18,917</u>	<u>9,655</u>	

נכסים לא שוטפים

3,564	3,140	4,385	פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש
5,126	-	5,759	השקעה בנכסי נפט וגז
7	10	6	רכוש קבוע, נטו
<u>8,697</u>	<u>3,150</u>	<u>10,150</u>	
<u>20,858</u>	<u>22,067</u>	<u>19,805</u>	

התחייבויות שוטפות

823	272	624	זכאים ויתרות זכות
-----	-----	-----	-------------------

התחייבויות לא שוטפות

120	-	164	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-----	---	-----	----------------------------

הון השותפות

19,915	21,795	19,017
<u>20,858</u>	<u>22,067</u>	<u>19,805</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט  
וגז בע"מ - השותף הכללי, על ידי:

יפעת לויאל חשבת של השותפות המוגבלת	אייל שוקר מנהל כללי של השותף הכללי	רוני הלמן יו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי	21 במאי 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר (למעט נתוני הפסד ליחידת השתתפות)		
721	-	549
(72)	-	(45)
(165)	-	(132)
484	-	372
450	-	469
163	-	140
305	72	35
1,744	293	405
2,662	293	1,049
2,178	365	677
(225)	(61)	(41)
15	11	26
(210)	(50)	(15)
1,968	315	662
227	-	186
2,195	315	848
0.05	0.01	0.02

**הכנסות:**  
ממכירת נפט וגז  
בניכוי תמלוגים לשותף הכללי  
בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים

**הוצאות ועלויות:**  
עלות הפקת הנפט והגז  
הוצאות פחת, אזילה והפחתות  
הוצאות חיפושי נפט וגז  
הוצאות הנהלה וכלליות

סה"כ הוצאות ועלויות

הפסד תפעולי

הכנסות מימון  
הוצאות מימון

הכנסות מימון, נטו

הפסד לתקופה

הפסד כולל אחר בגין סעיפים שיסווגו לרווח או הפסד  
הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים

סה"כ הפסד כולל

הפסד ליחידת השתתפות (בדולר)

בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

השותף הכללי - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז בע"מ				השותף המוגבל - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ			יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)
סה"כ הון	קרן הון מעסקאות גידור	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	
בלתי מבוקר אלפי דולר							
19,915	(*)	6	(3)	(227)	48,616	(28,477)	
(50)	-	-	-	-	-	(50)	חלוקה לנאמן
(662)	-	-	(*)	-	-	(662)	הפסד
(186)	(*)	-	-	(186)	-	-	הפסד כולל אחר
(898)	(*)	-	(*)	(186)	-	(712)	סה"כ הפסד כולל
<u>19,017</u>	<u>(*)</u>	<u>6</u>	<u>(3)</u>	<u>(413)</u>	<u>48,616</u>	<u>(29,189)</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2018

השותף הכללי - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז בע"מ			השותף המוגבל - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ		יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
סה"כ הון	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
22,110	6	(3)	48,616	(26,509)	
(315)	-	(*)	-	(315)	סה"כ הפסד כולל
<u>21,795</u>	<u>6</u>	<u>(3)</u>	<u>48,616</u>	<u>(26,824)</u>	יתרה ליום 31 במרס 2017

השותף הכללי - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז בע"מ				השותף המוגבל - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ			יתרה ליום 1 בינואר, 2017
סה"כ הון	קרן הון מעסקאות גידור	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	
מבוקר אלפי דולר							
22,110	-	6	(3)	-	48,616	(26,509)	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
(1,968)	-	-	(*)	-	-	(1,968)	הפסד
(227)	(*)	-	-	(227)	-	-	הפסד כולל אחר
(2,195)	(*)	-	(*)	(227)	-	(1,968)	סה"כ הפסד כולל
<u>19,915</u>	<u>(*)</u>	<u>6</u>	<u>(3)</u>	<u>(227)</u>	<u>48,616</u>	<u>(28,477)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(2,045)	(292)	(930)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א)
---------	-------	-------	--------------------------------------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

3,271	(4,554)	1,343	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
104	50	(6)	ירידה (עלייה) בחייבים בגין מפעילי עסקאות משותפות
4,201	2,851	651	תמורה ממכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(8)	-	-	רכישת רכוש קבוע
(5,691)	-	(773)	השקעה בנכסי נפט וגז
203	-	-	תמורה ממכירת נכסי נפט וגז
2,080	(1,653)	1,215	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	-	(50)	חלוקה לנאמן
-	-	(50)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
13	(2)	10	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
48	(1,947)	245	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
2,395	2,395	2,443	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,443	448	2,688	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

(א) מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

(1,968)	(315)	(662)	הפסד
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
			הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(2)	7	6	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים הוצאות פחת, אזילה והפחתות
(13)	2	(10)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
163	-	140	ירידה (עלייה) בלקוחות
(626)	-	344	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(97)	(54)	(407)	(ירידה) עלייה בזכאים ויתרות זכות
498	68	(341)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>(2,045)</u>	<u>(292)</u>	<u>(930)</u>	

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

211	56	28	ריבית שהתקבלה
<u>211</u>	<u>56</u>	<u>28</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



באור 1: - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ב. פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות. לצורך עמידה בכל תוכניות העבודה, תידרש השותפות למקורות מימון נוספים.

ג. הגדרות

- |                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| השותפות ו/או השותפות המוגבלת      | - הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת.                                |
| השותף הכללי                       | - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז בע"מ.   |
| הקבוצה                            | - השותפות המוגבלת וחברת הבת הישראלית שלה.  |
| השותף המוגבל ו/או הנאמן           | - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ.                                |
| חברה בת ישראלית/ הזדמנות פטרוליום | - הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ- חברה בת ישראלית בבעלות מלאה של השותפות.         |
| הזדמנות ישראלית אנרג'י            | - Israel Opportunity Energy Inc. חברה אמריקאית בבעלות מלאה של חברת הבת הישראלית. |
| דולר                              | - דולר של ארה"ב.   |
| הממונה                            | - הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים.                   |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

- כמפורט בבאור ג' להלן בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.
- בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין ההכרה בהכנסה – ראה באור חכ' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. הכרה בהכנסה

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

2. הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

ג. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. ליישום התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. עסקה משותפת פלאג'יק

1. בהמשך לאמור בבאור 8' בדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים, ביום 25 בפברואר 2018, הודיע הממונה כי לבקשת השותפים, הבקשה לשנות את גבולות רישיונות פלאג'יק תועלה לדיון נוסף במועצת הנפט. יצוין כי שיעור ההחזקה של השותפות בזכויות ככל שיהיו ברישיון יועד החדש ו/או כל רישיון אחר שיוענק (ככל שיוענק) בטריטוריה של רישיונות פלאג'יק שפג תוקפם, ו/או כל זכות אחרת (ככל שתוענק) בקשר לרישיונות הבקשה, הינו 24%.

2. בהמשך לאמור בבאור 9' בדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים, ביום 27 בפברואר 2018 העמידה השותפות את חלקה בערבות חזקת ישי בסך כ-552 אלפי דולר. ביום 28 בפברואר 2018, הודיעה השותפות כי שלחה הודעת הפרה לנאמאקס בקשר עם הערבויות בסך כ-1,057 אלפי דולר שהעמידה עבודה, כיוון שלא העמידה ערבות מטעמה במועד קבלת החזקה ועד מועד הודעת ההפרה, חלף הערבות הזמנית, בהתאם להתחייבותה על פי ההסכמות ביניהן. יובהר, שההפרה הנ"ל הייתה במישור ההסכמי בין השותפות לנאמאקס, והשותפים בחזקה לא נמצאו בהפרה אל מול משרד האנרגיה ו/או הממונה על ענייני הנפט. ביום 11 במרס 2018, נאמאקס שלחה לשותפים בחזקה "הודעה על מחלוקת" לפיה היא דוחה את תוקף הודעת ההפרה, בין היתר כיוון שלטענתה העובדות הנטענות על ידי השותפות בהודעת ההפרה אינן מהוות הפרה של הסכם התפעול המשותף, ומציעה לצדדים לקיים משא ומתן בין המנהלים הבכירים של השותפים בחזקה בהתאם לקבוע בהסכם התפעול המשותף. נכון למועד דוח זה נאמאקס העמידה את חלקה בערבות חזקת ישי כנדרש.

ב. רישיון 403/חתרורים

בהמשך לאמור בבאור 8' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 19 בפברואר 2018, במענה לבקשת השותפות ביחד עם השותפים ברישיון לעדכן את לוחות הזמנים ואבני הדרך הקבועים בתכנית העבודה, אישר הממונה את עדכון לוחות הזמנים בתוכנית העבודה ברישיון כדלקמן:

1. קבלת אישור הוועדה המחוזית עד ליום 1 ביוני 2018.
2. הגשת חוזה חתום עם קבלן קידוח לביצוע קידוח חלמיש עד ליום 1 באוגוסט 2018.
3. תחילת ביצוע קידוח חלמיש עד ליום 1 באוקטובר 2018.
4. הכנת דוח מסכם של הקידוח והעברת הממצאים עד ליום 1 במרס 2019.

ג. רישיון רועי

בהמשך לביאור 8'ג(5) בדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים, ביום 12 באפריל 2018, לאחר תאריך הדיווח, התקבל אישור הממונה לעדכון תכנית העבודה ברישיון "רועי" כמפורט להלן:

1. חתימת חוזה עם קבלן קידוח והעברתו לממונה – עד ליום 1 ביולי 2018
2. תחילת קידוח – עד ליום 15 בינואר 2019
3. הגשת דוח מסכם של תוצאות הקידוח לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמת הקידוח.

באישור הממונה צוין כי תוקפו של הרישיון יוארך עד לתאריך 14 ביולי 2018, ויהיה בתוקפו בכפוף לביצוע הוראות כל דין.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. צפון דקוטה, ארה"ב

בהמשך לאמור בבאור 18/6) בדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים, ביום 4 במרס 2018, אישר דירקטוריון השותף הכללי עדכון בתכנית העבודה בפרויקט צפון דקוטה לשנת 2018, כך שיבוצעו בשטח הפרויקט 4 השלמות לבארות קיימות בטכניקת השלמה הכוללת המרצה. על פי מידע שנמסר ממפעיל הפרויקט, הטכניקה האמורה נוסתה על ידו בהצלחה ב- 5 בארות באזור הפרויקט.

העלות המוערכת של כל השלמה לבאר קיימת, מוערכת בכ-500 אלפי דולר לבאר (עבור 100%). לאחר השלמת התוכנית כאמור יבחן השותף הכללי, את כדאיות השלמת 2-4 בארות נוספות ואת אופן ההשלמה שלהן ("תכנית העבודה"). תכנית העבודה נקבעה בין היתר, לאור מחירי הנפט במועד האישור, סטטוס הביניים בבארות שנקדחו עד מועד ההחלטה והמידע שנמסר ממפעיל הפרויקט ביחס לבארות באזור כאמור. ביצוע תכנית העבודה כאמור לעיל, כפוף בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים, התקיימות כל התנאים הנדרשים לצורך ביצועה, לרבות מציאת פתרונות לסילוק מים שיופקו מהבארות שיושלמו, כדאיות כלכלית ומחירי הנפט במועד ביצוע ההשלמה לבארות.

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות בתאגידים בנקאיים, נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש וזכאים ויתרות זכות, התחייבויות אחרות לזמן ארוך תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

לימים 31 במרס 2018, 31 במרס 2017 ו-31 בדצמבר 2017 השותפות מחזיקה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ-350 אלפי דולר, כ-2,348 אלפי דולר וכ-1,007 אלפי דולר, בהתאמה, המסווגים ברמה 1 בלבד. כמו כן, במועדים האמורים אין לשותפות התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 5: - מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018

549	-	549	-
(990)	-	(920)	(70)
(441)	-	(371)	(70)

הכנסות במגזר  
הוצאות במגזר  
הפסד במגזר

(221)

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

(662)

הפסד

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל
	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב		
-	-	-	-
(315)	-	-	(315)
(315)	-	-	(315)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31  
במרס 2017

הכנסות במגזר  
הוצאות במגזר  
הפסד במגזר

(315)

הפסד

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל
	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב		
721	-	721	-
1,737	-	1,409	328
1,016	-	688	328

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

הכנסות במגזר  
הוצאות במגזר  
הפסד במגזר

952

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

1,968

הפסד

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל
	בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב		
11,295	-	8,469	2,826
8,510	-	-	-
19,805	-	-	-
788	-	693	95
-	-	-	-
788	-	-	-

ליום 31 במרס 2018

נכסי המגזר  
נכסים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר  
התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל

ליום 31 במרס 2017

22,067	-	-	22,067
--------	---	---	--------

נכסי המגזר

22,067

סה"כ נכסים

272	-	-	272
-----	---	---	-----

התחייבויות המגזר

272

סה"כ התחייבויות

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

9,242	-	6,052	3,190
-------	---	-------	-------

נכסי המגזר

11,616

נכסים שלא הוקצו

20,858

סה"כ נכסים

410	-	330	80
-----	---	-----	----

התחייבויות המגזר

533

התחייבויות שלא הוקצו

943

סה"כ התחייבויות

פרטי מידע

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018

140	-	140	-
-----	---	-----	---

הוצאות פחת, אזילה והפחתות

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר ארה"ב		
<u>163</u>	<u>-</u>	<u>163</u>	<u>-</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

הוצאות פחת, אזילה והפחתות

F:\W2000\w2000\60940721\M\18\3-HIZDAMNUT-IFRS-PARTNERSHIP.docx

**הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת**

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לשותפות**

**ליום 31 במרס 2018**

**בלתי מבוקרים**

**תוכן עניינים**

**עמוד**

2-3

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

4

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

5

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לשותפות

6-7

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

8

מידע נוסף

-----



## הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של הזדמנות ישראלית- מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות), ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### **היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

## דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

#### המיוחסים לשותפות

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לשותפות מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לשותפות

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים שוטפים

2,372	448	2,650
7,674	15,923	5,510
1,007	2,348	350
310	198	455
<u>11,363</u>	<u>18,917</u>	<u>8,965</u>

מזומנים ושווי מזומנים  
פקדונות בתאגידים בנקאיים  
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

5,770	-	6,573
3,564	3,140	4,385
106	-	148
-	10	-
<u>9,440</u>	<u>3,150</u>	<u>11,106</u>
<u>20,803</u>	<u>22,067</u>	<u>20,071</u>

השקעה והלוואה לחברה מוחזקת  
פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש  
נכסים בגין עסקת גידור  
רכוש אחר, נטו

התחייבויות שוטפות

555	272	493
-----	-----	-----

זכאים ויתרות זכות

106	-	148
-----	---	-----

התחייבויות בלתי שוטפות  
התחייבות בגין עסקת גידור

20,142	21,795	19,430
--------	--------	--------

הון השותפות

<u>20,803</u>	<u>22,067</u>	<u>20,071</u>
---------------	---------------	---------------

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט  
וגז בע"מ - השותף הכללי, על ידי:

21 במאי 2018		
יפעת לויאל חשבת של השותפות המוגבלת	אייל שוקר מנהל כללי של השותף הכללי	רוני הלמן יו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
72	-	45	הוצאות תמלוגים
305	72	34	הוצאות חיפושי נפט וגז
1,732	293	396	הוצאות הנהלה וכלליות
2,109	365	475	סה"כ הוצאות ועלויות
2,109	365	475	הפסד תפעולי
(296)	(61)	(135)	הכנסות מימון
15	11	53	הוצאות מימון
(281)	(50)	(82)	הכנסות מימון, נטו
140	-	269	חלק החברה בהפסד חברה מוחזקת
1,968	315	662	הפסד לתקופה
1,968	315	662	סה"כ הפסד כולל

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(1,842)	(292)	(867)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א)
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
3,271	(4,554)	1,343	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
104	50	(6)	ירידה (עלייה) בחייבים בגין מפעילי עסקאות משותפות
4,201	2,851	651	תמורה ממכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
(5,770)	-	(803)	הפסד
			השקעה והלוואה לחברה מוחזקת
1,806	(1,653)	1,185	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	(50)	חלוקה לנאמן
-	-	(50)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
13	(2)	10	<u>הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים</u>
(23)	(1,947)	278	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
2,395	2,395	2,372	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
2,372	448	2,650	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר אלפי דולר		
מבוקר			(א) <u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</u>
(1,968)	(315)	(662)	הפסד
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
-	-	-	הוצאות חיפושי נפט וגז שלא במזומן
(2)	7	6	הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(13)	2	(10)	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(89)	(54)	2	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
230	68	(203)	(ירידה) עלייה בזכאים ויתרות זכות
<u>(1,842)</u>	<u>(292)</u>	<u>(867)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			(ב) <u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים</u>
<u>212</u>	<u>56</u>	<u>28</u>	ריבית שהתקבלה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

ב. פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות. לצורך עמידה בכל תוכניות העבודה, תידרש השותפות למקורות מימון נוספים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2017.

באור 3: - עיקרי פעילות השותפות המוגבלת בתקופת הדוח ולאחריה

לגבי אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחריה, ראה באור 3 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של השותפות ליום 31 במרס 2018.

## הצהרות מנהלים :

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)1 :

### הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אייל שוקר, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), לרבעון הראשון של שנת 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 ולדירקטוריון השותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

אייל שוקר – מנכ"ל

---

21 במאי 2018

של השותף הכללי בשותפות



**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, רו"ח יפעת לויאל, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ולדירקטוריון השותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

יפעת לויאל

---

21 במאי 2018

חשבת השותפות המוגבלת