

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה שותפות מוגבלת

דו"ח תקופתי לשנת 2017

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה - שותפות מוגבלת	שם:
550236822	מס' ברשם החברות:
רחוב בן גוריון 2, רמת גן 52573	כתובת:
03-6116111	טלפון:
03-6116110	פקסימיליה:
31 בדצמבר, 2017	תאריך המאזן:
12 במרץ, 2018	תאריך הדוח:

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

תוכן עניינים:

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
<u>פרק א: תיאור עסקי התאגיד</u>	
<u>חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של השותפות המוגבלת</u>	
5	1.1 פעילות השותפות המוגבלת והתפתחות עסקיה
<u>חלק ב' – מידע אחר</u>	
12	1.2 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות
12	1.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות המוגבלת
<u>חלק ג' – תיאור עסקי השותפות המוגבלת לפי תחומי פעילות</u>	
24	1.4 מידע כללי על תחום הפעילות של השותפות המוגבלת
32	1.5 נכסי הנפט של השותפות המוגבלת
<u>חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה</u>	
107	1.6 שרותי מפעיל
108	1.7 רווחים (הפסדים) מוכרים לצרכי מס
108	1.8 תחרות
108	1.9 הון אנושי
109	1.10 חומרי גלם וספקים
109	1.11 השקעות
109	1.12 ביטוחים
110	1.13 הון חוזר
110	1.14 מימון
110	1.15 מיסוי
116	1.16 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
121	1.17 מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת
134	1.18 שינויים רגולטוריים
134	1.19 הגבלים עסקיים
134	1.20 הסכמים מהותיים
135	1.21 תמלוגים
136	1.22 הליכים משפטיים
137	1.23 יעדים ואסטרטגיה עסקית
138	1.24 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
138	1.25 גורמי סיכון
<u>חלק ה' – שונות</u>	
153	1.26 מונחים מקצועיים

נספחים

נספח א' – אישור Netherland, Sewell & Associates, Inc. ביחס לדוח המשאבים ברישיון רועי.
 נספח ב- אישור Ryder Scott Company LP ביחס לדוח משאבים ברישיונות פלאג'יק.
 נספח ג'- אישור Dunmore Consulting ביחס לדוח המשאבים ברישיון חתרוּרים.
 נספח ד' - אישור Netherland, Sewell & Associates, Inc. ביחס לדוח המשאבים בפרויקט צפון דקוטה, ארה"ב.

פרק ב: דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגידפרק ג: דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

1	תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון
1	תקנה 10א. - תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים
1	תקנה 10ג. - שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח
2	תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות
3	תקנה 20 - מסחר בבורסה
3	תקנה 21 – תשלומים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה
4	תקנה 21א – השליטה בשותפות
5	תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה
5	תקנה 24 – החזקות בעלי ענין ונושאי משרה
5	תקנה 24א- הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
5	תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות
5	תקנה 25א – המען ומספר הטלפון
5	תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד
7	תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה
8	תקנה 26ב - מורשי חתימה עצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד
8	תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד
8	תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנות
9	תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים
10	תקנה 29א- החלטות החברה

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של השותפות המוגבלת

1.1 פעילות השותפות המוגבלת והתפתחות עסקיה

1.1.1 מבוא

השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בישראל. השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 10.2.2010 בין הנאמן, כשותף מוגבל, מצד אחד ובין השותף הכללי מצד שני. השותפות נרשמה ביום 24.2.2010 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), תשל"ה-1975 (להלן: "**פקודת השותפויות**"). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות, מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנות השותפות המוגבלת, כפי שתוקן מפעם לפעם.

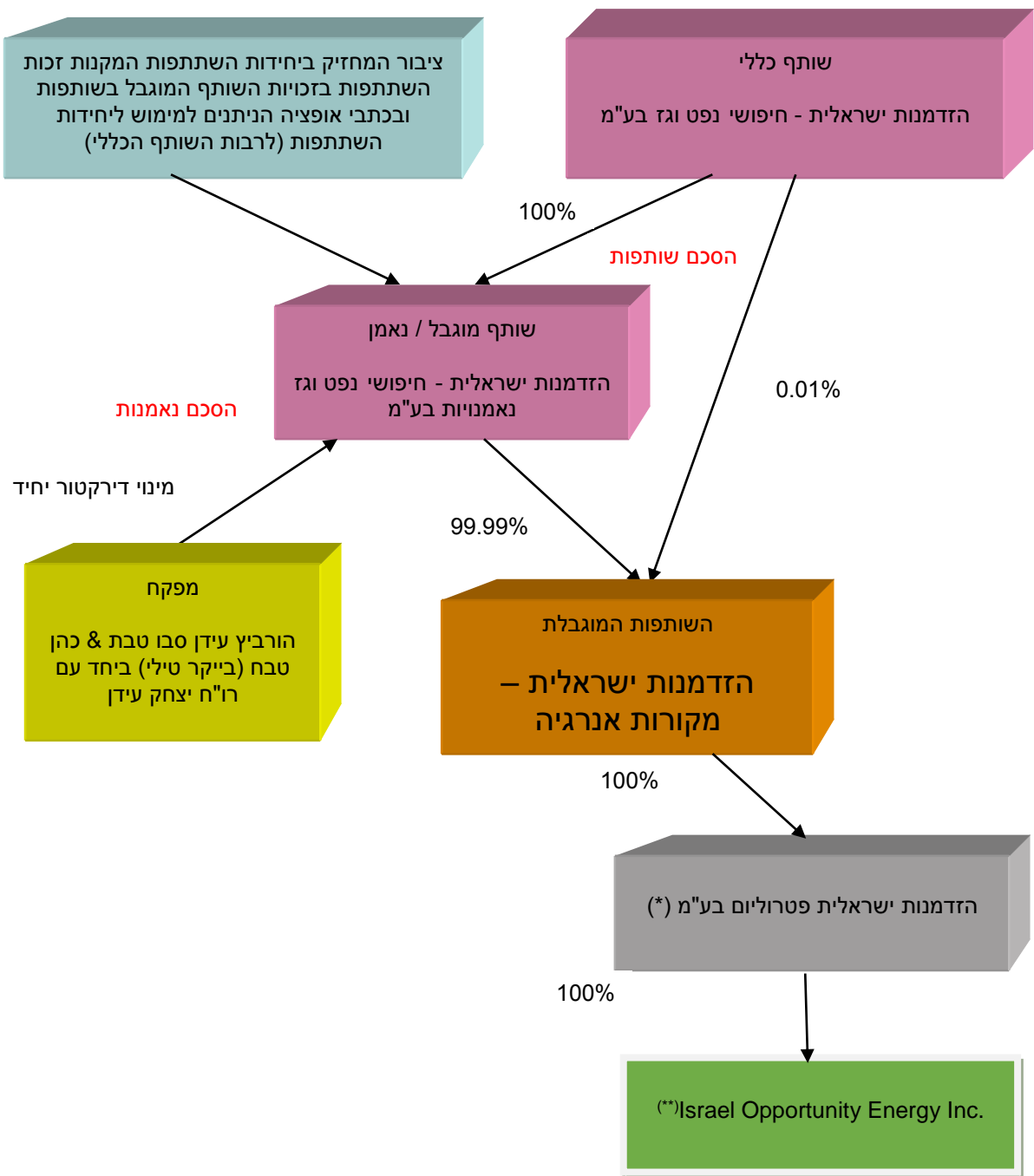
השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**התקנות**"). ביום 23.11.2015 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאמץ וליישם, החל מהדוח הרבעוני של השותפות לרבעון השלישי של שנת 2015, את אחת ההקלות הנכללות בתקנות: ביטול החובה לפרסם דוח על אפקטיביות הבקרה הפנימית.

כמו כן, ביום 23.5.2016, החליט דירקטוריון השותף הכללי לאמץ את ההקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 3ב לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010, בדבר ביטול הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. עם זאת, ביום 27.11.2017 החליט דירקטוריון השותף הכללי, לקיים ועדה לבחינת הדוחות הכספיים לצורך בחינת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017.

ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על ידי השותף הכללי תחת פיקוחו של המפקח, הורביץ עידן סבו טבת & כהן טבח (בייקר טילי) ביחד עם רו"ח יצחק עידן.

השותף המוגבל משמש כנאמן ומחזיק את יחידות ההשתתפות (אשר מקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) וכתבי האופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות, שהונפקו על ידו בנאמנות עבור בעלי ניירות הערך האמורים.

להלן תרשים מבנה השותפות:



(*) חברה פרטית אשר נתאגדה בישראל, אשר באמצעותה מתבצעת פעילות השותפות בחו"ל.
 (**) חברה פרטית אשר נתאגדה במדינת דלאוור ארה"ב אשר באמצעותה מוחזקות הזכויות אשר נרכשו במסגרת עסקת צפון דקוטה (ראו סעיף 1.5.4 להלן).

1.1.2 תחומי פעילותה של השותפות

השותפות עוסקת בחיפוש פיתוח והפקה של נפט וגז. נכון למועד דוח זה, פעילות השותפות מתבצעת במסגרת נכסי הנפט הבאים: חזקת 1/20 / "שי" (להלן: "חזקת שי") רישיון 399 / "רועי" (להלן: "רישיון רועי"), רישיון 403 / "חתרורים" (להלן: "רישיון חתרורים") ופרויקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון במדינת צפון דקוטה, ארה"ב (לעיל ולהלן: "פרויקט צפון דקוטה")¹.

על פי הסכם השותפות המוגבלת, מטרת השותפות המוגבלת הינה להשתתף בחיפושי נפט ו/או גז באזורים הגיאוגרפיים הנכללים בנכסי הנפט המוגדרים בהסכם השותפות, וזאת בין אם חלים עליהם ובין אם יחולו לגביהם חזקות או רישיונות או היתרים מוקדמים שיוצאו לשותפות במקומם, וכן בשטחים סמוכים לשטח נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.

עוד ובנוסף תהיה השותפות המוגבלת רשאית לבצע פרויקטים אחרים בחיפושי נפט ו/או גז שיוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת לאחר הרישום למסחר לראשונה של יחידות השותפות של השותפות המוגבלת ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם יאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

¹ השותפות החזיקה ביחד עם שותפים ברישיונות 371 / "אדיטיה", 372 / "ללה", 373 / "יהב" ו-374 / "יועד" (רישיונות אלו יקראו להלן: "הרישיונות") / "רישיונות פלאג'יק" אשר ביום 1.9.2013 פקע תוקפם. בחודשים ינואר, אפריל וספטמבר 2013, נערכה פניית בשם השותפים לממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן: "הממונה") בשם השותפים ברישיונות אלו בבקשה לשנות את גבולות הרישיונות הנ"ל בהתאם לסעיף 49 לחוק הנפט 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 (להלן- "הבקשה לשינוי גבולות" ו"רישיון יועד החדש"). הממונה הודיע לשותפים ברישיונות כי מועצת הנפט, בישיבתה מיום 22.10.2013, המליצה לאשר את שינוי גבולות, כך שבידי השותפים ברישיונות ייוותר רישיון 374 / "יועד" בגבולות אשר התבקשו על ידי השותפים ברישיונות (תוך ויתור של שלושה רישיונות). ביום 4.11.2015, פנה הממונה אל השותפים ברישיונות וביקש כי תוגש בקשה לרישיון חדש בשטח בו היה אמור להיות רישיון יועד (בגבולותיו החדשים כפי שנתבקשו במסגרת הבקשה כאמור) (להלן: "הבקשה לרישיון יועד החדש"). בהתאם להנחיית הממונה כאמור, הוגשה הבקשה לרישיון יועד החדש. ביום 7.3.2016 הודיע הממונה שלאחר שקילת הנושא ובחינת המלצת מועצת הנפט מיום 22.2.2016 שלא להעניק את רישיון יועד החדש, החליט לקבל את המלצת מועצת הנפט ולא להעניק את רישיון יועד החדש. ביום 6.4.2016 הגישה השותפות יחד עם השותפים בבקשה לרישיון יועד החדש, בקשה לקיום דיון שני בבקשה לרישיון יועד החדש על-פי סעיף 16(ב)(2) לחוק הנפט, תשי"ב 1952. 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 שיווק במסגרת ההליך התחרותי הבא למתן רישיונות חיפוש בים, אשר עתיד להתפרסם בשנת 2018. לפרטים ראו דוח מידי מיום 29.11.2017 (אסמכתא 2017-01-106309). ביום 25.2.2018 הודיע הממונה כי לבקשת השותפים לבקשה, הבקשה תועלה לדיון נוסף במועצת הנפט. לפרטים ראו דוח מידי מיום 26.2.2018 (אסמכתא מס' 2018-01-018736). יצוין כי שיעור ההחזקה של השותפות בזכויות ככל שהיו 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% לפרטים ראו דיווח המידי מיום 20.11.2016 אסמכתא מס' 2016-01-129325.

נכסי הנפט אשר לשותפות אינטרס בהם, נכון למועד הדוח, הינם:

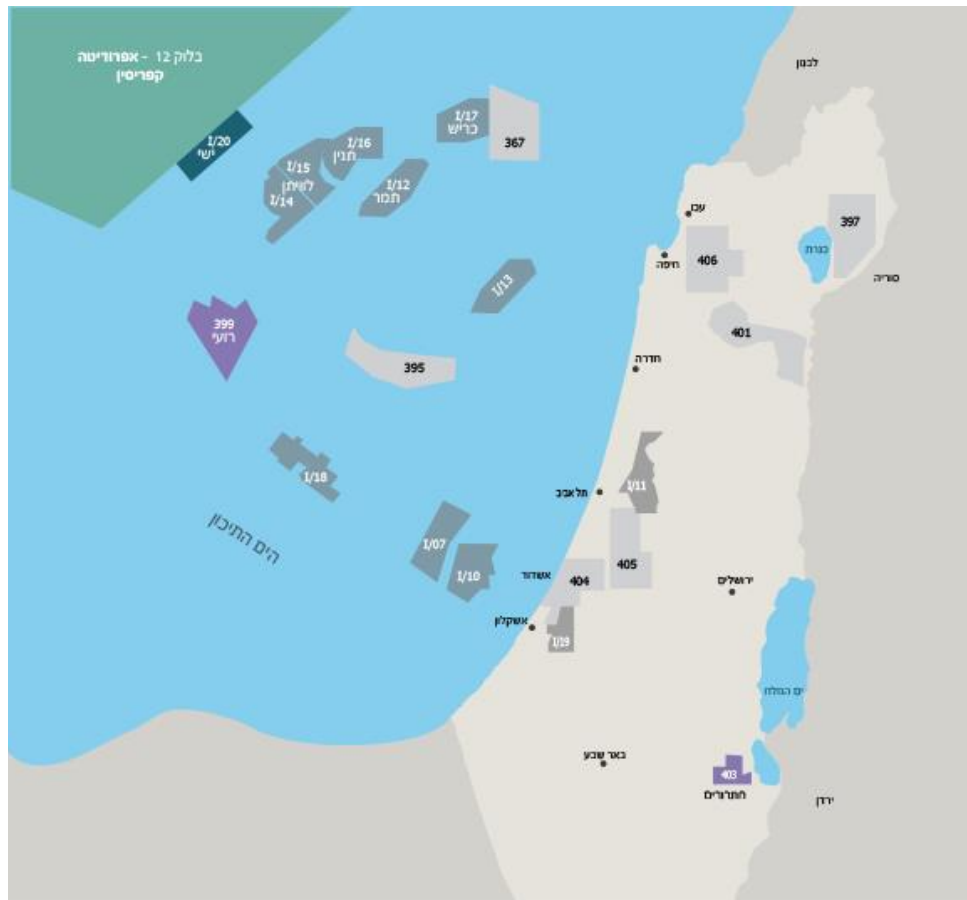
שם נכס הנפט	סוג הזכות	זכויות השותפות המוגבלת בנכס הנפט
1/20 / "ישי"	חזקה	21%
399 / "רועי"	רישיון	10%
403 / "חתרורים"	רישיון	25%
פרויקט צפון דקוטה	נכס נפט בארה"ב	כ- 58.28% (*)
"יועד החדש"	בקשה לרישיון חדש חלף רישיונות פלאג'יק	24% (**)

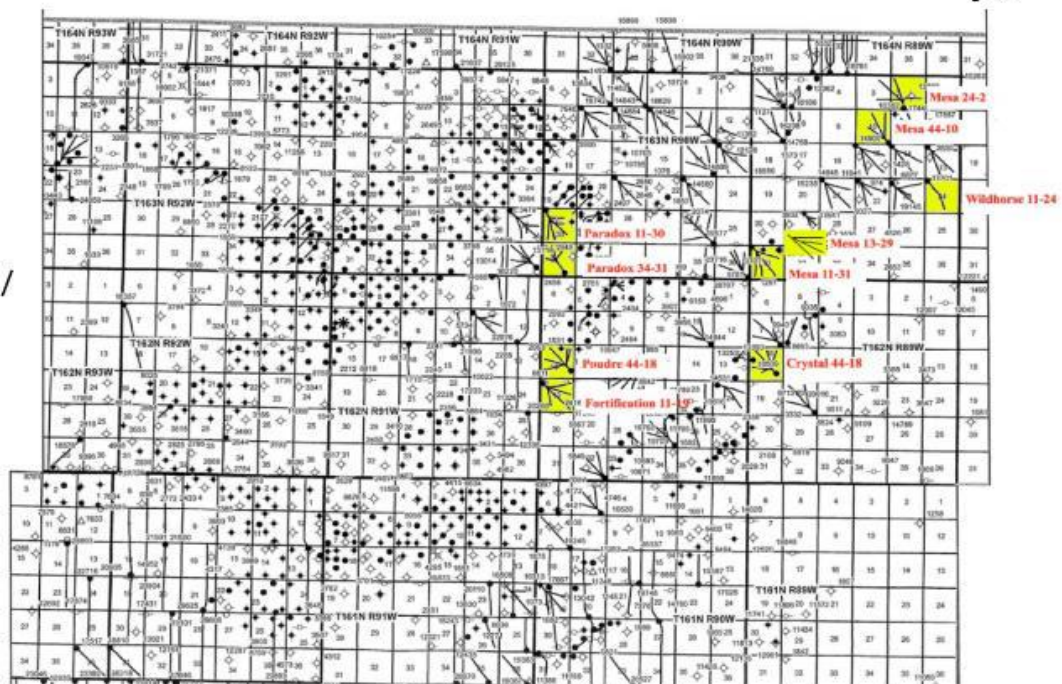
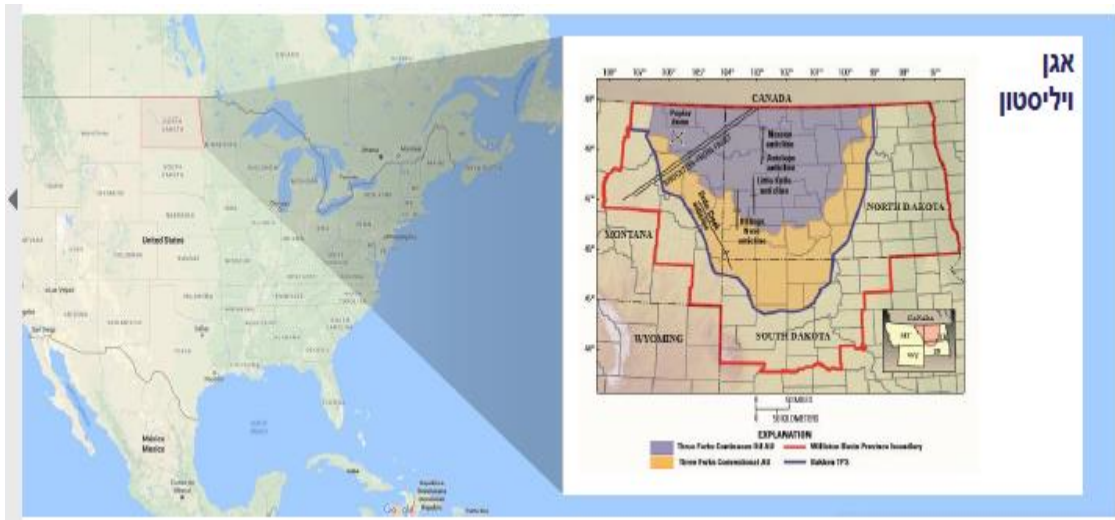
(*) מייצג שיעור אחזקה ממוצע שכן הפרויקט מורכב מ- 10 מקטעים שונים אשר שיעורי האחזקות בהם שונים ממקטע למקטע. לעניין שלושת האופציות שהעניקה השותפות ל Radian Partnership, LP להגדלת חלקה בפרויקט על חשבון חלקה של השותפות, כאשר כל אופציה הינה לרכישת עד 5% נוספים מהזכויות שנרכשו בפרויקט, כאשר האופציה הראשונה מומשה במלואה, ראה פירוט בסעיף 1.5.4.8ג להלן.
(**) ראה ה"ש מספר 1 לעיל.

הזכויות בנכסי הנפט בישראל הינן בהתאם לכתבי חזקה או רישיון שנתקבלו מהממונה על ענייני הנפט (להלן: "הממונה"), ובהתאם לחלק בזכויות כפי שהן רשומות בפנקס הנפט המתנהל על פי חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט"). לכל מחזיק זכות נפט, זכות על פי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות הדין ולאמור בהסכם העסקה המשותפת ו/או בהסכם התפעול המשותף החלים על שטח זכות נפט (במידה וככל שחלים), להחזיר את חלקו בזכות נפט לממונה (ביחס לנכסים בישראל) או להעבירה לצד שלישי.

להלן מפת נכסי הנפט שלשותפות אינטרס בהם

בישראל





צירוף משתתפים נוספים והתקשרות בהסכם תפעול משותף
 השותף הכללי יהיה רשאי להחליט עבור השותפות המוגבלת, באישור המפקח מראש ובכתב, ובכפוף לאישורים הנדרשים עפ"י כל דין, לרבות חוק הנפט, כי השותפות המוגבלת תשתף גורמים נוספים בעסקה משותפת, שמטרתה ביצוע חיפושי נפט וגז בנכסי הנפט בהם יש לשותפות אינטרס.

הצטרפות שותפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט והגז של השותפות המוגבלת תביא בהכרח לדילול חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט וגז, אם יהיו הכנסות כאלו.

פעילויות של חיפושי נפט וגז בים, מתבצעות בדרך כלל בהשתתפות מספר שותפים, וזאת כיוון שמדובר בפעילויות עתירות הון ועל מנת לחלק את הסיכון הנובע מאותן פעילויות בין מספר שותפים. כאשר ישנם מספר שותפים בנכס נפט, נהוג להסדיר את היחסים ביניהם באמצעות הסכם עסקה משותפת ו/או הסכם תפעול משותף. על פי הסכם השותפות המוגבלת, חתימה על הסכם כאמור תהיה כפופה לקבלת אישורו של המפקח לאחר שיאשר ויבדוק כי אין בחתימת ההסכם משום פגיעה בזכויותיהם של המחזיקים ביחידות. בהסכמים אלו נהוג, בין היתר, לכלול הוראות למקרה שאחד השותפים אינו מקיים את התנאים אשר נקבעו על ידי הממונה בקשר עם נכס הנפט ו/או במקרה שאחד השותפים אינו מקיים את הוראות ההסכמים.

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

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

1.1.3 השקעות בהון השותפות המוגבלת ועסקאות בניירות הערך שלה
(א) להלן פרטים בדבר ההון שהוכנס לשותפות המוגבלת בשנת 2017, לאחר ניכוי הפסדים שנצברו:

סה"כ	הון שהכניס השותף הכללי	הון שהכניס השותף המוגבל	
אלפי דולר			
22,110	3	22,107	יתרה ליום 31.12.2016
(1,968)	(*)	(1,968)	תנועה בתקופה מ-1.1.2017 עד 31.12.2017 הפסד לתקופה מ-1.1.2017 עד 31.12.2017
(227)	(*)	(227)	קרן הון מעסקאות גידור
-	(*)	-	מימון הוצאות נאמן
19,915	3	19,912	יתרה ליום 31.12.2017

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר

(ב) למיטב ידיעת השותף הכללי, במהלך שנת 2017 ועד למועד דוח זה לא בוצעו על ידי בעלי עניין בשותפות עסקאות בניירות הערך של השותפות מחוץ לבורסה, למעט העסקאות הבאות:

תאריך	בעל עניין	פעולה	כמות וסוג	שער באג'
28.11.2017	רוני הלמן ²	רכישה	50,000	146
3.12.2017	רוני הלמן	רכישה	25,000 יחידות השתתפות	144.5
4.12.2017	רוני הלמן	רכישה	55,000 יחידות השתתפות	132.8
13.12.2017	רוני הלמן	רכישה	20,000 יחידות השתתפות	127.5

1.1.4 חלוקת רווחים

לפירוט בדבר חלוקת הרווחים, ראה באור 9א'(2)(ה') לדוחות הכספיים.

חלק ב' - מידע אחר

1.2 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות

לפירוט בדבר מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות, ראה סעיפים 2 ו-3 לדוח הדירקטוריון של השותפות.

1.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות המוגבלת

הגז הטבעי נכנס לשימוש בישראל בשנת 2004 ושימש בהתחלה את חברת החשמל ומפעלי תעשייה גדולים מאוד, אשר צורכים גז טבעי בלחץ גבוה. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי למקור האנרגיה העיקרי והמועדף לייצור חשמל ולשימוש בתעשיות הגדולות. על פי משרד האנרגיה (להלן: "משרד האנרגיה") המעבר לשימוש בגז טבעי על פני מקורות אנרגיה אחרים, הניב למשק הישראלי בשנים 2004-2013 חסכון של כ- 28 מיליארד ש"ח, וכן תרם להפחתה משמעותית בפליטת מזהמים בזכות צמצום השימוש בסולר, במזוט ובפחם. מציאת מאגרי גז ענקיים לצד חופי ישראל תורמת לעידוד יזמות בתחום האנרגיה, המתבססת על גז טבעי.

בתחילת שנת 2012 היו במשק שתי ספקיות גז טבעי: חברת ים תטיס שסיפקה כ- 60% מהצריכה, וחברת הגז המצרית EMG. אספקת הגז ממצרים לישראל החלה בשנת 2008, לאחר שבשנת 2005 נחתם הסכם בין ממשלות מצרים וישראל לאספקת גז טבעי לתקופה של 20 שנה, באמצעות צינור תת-מימי מאל עריש עד למתקן הקליטה באשקלון. במהלך שנת 2011, לאור התערעורת המצב הביטחוני בסיני, החלו הפרעות רבות בהזרמת הגז ממצרים, וההזרמה הופסקה לחלוטין בחודש מרץ 2012. בעקבות זאת, הפך מאגר ים תטיס לספק גז יחיד במשק הישראלי וסיפק כ- 98% מסך אספקת הגז הטבעי לשנת 2012. כבר אז, מאגר זה היה בתהליכי התכלות מתקדמים. על מנת להתגבר על הפער אשר נוצר במשק, בין הביקוש לגז טבעי למקורות האספקה, בשל הפסקת הזרמת הגז המצרי והתכלות מאגר ים תטיס, הודיע בחודש פברואר 2011 שר האנרגיה (להלן: "שר האנרגיה"), בעצת רשות הגז הטבעי, על תכנית להקמת מתקן לקליטת גז טבעי נוזלי (LNG) (להלן: "גט"ן") בשיטת המצוף (Bouy, מקשר ימי) כ-11 ק"מ מול חופי חדרה.

ייבוא הגט"ן למשק החל בחודש ינואר 2013 על ידי חברת החשמל, אשר חתמה על חוזה לחכירתו. במהלך שנת 2013 סופקו כ- BCM 0.51 של גז טבעי מהמצוף הימי, אשר מהווים כ- 7.3% מסך אספקת הגז הטבעי במשק. המצוף הימי נועד לצמצם את המחסור בגז טבעי עד לחיבורו של מאגר תמר, וכן לשמש גיבוי למערכת.

החל מחודש אפריל 2013 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר תמר למשק הישראלי, אשר לפי הערכות, יש בכוחו לספק את כלל צרכי המשק בשני העשורים הבאים. במהלך שנת 2013 סופקו כ- BCM 5.55 של גז טבעי מהמאגר, שהם לבדם הכמות הגבוהה ביותר של גז טבעי לשנה שסופקה במשק עד לשנה זו. עם חיבורו של מאגר תמר, ירדה הכמות המסופקת מים תטיס לכ- BCM 0.89 המהווים כ-13% בלבד מסך צריכת הגז במשק לשנת 2013.

מאז כניסתו של הגז הטבעי לשימוש במשק ועד לשנת 2010, כמות הגז הטבעי שנצרכה עלתה בעקביות משנה לשנה. בשנת 2011 חלה ירידה בהיצע הגז הטבעי, שהתגברה עם הפסקת ההזרמה ממצרים בשנת 2012. ירידה זו לוותה בהתאוששות מהירה, ובזינוק משמעותי בכמות אספקת הגז הטבעי, עד כדי צריכת גז טבעי בכמות של כ- BCM 8.4 בשנת 2015.

בשנת 2016 היו התפתחויות כגון אישור מתווה הגז ע"י הממשלה ובית המשפט העליון, מכירת המאגרים 'כריש' ו'תנין' לחברת "אנרג'יאן" (כמפורט בסעיף 1.4.9 ב'להלן), חתימת הסכם לייצוא גז ממאגר לווייתן לחברת החשמל הירדנית, החלטת שר האנרגיה על סגירת יחידות 1-4 הפחמיות בחדרה והקמתן של תחנות כוח חדשות המופעלות על גז טבעי בתוך שש שנים, פרסום ההליך התחרותי לחיפושי נפט וגז טבעי בים ע"י משרד האנרגיה (כמפורט בסעיף 1.16.7 להלן), ההתקדמות במגעים לייצוא גז לתורכיה ממאגר לווייתן, ומעל לכל ההחלטה על פיתוח מאגר לווייתן (כמפורט בסעיף 1.4.9 ב'להלן).

בתחילת שנת 2018 הודיעו שר האנרגיה, ד"ר יובל שטייניץ, והשר להגנת הסביבה, זאב אלקין, על הפחתה של 30% בשימוש בפחם לייצור חשמל, זאת ביחס לשנת 2015, שהיא שנת הבסיס. במסגרת ההחלטה, תושבת באופן יזום אחת מיחידות 1-4 בחדרה בסתיו. החלטה זו תוביל להפחתה ניכרת בזיהום אוויר מתחנות הכוח הפחמיות, וכן צפויה להגדיל את הביקושים לגז טבעי במשק. ההנחיה לשנת 2017 הייתה לפעול להפחתה של 20% ביחס לשנת הבסיס והחלטה זו מהווה העמקה של הדרישה הקיימת ל-30%.

לשם הפחתת פליטת מזהים, ולאחר שנבחנו רמות הרזרבות הקיימות, הוחלט לאמץ את הצעת חברת החשמל כי ניתן להשבית באופן יזום יחידה פחמית אחת בסתיו. בנוסף, לאור פריסת רשת הולכת הגז הטבעי, ניתן להסתמך יותר על אמינות הגז הטבעי ולצמצם שימוש בפחם בשגרה. צעדים אלו יביאו לכך שהמשק הישראלי יגיע בסוף שנת 2018 למצב בו למעלה מ-70% מייצור החשמל בישראל מתבסס על גז טבעי ואנרגיות מתחדשות.

סקטור החשמל מהווה מקור ביקוש עיקרי לגז טבעי במשק הישראלי. יצרנית החשמל הגדולה בישראל היא חברת החשמל לישראל, אשר משנת 2004 ועד לסוף 2013 צרכה מעל BCM 30 של גז טבעי, שהם כ- 87% מכמות הגז הטבעי שנצרכה עד לתקופה זו בישראל. בשנת 2013 החלו גם צרכני חשמל פרטיים לעשות שימוש בגז טבעי, ועד שנת 2015 שיעורו של הגז הטבעי בייצור חשמל בישראל צפוי לעלות למעל 50% (בהשוואה ל- 30% בשנת 2011). המעבר לשימוש בגז טבעי לייצור חשמל הביא לחסכון מצטבר של כ-22 מיליארד ש"ח בייצור החשמל בישראל בין השנים 2004-2013.

חישוב החיסכון נעשה בהשוואה למצב של היעדר גז טבעי, ולפי הנחה של הקמת שתי תחנות פחמיות חדשות בשנים 2009 ו-2012, וכן ייצור משלים בסולר ומזוט.

הביקוש לגז טבעי בסקטור התעשייה נמצא אף הוא בעלייה, ובשנים האחרונות אנו עדים להסבה מאסיבית של שימוש בתזקיית נפט בתעשייה לגז טבעי. בשנת 2015 הסתכם הביקוש לגז טבעי בסקטור התעשייה בכ- BCM 1.77. על-פי פרסומי משרד האנרגיה, נתוני האספקה של גז טבעי למשק לשנת 2017 צפויים להסתכם במעל ל- BCM 9. במהלך השנים האחרונות חוברו מפעלים לרשת החלוקה והחלו לצרוך גז טבעי בפועל. חיבורם מהווה צעד ראשון וחשוב בפיתוח רשת החלוקה בישראל והרחבת אספקת הגז הטבעי לתעשייה הקלה. בעתיד, צפוי להתפתח ביקוש לגז טבעי בסקטור התחבורה ובענף הפטרוכימיה.

על פי תחזיות משרד האנרגיה מגמת הצמיחה בביקוש לגז טבעי בישראל צפויה להמשיך ולעלות בהדרגה בשנים הקרובות, מכ- BCM 5 בשנים 2010-2011, לכ- 12 BCM בשנת 2020 וכ- BCM 18 בשנת 2030. תחזית הביקוש לשנים 2013-2040 נאמדת בגובה של כ- BCM 436, כאשר כ- 87% מהביקוש הצפוי מקורו בסקטור החשמל ובסקטור התעשייה.

תחזית הביקוש לגז טבעי מתבססת, בין השאר, על המשך גידול בצריכת החשמל בממוצע רב-שנתי של כ-3%, תוך שימוש מינימאלי במזוט ובסולר, הישענות על תחנות פחמיות בהיקף דומה להיום למעט הקמה של תחנות חדשות (בהנחה שיחידות פחמיות בתחנות הכוח אורות רבין לא יוסבו לשימוש בגז טבעי), מעבר לגז טבעי כדלק עיקרי לייצור חשמל החל משנת 2014 וכן הטמעה הדרגתית של אנרגיות מתחדשות. בנוסף, נלקחה בחשבון הסבה הדרגתית לשימוש בגז טבעי בתחבורה, וכן ייצור מקומי של מתנול ואמוניה בתעשייה הפטרוכימית, בהיקף של כ- BCM 0.7 בשנה.

באפריל 2017, אישרה הממשלה, במסגרת החלטה מספר 2592, את התכנית לעידוד הפיתוח של מאגרי גז קטנים. במסגרת התכנית, תפותח תשתית משותפת למאגרים הקטנים, שתאפשר חיבור ראשון של מאגר כריש-תנין וחיבור של מאגרים עתידיים שונים לחוף. השקעה ממשלתית של 100 מיליון שקלים בתשתיות אלו תעניק לבעלי המאגרים תמריץ כלכלי. בנוסף, יקלו תשתיות משותפות על כריש-תנין ועל מאגרים נוספים בעתיד את ההליך התכנוני הנדרש לכניסה לחוף. כמו כן, מציגה התכנית תמיכה משמעותית בהגדלת הביקושים לגז טבעי. זאת באמצעות השקעה של 10 מיליון ₪ בציי כלי רכב חלוצים שיונעו בגז טבעי וכן אפשרויות לעידוד והגדלת כמות האוטובוסים והמשאיות שיופעלו באמצעות גז טבעי. בנוסף, במסגרת ההחלטה, יוכלו יזמים פרטיים לקדם תכנית לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות ובגז טבעי בתנאים שפורטו בהחלטה. צעדים אלו וכן צעדים נוספים הכלולים בתכנית נועדו להוביל לפיתוח מאגרי גז טבעי נוספים, ויסייעו ביצירת תחרות במשק הגז הטבעי.

בנוסף, בשנת 2017 חלה התקדמות בפוטנציאל בפיתוח יכולתה של ישראל לייצא גז טבעי. בדצמבר 2017 חתמו קפריסין, יוון, ישראל ואיטליה על מזכר הבנות להקמת צינור גז מישראל לאיטליה. הצינור המתוכנן הינו באורך 2,100 ק"מ, בעלות מתוכנן של כ-25 מיליארד ₪, ובנייתו צפויה להסתיים בשנת 2025. באתר משרד האנרגיה פורסם, בין היתר, כי צינור הגז יבטיח אפיק ייצוא ארוך-טווח של גז ישראלי ליוון, איטליה ולשווקים אירופאיים נוספים ויקדם את התחרות במשק הגז. נציג האיחוד האירופאי העריך כי אירופה תזדקק לייבא גז טבעי בהיקף הגדול ב-100 bcm לשנה מזה שהיא מייבאת היום, וזאת בגלל הירידה בתפוקת הגז בים הצפוני. עוד נאמר כי אירופה רואה בישראל ובקפריסין מקור בטוח לאספקת גז בעתיד.

נתוני משרד האנרגיה שפורסמו בחודש אוגוסט 2017 מציגים הכנסה של כ-403 מיליון ש"ח מאגרות ומתמלוגי הגז טבעי, הנפט והמחצבים, בחציון הראשון לשנת 2017. החלק העיקרי מההכנסות מגיע מתמלוגי הגז הטבעי והנפט, אשר הסתכמו בחציון הראשון של שנת 2017 בכ-391 מיליון ש"ח. מרבית הסכום, כ-390 מיליון ש"ח, נובע מגז טבעי מחזקת "תמר", סכום המשקף הפקה של כ-4.8 BCM גז טבעי. חרף הירידה החדה בשער הדולר בשיעור של כ-9% שחלה בחציון הראשון לשנת 2017, ההכנסות מתמלוגי "תמר" תואמות להכנסות בתקופה המקבילה אשתקד וזאת בזכות העלייה בכמויות ההפקה ממאגר "תמר" בשיעור של 7%. בנוסף לתמלוגי הגז והנפט, בעקבות שינוי חקיקתי שיזם משרד האנרגיה בתקנות הנפט, שולמו למנהל אוצרות טבע סכום של כ-5 מיליון ש"ח מאגרות ופעולות שונות, המהווים עלייה של כ-100% לעומת ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, נגבו תמלוגים של כ-7 מיליון שקלים ממחצבים. במשרד האנרגיה צופים גידול בהכנסות מתמלוגים בשנים הקרובות ובעשורים הבאים, בעקבות הגדלת ההפקה הצפויה מ"תמר" והפיתוח הצפוי של שדות "לויתן", "כריש" ו-"תנין".

הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום זה הינם (לפירוט בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות השותפות ותוצאותיה העסקיות, ראו סעיף 1.25 להלן):

א. תנודות במחירי הנפט ודלקים חלופיים (לרבות גז טבעי) - תנודות במחירי הנפט והדלקים החלופיים ובעיקר במחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent), במדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI), במדדים בינלאומיים מקובלים אחרים, כגון: GCC, WTI, Henry Hub וכן בתעריף ייצור החשמל כפי שנקבע מעת לעת על ידי הרשות לשירותים ציבוריים-חשמל, עשויות להשפיע על המחירים אותם תוכל השותפות לקבל מלקוחותיה בגין נפט ו/או גז טבעי שיימכר על ידה, ככל שיימכר, ו/או להשפיע על כדאיות הביצוע של חיפושים עתידיים וכדאיות ההפקה ממאגרים חדשים שיתגלו, ככל שיתגלו, וכן על קבלת החלטות אם פיתוחו של מאגר כלשהו כלכלי והאם לקבל החלטת השקעה סופית לפיתוח אותו מאגר ואם לאו.

כמו כן, לצורך קביעת נתוני רזרבות נפט וגז טבעי, הגופים העוסקים בנושא (בד"כ יועצי הנדסת מאגרים) לוקחים בחשבון גם את הנתון של כלכליות הפיתוח וההפקה, ועל כן, בעקבות שינויים במחירי הנפט והגז כלכליות הפרויקט משתנה וכתוצאה מכך עשויות הערכות רזרבות הגז הטבעי והנפט ברות ההפקה להשתנות. עוד יצוין כי תנודתיות במחירי הנפט משפיעה גם על שוויים של נכסי הנפט.

לעניין זה יצוין, כי במהלך המחצית השנייה של שנת 2014 ועד סוף שנת 2015 חלה ירידה חדה במחיר הנפט ועמה חלה ירידה משמעותית במחירי הספקים בתחום החיפוש וההפקה. מתחילתה של שנת 2016 ועד למועד דוח זה חלה התאוששות במחיר הנפט אשר נמצא במגמת עלייה.

ב. עליה בביקוש לספקי שירותים וציוד - במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט והגז חלה בדרך כלל גם עלייה בביקוש לספקי שירותים בתחום החיפוש וההפקה, אשר מביאה לעלייה ניכרת בעלויות הפעילויות בענף ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש.

ירידת מחירי הנפט שנרשמה החל מחודש יוני 2014 הביאה עמה ירידה בביקוש לצידוד קידוחים ולספקי שירותים. במהלך השנים 2015 ו-2016 מספר אסדות ומתקני הקידוח הפעילים בארה"ב ירד מכ-1,875 אסדות פעילות ביוני 2014 לכ-750 בתחילת שנת 2017. מספר האסדות ומתקני הקידוח הפעילים מעיד גם על הביקוש לחלק מהשירותים הנלווים הקשורים לפעילות קידוחים ופיתוח. בעקבות כך, חלה ירידה בתעריפים של ספקי השירות ובמחירי צידוד הקידוח.³ יצוין כי מתחילת שנת 2017 נרשמה עליה ובמהלך חודש אוגוסט עלה מספר האסדות הפעילות לכ-949 אסדות ומתקני קידוח פעילים (בהשוואה ל-481 באותה תקופה ב-2016).⁴

ג. מחירי הנפט והגז הטבעי וכן עיקר התשומות בגין חיפושי נפט וגז ופיתוחם נקבעים בדולר. כמו כן יצוין כי, השותפות קשורה בהסכמי תשלומים, הנקובים בדולר לשותף הכללי, למפקח ולנאמן. לפיכך, תנודות בשערי החליפין של השקל מול הדולר משפיעות על הכנסות והוצאות השותפות המוגבלת.

ד. ביצוע קידוחים ועבודות פיתוח על ידי השותפות ושותפיה כרוך בקבלת אישורים שונים מרשויות שונות.

ה. רגולציה – חיפושים פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, כפופים לרגולציה ענפה. שינויים לרעה בחקיקה הקיימת, ככל שיהיו (כגון שינויים בחוק הנפט ובדיני המס החלים בתחום זה, בדרישות הרגולציה לקבלת זכויות לחיפוש והפקה של נפט וגז טבעי, בתמלוגים, הסדרה סביבתית, הגבלים עסקיים, תנאים לפיתוח מאגרים, בהקמת תשתית ההולכה, חיבור לתחנות כח ולמפעלים אחרים שצורכים נפט וגז טבעי, בכללים להענקה, להעברה ושעבוד של זכויות נפט, שינוי בדרישות להעמדת ערבויות וכן בדרישות להוכחת יכולות טכניות ופיננסיות ועוד) עלולים להשפיע לרעה על השותפות ועסקיה וכן על כדאיות הביצוע של חיפושים נוספים. בשנים האחרונות גברה הרגולציה באופן משמעותי בתחום זה בישראל. לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות חיפוש והפקה של גז טבעי ו/או נפט בישראל ראו סעיף 1.17 להלן.

ו. לאחר למעלה מארבע שנים בהם הים היה סגור לחלוקת רישיונות חדשים, הכריז שר האנרגיה, ביום 15.11.2016, על פתיחת הים לחיפושי נפט וגז טבעי בהליך תחרותי שוויוני. את העקרונות להליך התחרותי גיבש משרד האנרגיה, לפיהם הוצעו 24 שטחי חיפוש בגודל מקסימלי של 400 קמ"ר כל אחד ובמרחק של 7 ק"מ לפחות מקו החוף, זאת בהתאם להמלצות הסקר הסביבתי שערך משרד האנרגיה (ראו סעיף 1.16.7 להלן). על-פי עקרונות ההליך התחרותי, רישיון יינתן למשך תקופה של 3 שנים. בתום התקופה ניתן יהיה להאריכו ב-3 שנים נוספות ובלבד שבעלי הרישיון ביצעו את תכנית העבודה ומתחייבים לבצע קידוח במהלך תקופת ההארכה. להבטחת ביצוע תכנית העבודה יפקידו בעלי הרישיון פיקדון בסכום שבין 2.5 ל-10 מיליון דולר, בהתאם לתכנית העבודה.

להלן (בהתאמה) קישורים להודעת שר האנרגיה בדבר פתיחת ההליך התחרותי, מסמך עקרונות ההליך התחרותי לפתיחת הים והודעה בדבר הליך תחרותי (מספר 1) לקבלת הצעות עבור רישיונות נפט ימיים:

https://www.gov.il/he/departments/news/natural_gas_oil_search

³ <https://www.eia.gov/todayinenergy/detail.php?id=21712>

⁴ <http://phx.corporate-ir.net/phoenix.zhtml?c=79687&p=irol-rigcountsoverview>

<http://archive.energy.gov.il/subjects/oilsearch/documents/publication/seaprinciple.pdf>
<http://archive.energy.gov.il/subjects/oilsearch/documents/bids/oscallforbids1.pdf>

ביום 15.11.2017 הסתיים ההליך התחרותי הראשון ושר האנרגיה הודיע כי הליך תחרותי נוסף יתקיים במהלך שנת 2018. להלן קישור להודעת משרד האנרגיה בדבר סיום ההליך התחרותי הראשון ואישור מועצת הנפט של ההצעות הזכות:

https://www.gov.il/he/Departments/news/petroleum_council_dec_2017

בתחילת שנת 2018 העניק משרד האנרגיה 5 רישיונות חיפוש גז טבעי ונפט במים הכלכליים של ישראל לחברת אנרג'יאן (הרישיונות הוענקו לחברת אנרג'יאן ישראל לימיטד בבלוקים 12, 21, 22, 23 ו-31). בנוסף פורסם כי קונסורציום של 4 חברות הודיות, הכולל את החברות ONGC, BPRL, IOCL, IOL, זכה ברישיון נוסף (בבלוק 32), אך למיטב ידיעת השותף הכללי רישיון כאמור טרם הוענק.

ז. בחודש אוקטובר 2011, מונתה ועדה בין משרדית לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ופיתוחו העתידי ובכלל זה אפשרויות יצוא הגז הטבעי (להלן: "**ועדת צמח**"). ועדת צמח בחנה את המדיניות הנהוגה במשקי גז טבעי בעולם בבחינה עמוקה והשוואתית, במטרה להמליץ לממשלת ישראל על מדיניות במשק הגז הטבעי בישראל, לעידוד ותמרוץ אקספלורציה, תוך איזון בין חמישה יעדים: (א) הצורך של מדינת ישראל בביטחון אנרגטי לאור מאפייניה הגיאופוליטיים והכלכליים הייחודיים (ב) קיומה של תחרות במשק המקומי במקטעיו השונים (ג) השאת התועלת הכלכלית והמדינית (ד) מינוף יתרונות סביבתיים לשימוש בגז טבעי ו- (ה) בחינת המדיניות הרצויה לשמירת עתודות לאספקת התצרוכת המקומית וליצוא גז. השותפות הגישה את עמדותיה ואף הציגה אותן בפני הועדה.

ביום 23.6.2013 אימצה הממשלה את עיקרי המלצות ועדת צמח, בכפוף למספר הבהרות ותיקונים באשר לאופן חישוב מכסות הייצוא המותרות ואופן יצירת יתירות במערכת אספקת הגז (להלן: "**החלטת הממשלה**"). להלן עיקרי החלטת הממשלה (כפי שזו תוקנה לאחר מכן במסגרת מתווה הגז המתואר בסעיף 1.18 להלן):

1. להבטיח את צורכי האנרגיה של המשק המקומי הישראלי ובכלל זה, לקבוע כי יש להבטיח לטובת המשק המקומי, כמות של BCM 540 גז טבעי (להלן: "**הכמות המינימאלית למשק המקומי**"), אשר תאפשר אספקה של ביקושי הגז הטבעי לצורכי האנרגיה של המשק לכ- 29 שנים החל ממועד החלטת הממשלה.
2. לקבוע כי ייצוא גז טבעי יהיה טעון אישור מאת הממונה, בכפוף להבטחת הכמות המינימאלית למשק המקומי.
3. לקבוע חובה על בעלי חזקה לחבר כל שדה גז טבעי בשטח החזקה למשק המקומי, בעיתוי ובהיקף שייקבעו, במסגרת שטר החזקה, ובהתאם לתנאים שייקבעו.
4. להבטיח כי תכנון, הקצאה ובנייה של תשתיות יבשתיות וימיות להולכה ולטיפול בגז טבעי למשק המקומי יתבצעו במעורבות ממשלתית, ככל שתידרש.

5. מתקן ייצוא הגז יהיה בשטח בשליטת מדינת ישראל, לרבות בשטח הכלכלי הבלעדי, אלא אם ייקבע אחרת במסגרת הסכם בילטרלי בין מדינות.

6. לקבוע כי:

(א) חובת האספקה המינימאלית למשק המקומי שתחול על בעלי חזקות במאגרים שכמות הגז הטבעי בהם, כפי שנקבע על-ידי הממונה, עולה או שווה ל- 200 BCM, תהיה בשיעור של 50% מכמות זו.

(ב) חובת האספקה המינימאלית למשק המקומי של בעלי חזקות במאגרים שכמות הגז הטבעי בהם, כפי שנקבע על-ידי הממונה, עולה או שווה ל- 100 BCM, אך נמוכה מכמות של 200 BCM, תהיה בשיעור של 40% מכמות זו.

(ג) חובת האספקה המינימאלית למשק המקומי של בעלי חזקות במאגרים שכמות הגז הטבעי בהם, כפי שנקבע על-ידי הממונה, עולה או שווה ל- 25 BCM אך נמוכה מכמות של 100 BCM, תהיה בשיעור של 25% מכמות זו.

(ד) מאגרים שכמות הגז הטבעי בהם, כפי שנקבע על-ידי הממונה, נמוכה מ- 25 BCM יחויבו באספקה למשק המקומי בכמות מינימאלית שתיקבע על ידי הממונה.

7. לקבוע כי לעניין מאגרים המשותפים לישראל ולמדינות נוספות יקבע הממונה תנאים והסדרים ספציפיים.

8. לקבוע כי בעל חזקה במאגר מפותח, יהיה רשאי להחליף את מכסת הייצוא מטעמו כנגד חובת אספקה למשק מקומי בהתאם לגודלו ובשיעורים שנקבעו, ובכפוף לאישור הממונה והממונה על הגבלים עסקיים, ולאחר ששקלו את כלל השיקולים הרלוונטיים, לרבות הצורך בתמרוץ ועידוד מאגרים קטנים. מכסת הייצוא המותרת ממאגרי "כריש" ו"תנין", בהיקף של 47 BCM, תוחלף, במועד אישור העברת כל הזכויות ב"כריש" וב"תנין" על ידי הממונה, כנגד חובת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי שחלה על בעלי חזקת "לויתן".⁵

9. להטיל על מנהל רשות הגז הטבעי, ביחד עם הממונה, לבחון מתן הוראות רגולטוריות למכר בנפרד.

10. על אף האמור לעיל, מאגר שפותח לפני החלטת הממשלה, יהיה רשאי לייצא 50% מהכמות שבעלי החזקה טרם התחייבו לגביה למשק המקומי במועד החלטה זו, ולא יותר מכך, וזאת באופן מיידי ובלבד שניתן אישור ייצוא.

⁵ ביום 13.12.2016 העניק שר האנרגיה אישור להעברת הבעלות בחזקות "כריש" ו"תנין" לחברת אנרג'יאן ישראל בע"מ.

11. שר האנרגיה יבחן בהתייעצות עם ראש הממשלה, שר האוצר ושר הכלכלה, את הצורך לקבוע כללים לגבי מכירה של גז טבעי לצרכנים במשק המקומי המיועד לייצור מוצרים שמיועדים לייצוא, שגז טבעי מהווה רכיב ייצור מרכזי בהם, אשר תחשב כייצוא ואולם לא ייחשבו לייצוא כמויות גז טבעי שימשו את המפעל אשר יוקם בעקבות המכרז להקמת מפעל לייצור אמוניה במישור רותם.

12. על מנת להגביר את אמינות האספקה של הגז הטבעי ולהגדיל את כמות האספקה למשק המקומי, לפעול להקמת צנרת הולכת גז טבעי ממאגר תמר לאזור אשקלון לרבות מתקן טיפול לגז טבעי, ולקבוע כי מאגר "מרי B" יהיה מאגר אחסון פעיל.

החלטת הממשלה האמורה תבחן על-ידי הממשלה בתום 5 שנים ממועד אישורה לצורך עריכת שינויים, ככל שיידרשו, לגבי המדיניות ביחס לממצאים שיוכרו על-ידי הממונה לאחר 5 שנים ממועד החלטת הממשלה, בהתאם לצרכי המשק המקומי ובהתחשב בהיצע הגז הטבעי.

ח. ביום 2.4.2017 קיבלה הממשלה את החלטה מספר 2592 המאשרת את התכנית לעידוד מאגרים קטנים. באתר האינטרנט של משרד האנרגיה פורסם כי במסגרת התכנית לעידוד מאגרים קטנים, אישרה הממשלה השקעה של 100 מיליון שקל לפיתוח תשתית משותפת למאגרים הקטנים, שתאפשר חיבור של מאגר כריש-תנין וחיבור של מאגרים עתידיים שונים לחוף. ההשקעה תעניק לבעלי המאגרים תמריץ כלכלי.

להלן קישור להחלטת הממשלה מיום 2.4.2017:

<http://www.pmo.gov.il/SiteCollectionDocuments/mazkir/DEC2592.pdf>

ט. בהתייחס לסביבה הכללית בארה"ב – השותפות פועלת באזור מפותח שקיימת בו הפקה של נפט וגז ע"י אחרים, לרבות תשתיות לסילוק מים ולמכירת הנפט והגז המופקים.

1.3.1 חיפוש נפט וגז - סקירה כללית

1.3.1.1 חיפוש נפט וגז באזור מסוים מחייב כי יתקיימו, בין היתר, התנאים המפורטים להלן:

א. ימצאו סלעי מקור אורגנים בשלים, אשר כתוצאה מפעילויות של לחץ, חום ופעילויות בקטריאליות ורדיואקטיביות, יצרו את הנפט או הגז (להלן: "הידרוקרבוני").

ב. ימצאו סלעי מאגר שההידרוקרבוני זורמים אליהם מסלעי המקור ומהם אפשר להפיק נפט או גז.⁶

⁶ סלע מאגר מאופיין על-ידי נקוביות שהינה אמת המידה לנפח החללים בסלע ולכמות הנוזל שהסלע יכול לאגור, ומוליכות שהינה אמת המידה למידת התנועה של הנוזלים ויכולת הזרימה שלהם בתוך סלע המאגר. בהתאם, ככל שהנקוביות טובה יותר וככל שהמוליכות טובה יותר - סלע המאגר נחשב לטוב יותר.

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

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

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

1.3.1.3 ההרכב הפשוט ביותר של ההידרוקרבונים הוא גז מתאן. עם עליית מספר אטומי הפחמן והמימן עוברים ההידרוקרבונים בהדרגה למצב צבירה נוזלי, קרי נפט גולמי. בדרך כלל, טיב הנפט נקבע על-פי משקלו הסגולי⁷, וצמיגותו. ככל שהנפט קל יותר, איכותו טובה יותר, מאחר והכמות היחסית של הבנזין המתקבל בשלב מאוחר יותר בתהליך הזיקוק גבוהה יותר. לנפט קל צמיגות נמוכה, דהיינו, הוא זורם יותר בקלות, וספיקת הבארות שיפיקו אותו תהיינה גדולה יותר. בנוסף, לתכונות אלו נמדדת איכותו של הנפט, בין היתר, גם בכמות הגופרית המצויה בנפט. כמות גופרית עולה על תקן מסוים מחייבת הפרדה של הנפט מהגופרית.

1.3.1.4 לתהליך חיפוש הידרוקרבונים מספר שלבים. בשלב הראשון נאסף ומעובד מידע. שלב זה מבוצע, בדרך כלל בשטח לגביו ניתן היתר מוקדם.

1.3.1.5 המבנה התת-קרקעי וקיומם של המאגרים נלמדים באמצעות שיטות גיאופיזיות. השיטה העיקרית, בה משתמשים, כיום, לאיתור מאגרים הינה השיטה הסייסמית, המבוססת על שליחת אנרגיה אקוסטית (גלי קול) לתוך תת הקרקע. את גלי הקול יוצרים באמצעות פיצוץ חומרי נפץ בקרבת פני הקרקע או על ידי הרעדת הקרקע באמצעות משאית. גלי הקול חודרים לתת הקרקע ופוגעים בשכבות הסלע השונות המרובדות זו מתחת לזו. חלק מגלי הקול מוחזרים לפני הקרקע נקלטים על-ידי מכשור מיוחד ונרשמים. פרקי הזמן הדרושים לגלים לעשות את הדרך כלפי מטה ובחזרה, ועוצמת הגלים המוחזרים, מכל נקודה בתת קרקע מספקים אמדן על עומקם, צורתיהם ומאפייניהם של המבנים הגיאולוגיים התת-קרקעיים.

⁷ משקלו הסגולי של הנפט נמדד ביחידות API. ככל שמשקלו הסגולי של הנפט גבוה יותר מספר יחידות ה-API נמוך יותר.

- 1.3.1.6 השיטה הסייסמית נמצאת בפיתוח ושכלול מתמידים, הן מבחינת איסוף הנתונים והן מבחינת עיבודם. לדוגמה, מסקר סייסי דו-מימדי המבוצע לאורך מספר תוואים ישרים על-פני השטח, ואשר מהמידע המתקבל ממנו נבנית תמונה תלת מימדית, פותח סקר סייסי תלת מימדי שהינו מהימן יותר, ומאפשר לקבל ישירות את התמונה התלת מימדית. ניתן כיום אף לשפר מידע סייסי ישן בטכנולוגיות עיבוד חדשות.
- 1.3.1.7 השיטה הסייסמית לא מאפשרת גילוי הידרוקרבונים באופן ישיר. גילוי הידרוקרבונים מחייב קידוח אל תוך המאגר על מנת לאפשר קביעה ביחס לקיומם או אי קיומם של הידרוקרבונים.
- 1.3.1.8 המידע שמתקבל כאמור לעיל, מעובד ומשמש בסיס להכנת מפת מבנה של הפרוספקט. על בסיס מפה זו ייקבע מיקומו האופטימלי של קידוח האקספלורציה הראשון.
- בהתבסס על עיבוד המידע שנאסף כאמור לעיל, משורטטת מפה של המבנה הגיאולוגי ומתקבלת ההחלטה האם קיים מאגר פוטנציאלי (להלן: "פרוספקט"). על בסיס המידע הכולל נקבע מיקומו של קידוח האקספלורציה הראשון. לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה.
- 1.3.1.9 השלב השני בחיפוש הידרוקרבונים, הוא שלב קידוחי האקספלורציה. מטרתם של קידוחי האקספלורציה הינה לבדוק את הימצאותם, הרכבם ואת תכולת הנוזלים הזורמים בשכבות גיאולוגיות שהוא חדר דרכם, דהיינו, האם הם מכילים הידרוקרבונים. שלב קידוחי האקספלורציה נעשה בדרך כלל בשטח לגביו ניתן רישיון.
- 1.3.1.10 הבדיקה הנהוגה כיום הינה בדיקה רציפה של דגימות ממטחן הסלעים המועלה בעזרת בוך הקידוח אל פני השטח. לעיתים, כאשר לא ניתן להגיע למסקנות על סמך בדיקת המטחן מוציאים גליל מסלע המאגר, שמספק מידע מדויק על קיומם או העדרם של הידרוקרבונים ועל נקבוביות השכבות וחדירותן. בנוסף, מורידים לחור הקידוח באמצעות כבל מיוחד מכשירים שונים הרושמים באופן רציף כאשר הם מועלים כלפי מעלה תכונות פיסיקליות שונות של הסלעים. אלו הם הלוגים הגיאופיזיים. הלוגים מאתרים באופן מדויק את עובי השכבות, את הרכבן, את נקבוביותן ותכולת הנוזלים הממלאים אותן.
- 1.3.1.11 השלב האחרון והמכריע בפעילות חיפוש נפט ו/או גז, הינו עריכת מבחן הפקה. לתוך הקידוח מורדים צינורות מגן האוטמים את השכבות, והמקטעים העשויים להכיל הידרוקרבונים מסומנים. לאחר מכן, מחוררים את צינורות המגן במקטע הרצוי כדי לפתוח מעברים שדרכם יכולים הנוזלים לזרום, ומורידים לתוך צינורות המגן צינור הפקה דק שדרכו יכול הנוזל לזרום אל פני השטח.
- 1.3.1.12 בדרך כלל, לאיתור הידרוקרבונים תידרשנה מספר בארות בוחן, כתלות באופי המאגר.

1.3.1.13 לאחר שאותר המאגר עוברים לשלב הפיתוח וההפקה ממנו. בדרך כלל נדרשות מספר בארות הנקראות בארות פיתוח היכולות להגיע למספר עשרות, כתלות בכושר ההפקה מהן. באר ננטשת, דהיינו, לא מופקים ממנה נפט או גז טבעי כאשר הוצאות ההפקה של הנפט או הגז הטבעי עולות על ההכנסות שמקבלים ממכירתם. הבארות יכולות לנבוע מעצמן, במיוחד בשלב חייהן ההתחלתי, אולם כאשר לחץ המאגר יורד ניתן להעלות את הנפט או הגז הטבעי בצורה מלאכותית (למשל בעזרת משאבות מיוחדות). בהתאם לחוק הנפט שלב ההפקה המסחרית נעשה בשטחים לגביהם ניתנת חזקה.

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

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

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

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

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

ה. במקרה שבמהלך הקידוח מתברר שיש להטות את הקידוח לכיוון אחר וזאת במקום לקדוח קידוח חדש.

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

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

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

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

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

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

1.3.1.19 יצוין כי מסחריותם של ממצאי הנפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות המסוגלות לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים, לבין ממצא ביבשה, וכן בין פיתוח מאגר גז טבעי אשר מיועד בחלקו לייצוא לשוק הבינלאומי, המחייב תשומות כספיות, לוגיסטיות וטכנולוגיות גדולות לאין שיעור מאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד אך ורק לשוק המקומי. פרמטר מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשווקי היעד. קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם תומכים במימון פרויקטאלי.

בנוסף קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. לדוגמא, כלכליותו של מאגר גז טבעי נגזרת מהיכולת לשווקו ליעד אטרקטיבי, וזאת בשל העובדה כי הגז הטבעי, להבדיל מהנפט, אינו סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם (Commodity).

בנוסף, יצוין כי מסחריותו של מאגר נפט מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמא - מאגר, אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו X דולר, עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל-1.5X דולר ולהיפך. לאור הנ"ל, מובן כי מאגרי נפט ו/או גז טבעי, אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסויימים יכולים להפוך, בקרות שינויים מהותיים בתנאי השוק, למאגרים מסחריים וכן להיפך.

1.3.1.20 פראקינג (Fracking) היא טכניקה המשמשת כדי לשחרר נפט, גז טבעי או חומרים אחרים לחילוץ משכבות סלע. בטכניקה זו קודחים לעומק הקרקע, ואז מבצעים קידוח אופקי. לאחר מכן מכניסים לקידוח האופקי חומרי נפץ שגורמים לסדקים בסלע. בהמשך מזרימים כמות גבוהה של קיטור בלחץ גבוה עם כימיקלים, אלו סודקים את הסלעים וגורמים לשחרור של גז טבעי ונפט. לצורך התהליך משתמשים בכמויות גדולות של מים ובחומרים רעילים שונים, ואחוז גבוה מהמים חוזר בסוף התהליך לפני הקרקע, כמים מזוהמים שיש צורך לאחסן אותם בצורה בטוחה.

טכניקה זאת ניתנת ליישום גם בבארות קיימות הנמצאות בשלב בו ההפקה דעכה במטרה להגביר את קצב ההפקה.

חלק ג' - תיאור עסקי השותפות לפי תחומי פעילות

1.4 מידע כללי על תחום הפעילות של השותפות המוגבלת

כאמור לעיל, נכון למועד הדוח השותפות עוסקת בתחום פעילות של חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז. בהנחיות זמניות של הבורסה לעניין הגדרת "פרויקט" בשותפות מוגבלת העוסקת בחיפושי נפט וגז אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, אשר פורסמו במחצית השנייה של שנת 2015 נקבע כי שותפות מוגבלת כאמור רשאית לעסוק בחיפושי נפט או גז פיתוחם או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל. בחודש נובמבר 2017 תוקן תקנון הבורסה כך שנקבע ש"פרויקט" בשותפות מוגבלת העוסקת בחיפושי נפט וגז אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה כולל גם חיפושי נפט או גז פיתוחם או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל על ידי השותפות המוגבלת, ובלבד שמתקיימים התנאים שלהלן: (א) חיפושי הנפט או הגז, פיתוחם או הפקתם כאמור, מתבצעים על פי הרשאה שהוקנתה כדין לשותפות על פי דיני המדינה אשר בשטחה מתבצעות הפעולות האמורות. לענין זה יראו בהרשאה שהוקנתה לתאגיד המוחזק על ידי השותפות כהרשאה שהוקנתה לשותפות. לעניין סעיף קטן זה "תאגיד" – תאגיד שפעילותו הבלעדית הינה החזקה בהרשאה כאמור. (ב) על אף האמור לעיל, שותפות מוגבלת שרשמה את יחידות ההשתתפות שלה למסחר בבורסה לפני יום 3.9.2015, לא תהיה רשאית להשקיע בפרויקט המתבצע מחוץ לישראל כאמור לעיל, אלא אם כן טרם ההשקעה לראשונה של השותפות בכל פרויקט כאמור, החליטה האסיפה הכללית כי השותפות המוגבלת רשאית לעשות כן. החלטה כאמור תאושר בדרך הקבועה בסעיף 7(ד) לחוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 לעניין אישור הצעה פרטית בשותפות.

בשים לב לאמור, השותפות החלה להשקיע בפרויקטים מחוץ לישראל. לפרטים בדבר פרויקט במדינת צפון דקוטה, ארה"ב, ראו סעיף 1.5.4 להלן.

1.4.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

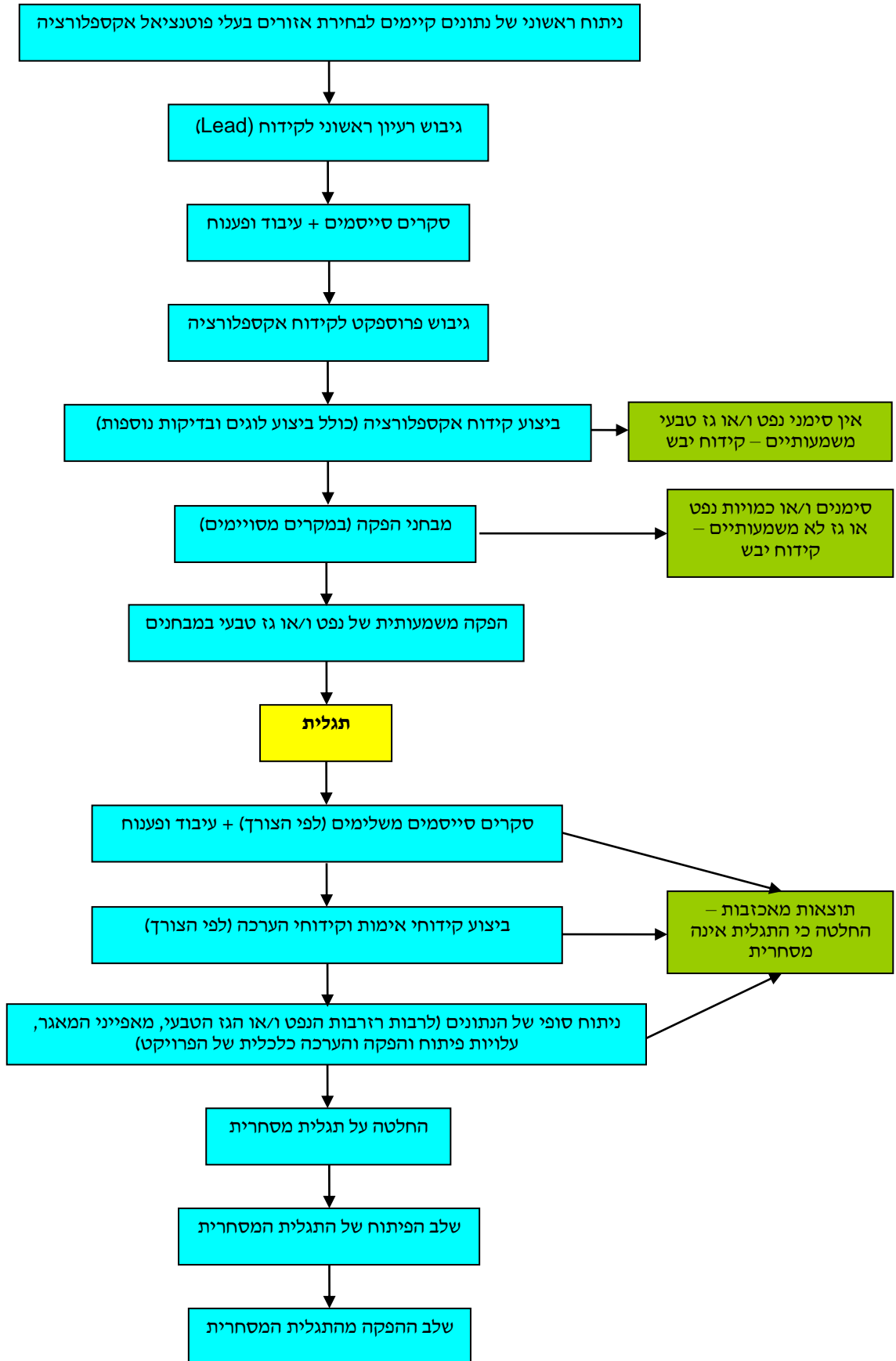
פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר וודאות גדולים ביותר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות של נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית.

כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעיתים קרובות הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן או מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה. פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Operating Agreement Joint) או JOA), על פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת. תהליך החיפוש, פיתוח וההפקה של נפט ו/או גז טבעי בשטח כלשהו, עשוי לכלול בין היתר את השלבים הבאים:

1. ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפוש נפט וגז.
2. גיבוש רעיון ראשוני לקידוח (Lead).
3. ביצוע סקרים סייסמיים, המסייעים לאיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל הידרוקרבונים (נפט ו/או גז) ועיבוד ופענוח של הנתונים.
4. בחינת המבנים הגאולוגיים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוחי אקספלורציה.
5. החלטה על ביצוע קידוח האקספלורציה, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.
6. התקשרות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נלווים.
7. ביצוע קידוח האקספלורציה כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.
8. ביצוע מבחני הפקה (במקרים מסוימים).
9. ניתוח סופי של תוצאות הקידוח, ובמקרה של תגלית, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי, מבוצע ניתוח של נתונים כלכליים (כולל הערכת שוק) ונתונים פיסקליים ומבוצעת הערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמיים נוספים, קידוחי אימות (Confirmation) וקידוחי הערכה (Appraisal Wells), וזאת לצורך גיבוש הערכה טובה יותר של מאפייני המאגרים ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי.
10. גיבוש תכנית פיתוח וכן הכנת תכנית כלכלית מפורטת לפרוייקט.
11. ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטה האם התגלית היא מסחרית.
12. ביצוע עבודות הפיתוח וההפקה של התגלית המסחרית.
13. הפקת התגלית המסחרית.

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

ניתן להציג תהליך חיפושם ופיתוח תאורטי באופן סכמאטי כמובא להלן:



יודגש כי הסכמה המוצגת לעיל הינה סכמה כללית בלבד המובאת לצורך המחשה רעיונית בלבד. יתכן וחלק מהשלבים המופיעים בה לא יכללו בתהליך ו/או יכללו בסדר אחר, כמו גם ייתכן ובפועל יינקטו שלבים שלא פורטו בסכמה כלל.

אין אפשרות לקבוע כללים קבועים להתפלגות העלויות השונות הכרוכות בביצוע קידוח לחיפוש נפט וגז, הואיל וישנם מספר רב של משתנים כגון עומק הקידוח, מבנה תת הקרקע, סוג הסלע בשכבות בהם עובר הקידוח וכיו"ב.

לעיתים, במקביל לפעולות המתוארות לעיל, ובמיוחד במקרה של תגלית מסחרית, נמשכות פעולות האקספלורציה בשטחים סמוכים.

לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה, ולפיכך התהליך נעצר קודם לכן. כמו כן, לעיתים תגלית נפט ו/או גז טבעי מתבררת כתגלית שאינה מסחרית ועל כן אינה ראויה לפיתוח והפקה. בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על פי אופי הפרוייקט וקשה להצביע על פרוייקט חיפוש, פיתוח והפקה בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף בסדר המתואר לעיל וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.

כאמור, בארה"ב השותפות נכנסת לבארות קיימות ועורכת פעולות המרצה לצורך הפקה. פראקינג (Fracking) היא טכניקה המשמשת כדי לשחרר נפט, גז טבעי או חומרים אחרים לחילוץ משכבות סלע. בטכניקה זו קודחים לעומק הקרקע, ואז מבצעים קידוח אופקי. לאחר מכן מכניסים לקידוח האופקי חומרי נפץ שגורמים לסדקים בסלע. בהמשך מזרימים כמות גבוהה של קיטור בלחץ גבוה עם כימיקלים, אלו סודקים את הסלעים וגורמים לשחרור של גז טבעי ונפט. לצורך התהליך משתמשים בכמויות גדולות של מים ובחומרים רעילים שונים, ואחוז גבוה מהמים חוזר בסוף התהליך לפני הקרקע, כמים מזוהמים שיש צורך לאחסן אותם בצורה בטוחה.

טכניקה זאת ניתנת ליישום גם בבארות קיימות הנמצאות בשלב בו ההפקה דעכה במטרה להגביר את קצב ההפקה.

1.4.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

1.4.2.1 חקיקה

חיפושי נפט וגז והפקתם בישראל מוסדרים בעיקר על-ידי חוק הנפט והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "חוק הגז"). לפירוט החוקים והתקנות החלים על תחום הפעילות של השותפות ראו סעיף 1.17.2 להלן.

1.4.2.2 מגבלות ואילוצים

כמפורט בהרחבה בדוח זה, פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז מותנית, בין היתר, בקבלת היתרים ואישורים שונים מגורמים רגולטוריים שונים, בעמידה בדיני איכות הסביבה ובהוראות של אמנות בינלאומיות שמדינת ישראל / ארה"ב צד להן, בהצגת יכולת כלכלית ובהעמדת בטחונות, ככל שנדרש. כמו כן, פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז תלויה בזמינותם של קבלני קידוח וקבלני עבודות גיאופיזיות ובזמינותם של כלי קידוח מתאימים.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום בתקופת הדוח

1.4.3

1.4.3.1 חזקת 120 / "ישי"

ביום 16 בנובמבר 2017, העניק הממונה לשותפות וליתר השותפים ברישיון 370 / "ישי" (להלן: "רישיון ישי"), שטר חזקה חלף הרישיון - חזקה 20 / "ישי" (להלן: "החזקה" או "חזקת ישי"). שטח החזקה נכלל בשטחים שנבחרו מתוך שטח רישיון ישי (ראה סעיף 1.5.2 להלן). לפרטים ראו דוח מיידי מיום 16.11.2017 (אסמכתא 2017-01-101029). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.4.3.2 רישיונות 371 / "אדיטיה", 372 / "ללה", 373 / "יהב" ו-374 /

"יועד"

לפרטים בדבר הבקשה לקבלת רישיון יועד החדש ראו ה"ש מס' 1 לעיל.

1.4.3.3 רישיון 394 / "עוז" (להלן: "רישיון עוז")

ביום 19.11.2017 פרסמה השותפות דוח מיידי בדבר החלטת השותפים ברישיון עוז, אשר התקבלה בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, להחזיר את כלל הזכויות ברישיון עוז לידי המדינה. בין השיקולים אשר עמדו בבסיס ההחלטה, היו חוסר ההיענות של משקיעים אסטרטגים חדשים ו/או מפעילים מקצועיים להצטרף לרישיון, העלות הגבוהה של קידוח ימי בשטח הרישיון, הערכות בדבר רמת הסיכון הגיאולוגית והקשיים הצפויים במסחור הגז אם וככל שיתגלה בשטח הרישיון. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 19.11.2017 (אסמכתא 2017-01-101833). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.4.3.4 פרויקט צפון דקוטה

ביום 27.6.2017 התקשרה השותפות עם מספר רוכשים נוספים, בהסכם להצטרפות ורכישת זכויות, (Farmout) של המוכרים בעשרה מקטעים בשטח של כ-640 אקר כל אחד ובסך כולל של כ-6,400 אקר, במדינת צפון דקוטה, ארה"ב, ואשר המטרות העיקריות בהם הן מטרות נפט (ראה סעיף 1.5.4 להלן). לפרטים ראו דוח מיידי מיום 27.6.2017 (אסמכתא 2017-01-065406). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

שינויים טכנולוגיים מהותיים

1.4.4

נכון למועד הדוח ניתן לבצע פעילויות בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז טבעי בתנאים קשים יותר מבעבר, ובעומקי מים גדולים מאוד, וזאת בזכות שינויים טכנולוגיים שחלו בתחום בשנים האחרונות אשר ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה ואפשרו לקיימם בעלויות נמוכות יותר ובפחות סיכונים. שינויים אלה שיפרו את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז טבעי פוטנציאליים.

בנוסף בשנים האחרונות חלו שינויים טכנולוגיים במקטע ההפקה והשיווק של הגז הטבעי, כגון: טכנולוגיות להפיכת גז טבעי לגז טבעי נוזלי (LNG), לגז טבעי דחוס (CNG) ולדלק נוזלי (GTL), אשר עשויים לסייע בשינוע ובמסחר יעילים יותר של גז טבעי.

1.4.5

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות:

- א. גורם ההצלחה הקריטי בתחום חיפוש, פיתוח והפקת הנפט הוא התקיימותם של תנאים גיאולוגיים, המאפשרים הימצאותם של נפט או גז.
- ב. איתור וקבלה זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לתגלית מסחרית.
- ג. יכולות גיוס משאבים כספיים ניכרים.
- ד. חבירה לגופים בינלאומיים עתירי ניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבים, הסתייעות בידע המקצועי שברשותם, והשתתפות בעלות ההשקעות.
- ה. הצלחת פעילות האקספלורציה, הפיתוח וההפקה.
- ו. שימוש בצידוד ובטכנולוגיות מתקדמות (כגון סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים) וזאת לצורך איתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, לצורך אבחון טיב סלע המאגר, תכונות המאגר ותכולת הנפט או הגז שבסלע המאגר ולצורך גיבוש תכנית פיתוח בים וביבשה.
- ז. במקרה של מציאת גז טבעי, התקשרות בהסכמים למכירת הגז לטווח ארוך בכמויות ובתנאים מסחריים שיצדיקו את הפיתוח.
- ח. קיומו של ידע, ניסיון ויכולת הנדסית, טכנית, פיננסית ומסחרית לנהל פרויקטי קידוחים וכן פיתוח מאגרי גז טבעי ונפט בהיקפים כספיים של החל מעשרות מיליוני דולרים ועד למיליארדי דולרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא.

1.4.6

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

- א. מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות של השותפות המוגבלת הינם הצורך בקבלת היתרים ורישיונות לביצוע חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מאת הרשויות המוסמכות של המדינה, עמידה בהנחיות ובקריטריונים שקבע הממונה להגשת בקשות לקבלה, שיעבוד והעברה של זכויות השתתפות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט לרבות הוכחת איתנות פיננסית של המבקש ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתן וכן השקעות כספיות ניכרות וברמת סיכון גבוהה יחסית, הדרושות לביצוע פעילות הנפט (לעניין זה ראו גם סעיף 1.17 להלן).
- ב. לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות של השותפות המוגבלת למעט חובת אטימת קידוחים פירוק מתקני הפקה לפני נטישת שטחי נכסי הנפט, סתימת הבארות והקידוחים בהתאם להוראות הממונה והחזרת פני השטח לקדמותם, בהתאם להנחיות הרשויות לשמירת איכות הסביבה.

יצוין כי בכל הקשור ליציאה מפרויקטים קיימים בדרך של מכירה חלקית או מלאה עשויים להיות חסמי יציאה הנובעים מהדרישות הרגולטוריות, שיחולו על הרוכש ומהיקף הכספי המשמעותי של מכירה הנ"ל.

ג. השותפות כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה ולהסכם השותפות המוגבלת המגבילים את השותפות מביצוע פעולות שאינן חיפוש נפט וגז כאמור בהסכם השותפות. כמו כן, על פי תקנון הבורסה, רשאי דירקטוריון הבורסה במקרים מסויימים להשעות את המסחר בניירות הערך בשותפות (ראו סעיף 1.25.20 להלן).

1.4.7

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

גז טבעי ונפט משמשים כחומרי בעירה ונמכרים ללקוחות תעשייתיים ופרטיים. ישנם תחליפים לגז טבעי כגון סולר, מזוט ונפט ותחליפים לנפט וגז כגון פחם, אנרגיה גרעינית, פצלי שמן, אנרגיה הידרואלקטרית, אנרגיה סולרית, רוח, ביו-פיול וכדומה. לכל אחד מהחומרים האמורים יתרונות וחסרונות והוא כפוף לתנודתיות מחירים. המעבר משימוש בסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות.

יתרונותיו העיקריים של גז טבעי לעומת פחם ודלקים נוזליים הם ניצולת גבוהה וזיהום נמוך באופן יחסי, וכן זמינות פוטנציאלית של כמויות משמעותיות של גז טבעי במחיר אטרקטיבי ביחס למוצרי נפט אחרים.

1.4.8

מבנה התחרות בתחום

בישראל

א. בישראל פועלים מזה שנים מספר גופים עיקריים בתחום חיפוש נפט וגז טבעי. הגופים העוסקים בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז בישראל, הינם מתחרים פוטנציאליים של השותפות. התחרות בתחום היא בשני מישורים עיקריים: ראשית, תחרות על השגת הרישיונות לביצוע החיפושים⁸, ושנית, תחרות במכירת הנפט או הגז הטבעי במידה ונמצאו.

ב. בשיווק בפועל של גז טבעי בישראל, פועלים כיום שותפי חזקת "תמר": Noble Energy Mediterranean Ltd ("נובל"), דלק קידוחים שותפות מוגבלת ("דלק קידוחים"), אבנר חיפוש נפט וגז שותפות מוגבלת ("אבנר"), דור חיפוש גז, שותפות מוגבלת וישראל-נגב 2, שותפות מוגבלת.

למיטב ידיעת השותף הכללי ועל-פי דיווחים של שותפי מאגר "ליתן", דהיינו: נובל, אבנר, דלק קידוחים ורציו חיפוש נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות רציו"), אושרה תכנית פיתוח למאגר "ליתן" וביום 23.2.2017 התקבלה החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1 א' בתכנית הפיתוח למאגר ליתן, וזאת במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר ליתן עד סוף שנת 2019.

⁸ לפרטים בדבר הודעת שר האנרגיה על פתיחת הים לחיפוש נפט וגז טבעי, בהליך תחרותי שוויוני ראו סעיף 1.3 לעיל.

להערכת השותפות, בעקבות אישורו של מתווה הגז (ראו סעיף 1.18 בלהל) וקבלת ההחלטה על פיתוח מאגר "לויתן" כאמור, יפותחו בשנים הקרובות שלושה מאגרים נוספים והם מאגר "לויתן" והמאגרים "כריש" ו"תנין" (שכל הנראה יפותחו במשולב), אשר צפויים להוות ספקים משמעותיים נוספים של גז טבעי למשק המקומי.

בעלת הזכויות בחזקות "כריש" ו"תנין" הינה אנרג'יאן ישראל בע"מ⁹.

בנוסף, ככל הידוע קבוצת British Gas (להלן: "**BG**") גילתה לפני למעלה מ-15 שנה מול חופי עזה מאגרי גז טבעי בהיקף דומה לממצאים של "ים תטיס", ויתכן כי בעתיד מאגר זה יפותח וישווק למשק הישראלי.

בתחום הפקה ושיווק הגז - המתחרים העיקריים הינם בעלי זכויות בנכסי נפט שבהם הוכרזו תגליות מסחריות בשנים האחרונות מול חופי ישראל ("תמר", "דלית", "שמשון", "לויתן", "תנין" ו-"כריש") אשר צפויים להוות בשנים הבאות ספקים משמעותיים של גז טבעי למשק הישראלי.

ג. בנוסף, ובכל הקשור לצריכת גז על ידי חברת החשמל, נמצאים ספקי גז טבעי בתחרות עם הפחם (המהווה דלק חלופי לייצור חשמל), ורמת הצריכה ומחיר הגז עשויים להיות מושפעים ממחיר הפחם. מחירי הפחם הנמוכים בעת הזאת, עשויים להשפיע באופן שלילי על היקף צריכת הגז הטבעי על-ידי חברת החשמל. כמו כן, בחודש ינואר 2013 החל יבוא של גז טבעי למשק הישראלי באמצעות מתקן קבלת גז"ן בחדרה (להלן: "**המתקן**"). המתקן מאפשר אספקה של גז למשק הישראלי לטווח זמן קצר, וכן מייצר למשק הישראלי יתרות אסטרטגיות בכלל ולחברת החשמל בפרט. בנוסף לכך, האפשרות לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, כגון אנרגית רוח או אנרגית שמש, אשר מהוות מקור נקי לייצור חשמל, עשויות אף הן להוות תחרות לגז הטבעי.

ד. התחרות עם חברות מפיקות נפט אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על השותפות (ככל שזו תפיק ותמכור נפט) כיוון שלאור היקף יבוא הנפט לישראל, ניתן בקלות יחסית, לשווק כמויות גדולות לשוק המקומי כתחליף ייבוא. כמו כן, הנפט הוא "commodity", קל יחסית לשינוע, אשר מחירו נקבע בשווקים הבינלאומיים וניתן למכירה בהיקף כמעט בלתי מוגבל בשוק הבינלאומי במחירים אלו.

בארה"ב

ה. תעשיית הנפט והגז העולמית מושפעת משינויים ברמות ההיצע והביקוש, ומחירי הנפט הגולמי מאופיינים בתנודתיות רבה. שלושה גורמים משמעותיים המשפיעים על מחירי הנפט הגולמי הינם: (1) היקף האספקה של נפט ממדינות אופ"ק (OPEC – Organization of the Petroleum Exporting Countries); (2) היקף האספקה של נפט ממדינות שאינן חברות באופ"ק ו-(3) רמת הביקוש העולמית לנפט גולמי.

⁹ ביום 13.12.2016 העניק שר האנרגיה אישור להעברת הבעלות בחזקות "כריש" ו"תנין" לחברה הנ"ל.

- ו. שוק הנפט והגז הטבעי בארה"ב הינו שוק מפותח ומשוכלל, בו רוב הנפט והגז המופקים נמכרים לשוק המקומי המסוגל לקלוט את כל הכמויות המופקות.
- ז. עם זאת, קיימת מגמה של גידול ביצור אנרגיה ממקורות מתחדשים (בעיקר ייצור חשמל מאנרגיה סולארית, רוח ומפלי מים) המחליף שימוש בנפט, גז ופחם. כך, בשנים האחרונות נעשים מאמצים בארה"ב להגברת השימוש במקורות אנרגיה חליפיים ופחות מזהמים, אך נכון להיום מקורות אלה אינם משפיעים באופן משמעותי על שוק הנפט והגז הטבעי.
- ח. התחרות בתחום הפעילות בארה"ב הינה בעיקר על רכישת הזכויות מהמדינה, מהממשל הפדראלי או מגורמים פרטיים. הנפט הינו סחורה (Commodity) עולמית אשר מחירה מוכתבים על-ידי תנודות היצע וביקוש כלל-עולמיות (חוזים עתידיים על נפט נסחרים בבורסת הסחורות בניו יורק (NYMEX)). גז טבעי נחשב לסחורה בארה"ב (חוזים עתידיים על גז טבעי נסחרים בבורסת הסחורות בניו יורק (NYMEX), ב-U.S. Future Exchange (USFE) וב-Multi Commodity Exchange (MCX). לכן, התחרות עם חברות מפיקות נפט ו/או גז אחרות אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מכירות נפט ו/או גז של השותפות, ככל שתהיינה.

1.5 נכסי הנפט של השותפות המוגבלת

1.5.1 רישיון 399 / "רועי" (להלן: "רישיון רועי")

שטחו של רישיון רועי משתרע על חלק מהשטחים עליהם השתרע היתר גל אשר בו החזיקה שותפות רציו בעבר. בגבולותיו של היתר גל ובסמוך לרישיון רועי, נכלל בעבר גם רישיון 398 / "נטע" (להלן: "רישיון נטע"), אשר הוחזק על ידי השותפים ברישיון רועי באותם שיעורים ואשר נכון למועד דוח זה פקע (רישיון רועי ביחד עם רישיון נטע יקראו להלן: "רישיונות נטע ורועי").

1.5.1.1 הצגת נכס הנפט

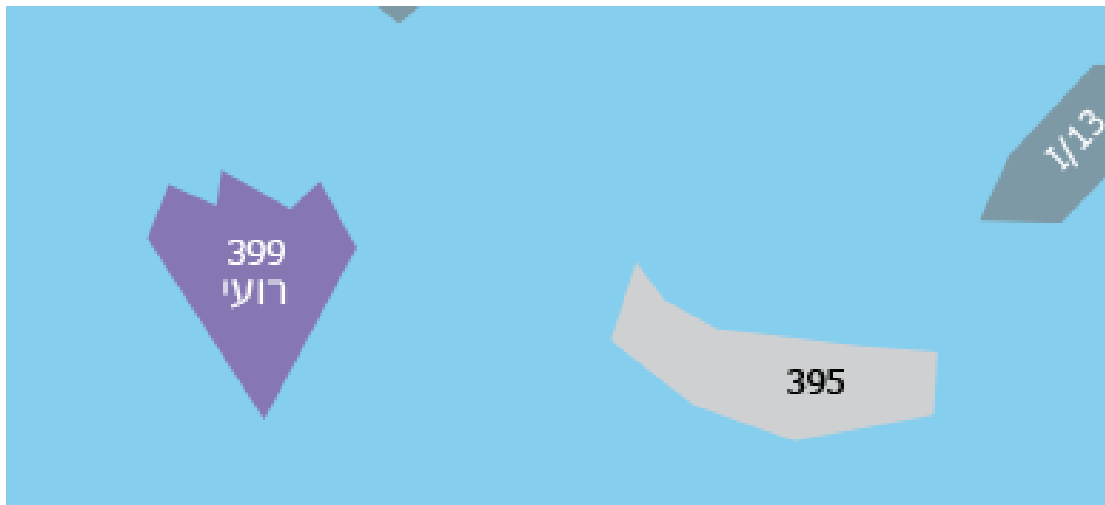
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	399 / "רועי"
מיקום:	הים התיכון ¹⁰
שטח:	כ- 400,000 דונם ¹¹
סוג נכס הנפט:	רישיון
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	15.4.2013

¹⁰ בכתב הרישיון צוין כי שטח הרישיון נכלל בתחום המים הכלכליים של מדינת ישראל שגבולותיהם טרם נקבעו סופית. אם בתקופת הרישיון או בתקופה של כל זכות נפט שתינתן בעקבותיו (חזקה) יגרעו שטח או שטחים מאזור הרישיון, שטח הרישיון או הזכות האחרת יוקטן בהתאם ללא פיצוי כל שהוא לבעל הזכות.

¹¹ ביום 30.1.2017, עדכן הממונה את השותפים ברישיון, כי מועצת הנפט, בישיבתה מיום 25.1.2017, המליצה לשר האנרגיה, לאשר את בקשת השותפים לשינוי גבולות ברישיון, כמפורט בבקשת השותפים. כמו כן, המליצה מועצת הנפט כי לא תינתן ארכה לרישיון החיפוש מעבר לחודש אפריל 2018, ללא ביצוע קידוח. ביום 23.5.2017 התקבלה אצל השותפות החלטת שר האנרגיה מיום 23.5.2017, לאשר את שינוי הגבולות כמבוקש בבקשת השותפים. לפרטים ראו דוח מידי מיום 24.5.2017 (אסמכתא 2017-01-052638).

14.4.2016	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
4.12.2016, 18.8.2015	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
14.4.2018	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
קיימת אפשרות על פי דין (בהתאם לחוק הנפט). בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך עד לשבע שנים מתאריך ההענקה המקורי של הרישיון עם אפשרות להאריך בשנתיים נוספות במקרה של תגלית.	ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם כן- לאיזו תקופה:
Edison International SpA (להלן: "אדיסון")	ציון שם המפעיל:
(1) שותפות רציו (למיטב ידיעת השותף הכללי, רציו בע"מ ¹² , שהינה השותף הכללי בשותפות רציו, הינה בעלת השליטה בשותפות רציו) - 70%; (2) אדיסון (למיטב ידיעת השותף הכללי, אדיסון הינה חלק מקבוצת Edison Group, בשליטת EDF Group [Electricite de France] - 20%;	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
-	עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:
השותפות מחזיקה ב - 10% מהזכויות ברישיון רועי.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת האחזקה]:
חלק בפועל המשוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט - 7.15% עד החזר השקעה ו- 6.95% לאחר החזר השקעה חלק בפועל בזכות להשתתפות בהכנסות - 7.15% עד החזר השקעה ו- 6.95% לאחר החזר השקעה חלק בפועל בזכות לקבלת תמלוגים - 0%	ציון החלק בפועל המשוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:
נכון למועד הדוחות הכספיים ליום 31.12.2017, השותפות השתתפה בהשקעות ברישיון רועי בסך כ- 2,627 אלפי דולר.	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):

רציו חיפושי נפט בע"מ (להלן: "רציו בע"מ"). למיטב ידיעת השותף הכללי רציו בע"מ הינה חברה בבעלות משותפת של ד.ל.י. בע"מ (34%), חירם לנדאו בע"מ (34%), יונה צפירי (8.5%), איתן איזנברג בע"מ (8.5%) עו"ד בעז בן צור ועו"ד אלי זהר בנאמנות עבור מר שלמה שוקרון (15%).

1.5.1.2 מפת רישיון חעי

1.5.1.3 פעולות טרם ההחזקה בנכס הנפט

להלן תיאור, למיטב ידיעת השותף הכללי, של פעילות עבר מהותית בשטח רישיון רועי לפני שהשותפות החזיקה בו (התיאור מובא ביחס לפעולות שבוצעו בשטח היתר גל, אשר בו החזיקה שותפות רציו בעבר ואשר בשטחו משתרע רישיון רועי).

תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה	תיאור תמציתי של הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	זהות מבצע הפעולה
-	סקר סיימי 2D (בחלק המזרחי של שטח היתר גל)	1983	הורייזון
-	סקר סיימי 2D	2001	TGS
-	סקר סיימי 2D	2001	Spectrum Geo Ltd (להלן: "ספקטרום") ¹³
-	סקר סיימי 2D	2008	פלאג'יק
-	רכישת כל הקווים הסייסמיים של הסקר של חב' ספקטרום שבשטח היתר גל ואינטגרציה ראשונית ועיבוד חוזר של הקווים	2010	שותפות רציו
-	ביצוע סקר 3D על פני שטח של כ- 505 קמ"ר ועיבוד ראשוני	2010	שותפות רציו
-	עיבוד ופענוח הנתונים של הסקר הסייסמי 3D	2011-2013	שותפות רציו

1.5.1.4 עמידה בתוכנית העבודה

למיטב ידיעת השותף הכללי, עד למועד דוח זה תכנית העבודה ברישיון רועי קוימה במלואה.

1.5.1.5 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון רועי מיום 1.1.2015 ועד למועד הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות ברישיון רועי, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה. יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים, מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהם סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוח הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו.

¹³ ספקטרום הינה חברה אנגלית העוסקת בעיבוד קווים סייסימיים ומחזיקה בספריה של קוים סייסימיים מכל העולם ועיבודים לקווים כאמור.

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

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2015 ¹⁴	<ul style="list-style-type: none"> • עודכן הפענוח והוגש פרוספקט לקדיחה אשר כולל את תיאור המטרות לקדיחה, תחזית גיאולוגית ותכנית הנדסית. • הוגש דוח על משאבים למטרות שהוגדרו בפרוספקט על פי דרישות "מערכת לניהול משאבי פטרוליום – PRMS" (ראו סעיף 1.5.1.11 להלן). • בוצע המשך עיבוד הנתונים של הסקר הסייסמי התלת-מימדי בשטח הרישיון ובכלל זה: (א) אנליזת רגישויות של ההדמייה הסייסמית לפונקציית המהירות וביצוע שיטות מתקדמות בהמרת זמן-עומק, והגשת כל מוצרי העיבוד והדוחות הנלווים. (ב) אנליזה ספקטרלית (Spectral Decomposition) מתקדמת וניתוח של ספקטרום התדרים בחומר הסייסמי התלת-מימדי, והגשת כל מוצרי העיבוד והדוחות הנלווים. 	850	91
2016	<ul style="list-style-type: none"> • בוצעה אנליזה משולבת של כלל הנתונים הגיאולוגיים והגיאופיסיים בשטח הרישיון לאור העבודות שנעשו והוגש דו"ח הכולל תיאור גיאולוגי וגיאופיסי עדכני של מטרת הקדיחה ברישיון. • הוגש דוח מסכם בדבר ניתוח פרטני של לחץ הנקבובים וגרדיינט שבירת המסלע בעומקי האתר המיועד לקידוח בעזרת החומר הסייסמי התלת-מימדי וחומרים נוספים. • הוגש פרוספקט גיאולוגי והנדסי מעודכן לקידוח לאור תוצאות כל העבודות שבוצעו. • הוגש מסמך סביבתי. 	2,195	236
2018	<ul style="list-style-type: none"> • חתימת חוזה עם קבלן קידוחים והעברתו לממונה – עד 15.3.2018. 	טרם נקבע	טרם נקבע
	<ul style="list-style-type: none"> • תחילת קידוח - עד 15.9.2018. 	טרם נקבע	טרם נקבע

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
	<ul style="list-style-type: none"> הגשת דוח מסכם של תוצאות הקידוח - לא יאוחר מ-3 חודשים לאחר השלמת הקידוח. 	טרם נקבע	טרם נקבע

1.5.1.6 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות ברישיון

רועי

להלן תיאור תמציתי של השיעור בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון רועי, וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות הקשורות ברישיון רועי:

הסברים	שיעור מגולם ל-100%		אחוז		שיעור ההשתתפות
	אחרי החזר הוצאות	עד החזר הוצאות	אחרי החזר הוצאות	עד החזר הוצאות	
	100%	100%	10%	10%	השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון רועי
ראה תחשיב בסעיף 1.5.1.7 להלן	69.5%	71.5%	6.95%	7.15%	השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון רועי
ראה תחשיב בסעיף 1.5.1.8 להלן	107.5%	-108.5% 110.7%	-10.85% 11.07	-10.85% 11.07%	שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה ברישיון רועי

1.5.1.7 חישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של

השותפות בהכנסות מרישיון רועי בהינתן תרחיש עתידי של מציאת

גז או נפט ברישיון רועי, לרבות בתקופה שלאחר התממשות תרחיש

זה

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%)	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:	(12.5%)	
המדינה		סעיף 32(ה) לחוק הנפט, קובע סכומים מינימליים שבעל החזקה ישלם לשנה פלונית, לא ניתן לכמת בשלב זה את ההשפעה על ההכנסה האפקטיבית של השותפות

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
המפעיל	-	
מוכר זכות הנפט	-	
גיאולוג או נותן שירות אחר	-	
	=====	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.5%	
החלק המשוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	10%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	8.75%	$87.5\% \times 10\%$
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
	עד החזר הוצאות השותפות	לאחר החזר הוצאות השותפות
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	(0.6%)	(0.8%)
		$15 10\% \times 6\% = 0.6\%$ $10\% \times 8\% = 0.8\%$
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(1%)	
		$16 10\% \times 10\%$
	=====	=====
סה"כ	7.15%	6.95%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	-
השיעור המשוּיך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	7.15%	6.95%

1.5.1.8 חישוב השיעור המשוּיך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה ברישיון רועי

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	3%-1%	דמי המפעיל מחושבים לפי הנוסחה הבאה: עד 5 מיליון

15 הסכמי תמלוגי העל הינם מול רציו בע"מ והגיאולוג איתן אייזנברג, כאשר כל אחד זכאי לסכום של 3% מנפט שיופק וינוצל מההיתר, עד להחזר ההוצאות שהוציאה השותפות לצורך חיפוש נפט, ובשיעור של 4% לאחר החזר הוצאותיה של השותפות (ראה סעיף 1.5.1.10 (א) להלן).

16 במסגרת הסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי, השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישם לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט) (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור 10%.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
		דולר – 3%; בין 5 ל-15 מיליון דולר – 2%; מעל 15 מיליון דולר – 1%.
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:	103%-101%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור):	10%	
	=====	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	10.3%-10.1%	101% X 10% 103% X 10%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	
	=====	
סה"כ	10.3%-10.1%	
ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות	-	
השותף הכללי	0.77%-0.75%	10.1% X 7.5% = 0.75% 1710.3% X 7.5% = 0.77%
מוכר זכות הנפט	-	
	=====	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	11.07%-10.85%	

1.5.1.9 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט (באלפי דולר)

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ברישיון רועי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למדינה
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2015 (לרבות התשלומים האמורים)	91	6	0
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2016 (לרבות)	236	16	0

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי, תישא השותפות בדמי מפעיל לשותף הכללי בשיעור של 7.5% מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה עבור כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות.

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ברישיון רועי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למדינה
התשלומים (האמורים)			
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים (האמורים))	158	12	0

1.5.1.10 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים ברישיונות נטע ורועי
 (א) הסכם עקרונות ובקשה לממונה לקבלת רישיונות בשמות "נטע" ו"רועי"
 ביום 29.11.2012 התקשרה השותפה עם שותפות רציו בהסכם עקרונות בקשר עם היתר גל והרישיונות (להלן: **"הסכם העקרונות"**).

להלן עיקרי הסכם העקרונות:

1. רציו אישרה כי היא מוכרת לשותפות והשותפות רוכשת מרציו 10% (מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסוימות בהיתר המוקדם ו/או ברישיונות (להלן: **"הזכויות המועברות"**), כשהן נקיות וחופשיות מכל חוב, עיקול, שעבוד, אופציות לטובת אחרים), זכויות לתמלוגים ונטלים (burdens) אחרים, ומכל זכויות וטובות הנאה אחרות מכל מין וסוג שהוא לטובת אחרים), פרט לתמלוג לטובת מדינת ישראל ולתמלוג לרציו חיפושי נפט בע"מ¹⁸ ואיתן איזנברג בע"מ¹⁹ אשר השותפות לקחה על עצמה לשלם ביחס לזכויות המועברות.
2. הוסכם כי מבנה האחזקות ברישיונות שיוצג בבקשה החדשה יהיה, כדלקמן:

רציו - 70%.
 אדיסון - 20%.
 השותפות - 10%.

¹⁸ תמלוג-על בשיעור של 3% (3% Overriding Royalty before Payout) מנפט שיופק ויונצל מההיתר (או מכל נכס נפט שיינתן מכוחו), עד להחזר ההוצאות שהוציאה רציו לצורך חיפושי נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 4% לאחר החזר הוצאותיה של רציו (4% Overriding Royalty after Payout).

¹⁹ תמלוג-על בשיעור של 3% (3% Overriding Royalty before Payout) מנפט שיופק ויונצל מההיתר (או מכל נכס נפט שיינתן מכוחו), עד להחזר ההוצאות שהוציאה רציו לצורך חיפושי נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 4% לאחר החזר הוצאותיה של רציו (4% Overriding Royalty after Payout).

3. הוסכם כי מלבד הסכומים שהעבירה השותפות עד עתה לרציו בקשר עם ההיתר המוקדם כפי שהתחייבה בהסכם וגמר חשבון ביחס לתשלומים אלה, השותפות תישא מיום הגשת הבקשה החדשה ואילך בכל ההוצאות שיהיו בקשר עם ההיתר המוקדם והרישיונות על-פי חלקה בהתאם לזכויות המועברות.
4. הוסכם כי בין הצדדים לרישיונות יחתם הסכם תפעול משותף על בסיס נוסח ה-AIPN 2002 וכי השותפות תצטרף לכל נוסח שיוסכם בין רציו לבין אדיסון וכן במגבלות שיקבעו על-ידי הרשות להגבלים עסקיים, ככל שיקבעו.
5. עוד הוסכם, כי בכל מקרה של מכירה ו/או העברה של זכויות ברישיונות על-ידי רציו (למעט לחברות בנות) לחברת חיפושי נפט וגז זרה, תהא רציו זכאית לדרוש מהשותפות כי תצטרף אליה למכירה ו/או ההעברה פרו-רטה ובאותם תנאים. ככל שמסיבה כלשהי תתעכב העברת הזכויות המועברות והסכם העקרונות יהיה בתוקף ידולל חלקה של השותפות ביחד עם חלקה של רציו פרו-רטה במקרה של מכירה ו/או העברה של זכויות ברישיונות לחברת חיפושי נפט וגז זרה.
6. כמו כן הוסכם, כי הסכם העקרונות מחליף ומבטל את ההסכם, וכן כל הסכם ו/או הבנות אחרות הקיימות בין הצדדים בסמוך לפני חתימת הסכם העקרונות, בקשר עם ההיתר ו/או הרישיונות, ו/או כל עניין אחר הקשר או נובע, במישרין או בעקיפין, מהאמור לעיל, וכי רק הוראות הסכם העקרונות יחייבו את הצדדים בקשר עם ההיתר ו/או הרישיונות ו/או עסקת העברת הזכויות כמפורט בסעיף 1 לעיל.

(ב) אישור הממונה על ההגבלים והממונה

על-פי הסכם העקרונות המתואר בסעיף (א) לעיל, עסקת העברת הזכויות היתה מותנית בכך שהשותפות תקבל את אישור הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן: "**הממונה על ההגבלים**") לצירופה כשותפה ברישיונות. התקבל אישור הממונה על ההגבלים ו כמו כן התקבל אישור הממונה.

(ג) הסכמי תפעול משותף

ביום 16.6.2013 הודיעה שותפות רציו כי ביום 13.6.2013 חתמה על הסכמי תפעול משותף עם אדיסון בכל אחד מרישיונות נטע ורועי (להלן: "**הסכמי התפעול המשותף**") או ("**JOA**") על פיהם, בין היתר, מונתה אדיסון כמפעילת הרישיונות. ביום 8.7.2013 הצטרפה השותפות להסכמי התפעול המשותף האמורים.

הסכמי התפעול המשותף שנחתמו ברישיונות הינם זהים ומסדירים, בין היתר, את הנושאים הבאים:

כללי

מטרת ה- JOA היא לקבוע את זכויות וחובות הצדדים בקשר לפעולות בתחומי הרישיונות (להלן בס"ק זה: "נכסי הנפט" ו-"שטח ההסכם"), לרבות פעולות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה של הידרוקרבונים²⁰ בשטח ההסכם.

אופן ההתחשבות

אלא אם כן נקבע אחרת ב- JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכסי הנפט, ברכוש המשותף ובכל הידרוקרבונים שיופקו מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, ובהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בנכסי הנפט. כמו כן, אלא אם כן נאמר אחרת ב- JOA, התחייבויות הצדדים על פי ה- JOA על-פי תנאי נכסי הנפט וכל חבויות והוצאות שהוצאו או נתחייבו ע"י המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות²¹, וכל זיכויים לחשבון המשותף²², יישאו בהם הצדדים, בינם בין עצמם, בהתאם לשיעורי השתתפות שלהם בנכסי הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה- Accounting Procedure שב- JOA (להלן: "כללי ההתחשבות") את חלקו בהתאם לשיעור השתתפות שלו בכל הוצאות בגין הפעולות המשותפות. מועדי התשלום הם מעיקרי ההסכם. תשלומים ע"י צד של חיוב כלשהו על-פי ה- JOA אינם שוללים את זכותו לאחר מכן לחלוק על אותו חיוב. על-פי כללי ההתחשבות זכאית אדיסון להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן להחזר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של הפעולות המשותפות כמפורט להלן:

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

זהות המפעיל, זכויותיו וחובותיו

כאמור, על פי הסכם התפעול המשותף מונתה אדיסון כמפעיל (Operator). בהתאם ל- JOA יהיה המפעיל אחראי לניהול הפעולות המשותפות.

²⁰ בהתאם להגדרות ה- JOA "הידרוקרבוני" הינם כל החומרים המצויים בשטח הרישיונות לרבות גז טבעי ונפט גולמי.

²¹ בהתאם להגדרות ה- JOA "הפעולות המשותפות" הינן הפעולות המבוצעות על-ידי המפעיל בעבור השותפים בהתאם להוראות ה- JOA, לרבות פעולות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה ברישיונות.

²² בהתאם להגדרות ה- JOA "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על-ידי המפעיל לטובת תשלומים ותקבולים בגין הפעולות המשותפות בהתאם לכללים שנקבעו ב- JOA ובכללי ההתחשבות (כהגדרתם להלן).

המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו חברות קשורות של המפעיל) לביצוע פעולות משותפות כאמור. בניהול הפעולות המשותפות יהיה המפעיל, חייב, בין השאר, לבצע את הפעולות המשותפות בהתאם לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, ה- JOA והוראות הוועדות (אשר תפקידיהן מפורטים להלן) לנהל את כל הפעולות המשותפות בשקידה ובאופן בטוח ויעיל בהתאם ל- good and prudent oil field practices and conservation principles המקובלים בתעשיית הנפט הבינלאומית בנושאים דומות. כמו כן, נדרש המפעיל להשיג ולקיים את הביטוחים המפורטים ב- JOA בהתאם להוראות הכלולות בו.

עוד חייב המפעיל, לאחר קבלת הודעה מוקדמת סבירה, להרשות לנציגי כל צד בכל זמן סביר ועל חשבונם ואחריותם גישה לנהל ביקורת פיננסית בהתאם להוראות כללי ההתחשבות הקבועים ב- JOA.

בכפוף לתנאי נכסי הנפט, התנאים החלים עליהם וה- JOA, המפעיל יקבע את מספר העובדים, יבחר אותם ויקבע את שעות עבודתם ואת התמורה שתשולם להם בקשר לפעולות המשותפות. המפעיל יעסיק אך ורק אותם עובדים, סוכנים וקבלנים הדרושים באופן סביר לביצוע הפעולות המשותפות.

כמו כן, נקבע ב- JOA כי שותפות רציו תספק למפעיל שירותים מקצועיים בהתאם לדרישות המפעיל לטובת הפעולות המשותפות, כפי שאלו יוסכמו בין שותפות רציו למפעיל. התמורה בעבור שירותים כאמור תועבר לשותפות רציו מהחשבון המשותף.

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

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

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

למעט אם צוין אחרת, המפעיל ולעניין זה - לרבות הדירקטורים ונושאי המשרה בו, חברות הקשורות בו והדירקטורים ונושאי המשרה בהן, (להלן ביחד: "הגופים המשופים") לא יישא (למעט כצד בגבולות שיעור השתתפותו בנכסי הנפט) בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות הנובעים מביצוע (או אי ביצוע) של תפקידיו והפונקציות שלו כמפעיל, והגופים המשופים משוחררים על פי ה - JOA מחבות לצדדים שאינם מפעיל לכל נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות שהם תוצאה או נובעים מביצוע (או אי ביצוע) כאמור, אף אם נגרמו, באופן מלא או חלקי, ע"י פגם קודם, רשלנות (בלעדית, משותפת או מקבילה), רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה חוקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור.

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

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

על אף האמור לעיל, אם נושאי משרה פיקוחית בכירה של המפעיל או של חברות הקשורות בו מעורבים ברשלנות רבתי אשר במקורב (proximately) גורמת לצדדים נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות לתביעות, דרישות, או עילות תביעה כאמור לעיל, אזי, בנוסף לחבותו כצד בהתאם לשיעור השתתפותו, יישא המפעיל באותם נזקים ישירים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות לתיקון, החלפה או סילוק הרכוש המשותף שניזוק או אבד.

התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

בכפוף להוראות ה- JOA המפעיל אינו רשאי להתפטר מתפקידו כמפעיל במהלך 12 החודשים הראשונים ממועד חתימת הסכמי התפעול המשותף. לאחר מכן רשאי המפעיל בכל עת, בהודעה מוקדמת של 6 חודשים לפחות להתפטר מתפקידו כמפעיל.

בכפוף להוראות ה- JOA המפעיל יועבר מתפקידו עם מתן הודעה ע"י צד שהוא חבר ועדת הניהול (ראה להלן) במקרים הבאים: המפעיל סירב לקדוח את קידוח האקספלורציה הראשון בנכס הנפט בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו ברישיון, צו בימ"ש או החלטה בת תוקף לארגון מחדש על-פי חוקי פשיטת הרגל; אם המפעיל מתפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר; אם המפעיל נעשה חדל פרעון או המפעיל עושה הסדר לטובת נושיו; או אם מתמנה כונס נכסים לחלק משמעותי מנכסיו.

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

ועדת תפעול (Operating Committee)

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

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

אלא אם כן נקבע במפורש אחרת ב- JOA, כל ההחלטות, האישורים, ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו ע"י הצבעה חיובית של כל הצדדים. היה ולא כל הצדדים הצביעו בעד ההחלטה אזי המפעיל יכנס את ועדת התפעול להצביע שנית על הנושא בתוך 120 ימים או בכל מועד אחר אשר נדרש לדעת המפעיל על-מנת לעמוד בתנאי הרישיון ו/או החוק. בהצבעה שנייה יידרש רוב של 60% מהמחזיקים (שאינם צדדים קשורים/מסונפים) מסך כל הזכויות²³. צד שהתנגד בהצבעה השנייה יודיע לצדדים האחרים בתוך 20 יום אם הוא בוחר להצטרף לפעולה שאושרה או לפרוש (Withdrawal) מההסכם.

כמו כן, הוקמה ועדת ניהול אשר אחראית על הניהול והפיקוח המקצועי של הפעולות המשותפות אשר במועד הדוח אדיסון ורציו חברות בה ואשר השותפות תוזמן להשתתף בכל ישיבותיה כמשקיף, למעט בישיבות שהן מקצועיות בעיקרן כמו דיונים בנושאים גיאולוגיים וטכניים וחברים בה אדיסון והשותפות. ההצעות המובאות בפני ועדת הניהול, יוכרעו בהצבעה חיובית בעד ההצעה של 2 צדדים או יותר (שאינם צדדים קשורים/מסונפים), שאחד מהם הוא המפעיל, המחזיקים ביחד לפחות 60% (בחישוב פרו-רטה) מסך זכויות השותפות.

תכניות עבודה ותקציבים

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

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

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

²³ לענין זה, "צד קשור/מסונף" מוגדר ב- JOA כחברה, שותפות או גוף משפטי אחר (להלן: "תאגיד") השולט או הנשלט על ידי צד ל- JOA (או הנשלט על ידי תאגיד השולט בצד ל- JOA); ו- "שליטה" משמעו הבעלות במישרין או בעקיפין על יותר מ- 50% מזכויות ההצבעה בתאגיד או היכולת לכוון את פעולות התאגיד.

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

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

המפעיל רשאי לחרוג ללא אישור ועדת התפעול, בשיעור שלא יעלה על 10% לפריט מהסכום שאושר לאותו פריט ובתנאי שהסך הכל המצטבר של החריגות בשנה קלנדרית לא יעלה על 5% מסך כל תכנית העבודה והתקציב שאושרו. מקום שהמפעיל בטוח שהחריגה תעלה על הגבולות הנ"ל הוא יגיש AFE נוסף בגין הוצאת היתר הצפויה.

פעולות Sole Risk

פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים (המוגדרות ב-JOA כ- "Exclusive Operations" ומוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות Sole Risk) לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל השותפים משתתפים בהן. ה-JOA קובע כללי מסגרת ביצוע פעולות אלו.

סנקציות החלות על השותפים ותנאים להטלתן

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

החל מתום חמישה ימי עסקים מיום שניתנה לצד המפר הודעת פיגור, וכל עוד הפיגור נמשך, לא יהיה הצד המפר זכאי להשתתף באסיפות ועדת התפעול או להצביע בהן, והוא לא יהיה זכאי לקבל נתונים ואינפורמציה הנוגעים לפעולות המשותפות. כל צד שאיננו צד מפר (להלן: "צד לא מפר") חייב לשאת בחלקו היחסי (כפי חלקו לעומת חלקם של כל הצדדים הלא מפרים האחרים) בסכום שבהפרה (למעט ריבית), ולשלם סכום זה למפעיל בתוך 60 ימים (או 30 ימים במקרה ואירוע כאמור כבר קרה במהלך 12 החודשים שחלפו) ממועד קבלת הודעת ההפרה, ואם לא יעשה כן יהפוך הוא עצמו להיות צד מפר.

(2) כל עוד נמשכת ההפרה, הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בתפוקה, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים בהסכם, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה (כולל הקמת קרן רזרבית). כל סכום עודף ישולם לצד המפר וכל סכום חסר יישאר חוב של הצד המפר לצדדים הלא מפרים.

(3) אם הצד המפר לא יתקן את ההפרה בתוך 30 ימים (או 15 ימים במקרה ואירוע כאמור כבר קרה במהלך 12 החודשים שחלפו) מתאריך הודעת ההפרה, אזי מבלי לפגוע בכל זכות אחרת שתהיה לצדדים הלא מפרים על-פי ה-JOA, לכל צד לא מפר תהיה האופציה (הניתנת להפעלה בכל עת עד לתיקון מלא של ההפרה) לדרוש מהצד המפר לצאת לחלוטין מההסכם ומנכס הנפט.

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

אופן דילול אחזקת שותפים - פרישה והעברת זכויות

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

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

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

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

(2) על אף ההעברה, יישאר הצד המעביר חייב כלפי הצדדים האחרים ל-JOA בגין כל החיובים, פיננסיים ואחרים, אשר היו מוקנים, הבשילו או נצברו על-פי נכס הנפט או ה-JOA לפני מועד ההעברה כולל, מבלי להגביל, כל הוצאות שאושרו ע"י ועדת התפעול לפני שהצד המעביר נתן הודעה בדבר העברת הזכויות המוצעת לצדדים האחרים להסכם.

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

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

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

ביום 29.5.2017, במסגרת ישיבת ועדת תפעול של השותפים ברישיון רועי, קיבלו השותפים החלטות לפיהן, בין היתר, השותפים יפעלו לשם קבלת החלטת קידוח ניסיון ברישיון רועי, ובכלל זה המפעיל, יקדם התקשרות עם קבלן קידוח במקביל, יפעל המפעיל בשיתוף עם השותפים לקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע קידוח ברישיון רועי וכן כל אחד מהשותפים יפעל לאישור החלטת הקידוח במוסדותיו המוסמכים.

לפרטים בדבר החלטות השותפים ברישיון רועי ראו דוח מייד מיום 1.6.2017 (אסמכתא 2017-01-055944).

בהמשך לישיבת ועדת התפעול הנ"ל, ולעדכון תכנית העבודה ברישיון, אישר דירקטוריון השותף הכללי ביום 3.7.2017 להסמך את הנהלת השותף הכללי לאשר בישיבת השותפים ברישיון את השתתפות השותפות בקידוח ניסיון ברישיון. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון השותף הכללי ראו דוח מידי מיום 4.7.2017 (אסמכתא 2017-01-069384).

1.5.1.11

גילוי משאבים מותנים ופרוספקטיביים ברישיון רועי

ביום 28.5.2017 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבי גז מנובאים (פרוספקטיביים) מעודכן נכון ליום 26 במאי 2017 בפרוספקט "רועי" שבשטח רישיון רועי, אשר הוכן על ידי חברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (להלן: "NSAI") על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

לפרטים ראו דוח מידי מיום 28.5.2017 (אסמכתא 2017-01054069). המידע המופיע בדוח המעודכן מובא כאן על דרך הפניה.

בנספח א' לדוח זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת דוח המשאבים האמור בדוח וכן אישור NSAI לאור חלוף הזמן ממועד הדוח.

1.5.2 חזקת 1/20 / "ישי"1.5.2.1 הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	1/20 / "ישי"
מיקום:	הים התיכון
שטח בדונם:	82,500
סוג נכס הנפט:	חזקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	19.11.2015
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	18.11.2045
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	18.11.2045
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם כן - לאיזו תקופה:	קיימת אפשרות על פי דין. בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך חזקה ב- 20 שנה
ציון שם המפעיל:	Petroleum Services Holding AS ²⁴
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים נכון למועד הדוח:	Namax Oil & Gas Limited (להלן: "נאמאקס") ²⁵ (63%); אדן אנרגיה בע"מ (להלן: "אדן") ²⁶ (11%); PSH (5%)

²⁴ Petroleum Services Holding AS (לשעבר – AGR Petroleum Services Holdings AS) (להלן: "PSH"). למיטב ידיעת השותף הכללי, PSH הינה חברה פרטית אשר התאגדה בנורווגיה, בשליטת Aker Family.

²⁵ לשעבר סקורפיו חיפושי גז ונפט בע"מ. למיטב ידיעת השותף הכללי החברה מוחזקת בשרשרת ע"י חברה בנאמנות, בה משמש בני שטיינמיץ כמגן נאמנות.

-	עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:
21%	תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת האחזקה]:
חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 15.698% חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות בהכנסות – 15.698% חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%	ציון החלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:
נכון למועד הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2017, שילמה השותפות סך של כ- 15,778 אלפי דולר בקשר עם הפעילות בחזקה, ברישיון 370 / "ישי" (להלן: "רישיון ישי") שקדם לה.	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):

להלן התנאים העיקריים אשר נקבעו בשטר החזקה:

1. שטח החזקה משתרע על 82.5 קמ"ר (82,500 דונם) ומבוסס על הגבול הימי הקיים, אך כפוף לכל שינוי עתידי שעשוי להיות בגבולות הימיים של מדינת ישראל.
2. החזקה אינה מוגבלת בכל שטחה במרחב התת קרקעי והיא כוללת את כל שכבות תת הקרקע.
3. תקופת החזקה היא 30 שנים, מיום 19 בנובמבר 2015 ועד יום 18 בנובמבר 2045 והיא ניתנת להארכה בהתאם להוראות חוק הנפט.
4. הואיל והחזקה הינה חלק ממאגר משותף המצוי ברובו בשטח המים הכלכליים של מדינת קפריסין וטרם הושגו הסכמות בעניין זה בין ממשלות ישראל וקפריסין, בעל החזקה כפוף להסכמות שיושגו בין המדינות, ויפעל כפי שיורה לו הממונה. בהתאם, בעל החזקה אינו רשאי לערוך הסכם שיתוף פעולה בקשר לביצוע פעולות במאגר המשותף, אלא באישור הממונה ובתנאים שייקבעו על ידו.
5. בעל החזקה אינו נדרש לפיתוח החזקה בשלב זה. לפיכך נקבע בשטר החזקה כי הוראות שטר החזקה הנוגעות לאספקת נפט וגז משטח החזקה, כללי הבטיחות והגנת הסביבה, כפי שמפורטים בשטח החזקה, לרבות הוראות כל דין הנובעות מהן, יחולו לאחר אישור תכנית פיתוח במאגר המשותף ובהתאם לנסיבות.
6. לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה וכל אישור שייתן הממונה לבעל החזקה לפי הוראות שטר החזקה, להבטחת תשלומים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה בגין פיצוי ושיפוי המדינה על כל נזק עקב אי מילוי הוראות שטר החזקה וכתנאי להענקת שטר החזקה, נדרש בעל החזקה להמציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל (להלן: "הערבות").

הערבות, בסך 7.5 מיליון דולר ארה"ב, תימסר לממונה בשלבים ובמועדים הבאים:

- 6.1. 15 יום ממועד הענקת שטר החזקה, תימסר לממונה ערבות בסך של 2.5 מיליון דולר ארה"ב. יצוין כי ערבות זו תועמד חלף הערבות באותו סכום אשר העמידו זה מכבר בעלי הרישיון בקשר עם הרישיון.
- 6.2. הערבות תושלם לסך של 7.5 מיליון דולר ארה"ב, במועדים שייקבע הממונה, תוך התחשבות בנסיבות, באופייה הייחודי של החזקה ובסיכונים הנובעים מאלו.

7. שטר החזקה כולל הוראות נוספות, לרבות בנושאים הבאים: בטיחות; בדיקות, דיווחים ופיקוח; פעולות להגנת הסביבה; מגבלות על העברה או שעבוד של שטר החזקה ושל נכסי מערכת ההפקה; אחריות, שיפוי וביטוח.

8. שטר החזקה הינו פומבי והוא פורסם באתר האינטרנט של משרד התשתיות.

1.5.2.2 מפת חזקת ישי



1.5.2.3 פעולות טרם ההחזקה בנכס הנפט
אין בידי השותפות מידע הנוגע לפעילות עבר מהותית שבוצעה בשטח רישיון ישי אשר קדם לחזקת ישי, ככל שבוצעה, לפני שהשותפות רכשה את הזכויות ברישיון זה.

1.5.2.4 עמידה בתוכנית העבודה
כאמור בסעיף 1.5.2.1 לעיל, הואיל והחזקה הינה חלק ממאגר משותף וטרם הושגו הסכמות בעניין הפיתוח, בעל החזקה אינו נדרש לפיתוח החזקה בשלב זה. אי לכך, לידיעת השותף הכללי תכנית העבודה ברישיון קוימה במלואה ונכון למועד דוח זה אין אבני דרך בתכנית העבודה בחזקת ישי.

1.5.2.5 תוכנית עבודה בפועל

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון ישי ובחזקת ישי מיום 1.1.2015 ועד למועד הדוח.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר) (מחושב לפי חלקה היחסי של השותפות ברישיונות במועד ההוצאה שהיה 10%)
2015	<ul style="list-style-type: none"> עיבוד מתקדם לנתונים סיסמיים 3D מהרישיון ובלוק 12 לצורך הערכה איכותית של תכונות המאגרים. בשלב ראשון יכלול העיבוד מיון וטעינה של קבצי Pre-Stack Migrated Gathers מייצגים לשם בחינת התכונות לאנליזת AVO ואינברסיה סימית. במידה ותוצאת בחינת ההיתכנות תהיה חיובית יורחב עיבוד הנתונים המתקדם לכלל הסקרים הסיסמיים 3D משני צידי הגבול. עם סיום העיבוד יועברו הקוביות הסיסמיות יחד עם דו"ח המתאר את תהליך עיבוד הנתונים שבוצע לממונה. השלמה ועדכון הממצאים על פי תוצאות עיבוד הנתונים המתקדם והניתוח האגני והכנת דו"ח גיאולוגי וגיאופיסי מסכם למבנה אפרודיטה. התוצאות יתוארו בדו"ח שיועבר לממונה. בוצעה בחינה של עתודות הגז המחושבות במאגר אפרודיטה בכלליותו ובחלק של בעלי הרישיון והוגש דו"ח מסכם. 	27701	79
2016 ואילך	נכון למועד הדוח טרם נקבעו אבני דרך לתוכנית עבודה בחזקת ישי, כאמור בסעיף 1.5.2.1 לעיל.	-	-

1.5.2.6 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בחזקת

ישי

להלן תיאור תמציתי של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקת ישי, וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות הקשורות בחזקת ישי:

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקת ישי	21%	100%	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות	15.698%	77.75%	ראה תחשיב בסעיף 1.5.2.7(א) להלן

סכום זה כולל הוצאה בסך 149 אלפי דולר ששולמה בגין יעוץ גיאולוגי, משפטי ומסחרי בהקשר ליוניטיזציה (באמצעות Park Royd ו-Hogen Loells).

			בהכנסות מחזקת ישי
ראה תחשיב בסעיף 1.5.2.8(א) להלן	107.5%	22.575%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בחזקת ישי

1.5.2.7 חישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט, בהינתן תרחיש עתידי של מציאת גז או נפט, לרבות בתקופה שלאחר התממשות תרחיש זה

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים).
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%)	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
המדינה	(12.5%)	סעיף 32(ה) לחוק הנפט, קובע סכומים מינימליים שבעל החזקה ישלם לשנה פלונית, לא ניתן לכמת בשלב זה את ההשפעה על ההכנסה האפקטיבית של השותפות
המפעיל	-	
מוכר זכות הנפט	-	
גיאולוג או נותן שירות אחר	-	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.5%	
החלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	21%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	18.375%	$87.5\% \times 21\%$
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	(0.577%)	$21\% \times 2.75\%$ תמלוג על מקסימאלי לפי הסכם העברת הזכויות בין השותפות לבין פלאג'יק הנזכר בסעיף 1.5.2.10(א) להלן ²⁸
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של	(2.1%)	$21\% \times 10\%$ ²⁹

²⁸ יצוין כי 11% (מתוך 100%) מזכויות השותפות ברישיונות פלאג'יק כפופות מכוח הסכם פשרה בין השותפים ברישיונות פלאג'יק ובין Western Breeze Holdings Limited ("WB"), לזכויות של פרנדום, דאדן ו-WB להשתתפות בחלק מרווחי מי שיחזיק בזכויות אלו מרישיונות פלאג'יק (לאחר החזר הוצאות מלא של כל הוצאותיהם ברישיונות פלאג'יק בתוספת ריבית שנתית בשיעור 6%), בשיעור של 0.9% ל-WB, 0.71% לפרנדום ו-0.19% לדאדן (להלן: "זכויות ההשתתפות ברווחים"). כמו כן, במסגרת התוספת להסכם הפשרה מיום 5.1.2016, בין אדן, פרנדום, נאמאקס והשותפות ויתרו כל הצדדים להסכם על כל זכויות לתמלוגים בקשר עם רישיונות פלאג'יק או תביעות מכח תמלוגים כאמור. ביום 7.3.2017, נחתם הסכם פשרה, אשר קיבל תוקף של פסק דין, לפיו שיעור התמלוג הופחת מ-5% ל-2.75% (לפרטים ראו באור 9(1) לדוחות הכספיים).

²⁹ במסגרת הסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי, השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישם לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט) (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור 10%.

		השותפות בתשלום לשותף הכללי:

	(2.677%)	סה"כ
	0%	שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס
	15.698%	השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:

1.5.2.8 חישוב השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	0%	
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור):	21%, ³⁰ 31	

סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	21%	100% X 21%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	

סה"כ	21%	
<u>ברמת השותפות:</u>		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		

³⁰ יצוין כי בהסכם המסחרי אשר נחתם בין השותפים ברישיונות פלאג'יק, אשר כולל הוראות בנוגע למימון (carry) חלקה של PSH ברישיונות פלאג'יק (ובניהם גם חזקת ישי), נקבע, בין היתר, כי השותפות תישא ב- carried interest בגין חלקה היחסי בחלקה של PSH ברישיונות אלה, בתקופה מוגבלת עד קרות אירועים מסויימים כמפורט בהסכם המסחרי – ראה סעיף 1.5.2.10 (ג) להלן.

³¹ יצוין, כי בתוספת להסכם הפשרה אשר נחתמה ביום 5.1.2016 (ראו סעיף 1.5.2.10 (ו) להלן) נקבע כי החל מחתימת הצדדים על התוספת להסכם הפשרה, נאמאקס והשותפות ישלמו קריאות לכסף שתוצאנה, ככל שתוצאנה, על פי הסכם התפעול המשותף בקשר עם רישיון ישי, גם בגין חלקה של אדן, פרו-רטה בהתאם לשיעור החזקתם בזכויות כפי שנקבע בהסכם, ועד לסכום של 94,741 דולר ארה"ב ("החוב"). לחלופין רשאית אדן, על פי שיקול דעתה הבלעדי ולאחר שהודיעה על כך לנאמאקס ולשותפות, לבקש כי נאמאקס והשותפות תעמדה את הסכום האמור (כולו או חלקו) כערבות לממונה, במקום אדן. נכון למועד דוח זה, נאמאקס והשותפות שילמו ועתידות לשלם קריאות לכסף עד להשלמת החוב כאמור, גם בגין חלקה של אדן פרו-רטה בהתאם לשיעור החזקות כאמור.

מפעיל בשותפות	-	
השותף הכללי	1.575%	$21\%^{32} \times 7.5\%$
מוכר זכות הנפט	-	

השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	22.575% ³³	

1.5.2.9 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט (באלפי דולר)

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בחזקת ישי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למדינה	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למדינה
תקציב שהושקע ב-2015 (לרבות התשלומים האמורים)	79	6	-
תקציב שהושקע ב-2016 (לרבות התשלומים האמורים)	59	4	-
תקציב שהושקע ב-2017 (לרבות התשלומים האמורים)	9	(*)	-

1.5.2.10 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסי הנפט הסכם להעברת זכויות ברישיונות פלאג'יק (לרבות רישיון ישי בטרם הפיכתו לחזקת ישי) (א)

ביום 6.9.2010 התקשרה השותפות בהסכם עם Pelagic Exploration Company (להלן: "פלאג'יק") להעברת 10% (מתוך 100%) זכויות ברישיונות 370 / "ישי", 371 / "אדיטיה", 372 / "ללה", 373 / "יהב" ו-374 / "יועד" (להלן: "רישיונות פלאג'יק" ו"הזכויות המועברות", בהתאמה). בתמורה לזכויות המועברות שילמה השותפות לפלאג'יק 2.5 מליון דולר. ביום 17.1.2011 התקיימו התנאים להשלמה והושלמה העסקה לרכישת הזכויות המועברות.

ביום 7.11.2011 אושרה העברת הזכויות הנ"ל על ידי הממונה והזכויות האמורות נרשמו על שם השותפות בספר הנפט.

³² בהתאם להסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי, תישא השותפות בדמי מפעיל לשותף הכללי בשיעור של 7.5% מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה עבור כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות.

³³ חלק זה אינו כולל את חלקה של השותפות ב-carried interest בגין חלקה היחסי בחלקה של PSH. בהתחשב ב-carried interest האמור, היה החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט 23.68%.

(ב) הסכם להסדרת זכויות ברישיונות פלאג'יק

ביום 26.5.2011, התקשרו פלאג'יק, נאמאקס, דאדן, אדן (פרנדום לשעבר), השותפות ו- PSH (בסעיף זה: "הצדדים") בהסכם להסדרת הזכויות ברישיונות פלאג'יק בעקבות בקשתה של פלאג'יק לממונה להעביר את כל זכויותיה ברישיונות האמורים (100%) (להלן: "הזכויות המועברות") ליתר הצדדים להסכם.

להלן תיאור הוראותיו העיקריות של ההסכם:

1. AGR (כיום מכונה PSH) תשמש כמפעיל בשטח רישיונות פלאג'יק ובאחריותה להוכיח יכולת כלכלית כנדרש על פי תקנות הנפט.
2. בכפוף לקבלת אישור הממונה להעברת הזכויות ברישיונות פלאג'יק³⁴, הזכויות ברישיון יהיו כדלקמן:

נאממאקס - 42.5%
 פרנדום - 33.5%
 השותפות - 10%
 דאדן - 9%
 AGR - 5%

3. AGR רשאית לשמש כמפעיל ברישיונות נוספים מלבד רישיונות פלאג'יק ובלבד שהאמור לא יפגע בהתחייבויותיה כמפעילה ברישיונות פלאג'יק ו/או בביצוע פעולות פיתוח והפקה ברישיונות פלאג'יק.
4. הצדדים להסכם מתחייבים להתקשר בתוך 30 יום ממועד החתימה על הסכם זה בהסכם תפעול משותף בקשר עם רישיונות פלאג'יק (להלן: "הסכם תפעול משותף").³⁵
5. הצדדים להסכם מתחייבים לשמור בסודיות את כל המידע (הסכמים, תרשימים, לוגים, מפות, פענוחים וכדומה) אשר הועבר ל- AGR בקשר עם הרישיונות וכן את כל המידע (הערכות, פענוחים ודוחות) אשר בוצע על ידי AGR בקשר עם הרישיונות, שאינו מידע פומבי (להלן: "מידע סודי"). בנוסף, הצדדים מתחייבים לשמור על המידע הסודי חסוי ולא לעשות בו כל שימוש למטרה אחרת ובכלל זה למטרת תחרות או על מנת לסייע לצד שלישי להתחרות באחד מהצדדים להסכם. הצדדים מתחייבים שלא לחשוף, להפיץ או להרשות לחשוף כל מידע סודי לאף אדם או גוף אשר לא הוגדר בהסכם התפעול המשותף. הצדדים מתחייבים שלא לפרסם כל מידע בקשר עם הסכם זה או הרישיונות אלא אם נדרשו לעשות זאת על פי כל דין.

³⁴ כאמור לעיל, העברת הזכויות הנ"ל אושרה על ידי הממונה ביום 7.11.2011.

³⁵ הסכם תפעול משותף נחתם ביום 11.4.2012 (ראו ס"ק (ג)).

6. תוקפו של הסכם זה יסתיים (ביחס לכל אחד מרישיונות פלאג'יק בנפרד) במקרה שהממונה לא יאשר את העברת הזכויות ברישיון או במקרה שהממונה יבטל את הרישיון או שתוקפו של הרישיון יפקע. כמו כן, לכל אחד מהצדדים הבאים: נאממאקס, דאדן, פרנדום והשותפות קיימת זכות, על פי שיקול דעתם הבלעדי, להביא את הסכם זה לסימו ככל שאלו חתמו על הסכם תפעול משותף תוך 30 יום ו- AGR לא חתמה. יצוין, כי במקרה כאמור הוראות ההסכם בדבר השמירה על הסודיות ימשיכו לחול.

(ג) הסכמי ניהול ותפעול משותף של רישיונות פלאג'יק
ביום 11.4.2012, נחתמו מספר הסכמים בין השותפות, נאממאקס, פרנדום, דאדן ו-PSH (להלן: "המפעיל"), הנוגעים לתפעול וניהול משותף של רישיונות פלאג'יק.

ההסכמים הנ"ל כוללים הסכם מסגרת, אשר קובע כי הצדדים ינהלו את כל רישיונות פלאג'יק במשותף כבלוק אחד על אף שביחס לכל רישיון נחתם הסכם תפעול משותף נפרד; חמישה הסכמי תפעול משותף (JOA) – אחד לכל רישיון, שנוסחם זהה ביחס לכל רישיון; והסכם מסחרי, אשר כולל הוראות בנוגע למימון (carry) חלקה של PSH ברישיונות פלאג'יק.

להלן תיאור עיקרי ההסכמים הנ"ל:

הסכם המסגרת

1. מטרת הסכם המסגרת היא לקבוע הוראות הנוגעות לתפעול ולניהול המשותף של כל הרישיונות כבלוק אחד משותף, כדי להימנע ככל האפשר ממצב שבו מי מהשותפים ברישיונות יהפוך לשותף בחלק מן הרישיונות בלבד, דבר שעשוי ליצור ניגוד עניינים בין השותפים.

2. בהתאם, הסכם המסגרת קובע הוראות בנוגע לאופן חלוקת העלויות בין הרישיונות; אופן חלוקת ההכנסות והרווחים בין הרישיונות; כי וועדת התפעול תהיה אותה וועדה לכל הרישיונות, אשר החלטותיה, ככל שהן נוגעות לכל הרישיונות, יחשבו כאילו ניתנו על-ידי וועדת התפעול הרלוונטית לכל רישיון; כי הפסקת שירותי המפעיל ברישיון מסוים, תיחשב כהפסקת שירותי המפעיל בכל הרישיונות, אלא אם כן וועדת התפעול החליטה אחרת; הוראות לעניין שינוי גבולות הרישיונות (איחוד, פיצול וכד'); כי כל הפרה על ידי מי מהצדדים של איזה מהסכמי התפעול החלים על הרישיונות שבהם טרם הוחלט בהפקה תיחשב כהפרה של כל הסכמי התפעול החלים על הרישיונות בהם טרם הוחל בהפקה של גז או נפט; הוראות באשר לשיתוף במידע בין הרישיונות, וייפוי כוחה של וועדת התפעול לחלק זכויות, חובות וחבויות בין הרישיונות, באם עניין מסוים משותף לאותם רישיונות.

3. למרות האמור לעיל, הוסכם ביחס לרישיון ישי, כי כל עוד רישיון ישי הינו בשלב של טרום הפקה הרי שהפרה של מי מהשותפים שאינו המפעיל של הסכם התפעול ברישיון אחר שנמצא בשלב של טרום הפקה (באשר לאי קידוח לפי תכנית העבודה המאושרת), לא יהווה הפרה של הסכם התפעול ברישיון ישי, ולא יהיו לה השלכות לגבי רישיון ישי או הסכם התפעול שלו. הצדדים הבהירו עוד, כי הסעד הבלעדי (SOLE REMEDY) של הצדדים האחרים בגין הפרת הסכם תפעול כאמור יהיה לפי הוראות הסכם התפעול הקובעות כי צד להסכם התפעול שנמצא בהפרה יידרש להעביר את זכויות ההשתתפות שלו לצדדים הלא מפרים ללא תמורה.
4. כן נקבע כי ועדת התפעול של רישיון מסוים תוכל להוסיף נושאים נוספים על אלו המפורטים לעיל ככל שהם רלבנטיים ליותר מרישיון אחד כך שיחול עליהם הסכם המסגרת, וכן לקבוע כי רישיון מסוים יוחרג מההסדר הקיים בהסכם המסגרת.
5. החלטות לגבי נושא מסוים יתקבלו על-ידי ועדת התפעול בהתאם למנגנון קבלת ההחלטות, לרבות הרוב הנדרש לכל החלטה בנושא הנ"ל, הקבוע בהסכם התפעול הרלבנטי לכל רישיון, כמפורט להלן.
6. בנוסף, נקבע כי עצם פקיעת רישיון או הסכם תפעול, אחד או יותר, לא יגרמו לפקיעת הסכם המסגרת בקשר עם יתר הרישיונות או הסכמי התפעול אשר יהיו באותו מועד בתוקף.
7. במקרה שפעולות בלעדיות (EXCLUSIVE OPERATIONS), כמפורט בסעיף 6 להסכם התפעול המשותף להלן, מתייחסות ליותר מרישיון אחד (להלן: "פעולות בלעדיות"), נקבע כי כל עוד הצדדים לפעולות הבלעדיות זהים, אזי ההוראות האמורות לעיל יחולו עליהם בשינויים המחויבים.
8. כמו כן, נקבע כי אלא אם כן ועדת התפעול תחליט אחרת, אף צד לא יהא רשאי לשעבד או להעביר איזה מזכויות ההשתתפות שלו באיזה מהרישיונות או זכויות וחובות שלו על-פי איזה מהסכמי התפעול החלים על איזה מהרישיונות או על-פי הסכם המסגרת, באופן נפרד זה מזה, אלא רק כחבילה אחת – באופן שלנעבר יהיה חלק יחסי זהה בכל הרישיונות.

הסכם התפעול המשותף

כל השותפים ברישיונות פלאג'יק חתמו על הסכמי תפעול משותף ביחס לכל אחד מחמשת הרישיונות בנפרד, אולם הנוסח של הסכם התפעול זהה ביחס לכל רישיון. להלן עיקרי הסכם התפעול החלים על כל אחד מהרישיונות:

כללי

תוקפו של הסכם התפעול (להלן בסעיף זה גם: "ההסכם") הינו עד להתקיימותם של כל התנאים הבאים: (1) פקיעת הרישיון (או החזרת הרישיון (SURRENDER), לפי תנאי ההסכם) ו-(2) סילוקם של החומרים והציוד הקשורים בפעולות המשותפות (JOINT OPERATIONS) ובפעולות הבלעדיות, וכן ביצוע הסדר סופי (SETTLEMENT) (לרבות הסדר בקשר לביקורת פיננסית בהתאם לנוהל החשבונאי המהווה חלק מן הנספחים להסכם). יצוין, כי על פי ההסכם, חלק מהוראותיו יוסיפו להיות בתוקף גם לאחר סיום תוקפו של ההסכם, וביניהן הוראות בעניין נטישה של בארות ופעולות, הפרות, פתרון סכסוכים, סודיות וחלק מהוראות השיפוי.

מטרת הסכם התפעול הינה לקבוע את הזכויות והחובות של הצדדים להסכם התפעול המשותף (להלן גם "הצדדים להסכם") בקשר לפעולות המבוצעות בתחומי הרישיון (להלן גם: "שטח הרישיון"), לרבות פעולות חיפוש משותפות, הערכה, פיתוח, הפקה והובלה של כל החומרים, אשר כפופים ונכללים בנכס הנפט, לרבות נפט גולמי וגז טבעי (להלן: "הידרוקרבוני") בשטח ההסכם. להבהרת עניין זה הצדדים הסכימו כי פעולות מסויימות תהיינה מחוץ לתחולת הסכם התפעול: (1) בנייה, תפעול, בעלות, תחזוקה, תיקון והסרה של מתקנים מנקודת הכניסה אל המתקנים הבאים: כל מקן או צינור הולכה, אחסון או עיבוד, הנותן שירות להידרוקרבוני ואשר הינו בבעלות צדדים אחרים או מתקן או צינור יצוא אחר שבאמצעותו מתבצע שילוח הידרוקרבוני לצדדים אחרים (להלן: "נקודת הפסק"); (2) הובלת ההידרוקרבוני, להם צד להסכם זכאי וחייב לקחת את הובלתם לפי הוראות ההסכם; (3) שיווק ומכירת ההידרוקרבוני; (4) השגת זכויות חיפוש, הערכה, פיתוח או הפקה של הידרוקרבוני מחוץ לשטח הרישיון (למעט כתוצאה מאיחוד עם רישיון או שטח סמוך לפי תנאי הרישיון והסכם זה); וכן (5) זכויות חיפוש, הערכה, פיתוח או הפקה של מינרלים אחרים מאשר הידרוקרבוני, בין אם בשטח הרישיון או מחוצה לו.

התחייבויות עבודה מינימאליות – הצדדים להסכם קבעו פעולות הנחשבות כהתחייבויות עבודה מינימאליות ("התחייבויות עבודה מינימאליות"), הכוללות, בין היתר, את הפעולות הדרושות על מנת לעמוד בתכנית העבודה של הרישיון (כאשר לוועדת התפעול הסמכות לקבוע את האופן שבו תמומשנה הפעולות כאמור); ו/או הפעולות הדרושות כדי להשלים הבדיקות באזור מסוים ואת מספר בארות ההערכה הדרושות בקשר לאזור בתוך שטח הרישיון אשר נקדחה בו באר אקספלורציה כחלק מהפעולות המשותפות; ו/או הפעולות הדרושות לצורך השלמת בארות האקספלורציה שהוחל בהן כחלק מהפעולות המשותפות ו/או הדרושות לצורך השלמת קידוח של לפחות באר אקספלורציה אחת בכל אזור בשטח הרישיון (או חלק מאזור בשטח הרישיון, גם אם חלקו ברישיון אחר, בין אם מוחזק על ידי הצדדים להסכם או על ידי אחרים).

כמו כן, הצדדים להסכם קבעו כי כל הפעולות מכח הרישיון ינוהלו כפעולות משותפות (JOINT OPERATIONS) או כפעולות בלעדיות (EXCLUSIVE OPERATIONS) כהגדרתם בהסכם התפעול.

הסכם התפעול כולל התייחסות, בין היתר, גם לנושאים הבאים:

1. בעלות, התחייבויות וחבויות – הזכויות מכוח הרישיון, לרבות ההידרוקרבוני ככל שיפקו יהיו בבעלותם של הצדדים להסכם בהתאם לזכויות ההשתתפות של כל שותף ברישיון. כמו כן, ככל שלא נקבע אחרת בהסכם זה, התחייבויות הצדדים בהתאם לתנאי הרישיון וכן החבויות וההוצאות אשר תישאנה על ידי המפעיל ו/או הצדדים להסכם או מי מטעמם בקשר לפעולות המשותפות, יחויבו בחשבון המשותף (JOINT ACCOUNT) ויישולמו על ידי הצדדים להסכם לפי חלקם בזכויות ההשתתפות ברישיון.

2. הכנסת שותפים חדשים – ההסכם קובע, כי ועדת התפעול רשאית להמליץ על התקשרות בהסכם בתנאי שוק עם שותף חדש אשר הינו תאגיד בתעשיית נפט וגז או משקיע פיננסי (או צד אחר) אשר יביא ערך אסטרטגי לרישיון (כלומר לא פיננסי בלבד), ואשר הינו צד עצמאי שאינו קשור באחד הצדדים להסכם. עם אישור ההתקשרות כאמור, יעביר כל צד להסכם חלק מזכויותיו ברישיון לשותף החדש (כשהן נקיות מכל שעבוד; העברה דנן גם לא תהיה כפופה לזכות סירוב המתוארת בסעיף 10 להלן).

אישור ההתקשרות עם שותף חדש יהיה ברוב אשר ייקבע כפועל יוצא מהיקף הזכויות ברישיון אשר אמורות לעבור לשותף החדש: (1) עד 40% מהזכויות ברישיון – ברוב של 2 נציגים המייצגים את המחזיקים בלפחות 70% מזכויות ההשתתפות ברישיון (למעט זכויות ההשתתפות המוחזקות בידי צדדים מפרים ושותפיהם (AFFILIATES); (2) בין 40% ל-50.1% מהזכויות ברישיון – ברוב של 2 נציגים בוועדת התפעול המייצגים צדדים להסכם אשר להם, יחד, לפחות 80% מהזכויות ברישיון (למעט הזכויות של הצדדים להסכם המצויים בהפרה או צדדים הקשורים להם); (3) מעל 50.1% מהזכויות ברישיון – ברוב של 2 נציגים בוועדת התפעול המייצגים צדדים להסכם אשר להם, יחד, לפחות 95% מזכויות ברישיון (למעט הזכויות של הצדדים להסכם מצויים בהפרה או שותפיהם (AFFILIATES)). אין בהוראה כאמור כדי לגרום למפעיל לרדת באחזקותיו לשיעור הנמוך מהאחוז המינימאלי הנדרש מהמפעיל לפי הדין. כמו כן, ההסכם קובע, כי במידה וצד לא יעביר את החלק הנדרש מזכויותיו ברישיון לשותף החדש יעבור אותו חלק לצדדים האחרים להסכם ואלו יעבירו אותו לשותף החדש (כאשר אם תתקבל בגינו תמורה, היא תועבר על ידם לאותו לצד המפר כאמור, בניכוי הוצאות ונזקים שנגרמו להם).

3. מימון הוצאות – צד להסכם רשאי להסכים לממן חלקים מסוימים מהתחייבויותיו של צד אחר לפי ההסכם, כאשר הדבר יתבצע באמצעות משלוח של ההסכם בעניין המימון כאמור, לצדדים האחרים להסכם.

4. המפעיל – ההסכם מסדיר את מינויה של AGR כמפעיל ברישיון, כולל בין היתר זכויותיה וחובותיה (לרבות אחריותה לשמירת הרישיון בתוקף, התשלומים לרשויות מתוך החשבון המשותף, ייצוג הצדדים להסכם מול הרשויות ועוד), כוח אדם של המפעיל, התפטרותו, ההתקשרויות עם צדדים שלישיים, פיטוריו של המפעיל, מינוי מפעיל חלופי, תפקידיו בתחום הבטיחות, חובותיו בקשר עם מסירת מידע, ניהול תביעות, איכות סביבה, ביטוח, ניהול החשבון המשותף ועוד. כך, בהסכם התפעול נקבע, כי במידה ולדעת ועדת התפעול יתקיימו נסיבות בהן קיים חשש למילואן התקין של חובות המפעיל, הרי שמידה והמפעיל לא תיקן נסיבות אלו בתוך התקופה שנקבעה לכך בהסכם, יוכלו הצדדים להסכם שאינם המפעיל לנקוט פעולות בנושא בעצמם (תוך שיפוי המפעיל בגין כל נזק שייגרם לו). בנוסף, נקבע בהסכם, כי המפעיל והצדדים הקשורים אליו (לרבות בעלי התפקידים בהם) לא יישאו בכל נזק, הפסד או חבות כתוצאה מהביצוע או אי-הביצוע על ידי המפעיל את תפקידו, לרבות במקרה של רשלנות רבתי, התנהגות פסולה מכוונת (WILLFUL MISCONDUCT) (למעט אם בוצעו על ידי הצוות המפקח הבכיר של המפעיל או צדדים הקשורים אליו (AFFILIATES)), וכי הצדדים להסכם שאינם המפעיל אף ישפו את המפעיל והצדדים הקשורים אליו (לרבות בעלי התפקידים בהם) בגין כל הנזקים, ההפסדים, העלויות וההוצאות בקשר עם התביעות והדרישות הקשורות בפעולות המשותפות. יצוין, כי האמור לעיל אינו בא לפטור את המפעיל מנשיאה בחלקו היחסי בהוצאות ונזקים כאמור, וזאת בשיעור חלקו בזכויות ההשתתפות ברישיון.

ההסכם קובע בין היתר, גם את אחריותו של המפעיל לגבי הכנת תכנית העבודה והתקציב, לגבי הכנת תכנית הפיתוח (DEVELOPMENT PLAN), ההודעות הדרושות והדיווחים במקרה של תגלית ועוד. כן נקבע נוהל לגבי התקשרויות עם צדדים שלישיים, לפיו בהתקשרויות עד סכום מסוים המפעיל רק יעביר את המלצתו לגבי ההתקשרות, בעוד בהתקשרויות בסכומים גבוהים יותר הוא יערוך הליך של מעין מכרז בפני וועדת התפעול. כמו כן נקבע הליך לפיו המפעיל נדרש לקבל אישורה של ועדת התפעול בבואו לחייב את החשבון המשותף בהוצאה של למעלה מהסכום שנקבע בהסכם, כאשר לפי הליך זה אם מדובר בהוצאה שהינה בהתאם לתכנית העבודה והתקציב, הצדדים להסכם יוכלו להתנגד רק מהסיבות הספציפיות המנויות בהסכם, ואם מדובר בהוצאה שהינה חלק מהתחייבות עבודה מינימאלית אזי הדבר עשוי להיות מועבר להכרעת מומחה.

באשר להתפטרות המפעיל, בהסכם נקבע, כי המפעיל יוכל להתפטר בהודעה מראש של 180 יום, כאשר במקרה זה על המפעיל להעביר ללא תמורה את כל חלקו בזכויות ההשתתפות (וכל הזכויות האחרות הקשורות בהן ברישיון לצדדים האחרים להסכם לשיעורין, לפי חלקם היחסי ברישיון) או, לפי הוראת ועדת התפעול, למפעיל המחליף. יצוין, כי בנוסף, ועדת התפעול רשאית לקבוע במקרים מסוימים כי המפעיל למעשה התפטר, וזאת במידה וחל שינוי שליטה במפעיל או אם המפעיל פרש מן ההסכם והרישיון. כמו כן, נקבע בהסכם, כי במקרים הבאים - חדלות פרעון המפעיל, הפיכתו של המפעיל לצד מפר (כהגדרתו בהסכם), הפרה יסודית אחרת של ההסכם על ידי המפעיל שלא תוקנה במועד או אי-עמידתו של המפעיל בתנאים החלים על מפעילים לפי הדין, הרי שהצדדים להסכם שאינם המפעיל, בהחלטה של ועדת התפעול ברוב של 2 נציגים המייצגים את המחזיקים בלפחות 70% מזכויות ההשתתפות ברישיון (למעט זכויות ההשתתפות המוחזקות בידי צדדים מפרים ושותפיהם (AFFILIATES)) יוכלו להעביר את המפעיל מתפקידו ועליו יהיה להעביר לצדדים להסכם שאינם המפעיל את כל חלקו בזכויות ההשתתפות ברישיון וכן לפצותם בגין הנזקים שנגרמו להם כתוצאה מהעברתו מתפקידו באופן שנקבע לכך. במקרים של התפטרותו של המפעיל או העברתו מתפקידו, תכונס וועדת התפעול בהקדם, תמנה מפעיל חליפי ותדאג להסדרת העברת התפקיד והרכוש המשותף אליו, על כל הכרוך בכך.

5. וועדת התפעול - ההסכם כולל הוראות באשר להקמת וועדת התפעול, סמכויותיה וחובותיה (לרבות חבויות הצדדים להסכם), דרכי ההצבעה, ועדות משנה, הודעות, חובות המפעיל בקשר לישיבות ועדת המשנה, מניין חוקי וכללי ההצבעה בישיבות הועדה, מניין קולות, פרוטוקולים ועוד. ההסכם קובע, כי כל צד להסכם המחזיק חלק בזכויות ההשתתפות ברישיון יהיה רשאי למנות נציג אחד לוועדה. ועדת התפעול תהיה מוסמכת, בין היתר, לקבוע, לאשר ולפקח על התנאים הקשורים לפעולות המשותפות אשר דורשים או רצויים לצורך מילוי התנאים של הרישיון ועל מנת לבצע בצורה נאותה את החיפושים בשטח הרישיון, לרבות על ידי פיקוח ומתן הנחיות למפעיל. כן נקבע בהסכם, כי בכוחה של ועדת התפעול, בכפוף להוראות הסכם התפעול, לחייב את הצדדים להסכם התפעול להתקשר בהסכמים שונים, כאשר במקרים בהם וועדת התפעול תקבע כי הצדדים יהיו אחראים ביחד ולחוד (ולא רק לחוד), הרי שבמידה ורק אחד הצדדים ייתבע בגין עניין שנוגע לא רק לאותו צד ספציפי ועולה על חלקו היחסי של אותו צד בחבות ו/או הנזק, יראו בתביעה זו כאילו הוגשה נגד כל הצדדים יחד וההתגוננות מפניה תתנהל דרך החשבון המשותף לפי הוראות הסכם התפעול, כאשר במידה והצד הנתבע אכן אישר את השימוש בחשבון המשותף כאמור, ישפו הצדדים את הצד הנתבע, כל אחד בגין חלקו היחסי.

ההסכם קובע עוד, כי המפעיל רשאי לכנס את וועדת התפעול בהתראה מראש של 15 יום, כאשר צד להסכם שאינו המפעיל, אשר מחזיק למעלה מ-7.5% מזכויות ההשתתפות, רשאי לדרוש מהמפעיל כינוסה של וועדת התפעול ועל המפעיל לכנסה בתוך לא פחות מ-15 יום ולא יותר מ-20 יום ממועד קבלת הדרישה כאמור. לפי הוראות ההסכם, המניין החוקי לשיבת וועדת תפעול יהא 2 נציגים המייצגים צדדים להסכם המחזיקים יחד לפחות 70% מזכויות ההשתתפות ברישיון (למעט זכות ההשתתפות המוחזקים על ידי הצדדים בהפרה ושותפיהם (AFFILIATES)). כן נקבע, כי המפעיל, או מי שאינו מפעיל שמחזיק בלמעלה מ-7.5% מזכויות ההשתתפות, רשאי להעלות כל הצעה להצבעה בכתב של וועדת התפעול, וזאת באמצעות משלוח הודעה למפעיל. עם קבלת ההודעה כאמור, על המפעיל להפיצה בין הצדדים להסכם ועל הצדדים להשיב עליה בתוך 24 שעות, במידה והמפעיל ציין בעת ההפצה כי מדובר בהחלטה תפעולית דחופה או בתוך 14 יום בכל מקרה אחר. במידה וצד לא ישיב להצעת החלטה בכתב כאמור תוך הזמן שנקבע, יראו כמי שהציע נגדה (למעט בנוגע להחלטות בנוגע לנטישה). יצוין, כי למעט המקרים בהם מדובר בהחלטה תפעולית דחופה, כל צד להסכם אשר מחזיק בלמעלה מ-4% מזכויות ההשתתפות, יכול, באמצעות הודעה, לדרוש כינוסה של ישיבת ועדת תפעול במקום החלטה בכתב. כל החלטותיה של ועדת התפעול מחייבות את כל הצדדים להסכם. במידה ופעולה משותפת כלשהי לא אושרה בוועדת התפעול, רשאי הצד להסכם שהצביע בעדה, בתוך הזמן הקבוע בהסכם, לפעול למימוש בתור פעולה בלעדית (EXCLUSIVE OPERATION).

6. פעולות בלעדיות (EXCLUSIVE OPERATIONS) -

ההסכם קובע כללים לניהול הפעולות במקרה שלא כל הצדדים משתתפים בפעולות ברישיון (לרבות אילו פעולות ניתן לבצע כפעולות בלעדיות), ומסדיר בהקשר זה, בין היתר, את ההגבלות על פעולות אלו, סדרי הצעת הפעולות, אחריות הפעולות הבלעדיות, תוצאות הפעולות הבלעדיות, האפשרות של הצדדים שלא השתתפו בפעולות הבלעדיות להשתתף בהן, סדרי העדיפויות של הפעולות, חלוקת העלויות בגין הפעולות הבלעדיות, ניהול הפעולות הבלעדיות ועוד. ההסכם קובע כי פעולות אשר דרושות לצורך מילוי התחייבות עבודה מינימאלית לא ינוהלו כפעולות בלעדיות, למעט מספר פעולות מצומצם אשר יכולות להתבצע בבאר אשר נקדחה במקור לצורך מילוי התחייבויות עבודה מינימאליות או פעולות אשר לא אושרו על ידי וועדת התפעול.

על צד להסכם אשר מבקש לבצע פעולה בלעדית להציעה, באמצעות משלוח הודעה, הכוללת פרטים לגביה, לצדדים האחרים להסכם. לצדדים שלא יסכימו להשתתף בפעולה בלעדית תהיה זכות להצטרף אליה במספר מצומצם של מקרים הקבוע בהסכם ובכפוף לתשלום פרמיה לצדדים להסכם אשר משתתפים בפעולה הבלעדית, אשר שיעורה הוא 1,000% או 1,800% (בהתאם לסוג ההוצאה) מהחלק בהוצאות שהוצאו עד למועד ההצטרפות ושבתשלומן היה נושא לו השתתף בפעולה הבלעדית מלכתחילה. ההסכם קובע עוד, כי הצדדים המשתתפים בפעולה בלעדית יישאו במלוא האחריות לכל הסכומים והחבויים בקשר לאותה פעולה משותפת וישפו את הצדדים להסכם שאינם משתתפים בה בגין כל עלות או הוצאה שייגרמו להם כתוצאה ממנה וזאת למעט הוצאות מסוימות בקשר לסיום הפעילות בבאר שלא נגרמו בגלל הפעולה הבלעדית. כן נקבע בהסכם, כי המפעיל ינהל חשבונות נפרדים לפעולות המשותפות ויהיה רשאי לדרוש מקדמות במזומן בגין הוצאות הקשורות אליהן. כמו כן, במקרה ולאחר אישור תכנית פיתוח צד כלשהו יבקש לבצע קידוח באר הערכה (APPRAISAL WELL) אשר לא נדרש לפי תכנית הפיתוח, כפעולה בלעדית, הרי שעם השלמתה, הצדדים המשתתפים בפעולה בלעדית זו יהיו זכאים לקבל בעין את חלקם בהידרוקרבונים מבאר הערכה זו של הצדדים שלא השתתפו בפעולה הבלעדית, וזאת עד לשיעור של 1,800% מהעלות בה היו נושאים הצדדים שלא השתתפו בפעולה הבלעדית האמורה. במידה וכתוצאה מהקידוח ההערכה הוחלט שלא להמשיך עם פיתוח התגלית, אזי כל אחד מהצדדים שלא השתתפו בו בפעולה בלעדית ושהצביעו בעבר בעד אימוץ תכנית הפיתוח, ישלמו לצדדים שהשתתפו בה את העלות אותה היו משלמים לו היו משתתפים בקידוח ההערכה כפעולה משותפת.

7. הפרת ההסכם - ההסכם כולל גם הוראות בנוגע למקרה של הפרת הוראות ההסכם על ידי מי מהצדדים, לרבות ההודעות הנדרשות, שלילה והגבלה של זכויותיו של הצד המפר, הסדרים הנוגעים בנשיאה בחלקו של הצד המפר בהוצאות, תרופות בגין הפרת ההסכם ועוד. בין היתר, נקבע בהסכם, כי צד להסכם יחשב כצד מפר במידה והוא לא ישלם במועד את חלקו בהוצאות החשבון המשותף (לרבות מקדמות במזומן וריבית) (לא יעמיד בטוחה הנדרשת ממנו לפי תנאי הרישיון או לא יחתום, במועד שנקבע לכך, על הסכם כפי שתורה על כך וועדת התפעול לפי הוראות ההסכם) (או אם לא ישלם את חלקו בגין אותו הסכם).

בין היתר נקבע, כי במשך תקופת ההפרה יהיה הצד המפר מוגבל בהעברת זכויותיו ברישיון או חלקן, לא יהיה רשאי להשתתף בישיבות וועדת התפעול, להצביע בהן או לקבל מידע על הפעולות שמתבצעות, וכן לא יהיה רשאי להעביר את חלקו בזכויות ברישיונות אלא לשותפים האחרים הלא-מפרים או לצד שלישי שהשותפים האחרים הלא-מפרים אישרו מראש, לא יהיה זכאי להידרוקרבוניום ככל שיופקו ואשר יהיו לפי ההסכם מצויים בבעלותו ועוד. הצדדים האחרים להסכם יהיו רשאים לשלם במקום הצד המפר את תשלומיו ו/או להעמיד במקומו בטוחות אותן לא העמיד. כמו כן, במידה וצד להסכם נמצא בהפרה לפני שהחלו להיצבר הידרוקרבונים לטובת הצדדים יידרש הצד המפר להעביר את זכויות ההשתתפות שלו לצדדים הלא מפרים ללא תמורה ובחלוקה כפי שיסכימו אותם צדדים (ובהיעדר הסכמה – לפי חלקם בזכויות ההשתתפות ברישיון), ואם הדבר התרחש אחרי שהחלו להיצבר הידרוקרבונים לטובת הצדדים, הרי שמבלי לגרוע מכל זכויותיהם של הצדדים שאינם מפרים ואם לא נקבע אחרת על ידי וועדת התפעול, יידרש הצד המפר לפרוש מן ההסכם ומהרישיון, כאשר זכויות ההשתתפות שבהן הוא מחזיק יחולקו בין הצדדים הנותרים כפי שיסכימו ביניהם (ובהיעדר הסכמה – לפי חלקם בזכויות ההשתתפות ברישיון), וזאת בתמורה לשווי המוסכם בין השותפים בכתב, ובאין הסכמה כזו – בתמורה לשווי המשקף 80% משווי השוק ההוגן של זכות ההשתתפות המוחזקת בידי הצד המפר נכון ליום ההעברה לצדדים, וזאת בהתבסס על הערכת מומחה עצמאי בהתאם להוראות ההסכם ובניכוי הסכומים שבהפרה ועלויות, לרבות עלות המומחה כאמור. במקרה האחרון, התשלומים על חשבון התמורה יחלו לפי המוקדם מבין תחילת ההפקה או מכירת מרבית זכויות ההשתתפות ברישיון על ידי הצדדים (ורק בכפוף לכך שכתוצאה מהעסקה כאמור קיבלו הצדדים הלא מפרים חזרה את העלויות שהיו כרוכות ברישיון עד אותו זמן). לצורך מימוש ההוראות הנ"ל נקבע בהסכם, בין היתר, מנגנון הפקדת מסמכים בנאמנות ונקבעו דרישות באשר לשיתוף הפעולה באישור ההעברה אצל הרשויות.

8. שיווק – בכפוף להוראות האחרות של ההסכם, לכל צד הזכות והחובה לקבל בעין ולשווק בנפרד את חלקו בהידרוקרבוניום שהופקו. כמו כן, בהסכם נקבע כי אם יופק נפט גולמי (CRUDE OIL), קונדנסט או גז טבעי נוזלי, הצדדים להסכם יפעלו לחתימתו של הסכם העלאה בגינם (LIFTING) המבוסס על AIPN MODEL FORM לIFTING PROCEDURE וזאת בהתאם לתנאים הנוספים אשר נקבעו בהסכם התפעול בקשר לכך.

9. נטישת בארות - ההסכם קובע את ההסדרים בעניין נטישת באר והאפשרות להמשיך פיתוחה כפעולה בלעדית. כך נקבע, בין היתר, כי נטישת באר תבצע בהתאם להחלטת וועדת התפעול בעניין. הצדדים שנשאו במימון קידוח הבאר יישאו בעלויות, ההוצאות והסיכונים של סתימתה ונטישתה. אם לפי הדין נדרשים הצדדים לשלם את עלות פעולות הנטישה והסיום, אזי במהלך הכנת תכנית הפיתוח, הצדדים ינהלו מ"מ על הסכם להעמדת בטוחה לפי התנאים הקבועים בהסכם התפעול.

10. העברת זכויות השתתפות או זכויות ושינוי שליטה – הצדדים להסכם הסכימו כי בכפוף לדרישות הרישיון ולקבלת האישורים הנדרשים על-פי הדין:

10.1 כל העברה, מכירה, המחאה או שיעבוד של איזה מזכויות ההשתתפות או של זכויות או התחייבויות של איזה מהצדדים על-פי ההסכם, אשר אינם מהווים זכאויות, או זכות לכל אשראי, החזר או תשלום לפי הסכם זה (להלן: "העברה") תהא בתוקף רק אם תמלא אחר התנאים כמפורט להלן:

(א) למעט מקרה בו הצד מעביר את כל חלקו ברישיון, אין לבצע העברה (i) של פחות מ-4% מכלל הזכויות ברישיון; או (ii) אשר כפועל יוצא ממנה הצד המעביר או מקבל ההעברה יחזיקו בפחות מ-4% מכלל הזכויות ברישיון או על-פי הסכם;

(ב) מקבל ההעברה וגם מבצע ההעברה יהיו אחראים כלפי הצדדים האחרים להסכם בגין התחייבויות, על-פי הרישיון או ההסכם, שנצברו או הבשילו בגין הזכויות המועברות טרם ההעברה, לרבות הוצאות שאושרו על-ידי וועדת התפעול טרם ההודעה על העברה כאמור.

(ג) למקבל ההעברה לא יהיו זכויות ברישיון או על-פי ההסכם, ואף העברה לא תיחשב כבעלת תוקף כל עוד (i) מקבל ההעברה לא יצטרף להסכם ויקבל על עצמו לקיים את ההתחייבויות של המעביר על-פי הרישיון וההסכם ביחס לחלק המועבר; (ii) מקבל ההעברה יקבל את האישורים הנדרשים מאת הרשויות בגין ההעברה; (iii) למעט במקרה של העברה לשותף (AFFILIATE), המעביר לא העניק ליתר הצדדים להסכם זכות סירוב ראשונה ומקבל ההעברה רוכש את החלק המועבר בהתאם לפרוצדורה של זכות הסירוב הראשונה;

- (iv) למעט במקרים של העברה לשותף (AFFILIATE), יצירת שיעבוד מותר (כהגדרתו להלן), העברה הנדרשת על-פי תנאי ההסכם או העברה בין צדדים להסכם – לא נתקבלה הסכמתו בכתב של כל צד להסכם אשר תינתן, אלא אם מקבל ההעברה לא הצליח להציג יכולת כלכלית לתשלום התחייבויותיו על-פי הרישיון או ההסכם, או אם מקבל ההעברה אינו מוכר ובעל שם בינלאומי או איש עסקים או חברה מוכבד/ת.
- (ד) כל צד יוכל לשיעבד את כל חלקו או חלק מחלקו ברישיון כבטוחה לקבלת מימון (להלן: "שיעבוד מותר"), ובלבד ש-(i) הצד המשעבד יישאר אחראי לכל ההתחייבויות הקשורות לחלק המשועבד; (ii) השעבוד יהיה כפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים ויהיה כפוף לזכויות הצדדים על-פי ההסכם; (iii) הצד המשעבד יבטיח כי השעבוד לא יהיה בניגוד להוראות ההסכם.
- (ה) המפעיל לא יוכל לבצע העברה של איזה מזכויותיו בחלקו ברישיון מבלי לקבל את אישור וועדת התפעול מראש בהתאם לרוב של 2 נציגים המייצגים את המחזיקים בלפחות 70% מזכויות ההשתתפות ברישיון (למעט הצדדים המפרים ושותפיהם (AFFILIATES) וזאת עד אשר המפעיל לא יישא עוד בתפקיד המפעיל על-פי ההסכם.

10.2 העברה מהווה שינוי שליטה תחייב (1) קבלת כל האישורים הממשלתיים הנדרשים לצורך העברה המהווה שינוי שליטה, לרבות המצאת הבטוחות הנדרשות על-ידי הרשויות או בהתאם לרישיון; (2) המצאת אסמכתאות על-ידי הצד בו מתבצע שינוי השליטה ליכולתו הכלכלית לאחר שינוי השליטה; (3) למעט במקרה של שינוי שליטה לשותף (AFFILIATE), מתן זכות סירוב ראשונה, בגין חלקו ברישיון של הצד בו מתבצע שינוי השליטה, ליתר הצדדים להסכם וזאת בתמורה לשווי ההוגן של זכויות כאמור.

הובהר כי האמור לעיל, לא יגביל את פרנדום ודאדן מביצוע העברה ביניהן ובלבד שבזמן כריתת ההסכם ביניהן על העברה כאמור או העברה פוטנציאלית הן עדיין שותפות (AFFILIATES).

11. פרישה מהסכם התפעול המשותף – הסכם התפעול המשותף כולל הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה (WITHDRAWAL) של צד מהרישיון ומהסכם התפעול המשותף, וקובע באילו תנאים הפרישה אפשרית, ואת זכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים ברישיון.

בהתקיים נסיבות בהן וועדת התפעול תמליץ לצדדים להתקשר עם שותף חדש כאמור בסעיף 2 לעיל (ורק בהתקיים נסיבות אלה), במידה שצד יפר את חובותיו בקשר עם ההתקשרות האמורה, אזי אותו צד מפר ייחשב כמי שפרש באופן חלקי מהרישיון, ובמקרה כאמור יחולו הוראות הסכם התפעול המשותף בנוגע לפרישה מההסכם על פרישתו החלקית של אותו הצד, בשינויים המחוייבים. צד פורש יכול לבצע פרישה מלאה מהסכם התפעול המשותף ומהרישיון. בתוך 30 יום מיום קבלת הודעת הפרישה של צד פורש, יהיו כל אחד מהצדדים האחרים זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. כמו כן, צד פורש יפרש מהרישיון ומשטחו, לרבות אזורי החיפוש וכל התגליות שהתגלו, ויותר לכל הצדדים שלא פרשו יחד עמו את זכויותיו בכל מה שיופק מנכס הנפט לאחר פרישתו ואת כל זכויותיו ברכוש המשותף. כן נקבע, כי צד פורש יפעל במהירות להעברת הזכויות בהתאם למפורט בסעיף 10 לעיל. כל קנס או הוצאה שישולמו על ידי הצדדים בקשר עם הפרישה, יושתו על הצד הפורש. על אף האמור אחרת בהסכם, במידה והצד הפורש הינו המפעיל, אזי פרישה כאמור תיחשב כהתפטרות של המפעיל בהתאם להוראות ההסכם, ומשכך, תוצאות הפרישה תנבענה מהוראות ההסכם לעניין התפטרות המפעיל ולא מההוראות הנוגעות לפרישה. כמו כן, ההסכם כולל הוראות בנוגע לחובותיו של צד פורש במקרים של מצבי חירום, אופן העברת זכויותיו של צד פורש ליתר הצדדים, בטוחות הנדרשות מצד פורש, וכן פרישה של כל הצדדים.

12. היחס בין הצדדים ומיסוי - הסכם התפעול המשותף כולל הוראות בנוגע ליחסים בין הצדדים, לפיהן, בין היתר, הזכויות והחובות של הצדדים לפי ההסכם תהיינה אינדיבידואליות ולא משותפות. כל צד יהא אחראי לדיווח ותשלום של המס שיחול עליו, וכן, במידת הצורך, יגן וישפה כל צד אחר בגין כל הפסד, עלות או מחוייבות הנובעת מכך שלא דיווח ושילם את המס החל עליו או עמד במחוייבותיו בקשר עם המיסים החלים עליו. הוסכם כי על ההכנסות, הרווחים, ההפסדים, הניכויים או הזיכויים יוקצו בין הצדדים בהתאם לזכויות ההשתתפות שלהם. במידה ופרשנות או אכיפה של תנאי הרישיון על ידי רשות ממשלתית תכפה אחריות משותפת של הצדדים לכל מס או חוב, הצדדים ישפו זה את זה במידה שאותו מס או חוב חל על צד מסוים לבדו.

13. מידע, סודיות וקניין רוחני – בהסכם התפעול המשותף, נכללו הוראות הנוגעות לאופן השימוש של הצדדים וצדדים הקשורים להם במידע של המיזם המשותף (VENTURE INFORMATION). כן נקבעו הוראות הנוגעות לשמירה על סודיות של מידע בקשר עם פעולות משותפות ופעולות בלעדיות. נקבע, כי בכפוף להוראות הסכם התפעול המשותף ולמעט אם ייקבע אחרת בתנאי הרישיון, כל זכויות הקניין הרוחני שבמידע של המיזם המשותף תהיינה רכוש משותף, וכי כל צד וצדדים הקשורים לו יהיו רשאים להשתמש בזכויות קניין רוחני כאמור לצורך הפעולות שלהם (לרבות פעולות משותפות או הסדרי חלוקת הפקה), מבלי לקבל אישור מכל צד אחר. החלטות בנוגע לקבלה, שימור ורישוי של קניין רוחני כאמור תעשנה על ידי וועדת התפעול, וההוצאות בגין הפעולות האמורות ייוחסו לחשבון המשותף. עם קבלת הסכמה שתתקבל פה אחד בוועדת התפעול המשותף בנוגע לבעלות, זכויות ברישיונות וחלוקת הכנסה, הבעלות בקניין הרוחני במידע של המיזם המשותף תוכל להיות מועברת למפעיל או לצד אחר.

בכפוף להוראות הסכם התפעול המשותף, לא יהא דבר בהסכם שעשוי יהיה להיחשב כדרישה מצד להסכם (1) לחשוף קניין טכנולוגי למי מהצדדים האחרים להסכם; או (2) להעניק רישיון או זכויות אחרות מכח זכויות קניין רוחני כלשהן השייכות או מנהלות על ידי אותו צד או צדדים הקשורים לו, למי מהצדדים האחרים. כן נקבע, כי המצאות, תגליות או שיפורים שנעשו או הושגו במהלך הפעולות המשותפות ואשר משתייכים או מתבססים על הקניין הטכנולוגי של צד להסכם או צדדים הקשורים לו, אזי זכויות הקניין הרוחני המפורטים מעלה יבשילו רק עבור אותו צד, ולכל צד אחר יהא רישיון ששולם במלואו, נטול תמלוגים ובלתי חוזר, להשתמש בכל הנ"ל, אך רק בקשר עם הפעולות המשותפות. כמו כן, ההסכם קובע הוראות בקשר עם העלויות וההוצאות הנובעות מהגנה, פשרה וטיפול בתביעות הנוגעות לזכויות קניין רוחני, שמירת סודיות על ידי צד שחדל מלהחזיק זכויות השתתפות ברישיון, וכן מסחר במידע.

14. חשבון נאמנות - בהסכם התפעול המשותף נקבע, כי עם החתימה עליו, כל אחד מהצדדים יחתום ויעביר לחברת נאמנות (להלן: "**חברת הנאמנות**") חמישה שטרות העברה ללא תאריך, שיוחזקו על ידי חברת הנאמנות בנאמנות עבור הצדדים, אשר פרטיהם ימולאו וישוחררו לצדדים בהתאם להוראות הנאמנות המצורפות להסכם התפעול. יצוין, כי האמור לעיל איננו גורע או מונע מצד לתבוע כל תרופה שהיא בגין הפרה של הסכם התפעול המשותף. כמו כן, שחרור על ידי חברת הנאמנות ושימוש של הצדדים במסמך כלשהו המופקד בנאמנות בהתאם להוראות הנאמנות האמורות, לא יפטרו צד מפר מחובתו בגין כל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חוב הנובע או נגרם מהפרה כאמור.

15. ויתור על תביעות אישיות - כל אחד מהצדדים להסכם, התחייב ואישר כי על אף כל עילת תביעה, ומבלי להתחשב בצורה או בסוג הפעולה, בין שהיא בהסכם, עוולה או אחרת, הצדדים או בעלי מניותיהם, מנהליהם (לרבות השותפים הכלליים שלהם), כח האדם שלהם או מי מנציגיהם (לרבות נציגיהם בוועדת התפעול או תת ועדה של וועדת התפעול), הנ"ל יימנעו מלהעלות תביעה או דרישה אישית, מכל סוג שהוא, כנגד מי מבעלי המניות (לרבות בעלי מניות נהנים או נהנים שלהם), המנהלים, כח האדם או נציגיהם (לרבות נציגיהם בוועדת התפעול או ועדת משנה של וועדת התפעול) של צדדים אחרים להסכם, בנוגע לכל עניין הקשור, במישרין או בעקיפין, כולו או חלקו, להסכם התפעול, הרישיון או יחסי הצדדים בקשר עם הנ"ל, או כל אירוע הקשור למשא ומתן או ביצועו. כל המחלוקות יועלו לדין ויפתרו בין החברות או ישויות משפטיות אחרות שתהיינה צדדים להסכם התפעול המשותף בזמן המתאים.

16. הסכם התפעול המשותף בכללותו – נקבע, כי הסכם התפעול המשותף יחד עם הסכם המסגרת (MULTILICENSE FRAMEWORK AGREEMENT), וההסכם המסחרי (COMMERCIAL AGREEMENT), אשר נכנס לתוקפם במועד החתימה על הסכם התפעול המשותף: (1) מהווים את כל ההסכמים בין הצדדים להסכם התפעול המשותף; (2) גוברים על כל ההסכמים האחרים שנעשו בין הצדדים ובעלים קודמים של הרישיונות, לרבות ה- OPERATING AND FARM-IN AGREEMENT AND PELAGIC EXPLORATION COMPANY ו- AGR FARM-IN AND (להלן: "פלאג'יק") מיום 22.2.2011, ה- JOINT VENTURE PRINCIPLES OPERATING AND (להלן: "פלאג'יק") ביום 23.2.2011, ה- FARM-IN AGREEMENT בין פלאג'יק, נאמאקס, דאדן, פרנדום, השותפות ו- AGR מיום 26.5.2011; וכן (3) גובר על כל הסכמה מילולית, משא ומתן ותכתובת בלתי רשמית (לרבות באמצעות דוא"ל) בין הצדדים. הצדדים וויתרו על כל זכות או תרופה בקשר עם האמור לעיל.

ההסכם המסחרי

1. בהסכם זה נקבע כי הצדדים לרישיון שאינם המפעיל מתחייבים לשאת ולשלם, כל אחד בהתאם לשיעור חלקו ברישיונות, בכל סכום, אשר ייזקף עבור חלקו של המפעיל בכל אחד מהרישיונות (5% בכל רישיון) (להלן: "הזכויות הממומנות"), לרבות סכומים שהמפעיל חויב בתשלומם או שיחויב בתשלומם אף טרם אישור העברת זכויות ההשתתפות לידי בעלי זכויות ההשתתפות ברישיון (CARRIED INTEREST) (להלן: "הזכות לקבלת המימון"), והכל בגין התקופה שעד לחתימת ההסכם המסחרי, וכן בגין התקופה שאחרי חתימתו ועד למועד המוקדם מבין (להלן: "מועד סיום הזכות לקבלת מימון"):

1.1. המועד שבו הסכום שממומן על-ידי הצדדים להסכם שאינם המפעיל (להלן: "המימון") הינו שווה או עולה על כך של 22,500,000 דולר ארה"ב (להלן: "תקרת המימון"), ובלבד שאם איזה מהרישיונות פקע, בוטל, נמסר או הסתיים (להלן: "רישיון שפקע"), סכום תקרת המימון יופחת בגין כל רישיון שפקע בסכום הגבוה מבין (א) סך של 4,500,000 דולר; או (ב) הסכום שמומן בפועל על-ידי הצדדים להסכם שאינם המפעיל בגין הזכות לקבלת המימון בקשר עם הרישיון שפקע עד למועד פקיעת הרישיון שפקע (להלן: "המימון בגין רישיון שפקע"), ובלבד שאם ס"ק (א) יחול, אזי יופחת המימון בגין הרישיון שפקע מסכום המימון ובכל מקרה כאמור תקרת המימון לא תפחת מיתרת סכום המימון במועד כאמור.

1.2. אחד מהמועדים הבאים: (א) מועד התפטרות המפעיל מטעמי נוחות, שאז יעביר המפעיל את זכויותיו ברישיונות באופן יחסי לצדדים להסכם שאינם המפעיל, אלא אם כן המפעיל התפטר לאחר מועד הפירעון (כהגדרתו להלן) אזי האמור בס"ק (ד) להלן יחול; (ב) מועד התפטרות המפעיל בשל סיבה (הוראה של וועדת התפעול לבצע או להימנע מביצוע פעולה, אשר כתוצאה מביצוע הוראה כאמור המפעיל יבצע עבירה פלילית או יפר באופן מהותי את התחייבויותיו כמפעיל, ובלבד שוועדת התפעול לא הצליחה לרפא נסיבות כאמור בתוך 30 ימים ממועד קבלת הודעת המפעיל על נסיבות כאמור), ואז המפעיל יהא זכאי לשמור על חלקו ברישיונות; האמור בסעיף 3.1 להלן יחול; ובעלי הזכויות ברישיון ישלמו למפעיל את הוצאותיו הסבירות הישירות מהתפטרותו בנסיבות הנ"ל, ככל שהוא אינו זכאי להשבת הוצאות כאמור על-פי הסכמי התפעול; (ג) המועד בו הופסקה פעילות המפעיל, שאז יעביר המפעיל את זכויותיו ברישיונות באופן יחסי לצדדים להסכם שאינם המפעיל וישלם פיצוי לצדדים להסכם שאינם המפעיל בגין נזקיהם, ורק לאחר השלמת העברת זכויותיו ברישיונות ישוחרר המפעיל מהתחייבותו לפרוע לצדדים להסכם שאינם המפעיל את סכום הפירעון (כהגדרתו להלן); (ד) המועד בו הופסקה פעילות המפעיל מטעמי נוחות, שאז המפעיל יהא זכאי לשמור על חלקו ברישיונות;

האמור בסעיף 3.1 להלן יחול; והצדדים להסכם שאינם המפעיל ישלמו למפעיל את הוצאותיו הסבירות הישירות מהתפטרותו בנסיבות הנ"ל, ככל שהוא אינו זכאי להשבת הוצאות כאמור על-פי הסכמי התפעול.

2. הובהר כי הזכות לקבלת המימון לא תחול בקשר לחלקו של המפעיל בפעולות הבלעדיות והמפעיל יישא במלוא חלקו בפעולות הבלעדיות.

3. בתוך 30 ימים לאחר מועד סיום הזכות לקבלת מימון, המפעיל יודיע לצדדים להסכם שאינם המפעיל אם הוא מעוניין לשמור על חלקו ברישיונות.

3.1 אם המפעיל יודיע (להלן: "הודעת המפעיל") כי הוא מעוניין לשמור על חלקו ברישיונות, אזי (א) החל ממועד סיום הזכות לקבלת המימון ולאחריה יישא המפעיל באופן בלעדי בכל הסכומים וההתחייבויות הנובעים מחלקו ברישיונות בהתאם לכל הסכם שבעלי הזכויות ברישיונות הם צד לו; (ב) בתוך 14 ימים ממועד הודעת המפעיל, המפעיל (1) ישלם את חלקו היחסי ברישיונות מתוך סכומים אשר הועברו על-ידי בעלי הזכויות ברישיונות לפעילויות עתידיות החל ממועד סיום הסכות לקבל המימון, וסכומים כאמור יושבו לבעלי הזכויות ברישיונות בהתאם לחלק בו נשאו במסגרת ההתחייבות למימון; (2) יעמיד ערביות או בטוחות כלכליות אחרות בגין חלקו ברישיונות במועד כאמור בהתאם להסכמים שבעלי הזכויות ברישיונות צדדים להם, וישחרר את בעלי הזכויות ברישיונות מכל ערבות או בטוחה כלכלית אחרת בה נשאו עבור המפעיל; (3) המפעיל יפרע את סכום המימון בתוספת ריבית כמפורט בהסכם המסחרי (להלן: "סכום הפירעון") מתוך סכומים אשר היו אמורים להיות משולמים למפעיל בהתאם לחלקו ברישיונות וזאת עד למועד פירעון מלוא סכום הפירעון ובלבד שמועד כאמור יהיה לא יאוחר מיום 23.2.2018 (להלן: "מועד הפירעון").

3.2 אם במסגרת הודעת המפעיל יודיע המפעיל כי הוא אינו מעוניין לשמור על חלקו ברישיונות, אזי המפעיל יחשב כאילו בחר להתפטר מתפקידו כמפעיל ברישיונות ותנאי סעיף 1.2 לעיל יחולו, וחלקו ברישיונות יועבר באופן יחסי לצדדים להסכם שאינם המפעיל.

4. להבטחת ביצוע התחייבות המפעיל על-פי ההסכם המסחרי, לרבות השבת סכום הפירעון לצדדים להסכם שאינם המפעיל, המפעיל ישעבד את חלקו ברישיונות (למעט זכויות המפעיל ברישיון) והזכויות לקבל כספים בגין חלקו ברישיונות (להלן: "הזכויות המשועבדות") בשעבוד קבוע ראשון בדרגה (להלן: "השעבוד"). המפעיל התחייב כי עד למועד הפירעון לא יעביר, באופן ישיר או עקיף, איזה מזכויותיו על-פי ההסכם המסחרי או בזכויות המשועבדות ויגן וישמר את זכויותיו בזכויות המשועבדות ועל השעבוד כנגד כל תביעה מצד אחד.
5. במקרה ויתרחש שינוי בשליטה במפעיל, כפי שיוגדר מעת לעת על-פי חוק הנפט או כמוגדר בהסכמי התפעול, אשר לא יביא לקרות איזה מהנסיבות המפורטות בסעיפים 1.2(א)-(ד) לעיל, אזי האמור בסעיף 3.1 יחול.
6. המפעיל לא יהא רשאי לשעבד או להעביר איזה מזכויות ההשתתפות שלו באיזה מהרישיונות או זכויות וחובות שלו על-פי איזה מההסכמי התפעול החלים אל איזה מהרישיונות או על-פי ההסכם המסחרי, עד אשר (א) המפעיל אינו נושא עוד בתפקיד המפעיל של הרישיונות; ו- (ב) מועד הפירעון חלף והמפעיל לא יהא זכאי לזכויות כניצע על-פי הוראות הסעיפים העוסקים בזכות סירוב ראשונה במקרה של העברה ובשעבוד לטובת המממן בהסכם התפעול המשותף עד למועד הפירעון. רק לאחר שזכויות המפעיל ברישיונות יהיו נקיות מכל חובה לפירעון יהא המפעיל רשאי להעביר או לשעבד כל חלק מזכויות המפעיל ברישיונות בכפוף להסכמי התפעול ולהסכם המסגרת.
7. הצדדים להסכם המסחרי הסכימו להגביל את אחריות המפעיל כלפי הצדדים האחרים ואת אחריות הצדדים הלא-מפעילים כלפי המפעיל – על-פי הסכמי התפעול, הסכם המסגרת וההסכם המסחרי, לסכומים שמעבר לסכומים שיתקבלו מאת המבטח של הצד הרלוונטי, ובכל מקרה עד לסכום של 1,000,000 דולר. למרות האמור לעיל, הגבלה זו לא תחול ביחס לפעולות שנעשו בזדון (WILLFUL MISCONDUCT) או ברשלנות רבתי.
8. כמו כן, נחתם בין הצדדים, במקביל, מכתב הבהרה ביחס להסכם המסחרי אשר בו הצהירה AGR כי היא מודעת לכך שלצדדים מסוימים יש תביעות באשר לזכות לתמלוגי-על בקשר לרישיונות וכי על אף שהצדדים המחזיקים ברישיונות דוחים תביעות אלו או חלקן, הרי שבמידה והתביעות תתקבלנה, AGR תהיה כפופה לתמלוגי-על כאמור.

(ד) ביום 9.9.2015 התקשרה השותפות בהסכם לפיו, בין היתר, תעביר דאדן לשותפות זכויות השתתפות ברישיונות פלאג'יק בשיעור 9% (מתוך 100%), המהוות (נכון למועד חתימת ההסכם) את כלל זכויות ההשתתפות של דאדן ברישיונות פלאג'יק (להלן: "זכויות דאדן הנמכרות") תמורת עד 5,000,000 דולר. לפרטים בדבר ההסכם ראה דוח מיידי מיום 09.09.2015 (אסמכתא 2015-01-117801). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה).

בקשר עם הסכם העברת זכויות ההשתתפות של דאדן, הודיעו פרנדום, נאמאקס והשותפות על מימוש זכות הסירוב שלהן בקשר עם זכויות דאדן הנמכרות, לרבות זכות לרכוש מעבר לחלק המוקנה להן ככל ששותפים אחרים ברישיונות פלאג'יק לא ינצלו את זכות הסירוב שלהן.

בחודש ינואר 2016 התקשרה השותפות בתוספת להסכם הפשרה מיום 15.4.2015 ובהסכם עם נאמאקס אשר לפיהם, בין היתר, נקבע כי זכויות דאדן הנמכרות יחולקו בין הצדדים באופן הבא: השותפות תחזיק ב- 5% מזכויות דאדן הנמכרות; נאמאקס תחזיק ב- 3% מזכויות דאדן הנמכרות; פרנדום תחזיק ב- 1% מזכויות דאדן הנמכרות, והצדדים יחשבו כמי שמימשו את זכות הסירוב שלהם בהתאם לאותה חלוקה, כך שהחל מחתימת התוספת להסכם פשרה כל הזכויות, ההתחייבויות והחובות של הצדדים על פי רישיונות פלאג'יק (זכויות והתחייבויות מוניטריות, השתתפות בקריאות לכסף, זכויות הצבעה, זכות סירוב ראשון מכח הסכם הפעילות המשותפת וכדומה), יהיו על פי שיעורי החזקתם ברישיונות פלאג'יק כדלקמן:

השותפות - 21%
 נאמאקס - 63%
 פרנדום - 11%
 PSH - 5%

(ה) ביום 10.10.2016 אישר הממונה העברות זכויות ברישיון ישי, בהתאם להמלצת מועצת הנפט, כמפורט לעיל.

(i) ביום 5 בינואר 2016 ו-17 בנובמבר 2016 התקשרה השותפות עם נאמאקס בהסכמים לפיהם, בין היתר, העמידה השותפות, באופן זמני, בשם נאמאקס ערבות למשרד האנרגיה בקשר עם רישיון 370/ישי (אשר בשטחו החזקה), בסך כולל של 1,056,703 דולר ארה"ב ("הערבות הזמנית") אשר אותה התחייבה נאמאקס להחליף בערבות שתועמד על ידה במועד הענקת החזקה. ביום 28 בפברואר 2018, לאחר מועד הדוח, הודיעה השותפות כי שלחה לנאמאקס הודעת הפרה (default notice) בהתאם להוראות הסכמים שנחתמו כאמור לעיל והסכם התפעול המשותף החל בחזקה כיוון שנאמאקס לא העמידה את הערבות מטעמה במועד קבלת החזקה ועד מועד הודעת ההפרה, חלף הערבות הזמנית, בהתאם להתחייביותיה על פי ההסכמים. במענה להודעת ההפרה – 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.

1.5.2.11 גילוי משאבים מותנים ופרוספקטיביים במאגר אפרודיטה בחזקת ישי הערה

ביום 3.6.2012 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים ברישיונות פלאג'יק שהוכן על-ידי Ryder Scott Company, L.P., מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (להלן בסעיף זה: "המעריך") על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS). לפרטים ראו דוח מידי מיום 3.6.2012 (אסמכתא -01-2012-144864) (להלן: "הדוח המוקדם").

ביום 11.4.2013 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים במאגר אפרודיטה בחזקת ישי (לשעבר רישיון ישי) שהוכן על-ידי המעריך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) (להלן: "דוח המשאבים בישי").

בדוח המשאבים בישי ציין המעריך כי הדוח הינו עדכון לדוח המוקדם אשר הוכן על ידי המעריך, וכי הוא מתבסס, בין היתר, על מידע שנאסף במהלך הקידוח שבוצע בשטח רישיון ישי והועבר למעריך.

המעריך ציין כי דוח המשאבים מתייחס לתוצאות הקידוח וכי הוא נערך ביחס לשכבת ה-Lower Tertiary sands אשר בבדיקות שנערכו במהלך הקידוח ולאחריו נתגלו בה סימני גז.

בנוסף ציין המעריך כי לגבי משאבים אחרים המופיעים בדוח המוקדם, אשר אינם מושפעים באופן ישיר מתוצאות הקידוח, לא נערכה על ידו הערכה נוספת במסגרת דוח המשאבים.

על-פי דוח המשאבים, אשר נערך בעקבות הקידוח, **כמויות הגז שנמצאו בשכבת הגז הן זניחות**. זאת, בניגוד לכמויות המשאבים אשר הוערכו בדוח המוקדם אשר נערך לפני ביצוע הקידוח והתבסס על ממצאי סקר סייסמי שבוצע בשטח הרישיון ונתונים נוספים.

יצוין, כי מצורפת לדוח זה הסכמת המעריך להכללת דוח המשאבים האמור **בנספח ב'**, אך יצוין שטרם נערך דוח משאבים עדכני בשטח החזקה, שכן קיים קושי לערוך דוח משאבים עדכני כאשר קיים חוסר וודאות לגבי שטחה של ישראל במבנה אפרודיטה המשתרע בשטחי חזקת ישי ובלוק 12 בקפריסין, ובהתאם חלקם של השותפים אינו וודאי, וזאת עד לסיום המו"מ בין ממשלות ישראל וקפריסין בעניין איחוד המאגרים (יונטיזציה) ואיחוד הפעולות. להבנת השותפות נחתם הסכם החלפת מידע בין המדינות ביחס למידע לגבי חזקת ישי בישראל ומידע לגבי בלוק 12 בקפריסין. יצוין שמשרד האנרגיה בפרסום רשמי ציין כי כמויות הגז הטבעי בחזקת ישי עומדות על BCM 7-10 בסיווג 2C³⁶.

1.5.3 רישיון 403 / "חתרוים" (להלן בסעיף זה: "הרישיון" או "רישיון חתרוים")

1.5.3.1 להלן פרטים בקשר עם הרישיון:

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	403 / "חתרוים"
מיקום:	נכס יבשתי במדבר יהודה, בין ערד לסדום
שטח בדונם:	כ- 94,000 דונם
סוג נכס הנפט:	רישיון
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	27.10.2015
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	26.10.2018
תאריכים שבהם הוחלט על הארכת של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	26.10.2018
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם כן - לאיזו תקופה:	קיימת אפשרות על פי דין (בהתאם לחוק הנפט) בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך עד לשבע שנים מתאריך ההענקה המקורי של הרישיון עם אפשרות להאריך בשנתיים נוספות במקרה של תגלית.
ציון שם המפעיל:	גינקו בע"מ ³⁷ (השותף הכללי בשותפות גינקו ³⁸ אשר מחזיקה ב- 28.75% (מתוך 100%) ברישיון. ראו להלן)

³⁶ <http://www.energy-sea.gov.il/English-Site/Pages/HomePage.aspx>

³⁷ גינקו חיפושי נפט בע"מ (להלן: "גינקו בע"מ").
³⁸ גינקו חיפושי נפט שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות גינקו").

<p>שותפות גינקו (למיטב ידיעת השותף הכללי, חברת גוליבר אנרג'י בע"מ (להלן: "גוליבר אנרג'י"), שהינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, הינה בעלת השליטה (100%) בגינקו בע"מ, השותף הכללי בשותפות גינקו - 28.75%³⁹;</p> <p>שותפות פטרוטקס⁴⁰ (למיטב ידיעת השותף הכללי, השותף הכללי בשותפות פטרוטקס הינה פטרוטקס נפט וגז בע"מ, חברה פרטית אשר למיטב ידיעת השותפות Energy Texas LLC, קרן ברוש וה"ה יוסי לוי יעקב כץ נחשבים בעלי השליטה בה) - 28.75%;</p> <p>אשטרום⁴¹ (למיטב ידיעת השותף הכללי, חברה ציבורית הרשומה בישראל אשר בעלת המניות העיקרית ובעלת השליטה בה הינה יונדקו חברה מאוחדת להנדסה ופיתוח בע"מ (להלן: "יונדקו") אשר מחזיקה בכ-58.72% מהונה המונפק והנפרע. על פי דיווחי אשטרום, יונדקו הינה חברה פרטית הרשומה בישראל, כאשר הבעלות המלאה בהון המניות המונפק והנפרע שלה רשומה על שם מרגן נכסים ואחזקות בע"מ (להלן: "מרגן"). הבעלות בהון המניות המונפק והנפרע של מרגן הינה כדלקמן: (1) 33.33% מוחזקים בידי השקעות רנה וחיים גירון (1977) בע"מ, חברה פרטית בשליטתם המלאה של רנה גירון, גיל גירון ודפנה לוי באמצעות חברות פרטיות בבעלותם ושליטתם המלאה; (2) 33.33% מוחזקים בידי השקעות נוסבאום בתיה ויחזקאל (1982) בע"מ, חברה פרטית בשליטתם המלאה של אברהם נוסבאום ומיכל זהבי באמצעות חברות פרטיות בבעלותם ושליטתם המלאה; (3) 15.31% מוחזקים בידי השקעות משורר (1982) בע"מ, חברה פרטית בשליטתם המלאה של ליפא ויהודית משורר, ירון משורר וסיגל משורר באמצעות חברות פרטיות בבעלותם ושליטתם המלאה; (4) 10.93% מוחזקים בידי אבן נייר ומספריים בע"מ, חברה פרטית בשליטתם המלאה של נחמיה רובין, יורם רובין ונעמה (רובין) לימון באמצעות חברות בבעלותם ושליטתם המלאה; (5) 7.10% מוחזקים בידי השקעות מייבלום (1981) בע"מ, חברה פרטית בשליטתן המלאה של נורית מור, ורדה ליפשיץ באמצעות חברות פרטיות בבעלותן ושליטתן המלאה) - 10%;</p> <p>הזדמנות קפריסין⁴² (הזדמנות קפריסין הינה חברה בשליטת השותף הכללי בשותפות) - 5%;</p> <p>רוזנברג בע"מ⁴³ (למיטב ידיעת השותף הכללי, רוזנברג בע"מ הינה חברה פרטית בשליטת ד"ר אלי רוזנברג) - 2.5%.</p>	<p>ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:</p>
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
-	עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:
השותפות מחזיקה ב- 25% מהזכויות ברישיון.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט (לרבות שרשרת ההחזקה):
חלק בפועל המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות הנפט - 21.7% חלק בפועל בזכות להשתתפות בהכנסות - 21.7% חלק בפועל בזכות לקבלת תמלוגים - 0%	ציון החלק בפועל המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:
נכון למועד הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2017, שילמה השותפות סך של כ- 89 אלפי דולר עבור הפעילות ברישיון.	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):

39 למיטב ידיעת השותף הכללי, שותפות גינקו התקשרה במזכר עקרונות לצירוף שותף לרישיון חתורות.

40 פטרוטקס - שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות פטרוטקס").

41 קבוצת אשטרום בע"מ (להלן: "אשטרום").

42 C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited (להלן: "הזדמנות קפריסין").

43 ד"ר א. רוזנברג ושות' חברה בע"מ (להלן: רוזנברג בע"מ").

1.5.3.3 פעולות שבוצעו טרם ההחזקה ברישיון

להלן תיאור, לפי מיטב ידיעת השותף הכללי, בהתבסס על מידע שפורסם באתר משרד האנרגיה ומידע שנמסר לשותפות ברישיון על ידי ד"ר אלי רוזנברג, של פעילות עבר מהותית בשטח הרישיון שבוצעה לפני שהשותפות החזיקה ברישיון:

תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה	תיאור תמציתי של הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	זהות מבצע הפעולה
קידוח יבש	ביצוע קידוח חלמיש-1 לעומק 1670 מ'.	1962	Israel National Company (חנ"ל)
	ביצוע קו סיימי באזור שלהבת	1991	נפטא
קידוח יבש	ביצוע קידוח שלהבת-1 לעומק 1206 מטר	1993	נפטא
תוצאות סקר	6 קווים סיימיים באזור חלמיש	1994-5	אבנר
התגלה נפט באיכויות שונות בתצורות רעף, גוונים, סהרונים.	כניסה מחדש והעמקה של קידוח חלמיש-1 (חלמיש עמוק) לעומק 2210 מ'	1995	אבנר
תוצאות סייסמיקה	ביצוע בדיקת סייסמיקה (Vertical Seismic) VSP (Profile מתוך חור הקידוח	1995	אבנר
תוצאות סקר	ביצוע סקר גרביטרי ומגנטי באזור נחל חלמיש	2013	-

1.5.3.4 עמידה בתכנית העבודה ברישיון

למיטב ידיעת השותף הכללי, תוכנית העבודה ברישיון קוימה במלואה עד למועד הדוח.

1.5.3.5 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון חתרורים מיום הענקת הרישיון ועד למועד הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה. יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים, מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהם סטיות ניכרות. עוד יצויין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו.

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

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)	תקציב משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2016	הוגש פרוספקט לכניסה מחדש לקידוח חלמיש	25	7.86
	פורסום דוח משאבים מותנים	65	20.43
	הוגשה בקשה לוועדה המחוזית לקידוח חלמיש על פי תקנות הנפט (הרשאה לסטייה מהוראות חוק התכנון והבניה), תשע"ב-2012	200	62.88
	הוגשה תכנית קידוח לקידוח חלמיש	40	12.57
2018	קבלת אישור הוועדה המחוזית - עד 1.6.2018.	-	-
	הגשת חוזה חתום עם קבלן קידוח לביצוע קידוח חלמיש - עד 1.8.2018.	-	-
	תחילת ביצוע קידוח חלמיש - עד 1.10.2018.	5,000	1,572
	הכנת דוח מסכם של הקידוח והעברת הממצאים - 1.3.2019.	30	9.43

1.5.3.6 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בהוצאות ובהכנסות ברישיון
להלן פירוט לעניין השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון, וכן בהכנסות ובהוצאות פוטנציאליות:

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון	25%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהרישיון	18.875%	75.5%	ראה תחשיב בסעיף 1.5.3.7 להלן
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש או פיתוח ברישיון	-30.54% 31.44%	-122.16% 125.76%	ראה תחשיב בסעיף 1.5.3.8 להלן
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות הפקה ברישיון	27.947%	111.788%	ראה תחשיב בסעיף 1.5.3.9 להלן

1.5.3.7 חישוב השיעור בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהרשיון, בהינתן תרחיש עתידי של מציאת נפט ברשיון, לרבות בתקופה שלאחר התממשות תרחיש זה

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%)	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
המדינה	(12.50%)	סעיף 32(ה) לחוק הנפט, קובע סכומים מינימליים שבעל החזקה ישלם לשנה פלונית, לא ניתן לכמת בשלב זה את ההשפעה על ההכנסה האפקטיבית של השותפות
המפעיל	-	
מוכר זכות הנפט	-	
גיאלוג או נותן שירות אחר	-	
	=====	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.50%	
החלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	25%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	21.875%	$87.50\% \times 25\%$
פירוט תמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
ברמת השותפות:		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	(0.5%)	$25\% * 2\%$ ⁴⁴
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(2.5%)	$25\% * 10\%$ ⁴⁵
	=====	
סה"כ	18.875%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות	18.875%	

44 תמלוג על לרזנברג בע"מ בהתאם למזכר ההבנות שנחתם ביום 28.9.2014 (לפרטים ראו סעיף 1.5.3.11(ח) להלן).

45 במסגרת הסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי, השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיפוקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישם לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט) (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור 10%. ביום 21.8.2017 דחה שר האנרגיה את הערעור שהגישה השותפות יחד עם השותף הכללי על החלטת הממונה שניתנה ביום 10.10.2016 המאמצת את המלצת מועצת הנפט מיום 28.9.2016 לדחות את הבקשה לרישום תמלוג על בשיעור 10% לטובת השותף הכללי על זכויות השותפות ברשיון, בהתאם לזכאותו על פי הסכם השותפות. השותף הכללי והשותפות בוחנים את השלכות דחיית הערעור ואת האפשרויות העומדות בפניהם.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
בהכנסות מנכס הנפט:		

1.5.3.8 חישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש והפיתוח ברישיון

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (בלא התמלוגים האמורים):	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	5%-2%	ראו סעיף 1.5.3.11(ב) להלן
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	105%-102%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	27.857%	חלקה של השותפות (25%) בתוספת חלקה היחסי ב-Carry אשטרום (2.857%) (לפרטים בדבר ה-Carry של אשטרום ראו סעיף 1.5.3.11 להלן)
	=====	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	-28.41% 29.25%	102%*27.857% 105%*27.857%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	
	=====	
סה"כ:	-28.41% 29.25%	
ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים שלהלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד בנכס הנפט):		
מפעיל בשותפות	-	
השותף הכללי	-2.13% 2.19%	7.5%*28.41% 7.5%*29.25%
דמי מפעיל לשותף הכללי ⁴⁶		
מוכר זכות הנפט	-	
	=====	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש ופיתוח	-30.54% 31.44%	

1.5.3.9 חישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות ההפקה ברישיון

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי, תישא השותפות בדמי מפעיל לשותף הכללי בשיעור של 7.5% מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה עבור כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפנייה לתיאור ההסכם)
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (בלא התמלוגים האמורים):	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל		בהתאם למזכר ההבנות שנחתם בין השותפים ברישיון, המפעיל זכאי לדמי מפעיל בסכום קבוע של 10,000 ₪ לחודש עבור פעילות הפקה ברישיון בגין עד שלוש בארות ובתוספת של 1,000 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה נוספת (ראו סעיף 1.5.4.11 להלן)
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשרת)	27.857%	חלקה של השותפות בתוספת חלקה היחסי ב-Carry אשטרום (לפרטים בדבר ה-Carry של אשטרום ראו סעיף 9.2.5.11 להלן)
	=====	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	27.857%	$100\% * 27.857\%$
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	
	=====	
סה"כ:	27.857%	
ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים שלהלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד בנכס הנפט):		
מפעיל בשותפות	-	
השותף הכללי	2.09%	$7.5\% * 27.875\%$ דמי מפעיל לשותף הכללי ⁴⁷
מוכר זכות הנפט	-	
	=====	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות הפקה	27.947%	

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי, תישא השותפות בדמי מפעיל לשותף הכללי בשיעור של 7.5% מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה עבור כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות.

1.5.3.10 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש, הפיתוח והפקה ברישיון (באלפי דולר)

פרט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ברישיון	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למדינה (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2015 (לרבות התשלומים האמורים)	28	2	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2016 (לרבות התשלומים האמורים)	32	2	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים)	15	1	-

1.5.3.11 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים ברישיון חתרורים

מזכר הבנות מיום 28.9.2014

בקשר עם הגשת הבקשה לממונה לקבלת הרישיון התקשרו השותפים, ביום 28.9.2014, במזכר הבנות ("ההסכם"). יצוין, כי ההסכם מחליף ומבטל את מזכר ההבנות שנחתם ביום 13.8.2014 (לפרטים ראו סעיף 1.1.2 לדוח התקופתי לשנת 2014 אשר פורסם ביום 21.3.2015 (אסמכתא 2015-01-056176) (להלן: "דוח התקופתי לשנת 2014") ודוח מידי מיום 28.9.2014 (אסמכתא 2014-01-164829). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה). להלן תמצית הוראותיו העיקריות:

(א) אשטרום תספק הוכחת יכולת כלכלית ביחס לחלקה של השותפות ויתר השותפים ברישיון (למעט רוזנברג בע"מ אשר תספק הוכחת יכולת כלכלית ביחס לחלקה).

(ב) הצדדים ינהלו מו"מ בתום לב לחתימה על הסכם תפעול משותף. הסכם התפעול המשותף יכלול, בין היתר, את ההוראות הבאות: גינקו בע"מ תשמש כמפעיל הפרויקט בשטח הרישיון ותהיה זכאית לדמי מפעיל בשיעור של 2%-5% מהוצאות החיפוש והפיתוח, כתלות בהיקף ההוצאות והפיתוח ולסכום קבוע של 10,000 ₪ לחודש בגין פעילות הפקה ברישיון בגין עד שלוש בארות ובתוספת של 1,000 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה נוספת; תמונה וועדת תפעול אשר תהיה מורכבת מנציגי הצדדים (וחליפיהם) המחזיקים לפחות 15% מזכויות ההשתתפות ברישיון ולכל נציג כאמור תהיה זכות הצבעה (דהיינו קול אחד ללא קשר לשיעור האחזקה);

החלטות בוועדת התפעול תתקבלנה ברוב קולות המשתתפים בוועדה ובלבד שברוב כאמור יכללו שותפות פטרוטקס או שותפות גינקו, למעט החלטות בנושאים מסויימים אשר ידרשו החלטה פה אחד. נכון למועד הדוח טרם נחתם הסכם תפעול משותף כאמור.

(ג) הצדדים להסכם, למעט אשטרומ, ישלמו למפעיל סך של 450,000 ₪, אשר ישולם כדלקמן: 100,000 ₪ עם הגשת הבקשה כאשר כל אחד מהצדדים, למעט אשטרומ, ישא בחלקו היחסי, הנגזר משיעור אחזקותיו ברישיון וביחס לשותפות, שותפות פטרוטקס, שותפות גינקו והזדמנות קפריסין, גם בתוספת חלקו היחסי האמור (הנגזר משיעור אחזקותיו ברישיון בניטרול חלקן של אשטרומ ושל רוזנברג בע"מ) בחלקה של אשטרומ ברישיון (חלקה של השותפות בסכום הנ"ל הינו 27,857 ₪); 350,000 ₪ תוך 10 ימים ממועד הענקת הרישיון ורישום הזכויות ברישיון על שם הצדדים בפנקס הנפט, כאשר כל אחד מהצדדים, למעט אשטרומ, יישא בחלקו היחסי, הנגזר משיעור אחזקותיו ברישיון וביחס לשותפות, שותפות פטרוטקס, שותפות גינקו והזדמנות קפריסין, גם בתוספת חלקו היחסי האמור (הנגזר משיעור אחזקותיו ברישיון בניטרול חלקן של אשטרומ ושל רוזנברג בע"מ) בחלקה של אשטרומ ברישיון (חלקה של השותפות בסכום הנ"ל הינו 97,500 ₪). התשלומים האמורים לא יחויבו בדמי מפעיל.

(ד) החל ממועד הענקת הרישיון ורישום הזכויות ברישיון על שם הצדדים בספר הנפט ועד לקבלת החלטה על ביצוע הקידוח הראשון שיבצעו הצדדים בשטח הרישיון ("תקופת ה-Carry"), הצדדים להסכם, מלבד אשטרומ, יישאו במלוא העלויות וההוצאות הכרוכות בביצוע תכנית העבודה ברישיון ("הפעילויות המשותפות"), כאשר כל אחד מהצדדים, למעט אשטרומ, ישא בחלקו היחסי בהוצאות האמורות, הנגזר משיעור אחזקותיו ברישיון וביחס לשותפות, שותפות פטרוטקס, שותפות גינקו והזדמנות קפריסין, גם בתוספת חלקו היחסי האמור (הנגזר משיעור אחזקותיו ברישיון בניטרול חלקן של אשטרומ ושל רוזנברג בע"מ) בחלקה של אשטרומ ברישיון. אשטרומ לא תידרש לשאת בחלקה היחסי בעלויות ובהוצאות הנ"ל בתקופת ה-Carry.

(ה) עם קבלת ההחלטה על ביצוע הקידוח הראשון אשר תתקבל על-ידי וועדת התפעול, אשטרומ תוכל לבחור באחת מבין שלושת האפשרויות הבאות:

(1) לשמור על חלקה ברישיון (10%), להמשיך לקבל מימון מיתר הצדדים בגין 5% מהעלויות ומהוצאות הכרוכות בפעילויות המשותפות, כפי שהיה בתקופת ה-Carry ולהשתתף בגין ה-5% הנוספים בעלויות ובהוצאות הכרוכות בפעילויות המשותפות וכל זאת עד למועד קבלת תוצאות מבחני ההפקה של הקידוח הראשון שיבצעו הצדדים בשטח הרישיון ומנקודה זו והלאה להשתתף במלוא העלויות וההוצאות הכרוכות בפעילויות המשותפות, בהתאם לחלקה היחסי.

(2) להקטין את חלקה ברישיון ל-5% ולהמשיך לקבל מימון מיתר הצדדים בגין חלקה היחסי (5%) בעלויות ובהוצאות הכרוכות בפעילויות המשותפות, כפי שהיה בתקופת ה-Carry, וזאת עד למועד קבלת תוצאות מבחני ההפקה של הקידוח הראשון שיבצעו הצדדים בשטח הרישיון ומנקודה זו והלאה להשתתף במלוא העלויות וההוצאות הכרוכות בפעילויות המשותפות, בהתאם לחלקה היחסי.

(3) לוותר על זכויותיה ברישיון לאלתר ובמקרה כזה לא תידרש לשאת בכל הוצאה בקשר עם הרישיון.

החל ממועד קבלת תוצאות מבחני ההפקה של הקידוח הראשון שיבצעו הצדדים ברישיון ואילך, אשטרום תשתתף במלוא העלויות וההוצאות הכרוכות בפעילויות המשותפות ברישיון, בהתאם לחלקה היחסי ברישיון וכל עוד תחזיק בזכויות ברישיון.

(i) 100% מההכנסות שאשטרום תהיה זכאית להם ממכירת נפט ו/או גז מהרישיון, ישולמו לשאר הצדדים, למעט רוזנברג בע"מ, על פי חלקיהם היחסיים (בניטרול חלקן של אשטרום ורוזנברג בע"מ), וזאת עד לגובה הסכום ששולם עבור אשטרום על ידי הצדדים ששילמו עבור אשטרום (דהיינו לא כולל את רוזנברג בע"מ) במסגרת הגשת הבקשה ו/או במסגרת תקופת ה-Carry ו/או לאחר תקופת ה-Carry במידה ואשטרום בחרה להקטין את חלקה ברישיון ל-5% ("סכום ה-Carry"). סכום ה-Carry יחולק בין הצדדים ששילמו עבור אשטרום בהתאם לחלק מסכום ה-Carry בו נשאו.

(ז) במידה שהממונה יעניק לצדדים את הרישיון, הצדדים, למעט אשטרום (בהתאם לאמור בהסכם), יעמידו את כל ההתחייבויות והסכומים הנדרשים, וזאת כל אחד לפי חלקו היחסי, הנגזר משיעור אחזקותיו ברישיון וביחס לשותפות, שותפות פטרוטקס, שותפות גינקו והזדמנות קפריסין, גם בתוספת חלקו היחסי (הנגזר משיעור אחזקותיו ברישיון בניטרול חלקן של אשטרום ושל רוזנברג בע"מ) בחלקה של אשטרום ברישיון.

(ח) רוזנברג בע"מ זכאית לתמלוג על בשיעור 2% מנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו בפועל מהרישיון באופן שחלקו של כל אחד מהשותפים ברישיון יהיה כפוף לתמלוג על בשיעור 2% כאמור.

1.5.3.12

גילוי משאבים מותנים ברישיון חתרורים

ביום 1.5.2016 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם הערכת משאבים מותנים ברישיון, אשר הוכן על-ידי Dunmore Consulting, מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי ("המעריך") על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

לפרטים ראו דוח מידי מיום 1.5.2016 (אסמכתא -2016-01-056095). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח, לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים האמור.

בנספח ג' לדוח זה מצורפת הסכמת Dunmore Consulting להכללת דוח המשאבים האמור בדוח וכן אישור Dunmore Consulting לאור חלוף הזמן ממועד הדוח.

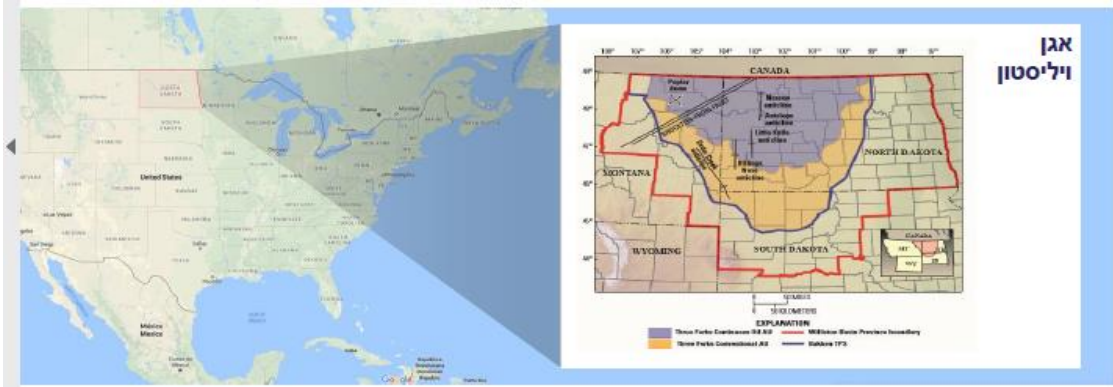
1.5.4. פרויקט מחוז בורק, אגן וויליסטון בצפון דקוטה, ארה"ב (להלן: "הפרויקט")**או "נכס הנפט")**

1.5.4.1. הצגת נכס הנפט

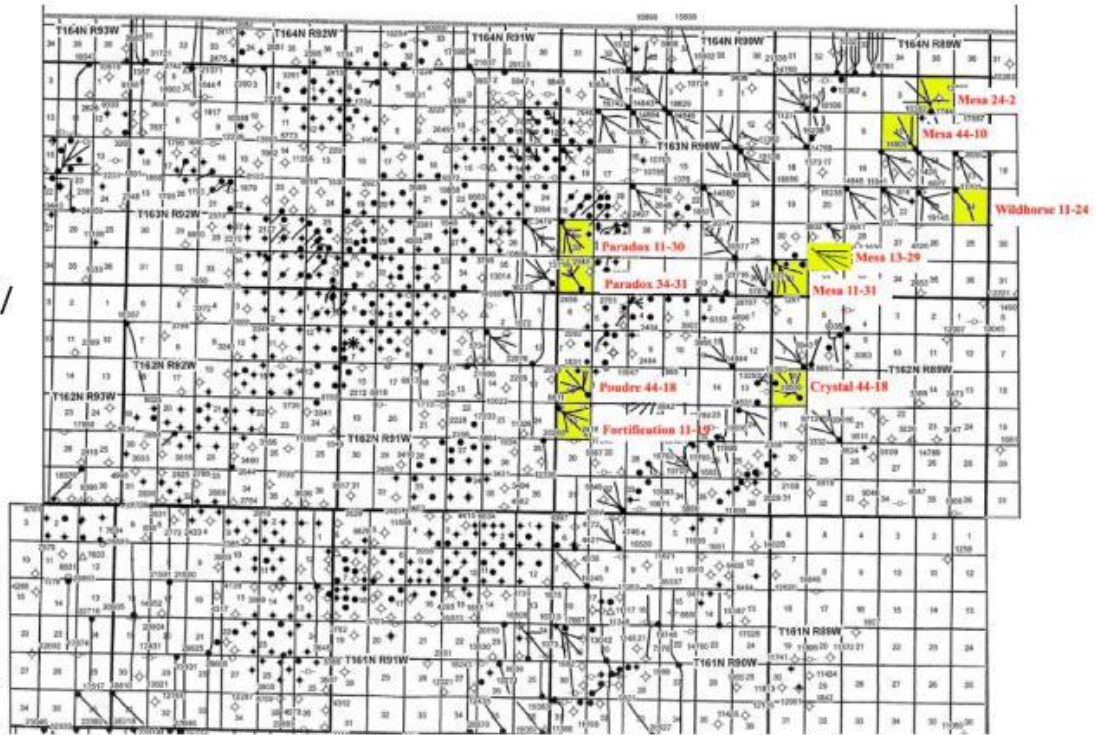
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	פרויקט מחוז בורק, אגן וויליסטון
מיקום:	מדינת צפון דקוטה, ארה"ב
שטח:	כ-6,400 אקר (כ-25,900 דונם), מורכב מ-10 מקטעים בני כ-640 אקר כל אחד ("המקטעים")
סוג נכס הנפט:	חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights"). השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט, שאינן מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים/גופים. לצורך חיפוש והפקת נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באיזור המיועד לחיפוש / להפקה בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ו/או לתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	לאור האמור לעיל אין משמעות לתאריך הענקה. למיטב ידיעת השותף הכללי כל הסכמי החכירה שנחתמו ביחס לשטח הפרוייקט הינם בתוקף, בין היתר לאור כלל ה-HBP (ראו להלן).
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	-
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	התנאי בהסכמי החכירה להמשיך ולהחזיק בנכס הנפט הינו HELD BY PRODUCTION (HBP) – במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה. אין דמי חכירה שנתיים, אלא תמלוג לבעלי הקרקע בשיעור 23%.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם כן- לאיזו תקופה:	ראו לעיל.
ציון שם המפעיל:	Thurston Energy Investment 2, LLC (להלן: "TEI")
ציון שמות השותפים	TEI (1) (חברה אשר בעלי המניות העיקריים בה היא חברת Thurston

<p>Energy Invesment 1, LLC המחזיקה בכ-42.85% ואשר המחזיקים העיקריים בה הם Jeffrey Van, Ralph Curton, Jr. ו-GCC Thurston Energy Limited ו-Clay Terry, Putten Partnership, כמו כן מוחזקים כ-57.15% נוספים בידי ארבעה בעלי מניות נוספים באופן שווה) –כ-23.5% ("המוכרים").</p> <p>(2) C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited (להלן: "הזדמנות קפריסין"), חברה בשליטת השותף הכללי בשותפות –כ-2.82%.</p> <p>(3) Radian Partnership, LP, חברה בשליטת Jason Spittlehouse ו- Ronnen Rosengart (להלן: "רדיאן") –כ-9.4%.</p> <p>(4) מספר מחזיקים נוספים מחזיקים במצטבר כ-6%.</p>	<p>הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:⁴⁸</p>
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
<p>27.6.2017. (העסקה בנויה כך שהעברת הזכויות הנרכשות ורישומן על שם הרוכשים יעשה במדורג, באופן שבמועד חתימת הוועד ונרשמו על שם הרוכשים, הזכויות הנרכשות בשני המקטעים הראשונים בהם התבצעו שני הקידוחים הראשונים, ואילו השלמת רכישת הזכויות הנרכשות בכל מקטע נוסף, והעברת ורישום הזכויות הנרכשות בו על שם הרוכשים, תתבצע לאחר שיושלם קידוח בשטחו. על אף האמור, לאחר שהרוכשים ישקיעו את מלוא סכום התחייבות ההשקעה יועברו ויירשמו על שמם הזכויות הנרכשות בכל המקטעים, בין אם בוצע בהם קידוח ובין אם לאו).</p>	<p>עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:</p>
<p>השותפות מחזיקה זכויות בשיעור ממוצע של כ-58.28 (מתוך 100%) בפרויקט. השותפות מחזיקה בפרויקט באמצעות חברה נכדה שהוקמה לצורך כך בארה"ב ואשר מוחזקת על ידי חברה בת ישראלית של השותפות.</p>	<p>תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת האחזקה]:</p>
<p>חלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט (ממוצע) – 39.05% כמפורט להלן. חלק בפועל בזכות להשתתפות בהכנסות (ממוצע) - 39.05% כמפורט להלן. חלק בפועל בזכות לקבלת תמלוגים – 0%.</p>	<p>ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:</p>
<p>-</p>	<p>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):</p>

מפת הפרויקט 1.5.4.2



אגן
ויליסטון



1.5.4.3.

פעולות טרם ההחזקה בנכס הנפט

למיטב ידיעת השותף הכללי ועל פי מידע שנמסר על ידי המוכרים של נכס הנפט – בכל אחד מעשרת המקטעים שבשטח הפרויקט קיימת באר סטריפר (striper well) שהינה באר בסוף חיייה המפיקה כמויות זניחות משכבת Midale Nesson.

1.5.4.4.

תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה. יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו. מובהר כי הנתונים שלהלן והצפי בדבר פעולות, עלויות ולוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות מהווים **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך הדוח, וכלל הערכות של השותף הכללי או כוונות שלו בדבר ביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על ממצאים חדשים שיתקבלו (לרבות כחלק מסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך, הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשוערים:

תקופה	תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (כל הפעולות טרם אושרו על ידי השותפים בפרויקט)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (מחושב בהנחה שחלקה של השותפות בפרויקט ישאר מתוך 58.28% (100% ⁴⁹) באלפי דולר)
2017	<ul style="list-style-type: none"> אוגוסט 2017 - כניסה מחדש לשתי הבארות הקיימות "פרדוקס 31-34" ו"פרדוקס 11-30". ספטמבר 2017 – השלמת שלב ההמרצה ("Fracking") הכולל החדרת תערובת של מים, חול וכימיקלים ("הנוזלים") לבארות על מנת לייעל את ההפקה מהבארות, עד כי הבארות היו מוכנות להפקה ("Completion"). 	3,813	3,388

⁴⁹ דהיינו, ככל שרדיאן לא תממש את האופציות השניה והשלישית שהוענקו לה כאמור בסעיף 1.5.4.6 להלן.

היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (מחושב בהנחה שחלקה של השותפות ישראל בפרויקט 58.28% (מתוך 100%) ⁴⁹) (באלפי דולר)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (כל הפעולות טרם אושרו על ידי השותפים בפרויקט)	תקופה
כ-413 אלפי דולר לבאר אחת	העלות של כל השלמה לבאר קיימת, מוערכת בכ- 500 אלפי דולר לבאר (עבור 100%).	<ul style="list-style-type: none"> בשותפות החליט לאשר עדכון בתכנית בכוונת השותפות לבצע את תכנית העבודה בפרויקט 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. לאחר השלמת התוכנית כאמור יבחן השותף הכללי, את כדאיות השלמת 2-4 בארות נוספות ואת אופן ההשלמה שלהן, כך שכל שתושלם תוכנית העבודה כאמור, לשותפות צפויות להיות במועד השלמת הבארות הנוספות ותחילת ההפקה מהן, בין 8-10 בארות מפיקות בשנת 2018 ("תכנית העבודה"). 	2018 ואילך

1.5.4.5 גילוי בדבר נתוני הפקה בפילוח לפי סוגי הפטרוליום שהופקו בנכס הנפט:

שנת 2015	שנת 2016	שנת 2017		
-	-	19	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות]	הפקת פטרוליום מסוג נפט WTI
-	-	52	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
-	-	17	תמלוגים (כל) תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
-	-	44	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)	
-	-	3%	שיעור אזילה בתקופה המדווחת בקשר לסך כל כמויות הפטרוליום מסוג נפט WTI במאגר [%]	
-	-	20,205	סך הכל תפוקה בתקופה [MCF]	הפקת פטרוליום מסוג גז, לרבות: Nitrogen, Sulfur, Methane
-	-	2	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)	
----	----	----		
-	-	(1)	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-MCF)	
-	-	3%	שיעור אזילה בתקופה	

			המדווחת בקשר לסך כל כמויות הפטרויליום מסוג גז במאגר [%]	
-	-	67,134	סך הכל תפוקה בתקופה [Gallon]	הפקת פטרוליום מסוג גז, לרבות: Propane, Butane, Natural Gasoline, Condensate
-	-	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)	
-	-	3%	שיעור אזילה בתקופה המדווחת בקשר לסך כל כמויות הפטרויליום מסוג גז נוזלי במאגר [%]	

1.5.4.6. גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט
 א. להלן הערכה של השיעור הממוצע בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפרויקט, על בסיס המידע שבידי השותף הכללי במועד הדוח:

שיעור מגולם ל- 100%	הסברים	שיעור ההשתתפות	אחוז
100%		שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט	58.28% (בממוצע)
67%	ראו תחשיב בס"ק ב' להלן	שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהפרויקט	39.05% (בממוצע)
107.5%	ראו תחשיב בס"ק ג' להלן	שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בפרויקט	62.65% (בממוצע)

ב. חישוב השיעור הממוצע בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט, בהינתן תרחיש עתידי של מציאת נפט בנכס הנפט, לרבות בתקופה שלאחר התממשות תרחיש זה, על בסיס המידע שבידי השותף הכללי במועד הדוח:

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%)	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
בעלי זכויות הנפט ("Mineral Rights"):	עד (23%)	
המפעיל	-	
מוכר זכות הנפט	-	
גיאולוג או נותן שירות אחר	-	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	77% לפחות	
החלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	58.28% בממוצע	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	44.87%	77% * 58.28%
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	-	

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(5.82%)	$5010\% * 58.28\%$
סה"כ	39.05%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	39.05%	

ג. חישוב השיעור הממוצע המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט:

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (בלא התמלוגים האמורים):	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	-	
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור):	58.28% בממוצע	
	=====	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	58.28% בממוצע	$51100\% * 58.28\%$
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	
	=====	
סה"כ:	58.28%	
ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות	-	
השותף הכללי בממוצע	4.37%	$7.5\% * 58.28\%$

50 במסגרת הסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי, השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישם לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט) (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור 10%.

51 בכפוף לה"ש 48 לעיל.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
		דמי מפעיל לשותף הכללי ⁵²
מוכר זכות הנפט	-	
	=====	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	62.65% בממוצע	

1.5.4.7. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה בפרויקט (באלפי דולר)

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בפרויקט	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למדינה (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים)	6,005	283	-

1.5.4.8. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

א. הסכם לרכישת הזכויות בנכס

ביום 27.6.2017 התקשרה השותפות באמצעות החברה הנכדה Israel Opportunity Energy Inc., יחד עם C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited⁵³ ("הזדמנות קפריסין") ו-Radian Partnership, LP ("רדיאן") וביחד עם הזדמנות קפריסין והשותפות "הרוכשים") עם צדדים שלישיים בלתי קשורים ("המוכרים"), בהסכם להצטרפות ורכישת זכויות (Farmout) של המוכרים בעשרה מקטעים בשטח של כ-640 אקר כל אחד ("המקטעים") ובסך כולל של כ-6,400 אקר, במדינת צפון דקוטה, ארה"ב, ואשר המטרות העיקריות בהם הן מטרת נפט ("ההסכם").

בהתאם להוראות ההסכם, הרוכשים ירכשו, במישרין או באמצעות תאגידים מוחזקים⁵⁴, 75% מזכויות המוכרים במקטעים (שהינן בממוצע כ-94% מתוך 100%⁵⁵), דהיינו הרוכשים ירכשו בממוצע כ-70.5% (מתוך 100%) מהזכויות במקטעים ("הזכויות הנרכשות"), כאשר המוכרים יחזיקו את 25% הנותרים.

⁵² בהתאם להסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי, תישא השותפות בדמי מפעיל לשותף הכללי בשיעור של 7.5% מסך כל הוצאות הישירות של השותפות בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה עבור כל נכסי הנפט שבהם לשותפות זכויות השתתפות.

⁵³ חברה בשליטת הזדמנות ישראלית – חיפושי גז ונפט בע"מ (השותף הכללי) בשותפות.

⁵⁴ הזדמנות קפריסין מחזיקה את הזכויות הנרכשות (כהגדרתן להלן) בפרויקט באמצעות חברה נכדה שהוקמה לצורך כך בארה"ב ואשר מוחזקת על ידי חברה בת קפריסאית של הזדמנות קפריסין.

⁵⁵ שיעורי האחזקה של המוכרים במקטעים (מתוך 100%), שונים ממקטע למקטע והינם: 100% (בארבעה מקטעים), כ-99.2%, כ-99.15%, כ-98.5%, כ-92.17%, כ-87.16% וכ-63.23%.

להלן תמצית הוראותיו העיקריות של ההסכם:

1. הרוכשים ירכשו, במישרין או באמצעות תאגידים מוחזקים, 75% מזכויות המוכרים במקטעים (שהינן בממוצע כ-94% מתוך 100%⁵⁶), דהיינו הרוכשים ירכשו בממוצע כ-70.5% (מתוך 100%) מהזכויות במקטעים ("הזכויות הנרכשות"), כאשר המוכרים יחזיקו את 25% הנותרים.

הזכויות להכנסות נטו (Net Revenue Interest) מהמקטעים, דהיינו בניכוי תמלוגים בשיעור של עד 23% לצדדים שלישיים להם כפופות הזכויות הנרכשות, הינן בשיעור לפחות 77% (מתוך 100%).

2. בתמורה לזכויות הנרכשות שילמו הרוכשים למוכרים, במועד חתימת ההסכם, סך של 2.4 מיליון דולר, מתוכו סך של 500 אלפי דולר הופקד בנאמנות להבטחת קבלת הסכמות ואישורים מסוימים הנדרשים בקשר עם המקטעים ו/או העברת הזכויות הנרכשות⁵⁷.

3. בנוסף, הרוכשים התחייבו לממן את כל העלויות וההוצאות, של הרוכשים והמוכרים, בקשר עם ביצוע לפחות 4 קידוחי כניסה מחדש (Re-completion) ראשונים בשטח הפרויקט וכן קידוחים נוספים בשטח הפרויקט (קידוח בכל מקטע), עד לסך כולל של 10 מיליון דולר (עבור 100%) ("סכום התחייבות ההשקעה") (דהיינו יממנו מעבר לחלקם סך של 2,500 אלפי דולר). לאחר שהרוכשים ישקיעו את סכום התחייבות ההשקעה, כל צד יישא בחלקו היחסי בעלויות הפעולות השונות בשטח הפרויקט, בהתאם לחלקו היחסי בזכויות בשטח הפרויקט⁵⁸.

4. העסקה בנויה כך שהעברת הזכויות הנרכשות ורישומן על שם הרוכשים יעשה במדורג, באופן שבמועד חתימת ההסכם יועברו וירשמו על שם הרוכשים, הזכויות הנרכשות בשני המקטעים הראשונים ("שני המקטעים הראשונים"), בהם התבצעו שני הקידוחים הראשונים, ואילו השלמת רכישת הזכויות הנרכשות בכל מקטע נוסף, והעברת ורישום הזכויות הנרכשות בו על שם הרוכשים, תתבצע לאחר שיושלם קידוח בשטחו.

על אף האמור לעיל, לאחר שהרוכשים ישקיעו את מלוא סכום התחייבות ההשקעה יועברו וירשמו על שמם הזכויות הנרכשות בכל המקטעים, בין אם בוצע בהם קידוח ובין אם לאו.

להבטחת העברת ורישום הזכויות הנרכשות בשמונת המקטעים הנוספים, הופקדו מסמכי העברה בגינם בידי נאמן.

⁵⁶ שיעורי האחזקה של המוכרים במקטעים (מתוך 100%), שונים ממקטע למקטע והינם: 100% (בארבעה מקטעים), כ-99.2%, כ-99.15%, כ-98.5%, כ-92.17%, כ-87.16% וכ-63.23%.

⁵⁷ כיון שלא התקבלו כל האישורים כנדרש, מחיר העסקה המעודכן עמד על סך 2.37 מיליון דולר.

⁵⁸ עלויות הקידוחים משתנות בהתאם לטכניקת ההמרצה המבוצעת בבאר.

5. הוסכם כי שני הקידוחים הראשונים, בשני המקטעים הראשונים, יושלמו עד 31.12.2017, שני הקידוחים הבאים אחריהם, בשני מקטעים נוספים, יושלמו עד 30.6.2018 וקידוחים נוספים, אחד בכל מקטע, עד להשקעת מלוא סכום התחייבות ההשקעה, ייקדחו עד 30.6.2019.⁵⁹

6. הרוכשים ישלמו למוכרים, תמורת שירותי תפעול שיעמידו לרוכשים, סך של כ- 20.8 אלפי דולר לחודש (ובסה"כ 250 אלפי דולר), לתקופה של 12 חודשים החל ממועד חתימת ההסכם.

7. המוכרים, אשר במועד חתימת ההסכם משמשים כמפעילי העסקה המשותפת בשטח הפרויקט ("המפעיל"), ימשיכו לשמש כמפעיל, ויפעלו בהתאם להוראות של הרוכשים ובהתאם להסכם תפעול המפעילות המשותפת בכל מקטע ("הסכם התפעול"). לרוכשים הזכות להחליף את המפעיל ביחס לכל מקטע, לאחר השלמת קידוח או העברת ורישום הזכויות בו על שם הרוכשים ותחילת הפקה בו. כמו כן, לרוכשים הזכות לדרוש החלפת אנשי צוות של המפעיל וכן להתקשר, במישרין, עם ספקי השירותים והציוד לפרויקט.

ביחס לכל מקטע, הרוכשים יצטרפו כצד להסכם התפעול, עם השלמת רכישת הזכויות בו.

8. חלוקת הזכויות הנרכשות בין הרוכשים היתה במועד ההסכם כדלקמן⁶⁰:

השותפות תרכוש 67% מהזכויות הנרכשות, באופן שתחזיק בממוצע כ- 62.98% (מתוך 100%) בפרויקט;

הזדמנות קפריסין תרכוש 3% מהזכויות הנרכשות, באופן שתחזיק 2.82% (מתוך 100%) בפרויקט;

רדיאן תרכוש 5% מהזכויות הנרכשות, באופן שתחזיק 4.7% (מתוך 100%) בפרויקט.

בין הרוכשים הוסכם כי כל זכות שקיימת לרוכשים על פי ההסכם תופעל בהתאם להחלטת המחזיקים ברוב הזכויות הנרכשות וכן כי ככל שהזדמנות קפריסין ו/או רדיאן לא תעמדנה את חלקן היחסי בתשלומים והתחייבויות ההשקעה על פי ההסכם, השותפות תהא רשאית לשלם את חלקם ולקבל את חלקן היחסי בזכויות הנרכשות.

ב. הסכם תפעול משותף

להלן תמצית הוראות העיקריות של הסכם התפעול החל בשטח נכס הנפט:

⁵⁹ לעדכון בתכנית העבודה בפרויקט לשנת 2018, ראה סעיף 1.18 להלן.
⁶⁰ נכון למועד הדוח, חלקה של השותפות בזכויות הנרכשות הינה כמפורט בסעיף 1.5.4.6 (ג) להלן.

א. זכויות וחובות המפעיל

בהתאם להסכם התפעול כל הפעולות שיבוצעו בשטח הפרויקט יבוצעו על ידי המפעיל, בכפוף להוראות הסכם התפעול, בתנאים ותעריפים תחרותיים הנהוגים באותו אזור.

למעט אם נקבע אחרת במפורש, המפעיל יהא אחראי לתשלום כל התשלומים בקשר עם הפעולות השונות בשטח הפרויקט ויחייב את כל אחד מהצדדים להסכם התפעול, על פי חלקו היחסי, בהתאם לקבוע בהסכם התפעול. המפעיל ינהל חשבון משותף ויבצע רישום מדויק של כל ההוצאות, התשלומים והזיכויים שבוצעו. המפעיל ידאג לשלם את כל החשבונות של קבלנים וספקים, שכר ותשלומים בגין שירותים שהוענקו וסחורה שסופקה בקשר עם השטח עליו חל הסכם התפעול או פעולות שבוצעו עבור החשבון המשותף.

המפעיל ישמור ששטח הפרויקט יהיה נקי משעבודים למעט אלו הנובעים ממחלוקות בתום לב ביחס לשירותים שהוענקו או סחורה שסופקה.

המפעיל יאפשר, בכפוף לתנאים מסוימים, לכל אחד מהצדדים המשתתפים בפעולה מסוימת בשטח הפרויקט ("**הצדדים המשתתפים**") גישה חופשית ומלאה, בשעות סבירות, לכל הפעולות מכל סוג שהוא המבוצעות בשטח הפרויקט ולכל המידע הקיים בקשר עם הפעולות האמורות, לרבות ספרים ורישומים שהמפעיל מנהל.

הסכם התפעול קובע כי על המפעיל לעדכן את כל הצדדים המשתתפים בדבר פרטים מסוימים בקשר עם הקידוחים המבוצעים, בין היתר, מועד ביצוע הקידוח, דוחות יומיים, תוצאות של בדיקות שבוצעו וכדומה.

ב. התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

המפעיל רשאי להתפטר מתפקידו בכל עת על ידי מתן הודעה בכתב על התפטרותו ליתר הצדדים. אם המפעיל כבר לא מחזיק בזכויות בפרויקט או שמסיבה כלשהי לא יכול להמשיך לשרת כמפעיל, יראו בו כאילו הוא התפטר מתפקידו כמפעיל. ניתן לפטר את המפעיל מתפקידו רק בגין סיבה ראויה על ידי הצבעה בעד של לפחות שני צדדים להסכם התפעול שאינם המפעיל. הצבעה כאמור לא תחשב בתוקף אלא אם נמסרה הודעה למפעיל המפרטת את ההפרה ("**הודעת הפרה**") והמפעיל לא תיקן את אותה הפרה בתוך 30 יום ממועד קבלת ההודעה האמורה (או תוך 48 שעות (למעט ימי שבת, ראשון וחגים) במקרה שההפרה מתייחסת לפעולה שמתבצעת באותה עת).

על פי הסכם התפעול, "סיבה ראויה" לענין זה משמעה רשלנות רבתי או מעשה בזדון וגם הפרה מהותית או חוסר יכולת למלא אחר הסטנדרטים שנקבעו בהסכם לביצוע הפעולות או חוסר יכולת לקיים את ההתחייבויות שעל פי הסכם התפעול.

במקרה שהמפעיל נמצא במצב של חדלות פירעון, פשיטת רגל או בהליכי כינוס נכסים יראו בו כאילו הוא התפטר מתפקידו כמפעיל. הסכם התפעול קובע בנוסף כיצד נוהגים במקרה שהוגשה עתירה למתן סעד לפי דיני פשיטת הרגל הפדרליים, על ידי או נגד המפעיל, ולא ניתן לפטר את המפעיל מתפקידו כתוצאה מהוראות הדינים האמורים.

ג. אופן ההתחשבות בין השותפים

אלא אם כן נקבע אחרת, כל הזכויות והאינטרסים, לרבות כל ההידרוקרבוני שיופקו בשטח הפרויקט וכן, כל התשלומים אשר יידרשו על ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המבוצעות בשטח הפרויקט יהיו בהתאם לחלקם היחסי של הצדדים, וכל צד ישלם את חובותיו על פי הסכם התפעול, במועד, בהתאם להוראות נספח ה-Accounting Procedure של הסכם התפעול ("כללי ההתחשבות"). ככל שהצדדים לא יעמדו בתשלומים בתוך 15 יום ממועד דרישת התשלום, הם יחויבו בריבית בהתאם לקבוע בהסכם התפעול. הסכם התפעול קובע בנוסף מהם הרכיבים בגינם יחייב המפעיל את החשבון המשותף.

בכללי ההתחשבות נקבע, בין היתר, כי:

- המפעיל זכאי לדמי מפעיל חודשיים בסך 7,000 דולר בגין כל באר קידוח ובסך 800 דולר בגין כל באר מפיקה.

- המפעיל יחייב את החשבון המשותף בגין כל פרויקט הקמה ו/או הרחבה של מתקן קבוע ו/או כל פרויקט אחר בקשר עם מתקן קבוע הנדרש לפיתוח הרכוש המשותף, בסך של מעל 50,000 דולר, בשיעורים כדלקמן:

5% - בגין ה- 100,000 דולר הראשונים (או בגין העלות הכוללת אם היא נמוכה יותר).

3% - בגין כל סכום מעבר ל- 100,000 דולר ושאינו עולה על 1 מיליון דולר.

2% - מתוך כל סכום מעל 1 מיליון דולר.

- המפעיל יחייב את החשבון המשותף בגין הוצאות שנגרמו כתוצאה מאירועי אסון חד פעמיים כגון נזילה, דליפה, התפוצצות, שריפה, סערה, הוריקן או אסונות אחרים אשר הוסכמו על ידי הצדדים, בשיעורים כדלקמן:

5% - בגין ה- 100,000 דולר הראשונים.

3% - בגין כל סכום מעבר ל- 100,000 דולר ושאינו עולה על 1 מיליון דולר.

2% - מתוך כל סכום מעל 1 מיליון דולר.

על פי הוראות הסכם התפעול כל אחד מהצדדים רשאי להחליט לגבי כל פעולה בשטח הפרויקט, אם הוא משתתף בה או לא. במידה וצד מסוים בחר להשתתף בפעולה, שיעור זכויות ההשתתפות שלו בהוצאות בגין הפעולה יהיה בהתאם לחלקו היחסי בפרויקט, או יותר במקרה שהוא יישא גם בחלקם של צדדים שלא משתתפים.

ד. חובות וזכויות השותפים לפי הסכם התפעול

האחריות המוטלת על הצדדים להסכם התפעול הינה באופן אישי על כל צד והיא אינה משותפת או קולקטיבית. כל צד יהא אחראי להתחייבויותיו בלבד ועל חלקו היחסי בעלויות התפעול והפיתוח בשטח הפרויקט. לאף אחד מהצדדים לא תהיה אחריות כלפי צדדים שלישיים במקרה שצד אחר להסכם התפעול לא ביצע תשלום או לא קיים את חובותיו על-פי הסכם התפעול.

כל צד להסכם התפעול העניק ליתר הצדדים שעבוד ("השעבוד") על כל זכות שבבעלותו בשטח הפרויקט, קיימת ועתידית, להבטחת מילוי כל התחייבויותיו על פי הסכם התפעול.

הסכם התפעול קובע כי במקרה שאחד מהצדדים להסכם התפעול (לרבות המפעיל) נמצא בהפרה (בין אם לא עמד בתשלום של חלקו בהוצאות, ריבית או עמלות או, במקרה שמדובר במפעיל - ביצע שימוש לא נאות בכספים), תהא ליתר הצדדים הזכות, לקבל את הכספים המגיעים להם ממכירת זכויותיו בשטח הפרויקט, לרבות הכספים העתידיים שמגיעים לו מההפקה בגין חלקו היחסי, וזאת עד לכיסוי כל חובותיו על פי הסכם התפעול.

במקרה שצד להסכם התפעול לא שילם את חלקו היחסי בהוצאות בתוך 60 יום ממועד קבלת הודעה על כך מהמפעיל, ישלמו יתר הצדדים להסכם התפעול (לרבות המפעיל), בכפוף לקבלת דרישה מהמפעיל, את הסכום שלא שולם על ידי אותו צד (לרבות ריבית שנצברה), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי. הסכומים שישולמו כאמור יהיו מובטחים על ידי השעבוד וכל צד רשאי, באופן עצמאי, לתבוע שיפוי בגינם.

אם אחד הצדדים אינו עומד בתשלום כלשהו שהוא חייב בו על פי הסכם התפעול ("הצד המפר"), יעמדו בפני הצדדים להסכם התפעול, בין היתר, הסעדים המפורטים להלן (הסכם התפעול קובע כי מימוש אחד מהסעדים שלהלן אינו גורע ממימוש כל סעד אחר שעומד בפני הצדדים להסכם התפעול):

(א) כל אחד מהצדדים להסכם התפעול רשאי לשלוח לצד המפר הודעת הפרה המפרטת מה עליו לעשות על מנת לתקן את ההפרה וכי אי תיקון ההפרה עשוי להביא למימוש של אחד או יותר מהסעדים המפורטים בהסכם התפעול. במקרה שהצד המפר לא תיקן את ההפרה בתוך 30 ימים ממועד ההודעה כאמור, יוקפאו זכויותיו אשר הוענקו לו על פי הסכם התפעול וזאת כל עוד ההפרה נמשכת. במקרה שהצד המפר הוא המפעיל, יתר הצדדים שאינם המפעיל יכולים להחליף אותו באופן מיידי על ידי הצבעה בעד של רוב הצדדים להסכם התפעול שאינם המפעיל.

(ב) הצדדים שאינם בהפרה (או – המפעיל בשם הצדדים שאינם בהפרה) רשאים לתבוע, באמצעות החשבון המשותף, את ההוצאות שלא שולמו, לרבות הריבית שנצברה בגין. תביעה כאמור לא מונעת את האפשרות של כל אחד מהצדדים בנפרד לתבוע את הצד המפר על נזק שנגרם לו כתוצאה מההפרה.

(ג) הצדדים שאינם בהפרה רשאים לשלוח לצד המפר, בכל עת בחלוף 30 הימים שלאחר מועד שליחת הודעת ההפרה, הודעה בכתב בדבר "אי השתתפות" (Non-Consent Election) לפיה, במקרה שהתשלום שנדרש הינו עבור פעולות מסוימות הקבועות בהסכם התפעול, ביניהן: קידוח באר חדשה, ביצוע כניסה מחודשת, קידוח עוקף (Sidetracking), שיקום או העמקה של באר, הצד המפר ייחשב כאילו בחר שלא להשתתף בפעולה וייחשב כ- Non-Consenting Party לעניין הוראות הסכם התפעול. האמור אינו משליך על הפרות שבוצעו במסגרת פעולות אחרות ובהם הצדדים בחרו להמשיך בפעולה ללא שליחת הודעת "אי השתתפות". מובהר, כי עד מועד שליחת הודעה בדבר "אי השתתפות" רשאי הצד המפר לתקן את הפרתו ולשלם את חלקו היחסי בתוספת ריבית כקבוע בהסכם. האמור אינו גורע מזכותו של צד שאינו מפר לתבוע את הצד המפר על נזקים שנגרמו לו כתוצאה מההפרה.

(ד) ככל שאחד הצדדים אינו עומד בתשלום כלשהו שהוא חייב בו על פי הסכם התפעול ביחס לפעולה מסוימת, יראו בו כצד אשר בחר שלא להשתתף בפעולה וכל זכויותיו באותה פעולה, להן הוא היה זכאי אילו היה עומד בתשלום, יועברו לטובת יתר הצדדים המשתתפים.

(ה) במידה והפרה לא תוקנה בתוך 30 יום ממועד שליחת הודעת ההפרה, המפעיל (או צד אחר במקרה שהמפעיל הוא הצד המפר) רשאי לשלוח לצד המפר דרישה לתשלום מראש של חלקו היחסי של הצד המפר בהוצאות הצפויות.

(ו) במקרה שאחד הצדדים יפתח בהליכים משפטיים ביחס לחובות הכספיות של הצד המפר, יהא אותו צד רשאי להחזר של כל ההוצאות המשפטיות לרבות עמלות עורכי דין סבירות אשר יהיו מובטחות גם במסגרת השעבוד הקיים על פי הסכם התפעול.

ה. אופן קבלת החלטות

על פי הסכם התפעול, כל אחד מהצדדים רשאי, ביחס לכל פעולה בשטח הפרויקט, לבחור בין אם הוא משתתף בה ובין אם לאו. הסכם התפעול קובע הוראות ביחס לאופן העברת הודעות על השתתפות או אי השתתפות בפעולה. יתר ההחלטות בגין אופן ביצוע פעולה, למעט אם הסכם התפעול קובע אחרת במפורש, תתקבלנה על ידי המפעיל.

על פי הסכם התפעול, המפעיל אינו יכול להתחייב לביצוע פעולות מסוימות בשטח הפרויקט שאינן, בין היתר, קידוח, קידוח עוקף, העמקה והשלמת באר (completing a well), אשר העלות הצפויה שלהן הינה מעל 50,000 דולר, אלא בכפוף לקבלת הסכמת הצדדים המשתתפים. הסכם התפעול קובע כי די ברוב של 65% מזכויות הצדדים המשתתפים על מנת לאשר ביצוע פעולה כאמור.

החלטה על מינוי מפעיל מחליף (במקרה שהמפעיל חדל לכהן כמפעיל כאמור לעיל), תתקבל בהצבעה בעד של שני צדדים לפחות להסכם אשר מחזיקים ברוב מהזכויות בפרויקט.

1. סוגי החלטות ותקציבים הטעונים את אישור השותפים

צד להסכם התפעול אשר ירצה לקדוח באר בשטח הפרויקט או ביצוע עבודות אחרות כאמור בהסכם התפעול, יודיע על כך בכתב ליתר הצדדים (ובלבד שאלו לא ויתרו על זכויותיהם בשטח הפרוספקט שבו מוצע לבצע עבודות) ויפרט בהודעתו את סוג העבודה המוצעת, המיקום, עומק מוצע ועלות מוערכת ("הצעה לעבודה"). יתר הצדדים יודיעו, בתוך 30 יום (או, במקרים מסוימים, בתוך 48 שעות) ("התקופה למתן תשובה") בין אם הם מעוניינים להשתתף בעבודה ובין אם לאו. צד אשר לא השיב בתוך התקופה למתן תשובה יחשב כאילו בחר שלא להשתתף בעבודה.

במקרה שכל הצדדים הודיעו כי הם מעוניינים להשתתף בעבודה, על המפעיל להתחיל בעבודה בתוך 120 יום מחלוף התקופה למתן תשובה (במקרים מסוימים ניתן להאריך בעוד 30 יום). במקרה שהעבודה לא החלה בתקופה הקבועה (לרבות הארכתה) והצדדים עדיין מעוניינים לבצע את העבודה, נדרשים הצדדים האמורים לשלוח הצעה לעבודה חדשה, כאילו לא נשלחה ההצעה לעבודה המקורית. הסכם התפעול קובע כי צד אשר מעוניין להשתתף בביצוע עבודה של "העמקה", "השלמה" (Recomplete), "כניסה מחודשת" או "קידוח עוקף" ולא השתתף בביצוע הקידוח שבו מעוניינים לבצע את הפעולות האמורות, ישפה את יתר הצדדים שהשתתפו בקידוח בהתאם להוראות הסכם התפעול.

במקרה שלא כל הצדדים מעוניינים להשתתף בעבודה, יחלו הצדדים המשתתפים בביצוע העבודה בתוך 120 יום מחלוף התקופה למתן תשובה. במידה ולא קיים בשטח הפרוספקט שבו מוצע לבצע את העבודה הציוד הנדרש לביצוע העבודה ובמידה והמפעיל בחר שלא להשתתף בעבודה, המפעיל רשאי לסרב לבצע את העבודה האמורה עבור הצדדים המשתתפים ובמקרה כזה הצדדים המשתתפים ימנו את אחד מהצדדים לתפקיד המפעיל עבור אותה עבודה.

בנוסף, במקרה שלא כל הצדדים מעוניינים להשתתף בעבודה, יודיע הצד ששלח את ההצעה לעבודה לצדדים המשתתפים, מיד לאחר תום התקופה למתן תשובה, מה שיעור ההשתתפות של סה"כ הצדדים המשתתפים והאם הוא ממליץ להמשיך בעבודה בהתאם להצעה.

הצדדים המשתתפים יודיעו בתוך 48 שעות באיזה שיעור זכויות הם מעוניינים להשתתף בעבודה - בשיעור הזכויות שלהם בלבד או בשיעור זכויות גבוה יותר כתוצאה מנשיאה בחלקו היחסי או בחלק גדול יותר משיעור הזכויות של הצדדים שלא משתתפים. ככל שהצדדים המשתתפים לא הודיעו באיזה שיעור הם מעוניינים להשתתף, הם יחשבו כאילו הודיעו שהם משתתפים בשיעור הזכויות שלהם בלבד.

במקרה שבו השיבו להצעה לעבודה פחות מ- 100% מזכויות הצדדים בפרויקט, רשאי הצד לשלח את ההצעה לעבודה, על פי בחירתו, למשוך את ההצעה לעבודה בתוך 10 ימים מחלוף התקופה למתן תשובה (או במקרים מסוימים, בתוך 24 שעות).

על-פי הסכם התפעול, לאחר תחילת פעולה מסוימת מכח הסכם התפעול, ניתן לעצור אותה על ידי הצבעה בעד של 65% מבעלי הזכויות באותה באר שבה מבוצעת הפעולה.

העלות והסיכון שקיימים בביצוע כל פעולה בשטח הפרויקט מוטלים על הצדדים שמשתתפים באותה פעולה, באופן יחסי בהתאם לשיעור הזכויות שבו הם משתתפים באותה פעולה. הצדדים המשתתפים ידאגו לשמור על שטח הפרוספקט שבו מבוצעת הפעולה נקי וחופשי מכל שיעבוד אשר עשוי להיווצר כתוצאה מביצוע הפעולה.

במקרה שהתוצאה של פעולה מסוימת היא קידוח יבש (Dry hole), הצדדים המשתתפים יהיו אחראים לאטימת הבאר ונטישתה והחזרת פני השטח לקדמותו (להלן: "נטישת הבאר"), בהתאם להוראות הסכם התפעול. מובהר, כי הצדדים שלא השתתפו בפעולה האמורה אך השתתפו בעבר בפעולה/ות בבאר זו ויש להם זכויות בחלק מהבאר, יהיו גם הם אחראים לנטישת הבאר לפי חלקם היחסי.

בביצוע פעולה מכוח הסכם התפעול, הצדדים שהחליטו לא להשתתף בביצוע פעולה מסוימת מכח הסכם התפעול יחשבו כאילו ויתרו על זכויותיהם בשטח שבו מבוצעת הפעולה והצדדים המשתתפים יהיו זכאים לזכויותיהם של הצדדים שלא משתתפים, בהתאם לשיעור זכויותיהם היחסי, בבאר ובהפקה שתהיה ממנה.

ויתור כאמור יהיה בתוקף עד שהצדדים אשר בחרו להשתתף בפעולה קיבלו החזר מלא בתוספת 300% (cost plus 300%) עבור העלויות שנגרמו להם בגין ציוד שטח והוצאות תפעוליות וכן החזר מלא בתוספת 300% (cost plus 300%) מעלות הקידוח והשלמתו, והכל בהתאם למנגנון המפורט בהסכם התפעול.

הסכם התפעול קובע פרוצדורה והליכים להגשת ואישור תכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטח הפרויקט.

ג. הסכם האופציה

בהתאם להסכם אופציה שנחתם בין השותפות ורדיאן במקביל לחתימת ההסכם עם המוכרים ("**הסכם האופציה**"), העניקה השותפות לרדיאן 3 אופציות נפרדות להגדלת חלקה בפרויקט על חשבון חלקה של השותפות, כדלקמן:

אופציה ראשונה – לרכוש מהשותפות עד 5% נוספים מהזכויות הנרכשות. אופציה זו ניתנת למימוש עד ה- 31.1.2018 בתמורה לכל ההוצאות שהוציאה השותפות בקשר עם זכויות אלה החל ממועד חתימת ההסכם בתוספת 7.5%.

אופציה שניה – לרכוש מהשותפות עד 5% נוספים מהזכויות הנרכשות. אופציה זו ניתנת למימוש עד ה- 30.4.2018 בתמורה לכל ההוצאות שהוציאה השותפות בקשר עם זכויות אלה החל ממועד חתימת ההסכם בתוספת 7.5%.

אופציה שלישית – לרכוש מהשותפות עד 5% נוספים מהזכויות הנרכשות. אופציה זו ניתנת למימוש עד ה- 31.12.2018 בתמורה לכל ההוצאות שהוציאה השותפות בקשר עם זכויות אלה החל ממועד חתימת ההסכם בתוספת 7.5%.

במידה ורדיאן תממש את כל 3 האופציות כאמור ובמלואן, אזי השותפות תחזיק 48.88% (מתוך 100%) בפרויקט ורדיאן תחזיק 18.8% (מתוך 100%) בפרויקט.

בהסכם האופציה נקבע מנגנון לדילול לינארי של חלקה של רדיאן בפרויקט במידה והיא לא תעמיד את חלקה היחסי בהוצאות בנוגע לשתי הבאות הראשונות.

ביום 8.11.2017 הודיעה רדיאן לשותפות כי היא מבקשת לממש 50% מהאופציה הראשונה, כך שחלקה בפרויקט לאחר מימוש האופציה יעמוד על כ-7.05%. לפרטים אודות מימוש האופציה והתמורה בגין המימוש, ראו דוח מיידי מיום 9.11.2017 (אסמכתא 2017-01-098062). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 30.12.2017 הודיעה רדיאן לשותפות על רצונה לממש את 50% הנותרים מהאופציה הראשונה, כך שחלקה בפרויקט לאחר מימוש האופציה הראשונה הוא כ-9.4%. לפרטים אודות מימוש האופציה והתמורה בגין המימוש, ראו דוח מיידי מיום 31.12.2017 (אסמכתא 2017-01-119554).

ד. הסכם למתן שירותים

בהתאם להסכם למתן שירותים שנחתם בין השותפות, הזדמנות קפריסין ורדיאן במקביל לחתימת ההסכם עם המוכרים ("**הסכם השירותים**"), הוסכם כי רדיאן תעניק לשותפות ולהזדמנות קפריסין שירותי פיקוח על הפעילות בפרויקט וכן שירותי חשבונאות בקשר עם הפרויקט,

בתמורה לסך חודשי (הכולל הוצאות של רדיאן) של 32 אלפי דולר (מתוכם השותפות תישא ב- 30.578 אלפי דולר והזדמנות קפריסין ב- 1.422 אלפי דולר). הסכם השירותים נחתם לתקופה ראשונית של 12 חודשים הניתנת להארכה בהסכמה, ונקבע כי כל צד רשאי לסיימו בהודעה של 90 יום מראש.

1.5.4.9. גילוי משאבים מותנים בפרויקט

ביום 23.7.2017 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים בפרויקט, אשר הוכן על ידי NSAI על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

לפרטים ראו דוח מידי מיום 23.7.2017 (אסמכתא 2017-01-075876). המידע המופיע בדוח המעודכן מובא כאן על דרך ההפניה.

בנספח ד' לדוח זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת דוח המשאבים האמור בדוח וכן אישור NSAI לאור חלוף הזמן ממועד הדוח.

חלק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה

1.6 שרותי מפעיל

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה האחראי המופקד על ניהול וביצוע כל פעולות חיפוש הנפט לרבות פיתוח ו/או הפקה במסגרת נכסי הנפט שבהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס (להלן: "המפעיל") והוא או מי מטעמו יהיה זכאי להתמנות כמפעיל במסגרת נכסי הנפט שבהם יהיה לה אינטרס בעתיד.

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי לגבי כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות, גם אם אינו משמש כמפעיל של נכסי הנפט, ל"דמי מפעיל" בשיעור של 617.5% (בצרוף מע"מ) מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פתוח ו/או הפקה (לא כולל הוצאות בגין דמי ניהול הנכללות בהסכם השותפות), שיחושבו ויותאמו מדי חודש על בסיס מצטבר.

לגבי כל נכס נפט שלשותפות זכויות השתתפות בו, אשר בו יהיו לשותפות הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט (לא כולל הוצאות קידוח), יביא השותף הכללי לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, תוך שימוש במנגנון האישור הקבוע בהסכם הנאמנות, הצעה לשיעור דמי מפעיל שיחולו בגין עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בנכס הנפט. באם האסיפה הכללית לא תאשר את דמי המפעיל אשר יוצעו על ידי השותף הכללי כאמור או כל שיעור אחר אשר יוסכם על השותף הכללי, בתוך 90 יום מהמועד בו הביא השותף הכללי לאישור האסיפה את דמי המפעיל כאמור, יהיה שיעור דמי המפעיל בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט באותו נכס נפט 5% מההוצאות (על בסיס דולרי).

דמי המפעיל האמורים ישולמו בכל תקופה בה תתקיים השותפות ויהיו לה נכסי נפט, בגין פעולות המפעיל בכל נכסי הנפט של השותפות המוגבלת בתחומים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת למועד זה, בין אם יתווספו נכסים נוספים ובין אם ייגרעו. להסרת ספק יובהר כי דמי המפעיל לא ישולמו בגין הוצאות התפעול השוטף של השותפות המוגבלת ולא ישולמו בגין החזר הוצאות עבר.

61 7.5% הוא שיעור מקובל לדמי מפעיל בתחום חיפוש הנפט והגז.

השותף הכללי יהיה זכאי לקבל את דמי המפעיל האמורים גם אם יצורפו שותפים נוספים לנכסי הנפט. במקרה זה יקבעו השותפות המוגבלת ושותפיה הנוספים כיצד תחולק החבות ביניהם.

השותף הכללי יהיה רשאי לבצע את תפקידיו כמפעיל, כולם או מקצתם, באמצעות מפעיל או מפעילי משנה, כפי שימצא לנכון, אך אין בכך כדי לגרוע מאחריותו.

1.7 רוחים (הפסדים) מוכרים לצרכי מס

לפרטים בדבר תעודות לצורך חישוב המס למחזיק זכאי לשנים 2012 ו-2013 ראו דוח מייד מיום 13.7.2016 (אסמכתא 2016-01-081784) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

טרם נקבעו סך ההוצאות לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנות המס 2014 - 2016. עם קביעת גובה ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין השנים 2014 - 2016, יוצאו התעודות לצורך חישוב ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין השנים כאמור ויפורסם דיווח מייד בהתאם.

לפרטים בדבר ההוצאות לשנות המס 2014-2016 ראו דוחות מידיים מיום 25.12.2016, מיום 29.12.2016 ומיום 31.12.2017 (אסמכתא 2015-01-188916, 2016-01-144967 ו- 2017-01-120088, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

יצוין כי תוקפן של תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) התשמ"ט - 1988 הינו עד ליום 30.6.2015 ונכון למועד דוח זה הן טרם הוארכו למועד מאוחר יותר.

רווח (הפסד) מוכר לצרכי מס בגין שנת 2017 ייקבעו רק לאחר הגשת שומה לרשויות המס ואישורה ע"י רשויות המס.

1.8 תחרות

ראו סעיף 1.4.8 לעיל.

1.9 הון אנושי

נכון למועד דוח זה השותפות המוגבלת מעסיקה חמש עובדות במשרה מלאה: יועצת משפטית פנימית, עורכת דין פנימית, מנהלת קשרי משקיעים, חשבת (החל מיום 1 באוקטובר 2017) ומנהלת חשבונות (החל מיום 19 בנובמבר 2017) כלל העובדים מועסקים, לצרכי נוחות, באמצעות השותף הכללי.

בהתאם להסכם השותפות השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת. השותף הכללי מעמיד לרשות השותפות שירותי ניהול הכוללים בין היתר מנהלים (הדירקטורים של השותף הכללי, למעט דח"צים אשר השותפות נושאת בשכרם) ושירותי משרד.

בנוסף למנהלי השותף הכללי, השותפות נעזרת ביועצים (בין היתר, עורכי דין ויועצים פיננסיים), ככל שיעוץ כאמור נדרש (יצוין כי במסגרת הסכמי תפעול בפרוייקטים בהם מספר שותפים, מפעיל הפרוייקט (ה-Operator) מעסיק כוח אדם לצורך ניהול הפרוייקט ותפעולו). כן שוכרת השותפות מעת לעת שירותים מנותני שירותים מקצועיים בתחום חיפוש הנפט.

מר אייל שוקר מכהן כמנכ"ל השותף הכללי.

1.10 חומרי גלם וספקים

עלייה במחירי הנפט הגולמי בעולם גורמת לעלייה בביקוש לספקי שירותים, דבר שגורם לעלייה ניכרת בעלויות הפרויקט וחומרי הגלם ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך. חומר גלם מהותי בפעילות ובמתקני החיפוש וההפקה הוא מתכת אשר מיועדת לבניית הצנרת, למקדחים ולמבני הפלטפורמה. בכל "פרויקט קידוח" בו השותפות בעלת זכויות ממונה מפעיל לפרויקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ובעלי הציוד הנדרש לכל פרויקט קידוח. בישראל אין כיום קבלנים לביצוע קידוחים וסקרים סייסמיים בים, ולפיכך מתקשרים המפעילים עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע העבודות כאמור. כלי הקידוח מובלים מרחבי העולם בהתאם לזמינות, לסוג הפרויקט ולצרכים המיוחדים של כל פרויקט. עלייה במחירי הנפט הגולמי בעולם גורמת לעלייה בביקוש לספקי שירותים, דבר שעשוי לגרום לעלייה ניכרת בעלויות הפרויקט וחומרי הגלם ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך.

במהלך המחצית השניה של שנת 2014 ועד סוף שנת 2015 חלה ירידה חדה במחיר הנפט ובעקבותיה האטה בעליית המחירים של חלק מחומרי הגלם והשירותים בתחום ועליה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש. מתחילתה של שנת 2016 ועד למועד דוח זה חלה התאוששות במחיר הנפט אשר נמצא במגמת עליה.

תחזיות סותרות לגבי התפתחות מחיר הנפט בשנים הבאות, גורמות לקושי בתכנון לטווח ארוך ומצריכות גמישות מירבית.

1.11 השקעות

במהלך השנים 2015, 2016 ו- 2017 נבעו לשותפות הוצאות בגין חיפוש נפט וגז, כדלקמן:

2017 (אלפי דולר)	2016 (אלפי דולר)	2015 (אלפי דולר)	
5,126	-	-	השקעה בנכסי נפט וגז
918	439	421	הוצאות שהתהוו בגין חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז
6,044	439	421	סה"כ לשנה

לפירוט בדבר העלויות הצפויות לביצוע של הפעולות המתוכננות בכל אחד מנכסי הנפט אשר לשותפות אינטרס בהם, ראו סעיפים 1.5.1.5, 1.5.2.5, 1.5.3.5 ו- 1.5.4.5 לעיל.

1.12 ביטוחים

1.12.1 פעולות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז נתונות לסיכוני תפעול כמפורט בסעיף 1.25.2 להלן.

1.12.2 כנגד חלק מסיכונים אלו, רוכש המפעיל בשטח נכס הנפט, ביטוחים המקובלים בתחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז תוך התאמה לדרישות החוק, תנאי הרישיון / החזקה, היקפי פעילות השותפות וחשיפותיה עובר למועד התחלת הפעילות הכרוכה בסיכונים הנזכרים לעיל. הכיסוי הביטוחי לסיכוני אובדן שליטה בבאר ואחריות כלפי צד שלישי נרכש במסגרת תוכנית הביטוח של המפעיל. היקף הכיסוי הינו באחריות המפעיל ומשתנה מאתר קידוחים אחד למשנהו ואינו בהכרח כיסוי מלא לחשיפות הנובעות מפעילות הקידוח.

בפרויקט בצפון דקוטה, בהתאם להסכם התפעול המשותף, רוכש המפעיל ביטוחים שונים כגון ביטוח עובדים, ביטוח אחריות מעביד, ביטוח תאונות בקשר עם נזקי גוף, ביטוח רכב בהקשר של נזקי גוף ורכוש. כמו כן המפעיל דורש מכל הקבלנים המבצעים עבודות במסגרת הפרויקט לרכוש ביטוחי עובדים, ביטוח מקיף בנוגע לפגיעות גוף, מחלות ומוות וכד'. כמו כן רוכש המפעיל ביטוח נוסף עבור אובדן שליטה בבאר.

1.12.3 השותפות רכשה באופן עצמאי ביטוח אחריות נושאי משרה לשותפות ולשותף הכללי, לתקופה שתחילתה ביום 1.7.2017 וסיומה ביום 30.6.2018. גבולות האחריות והוצאות המשפט - 10 מיליון דולר. הפרמיה השנתית לשותפות הינה 14,906 דולר. לפרטים בדבר הפוליסה הנ"ל ואופן אישורה ראו דוח מיידי מיום 28.6.2017 (אסמכתא 066636-01-2017) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

1.12.4 יצוין, כי השותפות בוחנת מעת לעת את היקף הביטוח הנרכש על פי החשיפה, זאת ביחס לעלויות הביטוח והיצע הביטוח לענף האנרגיה. כתוצאה מכך, השותפות יכולה להחליט על שינוי הכיסוי הנרכש ו/או שינוי של סכום הביטוח הנרכש ו/או שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

1.13 הון חוזר

סך הכל	התאמות (לתקופה של 12 חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים 31.12.2017 (דולר)	ליום ליום (אלפי)
12,161	-	12,161	נכסים שוטפים
823	-	823	התחייבויות שוטפות
11,338	-	11,338	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

1.14 מימון

1.14.1 השותף הכללי רשאי לקבל, לפי שיקול דעתו, באישור בכתב ומראש מאת המפקח, אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת, לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות המוגבלת, ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת.

1.14.2 אישור רשות המיסים אשר ניתן לשותפות, קובע כי השותפות לא תיקח הלוואות בסכום העולה על 3% מהסכום שגיגיס מהמשקיעים בשותפות אלא בתיאום ואישור מראש מנציבות מס הכנסה.

1.14.3 נכון למועד הדוח, מימון השותפות נעשה באמצעות כספים שנבעו מהשקעות של השותף המוגבל בהון השותפות.

1.15 מיסוי

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

1.15.2 היבטי מיסוי של השקעה בחיפושי נפט בארה"ב

סעיף 63(ד) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה") קובע, כי שר האוצר רשאי לקבוע בצו סוגי שותפויות שיראו אותן לענין הפקודה כחברה, ואם שר האוצר עשה כן אזי יראו את השותפות כאילו היא חברה לענין הפקודה, וסכומים שהשותפות חילקה לשותפים יראו אותם כדיבידנד.

ביום 1.1.2017 פורסם ברשומות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017 (להלן: "הצו"), בו נקבעו התנאים שעל שותפות לעמוד בהם כדי להיחשב כחברה לצרכי מס. שני התנאים העיקריים הינם כי עיסוקה של השותפות, חלקו או כולו, הוא חיפוש, פיתוח או הפקה של נפט, הן במישרין והן בעקיפין, בארץ או בחו"ל, וכן כי השותפות אינה שותפות כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן: "התקנות"). השותף הכללי מעריך, כי השותפות עומדת בתנאים הנ"ל, שכן בשנת 2017 עיקר הוצאות השותפות היו בגין הנכס בצפון דקוטה בארה"ב בו יש לשותפות זכויות השתתפות, וזאת גם תוכנית העבודה של השותפות לשנת 2018. לפיכך, הוראות הצו הנ"ל יחולו על השותפות. על כן, בהתאם להוראות הצו, משטר המס שיחול על השותפות יהא כאילו היא חברה לכל דבר ועניין, הגם ששותפות בד"כ אינה נישומה לצרכי מס והכנסותיה והוצאותיה מיוחסות לשותפים בה.

בהתאם, ההוצאות וההכנסות של השותפות לא ייוחסו למחזיקי היחידות, כל עוד שהצו הנ"ל חל עליה, והשותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא הייתה חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברה, כמפורט להלן.

א. שיעורי המס החלים על השותפות

בתוקף מיום 1.1.2018, ההכנסה החייבת של חברה חייבת במס חברות בשיעור של 23%. מאחר שהשותפות נישומה כחברה היא תהא כפופה למס חברות בשיעור הנ"ל.

ב. מיסוי חלוקת דיבידנד על ידי השותפות

בהתאם לצו יראו רווחים שחולקו על ידי השותפות כאילו הם דיבידנד והם יהיו כפופים למס בידי מחזיקי היחידות כאילו קיבלו דיבידנד.

הדיבידנד ימוסה בידי מחזיק יחידה בהתאם לזהותו, כמפורט להלן:

(1) ככלל, יחיד תושב ישראל חייב במס על דיבידנד בשיעור של 25% (סעיף 125ב'(1) לפקודה), למעט יחיד שהינו בעל מניות מהותי בתאגיד במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30% (להגדרת "בעל מניות מהותי", ראה להלן).

(2) מחזיק יחידה שהינו חברה בע"מ לא יחוב במס נוסף בגין הדיבידנד והוא לא יכלל בהכנסה החייבת של מקבל הדיבידנד שהיא חברה בע"מ.

(3) דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב במס בשיעור של 25%. דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל בכפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

(4) דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות הניכוי במקור**") קיימת חובה לנכות מס במקור בעת חלוקת דיבידנד כאמור למחזיקי היחידות. יצוין, כי המס במקור מהווה מקדמה על חשבון המס שחל על מקבל הדיבידנד. לפיכך, מחזיק יחידה שיקבל דיבידנד כאמור יידרש לדווח עליו במסגרת הדוח השנתי שלו, אך ככל ששיעור המס במקור שנוכה הינו בגובה המס החל עליו – לא יחול מס נוסף. בהתאם לתקנות הניכוי במקור, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין דיבידנד, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהיה בעל מניות מהותי בתאגיד, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע גם אם מחזיק היחידה הינו חבר בני אדם תושב ישראל. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבותו של המקבל וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש.

ג. אי תחולת התקנות בעניין "מחזיק זכאי"

כל עוד חל על השותפות והיא ממוסה כחברה, הוראות התקנות, אשר מסדירות את אופן ייחוס ההכנסות וההוצאות של שותפות נסחרת למחזיקי יחידות השותפות שהינם "מחזיקים זכאים" לא תחולנה על השותפות.

ד. אי הכרה בהוצאות חיפוי נפט כהוצאה שוטפת

במטרה לעודד חיפוי נפט וגז בישראל, הותקנו תקנות אשר מעניקות הטבות מס מסוימות למשקיעים בחיפוי נפט וגז בישראל. תקנות אלה ידועות בשם תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), התשט"ז-1956 (להלן: "**תקנות הנפט**"). תקנות הנפט מאפשרות, בין היתר, לנכות את הסכומים המושקעים בחיפוי נפט וגז כהוצאה שוטפת לצרכי מס על אף היותם הוצאה הונית במהותם.

נכון למועד הדוח ובהתאם לצו כמתואר לעיל, ולאור עמדת רשות המסים, כי תקנות הנפט חלות אך ורק על שותפות שעיקר הוצאותיה והשקעותיה בשנת המס הן בנכסי נפט בישראל, נראה כי תקנות הנפט לא יחולו על השותפות.

ה. היבטי מס של מחזיקי היחידות בעת מכירתן

(1) רווח הון ממכירת ניירות הערך

בהתאם לסעיף 91 לפקודה רווח הון ריאלי⁶² ממכירות ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט רווח ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "**בעל מניות מהותי**" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁶³ ב- 10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁶⁴ בחברה – במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%. כמו כן, יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב במס בגין רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה.

יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה יחויב במס בהתאם לשיעורי המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה (בשנת המס 2018 ואילך – 23%).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

ככלל תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שניירות הערך נרכשו לאחר שנרשמו למסחר בבורסה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68 לפקודה.

62 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

63 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

64 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, אפשר שיחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין.

לגבי נייר ערך שאינו צמוד למדד או למטבע חוץ ינכה מס במקור בשיעור של 15%. חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות הערך ינכה מס בשיעור של מס החברות לפי סעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע.

לתושב חוץ לא ינכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות ה"ל. כמו כן, לא ינכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

ככלל, ככל שניירות הערך יימחקו מהמסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

יצוין, כי לא יחולו על מחזיקי היחידות ההוראות המיוחדות החלות על מיסוי רווחי הון בידי "מחזיק זכאי", שכן כאמור בהתאם להוראות הצו, השותפות תמוסה כחברה.

(2) קיזוז הפסדים

ככלל, הפסדים ממכירת ניירות הערך, יותרו בקיזוז רק במקרים בהם אילו היו נוצרים רווחי הון הם היו חייבים במס. הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם ההפסד/רווח נוצרו מנכס (לרבות נייר ערך סחיר) בישראל, ובין אם מחוצה לה (למעט רווח אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מאותו נייר הערך. הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז, באותה שנת המס, גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד מניירות ערך אחרים שקיבלו היחיד או החברה אינו עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% משנת 2018 ואילך). הפסד שלא ניתן לקזזו כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה בה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2011. במסגרת התיקון כאמור נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצרכי ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים") יקוזז החייב בניכוי המס במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. תחולת התיקון כאמור הינה החל מיום 1 בינואר, 2012.

1. מיסוי בארה"ב

(1) ביום 22.12.2017 אושרה בארה"ב רפורמה מקיפה בחוק המס הפדראלי (The Internal Revenue Code) שבמסגרתה נעשו תיקונים משמעותיים בשיעורי המס של חברות ויחידים בארה"ב, הכוללים, בין השאר, גם הפחתה של מס החברות לשיעור של 21% (במקום 35%) וביטול מס המינימום (Alternative Minimum Tax) שחל על חברות.

(2) שיעורי המס בנכסי הנפט בארה"ב
לצורך ההשקעה בפרויקטים בארה"ב, הקימה השותפות חברה חדשה בישראל בשם הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ (להלן: "החברה הבת") וזו הקימה בארה"ב ומחזיקה בכל ההון המונפק (100%) של Israel Opportunity Energy Inc שהינה חברה מוגבלת במניות מסוג C – corporation (להלן: "הזדמנות ארה"ב").

ההכנסה החייבת בארה"ב (הכנסות פחות הוצאות מוכרות) כפופה למס פדראלי (Federal Tax) ולמיסי מדינה מקומיים בהתאם למדינת הפעילות של החברה (State Tax) וה-Nexus שלה. במקרה זה, צפון דקוטה. במקרה של חברה כאמור, מס המדינה מוכר במלואו כהוצאה לצרכי חישוב המס הפדרלי.

הזדמנות ארה"ב תתחייב במס מדינה בצפון דקוטה בשיעור שנקבע בהתאם לרמת ההכנסה החייבת של החברה, כמפורט להלן:

עד 25,000\$	1.41%
50,000\$ - 25,000\$	3.55%
מעל 50,000\$	4.31%

להלן דוגמה לחישוב שיעור המס בהנחה שההכנסה השנתית החייבת של החברה האמריקאית הינה \$1,000,000:

1,000,000\$	הכנסה חייבת
(42,185\$)	מס מדינה (לפי המדרגות לעיל)
957,815\$	הכנסה חייבת לצורך המס הפדרלי
<u>(201,141.15\$)</u>	21% מס חברות
כ- 243,326.15\$	סה"כ מס (מדינה + פדראלי)
(24.33%)	
כ- 756,673.85\$	רווח לחלוקה
(75.67%)	

בהתאם לסעיף 12(2)(ב) לאמנה למניעת כפל מס שנחתמה בין ישראל לבין ארה"ב (להלן: "האמנה"), במקרה שהזדמנות ארה"ב תחלק רווחים לחברת הבת, המחזיקה את כל ההון המונפק והנפרע של הזדמנות ארה"ב, הדיבידנד יהא כפוף למס במקור בארה"ב בשיעור של 12.5% (במקום 30%), בהנחה שיתקיימו התנאים המפורטים בסעיף הנ"ל, הדורשים כי במהלך שנת המס ובמשך כל שנת המס שקדמה לכך, לפחות 10% ממניות ההצבעה של החברה המשלמת הוחזקו על ידי החברה מקבלת הדיבידנד, וכן כי לא יותר מ- 25% מההכנסה ברוטו של החברה המשלמת בשנת המס הקודמת הורכבו מריבית או דיבידנדים. לאור האמור לעיל, יש להניח כי במועד חלוקת הדיבידנד יתקיימו התנאים הנ"ל.

לפיכך בדוגמה שלעיל, אם כל הרווח יחולק כדיבידנד ינוכה בארה"ב מס במקור בשיעור של 12.5% מהסכום ברוטו של הדיבידנד (כ- \$94,584.23). לפיכך, בדוגמה הנ"ל סכום הדיבידנד נטו בניכוי המס במקור שיתקבל בידי חברת הבת יעמוד על סך של \$ 662,089.62 (כ-66.21% מההכנסה החייבת).

בהתאם להוראות סעיף 126(ד) לפקודת מס הכנסה, חברת הבת תהא זכאית לזיכוי בעת חישוב המס החל עליה בישראל בגין מס החברות ששולם על ידי הזדמנות ארה"ב, וכן בגין המס במקור שנוכה בארה"ב מהדיבידנד. הואיל וסכום הזיכוי גבוה ממס החברות בישראל (23%) לא יחול בישראל מס נוסף על ההכנסה שתתקבל על ידי חברת הבת כאמור.

בהנחה שחברת הבת תחלק את הדיבידנד שהיא קיבלה כאמור כדיבידנד לשותפות, לא יחול מס נוסף ברמת השותפות, הואיל והשותפות תמוסה כחברה בהתאם להוראות הצו הנ"ל.

ז. מיסוי חלוקת דיבידנד על ידי השותפות

ככל שהשותפות תחלק את הכנסותיה כדיבידנד, וכל עוד שהצו חל על השותפות, מחזיקי היחידות יחויבו במס בישראל בגין הדיבידנד כאמור, כדלקמן:

- (1) ככלל, יחיד תושב ישראל חייב במס על דיבידנד בשיעור של 25%, למעט יחיד שהינו בעל מניות מהותי בתאגיד במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%. יצוין, כי יחיד שהכנסתו החייבת עולה על הסכום שנקבע בפקודת מס הכנסה (640,000 ₪ בשנת 2017) יהא חייב במס נוסף, בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום הנ"ל.
- (2) מחזיק יחידה שהינו חברה בע"מ לא יהא חייב במס נוסף בגין הדיבידנד.
- (3) דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%. דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל בכפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.
- (4) דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".
- (5) בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הניכוי במקור") קיימת חובה לנכות מס במקור בעת חלוקת דיבידנד כאמור למחזיקי היחידות. יצוין, כי המס במקור מהווה מקדמה על חשבון המס שחל על מקבל הדיבידנד. לפיכך, מחזיק זכאי שיקבל דיבידנד כאמור ידרש לדווח עליו במסגרת הדוח השנתי שלו, אך ככל ששיעור המס במקור שנוכה הינו בגובה המס החל עליו – לא יחול מס נוסף (לענין שיעור המס החל ראה ס"ק א לעיל). ככל שיהיו לשותפות הכנסות מדיבידנד כאמור תפנה השותפות לרשות המיסים בבקשה להסדיר את המנגנון שיחול בקשר עם חובת ניכוי המס במקור כאמור.
- (6) בהתאם לתקנות הניכוי במקור, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין דיבידנד, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהיה בעל מניות מהותי בתאגיד, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%.
- (7) לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. מובהר, כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב הזר יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה עם מדינת תושבותו.
- (8) לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפות טרם נדונו בפסיקה בבתי המשפט בישראל ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר יבואו הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שיגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות.

ביום 13.4.2010 פרסם משרד האוצר הודעה לפיה שר האוצר מינה וועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל (על הוועדה הוטל לבחון את המערכת הפיסקאלית הנהוגה בישראל בנוגע למשאבי נפט וגז ולהציע מדיניות פיסקאלית עדכנית) ("ועדת ששינסקי"). בעקבות מסקנותיה הסופיות של הוועדה, התקבל בכנסת ביום 30.3.2011 חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011. להערכת השותפות, יישומו של החוק עלול להגדיל באופן משמעותי את נטל המס על השותפות ועל תאגידים אחרים בתחום לעומת המצב ערב כניסת החוק לתוקף.

1.16 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

1.16.1 בפעילות קידוחים קיים סיכון של נזקים לסביבה אשר עשויים לנבוע, בין היתר, כתוצאה מהתפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז, מתקלות בצידוד ו/או בנהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא. חוק הנפט ותקנותיו קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח יינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזלים וגזים ניגרים לאדמה או נובעים ממנה ללא מעצור ושלא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשנייה. כמו-כן, חל איסור לנטוש באר מבלי לאטום אותה לפי הוראות הממונה.

1.16.2 בדרך כלל וככל שניתן, לפני ביצוע קידוח, רוכש המפעיל ביטוח לכיסוי נזקים לסביבה הנובעים מהתפרצות בלתי מבוקרת של נפט ו/או גז.

1.16.3 תעשיית חיפוש והפקת נפט וגז טבעי במים הטריטוריאליים והכלכליים בישראל נדרשת לעמוד בדרישות והסדרה סביבתית, אשר פועלת לצמצום ואף למנוע ככל הניתן את ההשפעות הסביבתיות של הפעילות על הסביבה בכלל ועל הסביבה הימית בפרט. כיום פועלים בישראל מספר תאגידים (ראו סעיף 1.4.9 לעיל) המבצעים קידוחים במסגרת פעילות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז טבעי) וזאת על-פי חוק הנפט ותקנותיו. במסגרת זו נדרשים התאגידים להגיש, בין היתר, סקר רקע. מסמכים אלו נדרשים בהליך אישור של בקשות עדכון תכנית עבודה ושל הארכת תוקף רישיון. ההנחיות למסמכים אלו ניתנים באופן פרטני לכל קידוח וקידוח. בנוסף, במסגרת הפעילות בנכס הנפט נדרשים התאגידים לקבל היתרים בהתאם לפעולות המבוצעות על ידם ובהתאם לדין הקיים, לדוגמה היתר הזרמה / הטלה לים, היתר רעלים והיתר פליטה. בחודש ינואר 2017 פרסם המשרד להגנת הסביבה גרסה מעודכנת של הנחיות כלליות להגשת בקשה להיתר הזרמת שפכים ממתקני הפקה בים והנחיות כלליות להגשת בקשה להיתר הזרמת שפכים עבור קידוחי גז טבעי ונפט בים.

1.16.4 בעלי זכויות נפט מחויבים על פי חוק הנפט, התקנות שמכוחו ותקנות הנפט להעביר לממונה דיווחים על פעילות חיפושי הנפט בשטחי זכויות הנפט, הודעות על כוונתם לבצע קידוחי מבחן ופיתוח וכן מחויבים בהכנת מסמך סביבתי. הדרישה להכנת המסמך הסביבתי המלווה לרישיון, מעוגנת גם בתוספת השנייה לרישיון, כתנאי מיוחד המהווה חלק בלתי נפרד מהרישיון ומתוכנית העבודה ומחייב את בעל הזכות.

1.16.4.1

הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי ביבשה

ביום 1.8.2013 פורסמו ההנחיות הסביבתיות בגרסתן הסופית, אשר נועדו למנוע, או למזער ככל הניתן, מפגעים סביבתיים העלולים להיווצר בעת פעילות חיפוש והפקת נפט וגז טבעי, ולהתוות כללים כך שהעבודה הכרוכה בפעילות זו, תתבצע באופן הבטוח ביותר. במסגרת תוכנית העבודה אשר תצורף לרישיון יידרש בעל זכות הנפט לפעול בהתאם לאמור בהנחיות הנ"ל. בנוסף, ההנחיות בנויות מדרישות סביבתיות אותן יש לקיים, ומנספחים בהם מפורטות הנחיות לדוגמא אשר יותאמו לכל זכות נפט באופן פרטני. כתנאי לקבלת אישור ביצוע קידוח יגיש בעל הרישיון בקשה לאישור קידוח בליווי מסמך סביבתי על תקנות ההרשאה. כמו כן, במסגרת הבקשה, המסמך יכלול הערכת ההשפעות הסביבתיות של הפעילות.

1.16.4.2

הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי בים

עבודות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים מבוצעות לאחר שהושלמו סקרים בנושא אשר הצביעו על סבירות גבוהה למציאת הידרוקרבונים בשכבות מסלע עמוקות. פגיעה בסביבה כתוצאה מקידוחי נפט וגז טבעי עלולה להתרחש בכל שלבי החיפוש, הפיתוח, ההפקה והנטישה של קידוחי הנפט או הגז הטבעי.

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

ההנחיות הסביבתיות בנויות מרשימת דרישות אותן יש לקיים, דברי הסבר ומהנחיות מסגרת בהן מפורטות הנחיות לדוגמא אשר יותאמו לכל זכות נפט באופן פרטני. על-פי הפרסום באתר האינטרנט של משרד האנרגיה, הנחיות המסגרת נכתבו במשותף עם המשרד להגנת הסביבה ובתאום עם רשות הטבע והגנים, משרד החקלאות והכפר, אגף הדיג ורשות העתיקות.

להנחיות הסביבתיות האמורות עשויה להיות השפעה על עלויות ואופן פעילות השותפות. בשלב זה, לא ניתן להעריך באופן מלא את ההשלכות הצפויות של הנחיות אלו על פעילות השותפות.

1.16.5 ביום 15.1.2013 התפרסמה חוות דעת מאת עו"ד אבי ליכט, המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (כלכלי-פיסיקלי) דאז, המופנית אל היועצים המשפטיים לממשלה בנושא הדין החל בשטחים הימיים אשר מחוץ למים הטריטוריאליים של מדינת ישראל, והכלולים ב"אזור הכלכלי הבלעדי" או "המדף היבשתי" של מדינת ישראל (להלן בסעיף זה: "האזורים הימיים"). בחוות הדעת נטען כי על פי הדין כיום ועד לחקיקת חוק ספציפי בעניין האזורים הימיים, הרגולציה הישראלית בתחום הגז והנפט, דיני הגנת הסביבה והחוקים הפיסקאליים של מדינת ישראל חלים האזורים הימיים, הן על קרקע הים ותת הקרקע על המתקנים המיועדים לחיפוש אוצרות הטבע והפקתם מקרקע הים וכן על כל פעילות המיועדת לחיפוש, הפקה והולכת אוצרות הטבע מקרקע הים. מחוות הדעת עולה לכאורה כי כל פעילות השותפות כפופה להסדרה הרגולטורית הקיימת בתחום הגנת הסביבה בישראל, לרבות דיני הגנת הסביבה והנחיות המשרד להגנת הסביבה. להסדרה הנ"ל עשויה להיות השפעה על עלויות ואופן פעילות השותפות אשר נכון למועד הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה.

1.16.6 אמנת ברצלונה

האמנה העיקרית המסדירה סוגיות סביבתיות לפעילות נפט וגז בים, אשר ישראל חתומה עליה מאז 1978, היא אמנת ברצלונה להגנה על הסביבה הימית ואזורי החוף של הים התיכון. מכא אמנה זו ישראל מחויבת לנקוט את כל האמצעים המתאימים כדי למנוע ככל האפשר את זיהום אזור הים התיכון, הנובע מחקירתם ומניצולם של המדף היבשתי, קרקעית הים ותת הקרקע שלה.

1.16.7 ביום 15.12.2016 פורסם על ידי משרד האנרגיה, כחלק מן ההליך התחרותי לקבלת רישיונות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים (ראו סעיף 1.3'ו' לעיל), סקר אסטרטגי סביבתי לחיפוש והפקה של נפט ושל גז טבעי בים (להלן: "הסקר"). על-פי עקרונות ההליך התחרותי לפתיחת הים אשר פורסמו ביום 15.11.2016, מבקשי הזכויות נדרשים, במסגרת הגשת הצעה בהליך התחרותי, להציג את הנאותות הסביבתית (Environmental Appropriateness Report) של מבקש הזכות ונאותות זו נבחנת טרם מתן הרישיון. להלן קישור לסקר:

http://archive.energy.gov.il/Subjects/OilSearch/Documents/SEA/SEA_G_summary.pdf

1.16.8 יצוין, כי ניהול המדיניות ביחס לניהול הסיכונים הסביבתיים בפרוייקטים בהם שותפה השותפות, מיושמים, מפוקחים ומנוהלים על ידי המפעיל בכל אחד מהפרוייקטים. נכון למועד הדוח השותפות אינה משמשת מפעיל באף אחד מהפרוייקטים בהם היא שותפה.

1.16.9 נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת השותף הכללי, לא מתנהל הליך משפטי ו/או מנהלי כנגד השותפות ו/או מי מנושאי המשרה בשותף הכללי בקשר עם השמירה על הסביבה.

1.16.10 למיטב ידיעת השותף הכללי, השותפות עומדת בדרישות הדין בנושא זה.

1.17 מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת

1.17.1 כל אחת מיחידות ההשתתפות של השותפות, מקנה לבעליה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות, המוחזקות והמופעלות על ידי הנאמן, בנאמנות לטובת בעלי יחידות השתתפות ותחת פיקוחו של מפקח אשר מונה על פי הסכם נאמנות מיום 10.2.2010 שנחתם בין הנאמן ובין המפקח (להלן: "**הסכם הנאמנות**"), כפי שתוקן מעת לעת.

הסכם הנאמנות מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות המוגבלת על-ידי השותף הכללי, שנועדו להבטיח את זכויות בעלי היחידות ולמנוע את קיפוחם. כמו כן, הסכם הנאמנות מקנה למפקח סמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל והנאמן כלפי בעלי היחידות.

1.17.2 חקיקה ספציפית

פעילות החיפוש וההפקה כפופה לחוק הנפט ותקנותיו. פעילות הולכת גז ושיווקו כפופה לחוק הגז.

א. חוק הנפט

חיפושי נפט בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט (בסעיף זה גם: "**החוק**") ובתקנות הנפט ותקנות הים (כמפורט בס"ק ב' ו- ג' להלן).

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

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

"רישיון" מקנה לבעליו, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על עניני נפט ועל פי חוק הנפט, וזכות ייחודית לקידוח קדיחות ניסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרישיון ולהפיק ממנו נפט. רישיון יינתן לשטח פתוח בלבד, לתקופה שאינה עולה על 3 שנים עם אפשרות להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, עד ל-7 שנים מתאריך הענקתו. כמו כן, לא יהיה לאדם אחד יותר משנים עשר רישיונות, ולא יהיו לו רישיונות על שטח כולל העולה על ארבעה מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של המועצה המייעצת לפי חוק הנפט. בעל רישיון חייב להתחיל בחיפוש נפט תוך ארבעה חודשים מיום שניתן הרישיון ולהמשיך בו בשקידה הראויה כל ימי תוקפו של הרישיון. כמו כן, חייב בעל רישיון להתחיל לקדוח קדיחות ניסיון בתאריך שנקבע בתנאי הרישיון ולא יאוחר מתום שנתיים לאחר מתן הרישיון, ולהמשיך בכך עד הגיעו לתגלית. הגיע בעל רישיון לתגלית כאמור, חלה עליו החובה (בהעדר טעם לסתור) להפיק נפט, לקבוע את גבולותיו של שדה הנפט ולפתחו.

אם מגיע בעל הרישיון לתגלית נפט בשטח הרישיון, רשאי הוא לקבל הארכה של תקופת הרישיון לתקופה שיש בה כדי ליתן לבעל הרישיון זמן מספק לשם קביעת גבולותיו של שדה הנפט, אך לא יותר משנתיים, וכן רשאי לקבל, בשטח מסויים מתוך שטח הרישיון, "חזקה", אשר לפי הגדרתה בחוק, מקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה.

שטח החזקה מוגבל למאתיים וחמישים אלף דונם, וכלל שטרי החזקה ברשותו של אדם לא יעלו על שטח העולה על שלושה מליון דונם אלא באישורה המוקדם של המועצה. החזקה ניתנת לתקופה של עד 30 שנה מיום נתינתה. אולם, אם הוענקה חזקה מכח רישיון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרישיון, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרישיון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה בתנאים הקבועים בחוק לתקופה נוספת של 20 שנה. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על ידי השר הממונה על ביצוע החוק, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות בתוך שלוש השנים הראשונות למתן החזקה.

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

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

ב. תקנות הנפט, תשי"ג-1953 (להלן: "תקנות הנפט")

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

ג. תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשע"ז-

2016 (להלן: "תקנות הים")

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

על-פי תקנות הים, לשם קבלת אישור כמפעיל, על המבקש להראות (1) כי הוא מבקש להיות לבדו בעל זכות נפט ומפעיל באותה זכות נפט או כי הוא מבקש להיות חבר בקבוצה ועל-פי ההסכמים בינו לבין יתר חברי הקבוצה הוא יהיה מופקד מטעמם על ביצוע תפקידי מפעיל⁶⁵ וכן יהיה בעל שיעור של 25% לפחות (מתוך 100%) בזכות נפט (ובהתאם, יהיה חייב בהוצאות וזכאי להכנסות בגין אותה זכות נפט, באותו שיעור כאמור); (2) כי הוא בעל הניסיון הנדרש על-פי תקנות הים (בין היתר, הוכחת ניסיון של 5 שנים לפחות, בתקופת 10 השנים שקדמה לבקשה, בביצוע תפקידי מפעיל); ו- (3) כי הוא בעל יכולת כלכלית מספקת ואיתנות פיננסית כנדרש על-פי תקנות הים (יכולת כלכלית תחשב מספקת אם סך כל הנכסים במאזן הוא 200 מיליון דולר לפחות וסך כל ההון העצמי הוא 50 מיליון דולר לפחות).

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

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

ד. תקנות הנפט (הרשאה לסטייה מהוראות חוק התכנון והבניה), תשע"ב-2012

תקנות אלו קובעות את ההליך הנדרש לקבלת אישור לקידוחי ניסיון ביבשה ובתחום המים הריבוניים, באופן שלא כולל פעולה לפי חוק התכנון והבניה. הפעולות שאליהן מתייחסות תקנות אלו כוללות: פריצת דרכים לצורך גישה אל האתר, שאיבת נפט, בדיקות ומבחני הפקה, חימום תת הקרקע, הצבת מבנים יבילים לצורך ביצוע פעולות הקידוח, הנחת קווי תשתית זמניים, התקנת מתקנים זמניים וגידור. על פי תקנות אלו, הבקשה תוגש לוועדה המחוזית לתכנון ולבניה ותכלול גם מסמך סביבתי.

ה. חוק הגז

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

מאידך, חוק הגז מחייב קבלת רישיונות מאת שר האנרגיה (להלן בסעיף זה גם: "השר") להקמה והפעלה של מערכת הולכה של גז טבעי, של רשת חלוקה של גז טבעי, של הקמה והפעלה של מיתקן גז טבעי נוזלי ושל הקמה והפעלה של מיתקן אחסון. רישיון הולכה יינתן רק לחברה שהתאגדה בישראל לפי חוק החברות.

⁶⁵ על פי תקנות הים "תפקידי מפעיל" משמעם מכלול הפעולות המקצועיות הנדרשות לשם חיפוש נפט, פיתוח שדה נפט והפקת נפט, ניהולם ופיקוח עליהם, תוך שמירה על הבטיחות, בריאות הציבור והגנה על הסביבה.

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

השר רשאי, בהתייעצות עם המנהל, לקבוע ברישיון תנאים להבטחת מטרת חוק הגז ולקיום הוראותיו לרבות תנאים שיש לקיימם לפני תחילת הפעילות ברישיון.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. פקודת השותפויות

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

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

מטרתו העיקרית של התיקון הינה החלת כללי ממשל תאגידי בשותפויות ציבוריות והסדרת הממשל התאגידי בהן כאשר חלק גדול מהתיקון נעשה בדרך של אימוץ של הסדרים מחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בשינויים וההתאמות הנדרשים. בין היתר, נקבע בתיקון:

- בשותפות מוגבלת ציבורית השותף הכללי יהיה חברה פרטית שאינה חברת איגרות חוב, שהתאגדה בישראל ושעיסוקה הבלעדי הוא ניהול עסקי השותפות המוגבלת.
- חובת מינוי ועדת ביקורת.
- חובת מינוי ועדת תגמול.
- חובת אישור מדיניות תגמול בשותף הכללי ובשותפות.
- חובת מינוי דח"צים.
- השותף הכללי ונושאי המשרה בו חבים חובת זהירות וחובת אמונים כלפי השותפות וכי עליהם להעדיף את טובת השותפות על פני טובת השותף הכללי.
- יחולו על השותפות הסדרי הפטור, השיפוי והביטוח החלים בחברה ציבורית.
- על בעל השליטה בשותף הכללי ועל בעלי מניות השותף הכללי חובה לפעול בהגינות כלפי השותפות.
- על מחזיק יחידות השתתפות היודע שאופן הצבעתו יכריע בענין החלטת האסיפה הכללית – לנהוג בהגינות.
- חובה של מחזיק יחידות השתתפות לפעול בתום לב ודרך מקובלת ומניעת ניצול כוחו לרעה כלפי מחזיקים אחרים, השותף הכללי והשותפות.
- חובת מינוי מבקר פנימי.
- חובת מינוי ועדה לאישור הדוחות הכספיים.
- הסדרה של מוסד המפקח כאשר במקרים מסוימים סמכויותיו הורחבו.
- חובת קיום אסיפה כללית שנתית אחת לשנה ולא יאוחר מ-15 חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה.

- נוהל אישור עסקאות בעלי ענין ובעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות, באופן דומה לחברה ציבורית. בהתאם, על פי התיקון עסקה חריגה של השותפות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה ענין אישי בה – טעונה אישור מחדש כל 3 שנים (למעט דמי יוזמה המוגדרים בתיקון ככל נכס הניתן על ידי השותפות לשותף הכללי או לבעלי השליטה בו, בהתאם להסכם השותפות, "הנגזר מנכסים, מהכנסות או מרווחי השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת").

ביום 4 בינואר 2016 נערך דוח ביקורת פנימית בנושא הטמעת תיקון פקודת השותפויות בשותפות ונמצא כי השותפות פעלה באופן נאות להטמעת תיקון הפקודה והיישום הנדרש.

יצוין, כי ביום 14.12.2016 פורסם על ידי משרד המשפטים תזכיר חוק השותפויות, התשע"ז-2017 (להלן: "התזכיר") אשר נועד להחליף את פקודת השותפויות. התזכיר פורסם להערות הציבור אשר יכול שתוגשנה עד ליום 31.3.2017. מטרת התזכיר היא לענות על הצורך של שוק השותפויות הישראלי במודל חקיקה מודרני, יעיל ונוח. על-פי דברי ההסבר לתזכיר, תזכיר החוק ברובו מציע הסדרי ברירת מחדל שעשויים להיות יעילים, זולים ופשוטים עבור רוב השותפויות. עם זאת, התזכיר מאפשר להתנות על חלק גדול מהוראותיו. לפיכך אין הוא כובל את השוק אלא מקל על השוק בהציעו מודל ברירת מחדל שמתאים לפעילות של שותפויות בעולם העסקים המודרני. עוד נכתב בדברי ההסבר כי פקודת השותפויות מטילה כיום נטל רגולטורי עודף ומכביד על השותפויות בישראל. היא כוללת הוראות דיווח מיותרות לרשם וחובות פרסום וחשיפה שמצננות את התמריץ להקים שותפויות מוגבלות בישראל. בהקשר זה מוצעים שינויים בהליך הרישום והדיווח לרשם השותפויות, ביניהם ביטול חובת הרישום של השותפות הכללית, ביטול דרישות האישור והפרסום של הסכם השותפות המוגבלת, ביטול חובות הפרסום ברשומות וביטול ההוראות העונשיות ביחס להפרת חובת הרישום תוך מעבר למודל של אכיפה מנהלית.

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

להלן קישור לנוסח המלא של התזכיר:

<http://www.justice.gov.il/Publications/News/Pages/CooperationLaw.aspx>

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת השותף הכללי, טרם פורסם ברשומות נוסח תזכיר מעודכן.

1.17.3 הנחיות הממונה

1.17.3.1 ביום 31.12.2015 פורסמו באתר האינטרנט של משרד האנרגיה הנחיות לענין סעיף 76 לחוק הנפט, התשי"ב-1952, שמטרתן להסדיר את הפרוצדורה להגשת בקשות להעברת זכויות נפט ולשעבוד של זכויות נפט, תוך קביעת תנאים מנחים לפיהם הממונה רשאי לקבל בקשה כאמור, להתנותה בתנאים שונים או לדחותה (להלן: "ההנחיות"). על-פי ההנחיות, הן חלות על העברה⁶⁶ של זכות נפט⁶⁷ ושל טובת הנאה בעניין זכות נפט⁶⁸ (לרבות שיעבוד זכויות נפט), שהבקשה להעברתה תוגש לאחר פרסומן.

ההנחיות כוללות הוראות המאפשרות לממונה: לאשר העברה של רשיון ושל טובת הנאה ברשיון בטרם אישר הממונה כי קיימת תגלית (כמשמעה בחוק הנפט); לאשר העברה של חזקה או טובת הנאה בחזקה לאחר שהחלה הפקת נפט משטח החזקה; לאשר העברה של היתר מוקדם שניתנה לגביו זכות קדימה למי שהשליטה בו היא בידי מי ששולט בבעל היתר המוקדם, והכל בהתקיים תנאים מסויימים שנקבעו בהנחיות, הנוגעים, בין היתר, למועד הגשת הבקשה, לניסיון בחיפוש ובפיתוח של בעל הרשיון, ליכולת הפיננסית של בעל הרשיון, לזמן שנותר עד לפקיעת הרשיון במועד הגשת הבקשה, ולהוכחת יכולת כלכלית.

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

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

66 על פי ההנחיות "העברה" משמעה העברה בכל דרך שהיא, למעט הורשה, ולרבות הקצאה, בין בתמורה ובין שלא בתמורה, וכן מתן זכות ברירה לפעולה כאמור, לרבות כל אלה: (1) העברה של חלק בזכות נפט או של טובת הנאה בעניין זכות נפט בין חברים בקבוצה מכוח ההסכם שביניהם; (2) העברה או הקצאה של אמצעי שליטה אשר לבדם או ביחד עם אמצעי שליטה שהיו בידי הנעבר או מקבל ההקצאה קודם לכן מקנים לו טובת הנאה בעניין זכות נפט; (3) העברה או הקצאה של אמצעי שליטה אשר ביחד עם אמצעי שליטה שהיו בידי הנעבר או מקבל ההקצאה קודם לכן מקנים לו שליטה בתאגיד או בקבוצה שבידיה זכות נפט או חלק בזכות נפט או שיש להם טובת הנאה בעניין זכות נפט.

67 על פי ההנחיות "זכות נפט" משמעה היתר מוקדם, רישיון או חזקה.

68 על פי ההנחיות "טובת הנאה בעניין זכות נפט", "טובת הנאה בעניין היתר מוקדם", "טובת הנאה בעניין רישיון" ו-"טובת הנאה בעניין חזקה" – לרבות החזקה של כל אחד מאלה: (1) שליטה בבעל היתר מוקדם, בבעל רישיון או בבעל חזקה, או בתאגיד שהוא בעל חלק בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה או בקבוצה לפי העניין; (2) יותר מ-25 אחוזים מסוג מסוים של אמצעי השליטה בבעל היתר מוקדם, בבעל רישיון או בבעל חזקה, או בתאגיד שהוא בעל חלק בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה או בקבוצה, לפי העניין; (3) זכות לתמלוגים חוזיים.

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

להלן קישור לנוסח ההנחיות:

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/oil_rights_lien.pdf

לעמדת השותפות, ההנחיות אינן בעלות תוקף משפטי מחייב משלא פורסמו ברשומות. כמו כן, לא ניתן להתגבר באמצעות הנחיות פנימיות על החוק לתיקון פקודת השותפויות אשר מעגן את דמי היוזמה (תמלוג- העל). קל וחומר כאשר מדובר בסמכות רישומית בלבד נטולת שיקול דעת, אשר לא מתירה פגיעה בזכות הקניין בכלל, ובדרך של אימוץ הנחיות פנימיות לא כל שכן.

1.17.3.2 הנחיות להגשת בקשות והעברת נתונים מפעולות בזכויות נפט
בשנת 2016 פורסמו על ידי משרד האנרגיה הנחיות מעודכנות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט⁶⁹ לפיהן מפעיל המעוניין לבצע פעולות קדיחה לחיפוש נפט בשטחי רישיון או חזקה יגיש לאישור הממונה בקשה בהתאם לטפסים המפורסמים באתר וכן יפעל, בין היתר, בהתאם להנחיות הבאות:

- (א) הנחיות להכנה ולהגשה של תכנית קידוח (מחודש מאי 2016)⁷⁰.
- (ב) הנחיות מבחני הפקה (מחודש מאי 2016).
- (ג) העברת נתונים מפעולות חיפוש, פיתוח והפקה בזכויות נפט (מחודש יולי 2016)⁷¹.
- (ד) נטישת קידוחי נפט / גז טבעי ימיים (מחודש מאי 2016)⁷² ויבשתיים (מחודש ינואר 2015)⁷³.

1.17.3.3 הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט

69 הנחיות מעודכנות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט-
https://www.gov.il/he/departments/general/drill_instructions

70 הנחיות להכנה ולהגשה של תכנית קידוח -
https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/drill_instructions/he/welldesignguidelines.pdf

71 העברת נתונים מפעולות חיפוש, פיתוח והפקה בזכויות נפט-
https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/nft_544_2016_1.pdf

72 הנחיות נטישה לקידוחים ימיים –
https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/drill_instructions/he/offshorewellabandonmentguidelines.pdf

73 הנחיות נטישה לקידוחים יבשתיים -
https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/drill_instructions/he/onshore_well_%20abandonment_%20guidelines.pdf

ביום 17.9.2014, פרסם משרד האנרגיה, לאחר שמיעת הערות הציבור, הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט (להלן בסעיף זה: "הנחיות"). בהודעה צוין כי הממונה יפעל על פי הנחיות החל מיום פרסומן. להלן יובאו בתמצית עיקרי הנחיות:

ערבויות בנקאיות

רישיונות חדשים

מבקשי רישיונות חדשים ביבשה יפעלו בהתאם לאמור בהנחיות הממונה להגשת בקשות לרישיונות חיפוש נפט ביבשה ("הנחיות בקשות לרישיונות יבשה") אשר פורסמו על ידי משרד האנרגיה ואשר קובעות, בין היתר, כי על הזוכה ברישיון ביבשה להגיש ערבות בנקאית בגובה 10% מעלות תוכנית העבודה המוצעת.

בהנחיות נקבע כי כללים בעניין ערבויות לרישיונות חדשים בים ייקבעו במסגרת הסדרת ההליך למתן רישיונות בים.⁷⁴

רישיונות קיימים ביבשה - ערבות בסיס

(א) בעלי רישיונות נפט קיימים ביבשה, אשר לא הפקידו ערבות בהתאם להנחיות בקשות לרישיונות יבשה, יפקידו במשרדי אגף הנפט, ערבות בסך \$500,000.

(ב) הערבות תופקד באופן מדורג כדלקמן:

250,000 דולר – עד ליום 30.11.2014.

250,000 דולר – עד ליום 31.3.2015.⁷⁵

(ג) בעל זכות אשר תכנית העבודה המאושרת לזכות כוללת או תכלול ביצוע קידוח לפני התאריכים שצוינו לעיל, ימציא את ערבות הבסיס במלואה לפני מתן אישור הקידוח. אישור הקידוח יותנה בהמצאת הערבות.

(ד) מצא הממונה כי התקיימו נסיבות חריגות המצדיקות זאת, כגון טיבה של תכנית העבודה וטיב הנזקים האפשריים, רשאי הוא לדרוש סכום ערבות השונה מהסכום המופיע בס"ק (א) לעיל וכן לסטות מן המועדים הקבועים בס"ק (ב) לעיל.

⁷⁴ למיטב ידיעת השותף הכללי, מאז הכרזת שר האנרגיה, ביום 15.11.2016, על פתיחת הים לחיפוש נפט וגז טבעי בהליך תחרותי שוויוני (ראו סעיף 1.3' לעיל) לא פורסמה הסדרה בעניין ערבויות לרישיונות חדשים בים.

⁷⁵ ביום 29.10.2015 נתקבלה דרישת הממונה להפקדת ערבות ביצוע בגין רישיון חתרורים בסך 600,000 דולר (עבור 100% מהרישיון). נכון למועד הדוח, השותפות העמידה את חלקה בסך 167,239 דולר. ביום 15.5.2016 התקבל אצל השותפות מכתב מהממונה מיום 5.5.2016, לפיו הופחת גובה הערבות ברישיון חתרורים לסך של 500 אלפי דולר. חלקה של השותפות בערבות המופחתת האמורה הינו בסך של כ-139 אלפי דולר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות טרם משכה את כספי הערבות שהופחתה כאמור.

רישיונות קיימים בים - ערבות בסיס

(א) בעלי רישיונות קיימים בים יפקידו במשרדי אגף הנפט, ערבות בסך \$2,500,000.

(ב) הערבות תופקד באופן מדורג כדלקמן:

1,250,000 דולר – עד ליום 30.11.2014.

1,250,000 דולר – עד ליום 31.3.2015⁷⁶.

(ג) בעל זכות אשר תכנית העבודה המאושרת לזכות כוללת או תכלול ביצוע קידוח לפני התאריכים שצוינו לעיל, ימציא את ערבות הבסיס במלואה לפני מתן אישור הקידוח. אישור הקידוח יותנה בהמצאת הערבות.

(ד) מצא הממונה כי התקיימו נסיבות חריגות המצדיקות זאת, כגון טיבה של תכנית העבודה וטיב הנזקים האפשריים, רשאי הוא לדרוש סכום ערבות השונה מהסכום המופיע בס"ק (א) לעיל וכן לסטות מן המועדים הקבועים בס"ק (ב) לעיל.

רישיונות חדשים וקיימים - ערבות נוספת

(א) טרם ביצוע קידוח יידרשו בעלי רישיונות להגיש ערבות נוספת כמפורט להלן.

(ב) עם קבלת בקשה לאישור הקידוח, לה תצורף תכנית הקדיחה, יקבע הממונה את גובה הערבות הנוספת בהתאם למאפייני הקידוח ותכנית הקדיחה, יודיע על כך לבעל הרישיון בכתב, ובעל הרישיון יפקיד את הערבות הנוספת במשרדי אגף הנפט.

(ג) גובה הערבות הנוספת לרישיונות ביבשה לא יפחת מסך של \$250,000 וגובה הערבות הנוספת לרישיונות בים לא יפחת מסך של \$5,000,000.

(ד) הערבות לפי קביעת הממונה תופקד לגבי כל קידוח באופן נפרד, ולכל הפחות 14 יום לפני התחלת הקדיחה.

(ה) מצא הממונה כי התקיימו נסיבות חריגות המצדיקות זאת, כגון טיבה של תוכנית העבודה וטיבם של הנזקים האפשריים, רשאי הוא לדרוש ערבות בסכום נמוך מהמופיע בס"ק (ג) לעיל.

⁷⁶ מועד הדוח השותפות העמידה את הערבויות הנדרשות ממנה בכל אחד מהרישיונות בהם היא שותפה, בהתאם להנחיות האמורות. לפירוט בדבר הערבויות, ראה באור 9'ה' לדוחות הכספיים.

תוקף הערבויות

(א) תוקפה הראשוני של ערבות הבסיס לרישיונות חדשים ביבשה יהיה לתקופה של שלושה חודשים לאחר תום תקופת הרישיון, בהתאם להנחיות הממונה להגשת בקשות לרישיונות חיפוש נפט ביבשה.

(ב) תוקף ערבות הבסיס והערבות הנוספת לרישיונות קיימים ביבשה ובים יהיה לתקופה של שנה מהמועד שנקבע בהנחיות, והערבויות יעודכנו בהתאם למפורט בהנחיות לתקופה שיקבע הממונה. בעל הזכות יחדש את הערבות בכל פעם עד להודעת הממונה כי אין בה צורך.

(ג) הערבויות שניתנו לפי ההנחיות יעמדו בתוקפן גם לאחר פקיעת הזכות שבשלה ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה שאין צורך בהן, אולם לא יותר משבע שנים לאחר שפקעה הזכות שבשלה ניתנו.

(ד) החזרת הערבויות תהיה כדלהלן:

(1) הערבות הנוספת תוחזר לבעל הזכות במלואה רק לאחר קבלת האישורים הנדרשים מהממונה (אישור הנדסי ואישור סביבתי) המעידים כי בעל הזכות ביצע את אטימת הקידוח כראוי, שיקם את השטח והחזיר את המצב לקדמותו כנדרש, אולם לא לפני תום 12 חודשים ממועד ביצוע האטימה.

(2) ערבות הבסיס תיוותר אצל הממונה כל עוד לא הודיע הממונה שאין צורך בה, אך לא יותר מ- 7 שנים לאחר שפקעה הזכות שבשלה ניתנה.

(ה) במידה ובעל הרישיון הגיע לתגלית וקיבל חזקה, יוחזרו ערבות הבסיס והערבות הנוספת כנגד הגשת ערבות חדשה לפי תנאי החזקה.

חזקות נפט⁷⁷

(א) הממונה יקבע גובה הערבות בחזקות בהתחשב, בין היתר, בתוכנית הפיתוח, במאפייני החזקה, בשלב בו היא נמצאת ובגודל שדה הנפט.

(ב) גובה הערבות המינימאלית לא יפחת מסך של \$1,500,000 בגין חזקה ביבשה ו-\$7,500,000 בגין חזקה בים.

(ג) ערבויות בגין חזקות חדשות תופקדנה עם מתן החזקה, לתקופה שיקבע הממונה.

⁷⁷ למועד הדוח השותפות העמידה את הערבויות הנדרשות ממנה בחזקת ישי, בהתאם להנחיות האמורות. לפירוט בדבר הערבויות, ראה באור 9' לדוחות הכספיים.

(ד) בעלי חזקות קיימות יפקידו את הערבויות במשרדי אגף הנפט בתוך 45 ימים מיום שליחת הודעת הממונה לגבי הערבות.

(ה) התרשם הממונה כי עקב שינוי נסיבות, בין היתר, בשל אישור שינויים בתכנית הפיתוח או בשל טיב הנזקים האפשריים, יש לעדכן את הערבות, יורה הממונה על עדכון סכום הערבות, ובעל החזקה יפקיד ערבות בהתאם להוראות הממונה בתוך 45 ימים מקבלת ההודעה על עדכון הערבות.

ההנחיות כוללות הוראות בדבר עדכון סכום גובה ערבות והארכתה.

הממונה רשאי לחלט ערבות שלא חודשה בהתאם להנחיות.

ההנחיות כוללות הוראות בדבר חילוט ערבויות וכן הוראות כלליות בענין הערבויות.

נכון למועד הדוח, השותפות העמידה את חלקה היחסי בכל הערבויות אשר נדרשו על-ידי הממונה.

פוליסות ביטוח⁷⁸

בנוסף להוראות בדבר ערבויות, ההנחיות כוללות דרישות מבעלי זכות נפט בדבר עריכת ביטוחים במהלך כל תקופת זכות הנפט.

בהנחיות נקבע כי אם בעל זכות נפט לא פעל בהתאם לאמור בהנחיות, או אם נתברר כי הערבות או הביטוח שנעשה בוטלו או הסתיימו מכל סיבה שהיא, טרם חידושם, הארכתם או העמדת ערבות או ביטוח במקומם, יהיה הממונה רשאי לחלט את הערבות הקיימת בקשר עם הזכות ולפעול לצמצום הנזקים האפשריים על חשבון מחזיק הזכות. כמו כן, יהיה הממונה רשאי לראות בכך אי עמידה בתוכנית העבודה ובהוראות הזכות ולפעול בהתאם להוראות חוק הנפט.

הנחיות הממונה לאישור תגלית

1.17.3.4

ביום 27.12.2017 פרסם משרד האנרגיה את הנחיות הממונה לאישור תגלית, לפיהן בעל רישיון חיפוש אשר ביצע קידוח במסגרת הרישיון, ובעקבות הקידוח ומבחני ההפקה שנערכו בו נמצאו שכבות המכילות גז טבעי או נפט בהיקף אשר לדעת בעל הרישיון מתאים להפקה מסחרית, יגיש לממונה בקשה לאישור תגלית בהתאם להנחיות.
להלן מובא קישור להנחיות:

https://www.gov.il/BlobFolder/guide/oil_gas_license/he/oil_discovery.pdf

⁷⁸ ביום 16.11.2016 פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור טיוטת הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט, המתייחסות לתיקון סעיף ב' בהנחיות - פוליסות הביטוח (לא נעשה שינוי ביחס לפרק א' להנחיות - ערבויות בנקאיות) (להלן "התיקון להנחיות"). למיטב ידיעת השותף הכללי, נכון למועד דוח זה חלף המועד להגשת הערות הציבור לתיקון להנחיות וטרם פורסם נוסח מחייב של התיקון להנחיות הנ"ל.

1.17.4 רגולציה סביבתית

לפרטים בדבר רגולציה סביבתית שחלה על תחום הפעילות של השותפות ראו סעיף 1.11 לעיל.

1.18 שינויים רגולטוריים

1.18.1 לפרטים בדבר השינויים הרגולטוריים שחלו בתחום הפעילות בשנים האחרונות ראו סעיף 1.18 לדוח התקופתי לשנת 2015 אשר פורסם ביום 29.3.2016 (אסמכתא 2016-01-018129) וסעיף 1.18 לדוח התקופתי לשנת 2016 אשר פורסם ביום 14.3.2017 (אסמכתא 2017-01-024270) (להלן: "**הדוח התקופתי לשנת 2016**"). המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

1.18.2 בנוסף, במהלך שנת 2017 ועד מועד דוח זה חלו שינויים רגולטוריים נוספים בתחום הפעילות של השותפות, כדלקמן:

א. באפריל 2017, אישרה הממשלה, במסגרת החלטה מספר 2592, את התכנית לעידוד הפיתוח של מאגרי גז קטנים. (ראו סעיף 1.3 לעיל).

ב. בדצמבר 2017 פרסם משרד האנרגיה את הנחיות הממונה לאישור תגלית (ראו סעיף 1.17.3.4 לעיל).

ג. בתחילת שנת 2018 הודיעו שר האנרגיה ד"ר יובל שטייניץ, והשר להגנת הסביבה זאב אלקין על הפחתה של 30% בשימוש בפחם לייצור חשמל, זאת ביחס לשנת 2015, שהיא שנת הבסיס. במסגרת ההחלטה, תושבת באופן יזום אחת מיחידות 1-4 בחדרה בסתיו. (ראו סעיף 1.3 לעיל).

1.19 הגבלים עסקיים

ראו סעיף 1.5.1.10(ב) לעיל.

1.20 הסכמים מהותיים

להלן ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי השותפות המוגבלת תוך השנתיים שקדמו לתאריך הדוח וכל הסכם מהותי המחייב עדיין את השותפות המוגבלת, למעט הסכמים בדרך העסקים הרגילה:

1.20.1 הסכם השותפות - לנוסח משולב של הסכם השותפות ראו דוח מידי 8.1.2018 מיום (אסמכתא 2018-01-003652). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.20.2 הסכם הנאמנות – לנוסח משולב של הסכם הנאמנות ראו דוח מידי 8.1.2018 (אסמכתא 2018-01-003649). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.20.3 הסכם עקרונות לקבלת 10% (מתוך 100%) מהזכויות ברישיונות נטע ורועי המצויים בשטח היתר גל הנזכר בסעיף 1.5.1.10(א) לעיל.

1.20.4 הסכם התפעול המשותף ברישיון רועי הנזכר בסעיף 1.5.1.10(ג) לעיל.

1.20.5 הסכם להעברת זכויות ברישיונות פלאג'יק הנזכר בסעיף 1.5.2.10(א) לעיל.

1.20.6	הסכם תפעול והעברת זכויות ברישיונות פלאג'יק הנזכר בסעיף 1.5.2.10(ב) לעיל.
1.20.7	הסכמי ניהול ותפעול משותף של רישיונות פלאג'יק (הסכם מסגרת, הסכם תפעול משותף והסכם מסחרי) הנזכרים בסעיף 1.5.2.10(ג) לעיל.
1.20.8	הסכם העברת זכויות ההשתתפות של דאדן ברישיונות פלאג'יק הנזכר בסעיף 1.5.2.10(ד) לעיל.
1.20.9	תוספת להסכם הפשרה שנחתם בין השותפות לבין נאמאקס, פרנדום ואדן והסכם עם נאמאקס בקשר עם העברות הזכויות ברישיון הנזכרים בסעיף 1.5.2.10(ו) לעיל.
1.20.10	הסכם הפשרה שנחתם בין השותפות, נאמאקס, אדן ו-PSH לבין התובעים בתביעת תמלוגי העל ברישיונות פלאג'יק אשר נחתם ביום 7.3.2017 וקיבל תוקף של פסק דין, לפיו שיעור התמלוג הופחת מ-5% ל-2.75%.
1.20.11	מזכר הבנות בקשר עם רישיון חתרורים הנזכר בסעיף 1.5.3.11 לעיל.
1.20.12	הסכם לרכישת זכויות בנכסי נפט בצפון דקוטה, ארה"ב הנזכר בסעיף 1.5.4.8(א) לעיל.
1.20.13	הסכם תפעול משותף בקשר עם נכסי הנפט בצפון דקוטה, ארה"ב הנזכר בסעיף 1.5.4.8(ב) לעיל.
1.20.14	הסכם אופציה שנחתם בין השותפות ורדיאן בקשר עם נכסי הנפט בצפון דקוטה, ארה"ב הנזכר בסעיף 1.5.4.8(ג) לעיל.

1.21 תמלוגים

להלן פירוט התמלוגים שהשותפות התחייבה לשלם:

שם לקבלת תמלוג הזכאי	פירוט התמלוג	מקור החבות לתשלום התמלוג
מדינת ישראל	תמלוגים בשיעורים הקבועים בחוק הנפט	חוק הנפט (ראה סעיף 1.17.2(א) לעיל).
השותף הכללי	תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט) (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר	הסכם השותפות

שם הזכאי לקבלת תמלוג	פירוט התמלוג	מקור החבות לתשלום התמלוג
	הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור 10% ⁷⁹ .	
רציו בע"מ	תמלוג-על בשיעור של 3% (3% Overriding Royalty before Payout) מחלקה של השותפות בנפט שיופק וינוצל מההיתר (או מכל נכס נפט שיינתן מכוחו), עד להחזר ההוצאות שהוציאה שותפות רציו לצורך חיפושי נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 4% לאחר החזר הוצאותיה של שותפות רציו (Overriding Royalty 4% after Payout).	הסכם עקרונות בהיתר גל הנזכר בסעיף 1.5.1.10(א) לעיל
איתן בע"מ	תמלוג-על בשיעור של 3% (3% Overriding Royalty before Payout) מחלקה של השותפות בנפט שיופק וינוצל מההיתר (או מכל נכס נפט שיינתן מכוחו), עד להחזר ההוצאות שהוציאה שותפות רציו לצורך חיפושי נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 4% לאחר החזר הוצאותיה של שותפות רציו (Overriding Royalty 4% after Payout).	הסכם עקרונות בהיתר גל הנזכר בסעיף 1.5.1.10(א) לעיל
רוזנברג בע"מ	תמלוג על בשיעור 2% מנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו בפועל מרישיון חתרורים.	מזכר הבנות ברישיון חתרורים הנזכר בסעיף 1.5.3.11.
צדדים שלישיים	תמלוג-על בשיעור של 2.75%, בין היתר לבעלים הקודמים של פלאג'יק ⁸⁰ .	הסכם להעברת זכויות ברישיונות פלאג'יק הנזכר בסעיף 1.5.2.10(א) לעיל
בעלי ה-Mineral Rights	תמלוג בשיעור של עד 23%.	הסכם רכישת הזכויות בפרויקט צפון דקוטה ארה"ב כאמור בסעיף 1.5.4.8 לעיל).

1.22 הליכים משפטיים

1.22.1 רישיון חתרורים

⁷⁹ לפרטים בדבר החלטת השר מיום 21.8.2017 לדחות את הערעור לרישום תמלוג על לטובת השותף הכללי ברישיון חתרורים, ראו דוח מידי מיום 21.8.2017 (אסמכתא 2017-01-072640).

⁸⁰ ביום 7.3.2017 נחתם הסכם פשרה, אשר קיבל תוקף של פסק דין, לפיו שיעור התמלוג הופחת מ- 5% ל- 2.75% (לפרטים ראו באור 9'ג(1) לדוחות הכספיים).

ביום 4.1.2017 הגישה השותפות יחד עם השותף הכללי ערעור לשר האנרגיה על החלטת הממונה שניתנה ביום 10.10.2016 המאמצת את המלצת מועצת הנפט מיום 28.9.2016 לדחות את הבקשה לרישום תמלוג על בשיעור 10% לטובת השותף הכללי על זכויות השותפות ברישיון חתרורים, בהתאם לזכאותו על פי הסכם השותפות וכן הגישה בקשת ארכה להגשת הערעור, בהתאם להוראות חוק הנפט. ביום 21.8.2017 פרסמה השותפות דוח מיידי בדבר החלטת השר לדחות את הערעור. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 21.8.2017 (אסמכתא 2017-01-072640).

1.22.2 לפרטים נוספים בדבר ההליכים המשפטיים ראו באור 9'ג' לדוחות הכספיים של השותפות.

1.23 יעדים ואסטרטגיה עסקית

השותפות תמשיך לעסוק בפעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז, לרבות בשטחים בהם היא מחזיקה בזכויות. השותפות בוחנת מעת לעת קבלת זכויות בנכסי נפט חדשים ו/או קיימים לרבות השתתפות בפרויקטים של חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בחו"ל (ראו סעיף 1.4.1 לעיל), בהתאם לאפשרויות הקיימות בתחום פעילותה.

יצוין כי השיקולים והגורמים אשר ינחו את השותף הכללי בגיבוש האסטרטגיה של השותפות לרבות בהתייחס לנכסי נפט של השותפות, הינם, בין היתר: (א) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שעורכת השותפות; (ב) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על ידי אחרים בשטח נכסי הנפט של השותפות והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ג) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על ידי אחרים בשטח נכסי נפט פוטנציאליים והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ד) זמינותם של שטחים אשר אינם נכללים בתחום נכסי נפט של אחרים; (ה) הערכת עלות הפעולות הנדרשות אל מול הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם.

בכוונת השותפות להמשיך בפעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז במסגרת העסקאות המשותפות בהן היא שותפה.

היעדים והאסטרטגיה האמורים הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים הכוללים **מידע צופה פני עתיד**, המבוסס על מידע הקיים בשותפות בתאריך הדוח, הערכותיה וכוונותיה והם עלולים שלא להתממש במידה ולא התקיימו התנאים כדלקמן:

- א. עמידה בתוכניות העבודה שנקבעו על ידי הממונה בתנאי נכסי הנפט ובלוחות הזמנים הקבועים בהם.
- ב. השגת קבלני קידוח וכלי קידוח מתאימים באופן שיתאפשר ביצוע הקידוחים המתוכננים במסגרת התקציבים המאושרים.
- ג. התחייבות השותפים להשתתף במלוא הזכויות (100%) בפעילות האמורה (אשר משמעותה השתתפות בחלק יחסי מהעלויות של הפעילות) או הוצאת הודעת SOLE RISK.
- ד. במקרים הרלבנטיים, קבלת אישור גורמים שונים לביצוע פעולות החיפוש/ הפיתוח/ ההפקה בתנאים ו/או במגבלות שיהיו מקובלים על שותפיה של השותפות בנכסי הנפט ועל קבלנים חיצוניים אשר מבצעים את העבודות.
- ה. כדאיות כלכלית ומחירי הנפט במועד ביצוע הקידוחים.

היעדים הנ"ל עשויים להיות מושפעים, בין היתר, גם משינויים ברגולציה, בחוקי המס, בסדרי העדיפויות של השותפות ושותפיה בנכסי הנפט בהם היא שותפה (בין היתר, עקב תוצאות סקרים וקידוחים), ביכולת לגייס מימון, במצב השוק העולמי וכן מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.25 להלן.

נכון למועד הדוח, לא נקבעו יעדים לפעילות השותפות המוגבלת מעבר לאלו המתוארים בדוח זה.

1.24 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת השותפות לפעול בהתאם לתוכניות העבודה בנכסי הנפט השונים בישראל אשר לשותפות אינטרס בהם, כפי שתעודכנה מעת לעת.

ביום 1.3.2018 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט לאשר 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. 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, כך שכל שתושלם תוכנית העבודה כאמור, לשותפות צפויות להיות במועד השלמת הבארות הנוספות ותחילת ההפקה מהן, בין 8-10 בארות מפיקות בשנת 2018 (להלן: "תכנית העבודה").

תכנית העבודה נקבעה בין היתר, לאור מחירי הנפט הנוכחיים, סטטוס הביניים בבארות שנקדחו עד כה 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.

כוונתיה של השותפות לעתיד ותכנית העבודה ותקציבה כמפורט בסעיף זה, הינן מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות השותפות לאור מידע המצוי בידה במועד הדוח, ומבוססות בין היתר, על מידע שהתקבל ממפעיל הפרויקט, שלגביהן לא קיימת כל וודאות והן עשויות להתעדכן בהמשך. לאור העובדה שכוונות השותפות מושפעות מגורמים חיצוניים 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 ומאחר שמימוש כוונות השותפות מושפע משינויים באותם גורמים חיצוניים, הרי שכוונות השותפות עשויות להשתנות. כמו כן, הוצאה אל הפועל של כוונתיה של השותפות מותנית בכך שיהיו בידה הכספים הדרושים למימון תקציבי הפעולות השונות.

1.25 גורמי סיכון

ההשקעה בניירות-הערך של השותפות כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי-ההשקעה בתוך תקופה העשויה להיות קצרה יחסית.

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את תעשיית חיפוש, פיתוח והפקת הנפט והגז ובכלל זה את פעילותה של השותפות. יצוין כי גורמי סיכון אלו מבוססים על ניסיון עבר, בישראל ובעולם, בתעשיית חיפוש, פיתוח והפקת הנפט והגז והם גורמי סיכון אשר השותף הכללי מעריך שהשותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם. הדברים מקבלים משנה תוקף בכל הנוגע לפעילות חיפושי נפט והפקה בים.

1.25.1 הסיכונים הכרוכים בדרך-כלל בחיפוש, פיתוח והפקת נפט

חיפושי-נפט ופיתוח של תגליות נפט, כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי. פעולות חיפוש ופיתוח כאלו כרוכות תמיד בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי-ההשקעה.

אמצעי המחקר הקיימים כיום אינם מספקים תחזית מדויקת על מיקומם ו/או קיומם של מאגרי נפט, על מימדיהם או על האפשרות להפקה מסחרית של תכולתם.

ההוצאה לחיפוש ופיתוח נעשית בתנאי אי-ודאות ששוררת, בין היתר, הן לגבי היקף ההוצאה לכל פעילות מתוכננת, הן לגבי האפשרות לעמוד בצפי לוח הזמנים והן לגבי תוצאות כל פעילות של חיפוש ופיתוח, וכרוכה בסיכון כספי רב.

1.25.2 סיכוני תפעול

פעולות חיפושי-נפט וגז והפקתם נתונות לסיכונים רבים, שהם כרגיל, נלווים לחיפוש והפקה של נפט וגז, כגון התפרצות בלתי-מבוקרת מבור הקידוח, התפוצצות, התמוטטות בור הקידוח והתלקחות, נפילת כלים לבור הקידוח, תפיסתם של כלים בבור הקידוח באופן שהמשך הקידוח יהיה בלתי אפשרי או כרוך בהוצאות גדולות, התלקחות נפט וגז, אשר כל-אחד מהם עשוי לגרום להרס או נזק של בארות נפט וגז, מתקני-הפקה, ציוד חיפוש, גוף ורכוש. במידה שיקרו אירועים כאמור בים, עלולות התוצאות להיות חמורות ביותר ועלולים להיגרם נזקים כבדים ביותר. כמו-כן, קיים סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום סביבתי עקב התפרצות בלתי מבוקרת ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז. עבודות קידוח בים כרוכות בנוסף לכך בסיכונים ים הקיימים לגבי כל כלי שיט (Marine Perils) ובסיכון של זיהום הים עקב הפעילות של חיפושי נפט וגז והפקתם שהוא שכיח למדי. זיהום הים עקב פעילות השותפות עלול להיות כרוך בהוצאות גדולות מאד לתיקון הנזק ולגרור קנסות כבדים. כמו כן, עשויות תקלות במהלך קידוחים לחייב שינויים בתכניות הקידוחים העשויות להיות כרוכות בהגדלת עלות אותם קידוחים, וזאת מעבר לעלות הנוספת הנובעת מעצם העיכוב הנגרם מהתקלות והניסיונות להתגבר עליהן.

אין כל בטחון שניתן יהיה להשיג את כל הביטוחים הדרושים לכיסוי הסיכונים הללו, וכי הכיסוי הניתן על-ידי פוליסות הביטוח, יהיה מספיק לכיסוי כל סוגי הנזקים והיקפם. ישנם סיכונים שלגביהם לא ניתן לרכוש ביטוחים ו/או שהפרמיה גבוהה עד כדי כך שאינה ריאלית.

הביטוחים אשר רכשה או תרכוש השותפות אין בהם כדי לכסות את כל ראשי הנזק האפשריים, לרבות בכל הנוגע לנזקי זיהום או את מלוא היקפם הכספי של הנזקים העלולים להיגרם, אשר אף אינם ניתנים לצפייה או אומדן מראש, לרבות את הסכומים שהשותפות עלולה להתחייב בהם כלפי צדדים שלישיים כתוצאה מהסיכונים האמורים, הן לעניין אבדן הכנסות אפשרי, הן לעניין אבדן שליטה בבאר, הן לנזק לרכוש מכל סוג בתוך הבאר והן לעניין עלויות הקמה של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו ייגרם נזק למערך ההפקה (ככל שיהיה כזה בעתיד). זאת ועוד, לגבי ביטוחים מסוימים עשוי השותף הכללי להחליט שלא לעשותם.

יצוין כי ההחלטה על היקף וסוג הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל קידוח תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט אליו קודחים, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע והסיכונים הצפויים. לגבי ביטוחים מסוימים עשוי המפעיל בפרויקט מסוים, להחליט שלא לעשותם. כמו כן, אין כל ודאות כי ניתן יהיה להמשיך לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

1.25.3 תלות בקבלנים

בכל הנוגע לביצוע בדיקות מוקדמות ביבשה בישראל, כולל בדיקות סייסמיות, תהייה לשותפות תלות בקבלן אחד - המכון למחקרי נפט וגאופיזיקה, שהינו היחידי בישראל המבצע עבודות מסוג זה.

לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע פעולות ספציפיות בחיפוש ומבדקי נפט מצויים בישראל/ במדינת צפון דקוטה או ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים ולפיכך מתעורר לא פעם צורך להזמין שרותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל / ממדינות אחרות, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילויות.

פעולות חיפוש נפט וגז, קידוחים, עבודות פיתוח וסקרים סייסמיים בים, מבוצעות על ידי קבלנים זרים מחו"ל, כיוון שלא קיים קבלן בישראל המבצע פעולות חיפוש נפט ועבודות גיאופיזיות כאמור בים ולא קיים ציוד קדיחה ימי, בין לקידוחים רדודים ובין לעמוקים. לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע פעולות ספציפיות בתהליך חיפוש הנפט מצויים בישראל או ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים ולפיכך מתעורר לא פעם צורך להזמין שירותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילות. בנוסף, התקשרות עם קבלנים זרים לבצוע פעולות חיפוש הנפט והגז, הפיתוח וההפקה בים ובכלל זה ביצוע סקרים סייסמיים ועבודות תחזוקה ותיקונים, עלולה להיתקל בקשיים עקב מצבה הפוליטי והביטחוני של מדינת ישראל. כתוצאה מכך עלולים להיווצר עיכובים או דחיות בלתי צפויים בלוח הזמנים שנקבע ואשר ייקבע לצורך ביצוע פעולות חיפוש הנפט, דבר שעלול להביא לייקור בעלויות חיפוש הנפט ואף לפקיעת זכויות נפט במקרה שזכויות הנפט מותנות בביצוע פעולות כאמור במועדים מסוימים.

במקרה שהשותפות תחליט לשכור את שרותיו של קבלן זר, הדבר עשוי להיות כרוך בהוצאות נוספות עקב העדר הניסיון של הקבלן בביצוע עבודות בישראל.

1.25.4 סיכונים אקספלורציה והתבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות והערכות

חיפוש נפט אינם בגדר מדע מדויק, ולכן הם כרוכים בדרגה גבוהה של סיכון כספי היות שבמקרה של כישלון באקספלורציה, או אפילו במקרה של תגלית שאינה מסחרית ועל כן אינה ראויה לפיתוח והפקה, עלולים כל כספי ההשקעה לרדת לטמיון. האמצעים והטכניקות הגיאולוגיים והגיאופיזיים אינם מספקים תחזית מדויקת על המיקום, המאפיינים, הצורה או הגודל של מאגרי נפט או גז, ולפיכך קביעת יעדי החיפוש מבוססת במידה רבה על נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים חלקיים או משוערים ועל הנחות שלא הוכחו. מובן שלא ניתן להבטיח כי כתוצאה מהחיפוש יתגלו נפט או גז בכלל, או מצבורי נפט, שיהיו ניתנים להפקה ולניצול מסחריים.

תכניות החיפוש והפיתוח של המשתתפים ברישיונות בהם לשותפות זכויות מבוססות על הערכות גיאולוגיות של המשתתפים ושל המפעיל. מובן כי אין בטחון שההערכות האמורות אכן נכונות ואם יתברר שאינן נכונות, עשוי הדבר לפגוע בכדאיות הכלכלית של תכניות אלה.

יתר על כן, קיים חוסר מידע גיאולוגי וגיאופיזי ישיר לגבי חלק מהאזורים הימיים של נכסי הנפט של השותפות, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים אלו ומיעוט האינפורמציה שניתן לקבל מהם. בנוסף, בהתאם לאמור לעיל, יתכנו אף שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף רזרבות הנפט והגז המוכחים במאגרים.

1.25.5 עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד

עלויות משוערות ולוחות זמנים משוערים של ביצוע פעולות חיפוש ופיתוח מבוססות על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהם סטיות ניכרות. ההוצאה לחיפוש ופיתוח נעשית בתנאי אי-ודאות ששוררת, בין היתר, הן לגבי היקף ההוצאה לכל פעילות מתוכננת, הן לגבי האפשרות לעמוד בצפי לוח הזמנים והן לגבי תוצאות כל פעילות של חיפוש ופיתוח וכרוכה בסיכון כספי רב.

תכניות העבודה המשוערות כמפורט בדוח זה, ותוכניות עבודה ככל שתהיינה בעתיד, עשויות להשתנות במידה משמעותית בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע הפעולות נשוא התוכניות כאמור ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלות המשוערת של אותן פעולות. תקלות בשעת ביצוע סקרים או תוך כדי ביצוע קידוחים וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך מעבר לזמן המתוכנן וכי ההוצאות בפועל שתידרשנה לשם השלמת פעולות החיפוש, פיתוח וההפקה תהיינה גבוהות בהרבה מתקציב ההוצאות המתוכנן. כמו כן, ייתכן כי פעולות חיפוש מוצעות, ובמיוחד פעולות פיתוח וקידוחים ימיים, תהיינה כרוכות בהוצאות כספיות אשר לשותפות המוגבלת לא יהיו אמצעים לכסותם.

לפיכך, אם יתברר תוך כדי פעולות החיפוש, פיתוח והפקה כי הסכומים שיועדו להן אינם מספיקים, והשותפות לא תצליח לגייס הון לצורך השלמתם, עשוי השותף הכללי להשתמש בכספים שיועדו בדוח זה לצורך פעולות חיפוש אחרות או לצורך השלמת פעולות החיפוש, פיתוח והפקה האמורות. במקרה כזה עשוי השותף הכללי לפעול לגיוס הון נוסף (אם בדרך של הנפקת ניירות ערך נוספים, אם בדרך של צירוף משתתפים נוספים לתוכניות אלו וכדומה). במקרה שלא יגויס הון נוסף, עלול השותף הכללי לוותר על ביצוע חלק מן הפעולות המתוכננות לביצוע כמפורט בדוח זה והשותפות עלולה לאבד את זכויותיה בנכסי הנפט בהם מבוצעות פעולות החיפוש, פיתוח והפקה.

על פי הסכמי התפעול המשותף הנוהגים בתחום חיפושי הנפט והגז, אי תשלום במועד של חלקו של צד בתקציב מאושר לביצוע תכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העלולה להביא לאבדן זכויותיו בנכס(י) הנפט אשר הסכם התפעול חל עליהם. בשל אחריותו של כל צד להסכם התפעול המשותף לשלם במועד את חלקו היחסי, במצב בו צדדים אחרים לא שילמו סכומים שהיו אמורים לשלם תוך כדי הפרת ההסכם, עלולים הצדדים האחרים להתחייב בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקם היחסי בהתאם לשיעור השתתפותם בנכס(י) הנפט שלגביו(יהם) בוצעה ההפרה, ואם לא יעמדו בתשלומים אלה במועד – יסתכנו כאמור לעיל באובדן כל זכויותיהם בנכס(ים) אלו. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח ושל קידוחים ימיים עלולות החריגות (הן הצפויות והן הבלתי צפויות) להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה.

1.25.6 אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל הפעולות עד כדי

אובדן נכסי הנפט

קיימת אפשרות שפעולות החיפוש, פיתוח והפקה המתוכננת על ידי השותפות תימשכנה מעבר למתוכנן ו/או שהעלויות תהיינה גבוהות מהמתוכנן ו/או שהשותפות תבחר להגדיל את חלקה בפעולות כאמור, ובמקרה כזה עשויה השותפות להיזקק לכספים נוספים.

כמו כן, יתכן ופעולות חיפוש, פיתוח והפקה מוצעות תהיינה כרוכות בהוצאות כספיות אשר לשותפות לא יהיו אמצעים לכסותם. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העלולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכס/י הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול חל ו/או חלים עליהם.

בנוסף, בשל אחריותו של כל צד להסכם התפעול המשותף ברישיונות לשלם במועד את חלקו היחסי, במצב בו צדדים אחרים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם תוך כדי הפרת ההסכם, עלולה השותפות להתחייב בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי בהתאם לשיעור השתתפותה בנכס/י הנפט שלגביו/הם בוצעה ההפרה, ואם לא תעמוד בתשלום זה במועד – תסתכן באובדן כל זכויותיה בנכס/ים אלו. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח ושל קידוחים ימיים עלולות החריגות (הן הצפויות והן הבלתי צפויות) להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה.

השותף הכללי יוכל לפעול להשיג את המימון הנוסף הדרוש להמשך החיפוש, הפיתוח והפקה ע"י גיוס הון בדרך של הנפקה (אם תנאי השוק יאפשרו זאת) או ע"י קבלת אשראי בשביל השותפות בכפוף לאישור מראש ובכתב של המפקח או שיהיה עליו לוותר על חלק מהפעולות או לצמצמן, דבר שעשוי לגרום לאיבוד זכויות השותפות בנכסי הנפט הקיימים בידה. בנוסף תהיה חשופה השותפות לסיכון לפיו ימחקו ניירות הערך של השותפות מהמסחר בבורסה, ובמקרים מסוימים, בהעדר מקורות כספיים, עלול הדבר להוביל לפירוקה של השותפות.

1.25.7 פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפוש נוספות ואפשרות של העדר

כדאיות כלכלית

תהליך קבלת החלטה, אם יש מקום לבצע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית ופעולות ביניים שעד להפקה מסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחריים (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים להימשך זמן רב ולהיות כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות.

במקרה של תגלית, נדרש לבצע מספר קידוחי אימות על מנת לבדוק את גודל המאגר כדי לדעת האם מדובר בתגלית מסחרית. במקרה של תגלית מסחרית אשר הוחלט להפיק ממנה, יש לבצע מספר קידוחי פיתוח שמטרתם לנקז את המאגר באופן מיטבי. לקידוחי האימות והפיתוח עלויות כספיות משמעותיות. בנוסף, במקרה שמתקבלת החלטה על הפקה, יש להקים מערכת הפקה הכוללת משאבות, צנרת ומיכלים. עוד יצוין, כי הפקה במים עמוקים מאוד הינה פעילות מורכבת ביותר הדורשת טכנולוגיה של הקמת מתקני הפקה מיוחדים.

אם תהיה תגלית מסחרית כתוצאה מפעולות החיפושים ולצורך הפעילות בפרויקט צפון דקוטה, עשויה השותפות המוגבלת להיזקק להשקיע סכומים נוספים לצורך הפיתוח וההפקה. סכומים אלה עשויים להיות גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסכומים לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית עשוי להיות בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל בטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה.

יצוין כי לשותף הכללי הסמכות ושיקול הדעת הבלעדי לקבל בשם השותפות המוגבלת כל החלטה בקשר להשתתפות בהפקה ו/או המשך ההפקה, ובלבד שאם הדבר כרוך בהוצאות נוספות מעבר ליתרת הסכומים שהוכנסו להון השותפות המוגבלת כאמור לעיל, לא תעוכב בשל כך חלוקת רווחים ולא יוגדל הון השותפות המוגבלת אלא בדרכים הקבועות בהסכם השותפות.

1.25.8 צירוף משתתפים נוספים, תלות בשותפים אחרים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות

כאמור בסעיף 1.1.3 לעיל, השותף הכללי יהיה רשאי להחליט עבור השותפות המוגבלת, בכפוף לאישורים הנדרשים, כי השותפות המוגבלת תשתף גורמים נוספים בעסקה משותפת, שמטרתה ביצוע חיפוש נפט וגז בנכסי הנפט בהם יש לשותפות אינטרס.

הצטרפות משתתפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט והגז של השותפות המוגבלת תביא בהכרח לדילול חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט וגז, אם יהיו הכנסות כאלו.

בפעילות חיפושי נפט עם משתתפים אחרים קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפושים, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים. סיכון נוסף כרוך באפשרות שאחד השותפים לא יישא, מסיבה כלשהיא, בחלקו היחסי בהוצאות העסקה המשותפת. במקרה כאמור, זכאי בדרך כלל המפעיל על פי הסכם התפעול המשותף לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, את הסכומים האמורים וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תיפגע בשל הפיגור.

1.25.9 אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות

על פי חוק הנפט, נכסי הנפט בישראל בהם יש לשותפות המוגבלת חלק, מוקצים לזמן קצוב ובתנאים. הארכת תוקפו של נכס נפט הינה, בדרך כלל, בשיקול דעת הרשויות המוסמכות על פי חוק הנפט הרשאיות גם לחדשו רק בחלקו או להתנות בו תנאים נוספים. במקרה של אי מילוי תנאים, ניתן לבטל זכות נפט או לצמצמה.

הממונה רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה בהתקיים אחד מן הבאים (ובלבד שהתראה בדבר האפשרות לביטול הזכות תימסר 60 ימים טרם מימוש הביטול):

- (1) אי מילוי הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם;
- (2) פעילות בשונה מתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה;
- (3) העדר התאמה בין הסכומים שהתחייב להשקיע לבין אלו שהושקעו בפועל.
- (4) היתר מוקדם, רישיון וחזקה הם אישיים ואינם ניתנים, לא הם ולא כל טובת הנאה בהם, לשעבוד או להעברה בכל דרך שהיא - פרט להורשה - אלא ברשות הממונה, לאחר התייעצות עם מועצת הנפט.
- (5) לענין זכות או חובה הכרוכות בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה - לא יוכר שום אדם זולת האדם ששמו מפורש בהיתר, ברישיון או בשטר החזקה, או מי שזכה בהם דרך הורשה. וכן, אם הועבר היתר מוקדם, רישיון או חזקה, יהיו מוטלות על מקבל ההעברה כל החובות שהיו מוטלות על המעביר אלמלא ההעברה, והוא ייחנה מכל הזכויות שהמעביר היה נהנה מהן אלמלא ההעברה.

יכולת ניצול נכסי הנפט מותנית, בין היתר, בכך שתהיה לשותפות המוגבלת ולשותפים בה ולשותפיה בנכסי הנפט אפשרות ונכונות לממן את הפעולות השונות בהם וכן בהימצאות ציוד וכח אדם מתאימים וזמינים בארץ. העדר ציוד או כח אדם עלולים לייקר או אף לסכל את מילוי תנאי ההיתר / הרישיונות / החזקה או למנוע או לצמצם את תקופתם ואף לגרום לביטולם. אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט עלולה להביא לאבדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון.

בפרויקט צפון דקוטה, התנאי בהסכמי החכירה להמשיך ולהחזיק בנכס הנפט הינו HELD BY PRODUCTION (HBP) – במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.

1.25.10 סיכוי מס

בישראל

סוגיות המס המתעוררות בעסקאות המתוארות בדוח זה, לרבות ההיטל על פי חוק מיסוי רווחי נפט, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם.

כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס וזאת לאור העובדה שלמעט פסקי הדין הספורים וההוראות המקצועיות מטעם שלטונות המס אין הוראות והנחיות נוספות בנושאים הקשורים לעסקאות המתוארות בדוח זה. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שינבעו כתוצאה משינויי חקיקה, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות ובעלי יחידותיה. לפרטים ראו באור 12 לדוחות הכספיים.

1.25.11 שינוי שער

ההתחייבויות של השותפות המוגבלת תהיינה - קרוב לוודאי - במטבע-חוץ או בשקלים צמודים למטבע-חוץ, ולפיכך עשויות תנודות בשער החליפין להשפיע על יכולתה של השותפות המוגבלת לשמור על היקף נכסים מספיק לצורך עמידה במלוא התחייבויותיה. מאידך, חלק קטן מהוצאותיה של השותפות המוגבלת נקוב בש"ח ולפיכך עלייה בשער השקל לעומת שער הדולר מגדילה את שיעורן של הוצאות אלה בדולרים.

1.25.12 היעדר השקעות מתאימות לזמן קצר

למיטב ידיעת השותף הכללי, במועד דוח זה מבחר האפשרויות להשקעת-ביניים לזמן קצר ושבהן קיימת תשואה המספיקה לשמירה על ערך הכסף, אינו רב, ויתכן שהתשואה על השקעות-ביניים תהיה מועטה ואולי אף שלילית.

1.25.13 החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית

יש לציין, כי תהליך קבלת ההחלטה אם יש מקום לביצוע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית ופעולות-ביניים שעד להפקה המסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחריים (אם יוחלט שיש להם מקום), עשויים להמשך תקופות ארוכות, ויהיו כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות כשבסופן עשויה התגלית להיחשב כתגלית שאינה מסחרית ולכן אינה ראויה לפיתוח והפקה.

יצוין כי מסחריותן של תגליות נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. כמו-כן קיימים הבדלים מהותיים בין תגלית יבשתית לבין תגלית ימית אשר הינה מורכבת יותר בהיבטים הטכניים, התפעוליים ובהשקעות הנדרשות.

1.25.14 תלות בקבלת היתרים ואישורים

למיטב ידיעת השותף הכללי, לצורך ביצוע עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות וביצוע קידוחים בשטחים שבהם יש לשותפות אינטרס, יש צורך לקבל היתרים ואישורים מכח חוק הנפט וחוק הגז וכן היתרים לכניסה לשטח מהרשויות, כגון משרד הביטחון, צה"ל, מינהל התעופה האזרחית, משרד החקלאות – אגף הדיג, רשות שמורות הטבע, הרשות המקומית, וועדות לתכנון בניה, רשות הנמלים, גורמי ספנות במשרד התחבורה, וכן, בנכסי נפט יבשתיים, מבעלי זכויות בקרקע. אין וודאות שכל ההיתרים והאישורים אכן יינתנו.

כמו כן, ההיתרים הנ"ל עשויים להיות מותנים בתנאים שונים, דבר העשוי לגרום לדחייה בתכנית החיפושים ו/או לייקר את עלויות החיפושים, לרבות מעבר לתקציבים שיועדו להם על ידי השותפות, ו/או לגרום לביטולם.

האמור לעיל רלוונטי אף לקבלת ההיתרים והאישורים הנדרשים במדינת צפון דקוטה, ארה"ב.

כמו כן, פעילות השותפות בארה"ב (באמצעות החברה בארה"ב) כפופה לרגולציה מורכבת ומשתנה באופן תכוף, כגון תלות בקבלת היתרים ואישורים לפעילות, חוקים ותקנות שעניינם מניעת שחיתות, תחרות והגבלים עסקיים, הלבנת הון, הגבלות יצוא-יבוא, איכות הסביבה ומיסוי. אי ציות לחוקים ולתקנות אלו על ידי החברה בארה"ב ו/או עובדיה עלול לגרור הטלת סנקציות ו/או קנסות פליליים או אזרחיים כבדים על החברה בארה"ב. שינויים ברגולציה סביבתית עלולים להטיל על החברה בארה"ב הוצאות משמעותיות נוספת בפעילותה לשם יישום הוראות החוק.

1.25.15 אחריות לחובות השותפות המוגבלת

על - פי הוראות סעיף 63 (ב) לפקודת השותפויות⁸¹, שותף מוגבל אינו רשאי, במשך קיומה של השותפות, למשוך או לקבל, במישרין או בעקיפין, שום חלק מהשקעתו, ואם עשה כן, יהא חב בחיוביה של השותפות כדי הסכומים שמשך או שקיבל.

במידה שהשותפות תפיק רווחים ותחלק רווחים אלה לשותפים (ודרכם למחזיקי היחידות), ניתן לטעון כי סכום הרווחים הראשונים שיחולקו עד לגובה הסכום שהשותף המוגבל השקיע בשותפות, מהווה החזר ההשקעה ולפיכך משקיע שיקבל רווחים כאמור עשוי כתוצאה מכך להיות אחראי לחובות השותפות עד לגובה הסכומים שקיבל כאמור חרף היותו מחזיק יחידות השתתפות באמצעות השותף המוגבל. סוגיה זו לא נדונה עד עתה בפסיקת בתי המשפט בישראל ולא ניתן לדעת בוודאות כיצד היא תוכרע.

1.25.16 תנודתיות מחיר הנפט

הנפט לסוגיו הינו סחורה (Commodity) לו נקבעים מחירים בבורסות בעולם, והוא נתון לתנודתיות עקב גורמים פוליטיים וכלכליים שאין לשותפות אפשרות להשפיע עליהם ו/או לחזותם מראש. מחיר הנפט הינו גורם מרכזי המשפיע על כדאיות ההשקעות בחיפושי נפט. כאשר מחירי הנפט הגולמי יורדים, כפי שקרה במהלך שנת 2015, יתכנו מצבים בהם, גם באם תהיה תגלית, הפקתו אינה משתלמת מבחינה כלכלית.

1.25.17 תחרות

תחום הנפט והגז בארה"ב הוא תחרותי ביותר. התחרותיות באה לידי ביטוי, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (ציוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים.

1.25.18 קשיים במציאת קונים לגז טבעי ומגבלות על ייצוא

היכולת לשווק גז טבעי (לרבות גז"ן) ולספקו לצרכנים השונים תלויה, בין היתר, באיכותו, בכמויות שיופקו ובכלכליות ההפקה. בנוסף השיווק והאספקה כרוכים גם בהיקף המתקנים הקיימים המיועדים לשימוש בגז טבעי וכן בהקמה ו/או בהסבת מתקני יצור. לפיכך, מותנית אספקת גז, בנוסף לאיכותו, גם ביכולת להציע אספקה רצופה בהתאם לדרישת הצרכנים ולאורך זמן.

⁸¹ הוראות הפקודה עשויות להשתנות בהתאם לתזכיר חוק השותפויות, התשע"ז-2017 שפורסם להערות הציבור ביום 14.12.2016 (ראו סעיף 1.17.2(ה) לעיל).

מחיר הגז נקבע במו"מ עם צרכני הגז והינו, בנוסף לאמור לעיל, מושפע בעיקר ממקורות אספקה אחרים של גז טבעי וכן ממקורות אנרגיה תחליפיים כגון נפט או מזוט. ירידה במחירם של אלה תביא לירידה גם במחיר הגז.

גודלו של השוק המקומי לעניין צריכת הגז מוגבל. מאגרי הגז שנתגלו בקידוחי "תמר-1", "דלית-1", "לויתן", "תנין", "כריש", "דולפין" ו"שמשון 1" הינם בעלי היקף הגדול יותר באופן משמעותי מהשוק הפוטנציאלי בישראל. לאור התחרות הקיימת כתוצאה מהתגליות הגדולות בקידוחים האמורים, וההתקשרויות שכבר נעשו או ייעשו עם צרכנים גדולים, אין בטחון כי יעלה בידי השותפים בנכסי הנפט, בכללם השותפות, למצוא קונים מתאימים בשוק המקומי לגז הטבעי שיימצא, ככל שיימצא, על ידה. כן עשויה תחרות זו, לגרום לירידת מחירים וכן לפגוע ביכולת השותפות לשווק את רזרבות הגז שיתגלו, ככל שיתגלו, על ידה בעתיד.

כמו כן, יש לקחת בחשבון כי על אף שישנם מספר מפעלים גדולים ברחבי הארץ המשתמשים בגז טבעי, עדיין לא קיימת בישראל מערכת חלוקה (צנרת) הדרושה לשיווק גז טבעי לצרכנים.

למיטב ידיעת השותפות ההערכות הנוכחיות הינן שמאגרי הגז הטבעי הידועים כיום מספיקים לצרכיה הצפויים של מדינת ישראל לשנים רבות. הערכות ליצוא מישראל של גז טבעי עשויה לחייב מעורבות של המדינה בהיותה כרוכה בהיערכות הדורשת משאבי ענק (כגון: הקמת מתקן להנזלת גז טבעי באופן שיאפשר הובלתו במיכליות ומערכת הולכה פנימית עד למתקן האמור). לשותפות לא ידוע כיום אם המדינה תיטול על עצמה היערכות כזו.

כיום קיימים בידי גורמים אחרים בישראל מאגרי גז טבעי אשר לפי פרסומים בעיתונות הינם בכמויות גדולות. גורמים אלה מנהלים משא ומתן מתקדם כדי להגיע להתקשרויות לטווח ארוך עם לקוחות פוטנציאליים גדולים בתחום זה. שיקול נוסף שיש להביא בחשבון הינו הקמתה של מערכת ההובלה (צנרת) הדרושה לחיבור של מאגר הגז הטבעי העתידי אל מערכת ההולכה הארצית. במועד הדוח, קיימת אי וודאות בקשר למועד ההשלמה של המערכת.

ההוראות שבחוק הגז קובעות, בין היתר, פעולות הטעונות רישיון ובכלל זה הולכה של גז טבעי על פי החוק. רישיון הולכה יכול שיקנה בלעדיות. הוראות החוק מגבילות, בין היתר, את האפשרות של ספק גז טבעי לקבל רישיון הולכה אך סעיף 10 בחוק קובע כי שר האנרגיה רשאי, בהתייעצות עם הממונה לתת לספק גז טבעי, בלא מכרז, רישיון הולכה (בתנאים הקבועים בחוק ובתנאים שהוא מוסמך לקבוע) שיוגבל להקמה ולהפעלה של קווי צינורות ומתקני גז הקשורים אליהם שישמשו אך ורק להעברת גז טבעי שלו ושל ספקי גז טבעי אחרים למיתקן לעיבוד הגז או לנקודת חיבור למערכת הולכה של בעל רישיון הולכה אחר. כתוצאה מהוראות אלו עשויה להיווצר תלות של השותפות בגורם חיצוני, במקרה שיעלה בידי השותפות להפיק גז טבעי.

כאמור לעיל, בראשית 2002 נכנס לתוקפו חוק הגז. מטרת חוק הגז הן יצירת תנאים לפיתוח ענף הגז הטבעי בישראל באמצעות הגז הפרטי וקיום תחרות בענף זה, בהתאם למדיניות הממשלה בתחומי הכלכלה והאנרגיה, הסדרת הפעילות במשק הגז הטבעי באופן שיאפשר השקעות בו ומתן שירותים ברמת איכות, אמינות וזמינות נאותים, ובשים לב לשיקולי יעילות והבטחת שמירה על הבטיחות בפעילות במשק הגז הטבעי.

להסדרים שנקבעו בחוק הגז עשויה להיות השלכה על זכויותיה של השותפות. בחוק הנפט נקבעו הוראת שונות בדבר זכותו של בעל זכות נפט לממש את זכויותיו בנפט ו/או בגז הטבעי המופקים על ידו. בחוק הנפט נקבע כי בכל ענין המוסדר לפי חוק הגז, יחולו הוראותיו של חוק הגז במקום ההוראות שבחוק הנפט.

בחוק הנפט נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר זכויותיו של בעל חזקה, לייבא נפט ומוצרי נפט לישראל, לזקק נפט, לעבד נפט ומוצרי נפט, להובילם, לייצאם ולסחור בהם והוא רשאי למטרות אלו להקים מתקנים ולעשות שאר סידורים הדרושים לכך וכן בניית צינורות קווי נפט לפי תוכניות שאישר מנהל ענייני הנפט ובכפוף לחוק התכנון והבניה.

על פי חוק הנפט חזקה בנכס נפט מקנה לבעליה, זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה של החזקה. "הפקת נפט" מוגדרת בחוק הנפט כהפקת נפט מתוך שדה נפט וכל הפעולות הכרוכות בכך לרבות טלטול, הטיפול בו והעברתו למיכלים, לצינורות או לבית זיקוק בשדה הנפט או בקרבתו.

מאידך, חוק הגז מחייב קבלת רישיונות להקמה והפעלה של מערכת הולכה של גז טבעי, של רשת חלוקה של גז טבעי, של הקמה והפעלה של מיתקן גז טבעי נוזלי ושל הקמה והפעלה של מיתקן אחסון.

כאמור לעיל, ההסדרים אשר נקבעו בחוק הגז גוברים על ההסדרים שנקבעו בחוק הנפט, ככל שקיימת סתירה ביניהם. לפיכך, קיים חשש שכתוצאה מפרסומו של חוק הגז, זכויותיו של בעל חזקה עפ"י חוק הנפט תישללנה או שתיגרענה באופן מהותי וזאת, בין היתר, לאור ההגבלות החלות על הענקת רישיונות כאמור.

1.25.20 גלישה של מאגרים

ייתכן שמאגרי נפט או גז טבעי שיתגלו בתחום שטחים אשר לשותפות המוגבלת יש בהם זכויות, "גולשים" (מבחינת המבנה הגיאולוגי של המאגר והיקפו) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך; במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן שיהיה צורך להגיע להסכמים בין השותפות (או השותפות ושותפיה בנכס נפט כלשהו, לפי העניין) לבין בעלי הזכויות בנכס נפט שגובל בשטח נכס הנפט של השותפות, בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר (unitization), על מנת להגיע לניצול יעיל של המשאבים. קיימת אפשרות שבעלי הזכויות בנכס הנפט שגובל בשטח נכס הנפט של השותפות לא ישתפו פעולה עם השותפות (ו/או השותפות ושותפיה) בעניין זה וכן ייתכן כי המו"מ בין המדינות יארך זמן רב.

יצוין, כי מבנה אפרודיטה משתרע בשטחי חזקת ישי ובלוק 12 בקפריסין. להבנת השותפות נחתם הסכם החלפת מידע בין המדינות ביחס למידע לגבי חזקת ישי בישראל ומידע לגבי בלוק 12 בקפריסין. עם זאת, קיים חוסר וודאות בהקשר לאיחוד פעולות ובאשר לנושא איחוד המאגרים (יוניטיזציה). לפיכך טרם נקבעה תכנית פיתוח בחזקת ישי.

1.25.21 הנחיות הבורסה לניירות ערך לעניין השעיה ומחיקה מהמסחר

בנוסף לעילות הקבועות בתקנון הבורסה בעניין השעיית מסחר בניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר, על פי הוראות תקנון הבורסה הידועות ביום פרסום דוח זה, רשאי דירקטוריון הבורסה להשעות את המסחר בניירות הערך בשותפות ולמחקם מן הרישום למסחר במקרים המפורטים להלן:

- (1) התקבל דיווח של השותפות המוגבלת על כך שפקעו או שבוטלו כל הרשאות הנפט שלה.
- (2) השותפות החלה לעסוק גם בתחומי-פעילות שאינם בתחום עיסוקה הבלעדי.
- (3) השותפות החלה לעסוק בפרוייקטים אחרים מאלה שהתחייבה לעסוק בהם בהסכם השותפות לפני הרישום למסחר לראשונה או מאלה שהוגדרו בהסכם השותפות לאחר הרישום למסחר לראשונה ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

הליכי השעיית המסחר בניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר כאמור לעיל יהיו זהים להליכי השעיית ומחיקת ניירות ערך בשותפות מוגבלת בשל פירוקה של השותפות המוגבלת על פי החלק בתקנון הבורסה הדין בהשעיית ניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר.

1.25.22 שינויים רגולטוריים

במסגרת תחום הפעילות של השותפות המוגבלת נדרשים אישורים רגולטוריים רבים מצד הגורמים הרגולטוריים השונים (משרד הביטחון, משרד המשפטים, רשות המיסים, משרד האנרגיה, משרד איכות הסביבה, רשות ההגבלים העסקיים, רשות ניירות ערך, הבורסה, משרד החוץ ורשויות התכנון השונות). תלות בקבלת אישורים מצד הגורמים הרגולטוריים כאמור עשויה ליצור חוסר ודאות בתחום הפעילות של השותפות ביחס לעצם תוקפם של נכסי הנפט, משכם, תנאיהם והמגבלות אשר יוטלו על המחזיקים בהם.

כמו כן, במהלך השנים האחרונות הועלו על ידי הגורמים הרגולטוריים השונים מספר הצעות לתיקונים בחוקים ובתקנות הרלוונטיים לתחום הפעילות של השותפות המוגבלת וכן נוצרו הוראות חקיקה והנחיות חדשות, בין היתר באמצעות חקיקה, חקיקת משנה, הנחיות ועוד, ביניהם, כללים ונוהלים חדשים אשר נקבעו על ידי הממונה להענקת זכויות נפט ומגבלות על העברת זכויות בנכסי נפט, אשר ליישומם עשויה להיות השפעה שלילית על פעילותה של השותפות. החמרת הרגולציה בכל הקשור לפיתוח והפקה, הפקדת ערביות, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להעברה ושעבוד של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז וכיוצא בזאת עלולה להשפיע לרעה על עסקיה הקיימים של השותפות.

1.25.23 תלות במפעיל

השותפות מסתמכת במידה מרובה על המפעילים של נכסי הנפט השונים אשר יש להם זכויות השתתפות וזאת הן לאור הוראות הסכמי התפעול המשותף, והן כפועל יוצא מהניסיון שהצטבר אצל המפעילים בביצוע פרויקטים בסדרי גודל דומים במקומות אחרים בעולם, וחוסר הניסיון היחסי של השותפות בפרויקטים מעין אלה. פרישת מפעיל מפרויקט כלשהו או מרישיונות נוספים שבהם השותפות מחזיקה או שינוי במעמדו באופן שיחדל מלהיות המפעיל של הפרויקט עלול לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה על פי תכנית העבודה של נכסי הנפט ועלול להשפיע על עלויות הפיתוח וההפקה של הפרויקט.

1.22.1. פיגור בתשלומים בפעולות משותפות

על פי הסכמים עם השותפים האחרים בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת, צד להסכם שאינו משלם במלואם את הסכומים המגיעים ממנו, עלול, על פי הוראות ההסכמים, לאבד את זכויותיו בנכסי הנפט שעליהם חל ההסכם ללא כל פיצוי.

1.25.24 זכות דעה של מיעוט

בעסקאות שהשותפות צד להן ובהן היא מחזיקה השותפות באחוז השתתפות נמוך, ועקב כך גם באחוז הצבעה נמוך, אזי מאחר וההחלטות מתקבלות ברוב דעות (בשיעור המוגדר בהסכמי התפעול המשותף), לא תוכל השותפות לגרום לקבלת החלטות הרצויות לה ו/או למנוע קבלת החלטות שאינן לרוחה. בנוסף, בעסקאות כאמור, קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפוש, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפוש לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפוש.

1.25.25 היעדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות

תגליות מסחריות והפקתן יחייבו את השותפות המוגבלת להשקיע סכומים משמעותיים העשויים לעלות על הסכומים שבידיה כיום. סכומים אלה, במיוחד במקרה של תגלית בים, הינם גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים, לרבות סיכוני תפעול.

אף שבמקרה של תגלית מסחרית יהא בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל ביטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה. יצוין כי בין היתר בשל חובת תשלום התמלוגים על ידי השותפות המוגבלת למדינת ישראל, לשותף הכללי ולאחרים כאמור, אין וודאות שבכל מקרה של תגלית שניתן להגדירה כתגלית מסחרית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט או הגז והבאר והפקת הנפט ניתנות למימון ואף כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות המוגבלת. על כדאיות ההפקה לשותפות המוגבלת יכולות להשפיע לרעה גם עלייה משמעותית בהוצאות ההפקה, הרעה משמעותית בנטל המיסים רגולציה נוספת או ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז.

האמור לעיל רלוונטי להעדר אמצעים להמשך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות בפרויקט צפון דקוטה, ארה"ב.

1.25.26 תלות במזג אוויר ובתנאי ים

תנאי ים סוערים ומזג אוויר בלתי מתאים עלולים לגרום לדחיות בלוח הזמנים שנקבע לתוכניות העבודה של השותפות בים ולהארכת משך ביצועה. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואולי אף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שהשותפות מחויבת בהם.

התחום הגיאוגרפי של נכסי הנפט של השותפות מצוי בעיקרו בים ולפיכך ביצועם המוצלח של סקרים סייסמיים וקידוחים מותנה במצב של ים רגוע. כל אימת שתנאי הים יהיו סוערים, ייגרמו דחיות בלוח הזמנים שנקבע בתכנית העבודה ולהארכת תקופת ביצועה או לחילופין, במקרים בהם לא ניתן לדחות את ביצוע העבודה ו/או כאשר העבודה בעיצומה, קיים סיכון כי התוצאות של הפעולות לא תהיינה מוצלחות. דחיות כאלה עלולות להביא לייקור עלויות ואף לאי עמידה בלוח הזמנים שנקבע כאמור לעיל.

בפרויקט צפון דקוטה- כיוון שמדובר במדינת צפונית בארה"ב, במהלך החורף הטמפרטורות צונחות ועלולות להשפיע על עמידה בלוחות זמנים, יכולת ביצוע פעולות בפרויקט ואף להוביל לכדי פגיעה בפעולות ההפקה.

1.25.27 קדיחה בים וקשיים הנדסיים

משך הזמן העובר מאז התגלית ועד להפקה בקידוחים יבשתיים הינו קצר יחסית. מאידך, תגלית ימית מתאפיינת במורכבויות טכניות והנדסיות גדולות יותר וכן בזמן רב יותר הדרוש לתכנון, לפתוח השדה, להצבת פלטפורמות ההפקה וכן בהקמת התשתיות הנדרשות לרבות ביחס למתקנים של הנזלת גז טבעי. במשך כל הזמן שבין התגלית ועד להפקה עלולה השותפות להידרש להשקיע סכומים גדולים מבלי לקבל הכנסה כלשהי.

העלויות הכרוכות בקדיחה ובהפקה תת מימית עולות בהרבה על עלויות קדיחה והפקה יבשתית והן עשויות להיות גבוהות ביותר וכרוכות גם כן בסיכונים לרבות ביחס לטכנולוגיות ההפקה ולסיכוני התפעול.

1.25.28 האטה כלכלית

הרעה במצב הכלכלי בארה"ב בפרט, ובכלכלה העולמית בכלל, עלולה להשפיע לרעה על היקף הצריכה של נפט וגז טבעי, וכתוצאה מכך עשויה לגרום לירידה במחירי הנפט והגז.

1.25.29 כפיפות לרגולציה סביבתית

השותפות בתחום פעילותה כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט או גז טבעי לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (ביוב, שאריות של ציוד קדיחה, בוץ קידוח, מלט וכיוצ"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאוויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשת השותפות להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי לצורך פעילותה.

אי עמידה בהוראות התקינה האמורה בתחום איכות הסביבה עלולה לחשוף את השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים לתביעות, קנסות וסנקציות שונות וכפועל יוצא לעיכוב ואף להפסקת פעילות השותפות.

במהלך השנים האחרונות חלה החמרה ברגולציה החלה על פעילותה של השותפות, בפקוח על איכות הסביבה ובאכיפת תקני סביבה. להערכת השותפות, מגמה זו צפויה להימשך ואף להחמיר בשנים הקרובות.

בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, השותפות לומדת את השלכות החוקים, התקנות וההנחיות המוצעים בתחום איכות הסביבה, פועלת למנוע או למזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותה, נערכת להשלכות הכלכליות, המשפטיות והתפעוליות הנובעות מחוקים, התקנות והנחיות כאמור ומקצה במסגרת תוכניות העבודה בנכסיה השונים תקציבים לשם מילויים. יחד עם זאת, אין כל וודאות שהעלויות שידרשו מהשותפות בקשר עם החוקים, התקנות וההנחיות הקיימים והצפויים בתחום איכות הסביבה לא יעלו על הסכומים שהוקצו על-ידי השותפות למטרות אלה.

האמור לעיל רלוונטי לעמידה בתנאי הרגולציה של מדינת צפון דקוטה, ארה"ב.

1.25.30 סיכוני סייבר ואבטחת מידע

השותפות ושותפיה בנכסי הנפט, (להלן ביחד בס"ק זה: "התאגידים"), נסמכים על מערכות מידע בפעילותם. לדוגמה, נעשה שימוש בתוכנות מחשב על מנת לנתח סקרים סייסמיים, לתפעל קידוחים, מערכות הפקה, הובלה וכיוצ"ב. תקלות במערכות מידע וכשלים באבטחת המידע, לרבות על-ידי פריצה למערכות המחשוב של התאגידים, עלולים לגרום לשיבוש ופגיעה במידע ובתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, לרבות שיבוש ואף במקרי קיצון לאובדן מידע, הפסקת אספקה (ככל שישנה) ולהסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע. בנוסף, פגיעה מכוונת במערכות המידע של התאגידים עלולה לגרום לפגיעה ברשת הניהולית של התאגידים, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים ולפגיעה בשלמות המידע שבידיהם. נכון למועד פרסום הדוח, השותפות והתאגידים המוחזקים פועלים למניעת כשלים במערכות המידע, בין היתר באמצעות מנגנוני גיבוי ואבטחה, מנגנונים למניעת כשלים במערכי המחשוב שלהם ולהעלאת רמת אבטחת המידע.

להלן פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת השותפות המוגבלת, על עסקי השותפות המוגבלת:

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	סיכון
סיכוני מקרו			
		X	תנדויות מחיר הנפט
	X		תחרות
סיכונים ענפיים			
		X	הסיכונים הכרוכים בדרך כלל בחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז
		X	סיכוני-תפעול
		X	תלות בקבלנים
		X	סיכוני אקספלורציה והתבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות והערכות
	X		עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד
	X		פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפוש נוספות ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית
	X		צירוף משתתפים נוספים; תלות בשותפים אחרים; דילול חלקה של השותפות בהכנסות
		X	החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	סיכון
		X	תלות בקבלת היתרים ואישורים
		X	קשיים במציאת קונים לגז טבעי ומגבלות על ייצוא
		X	חוק הגז
X			הנחיות הבורסה לניירות ערך לעניין השעיה ומחיקה מהמסחר
		X	שינויים רגולטוריים
		X	שינויים במדיניות הפיסקאלית
		X	העדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות
	X		תלות במזג אוויר ובתנאי ים
	X		קדיחה בים וקשיים הנדסיים
	X		האטה כלכלית
	X		סיכוני סייבר ואבטחת מידע
		X	כפיפות לרגולציה סביבתית
סיכונים מיוחדים לשותפות			
		X	אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט
		X	אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות
X			סיכוני מס
X			שינוי שער
X			העדר השקעות מתאימות לזמן קצר
X			אחריות לחובות השותפות המוגבלת
		X	גלישה של מאגרים
		X	תלות במפעיל
X			פיגור בתשלומים בפעולות משותפות
X			זכות דעה של מיעוט

לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם - ראה סעיף 7 לדוח הדירקטוריון להלן.

לפרטים בדבר ניהול סיכונים פיננסיים ראו באור 22' לדוחות הכספיים של השותפות.

חלק ה' - שונות

1.26 מונחים מקצועיים

"איגוד מהנדסי הערכת פטרוליום (SPEE)" - Society of Petroleum Evaluation Engineers.

"איגוד מהנדסי פטרוליום (SPE)" - Society of Petroleum Engineers.

"אנליזת AVO" – ניתוח AVO הוא שיטה שבאמצעותה גיאופיזיקאים מנסים לקבוע את עובי שכבות הסלע, נקבוביות, צפיפות, מהירות, ליתולוגיה ותכולת הנוזל בסלעים.

"אקספלורציה" - סך הפעולות הקשורות לחיפושי נפט וגז.

"גט"ן" או "LNG" - גז טבעי נוזלי.

"דולר" - דולר של ארה"ב.

"הבורסה" - הבורסה לניירות-ערך בתל-אביב בע"מ.

"הידרוקרבונים" – פחמימנים; שם כולל לנפט וגז שהם תרכובות המורכבות מפחמן ומימן.

"היתר מוקדם" - כמשמעותו בחוק הנפט.

"הממונה" או "הממונה על ענייני הנפט" - הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה, שמונה על פי חוק הנפט.

"הפקת נפט" - הפקת נפט מתוך שדה נפט, וכל הפעולות הכרוכות בכך, לרבות טלטולו, הטיפול בו והעברתו למיכלים, לצינורות או לבית זיקוק בשדה הנפט או בקרבתו.

"זכות השתתפות" (WORKING INTEREST) - אינטרס בנכס נפט המעניק לבעליו את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפוש נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות ההשתתפות.

"זכות נפט" - רישיון או חזקה כמשמעותם בחוק הנפט.

"זכות קדימה לקבלת רישיון" - כמשמעותה בחוק הנפט.

"חוק הנפט" - חוק הנפט, התשי"ב-1952.

"חוק הגז" - חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002.

"חוק ניירות ערך" - חוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968.

"חזקה" - כמשמעותה בחוק הנפט.

"חיפוש נפט" - (1) קדיחת נסיון;

(2) כל פעולה אחרת לחיפוש נפט, לרבות בדיקות וניסויים גיאולוגיים, גיאופיסיים, גיאוכימיים ודומיהם, וכן קדיחות להשגת ידיעות גיאולוגיות בלבד.

"כמויות מסחריות" - כמויות מספיקות של נפט המאפשרות להפיקו על בסיס מסחרי.

"לוגים" - לוגים חשמליים המבוצעים במהלך הקידוח לרישום רצוף של תכונות הסלעים ותכולתם, ומטרתם לאתר את השכבות הפוטנציאליות שבהן עשויים להימצא מאגרי נפט ו/או גז.

"מערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS)" - "Petroleum Resources Management System (2007)", כפי שפורסמה ע"י איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), וכפי שתתוקן מעת לעת.

"נכסי נפט" – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה; במדינה אחרת – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במישרין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי העניין).

"נפט" - נפט ניגר, בין נוזלי ובין אדי, לרבות שמן, גז טבעי, גזולין טבעי, קונדנסאטים ופחמימנים (הידרוקרבוניס) ניגרים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו.

"סקר סייסימי" - שיטה המאפשרת (ביבשה או בים) הדמיה של תת הקרקע ואיתור המבנים הגיאולוגיים. הסקר מבוצע על ידי החדרת גלים סייסימים לתת הקרקע והחזרתם מהאופקים השונים המצויים בחתך שנבדק. כיום משתמשים בעיקר בסקרים דו-מימדיים (2D) וסקרים תלת מימדיים (3D). הסקרים הדו מימדיים, משמשים בעיקר להכרות ראשונית של תת הקרקע באזור הנסקר ולאיתור כללי של מבנים העשויים לשמש מלכודות לנפט. הסקרים התלת מימדיים מבוצעים באזורים שאותרו כמבטיחים בסקרים הדו מימדיים (שעלותם גבוהה יותר מסקר דו מימדי והנתונים והתוצאות באיכות גבוהה יותר) והתמונה המתקבלת בהם היא מפורטת ומאפשרת, בין השאר, איתור מיקום אופטימאלי לביצוע קידוחים ולהערכה מדויקת יותר של גודל המבנה.

"פטרוליום (PETROLEUM)"; "משאבים פרוספקטיביים (מנובאים) (PROSPECTIVE RESOURCES)"; "נתגלה (DISCOVERED)"; "תגלית (ממצא) (DISCOVERY)"; "רזרבות (עתודות) (RESERVES)", "משאבים מותנים (CONTINGENT RESOURCES)"; "רזרבות (עתודות) מוכחות (PROVED RESERVES)"; "רזרבות (עתודות) צפויות (PROBABLE RESERVES)"; "רזרבות (עתודות) אפשריות (POSSIBLE RESERVES)"; "אומדן כמויות נמוך (LOW ESTIMATE)"; "אומדן כמויות הטוב ביותר (BEST ESTIMATE)"; "אומדן כמויות גבוה (HIGH ESTIMATE)"; "משאבים מותנים בקטגוריית 1C,2C,3C"; "בהפקה (ON PRODUCTION)"; "אשר לפיתוח (APPROVED FOR DEVELOPMENT)"; "מוצדק לפיתוח (JUSTIFIED FOR DEVELOPMENT)"; "הצדקת פיתוח בבחינה (PENDING) DEVELOPMENT"; "תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (DEVELOPMENT UNCLARIFIED OR ON HOLD)"; "נטישת באר (WELL ABANDONMENT)"; "פיתוח אינו מעשי (DEVELOPMENT NOT VIABLE)"; קונדנסט (CONDENSATE); "קידוח יבש (DRY HOLE)"; "רזרבות (עתודות) בקטגוריה 1P/2P/3P"; "כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

"פיתוח" - קידוחו וצידו של שטח נכס נפט כדי לקבוע את כושר תפוקתו, להפיק ממנו נפט ולשווקו.

"קונדנסט" – תערובת פחמימנים הנמצאים במצב גזי בתנאי המאגר, אך הופכים לנוזל במעבר מהמאגר לפני השטח. קונדנסט משמש כתוסף בייצור תזקיני נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון: תעשיות מלט) או כחומר גלם בייצור תזקיני נפט.

"קדיחת נסיון" - קדיחת בארות נסיון לשם מציאת נפט או לשם קביעת גודלו או גבולותיו של שדה נפט.

"קידוח אופקי" - מקרה פרטי של קידוח אלכסוני שזוית הנטייה היא מעל 80°.

"קידוח אימות" (Confirmation Well) – קידוח שמטרתו לאמת קיום מאגר נפט שהתגלה ע"י קידוח הממצא, ואישוש מסקנות מבחני ההפקה שבוצעו בקידוחים שקדמו לו.

"קידוח אלכסוני" - קידוח נטוי המבוצע בזווית מכוונת (directional) אל שכבת המטרה, בניגוד לקידוח רגיל שהקדיחה בו היא אנכית.

"קידוח הערכה" (Appraisal Well) - קידוח באר המבוצע כחלק מתכנית קידוחי הערכה אשר מטרתו לקבוע את הגודל הפיזי, משאבים וקצב הפקה סביר של שדה.

"רישיון" – כמשמעותו בחוק הנפט.

"שדה נפט" - קרקע על שכבותיה הגיאולוגיות שיש מתחתיה בידוע מאגר(י) נפט שניתן להפיק ממנו(הם) נפט בכמויות מסחריות.

"תגלית" - גילוי שדה נפט.

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב (Billions of Cubic Meter).

מונחים שלא פורטו לעיל והם מפורטים ומוגדרים בחוק הנפט, תהיה להם המשמעות כמוגדר בחוק הנפט.

נספח א'**Netherland, Sewell & Associates, Inc. אישור**
ביחס לדוח המשאבים ברישיון רוני

NSAI NETHERLAND, SEWELL
& ASSOCIATES, INC.
WORLDWIDE PETROLEUM CONSULTANTS
ENGINEERING • GEOLOGY • GEOPHYSICS • PETROPHYSICS

EXECUTIVE COMMITTEE		CHAIRMAN & CEO
ROBERT C. BARG	MIKE K. NORTON	C.H. (SCOTT) REES III
P. SCOTT FROST	DAN PAUL SMITH	PRESIDENT & COO
JOHN G. HATTNER	JOSEPH J. SPELLMAN	DANNY D. SIMMONS
J. CARTER HENSON, JR.	DANIEL T. WALKER	EXECUTIVE VP
		G. LANCE BINDER

March 12, 2018

Mr. Eyal Shuker
Israel Opportunity - Energy Resources, Limited Partnership
2 Ben Gurion Road
Ramat Gan 52573
Israel

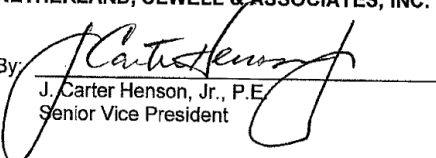
Dear Mr. Shuker:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grants permission to Israel Opportunity - Energy Resources, Limited Partnership (IOER) to use our report dated May 26, 2017, to be filed with the Israel Securities Authority (ISA). This report sets forth our estimates of the unrisks prospective gas resources, as of May 26, 2017, to the IOER working interest in the Royee Prospect located in the Royee License, offshore Israel. As of the date hereof, nothing has come to our attention that would cause us to make any revisions to the May 26, 2017, report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By:


 J. Carter Henson, Jr., P.E.
Senior Vice President

WKB:LNH

נספח ב'אישור Ryder Scott Company, L.P. ביחס לדוחות המשאבים ברישיונות פלאג'יק
RYDER SCOTT COMPANY
PETROLEUM CONSULTANTS

 TBPE REGISTERED ENGINEERING FIRM F-1580
 1100 LOUISIANA SUITE 4600

HOUSTON, TEXAS 77002-5294

 FAX (713) 651-0849
 TELEPHONE (713) 651-9191
CONSENT OF RYDER SCOTT COMPANY, L.P.

As independent consultants, Ryder Scott Company, L.P. hereby grants permission to Israel Opportunity – Energy Resources, LP to use our report dated April 11, 2013 with respect to the Aphrodite Prospect and our report dated June 1, 2012 with respect to Leviathan Prospect, Yoad Prospect, Aditya Prospect, Lela Prospect, Yahav Prospect and Turonian Reef Area, in public reports to be filed with the Israel Securities Authority. The report dated April 11, 2013 is an update of our June 1, 2012, report with respect to the Aphrodite Prospect. This update contains our estimates of the gross (100 percent) contingent resources, as of April 1, 2013, attributable to the Aphrodite-2 well drilled on the Aphrodite Prospect. Since this report date April 11, 2013, the partners in the Ishai license have advised us that there has been a data exchange process between Israel and Cyprus and during this process the partner in the license have received additional information regarding the Aphrodite Prospect. We didn't receive this additional information or any other information that would have a material effect on the resource volumes and/or their classifications as originally stated with respect to the Aphrodite Prospect. Since the report dated June 1, 2012, we have received no additional information that would have a material effect on the resource volumes and/or their classifications as originally stated with respect to Leviathan Prospect, Yoad Prospect, Aditya Prospect, Lela Prospect, Yahav Prospect and Turonian Reef Area.

Ryder Scott Company, L.P.
 RYDER SCOTT COMPANY, L.P.
 TBPE Firm Registration No. F-1580

Houston, Texas
 March 12, 2018

SUITE 600, 1015 4TH STREET, S.W.
 621 17TH STREET, SUITE 1550

CALGARY, ALBERTA T2R 1J4
 DENVER, COLORADO 80293-1501

TEL (403) 262-2799
 TEL (303) 623-9147

FAX (403) 262-2790
 FAX (303) 623-4258

נספח ג'**אישור Dunmore Consulting ביחס לדוח המשאבים ברישיון חתרורים**

Dunmore Consulting
Petroleum and Reservoir Engineering Specialist
43 Pentland View, EDINBURGH EH10 6PY.
Mobile : 07845 526421
E-mail : Bill.Dunmore@btinternet.com

12th March 2018

Mr. Eyal Shuker
Israel Opportunity, Energy Resources Limited Partnership
2 Ben Gurion Rd.
Ramat Gan
Israel

Dear Mr. Shuker,

As independent consultants, Dunmore Consulting hereby grants permission to Israel Opportunity, Energy Resources Limited Partnership and its subsidiaries and related parties to use our report issued to Israel Opportunity, Energy Resources Limited Partnership and dated May 1, 2016, to be filed with the Israel Securities Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE). This report sets forth our estimates of the gross (100 percent) Contingent Resources, as of March, 2016, for the HALAMISH PROSPECTS located in the HATRURIM 403 License, onshore Israel. As of the date hereof, nothing has come to our attention that would cause us to make any material revisions in the said report or in its conclusions.

Sincerely,



William Dunmore

Chairman, Dunmore Consulting

נספח ד'**אישור Netherland, Sewell & Associates, Inc. ביחס לדוח המשאבים בפרויקט צפון דקוטה, ארה"ב**

NSAI NETHERLAND, SEWELL
& ASSOCIATES, INC.
WORLDWIDE PETROLEUM CONSULTANTS
ENGINEERING • GEOLOGY • GEOPHYSICS • PETROPHYSICS

EXECUTIVE COMMITTEE		CHAIRMAN & CEO
ROBERT C. BARG	MIKE K. NORTON	C.H. (SCOTT) REES III
P. SCOTT FROST	DAN PAUL SMITH	PRESIDENT & COO
JOHN G. HATTNER	JOSEPH J. SPELLMAN	DANNY D. SIMMONS
J. CARTER HENSON, JR.	DANIEL T. WALKER	EXECUTIVE VP
		G. LANCE BINDER

March 12, 2018

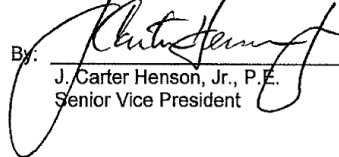
Mr. Eyal Shuker
Israel Opportunity - Energy Resources, Limited Partnership
2 Ben Gurion Road
Ramat Gan 52573
Israel

Dear Mr. Shuker:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grants permission to Israel Opportunity - Energy Resources, Limited Partnership to use our report dated July 21, 2017, to be filed with the Israel Securities Authority (ISA). This report sets forth our estimates of the gross (100 percent) contingent resources, as of July 21, 2017, for certain oil and gas properties located in Burke County, North Dakota. As of the date hereof, nothing has come to our attention that would cause us to make any revisions to the July 21, 2017, report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
J. Carter Henson, Jr., P.E.
Senior Vice President

WKB:LNH

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

לתקופה מיום 1 בינואר 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2017

דירקטוריון השותף הכללי, הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ (להלן: "השותף הכללי"), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות המוגבלת הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה (להלן: "השותפות") ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 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

השותפות עוסקת בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז. נכון למועד דוח זה¹, פעילות השותפות מתבצעת במסגרת החזקה והרישיונות הבאים: 399 / "רועי"² (להלן - "רישיון רועי"), 1/20 "ישי"³ (להלן - "חזקת ישי") ו-403 / "חתרורים"⁴ (להלן - "רישיון חתרורים") ובפרויקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון, מדינת צפון דקוטה, ארה"ב⁵ ("פרויקט צפון דקוטה"), וזאת בין אם חלים על נכסי הנפט הנ"ל ובין אם יחולו לגביהם חזקות או רישיונות או היתרים מוקדמים שיוצאו לשותפות במקומם, וכן בשטחים סמוכים לשטח נכסי הנפט הנ"ל אשר ייכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינוי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות. כמו כן, השותפות יחד עם שותפיה ממתנינים לדיון שני במועצת הנפט בבקשה לרישיון "יועד החדש"⁶.

¹ לגבי החזרת רישיון 394 / "עוז", ראה סעיף 1.4.3.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

² לפרטים בדבר רישיון "רועי", ראה סעיף 1.5.1 לפרק א' לדוח התקופתי.

³ לפרטים בדבר חזקת "ישי", ראה סעיף 1.5.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

⁴ לפרטים בדבר רישיון "חתרורים" ראה סעיף 1.5.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

⁵ לפרטים בדבר "פרויקט צפון דקוטה" ראה סעיף 1.5.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

⁶ השותפות החזיקה ביחד עם שותפים ברישיונות 371 / "אדיטיה", 372 / "ללה", 373 / "יהב" ו-374 / "יועד" (רישיונות אלו יקראו להלן: "הרישיונות" / "רישיונות פלאגיק") אשר ביום 1.9.2013 פקע תוקפם. בחודשים ינואר, אפריל וספטמבר 2013, נערכה פניות בשם השותפים לממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן: "הממונה") בשם השותפים ברישיונות אלו בבקשה לשנות את גבולות הרישיונות הנ"ל בהתאם לסעיף 49 לחוק הנפט 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 (להלן - "הבקשה לשינוי גבולות" ו"רישיון יועד החדש"). הממונה הודיע לשותפים ברישיונות כי מועצת הנפט, בישיבתה מיום 22.10.2013, המליצה לאשר את שינוי גבולות, כך שבידי השותפים ברישיונות ייוותר רישיון 374 / "יועד" בגבולות אשר התבקשו על ידי השותפים ברישיונות (תוך ויתור של שלושה רישיונות). ביום 4.11.2015, פנה הממונה אל השותפים ברישיונות וביקש כי תוגש בקשה לרישיון חדש בשטח בו היה אמור להיות רישיון יועד (בגבולותיו החדשים כפי שנתבקשו במסגרת הבקשה כאמור) (להלן: "הבקשה לרישיון יועד החדש"). בהתאם להנחיית הממונה כאמור, הוגשה הבקשה לרישיון יועד החדש. ביום 7.3.2016 הודיע הממונה שלאחר שקילת הנושא ובחינת המלצת מועצת הנפט מיום 22.2.2016 שלא להעניק את רישיון יועד החדש, החליט לקבל את המלצת מועצת הנפט ולא להעניק את רישיון יועד החדש. ביום 6.4.2016 הגישה השותפות יחד עם השותפים בבקשה לרישיון יועד החדש, בקשה לקיום דיון שני בבקשה לרישיון יועד החדש על-פי סעיף 16(ב)(2) לחוק הנפט, תשי"ב 1952. 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. לפרטים ראו דוח מידי מיום 26.2.2018 (אסמכתא מס' 01-2018-018736). יצוין כי שיעור החזקה של השותפות בזכויות ככל שיהיו ברישיון יועד החדש ו/או כל רישיון אחר שיוענק (ככל שיוענק) בטריטוריה של רישיונות פלאגיק 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).

ביום 1 במרס 2018, לאחר מועד דוח זה, אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות 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. 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, כך שכל שתושלם תוכנית העבודה כאמור, לשותפות צפויות להיות במועד השלמת הבארות הנוספות ותחילת ההפקה מהן, בין 8-10 בארות מפיקות בשנת 2018 ("תכנית העבודה"). תכנית העבודה נקבעה בין היתר, לאור מחירי הנפט הנוכחיים, סטטוס הביניים בבארות שנקדחו עד כה 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.

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.

עד ליום 31 בדצמבר 2017, סך העלויות אותן השקיעה השותפות במצטבר בגין נכסי הנפט האמורים הינן כדלקמן: חזקת "ישי" 1/20 – (לרבות העלויות שהשקיעה השותפות ברישיון ישי שקדם לחזקה וברישינות פלאגייק שפג תוקפם - "אדיטיה", "ללה", "יהב" ו"יועד") - 15,778 אלפי דולר, 399/ "רועי" – 2,627 אלפי דולר, רישיון "חתרורים" - 89 אלפי דולר, פרויקט צפון דקוטה - 6,005 אלפי דולר ורישיון "עוז" (עד למועד פקיעתו) – 5,501 אלפי דולר. כל העלויות בגין הרישינות והחזקה בשטח ישראל נזקפו לאורך השנים לדוח רווח והפסד.

2. דוח מאוחד על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי דולר		
		נכסי השותפות
2,395	2,443	מזומנים ושווי מזומנים
11,378	7,674	פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר
5,206	1,007	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	626	לקוחות
194	411	חייבים ויתרות חובה
3,131	3,564	פקדונות בתאגידים בנקאיים מוגבלים לשימוש
-	5,126	השקעה בנכסי נפט וגז
10	7	רכוש קבוע ורכוש אחר, נטו
22,314	20,858	

התחייבויות השותפות

204	823	זכאים ויתרות זכות
-	14	התחייבות לפירוק ושיקום נכסי נפט וגז
-	106	התחייבות בעסקת גידור
204	943	
22,110	19,915	<u>הון השותפות</u>
22,314	20,858	

נכסי השותפות ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו לסך של כ-20,858 אלפי דולר לעומת סך של כ-22,314 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו לסך של כ-10,117 אלפי דולר לעומת סך של כ-13,773 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016. השינוי נובע בעיקר מהפעילות בצפון דקוטה.

ניירות ערך סחירים ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו לסך של כ-1,007 אלפי דולר, לעומת סך של כ-5,206 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016. עיקר הקיטון נובע ממימוש לצורך הפעילות.

לקוחות ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו לסך 626 אלפי דולר. כל הגידול נובע מהפעילות בצפון דקוטה.

חייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו לסך של כ-411 אלפי דולר, לעומת סך של כ-194 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016. השינוי נובע בעיקר מהפעילות בצפון דקוטה.

פקדונות לזמן ארוך מוגבלים לשימוש ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו לסך של כ-3,564 אלפי דולר ומורכבים מפיקדונות שהוגבלו בגין מתן ערבויות בהתאם להנחיות הממונה עבור חלקה של השותפות ברישיונות "רועי", ו"חתרורים" וחזקת "ישיי". פיקדון נוסף הינו בגין עסקת גידור תזרימי המזומנים בה התקשרה השותפות בתאריך 27 בנובמבר 2017.

זכאים ויתרות זכות ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו לסך של כ-943 אלפי דולר, לעומת סך של כ-204 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016. השינוי נובע בעיקר מהפעילות בצפון דקוטה.

לעניין הון השותפות, ראה סעיף 4 להלן.

להלן הרכב הנכסים הנוזלים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2017 :

אלפי דולר	%	
2,443	21.96	מזומנים ושווי מזומנים
7,674	68.98	פקדונות בתאגידים בנקאיים
1,007	9.06	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווה"פ
11,124	100	סה"כ

להלן הרכב ההשקעה בניירות ערך סחירים ליום 31 בדצמבר 2017 :

אלפי דולר	%	
1,007	100	אג"ח קונצרני צמוד לדולר בדירוג AA +
1,007	100	סה"כ

3. ניתוח תוצאות הפעילות

להלן תוצאות הפעילות של השותפות (באלפי דולר) :

2017	10-12 /2017	7-9 /2017	4-6 /2017	1-3 /2017	
					<u>הכנסות</u>
721	721	-	-	-	מכירת נפט וגז
(72)	(72)				בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
(165)	(165)	-	-	-	בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
484	484	-	-	-	הכנסות, נטו
					<u>הוצאות</u>
450	450	-	-	-	עלות הפקת נפט וגז
163	163	-	-	-	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
305	77	90	66	72	הוצאות חיפוי נפט וגז
1,744	410	613	428	293	הוצאות הנהלה וכלליות
2,662	1,100	703	494	365	<u>סה"כ הוצאות</u>
(210)	(59)	(33)	(68)	(50)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,968	557	670	426	315	<u>הפסד (רווח) לתקופה</u>

הכנסות השותפות ממכירת נפט בשנת 2017 בסך כ- 484 אלפי דולר נובעות מהפעילות בצפון דקוטה והינן בניכוי תמלוגים בסך של כ- 72 אלפי דולר לשותף הכללי ובסך כ-165 אלפי דולר לבעלי הקרקע בצפון דקוטה.

הוצאות חיפוי נפט וגז בשנת 2017 כוללות בעיקר הוצאות בסך של כ-9 אלפי דולר בגין חזקת "ישי", כ-123 אלפי דולר בגין רישיון "עוז" (עד למועד פקיעתו), כ-159 אלפי דולר בגין רישיון "רועי", כ-14 אלפי דולר בגין רישיון "חתרורים".

עלות הפקת הנפט בפרויקט צפון דקוטה בשנת 2017 כוללת הוצאות בסך 450 אלפי דולר בגין הפקת הנפט והוצאות בסך 163 אלפי דולר בגין הוצאות פחת, אזילה והפחתות. יובהר כי עלות הפקת הנפט בפרויקט צפון דקוטה כאמור כוללת הוצאות בגין 6 חודשי פעילות בעוד שההכנסות מתייחסות לפרק

הזמן מתחילת ההפקה, קרי, בבאר Paradox 34-31 החל מה-11 באוקטובר 2017 ובבאר Paradox 30-11 החל מה-29 באוקטובר 2017. 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 של כ-50 אלף דולר לחודש. כמו כן השותפות פועלת להוזלת עלות הטמנת המים.

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2017 כוללות בעיקר עלויות דמי ניהול לשותף הכללי בסך של כ-444 אלפי דולר, עלויות דמי מפעיל לשותף הכללי בסך של כ-305 אלפי דולר, הוצאות משפטיות ושירותים מקצועיים בסך של כ-523 אלפי דולר ושכר דירקטורים בסך של כ-96 אלפי דולר.

הכנסות מימון, נטו לשנת 2017 בסך של 210 אלפי דולר, כוללות הכנסות ריבית מהשקעה בביקדונות וריבית ניירות ערך בסך של כ-212 אלפי דולר והכנסות מהפרשי שער בסך של כ-13 אלפי דולר, בניכוי הוצאות הנובעות בעיקר מעמלות בנק בסך של 15 אלפי דולר.

4. הון השותפות

הון השותפות ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכם לסך של כ-19,915 אלפי דולר לעומת סך של כ-22,110 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

שער הבורסה המתואם של יחידת השתתפות ליום 31 בדצמבר 2017, היה 125.1 אגורות.

5. תזרימי המזומנים ומקורות המימון של השותפות

השותפות מממנת את פעילותה באמצעות כספי תמורת ההנפקה מיולי 2010 ומימושי כתבי אופציות שהנפיקה, וכן החל מחודש אוקטובר 2017 גם באמצעות הכנסות נטו הצומחות לה מהפקה ומכירת נפט וגז בצפון דקוטה, בסך של 484 אלפי דולר.

מדיניות השותפות הינה להשקיע את כספי ההנפקה, המשמשים להשקעות בחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז, בהשקעה סולידית ונזילה, טרם ייעודם לצורך השקעות בחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז.

6. מגזרי פעילות

א. דיווח בדבר מגזרי פעילות

	מגזר ישראל	מגזר ארה"ב	התאמות ואחרים	סה"כ
	אלפי דולר			
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017</u>				
הכנסות במגזר	-	721	-	721
הוצאות במגזר	328	1,409	-	1,737
הפסד מגזרי	328	688	-	1,016
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו	952			
הפסד	1,968			

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל	
	אלפי דולר			
				<u>ליום 31 בדצמבר, 2017</u>
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

7. תרומות התאגיד

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

8. 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 הניילים של השותפות בביקדונות צמודי דולר ארה"ב. השקעות אלו תושפענה משינוי בשיעורי הריבית במשק ומשיעורי האינפלציה. עם זאת, לא כל הנכסים הניילים של השותפות המוגבלת יושקעו בביקדונות 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 המדורגות בדירוג A ומעלה. השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידיים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי או שבעלי השליטה בשותף הכללי הם בעלי ענין בהם.

לעניין זה יחשבו פיקדונות בבנקים, אג"ח ממשלתי ומק"מ אג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג A ומעלה.

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 החלטות 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.

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).

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

- ד. נגזרים- לאור התנודתיות 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 חלק מהתפוקה, לתקופה של 25 חודשים. הנפט המופק הינו מסוג WTI, לכן עסקאות הגידור נעשו על בסיס מדד זה. סילוק העסקאות מבוצע אחת לחודש על בסיס התחשבויות יומית של מחיר המדד.

דוח בסיס הצמדה (באלפי דולר) ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	בשקלים		בדולר או בהצמדה לדולר	
	לא פיננסי	לא צמודים		
2,443	-	124	2,319	נכסים שוטפים
7,674	-	-	7,674	מזומנים ושווה מזומנים
1,007	-	-	1,007	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
626	-	-	626	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
411	-	99	313	לקוחות
12,161	-	223	11,938	חייבים ויתרות חובה
				סה"כ רכוש שוטף
5,126	-	-	5,126	נכסים לא שוטפים
3,564	-	-	3,564	השקעות בנכסי נפט וגז
7	-	-	7	פקדונות בתאגידים בנקאיים מוגבלים לשימוש
8,697	-	-	8,697	רכוש קבוע ורכוש אחר
				סה"כ רכוש לא שוטף
20,858	-	223	20,635	סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

823	-	338	485	זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות לא שוטפות
14	-	-	14	התחייבות לפירוק ושיקום
106	-	-	106	התחייבות בעסקת גידור
120	-	-	120	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
943	-	338	605	סה"כ התחייבויות
19,915	-	(115)	20,030	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

דוח בסיס הצמדה (באלפי דולר) ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	לא פיננסי	בדולר או בהצמדה		
		בשקלים	לדולר	
		לא צמודים		
נכסים שוטפים				
2,395	-	38	2,357	מזומנים ושווה מזומנים
11,378	-	-	11,378	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
5,206	-	-	5,206	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
194	-	46	148	חייבים ויתרות חובה
19,173	-	84	19,089	סה"כ רכוש שוטף
נכסים לא שוטפים				
3,131	-	-	3,131	פקדונות בתאגידים בנקאיים מוגבלים לשימוש
10	10	-	-	רכוש קבוע ורכוש אחר
3,141	10	-	3,131	סה"כ רכוש לא שוטף
22,314	10	84	22,220	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות				
204	-	147	57	זכאים ויתרות זכות
204	-	147	57	סה"כ התחייבויות
22,110	10	(63)	22,163	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%	
(4)	(2)	38	2	4	עליה (ירידה) בשער החליפין
					מזומנים ושווי מזומנים

5	2	46	(2)	(5)	חייבים ויתרות חובה
(11)	(6)	(114)	6	11	זכאים ויתרות זכות

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

<u>רווח (הפסד) מהשינוי</u>		<u>שווי הוגן</u>	<u>רווח (הפסד) מהשינוי</u>		
<u>10%</u>	<u>5%</u>		<u>5%</u>	<u>10%</u>	
(100)	(50)	1,007	50	100	עליה (ירידה) בשער הבורסה נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

<u>רווח (הפסד) מהשינוי</u>		<u>שווי הוגן</u>	<u>רווח (הפסד) מהשינוי</u>		
<u>10%</u>	<u>5%</u>		<u>5%</u>	<u>10%</u>	
(62)	(31)	625	31	62	עליה (ירידה) במחירי הסחורה לקוחות

ח. פוזיציות בנגזרים

לשותפות יש פוזיציות פתוחות בנגזרים, ראה סעיף 78.

9. 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 התהוו 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.

10. הליך אישור הדוחות הכספיים

ביום 23 במאי 2016, החליט הדירקטוריון לאמץ את ההקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 33 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010 (להלן: "התקנות"), בדבר ביטול הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. עם זאת, לעניין הדוחות הכספיים לשנת 2017, הוחלט לקיים ועדה לבחינת הדוחות הכספיים אשר תבחן את הדוחות הכספיים ותיתן המלצתה לדירקטוריון לאישורם וזאת עובר לאישורם בדירקטוריון השותף הכללי.

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותפות כוללת 4 דירקטורים: מר יהודה סבן – דח"צ ויו"ר הועדה, ד"ר יעקב מימרן – דח"צ, גב' מורן צור – דח"צ ומנחם מרדר – דירקטור.

3 מתוך 4 חברי הועדה הם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והנותר הינו בעל כשירות לקרוא ולהבין את הדוחות הכספיים. כל חברי ועדת הדוחות הכספיים נתנו הצהרה בהתאם לתקנה 3(א)(5) לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010.

לישיבות הועדה, כמו גם לישיבות הדירקטוריון לעניין אישור הדוחות הכספיים מוזמנים רוי"ח המבקר של השותפות ומבקר הפנים של השותפות.

הועדה דנה 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, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן שעליהן נסמכים נתונים בדוחות. הועדה דנה בדוחות הכספיים קודם לאישורם בדירקטוריון, סקרה בפני הדירקטוריון את עיקרי ממצאיה והערותיה באשר לדוחות והמליצה על אישורם.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של השותפות על ידי דירקטוריון השותף הכללי, הועברה טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון, המבקר הפנימי והמפקח של השותפות לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

בישיבת הועדה לבחינת דוחות כספיים שנערכה ביום 12 במרץ 2018 השתתפו חברי הועדה- מר יהודה סבן, ד"ר יעקב מימרן, גב' מורן צור ומר מנחם מרדר. כמו כן, השתתפו בין היתר, המפקח, החשבת של השותפות ורו"ח המבקר של השותפות. דיוני הועדה התבססו על החומר שהוצג לה ע"י הנהלת החברה ושאלות שנידונות במהלך הדיון לרבות התייחסותו של רואה החשבון המבקר לנושאים הללו. לאחר הדיון המליצה הועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים.

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.

ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים נערכה בתאריך 12 במרץ 2018 במשרדי השותף הכללי ברחוב בן גוריון 2 רמת-גן. בישיבה השתתפו חברי הדירקטוריון להלן: מר יהודה סבן (דח"צ), גב' 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, הוזמנו ונכחו בישיבה, בין היתר, החשבת, רו"ח המבקר של השותפות, היעצים המשפטיים הפנימיים והחיצוניים של השותפות ומפקח השותפות.

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונו ואושרו הדוחות הכספיים נסקרו עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של השותפות והוצגו נתונים על פעילות השותפות והשוואה לתקופות קודמות.

בישיבת הדירקטוריון בה נדונו ואושרו הדוחות הכספיים הוזמן והשתתף רו"ח המבקר של השותפות, אשר נתן גם הוא סקירה של הדוחות הכספיים ועמד לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. לאחר הדיון כאמור, התקיימה הצבעה לאישור הדוחות הכספיים וכל חברי הדירקטוריון, ביניהם הדח"צים, החליטו לאשר את הדוחות הכספיים.

ספרי השותפות נמצאים בהליכי השגה מול שלטונות מס הכנסה להוצאת תעודה לשנת המס 2014 לצורך המצאת תעודה למחזיקים זכאים. כמו כן, ספרי השותפות נמצאים בהליכי ביקורת מול שלטונות מס הכנסה להוצאת תעודה לשנת המס 2015-2016 לצורך המצאת תעודה למחזיקים זכאים, ראה פירוט בהרחבה בסעיף 1.2 לפרק א' לדו"ח התקופתי של השותפות.

11. אספות כלליות

לגבי תוצאות אספות כלליות שהתקיימו בשנת 2017, ראה תקנה 29 לחלק ד' לדוח התקופתי של השותפות.

12. מינוי דירקטורים חיצוניים ומפקח לשותפות

בעקבות כניסתו לתוקף של החוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015, באסיפות כלליות מיום 29 ביוני 2015 וביום 6 בספטמבר 2015, מונו דירקטורים חיצוניים ומפקח בהתאמה. לפרטים ראה תקנה 29 לחלק ד' לדוח התקופתי של השותפות.

13. 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 שיהיו בדירקטוריון השותף הכללי לפחות שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית על פי התקנות האמורות. הדירקטורים של השותף הכללי, רוני הלמן, אורי אלדובי, מנחם מרדר, מורן צור ויהודה סבן עומדים בתנאי הכשירות של דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי, ראה תקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי של השותפות.

14. 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-249ב לחוק החברות, תשנ"ט-1999.

15. מבקר פנימי

שם: רוני ארצי
תאריך תחילת כהונה: 16.5.2013.
עמידה בתנאי סעיף 3(א)-8 לחוק ביקורת פנימית ובהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות: כן.
החזקות המבקר בני"ע של השותפות: אין.
קשרים מהותיים עם המבוקר או גוף קשור אליו: לא.
המבקר הפנימי מספק את השירותים לשותפות באמצעות חברת שיף הזנפרץ ושות' ואיננו ממלא תפקידים נוספים בשותף הכללי.

אופן מינוי המבקר:
מינוי המבקר הפנימי אושר ביום 16.5.2013, דירקטוריון השותף הכללי קיבל החלטה זו לאחר שבחן את השכלתו, כישוריו וניסיונו של המבקר.
סמכויות המבקר: א. קבלת כל מידע הנדרש לצורך מילוי תפקידו. ב. קבלת גישה לכל מקום אשר נדרש לצורך מילוי תפקידו. ג. הזמנה לכל ישיבות הדירקטוריון של החברה בנוגע לשותפות.
החברה סבורה שמבקר הפנים מסוגל לעמוד בחובות, בסמכויות ובתפקידים המוטלים עליו בין היתר בהתחשב, בסוג התאגיד, גודלו, היקף פעילותו ומורכבות פעילותו.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:
יו"ר דירקטוריון השותף הכללי.

תכנית העבודה:

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית היא שנתית. ועדת הביקורת והנהלת השותף הכללי מעורבים בקביעת תכנית העבודה בשותפות, זאת תוך התחשבות בהמלצות המבקר הפנימי. תכנית העבודה מאושרת ע"י ועדת הביקורת של השותף הכללי.

תכנית העבודה מאפשרת למבקר הפנים שיקול דעת לסטות ממנה ככל שנדרש. תכנית העבודה מתייחסת נכון למועד דוח זה לשותפות בלבד.

היקף העסקה:

היקף העסקתו של מבקר הפנים כלל 173.5 שעות עבודה בשנת 2017. ועדת הביקורת, סבורה כי היקף העסקה סביר בנסיבות העניין בהתחשב בגודלה ומורכבותה של השותפות. כמו כן, המבקר הפנימי גמיש לביצוע ביקורת נוספות מעבר לתכנית הנדרש, במידת הצורך.

התקנים המקצועיים:

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית. נחה דעתו של הדירקטוריון כי המבקר הפנימי עמד בדרישות כמפורט לעיל בהתאם להודעת המבקר הפנימי.

דין וחשבון המבקר הפנימי:

דין וחשבון המבקר הפנימי הוגש בכתב.

דוחות ביקורת הוגשו ונידונו בוועדת הביקורת במועדים הבאים:

דוחות ביקורת פנימית בנושא אכיפה מנהלית ותהליך סגירת הדוחות הכספיים הוגשו להתייחסות הנהלת השותף הכללי בטרם אושרו בוועדת הביקורת שנערכה בנוכחות נציג המפקח ביום 27 בדצמבר 2017.

הדירקטוריון עודכן בדבר אישור הדוחות כאמור לעיל, ביום 19 בפברואר 2018.

גישה למידע:

למבקר הפנים גישה מלאה, בלתי מוגבלת מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד לרבות נתונים כספיים לצורך הביקורת בהתאם לסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:

ועדת הביקורת בחנה בישיבתה מיום 27 בדצמבר 2017, את מערך הביקורת הפנימית ותפקודו של המבקר ומצאה כי עומדים לרשותו המשאבים והכלים הנחוצים לו לצורך מילוי תפקידו, בשים לב, בין השאר לצרכיה המיוחדים של השותפות ולגודלה. ועדת הביקורת עדכנה את הדירקטוריון בממצאיה בעניין בישיבתו שנערכה ביום 19 בפברואר 2018. בהתאם לכך, להערכת השותף הכללי היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בהתחשב במבנה ופעילות השותפות ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

תגמול:

המבקר הפנימי זכאי לתגמול מהשותפות בגין כל שעת ביקורת.

16. רוי"ח מבקר

שם: רוי"ח קוסט פורר גבאי את קסירר.
להלן פירוט שכ"ט רואי החשבון המבקרים:

שנת 2016		שנת 2017		
שעות	אלפי ₪	שעות	אלפי ₪	
1,028	138	1,200	233	בגין שירותי ביקורת, קשורים לביקורת ושירותי מס*
30	4	226	119	בגין שירותים אחרים**
1,058	142	1,426	352	סה"כ

* כולל שירותים כאמור שניתנו לתאגיד מאוחד.
** לרבות שירותי ייעוץ ובגין תשקיף מדף.

גורמים שאישרו את שכר הטרחה של רו"ח: בהתאם להסמכת האסיפה מיום 24.12.2017, בחנה ועדת הביקורת את שכרו של רו"ח המבקר. הדירקטוריון דן בהמלצת ועדת הביקורת, והחליט על בסיס הנתונים שהוצגו לו, לאשר את שכרו. עקרונית שסייעו לקביעת שכר הטרחה הם השוואת המחיר ביחס לשנים קודמות ובחינת המחיר לשעה אף הוא ביחס לשנים קודמות, זאת תוך התחשבות בתחום ההתמחות הספציפי שנדרש מרואה החשבון המבקר של השותפות. במסגרת שירותי המס שניתנו על ידי רואה החשבון המבקר לשותפות, נכלל גם סכום בסך כ-29 אלפי ₪ בגין טיפול בהשגת מס עבור שנת המס 2014.

17. תביעות תלויות ועומדות

לפירוט בדבר תביעות תלויות ועומדות של ו/או כנגד השותפות ראה באור 9' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017.

18. מגבלות חקיקה

לפרטים ראה סעיף 5.22 לפרק א לדוח התקופתי.

19. אירועים לאחר תאריך המאזן

- לפירוט בדבר אישור עדכון תוכנית עבודה ברישיון חתרורים ראה ביאור 8ה2 לדוחות הכספיים.
- לפירוט בדבר הודעת הממונה לעניין דיון נוסף בבקשה לרישיון יועד החדש ראה ה"ש 6 לעיל.
- לפירוט בדבר להודעת הפרה ששלחה השותפות לנאמאקס בקשר עם ערבויות ראה ביאור 9ה1 לדוחות הכספיים.
- לפירוט בדבר עדכון תוכנית עבודה בפרויקט בצפון דקוטה ראה סעיף 1 לעיל.
- לפירוט בדבר תשובת נאמאקס להודעת ההפרה של השותפות ראה ביאור 9ה1 לדוחות הכספיים.

בשם השותף הכללי – הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ

רוני הלמן, יו"ר הדירקטוריון

בשותף הכללי

אייל שוקר, מנהל כללי

בשותף הכללי

תאריך : 12.3.2018

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
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
8-54	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לשותפים של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים המצורפים של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצעה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד של השותפות לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2016	2017		
אלפי דולר			
<u>נכסים שוטפים</u>			
2,395	2,443	5	מזומנים ושווי מזומנים
11,378	7,674		פקדונות בתאגידים בנקאיים
5,206	1,007	6	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	626		לקוחות
194	411	7	חייבים ויתרות חובה
<u>19,173</u>	<u>12,161</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
3,131	3,564	9'ה	פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש
-	5,126	8'ר	השקעה בנכסי נפט וגז
10	7		רכוש קבוע, נטו
<u>3,141</u>	<u>8,697</u>		
<u>22,314</u>	<u>20,858</u>		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
204	823	10	זכאים ויתרות זכות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
-	120	11	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>22,110</u>	<u>19,915</u>	13	<u>הון השותפות</u>
<u>22,314</u>	<u>20,858</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

12 במרס 2018			
יפעת לויאל	אייל שוקר	רוני הלמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
חשבת של	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	
השותפות	של השותף הכללי	של השותף הכללי	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2015	2016	2017		
אלפי דולר (למעט נתוני הפסד ליחידת השתתפות)				
-	-	721	14	הכנסות:
-	-	(72)	15	ממכירת נפט וגז
-	-	(165)	15	בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
-	-	484		בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
-	-	450	'18	הוצאות ועלויות:
-	-	163	'18	עלות הפקת הנפט והגז
421	439	305	16	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
1,127	1,050	1,744	17	הוצאות חיפושי נפט וגז
1,548	1,489	2,662		הוצאות הנהלה וכלליות
1,548	1,489	2,178		סה"כ הוצאות ועלויות
(100)	(179)	(225)	'18	הפסד תפעולי
20	12	15	'18	הכנסות מימון
(80)	(167)	(210)		הוצאות מימון
1,468	1,322	1,968		הכנסות מימון, נטו
-	-	227		הפסד לתקופה
1,468	1,322	2,195		הפסד כולל אחר בגין סעיפים שיסווגו לרווח או הפסד
-	-	227		הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
1,468	1,322	2,195		סה"כ הפסד כולל
0.04	0.04	0.05	19	הפסד ליחידת השתתפות (בדולר)
0.04	0.04	0.05		בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	השותף הכללי - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז בע"מ			השותף המוגבל - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ			
	קרן הון מעסקאות גידור	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד אלפי דולר	קרן הון מעסקאות גידור	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	
24,968	-	6	(3)	-	48,616	(23,651)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2015</u>
(18)	-	-	(*)	-	-	(18)	מקדמות מס עבור מחזיקי יחידות השתתפות סה"כ הפסד כולל
(1,468)	-	-	(*)	-	-	(1,468)	
23,482	-	6	(3)	-	48,616	(25,137)	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2015</u>
(50)	-	-	-	-	-	(50)	חלוקה לנאמן סה"כ הפסד כולל
(1,322)	-	-	(*)	-	-	(1,322)	
22,110	-	6	(3)	-	48,616	(26,509)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</u>
(1,968)	-	-	(*)	-	-	(1,968)	הפסד הפסד כולל אחר סה"כ הפסד כולל
(227)	(*)	-	-	(227)	-	-	
(2,195)	(*)	-	(*)	(227)	-	(1,968)	
19,915	(*)	6	(3)	(227)	48,616	(28,477)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</u>

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(1,341)	(1,307)	(2,045)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א)
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
6,591	(11,652)	3,271	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
557	(12)	104	ירידה (עלייה) בחייבים בגין מפעילי עסקאות משותפות
-	-	4,201	תמורה ממכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	(8)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(5,691)	השקעה בנכסי נפט וגז
-	-	203	תמורה ממכירת נכסי נפט וגז
-	(400)	-	רכישת זכויות ברישיון גז ונפט
7,148	(12,064)	2,080	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	(50)	-	חלוקה לנאמן
-	(50)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(10)	(2)	13	<u>הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים</u>
5,797	(13,423)	48	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
10,021	15,818	2,395	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
15,818	2,395	2,443	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א)
(1,468)	(1,322)	(1,968)	הפסד לתקופה
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
151	32	-	הוצאות חיפושי נפט וגז שלא במזומן
(8)	(3)	(2)	רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
10	2	(13)	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
-	-	163	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
-	-	(626)	עליה בלקוחות
15	(1)	(97)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(41)	(15)	498	(ירידה) עלייה בזכאים ויתרות זכות
<u>(1,341)</u>	<u>(1,307)</u>	<u>(2,045)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			מידע נוסף על תזרימי המזומנים (ב)
<u>91</u>	<u>177</u>	<u>211</u>	ריבית שהתקבלה
			פעילות מהותית שלא במזומן (ג)
<u>400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רכישת זכויות ברישיון גז ונפט שטרם שולמה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. 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 וחברת הזדמנות ישראלית אנרג'י.
- השותף המוגבל ו/או הנאמן - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ.
- חברה בת ישראלית/ הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ- חברת בת ישראלית הזדמנות פטרוליום 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.
- ב. השותפות נוסדה על פי הסכם ייסוד שותפות מוגבלת מיום 10 בפברואר 2010, ואשר תוקן לאורך השנים, בין השותף הכללי מצד אחד ובין השותף המוגבל מצד שני. השותפות נרשמה ביום 24 בפברואר 2010 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן - פקודת השותפויות). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות הסכם השותפות מהווה את תקנון השותפות המוגבלת.
- השותפות הינה שותפות ציבורית אשר התאגדה בישראל והינה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של השותפות היא רחוב דרך בן גוריון 2, רמת גן.
- הבורסה בה נסחרות יחידות ההשתתפות של השותפות החל מיום 14 ביולי 2010 היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- ג. השותף הכללי בשותפות מחזיק בכ-0.01% מיחידות ההשתתפות. עיקר עיסוקו של השותף הכללי הינו ניהול השותפות המוגבלת. השותף המוגבל בשותפות מחזיק בכ-99.99% מהון השותפות. השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.
- ד. השותפות עוסקת בחיפוש פיתוח והפקה של נפט וגז. נכון למועד דוח זה, פעילות השותפות מתבצעת במסגרת החזקה והרישיונות הבאים: I/20 "ישי" (להלן - "חזקת ישי"), 399 / "רועי" (להלן - "רישיון רועי"), ו-403 / "חתרורים" (להלן - "רישיון חתרורים") ובפרוייקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון, מדינת צפון דקוטה, ארה"ב (כלל הנכסים כאמור - "נכסי הנפט"), זאת בין אם חלים על נכסי הנפט הנ"ל ובין אם יחולו לגביהם חזקות או רישיונות או היתרים מוקדמים שיוצאו לשותפות במקומם, וכן בשטחים סמוכים לשטח נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות, ראה גם באור 8 להלן.
- לצורך הפעילות בארה"ב הקימה השותפות את הזדמנות פטרוליום והזדמנות ישראלית אנרג'י אשר תרכזנה את הפעילות כאמור.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הנתונים הכספיים אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים בגין הפעילות בצפון דקוטה, מבוססים, בין היתר, על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו על ידי המפעיל בפעילות בצפון דקוטה THURSTON ENERGY INVESTMENT 2, LLC (להלן - "המפעיל").

ו. פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות. לצורך עמידה בכל תוכניות העבודה ו/או בהתחייבויות החוזיות, תדרש השותפות למקורות מימון נוספים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של השותפות ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

השותפות בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלשות המוגבלת יש שליטה בהן. שליטה מתקיימת כאשר לשותפות המוגבלת יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה. הדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת, והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין השותפות המוגבלת והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. עסקאות משותפות

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על פיו שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות כלכלית של חיפוש, ו/או פיתוח והפקה של נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. עסקאות משותפות מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בעסקה המשותפת. עסקאות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה אינן מקיימות את הגדרה שליטה משותפת בהתאם ל-IFRS 11. למרות זאת, בחינת עסקאות אלה מלמדת כי לעסקאות עצמן אין זכויות כלשהן בנכסים, והעסקאות אינן מתחייבות בהתקשרויות בשם המשתתפים. כל משתתף רשאי לשעבד את זכויותיו בנכסים וכל משתתף זכאי להטבות הכלכליות מהעסקה. כפועל יוצא,

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

למשתתפים יש חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות המיוחסים לעסקה המשותפת. בגין זכויות השותפות בפעילות העסקאות המשותפות, הכירה השותפות בדוחותיה הכספיים:

1. בחלקה בנכסים של העסקאות המשותפות.
2. בהתחייבויות כלשהן שנטלה על עצמה.
3. בחלקה בהתחייבויות כלשהן שהתהוו במשותף בהקשר לעסקאות המשותפות.
4. בהכנסות ובהוצאות כלשהן שהתהוו לה בגין זכותה בעסקאות המשותפות.

במקרים בהם השותפות העבירה תשלומים למפעיל (Cash calls) בעסקה משותפת, כאשר המפעיל בעסקה טרם השתמש בסכומים כאמור, מכירה השותפות בחלקה בתשלומים שהועברו במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה וזאת מאחר וסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי ומזומנים.

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר. מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר מאחר שמהווה את המטבע שמשקף את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת השותפות.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ה. הוצאות חיפושי נפט וגז

1. הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 6 בדבר חיפוש משאבים, מינרלים והערכתם (להלן - "התקן") קובעות את הטיפול החשבונאי בהוצאות חיפוש גז ונפט. השותפות מיישמת את גישת המאמצים המוצלחים (Successful Efforts Method), לפיה:

א. הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים, שבעקבותיהן מגבשים מסקנה לגבי המשך תוכנית החיפוש, נזקפות מיד לרווח או הפסד בעת היווצרותן.

ב. השקעות בקידוחי נפט וגז, הנמצאות בשלבי קידוח בגין מאגרים שטרם הוכח לגביהם באם מפיקים נפט או גז או שטרם נקבעו כבלתי מסחריים, מוגדרים כנכסי חיפוש וההערכה ומוצגים בדוח על המצב הכספי לפי העלות במסגרת הסעיף "השקעה בנכסי נפט וגז".

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים או שלא נקבעו לגביהן תוכניות פיתוח בתקופה הקרובה, מופחתות במלואן מסעיף "השקעה בנכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה)" לרווח או הפסד.

ד. השקעות בגין מאגרים לגביהן קיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת גז או נפט (אשר נבחנות במכלול של אירועים ונסיבות במסגרת פעילות השותפות בנכסי הנפט והגז בישראל, כאשר בישראל, עיקרן קבלת אישור הממונה לכך שהמאגר הינו תגלית מסחרית ו/או קבלת שטר חזקה מהממונה בשטח (רישיון) מוגדרות כנכסי נפט וגז, מועברות מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז", ומוצגות בדוח על המצב הכספי לפי העלות.

ה. הוצאות בגין בארות לגביהן ייקבע שקיימות זרבות גז או נפט מוכחות נכללות בדוח על המצב הכספי לפי עלות ומופחתות לרווח או הפסד על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך הזרבות הצפויות כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני. במסגרת החישוב כאמור, בהתבסס על כמויות הזרבות הצפויות מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהוונים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות. אחוז הפחת על פי השיטה המתוארת לעיל הינו 3% לשנת 2017.

ו. נכסי חיפוש והערכה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שיתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש והערכה עולה על הסכום בר השבה שלו. כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שהערך בספרים עולה על סכום בר ההשבה, השותפות מכירה בהפסדים מירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36.

ז. הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה

עסקאות הצטרפות מתרחשות בדרך כלל בשלב החיפוש או הפיתוח ומאופיינות בויתור של המצרף על הטבות כלכליות עתידיות, בצורה של זרבות, בתמורה להפחתת התחייבויות מימון עתידיות. בהסכמי הצטרפות, המצרף מעביר את כל הסיכונים והתשואות למצטרף בגין החלק הנעבר בתמורה להתחייבות של המצרף לממן עלויות מסוימות.

הסכמי הצטרפות farm out:

הצטרפות farm out היא רכישה של חלק מזכות בשדה נפט ו/או גז בתמורה להסכמת הבעלים (להלן - "המצרף" - farmor) למכירת חלק מהזכויות למצטרף (להלן - "המצטרף" - farmee). בהתאם, עם התהוות העלויות, המצרף מכיר בהוצאה או בנכס, בהתאם לעניין, בגין חלקו בנכסי הגז והנפט ובגין הזכויות שנותרות בידי המצרף, וזאת באופן עקבי למדיניות החשבונאית שלו לטיפול בנכסי חיפוש והערכה.

המצטרף מדווח על הסדר הצטרפות כדלקמן:

- המצרף מכיר בחלקו בהוצאות על פי הסכם ההצטרפות וזאת לרבות ההוצאות הנובעות מהחלק שהמצרף הטיל על המצרף במסגרת הסכם ההצטרפות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- המצרף מכיר בהוצאות על פי הסכם ההצטרפות באותו אופן שבו הוא מטפל בעלויות חיפוש והערכה שהוא נושא בהן באופן ישיר.

2. עלויות בגין מחוייבות לסילוק נכסים

השותפות מכירה בהתחייבות בגין חלקה במחויבות לסילוק נכסים בתום תקופת השימוש בהם. ההתחייבות נרשמת לראשונה בערכה הנוכחי כנגד נכס, וההוצאות הנובעות משערוך ערכה הנוכחי, בעקבות חלוף הזמן נזקפות לרווח או הפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי והוא מופחת לרווח או הפסד כאמור בבאור 2ה'(1)ה) לעיל. שינויים הנובעים מעיתוי, משיעורי ההיוון ומסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות (שיעור ההיוון ששימש לשערוך התחייבויות לסילוק הנכסים הינו 6.7% לשנה). בסעיפי הדוח על המצב הכספי רשומות יתרת התחייבות (בסעיף "התחייבויות אחרות לזמן ארוך") ויתרת נכס לאחר הפחתה (בסעיף "השקעות בנכסי נפט וגז").

1. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של השותפות.

2. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ח. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לשותפות וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות והנחות כמות ובניכוי עלויות הובלה בהן נשא הלקוח.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה: הכנסות ממכירת נפט וגז - הכנסות ממכירת נפט וגז מוכרות בעת העברת הנפט ו/או הגז ללקוח. הכנסות השותפות כוללות רק הטבות כלכליות שמקבלת השותפות ו/או זכאית לקבל בעבור עצמה.

הכנסות ריבית - הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים, הנמדדים בעלות מופחתת, מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

השותפות בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. בחינת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז

סכום בר השבה של נכסי נפט וגז נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנכסים בעלי אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במדידת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז נדרשים מעריכי השווי והנהלת השותף הכללי בשותפות להשתמש בהנחות מסוימות לגבי עלויות והשקעות צפויות, סבירות קיומן של תכניות פיתוח, כמויות המשאבים במאגר, מחירי המכירה הצפויים, השלכות חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, קביעת שיעורי ההיוון וכיוצא בזה, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

2. ירידת ערך השקעות בנכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה)

נכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה) נכסים אלה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר השבה המיוחס להם. קביעת סכום בר השבה של השקעה בנכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה), אשר נעשית באמצעות היוון תזרימי מזומנים חזויים, כוללת הנחות ואומדנים שונים לגבי מחירי המכירה הצפויים, כמות הבארות ששימשו להפקה, עלויות ההפקה, השלכות חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, מס חברות וקביעת שיעורי ההיוון. שינוי בהנחות ואומדנים כאמור עשוי להשפיע על סכום בר השבה של נכסי חיפוש והערכה השונים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט שלהלן:

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ב. הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות תוך התחשבות בעלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. גריעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר השותפות העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף, נכס פיננסי נגרע כאשר השותפות העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של השותפות בנכס.

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (השותפות) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במידה שהחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר באותו מועד רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה השותפות בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

5. ירידת ערך נכסים פיננסיים

השותפות בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים, כדלקמן:

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהווים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי.

אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות, הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור (הגנה) י.א.

השותפות מייעדת מכשירים פיננסיים מסוימים, בדרך-כלל נגזרים, כמכשירים מגדרים. במועד יצירת הגידור השותפות מתעדת את יחסי הגידור ואת מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של השותפות לביצוע הגידור. התיעוד כולל לפחות את זיהוי המכשיר המגדר, זיהוי הפריט או העסקה המגודרים, מהות הסיכון המגודר והאופן בו השותפות בוחנת את האפקטיביות של המכשיר המגדר בקיזוז החשיפה לשינויים בשווי ההוגן או בתזרימי המזומנים של הפריט המגודר, שניתן ליחסם לסיכון המגודר בעת הכניסה לעסקת הגידור ועל בסיס מתמשך. השותפות בוחנת בכל תקופה שהגידור חזוי להיות בעל אפקטיביות גבוהה בהשגת שינויים מקזזים בשווי הוגן או בתזרימי מזומנים וכן שאפקטיביות הגידור ניתנת למדידה באופן מהימן. השותפות מבצעת גידורי תזרים מזומנים:

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי הוגן של נגזרים שיועדו לגידור תזרים מזומנים הוכר ברווח כולל אחר ונצבר בהון. החלק הלא אפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן הנ"ל הוכר ברווח או הפסד. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות במהלכן תזרימי המזומנים החזויים שגודרו משפיעים על רווח או הפסד, למעט סכום הפסד שחזוי כי לא יושב בתקופה עתידית.

השותפות מפסיקה את חשבונאות הגידור כאשר המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבוטל, או ממומש, כאשר הגידור אינו כשיר עוד להכרה כגידור חשבונאי או שהשותפות מחליטה לבטל את הייעוד כגידור חשבונאי. שינויים מצטברים במועד הפסקת הגידור שהוכרו ברווח כולל אחר ונצברו בהון, נשארים בהון, אלא אם נבעו מעסקה חזויה אשר אינה חזויה עוד להתרחש או עד אשר תזרימי המזומנים החזויים שהוגדרו משפיעים על רווח או הפסד.

מדידת שווי הוגן י.ב.

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (Advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לשותפות קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השותפות צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לשותפות, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

יד. רווח (הפסד) ליחידת השתתפות

רווח (הפסד) ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי (הפסד) המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות במספר יחידות ההשתתפות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

טו. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - "התקן") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, השותפות זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת השותפות לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במסגרת דוחות כספיים אלה אימצה השותפות לראשונה את IFRS 9 החל מיום 1 בינואר 2017, ללא תיקון מספרי השוואה. לאימוץ התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. במסגרת אימוץ התקן בחרה השותפות לאמץ את כללי חשבונאות הגידור הקבועים בתקן. ביום 27 בנובמבר 2017 התקשרה השותפות בעסקת גידור במטרה לגדר את תזרימי המזומנים הנובעים ממכירת הנפט בפרויקט צפון דקוטה.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי השותפות ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד השותפות וישויות מוחזקות שלה, הסתמכה השותפות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

ב. אומדן עתודות הנפט

אומדן עתודות הנפט משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת. הפחתת השקעות הקשורות לגילוי והפקה של עתודות נפט מוכחות, נעשית בהתאם לשיטת האזילה כאמור בבאור 2'ה' לה' לעיל. כמות הנפט המוערכת במאגרים המוכחים ו/או המנובאים בתקופה המדווחת נקבעת מידי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת עתודות של מאגרי נפט וגז המוכחים ו/או המנובאים.

הערכה של עתודות הנפט המוכחות או המנובאות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן – התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן 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.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

התקן החדש מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן החדש ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. במקרה זה, על השותפות להכיר בהשפעה המצטברת של יישום לראשונה של התקן החדש כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, כפי שמתאים) למועד היישום לראשונה. לחלופין, התקן החדש מאפשר יישום למפרע מלא עם הקלות מסוימות.

התקן החדש ייושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018.

להערכת השותפות, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
200	401
2,195	2,042
<u>2,395</u>	<u>2,443</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

באור 6: - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
5,206	1,007

השקעה באגרות חוב

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
15	49
118	20
-	224
61	118
<u>194</u>	<u>411</u>

הוצאות מראש
חייבים בגין עסקאות משותפות
חייבים בגין מימוש אופציה (ראה ביאור 18'18'ט'
מוסדות ואחרים

באור 8: - נכסי נפט וגז

א. להלן נכסי נפט וגז של השותפות ליום 31 בדצמבר 2017*

מספר נכס	שם הנכס	סוג הזכות	נכס ימי/ יבשתי	שטח בדונם	הזכות בתוקף עד	המפעיל
I/20	"ישי"	חזקה	ימי	82,500	18/11/2045	Petroleum Services Holdings AS ("PSH")
399	"רועיל"	רישיון	ימי	400,000	14/04/2018	Edison International SPA
403	"חתרורים"	רישיון	יבשתי	94,200	26/10/2018	גינקו חיפושי נפט בע"מ
	פרויקט מחוז בורק, אגן וויליסטון צפון דקוטה, ארה"ב ("פרויקט צפון דקוטה")	חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights")	יבשתי	כ- 6,400 אקר (כ- 25,900 דונם), מורכב מ- 10 מקטעים בני כ- 640 אקר כל אחד	התנאי להמשך ולהחזיק בנכס הנפט בפרויקט הינו הפקת נפט מהבארות המצויות בו- במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט באופן רציף, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.	Thurston Energy Investment 2, LLC ("TEI")

* בנוסף לכך, העסקה המשותפת החזיקה ברישיונות /"אדיטיה", /372 "ללה", /373 "יהב" ו- /374 "יועד" אשר ביום 1 בספטמבר 2013, פקע תוקפם (רישיונות אלו וחזקת ישי יקראו להלן: "הרישיונות" או "רישיונות פלאג'יק"). בחודשים ינואר, אפריל וספטמבר 2013, נערכה פנייה לממונה בשם השותפים ברישיונות אלו בבקשה לשנות את גבולות הרישיונות הנ"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) (להלן: "רישיון יועד החדש") - יוארך ותאושר בו תכנית עבודה מעודכנת. הממונה הודיע לשותפים ברישיונות כי מועצת הנפט, בישיבתה מיום 22 בספטמבר 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 בנובמבר 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 7 במרס 2016 הודיע הממונה לשותפים כי לאחר שקילת הנושא ובחינת המלצת מועצת הנפט מיום 22 בפברואר 2016, שלא להעניק את רישיון יועד החדש, החליט הממונה לקבל את המלצת מועצת הנפט ולא להעניק את רישיון יועד החדש. ביום 6 באפריל 2016, הגישו השותפים בבקשה המקורית, בקשה לקיום דיון שני בבקשה המקורית על-פי סעיף 16(ב)(2) לחוק הנפט. למרות תחלופת מכתבים שנערכה בין השותפות לממונה במטרה שהדיון הנוסף יועלה למועצה, ביום 29 בנובמבר 2017, הודיע הממונה 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 בפברואר 2018, לאחר תאריך הדיווח, הודיע הממונה כי לבקשת השותפים, הבקשה 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%.

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

ב. עסקה משותפת פלאג'יק (חזקת ישי)

1. המשתתפים בעסקה המשותפת הינם:

שם המשתתף	חזקת ישי %
השותפות	- 21
אדן אנרגיה בע"מ	- 11
Namax Investments Ltd	- 63
* Petroleum Services Holding AS	- 5
	<u>100</u>

(* חברת Petroleum Services Holding AS משמשת כמפעיל הרישיונות של העסקה המשותפת (להלן - PSH ו/או המפעיל).

2. סקר סייסימי והכרה כתגלית ברישיון "ישי"

במהלך השנים 2012 ו-2013 בוצע על ידי השותפות בשטח הרישיון קידוח אפרודיטה. קידוח אפרודיטה 2 בוצע בשוליו המזרחיים של מאגר אפרודיטה, שחלקו העיקרי נמצא בבלוק 12 בתחום המים הכלכליים של קפריסין.

ביום 11 באפריל 2013, קיבלה השותפות את דוח הערכת המשאבים המותנים ברישיון שהוכן על ידי מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי שנערך בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום - PRMS-SPE. על פי דוח המשאבים עלה, בין היתר, כי כמויות הגז שנמצאו בשכבות הגז שנבדקו הן זניחות.

ביום 28 באפריל 2014, נחתם הסכם להחלפת מידע בין ממשלת קפריסין לממשלת ישראל בנוגע למאגר אפרודיטה. העבודות והמחקרים שבוצעו בעקבות ממצאי קידוח אפרודיטה 2 והנתונים שהתקבלו מבלוק 12 מממשלת קפריסין בהליך חילופי מידע, מצביעים על קשר ישיר וחד משמעי בין חלקי המאגר בתחום הרישיון בצד הישראלי לבין הצד הקפריסאי. גם ממצאי השותפות במאגר אפרודיטה בשטח בלוק 12 בקפריסין מבוססים על קשר זה.

ממצאי העבודות והמחקרים שבוצעו כאמור מצביעים על כך שהמשאבים המותנים והפרוספקטיביים החזויים בתחום הרישיון מהווים חלק יחסי מכלל מאגר אפרודיטה. עוד עולה מממצאי העבודות והמחקרים כאמור כי תכולת מאגר אפרודיטה בתחום הרישיון מצדיקה הליך של איחוד מאגר אפרודיטה כולו.

ביום 5 ביוני 2015, הודיעו השותפים במאגר אפרודיטה בשטח בלוק 12 בקפריסין, כי הגישו לממשלת קפריסין הודעה על הכרזת מסחריות למאגר אפרודיטה מכוח הסכם הזיכיון (PRODUCTION SHARING AGREEMENT) שנחתם עימה בהמשך להודעה זו, דיווחו השותפים במאגר אפרודיטה כי הגישו ביום 10 ביוני 2015, לממשלת קפריסין, מתווה מוצע לתוכנית פיתוח.

ביום 22 בנובמבר 2015, ובמענה לפניית השותפים ברישיון לממונה מיום 17 באוגוסט 2015 להכיר ברישיון, הכולל מבנה גיאולוגי המשותף לשתי מדינות (ישראל וקפריסין)

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

הידוע כ"מאגר אפרודיטה", כרישיון שהגיע לתגלית, אישר הממונה כי שדה הגז "אפרודיטה", המצוי ברישיון, מהווה תגלית כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב-1952.

יצוין כי העובדה כי שדה הגז "אפרודיטה" המצוי ברישיון מהווה תגלית כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב-1952 אינה מבטיחה כי לשותפים ברישיון יצמחו הטבות כלכליות כתוצאה מהרישיון, וכי ההטבות הכלכליות אשר עשויות לצמוח לשותפים ברישיון, עשויות להיות תלויות, בין היתר, בהסכם יוניטציה שייחתם בין ישראל לבין קפריסין ובהתקשרות בהסכם בין השותפות ברישיון לשותפות במאגר אפרודיטה בשטח בלוק 12 בקפריסין.

לאור האמור לעיל, השותפות בחנה את הצורך בביטול הפרשה לירידת ערך שהוכרה בעבר ברישיון. בין היתר, לאור אי הוודאות הקיימת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, במימוש ההטבות הכלכליות מהרישיון, הגיעה השותפות למסקנה כי לא מתקיימים התנאים לביטול ירידת הערך שהוכרה בעבר.

3. חזקה ברישיון "ישי"

ביום 16 בנובמבר 2017, העניק הממונה לשותפות וליתר השותפים ברישיון "ישי", שטר חזקה חלף הרישיון - חזקה I/20 "ישי" (להלן: "החזקה"). שטח החזקה נכלל בשטחים שנבחרו מתוך שטח רישיון "ישי".

התנאים העיקריים אשר נקבעו בשטר החזקה הנ"ל, הינם כמפורט להלן:

- א. המפעיל במועד מתן שטר החזקה הוא PETROLEUM SERVICES HOLDING AS.
- ב. שטח החזקה משתרע על 82.5 קמ"ר (82,500 דונם) ומבוסס על הגבול הימי הקיים, אך כפוף לכל שינוי עתידי שעשוי להיות בגבולות הימיים של מדינת ישראל.
- ג. החזקה אינה מוגבלת בכל שטחה במרחב התת קרקעי והיא כוללת את כל שכבות תת הקרקע.
- ד. תקופת החזקה היא 30 שנים, מיום 19 בנובמבר 2015 ועד יום 18 בנובמבר 2045 והיא ניתנת להארכה בהתאם להוראות חוק הנפט, התשי"ב - 1952 ("חוק הנפט").
- ה. הואיל והחזקה הינה חלק ממאגר משותף המצוי ברובו בשטח המים הכלכליים של מדינת קפריסין וטרם הושגו הסכמות בעניין זה בין ממשלות ישראל וקפריסין, בעל החזקה כפוף להסכמות שיושגו בין המדינות, ויפעל כפי שיוורה לו הממונה. בהתאם, בעל החזקה אינו רשאי לערוך הסכם שיתוף פעולה בקשר לביצוע פעולות במאגר המשותף, אלא באישור הממונה ובתנאים שייקבעו על ידו.
- ו. בעל החזקה אינו נדרש לפיתוח החזקה בשלב זה. לפיכך נקבע בשטר החזקה כי הוראות שטר החזקה הנוגעות לאספקת נפט וגז משטח החזקה, כללי הבטיחות והגנת הסביבה, כפי שמפורטים בשטר החזקה, לרבות הוראות כל דין הנובעות מהן, יחולו לאחר אישור תכנית פיתוח במאגר המשותף ובהתאם לנסיבות.
- ז. לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה וכל אישור שיינתן הממונה לבעל החזקה לפי הוראות שטר החזקה, להבטחת תשלומים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה בגין פיצוי ושיפוי המדינה על כל נזק עקב אי מילוי הוראות שטר החזקה וכתנאי להענקת שטר החזקה, נדרש בעל החזקה להמציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל (להלן - "הערבות"). הערבות, בסך 7.5 מיליון דולר ארה"ב, תימסר לממונה בשלבים ובמועדים הבאים:
 1. 15 יום ממועד הענקת שטר החזקה, תימסר לממונה ערבות בסך של 2.5 מיליון דולר ארה"ב. יצוין כי ערבות זו תועמד חלף הערבות באותו סכום אשר העמידו זה מכבר בעלי הרישיון בקשר עם הרישיון. לגבי ערבויות שהועמדו עם חזקת "ישי", ראה ביאור 9(1) להלן.

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

2. הערבות תושלם לסך של 7.5 מיליון דולר ארה"ב, במועדים שייקבע הממונה, תוך התחשבות בנסיבות, באופייה הייחודי של החזקה ובסיכונים הנובעים מאלו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נקבעו המועדים כאמור.

ח. שטר החזקה כולל הוראות נוספות, לרבות בנושאים הבאים: בטיחות; בדיקות, דיווחים ופיקוח; פעולות להגנת הסביבה; מגבלות על העברה או שעבוד של שטר החזקה ושל נכסי מערכת ההפקה; אחריות, שיפוי וביטוח.

ג. רישיון "רועי"

1. ביום 15 באפריל 2013, קיבלה השותפות את כתב רישיון 399/רועי" (להלן - "הרישיון"). חלוקת הזכויות ברישיון הינה כדלקמן:

שם המשתתף	%
השותפות	10
רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת (להלן - רציו)	70
Edison International Spa (להלן - אדיסון)	20
	100

2. הסכמי תפעול משותף

ביום 8 ביולי 2013, הצטרפה השותפות להסכם תפעול משותף (להלן - "JOA") עם רציו ו-אדיסון, על פיו, בין היתר, מונתה אדיסון כמפעילת הרישיון (להלן - "המפעיל"). הסכם התפעול המשותף מסדיר בין היתר את הנושאים הבאים: קביעת זכויות וחובות הצדדים בקשר לפעולות בתחומי הרישיונות, אופן ההתחשבות בין הצדדים, זכויותיו וחובותיו של המפעיל, הקמת ועדת תפעול שתפקידה לקבל החלטות ולאשר פעולות ייחודיות לגבי הרישיון, לרבות הגשת תוכניות עבודה ותקציבים.

כמו כן, ה-JOA מפרט את הסנקציות החלות על השותפים ואופן העברת הזכויות ברישיון.

3. במהלך השנים 2013-2015 בוצע ברישיון סקר סיסמי אשר פוענח וכן נערך בשנת 2014 דוח הערכת משאבי גז (פרוספקטיבים) אשר עודכן בשנת 2017 (ראה להלן סעיף 6).

4. שטח רישיון רועי מורכב בחלקו משטחי רישיון 398/נטע" אשר ביום 29 בנובמבר 2015, בהתאם לבקשת השותפים, הודיע הממונה על פקיעת תוקפו.

ביום 30 בינואר 2017, עדכן הממונה את השותפים ברישיון, כי מועצת הנפט, בישיבתה מיום 25 בינואר 2017, המליצה לשר האנרגיה, לאשר את בקשת השותפים לשינוי גבולות ברישיון, כמפורט בבקשת השותפים. כמו כן, המליצה מועצת הנפט כי לא תינתן ארכה לרישיון החיפוש מעבר לחודש אפריל 2018, ללא ביצוע קידוח. ביום 23 במאי 2017 אישר שר האנרגיה את שינוי הגבולות כאמור.

5. תוכנית עבודה ברישיון ותוקפו

ביום 14 בנובמבר 2017, אישר הממונה עדכון בתוכנית העבודה ברישיון כדלקמן:

א. חתימת חוזה עם קבלן קידוח והעברתו לממונה – עד ליום 15 במרס 2018.

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

- ב. תחילת קידוח – עד ליום 15 בספטמבר 2018.
- ג. הגשת דוח מסכם של תוצאות הקידוח – לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמת הקידוח.
- באישור הממונה צוין כי הרישיון יהיה בתוקפו בכפוף לביצוע הוראות כל דין וכן כי תוקפו של הרישיון אינו משתנה בעקבות מכתב האישור.
6. ביום 26 במאי 2017 קיבלו השותפים ברישיון דוח הערכת משאבים מנובאים (להלן - "דוח משאבים" או "הדוח") אשר הוכן על ידי חברת Netherland, Sewell & Associates Inc., שהינו מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי ("NSAI"). הדוח הוכן עבור השותפים ברישיון על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).
7. ביום 29 במאי 2017 במסגרת ישיבת ועדת תפעול של השותפים ברישיון רועי קיבלו השותפים החלטות לפיהן, בין היתר, השותפים יפעלו לקראת קבלת החלטת קידוח ניסיון ברישיון רועי ובכלל זה מפעילת הרישיון Edison International SpA (להלן - "המפעילה") תקדם התקשרות עם קבלן קידוח. במקביל, תפעל המפעילה בשיתוף עם השותפים לקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע קידוח ברישיון רועי וכן כל אחד מהשותפים יפעל לאישור החלטת הקידוח במוסדותיו המוסמכים.
- ביום 3 ביולי 2017, אישר דירקטוריון השותף הכללי להסמיק את הנהלת השותף הכללי לאשר בישיבת השותפים ברישיון את השתתפות השותפות בקידוח ניסיון ברישיון, בכפוף להמלצת המפעילה לאשר קידוח ניסיון ובכפוף לקבלת ההבהרות המתאימות מהרגולטוריים הרלוונטיים להבטחת כלכליות הפרויקט במידה וימצאו הידרוקרבונים ובהתאם להסכם התפעול המשותף החל בשטח הרישיון (JOA), וזאת בהסתמך על הממצאים הגיאולוגיים המתבססים, בין היתר, על הסקר הסייסמי שבוצע בשטח הרישיון והמלצת הגיאולוגים של שותפי השותפות ברישיון ודוח המשאבים המצביע על פוטנציאל לקיומם של משאבי גז משמעותיים.
- מובהר, כי אין וודאות שהחלטת הקידוח אכן תתקבל, שכן היא מותנית, בין היתר, בקבלת האישורים הנדרשים אצל כל אחד מהשותפים כמו גם בקבלת האישורים הרגולטוריים השונים. אם וככל שתתקבל החלטה לאשר קידוח ניסיון ברישיון בהתאם להסכם התפעול המשותף החל בשטח הרישיון, תדווח על כך השותפות בהתאם לדין.
8. לגבי ערבויות שהועמדו בקשר עם הרישיון, ראה באור 9(3) להלן.

ד. רישיון "עוז"

1. ביום 19 בנובמבר 2017, הודיעה השותפות כי בישיבת השותפים ברישיון הוחלט פה אחד להחזיר את כלל הזכויות ברישיון לידי המדינה.
- ההחלטה התבססה, בין היתר, על חוסר היענות של משקיעים אסטרטגים חדשים ו/או מפעילים מקצועיים להצטרף לרישיון, העלות הגבוהה של קידוח ימי בשטח הרישיון, הערכות בדבר רמת הסיכון הגיאולוגית והקשיים הצפויים במסחור הגז אם וככל שיתגלה בשטח הרישיון. השותפים פועלים לשחרור הערבויות, אשר הועמדו בהתאם להנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט, וזאת בהתאם לסיכום עם הממונה בנושא. בהמשך להודעת השותפים, ביום 20 בנובמבר 2017, הודיע הממונה בהתאם לסמכותו בחוק הנפט, על פקיעת הרישיון ביום 19 בנובמבר 2017.
2. לגבי ערבויות שהועמדו בקשר עם רישיון עוז, ראה באור 9(2) להלן.

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

ה. רישיון 403/”חתרורים”

1. ביום 27 באוקטובר 2015, העניק הממונה לשותפות ולשותפיה, כמפורט להלן, את רישיון 403/”חתרורים” (להלן - ”הרישיון”). שטח הרישיון הינו כ-94,200 דונם.

חלוקת הזכויות ברישיון הינה כדלקמן:

שם המשתתף	%
השותפות	25
פטרטקס - שותפות המוגבלת (לשעבר זרח חיפושי נפט וגז שותפות מוגבלת) (להלן - ”פטרטקס”) (*)	28.75
גינקו חיפושי נפט שותפות מוגבלת (להלן - ”גינקו”)	28.75
קבוצת אשטרום בע”מ	10
ד”ר א.רוזנברג ושות’ חברה בע”מ (להלן - ”א.רוזנברג”)	2.5
C.O Cyprus Opportunity Energy Company Limited (**)	5
	<u>100</u>

(*) בהתאם לדיווחי הבורסה, זרח חיפושי נפט וגז-שותפות מוגבלת שינתה את שמה ביום 7 בספטמבר 2017 לשם פטרטקס- שותפות מוגבלת.

(**) C.O Cyprus Opportunity Energy Company Limited הינה חברה בשליטת השותף הכללי (להלן - ”הזדמנות קפריסין”).

2. תכנית עבודה ברישיון ותוקפו

ביום 20 בפברואר 2018, לאחר תאריך הדיווח, 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:

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

3. תמלוגי על

ביום 4 בינואר 2017, הגישה השותפות יחד עם השותף הכללי ערעור לשר האנרגיה על החלטת הממונה שניתנה ביום 10 באוקטובר 2016 המאמצת את המלצת מועצת הנפט מיום 28 בספטמבר 2016 לדחות את הבקשה לרישום תמלוג על בשיעור 10% לטובת השותף הכללי על זכויות השותפות ברישיון חתרורים, בהתאם לזכאותו על פי הסכם השותפות וכן הגישה בקשת ארכה להגשת הערעור בהתאם להוראות חוק הנפט (להלן-”הערעור”). ביום 21 באוגוסט 2017, דחה השר את הערעור השותף הכללי והשותפות בוחנים את השלכות דחיית הערעור ואת האפשרויות העומדות בפניהם.

4. לגבי ערבויות שהועמדו בקשר עם רישיון חתרורים, ראה באור 9(4) להלן.

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

1. צפון דקוטה, ארה"ב

1. המשתתפים בעסקה הינם:

שם המשתתף	%*
הזדמנות ישראלית אנרג'י C.O Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited	58.28
Radian Partnership, LP	2.82
Thurston Energy Investment 2, LLC ("מפעיל")	9.4
מספר מחזיקים נוספים המחזיקים במצטבר	23.5
	6
	<u>100</u>

* שיעור החזקות ממוצע בפרויקט נכון ליום 31 בדצמבר 2017, ראה סעיפים א' ו-3ט'.

בשני הקידוחים שבוצעו, צדדים שלישיים בעלי אחוזי זכויות נמוכים (1.53% ו-0.08%) בחרו שלא להשתתף. הזדמנות ישראלית אנרג'י נשאה את העלויות הנוספות בכל באר בהתאם לאחוזי זכויותיה בעסקה בכפוף להוראות הסכם העסקה המשותפת (JOA) כמופרט לעיל.

2. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי דולר		
-	1,961	עלות הזכויות שנרכשו
-	3,314	עלויות קידוח שהונו
-	14	התחייבות בגין פירוק ושיקום
-	(163)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות*
-	<u>5,126</u>	

* בחודש אוקטובר 2017 הזדמנות ישראלית אנרג'י החלה להפיק נפט וגז מהבארות בצפון דקוטה, לכן החל ממועד הפקה זה הזדמנות ישראלית אנרג'י מפחיתה את נכסי הנפט והגז לפי קצב האזילה, שעמד על 3% על פי דוח הערכת משאבים מנובאים, כאמור בבאור 2ה'1(ה) לעיל.

3. ביום 27 ביוני 2017 התקשרה השותפות באמצעות הזדמנות ישראלית אנרג'י, יחד עם C.O Cyprus Opportunity Energy public Company Limited אשר הינה חברה בשליטת השותף הכללי (להלן - "הזדמנות קפריסין") ו-Radian Partnership, LP (להלן - "רדיאן") (להלן - "הרוכשים"), עם המוכרים בהסכם להצטרפות ורכישת זכויות, (Farmout) של המוכרים בעשרה מקטעים בשטח של כ-640 אקר כל אחד (להלן - "המקטעים") ובסך כולל של כ-6,400 אקר, במדינת צפון דקוטה, ארה"ב, ואשר המטרות העיקריות בהם הן מטרות נפט (להלן - "ההסכם").

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

התקשרות זו נעשתה לאחר אישור אסיפת בעלי היחידות מתאריך 24 במאי 2017, בה, בין היתר, אושר לרכוש זכויות, להשקיע ולהשתתף בפרויקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון, מדינת צפון דקוטה, ארה"ב בהתאם לעקרונות מזכר הכוונות מיום 6 במרס 2017 וכן להסמיך את השותף הכללי לחתום על הסכם רכישת הזכויות בפרויקט צפון דקוטה, ומסמכים נלווים, בכפוף להשלמת בדיקות נאותות. להלן תמצית הוראותיו של ההסכם:

א. הרוכשים ירכשו, במישרין או באמצעות תאגידי מוחזקים (ראה פירוט בסעיף ח' להלן), 75% מזכויות המוכרים במקטעים (שהינן בממוצע כ-94% מתוך 100%), דהיינו הרוכשים ירכשו בממוצע כ-70.5% (מתוך ה-100%) מהזכויות במקטעים (להלן - "הזכויות הנרכשות"), כאשר המוכרים יחזיקו את ה-25% הנותרים (שיעורי האחזקה של המוכרים במקטעים מתוך ה-100% שונים ממקטע למקטע והינם: 100% בארבעה מקטעים, כ-99.2%, כ-99.15%, כ-98.5%, כ-92.17%, כ-87.16% וכ-63.23%).

הזכויות להכנסות נטו (Net Revenue Interest) מהמקטעים, דהיינו בניכוי תמלוגים בשיעור 23% לצדדים שלישיים להם כפופות הזכויות הנרכשות, הינן בשיעור 77% (מתוך 100%).

ב. בתמורה לזכויות הנרכשות שילמו הרוכשים למוכרים, במועד חתימת ההסכם, סך של 2.4 מיליון דולר בגין 100% מהעסקה, מתוכו סך של 500 אלפי דולר הופקד בנאמנות להבטחת קבלת הסכמות ואישורים מסוימים הנדרשים בקשר עם המקטעים ו/או העברת הזכויות הנרכשות (להלן - "האישורים"). כיוון שלא התקבלו כל האישורים, מחיר העסקה המעודכן עמד על סך 2.37 מיליון דולר.

ג. בנוסף, הרוכשים התחייבו לממן את כל העלויות וההוצאות, של הרוכשים והמוכרים, בקשר עם ביצוע לפחות 4 קידוחי כניסה מחדש (Re-completion) ראשוניים בשטח הפרויקט וכן קידוחים נוספים בשטח הפרויקט (קידוח בכל מקטע), עד לסך כולל של 10 מיליון דולר (עבור 100%) ("סכום התחייבות ההשקעה") (דהיינו יממנו מעבר לחלקם סך של 2,500 אלפי דולר). לאחר שהרוכשים ישקיעו את סכום התחייבות ההשקעה, כל צד יישא בחלקו היחסי בעלויות הפעולות השונות בשטח הפרויקט, בהתאם לחלקו היחסי בזכויות בשטח הפרויקט. יצוין בהקשר זה כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עלות כל קידוח כניסה מחדש (Re-completion) בשטח הפרויקט מוערכת בסך של כ-0.5 מיליון דולר ועלות כל קידוח רגיל בשטח הפרויקט מוערכת בכ-3.2 מיליון דולר.

ד. העסקה בנויה כך שהעברת הזכויות הנרכשות ורישומן על שם הרוכשים יעשה במדורג, באופן שבמועד חתימת ההסכם יועברו וירשמו על שם הרוכשים, הזכויות הנרכשות בשני המקטעים הראשוניים ("שני המקטעים הראשוניים"), בהם התבצעו שני הקידוחים הראשוניים, ואילו השלמת רכישת הזכויות הנרכשות בכל מקטע נוסף, והעברת ורישום הזכויות הנרכשות בו על שם הרוכשים, תתבצע לאחר שיושלם קידוח בשטחו.

על אף האמור לעיל, לאחר שהרוכשים ישקיעו את מלוא סכום התחייבות ההשקעה יועברו וירשמו על שמם הזכויות הנרכשות בכל המקטעים, בין אם בוצע בהם קידוח ובין אם לאו.

להבטחת העברת ורישום הזכויות הנרכשות בשמונת המקטעים הנוספים, הופקדו מסמכי העברה בגינם בידי נאמן.

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

ה. הוסכם כי שני הקידוחים הראשונים, בשני המקטעים הראשונים, יושלמו עד 31 בדצמבר 2017 שני הקידוחים הבאים אחריהם, בשני מקטעים נוספים, יושלמו עד 30 ליוני 2018 וקידוחים נוספים, עד להשקעת מלוא סכום התחייבות ההשקעה, ייקדחו עד 30 ביוני 2019. נכון אישור הדוחות הכספיים, הושלמו שני הקידוחים הראשונים.

ו. הרוכשים ישלמו למוכרים, תמורת שירותי תפעול שיעמידו לרוכשים, סך של כ- 20.8 אלפי דולר לחודש (ובסה"כ 250 אלפי דולר), לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 ביוני 2017.

ז. המוכרים, אשר במועד חתימת ההסכם משמשים כמפעילי העסקה המשותפת בשטח הפרויקט (להלן - "המפעיל"), ימשיכו לשמש כמפעיל, ויפעלו בהתאם להוראות של הרוכשים ובהתאם להסכם תפעול (Operating Agreement) החל בשטח הפרויקט, המסדיר את הפעילות המשותפת בכל מקטע (להלן - "הסכם התפעול"). לרוכשים הזכות להחליף את המפעיל ביחס לכל מקטע, לאחר השלמת קידוח או העברת ורישום הזכויות בו על שם הרוכשים ותחילת הפקה בו. כמו כן, לרוכשים הזכות לדרוש החלפת אנשי צוות של המפעיל וכן להתקשר, במישרין, עם ספקי השירותים והציוד לפרויקט. ביחס לכל מקטע, הרוכשים יצטרפו כצד להסכם התפעול, עם השלמת רכישת הזכויות בו.

להלן תמצית הוראותיו העיקריות של הסכם התפעול:

1. זכויות וחובות המפעיל

בהתאם להסכם התפעול כל הפעולות שיבוצעו בשטח הפרויקט יבוצעו על ידי המפעיל, בכפוף להוראות הסכם התפעול, בתנאים ותעריפים תחרותיים הנהוגים באותו אזור.

למעט אם נקבע אחרת במפורש, המפעיל יהא אחראי לתשלום כל התשלומים בקשר עם הפעולות השונות בשטח הפרויקט ויחייב את כל אחד מהצדדים להסכם התפעול, על פי חלקו היחסי, בהתאם לקבוע בהסכם התפעול. המפעיל ינהל חשבון משותף ויבצע רישום מדויק של כל ההוצאות, התשלומים והזיכויים שבוצעו. המפעיל ידאג לשלם את כל החשבונות של קבלנים וספקים, שכר ותשלומים בגין שירותים שהוענקו וסחורה שסופקה בקשר עם השטח עליו חל הסכם התפעול או פעולות שבוצעו עבור החשבון המשותף.

הסכם התפעול קובע כי על המפעיל לעדכן את כל הצדדים המשתתפים בדבר פרטים מסוימים בקשר עם הקידוחים המבוצעים, בין היתר, מועד ביצוע הקידוח, דוחות יומיים, תוצאות של בדיקות שבוצעו וכדומה.

2. התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

המפעיל רשאי להתפטר מתפקידו בכל עת על ידי מתן הודעה בכתב על התפטרותו ליתר הצדדים. אם המפעיל כבר לא מחזיק בזכויות בפרויקט או שמסיבה כלשהי לא יכול להמשיך לשרת כמפעיל, יראו בו כאילו הוא התפטר מתפקידו כמפעיל. ניתן לפטר את המפעיל מתפקידו רק בגין סיבה ראויה על ידי הצבעה בעד של לפחות שני צדדים להסכם התפעול שאינם המפעיל. הצבעה כאמור לא תחשב בתוקף אלא אם נמסרה הודעה למפעיל המפרטת את הפרה (להלן - "הודעת הפרה") והמפעיל לא תיקן את אותה הפרה בתוך 30 יום ממועד קבלת ההודעה האמורה (או תוך 48 שעות (למעט

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

ימי שבת, ראשון וחגים) במקרה שההפרה מתייחסת לפעולה שמתבצעת באותה עת).

אופן ההתחשבות בין השותפים

3.

אלא אם כן נקבע אחרת, כל הזכויות והאינטרסים, לרבות כל ההידרוקרבונים שיופקו בשטח הפרויקט וכן, כל התשלומים אשר יידרשו על ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המבוצעות בשטח הפרויקט יהיו בהתאם לחלקם היחסי של הצדדים, וכל צד ישלם את חובותיו על פי הסכם התפעול, במועד, בהתאם להוראות נספח ה- Accounting Procedure של הסכם התפעול (להלן - "כללי ההתחשבות"). ככל שהצדדים לא יעמדו בתשלומים בתוך 15 יום ממועד דרישת התשלום, הם יחויבו בריבית בהתאם לקבוע בהסכם התפעול. הסכם התפעול קובע בנוסף מהם הרכיבים בגינם יחייב המפעיל את החשבון המשותף.

בכללי ההתחשבות נקבע, בין היתר, כי:

- המפעיל זכאי לדמי מפעיל חודשיים בסך 7,000 דולר בגין כל באר קידוח ובסך 800 דולר בגין כל באר מפיקה.
- המפעיל יחייב את החשבון המשותף בגין כל פרויקט הקמה ו/או הרחבה של מתקן קבוע ו/או כל פרויקט אחר בקשר עם מתקן קבוע הנדרש לפיתוח הרכוש המשותף, בסך של מעל 50,000 דולר, בשיעורים כדלקמן:
 - 5% - בגין ה- 100,000 דולר הראשונים (או בגין העלות הכוללת אם היא נמוכה יותר).
 - 3% - בגין כל סכום מעבר ל- 100,000 דולר ושאינו עולה על 1 מיליון דולר.
 - 2% - מתוך כל סכום מעל 1 מיליון דולר.
- המפעיל יחייב את החשבון המשותף בגין הוצאות שנגרמו כתוצאה מאירועי אסון חד פעמיים כגון נזילה, דליפה, התפוצצות, שריפה, סערה, הוריקן או אסונות אחרים אשר הוסכמו על ידי הצדדים, בשיעורים כדלקמן:
 - 5% - בגין ה- 100,000 דולר הראשונים.
 - 3% - בגין כל סכום מעבר ל- 100,000 דולר ושאינו עולה על 1 מיליון דולר.
 - 2% - מתוך כל סכום מעל 1 מיליון דולר.

4. חובות וזכויות השותפים לפי הסכם התפעול

האחריות המוטלת על הצדדים להסכם התפעול הינה באופן אישי על כל צד והיא אינה משותפת או קולקטיבית. כל צד יהא אחראי להתחייבויותיו בלבד ועל חלקו היחסי בעלויות התפעול והפיתוח בשטח הפרויקט. לאף אחד מהצדדים לא תהיה אחריות כלפי צדדים שלישיים במקרה שצד אחד להסכם התפעול לא ביצע תשלום או לא קיים את חובותיו על-פי הסכם התפעול.

הסכם התפעול קובע כי במקרה שאחד מהצדדים להסכם התפעול (לרבות המפעיל) נמצא בהפרה (בין אם לא עמד בתשלום של חלקו בהוצאות, ריבית או עמלות או, במקרה שמדובר במפעיל - ביצע שימוש לא נאות בכספים), תהא ליתר הצדדים הזכות, לקבל את הכספים המגיעים להם ממכירת זכויותיו בשטח הפרויקט, לרבות הכספים העתידיים שמגיעים לו

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

מההפקה בגין חלקו היחסי, וזאת עד לכיסוי כל חובותיו על פי הסכם התפעול.

במקרה שצד להסכם התפעול לא שילם את חלקו היחסי בהוצאות בתוך 60 יום ממועד קבלת הודעה על כך מהמפעיל, ישלמו יתר הצדדים להסכם התפעול (לרבות המפעיל), בכפוף לקבלת דרישה מהמפעיל, את הסכום שלא שולם על ידי אותו צד (לרבות ריבית שנצברה), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי. הסכומים שישולמו כאמור יהיו מובטחים על ידי השעבוד וכל צד רשאי, באופן עצמאי, לתבוע שיפוי בגינם.

אם אחד הצדדים אינו עומד בתשלום כלשהו שהוא חייב בו על פי הסכם התפעול (להלן - "הצד המפר"), יעמדו בפני הצדדים להסכם התפעול הסעדים המפורטים בהסכם.

אופן קבלת החלטות

.5

על פי הסכם התפעול, כל אחד מהצדדים רשאי, ביחס לכל פעולה בשטח הפרויקט, לבחור בין אם הוא משתתף בה ובין אם לאו. הסכם התפעול קובע הוראות ביחס לאופן העברת הודעות על השתתפות או אי השתתפות בפעולה. יתר ההחלטות בגין אופן ביצוע פעולה, למעט אם הסכם התפעול קובע אחרת במפורש, תתקבלנה על ידי המפעיל.

על פי הסכם התפעול, המפעיל אינו יכול להתחייב לביצוע פעולות מסוימות בשטח הפרויקט שאינן, בין היתר, קידוח, קידוח עוקף, העמקה והשלמת באר (completing a well), אשר העלות הצפויה שלהן הינה מעל 50,000 דולר, אלא בכפוף לקבלת הסכמת הצדדים המשתתפים. הסכם התפעול קובע כי די ברוב של 65% מזכויות הצדדים המשתתפים על מנת לאשר ביצוע פעולה כאמור.

החלטה על מינוי מפעיל מחליף (במקרה שהמפעיל חדל לכהן כמפעיל כאמור לעיל), תתקבל בהצבעה בעד של שני צדדים לפחות להסכם אשר מחזיקים ברוב מהזכויות בפרויקט.

סוגי החלטות ותקציבים הטעונים את אישור השותפים

.6

צד להסכם התפעול אשר ירצה לקדוח באר בשטח הפרויקט או ביצוע עבודות אחרות כאמור בהסכם התפעול, יודיע על כך בכתב ליתר הצדדים (ובלבד שאלו לא ויתרו על זכויותיהם בשטח הפרוספקט שבו מוצע לבצע עבודות) ויפרט בהודעתו את סוג העבודה המוצעת, המיקום, עומק מוצע ועלות מוערכת (להלן - "הצעה לעבודה"). יתר הצדדים יודיעו, בתוך 30 יום (או, במקרים מסוימים, בתוך 48 שעות) (להלן - "התקופה למתן תשובה") בין אם הם מעוניינים להשתתף בעבודה ובין אם לאו. צד אשר לא השיב בתוך התקופה למתן תשובה יחשב כאילו בחר שלא להשתתף בעבודה.

במקרה שכל הצדדים הודיעו כי הם מעוניינים להשתתף בעבודה, על המפעיל להתחיל בעבודה בתוך 120 יום מחלוף התקופה למתן תשובה.

במקרה שלא כל הצדדים מעוניינים להשתתף בעבודה, יחלו הצדדים המשתתפים בביצוע העבודה. בנוסף, יודיע הצד ששלח את הצעה לעבודה לצדדים המשתתפים, מיד לאחר תום התקופה למתן תשובה, מה שיעור ההשתתפות של סה"כ הצדדים המשתתפים והאם הוא ממליץ להמשיך בעבודה בהתאם להצעה.

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

על-פי הסכם התפעול, לאחר תחילת פעולה מסוימת מכח הסכם התפעול, ניתן לעצור אותה על ידי הצבעה בעד של 65% מבעלי הזכויות באותה באר שבה מבוצעת הפעולה.

בביצוע פעולה מכוח הסכם התפעול, הצדדים שהחליטו לא להשתתף בביצוע פעולה מסוימת מכח הסכם התפעול ייחשבו כאילו ויתרו על זכויותיהם בשטח שבו מבוצעת הפעולה והצדדים המשתתפים יהיו זכאים לזכויותיהם של הצדדים

שלא משתתפים, בהתאם לשיעור זכויותיהם היחסי, בבאר ובהפקה שתהיה ממנה.

ויתור כאמור יהיה בתוקף עד שהצדדים אשר בחרו להשתתף בפעולה קיבלו החזר מלא בתוספת 300% (cost plus 300%) עבור העלויות שנגרמו להם בגין ציוד

שטח והוצאות תפעוליות וכן החזר מלא בתוספת 300% (cost plus 300%) מעלות הקידוח והשלמתו, והכל בהתאם למנגנון המפורט בהסכם התפעול.

הסכם התפעול קובע פרוצדורה והליכים להגשת ואישור תכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטח הפרויקט.

ח. חלוקת הזכויות הנרכשות בין הרוכשים תהיה כדלקמן:

השותפות תרכוש 67% מהזכויות הנרכשות, באופן שתחזיק בממוצע כ- 62.98% (מתוך 100%) בפרויקט; הזדמנות קפריסין תרכוש 3% מהזכויות הנרכשות, באופן שתחזיק בממוצע 2.82% (מתוך 100%) בפרויקט; רדיאן תרכוש 5% מהזכויות הנרכשות, באופן שתחזיק בממוצע 4.7% (מתוך 100%) בפרויקט.

שיעורי האחזקה ב-10 הממקטעים השונים מהם מורכב הפרויקט שונים ממקטע למקטע, לכן מוצגות האחזקות בממוצע.

בין הרוכשים הוסכם כי כל זכות שקיימת לרוכשים על פי ההסכם תופעל בהתאם להחלטת המחזיקים ברוב הזכויות הנרכשות וכן כי ככל שהזדמנות קפריסין ו/או רדיאן לא תעמדנה את חלקן היחסי בתשלומים והתחייבויות ההשקעה על פי ההסכם, השותפות תהא רשאית לשלם את חלקם ולקבל את חלקן היחסי בזכויות הנרכשות.

ט. בהתאם להסכם אופציה שנחתם בין השותפות ורדיאן במקביל לחתימת ההסכם עם המוכרים (להלן – "הסכם האופציה"), העניקה השותפות לרדיאן 3 אופציות נפרדות להגדלת חלקה בפרויקט על חשבון חלקה של השותפות, כדלקמן:

אופציה ראשונה - לרכוש מהשותפות עד 5% נוספים מהזכויות הנרכשות. אופציה זו ניתנת למימוש עד ליום 31 בינואר 2018 בתמורה לכל ההוצאות שהוציאה השותפות בקשר עם זכויות אלה החל ממועד חתימת ההסכם בתוספת 7.5% (להלן- "האופציה הראשונה")

אופציה שנייה - לרכוש מהשותפות עד 5% נוספים מהזכויות הנרכשות. אופציה זו ניתנת למימוש עד ליום 30 באפריל 2018 בתמורה לכל ההוצאות שהוציאה השותפות בקשר עם זכויות אלה החל ממועד חתימת ההסכם בתוספת 7.5%.

אופציה שלישית - לרכוש מהשותפות עד 5% נוספים מהזכויות הנרכשות. אופציה זו ניתנת למימוש עד ליום 31 בדצמבר 2018 בתמורה לכל ההוצאות שהוציאה השותפות בקשר עם זכויות אלה החל ממועד חתימת ההסכם בתוספת 7.5%.

במידה ורדיאן תממש את כל 3 האופציות כאמור ובמלואן, אזי השותפות תחזיק בממוצע 48.88% (מתוך 100%) בפרויקט ורדיאן תחזיק בממוצע 18.8% (מתוך 100%) בפרויקט.

בהסכם האופציה נקבע מנגנון לדילול לינארי של חלקה של רדיאן בפרויקט במידה והיא לא תעמיד את חלקה היחסי בהוצאות בנסיבות מסוימות.

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

ביום 8 בנובמבר 2017, הודיעה רדיאן לשותפות כי היא מבקשת לממש 50% מהאופציה הראשונה, דהיינו בשיעור 2.5% מהזכויות שנרכשו בתמורה להחזר כל ההוצאות שהוציאה השותפות בקשר עם חלק זה של הזכויות שנרכשו, החל ממועד חתימת הסכם הרכישה, ובתוספת 7.5% על כל ההוצאות כאמור (שאינן הוצאות רכישת הזכויות שנרכשו).

ביום 30 בדצמבר 2017, הודיעה רדיאן לשותפות כי היא מבקשת לממש את 50% הנותרים מהאופציה הראשונה, דהיינו בשיעור נוסף של 2.5% מהזכויות שנרכשו. (קרי מימוש כל האופציה הראשונה בסך 5% מהזכויות שנרכשו בתמורה להחזר כל ההוצאות שהוציאה השותפות בקשר עם חלק זה של הזכויות שנרכשו, החל ממועד חתימת הסכם הרכישה, ובתוספת 7.5% על כל ההוצאות כאמור, שאינן הוצאות רכישת הזכויות שנרכשו).

לפיכך שיעורי האחזקות בפרויקט צפון דקוטה ליום 31 בדצמבר 2017 (בממוצע) לאחר כלל מימוש האופציה הראשונה הם כדלקמן: השותפות כ- 58.28% ורדיאן כ-9.4% (כל היתר נותרו בהתאם להסכם הרכישה).

לאחר תאריך הדיווח, התשלומים בגין מימוש האופציה כאמור שולמו במלואם.

י. בהתאם להסכם למתן שירותים שנחתם בין השותפות, הזדמנות קפריסין ורדיאן במקביל לחתימת ההסכם עם המוכרים (להלן - "הסכם השירותים"), הוסכם כי רדיאן תעניק לשותפות ולהזדמנות קפריסין שירותי פיקוח על הפעילות בפרויקט לרבות היבטים כספיים בקשר עם הפרויקט, בתמורה לסך חודשי (הכולל הוצאות של רדיאן) של 32 אלפי דולר (מתוכם השותפות תישא ב- 30,578 דולר והזדמנות קפריסין ב- 1,422 דולר). הסכם השירותים נחתם לתקופה ראשונית של 12 חודשים הניתנת להארכה בהסכמה, ונקבע כי כל צד רשאי לסיימו בהודעה של 90 יום מראש.

4. ביום 22 ביולי 2017, קיבלו הרוכשים בפרויקט צפון דקוטה, ארה"ב, דוח הערכת משאבים מותנים בפרויקט (להלן - "דוח המשאבים" או "הדוח"), אשר הוכן על ידי NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC. ("NSAI"), מעריך זרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי. הדוח הוכן על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום SPE-PRMS.

5. ביום 24 ביולי 2017, אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את השתתפות השותפות בביצוע שני קידוחי כניסה מחדש לבארות קיימות בשטח הפרויקט, בשם "פרדוקס 31-34" ו"פרדוקס 30-11" (להלן - "הקידוחים"). דירקטוריון השותף הכללי ביסס את החלטתו לאשר את השתתפות השותפות בקידוחים, על: (א) תוצאות דוח המשאבים אשר מצביע על פוטנציאל לקיומם של משאבי נפט וגז משמעותיים בדרגת בשלות גבוהה יחסית של "הצדקת פיתוח בבחינה" (DEVELOPMENT PENDING). (ב) המלצת מפעיל ויועץ הפרויקט לבצע את הקידוח בהתאם להערכותיהם בדבר פוטנציאל הגז והנפט בשטחי הקידוחים וסיכויי הצלחת הקידוחים סך כל תקציב הקידוחים (100%) עבור כל באר הינו 1,650 אלפי דולר.

6. הכניסה מחדש לשתי הבארות הקיימות "פרדוקס 31-34" ו"פרדוקס 30-11" שהחלה ב-2 באוגוסט 2017 הושלמה, כמו כן ביום 16 בספטמבר 2017 הושלם גם שלב המרצה ("FRACKING") הכולל החדרת תערובת של מים, חול וכימיקלים (להלן - "הנוזלים") לבארות על מנת לייעל את ההפקה מהבארות.

ביום 11 באוקטובר 2017, החל שלב ההפקה בבאר "פרדוקס 31-34" וביום 29 באוקטובר 2017, החל שלב ההפקה בבאר "פרדוקס 30-11", כשבראשיתו מופק נפט יחד עם הנוזלים שהוחדרו במהלך שלב המרצה מן הבארות ולאחר מכן צפוי להתייצב שיעור הפקת הנפט מכלל הנוזלים המופקים מהבארות.

באור 8: - נכסי נפט וגז (המשך)

לאחר התייצבות ההפקה ובכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, בין היתר, התקיימות ההתניות שבהן הותנה סיווג המשאבים המותנים בשטח הפרויקט (כמפורט בדוח המשאבים), חלק מהמשאבים המותנים עשויים להיות מסווגים כרזרבות ואז השותפות צפויה לפרסם דוח רזרבות מעודכן כדין.

ביום 4 במרס 2018, לאחר תאריך הדיווח, 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, כך שכל שתושלם תוכנית העבודה כאמור, לשותפות צפויות להיות במועד השלמת הבארות הנוספות ותחילת ההפקה מהן, בין 8-10 בארות מפיקות בשנת 2018 ("תכנית העבודה"). תכנית העבודה נקבעה בין היתר, לאור מחירי הנפט הנוכחיים, סטטוס הביניים בבארות שנקדחו עד כה 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.

7. לצורך ההשקעה בפרויקט צפון דקוטה וההתקשרות בהסכמי השירותים בנוגע לפרויקט, הקימה השותפות חברת בת ישראלית בבעלות מלאה - "הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ", אשר מחזיקה בחברת בת אמריקאית בבעלות מלאה - הזדמנות ישראלית אנרג'.

8. במהלך חודש נובמבר 2017, נחתמו הסכמי מימון בין ישויות הקבוצה, אשר הינם בתוקף מחודש יוני 2017 כדלקמן:

א. הזדמנות ישראלית אנרג' הנפיקה שטרי הון להזדמנות פטרוליום בסכום כולל של 1,260 אלפי דולר ובמקביל הנפיקה הזדמנות פטרוליום לשותפות שטרי הון באותם תנאים. כל שטר הון הינו בסך של 420 אלפי דולר. שטרי ההון אינם נושאים ריבית ו/או הצמדה. שטרי ההון ניתנים לפירעון על פי דרישת החברה לה הונפק שטר הון לאחר חמש שנים מיום הנפקת שטר ההון.

ב. הזדמנות ישראלית אנרג' הנפיקה להזדמנות פטרוליום 1,000 מניות בנות 0.01 דולר ע"ג, בסכום כולל של 540 אלפי דולר. במקביל הנפיקה הזדמנות פטרוליום לשותפות 100 מניות בנות 1 ש"ח ע"ג, בסכום כולל של 540 אלפי דולר.

ג. נחתם הסכם מתן הלוואה מהשותפות להזדמנות ישראלית אנרג' בסך של כ-4,039 אלפי דולר. הלוואה נושאת ריבית שנתית בגובה 5% ותוספת ריבית פיגורים בגובה 2%, לפירעון בטווח של שנה מיום מתן הלוואה. במסגרת הסכם הלוואה ניתן להגדיל את סכום הלוואה עד לסך של 4,200 אלפי דולר. אופן מימון העסקה ימשיך להיבחן על ידי השותפות, כך שיתכן כי בעתיד מבנה המימון ישתנה.

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה

א. הסכם השותפות המוגבלת

להלן יתוארו עיקרי ההסכם:

1. מטרת השותפות - ראה באור 1 לעיל.

2. השתתפות בהכנסות, הוצאות והפסדים

השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות וישיא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. השותף הכללי יהיה זכאי ל-0.01% מהכנסות וייוחסו לו 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. בנוסף לכך יהיה השותף הכללי זכאי לתשלומים וישיא בהוצאות כדלקמן:

א. תמלוגים

השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור 10%.

הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס או חלקה בקידוח, במידה והאינטרס שלה בקידוח מסוים נמוך מחלקה בנכס הנפט, לפי העניין. השותפות תנקוט בכל הפעולות הדרושות לצורך רישומה בכל אחד מנכסי הנפט המתנהל עפ"י חוק הנפט, תשי"ב-1952 (להלן - "פנקס הנפט") של זכות השותף הכללי לתמלוגים, כמפורט לעיל, בד בבד עם רישומה בפנקס הנפט כבעלת זכויות נפט או אינטרס בזכויות נפט.

ב. דמי ניהול

1. השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת, ממועד רישום ניירות הערך של השותפות למסחר לראשונה, דמי ניהול בסך של 37,000 דולר בתוספת מע"מ, בכל חודש. השותף הכללי ישא מתוך דמי הניהול שיקבל בהוצאות הבאות: שכרם של מנהלי השותף הכללי והדירקטורים שלו והוצאות החזקת משרדי השותף הכללי. אם יתברר שדמי הניהול עולים על סכומי ההוצאות הבלתי ישירות האמורות יותר הפרש בידי השותף הכללי.

2. יתר הוצאות השותפות המוגבלת ישולמו על ידי השותפות המוגבלת במסגרת תקציבה לפי חלוקה שתקבע על ידי השותף הכללי.

3. בנוסף, תהיה לשותפות הוצאה הנובעת מאחריות לביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בשותף הכללי וכן לנותני שירותים מסוימים לשותף הכללי ולשותפות.

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ג. מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה האחראי המופקד על ניהול וביצוע כל פעולות חיפושי הנפט לרבות פיתוח ו/או הפקה במסגרת נכסי הנפט שבהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס והוא או מי מטעמו יהיה זכאי להתמנות כמפעיל במסגרת נכסי הנפט שבהם יהיה לשותפות המוגבלת אינטרס בעתיד.

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי לגבי כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות, גם אם אינו משמש כמפעיל של נכסי הנפט, ל"דמי מפעיל" בשיעור של 7.5% (בצירוף מע"מ) מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפושי הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה, שיחושבו ויותאמו מדי חודש על בסיס מצטבר.

לגבי כל נכס נפט שלשותפות זכויות השתתפות בו, אשר בו יהיו לשותפות הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט (לא כולל הוצאות קידוח), יביא השותף הכללי לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, תוך שימוש במנגנון הקבוע בסעיף 18 להסכם הנאמנות, הצעה לשיעור דמי מפעיל שיחולו בגין עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בנכס הנפט. באם האסיפה הכללית לא תאשר את דמי המפעיל אשר יוצעו על ידי השותף הכללי כאמור או כל שיעור אחר אשר יוסכם על השותף הכללי, בתוך 90 יום מהמועד בו הביא השותף הכללי לאישור האסיפה את דמי המפעיל כאמור, יהיה שיעור דמי המפעיל בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט באותו נכס נפט 5% מההוצאות (על בסיס דולרי).

דמי המפעיל האמורים ישולמו בכל תקופה בה תתקיים השותפות ויהיו לה נכסי נפט, בגין פעולות המפעיל בכל נכסי הנפט של השותפות המוגבלת בתחומים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת למועד זה, בין אם יתווספו נכסים נוספים ובין אם ייגרעו. להסרת ספק יובהר כי דמי המפעיל לא ישולמו בגין הוצאות התפעול השוטף של השותפות המוגבלת (כפירוטן בסעיף ב' לעיל) ולא ישולמו בגין החזר הוצאות עבר.

השותף הכללי יהיה זכאי לקבל את דמי המפעיל האמורים גם אם יצורפו שותפים נוספים לנכסי הנפט. במקרה זה יקבעו השותפות המוגבלת ושותפיה הנוספים כיצד תחולק החבות ביניהם.

בנוסף להוצאות הבלתי ישירות האמורות יהיו לשותפות הוצאות הנובעות מניהול תיק השקעות עבור השותפות לצורך שמירה על ערכם הריאלי של סכומים שיהיו בידי השותפות.

ד. שיווק

לשותף הכללי תהא זכות להתמנות כסוכן שיווק בלעדי של השותפות המוגבלת לשיווקם הסיטונאי של נפט ו/או גז שיופקו על ידי השותפות המוגבלת מנכסי נפט אשר בבעלותה. מינוי השותף הכללי כסוכן שיווק כאמור מותנה בכך שהוא יספק לשותפות המוגבלת את שירותי השיווק שיידרשו באיכות, יעילות, במחיר ובתנאים אשר המפקח יאשר שאינם נחותים מאלה שהשותפות המוגבלת תוכל לקבל מאחרים. תקופת הזכות אינה מוגבלת בזמן.

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ה. חלוקת רווחים

על פי הסכם השותפות, השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות וישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. כל הרווחים של השותפות המוגבלת יחולקו לשותפים בשותפות בהתאם לזכויותיהם מדי שנת חשבון.

לצורך סעיף זה "רווחים" הם הרווחים הראויים לחלוקה על ידי השותפות על פי דין ובהתאם לעקרונות חשבונאות מקובלים בניכוי סכומים (שלא הובאו בחשבון לצורך קביעת הרווחים) הדרושים לשותפות לפי שיקול דעתו של השותף הכללי, לצורך או בקשר עם התחייבויות קיימות של השותפות המוגבלת (לרבות תלויות) לרבות הסכומים הדרושים לדעת השותף הכללי לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש ושסכומם הכולל לא יעלה על 250 אלפי דולר. סכום ההפרשה עד לגובה כאמור יקבע על ידי השותף הכללי ויאושר על ידי המפקח. חישוב הרווחים יעשה תמיד לשנה (או לתקופה) המסתיימת ביום 31 בדצמבר על בסיס דוחות כספיים שנתיים מבוקרים.

סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת, ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל (לרבות הון השותפות המוגבלת ורווחיה שלא יחולקו) יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים, להשקיעם בהשקעות סולידיות, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שימצא כמתאים ובכלל זאת והוא יהא רשאי להתקשר בשם השותפות בהסכמים לניהול תיק השקעות עבור השותפות על ידי כל מי שהשותף הכללי ימצא לנכון, ובלבד שהשקעות והסכמים כאמור יעשו למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך 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 בכלל, ועל ערכם הדולרי בפרט). השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידיים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי או שבעלי השליטה בשותף הכללי הם בעלי ענין בהם.

פרט לאמור לעיל, יחולקו כל הרווחים של השותפות המוגבלת סמוך לאחר תום שנת הדוח (דהיינו שנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר) שבגינה הם מחולקים וזאת מיד לכשיתברר סכומם. להסרת ספק מובהר בזה כי אין השותף הכללי רשאי, ללא אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת, או אישור המפקח שנתקבלה לגביו הסכמת בית המשפט, להמנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים לצורך ביצוע עבודות פיתוח, הפקה והשתתפות בפעולות חיפוש נוספות מעבר לפעולות שתוכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל פיו מונפקות או תונפקנה יחידות לציבור.

על אף האמור לעיל מובהר בזאת, כי לא יחולקו רווחים אם לדעת הנאמן או המפקח קיים ספק כי קבלתם על ידי השותף המוגבל תחשב למשיכה של השקעתו או חלק ממנה, כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות (נוסח חדש) התשל"ה-1975. בכל מקרה שקיים ספק כאמור, לא תעשה החלוקה אלא באישור בית המשפט. ניתן אישור בית המשפט כי אין בחלוקה כדי להטיל חיוב על בעלי היחידות, יחולקו הרווחים על פי תנאי האישור.

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

חוות דעתו של רואה החשבון של השותפות המוגבלת (אשר מונה לשותפות המוגבלת בד בבד עם חתימת הסכם השותפות המוגבלת או רואה החשבון שיבוא במקומו) בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה כרווחים (למעט קביעת סכומי הפרשה כאמור בסעיף זה לעיל) ובחישוב חלקם של השותפים על פי הסכם השותפות המוגבלת בהכנסות, הוצאות והפסדי השותפות, תהיה סופית ומכרעת. אם מסיבה כלשהי תתפנה משרתו של רואה החשבון האמור, יתמנה רואה חשבון אחר במקומו על ידי השותף הכללי ובלבד שתניתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

כל הרווחים שישולמו על ידי השותפות לשותף המוגבל בגין חלקו בשותפות המוגבלת (למעט הסכומים הדרושים לתשלום הוצאות הנאמן שאושרו בכתב ומראש על ידי המפקח), יחולקו על ידו בתאריך קבלתם מן השותפות המוגבלת לבעלי יחידות ההשתתפות אשר יהיו רשומים בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות ביום 31 בדצמבר של השנה בגינה הם מחולקים. לכל היחידות זכות להשתתף באופן שווה, בכל חלוקת רווחים באופן יחסי לערכן הנקוב.

המפקח יפעל לכך שכל הרווחים יחולקו במועד שנקבע כאמור. המפקח לא ייתן את הסכמתו להימנעות מחלוקת הכנסות או לעיכוב בחלוקתם, אלא באישור החלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות או באישור בית המשפט, על פי בקשת המפקח, שתוגש מנימוקים שיסודם בטובת בעלי יחידות ההשתתפות.

מקום שעל פי הוראות הסכם השותפות המוגבלת טעונה חלוקת רווחים, הסכמתו של המפקח (בשל ספק אם חלוקת הרווחים לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה - כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות - לא ייתן המפקח את הסכמתו לחלוקה, אלא לאחר שפנה תחילה לקבלת הוראות מאת בית המשפט בעניין זה ובית המשפט אישר את החלוקה.

1. השותף הכללי

השליטה המלאה על ניהולה של השותפות המוגבלת ועסקיה תהיה בידי השותף הכללי. השותף הכללי ינהל את כל עסקי ועיני השותפות המוגבלת לפי שיקול דעתו ובמיטב יכולתו ויעשה את מירב המאמצים על מנת לבצע את מטרות השותפות המוגבלת כאמור בהסכם השותפות. לשותף הכללי יהיו סמכויות וכוחות מלאים לעשות או לגרום שיעשו כל הפעולות שיראו לו כנחוצות ו/או מועילות לביצוע מטרות השותפות המוגבלת, למעט סמכויות וכוחות שיוצאו במפורש בהסכם השותפות כפי שיתוקן מפעם לפעם, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לרבות גם:

1. לחתום בשם השותפות המוגבלת על כל ההסכמים הקשורים בפעולות חיפושים, פיתוח והפקה ועל שינוי או תיקון בהם או הקשור בהם ולרבות:

א. הסכמי העברת זכויות ושטרי העברת זכויות מהשותפות המוגבלת ואל השותפות המוגבלת;

ב. בקשות לקבלת נכסי נפט ושינוי תנאיהם של נכסי הנפט;

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערביות ורגולציה (המשך)

- ג. הסכמים עם גורמים אחרים העוסקים בחיפושי נפט וגז לשיתופם בחיפושי נפט וגז;
- ד. כל פניה למשרד האוצר, למשרד האנרגיה או כל משרד ממשלתי אחר;
- ה. כל מסמך אחר הקשור בפעולות חיפושי נפט;
2. בדרך כלל ובכפוף לאמור לעיל, לחתום על הסכמים ומסמכים בשם השותפות המוגבלת הכוללים אותם תנאים, תניות והוראות כפי שהשותף הכללי ימצא לנכון.
3. לקבל, לפי שיקול דעתו, אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת, לרבות גם (אך לא רק) קבלת אשראי ושעבוד נכסי השותפות המוגבלת לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות המוגבלת, וזאת בכפוף להודעה למפקח.
4. לנהל כל תביעה והליך משפטי בשם השותפות המוגבלת, בין כתובעת ובין כנתבעת ליישב תביעות והליכים משפטיים כאמור והוא יהיה רשאי גם להתפשר בהם לפי שיקול דעתו ובלבד שקיבל על כך את אישור המפקח.
5. לתת כל הודעה בשם השותפות המוגבלת.
6. לקבל כל החלטה בקשר להשתתפות בהפקה ו/או המשך הפקה ובלבד שלא תעוכב בשל כך חלוקת רווחים ולא יוגדל הון השותפות המוגבלת אלא בדרכים הקבועות בהסכם השותפות.
7. השותף הכללי יעמיד לרשות השותפות משרדים ושרותי משרד כדלקמן:
- א. השותף הכללי יעמיד לרשות השותפות ולשימושה, את משרדי השותף הכללי.
- ב. השותף הכללי יהיה אחראי למתן כל שירותי המשרד שיהיו נחוצים או מועילים לניהולה השוטף של השותפות, לרבות שירותי מזכירות, הדפסות, צילומים, שליחויות וכיוצא באלה.
- ג. השותף הכללי ישא בעלות השוטפת של החזקת המשרדים, הכוללת גם נקיון, תשלומי טלפון, פקסמיליה ואינטרנט, מיסים עירוניים, מים, חשמל וכח אדם, אם כח אדם כאמור יידרש לדעתו של השותף הכללי.

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ז. אחריות, שיפוי וביטוח השותף הכללי, נושאי משרה בשותף הכללי ונושאי משרה בשותפות

באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 29 ביוני 2015, הוחלט לאשר את תיקון חוזה השותפות לעניין פטור, שיפוי וביטוח בנוסח שמתואר בבאור זה. כמו כן, באסיפה הכללית שהתקיימה ביום 9 לדצמבר 2015, הוחלט להעניק כתבי פטור מאחריות והתחייבות שיפוי לשותף הכללי, לדירקטורים ולנושאי המשרה בשותף הכללי ובשותפות.

1. השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת רשאים לפטור, מראש, את השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות מאחריותם, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או השותף המוגבל, או בשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בגינה. על אף האמור לעיל, השותף הכללי ו/או השותפות אינם רשאים לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או השותף המוגבל עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקת רווחי השותף הכללי ו/או השותפות.

על אף האמור, יובהר כי הפטור שיינתן, אם וככל שיינתן, לא יחול על החלטה שקיבל השותף הכללי ו/או נושא משרה בשותף הכללי ו/או נושא משרה בשותפות, או על עסקה שאושרה על ידי השותף הכללי ו/או נושא משרה בשותף הכללי ו/או נושא משרה בשותפות ושלבטל השליטה בשותף הכללי או לנושא משרה כלשהו בשותף הכללי ו/או בשותפות (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) עניין אישי באישורה.

2. השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת יהיו רשאים לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות, בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליהם או שהוציאו עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות, לפי העניין, בכל אחד מאלה:

א. חבות כספית שהוטלה עליהם לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט;

ב. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדם בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם ובלי שהוטלה עליהם חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

בפסקה זו - "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - כמשמעם בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות;

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ג. הוצאות התדיינות סבירות לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו או חויבו בהם בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדם בידי השותף הכללי ו/או השותפות או בשמם או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכו, או באישום פלילי שבו הורשעו בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

ד. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52ד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציאו בקשר עם הליך לפי פרקים ח'3, ח'4, או טו לחוק ניירות ערך, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

ה. כל חבות או הוצאה אחרת אשר בגינן מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה בחברה, על-פי חוק החברות.

3. השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת יהיו רשאים לתת התחייבות מראש לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשותפות בכל אחד מאלה:

א. כמפורט בסעיף ז'(2)(א) לעיל, ובלבד שההתחייבות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת דירקטוריון השותף הכללי צפויים לאור פעילות השותף הכללי ו/או השותפות בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שדירקטוריון השותף הכללי קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת דירקטוריון השותף הכללי צפויים לאור פעילות החברה ו/או השותפות בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר דירקטוריון השותף הכללי קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

ב. כמפורט בסעיפים ז'(2)(ב), ז'(2)(ג) או ז'(2)(ה) לעיל.

4. ביטוח

השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת רשאים להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות בשל חבות שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות, בכל אחד מאלה:

א. הפרת חובת זהירות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או אדם אחר;

ב. הפרת חובת אמונים כלפי השותף הכללי ו/או השותפות, ובלבד שהשותף הכללי ו/או נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת השותף הכללי ו/או השותפות;

ג. חבות כספית שתוטל עליהם לטובת אחר.

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ח. על אף האמור לעיל, לא ניתן יהא להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות, וכן לא ניתן יהא לשפות ו/או לפטור אותם מאחריות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות, בשל כל אחד מאלה:

1. הפרת חובת אמונים, למעט לענין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כאמור בסעיף א'(2)(ז)(4)('ב') לעיל;
2. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;
3. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;
4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליהם;
5. הליך אכיפה מנהלית למעט תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציא בעל תפקיד בקשר עם הליך אכיפה מנהלית, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

ט. השותף המוגבל

השותף המוגבל לא ישתתף בשום צורה שהיא בניהול השותפות המוגבלת או עסקיה ולא יעשה בשם השותפות המוגבלת פעולה משפטית כלשהי. פעולות השותף המוגבל לא תחייבנה את השותפות המוגבלת. השותף המוגבל לא יהיה אחראי לחיובים של השותפות המוגבלת למעלה מן הסכומים שיכניס להון השותפות המוגבלת.

ב. הסכם הנאמנות

זכויות הנאמן בשותפות תוחזקנה על ידו בנאמנות לטובת בעלי יחידות ההשתתפות על פי הוראות ותנאי הסכם הנאמנות. במילוי תפקידיו על פי הסכם הנאמנות, יפעל הנאמן בכפוף להוראות כל דין או באישור בהחלטה מיוחדת של האסיפה הכללית של בעלי היחידות או האסיפה הכללית של בעלי כתבי האופציה (במידה שיהיו) (בעניינים הנוגעים לבעלי כתבי האופציה) או באישור בית המשפט.

ביום 24 בדצמבר 2017, נערכה אסיפת בעלי יחידות, אשר במסגרתה אושר בין היתר, לתקן את ס"ק א' בסעיף 15.1 ס"ק להסכם הנאמנות, כך שהמפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בסכום השווה ל-2,700 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ), וזאת עד תום פירוק השותפות.

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ג. תביעות והתחייבויות תלויות

ביום 1 ביולי 2012, הגישו Michael C., Marc L. Abels, James M. Peck, Garren (Gary) J. Junco ו-Nicols ו-TGS-NOPEC Geophysical Company ASA (להלן יחד - "התובעים") תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד השותפות, השותף הכללי, פרנדום, דאדן, נאמאקס ו-PSH (להלן יחד - "הנתבעים").

התביעה הינה בין היתר, לצורך סעד צו הצהרתי, כי לכל אחד מהתובעים זכות לתמלוג על בשיעור המפורט בכתב התביעה וביחד בשיעור כולל של 4% מכל (100%) הנפט שיופק, יישמר וישווק משטחי רישיונות פלאג'יק (להלן - "תמלוגי-העל"), והכל בהתאם להוראות המפורטות בהסכם תמלוג-על (Overriding Royalty Agreement) שנחתם על פי הנתען ביום 16 באוגוסט 2010 בין פלאג'יק לבין התובעים (להלן - "הסכם תמלוגי העל"). ביום 7 במרס 2017, נחתם הסכם פשרה, אשר קיבל תוקף של פסק דין, בלא צו להוצאות לטובת מי מהצדדים, ועיקריו יתוארו כדלקמן:

1. הוסכם, כי לשם סילוק מלא וסופי של התובענה, הנתבעים יסייעו לתובעים, ככל שניתן ובאופן סביר, ברישום זכות בלתי חוזרת לקבלת תמלוגי על בשיעור כולל של 2.75% מכל (100%) הכנסות בגין הנפט, כהגדרתו בחוק הנפט, שיופק, יישמר, וישווק משטחי הרישיונות: 370/ישי", 371/אדיטיה", 372/ללה", 373/יהב", 374/יועד" ו-375/אילה" (להלן - "רישיונות פלאג'יק" ו-"תמלוגי העל"), וזאת ככל שהממונה יסכים לרישומם (יובהר כי השותפות תישא בתמלוגי העל בשיעור 2.75% מתוך חלקה ברישיונות פלאג'יק).
2. פרנדום, וויתרה על כל זכויותיה לתמלוגים בקשר עם רישיונות פלאג'יק או תביעות מכח תמלוגים כאמור.
3. הנתבעים יחתמו על הבקשה אשר תוגש לממונה המתייחסת לרישיון מס' 370/ישי", לרישום זכויות התובעים לתמלוגי על בשיעור של 2.75%. כמו כן, סוכם כי עד אשר תתקבל בקשת הנתבעים לרישיון "יועד" בגבולותיו החדשים ("יועד החדש"), התובעים לא יוכלו לבקש את רישום תמלוגי העל ברישיונות 371/אדיטיה", 372/ללה", 373/יהב" ו-374/יועד" ו/או בבקשה התלויה ועומדת לקבלת רישיון "יועד החדש". לאחר וככל שתתקבל בקשת הנתבעים כאמור מתחייבים הנתבעים לסייע לתובעים לרשום את תמלוגי העל גם בקשר לרישיונות אלו (לפירוט בדבר שיעור ההחזקות ברישיון יועד החדש, ראה ביאור 8' לעיל).
4. היה והממונה יסרב לרשום את תמלוגי העל ויודיע כי אינו מקבל את הבקשה לרישום, יהיו התובעים רשאים לפנות שוב לממונה בניסיון לשכנעו לרשום את הזכויות, וכן ליזום הליכים משפטיים לשם ערעור על החלטתו ו/או לשינויה ו/או לביטולה בכל דרך אחרת, וזאת מבלי שתחול על מי מהנתבעים אחריות כלשהי בקשר לכך והם לא יהיו מחויבים לשתף פעולה עם כל הליך כנגד הממונה על ענייני הנפט ו/או כל גורם אחר כאמור בסעיף זה.
5. במידה והפכה החלטת הממונה לחלוטה ולא עלה בידי התובעים לרשום את הזכויות, יהיו הנתבעים פטורים מכל התחייבויותיהם תחת הסכם הפשרה לרבות תשלום תמלוגי על, ולא יהיו לתובעים תביעות ו/או דרישות ו/או טענות כלשהן כנגדם ו/או כנגד מי מטעמם.
6. במידה וירשמו תמלוגי העל, בין בעקבות הליך משפטי כנגד הממונה (אם יהיה צורך בכזה) ובין בכל דרך אחרת, ישולמו לתובעים תמלוגי העל המגיעים להם מיום תחילת הפקה ומכירה מסחרית מהרישיונות בהתאם להסכם הפשרה, כאילו נרשם תמלוג העל מלכתחילה וללא הגבלת זמן.
7. תשלום תמלוגי העל יבוצע בהתאם להוראות חוק הנפט והוראות תקנות הנפט ביחס לתשלום תמלוגים המשולם למדינה.

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערביות ורוגלציה (המשך)

8. תשלום תמלוג העל יעשה במקביל לתשלום תמלוג העל למדינה ע"פ חוק הנפט והתקנות וישולם בהתאם להוראות התקנות, בדולרים של ארה"ב או במטבע ישראלי כשהוא מחושב בדולרים של ארה"ב לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל (אם על פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי).
9. עוד הוסכם, כי הוראות הסכם הפשרה תחולנה ביחס לכל תיקון, חידוש והארכה של הרישיונות על-ידי הנתבעים (או מי מהנתבעים), וכן, רישיונות והיתרים שיבואו במקומם ואשר יינתנו לנתבעים (או למי מהנתבעים), אם יינתנו, בקשר עם הרישיונות האמורים.
10. בנוסף הוסכם כי היות שחברת Daden Investments Limited, אינה מחזיקה כיום בזכויות ברישיונות, תידחה התביעה נגדה והתחייבויות והסכמות הצדדים לא יחולו עליה.
11. כמו כן, למען הסר ספק, ככל ויהיה אזור של "יוניטיזציה" עם בעלי זכויות נפט בשטחים הצמודים לרישיונות (דהיינו, הסכם שעניינו איחוד מאגרים) אזי התובעים יהיו זכאים לקבלת 2.75% תמלוגי על מזכויות הנתבעים תחת ההסכם שייחתם בהקשר זה.
12. אין בהסכם הפשרה כדי להגביל ו/או לגרוע מזכותם של מי מהצדדים להעביר ו/או לשעבד את זכויותיו, בכפוף לדין, להנחיות ואישור הממונה וכן להוראות הסכם הפשרה.
13. בכפוף לקיום האמור בהסכם פשרה זה, לא תהיינה לצדדים כל טענה או דרישה זה כלפי זה בכל הקשור לתביעה ולרישיונות. להסכם הפשרה כאמור לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של השותפות.

ד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות המוגבלת מעסיקה חמש עובדות במשרה מלאה: יועצת משפטית פנימית, עורכת דין פנימית, מנהלת קשרי משקיעים, חשבת (החל מיום 1 באוקטובר 2017) ומנהלת חשבונות (החל מיום 19 בנובמבר 2017) כלל העובדים מועסקים, לצרכי נוחות, באמצעות השותף הכללי.

ה. ערבויות

נכון למועד הדוחות הכספיים, העמידה השותפות ערבויות לממונה, כמפורט להלן, בהתאם להנחיות למתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט מיום 17 בספטמבר 2014 ואשר בגינן שעבדה השותפות לתאגידים הבנקאיים פקדונות בסך של כ-3,564 אלפי דולר.

1. רישיונות פלאג'יק:

ביום 27 בנובמבר 2016, העמידה השותפות את יתרת הערבות בגין רישיון ישי בסך של כ-1,341 אלפי דולר.

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות בגין רישיון ישי עד ליום 31 בדצמבר 2017 בגין חלקה וחלקה של נאמאקס הינן בסך של כ-1,610 אלפי דולר (מתוכן חלקה של נאמאקס כ-1,057 אלפי דולר).

הממונה פנה לשותפים בחזקה להעמיד את הערבות בסך 2.5 מיליון דולר עד ליום 30 בינואר 2018 ועם קבלתה ישוחררו הערבויות שהועמדו בגין רישיון ישי בעבר. ביום 28 בינואר 2018, דחה הממונה את מועד העמדת הערבויות ליום 27 בפברואר 2018. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות העמידה את חלקה בערבות בסך כ-553 אלפי דולר וקיבלה לידיה בחזרה ערבויות בסך כ-268 אלפי דולר. ראה באור 8(ב3) לעיל.

באור 9: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערביות ורוגלציה (המשך)

ביום 28 בפברואר 2018, לאחר תאריך הדיווח, 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 הינה במישור ההסכמי בין השותפות לנאמאקס, והשותפים בחזקה אינן נמצאות בהפרה אל מול משרד האנרגיה ו/או הממונה על ענייני הנפט.

ביום 11 במרס 2018, לאחר תאריך הדיווח, 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.

2. רישיון עוז:

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות בגין רישיון עוז הינן בסך של כ-1,092 אלפי דולר. השותפות פועלת להחזרת הערבויות לאור החזרת הרישיון לידי המדינה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הוחזרה ערבות זו.

3. רישיון רועי:

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות בגין רישיון רועי הינן בסך של כ-250 אלפי דולר.

4. רישיון חתרורים:

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות בגין רישיון חתרורים הינן בסך של כ-167 אלפי דולר.

ביום 15 במאי 2016 התקבל אצל השותפות מכתב מהממונה, לפיו הופחת גובה הערבות ברישיון חתרורים לסך של 500 אלפי דולר במקום 600 אלפי דולר (להלן - "הערבות המופחתת"). חלקה של השותפות בערבות המופחתת הינו בסך של כ-139 אלפי דולר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות טרם משכה את כספי הערבות שהופחתה כאמור.

5. עסקת גידור:

לצורך עסקת גידור בה התקשרה השותפות ביום 27 בנובמבר 2017 (ראה באור 14 להלן), העמידה השותפות ערבות בנקאית בסך של כ-1,500 אלפי דולר.

באור 10: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
67	288
48	75
-	123
89	337
<u>204</u>	<u>823</u>

צד קשור - השותף הכללי (1)
זכאים בגין עסקאות משותפות
התחייבות בגין עסקת גידור (ראה באור 14)
הוצאות לשלם וזכאים אחרים

(1) ראה גם באור 21'א' להלן.

באור 11: - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
-	14
-	106
-	120

הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז
התחייבות בגין עסקת גידור (ראה באור 14)

באור 12: - היבטי מיסוי

להלן פרטים לגבי כללי המיסוי וההסדרים העיקריים הקיימים לתאריך הדוח על המצב הכספי:

- א. השותפות המוגבלת אושרה על ידי נציב מס הכנסה לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן - "התקנות"). תוקף התקנות הינו עד 30 ביוני 2015.
- ב. בהתאם לסעיף 19 לחוק נקבע כי לעניין סעיף 63א' לפקודה הכנסותיה והוצאותיה של השותפות מיוחסות ל"מחזיק זכאי" וזאת על פי חלקו המחושב על בסיס כמות היחידות המוחזקות על ידו בתום השנה.
- ג. כמו כן נקבע בסעיף הנ"ל, כי השותף הכללי יהיה חייב בהגשת דוח על הכנסתה החייבת של השותפות או הפסדיה, בהתאם להוראות שקבע המנהל, והשותף הכללי ישלם בעת הגשת הדוח השנתי של השותפות את המס הנובע ממנו על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפויות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח, לפי הכללים שנקבעו בחוק.
- ד. הליך הביקורת של שלטונות מס הכנסה לגבי השנים 2014-2016 טרם הושלם. לאחר גמר ביצוע הביקורת כאמור לעיל ועם קביעת גובה ההכנסה וההוצאה לצורכי מס למחזיק זכאי, תונפק תעודה למחזיק זכאי בהתאם.

באור 12: - היבטי מיסוי (המשך)

ה. מעמד השותפות לצורך תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט), התשמ"ט-1988

ההוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם ההשקעה בנכסי נפט בחו"ל לא תוכרנה כהוצאה שוטפת בישראל. לפיכך מחזיק זכאי (מי שהחזיק ביחידה בתום שנת המס) לא יוכל לנכות כהוצאה שוטפת את חלקו היחסי בהוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם נכסי הנפט בחו"ל. בהתאם לתקנות, ההכנסות וההוצאות של השותפות מיוחסות כל שנה לבעלי היחידות שהחזיקו ביחידות בתום שנת המס. אולם, התקנות אינן חלות במידה שבשנה מסוימת עיקר השקעותיה והוצאותיה של השותפות אינן "הוצאות חיפוי, פיתוח והפקה" בישראל כהגדרתן בתקנות ובמקרה כזה יחולו הוראות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה) התשע"ז-2017, שלפיו שותפות שהתקנות אינן חלות עליה תמוסה כחברה בע"מ ורווחים שהיא תחלק ימוסו כדיבדנד.

ו. כמפורט בביאור 18(3) בשנת 2017 הוקמה בארה"ב חברה נכדה, לצורך הפעילות בפרויקט צפון דקוטה. שיעורי המס שיחולו על החברה האמריקאית, הינם כדלקמן:
ההכנסה החייבת בארה"ב כפופה למס חברות פדראלי (Federal Tax) בשיעור של 35% ולמיסוי מדינת צפון דקוטה. יצוין כי בהתאם לרפורמת המס האמריקאית שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2018, מס החברות הפדראלי יעמוד על 21% החל משנת 2018. יצוין כי הרפורמה כוללת השלכות מס נוספות (לרבות בנושאי פחת מואץ ומגבלות על הוצאות מימון ונושאים אחרים) אשר השותפות עדיין בוחנת את משמעותן לגבי פעילותה בארה"ב.

באור 13: - הון השותפות

א. יחידות ההשתתפות המונפקות של השותפות:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
37,317,133	37,317,133

יחידות השתתפות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת

יחידות ההשתתפות מונפקות על ידי השותף המוגבל (הנאמן) ומקנות למחזיקים בהן זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות. היחידות מוחזקות על ידו בנאמנות לטובת בעלי יחידות ההשתתפות ותחת פיקוחו של המפקח. יחידות ההשתתפות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. ביום 29 באוגוסט 2017 פרסמה השותפות תשקיף מדף. מטרת תשקיף המדף הינה הערכות לגיוס מהיר למימוש צרכי השותפות וכן לניצול הזדמנויות בשוק וזאת בהתאם לאסטרטגיה אותה קבעה השותפות במועד הנפקתה הראשונה לציבור.

ביום 24 בדצמבר 2017, נערכה אסיפת בעלי יחידות, אשר במסגרתה אושרה בה בין היתר, הגדלת הון השותפות ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי לבצע גיוס הון, בדרך של הנפקה לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים, של ניירות ערך של השותפות, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 29 באוגוסט 2017.

הגדלת הון השותפות וביצוע גיוס הון, יעשו בין בגיוס אחד ובין במספר גיוסים, בדרך של הנפקה ו/או הנפקות של ניירות ערך של השותפות, אשר יוצעו לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 29 באוגוסט 2017. מבנה ההנפקות וסכום התמורה שתגויס על פי תשקיף המדף וכל דוח הצעת מדף כאמור, יקבעו על ידי השותף הכללי.

באור 13: - הון השותפות (המשך)

ביצוע גיוס ההון יהיה כפוף, בין היתר, להחלטה סופית של דירקטוריון השותף הכללי ולפרסום דוח/ות הצעת מדף, ולכל דין, לרבות קבלת אישור רשות המיסים (ככל הנדרש) ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו כאמור. הצעת ניירות הערך תעשה, ככל שתעשה, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באמצעות פרסום דוח/ות הצעת מדף על בסיס תשקיף המדף של השותפות מיום 29 באוגוסט 2017, בו יושלמו כל פרטי הגיוס, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

באור 14: - הכנסות ממכירת נפט וגז

לצורך מכירת הנפט והגז המופקים מהבארות בצפון דקוטה, התקשר המפעיל בשם השותפים בעסקה, עם שני רוכשים שונים עבור הנפט והגז. מכירת תוצרי ההפקה מתבצעת על בסיס יומיומי. הכנסות אלו מועברות לשותפים בעסקה על פי אחוז זכאותם.

לאור התנודתיות הגבוהה במחירי הנפט, ובמטרה לגדר את תזרימי המזומנים הנובעים ממכירת הנפט על ידי חברת הזדמנות ישראלית אנרג'י, התקשרה השותפות ביום 27 בנובמבר 2017 עם בנק בעסקת גידור תזרימי מזומנים ממכירת חביות הנפט, בגין חלק מהתפוקה, לתקופה של 25 חודשים. סילוק העסקאות מבוצע אחת לחודש. הנפט המופק הינו מסוג WTI, לכן עסקאות הגידור נעשו על בסיס מדד זה.

לעניין ערבות שהועמדה לצורך עסקת הגידור ראה באור 9'5) לעיל.

באור 15: - תמלוגים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר		
-	-	72
-	-	165
-	-	237

תמלוגי על לשותף הכללי (באורים 9'א(2)(א) ו-21'ב)
תמלוגים לבעלי הקרקע (באור 18'3(א))

באור 16: - הוצאות חיפושי נפט וגז

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר		
74	55	9
157	219	159
164	129	123
26	30	14
-	6	-
421	439	305

בגין רישיון "ישל"
בגין רישיון "רועי"
בגין רישיון "עוז"
בגין רישיון "חתרורים"
אחרות

למידע לגבי הרישיונות, ראה באור 8 לעיל.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
444	444	444	דמי ניהול לשותף הכללי (1)
31	33	305	דמי מפעיל לשותף הכללי (1)
360	244	523	שירותים מקצועיים
68	144	96	שכר דירקטורים
61	103	209	שכר עבודה (2)
163	82	167	אחרות
<u>1,127</u>	<u>1,050</u>	<u>1,744</u>	

(1) ראה באורים 9' ו-9' לעיל ו-21' להלן.

(2) ראה באור 9' לעיל.

באור 18: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
			א. הכנסות מימון
10	16	15	ריבית ורווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
90	163	197	הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
-	-	13	הכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים
			הפרשי שער
<u>100</u>	<u>179</u>	<u>225</u>	
			ב. הוצאות מימון
10	2	-	הפרשי שער
10	10	15	עמלות בנקאיות ואחרות
<u>20</u>	<u>12</u>	<u>15</u>	

באור 19: - הפסד ליחידת השתתפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
<u>1,468</u>	<u>1,322</u>	<u>1,968</u>	הפסד המיוחס לבעלי יחידות השתתפות (באלפי דולר)
<u>37,317,133</u>	<u>37,317,133</u>	<u>37,317,133</u>	כמות יחידות השתתפות משוקללת
<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>0.05</u>	הפסד ליחידת השתתפות - בסיסי ומדולל (בדולר)

באור 20: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, לשותפות מגזרי פעילות החל מהרבעון השני של שנת 2017 כדלקמן:

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל - השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בישראל.

מגזר חיפושי והפקת נפט בארה"ב - השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בארה"ב.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של השותפות, עלויות הנהלה וכלליות ומימון, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

721	-	721	-	הכנסות במגזר
1,737	-	1,409	328	הוצאות במגזר
1,016	-	688	328	הפסד במגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

952				
1,968				הפסד

הוצאות מגזר ארה"ב, שאינן עלויות בגין הפקת נפט וגז, כוללות בעיקר הוצאות ייעוץ חד פעמיות בגין עסקת צפון דקוטה והוצאות דמי מפעיל לשותף הכללי. דמי המפעיל תלויים בהיקף הפעילות בארה"ב.

באור 21: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	אלפי דולר	באור	
-	-	444	9א(2)(ב)	דמי ניהול לשותף הכללי
-	-	305	9א(2)(ג)	דמי מפעיל לשותף הכללי
-	-	72	9א'(2)(א)+	תמלוגי על לשותף הכללי
-	1	-	15	שכר לשותף המוגבל
-	-	94		גמול דירקטורים
-	-	15	9א'(2)(ז)(4)	ביטוח נושאי משרה
68	-	-		שכר למנהל כספים של השותף הכללי
-	-	208	'ד9	השתתפות בשכר לשותף הכללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	אלפי דולר	באור	
-	-	444	9א(2)(ב)	דמי ניהול לשותף הכללי
-	-	33	9א(2)(ג)	דמי מפעיל לשותף הכללי
-	1	-		שכר לשותף המוגבל
-	-	144		גמול דירקטורים
-	-	12	9א'(2)(ז)(4)	ביטוח נושאי משרה
63	-	-		שכר למנהל כספים של השותף הכללי
-	-	103	'ד9	השתתפות בשכר לשותף הכללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	אלפי דולר	באור	
-	-	444	9א(2)(ב)	דמי ניהול לשותף הכללי
-	-	31	9א(2)(ג)	דמי מפעיל לשותף הכללי
-	1	-		שכר לשותף המוגבל
-	-	68		גמול דירקטורים
-	-	7	9א'(2)(ז)(4)	ביטוח נושאי משרה
62	-	-		שכר למנהל כספים של השותף הכללי
-	-	61	'ד9	השתתפות בשכר לשותף הכללי

לגבי תאור התקשרויות עם השותף הכללי, ראה באור 9א' לעיל.

באור 21: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

אנשי המפתח הניהוליים של השותפות (KEY MANAGEMENT PERSONNEL - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24) כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי הנהלת השותף הכללי.

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016, ההטבות בגין 3 דירקטורים שאינם מועסקים בשותפות הסתכם לסך של כ-94 ו-144 אלפי דולר בהתאמה.

באור 22: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
אגרות חוב

5,206	1,007
-------	-------

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

11,378	7,674
3,131	3,564
-	626
179	411

פקדונות בתאגידים בנקאיים
פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש לקוחות חייבים

14,688	12,275
--------	--------

19,894	13,282
--------	--------

סה"כ נכסים פיננסיים

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	

204	823
-----	-----

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ג. שווי הוגן

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

ד. מדידת שווי הוגן

לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 השותפות מחזיקה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ-1,007 אלפי דולר וכ-5,206 אלפי דולר, בהתאמה, המסווגים ברמה 1 בלבד. כמו כן, במועדים האמורים אין לשותפות התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 22: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. חוזי אקדמה

בשל התנודתיות במחירי הנפט השותפות התקשרה בחוזי אקדמה אשר מטרתם להגן על תזרימי מזומניה, באופן חלקי, מפני החשיפה האפשרית של תנודיות מחירי הנפט.

ו. ניהול הון וסיכונים פיננסיים

פעילויות השותפות חושפות אותה לסיכונים פיננסיים: סיכוני שוק, סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכניתה הכוללת של השותפות לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של השותפות, השותפות משתמשת במכשירים פיננסיים על מנת להגן על עצמה מפני החשיפות לסיכונים כאמור. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי מחלקת הכספים של השותפות בהתאם למדיניות המאושרת על ידי הדירקטוריון של השותף הכללי.

יעדי ניהול סיכוני ההון של השותפות הינם לשמר את יכולתה של השותפות להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי יחידות ההשתתפות תשואה על השקעתם, והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. השותפות עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות החזר הון לבעלי יחידות השתתפות והנפקת יחידות חדשות ו/או הנפקת כתבי אופציה ו/או שינוי תנאי כתבי אופציה.

1. סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכוני מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראים, פיקדונות, השקעות זמינות למכירה ומכשירים פיננסיים נגזרים.

2. סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק.

השותפות משקיעה את יתרות המזומנים שלה הן בפיקדונות והן באגרות חוב נושאות ריבית משתנה מאחר והשותפות אינה מחזיקה בניירות לשם פדיון אלא שמירת ערך הכסף, והשותף הכללי בשם השותפות דואג להשקיע באגרות חוב בעלות מח"מ נמוך, על מנת להקטין את החשיפה לעלייה חדה בשיעור הריבית. לשותפות לא קיימת חשיפה מהותית לסיכון ריבית.

3. סיכון מטבע

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי אינו יציב בגלל שינויים בשיעורי מטבע. פעילות השותפות חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבע השקל. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע השונה ממטבע הפעילות. הנהלת השותפות קבעה מדיניות המחייבת לנהל את סיכון שער החליפין כנגד מטבע הפעילות שלה. השותפות מחזיקה יתרות מזומנים והשקעות בניירות ערך באופן הממזער את סיכון המטבע.

באור 22: - מכשירים פיננסיים (המשך)

4. סיכון מחיר

השותפות חשופה לסיכון במחירי השוק בגין החזקותיה במכשירי חוב, עקב ההשקעות שבידיה המסווגות בדוח על המצב הכספי כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השותפות מגוונת את תיק החזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות במכשירים הוניים. גיוון תיק החזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על ידי השותפות.

5. סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי הנהלת השותפות. הנהלת השותפות בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בשותפות כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים.

עודפי מזומנים המוחזקים על ידי השותפות מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון חשבונות עו"ש, פקדונות קצובים בזמן, אג"ח ואפיקים סולידיים נוספים. אפיקי השקעה אלו נבחרים בהתאם לתקופת הפרעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלשותפות יהיו די יתרות מזומנים בהתאם לתחזיות האמורות לעיל. השותפות אינה נוהגת ליטול אשראי בנקאי והיא מממנת את פעילותה באמצעות גיוסי הון. ההתחייבויות הפיננסיות של השותפות אמורות להיפרע בשנה הקרובה.

ז. ניתוחי רגישות בגין גורמי סיכון

2016	2017
אלפי דולר	

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך

השינוי ברווח (בהפסד) (לפני מס):

260	50
(260)	(50)

עלייה בשער הבורסה של 5%
ירידה בשער הבורסה של 5%

2016	2017
אלפי דולר	

מבחן רגישות לשינויים בשער חליפין דולר-שקל

השינוי ברווח (בהפסד) (לפני מס):

4	6
(4)	(6)

פיחות בערך השקל אל מול הדולר של 5%
ייסוף בערך השקל אל מול הדולר של 5%

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לשותפות
ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

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 ורווח כולל אחר המיוחסים לשותפות
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות
8-36	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לשותפות

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לשותפות מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 בדוחות המאוחדים.

חברת בת כהגדרתה כאמור בבאור 1'א' לדוחות המאוחדים.

לכבוד

בעלי יחידות ההשתתפות של הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של הזדמנות ישראלית- מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ואשר נכלל בדוח התקופתי של השותפות. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותפות. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
12 במרס, 2018

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2016	2017		
אלפי דולר			
נכסים שוטפים			
2,395	2,372	2	מזומנים ושווי מזומנים
11,378	7,674		פקדונות בתאגידים בנקאיים
5,206	1,007	3	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
194	310	4	חייבים ויתרות חובה
<u>19,173</u>	<u>11,363</u>		
נכסים לא שוטפים			
-	5,770	'15	השקעה והלוואה לחברה מוחזקת
3,131	3,564	'ה6	פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש
-	106	10	נכסים בגין עסקת גידור
10	-		רכוש אחר, נטו
<u>3,141</u>	<u>9,440</u>		
<u>22,314</u>	<u>20,803</u>		
התחייבויות שוטפות			
204	555	7	זכאים ויתרות זכות
-	106	10	התחייבויות בלתי שוטפות
			התחייבות בגין עסקת גידור
<u>22,110</u>	<u>20,142</u>	9	הון השותפות
<u>22,314</u>	<u>20,803</u>		

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

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

12 במרס 2018		
יפעת לויאל חשבת של השותפות	אייל שוקר מנהל כללי של השותף הכללי	רוני הלמן יו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2015	2016	2017		
אלפי דולר				
-	-	72	11	הוצאות תמלוגים
421	439	305	12	הוצאות חיפושי נפט וגז
1,127	1,050	1,732	13	הוצאות הנהלה וכלליות
1,548	1,489	2,109		הפסד תפעולי
(100)	(179)	(296)	'14 א	הכנסות מימון
20	12	15	'14 ב	הוצאות מימון
(80)	(167)	(281)		הכנסות מימון, נטו
-	-	140	'15	חלק החברה בהפסד חברה מוחזקת
1,468	1,322	1,968		הפסד לתקופה
1,468	1,322	1,968		סה"כ הפסד כולל

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

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(1,341)	(1,307)	(1,842)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א)
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
6,591	(11,652)	3,271	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
557	(12)	104	ירידה (עלייה) בחייבים בגין מפעילי עסקאות משותפות
-	-	4,201	תמורה ממכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	(5,770)	השקעה והלוואה לחברה מוחזקת
-	(400)	-	רכישת זכויות ברישיון גז ונפט
7,148	(12,064)	1,806	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	(50)	-	חלוקה לנאמן
-	(50)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(10)	(2)	13	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
5,797	(13,423)	(23)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
10,021	15,818	2,395	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
15,818	2,395	2,372	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

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

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
			(א) <u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</u>
(1,468)	(1,322)	(1,968)	הפסד לתקופה
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
151	32	-	הוצאות חיפושי נפט וגז שלא במזומן
(8)	(3)	(2)	רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
10	2	(13)	או הפסד, נטו
-	-	-	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
			הוצאות פחת
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
15	(1)	(89)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(41)	(15)	230	(ירידה) עלייה בזכאים ויתרות זכות
<u>(1,341)</u>	<u>(1,307)</u>	<u>(1,842)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			(ב) <u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים</u>
<u>91</u>	<u>177</u>	<u>212</u>	ריבית שהתקבלה
			(ג) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
<u>400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רכישת זכויות ברישיון גז ונפט שטרם שולמה

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

באור 1: - כללי

- א. הגדרות
- השותפות ו/או השותפות המוגבלת - הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת.
 - השותף הכללי - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז בע"מ.
 - השותף המוגבל ו/או הנאמן - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ.
 - חברה בת ישראלית/ הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ - חברה בת ישראלית הזדמנות פטרוליום בבעלות מלאה של השותפות.
 - הזדמנות ישראלית אנרג'י - Israel Opportunity Energy Inc. חברה אמריקאית בבעלות מלאה של חברה הבת הישראלית.
 - דולר - דולר של ארה"ב.
 - הממונה - הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים.
- ב. השותפות נוסדה על פי הסכם ייסוד שותפות מוגבלת מיום 10 בפברואר 2010, ואשר תוקן לאורך השנים, בין השותף הכללי מצד אחד ובין השותף המוגבל מצד שני. השותפות נרשמה ביום 24 בפברואר 2010 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן - פקודת השותפויות). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות הסכם השותפות מהווה את תקנון השותפות המוגבלת.
- השותפות הינה שותפות ציבורית אשר התאגדה בישראל והינה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של השותפות היא רחוב דרך בן גוריון 2, רמת גן.
- הבורסה בה נסחרות יחידות ההשתתפות של השותפות החל מיום 14 ביולי 2010 היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- ג. השותף הכללי בשותפות מחזיק בכ-0.01% מיחידות ההשתתפות. עיקר עיסוקו של השותף הכללי הינו ניהול השותפות המוגבלת. השותף המוגבל בשותפות מחזיק בכ-99.99% מהון השותפות. השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.
- ד. השותפות עוסקת בחיפוש פיתוח והפקה של נפט וגז. נכון למועד דוח זה, פעילות השותפות מתבצעת במסגרת החזקה והרישיונות הבאים: I/20 "ישי" (להלן - "חזקת ישי"), 399 / "רועי" (להלן - "רישיון רועי"), ו-403 / "חתרורים" (להלן - "רישיון חתרורים") ובפרוייקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון, מדינת צפון דקוטה, ארה"ב (כלל הנכסים כאמור - "נכסי הנפט"), את בין אם חלים על נכסי הנפט הנ"ל ובין אם יחולו לגביהם חזקות או רישיונות או היתרים מוקדמים שיוצאו לשותפות במקומם, וכן בשטחים סמוכים לשטח נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות, ראה גם באור 5 להלן.
- לצורך הפעילות בארה"ב הקימה השותפות את הזדמנות פטרוליום והזדמנות ישראלית אנרג'י אשר תרכזנה את הפעילות כאמור.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות. לצורך עמידה בכל תוכניות העבודה ו/או בהתחייבויות החוזיות, תדרש השותפות למקורות מימון נוספים.

באור 2: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
200	330
2,195	2,042
<u>2,395</u>	<u>2,372</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

באור 3: - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
5,206	1,007

השקעה באגרות חוב

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
15	49
118	20
-	123
61	118
<u>194</u>	<u>310</u>

הוצאות מראש
חייבים בגין עסקאות משותפות
נכסים בגין עסקת גידור (ראה באור 10)
מוסדות ואחרים

באור 5: - נכסי נפט וגז

א. להלן נכסי נפט וגז של השותפות ליום 31 בדצמבר 2017*

המפעיל	הזכות בתוקף עד	שטח בדונם	נכס ימי/ יבשתי	סוג הזכות	שם הנכס	מספר נכס
Petroleum Services Holdings AS ("PSH")	18/11/2045	82,500	ימי	חזקה	"ישי"	I/20
Edison International SPA	14/04/2018	400,000	ימי	רישיון	"רועי"	399
גינקו חיפושי נפט בע"מ	26/10/2018	94,200	יבשתי	רישיון	"חתרורים"	403
Thurston Energy Investment 2, LLC ("TEI")	התנאי להמשך ולהחזיק בנכס הנפט בפרויקט הינו הפקת נפט מהבארות המצויות בו- במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט באופן רציף, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.	כ- 6,400 אקר (כ- 25,900 דונם), מורכב מ- 10 מקטעים בני כ- 640 אקר כל אחד	יבשתי	חכירה של זכויות נפט (Mineral Rights)	פרויקט מחוז בורק, אגן וויליסטון צפון דקוטה, ארה"ב ("פרויקט צפון דקוטה")	

* בנוסף לכך, העסקה המשותפת החזיקה ברישיונות /"אדיטיה", "372/ללה", "373/יהב" ו- "374/יועד" אשר ביום 1 בספטמבר 2013, פקע תוקפם (רישיונות אלו וחזקת ישי יקראו להלן: "הרישיונות" או "רישיונות פלאג'יק"). בחודשים ינואר, אפריל וספטמבר 2013, נערכה פנייה לממונה בשם השותפים ברישיונות אלו בבקשה לשנות את גבולות הרישיונות הנ"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) (להלן: "רישיון יועד החדש") - יוארך ותאושר בו תכנית עבודה מעודכנת. הממונה הודיע לשותפים ברישיונות כי מועצת הנפט, בישיבתה מיום 22 בספטמבר 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 בנובמבר 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 7 במרס 2016 הודיע הממונה לשותפים כי לאחר שקילת הנושא ובחינת המלצת מועצת הנפט מיום 22 בפברואר 2016, שלא להעניק את רישיון יועד החדש, החליט הממונה לקבל את המלצת מועצת הנפט ולא להעניק את רישיון יועד החדש. ביום 6 באפריל 2016, הגישו השותפים בבקשה המקורית, בקשה לקיום דיון שני בבקשה המקורית על-פי סעיף 16(ב)(2) לחוק הנפט. למרות תחלופת מכתבים שנערכה בין השותפות לממונה במטרה שהדיון הנוסף יועלה למועצה, ביום 29 בנובמבר 2017, הודיע הממונה כי החליט לדחות את הבקשה לרישיון יועד החדש ובהתאם הודיע כי שטח רישיון "יועד החדש" המבוקש, ישוק במסגרת ההליך התחרותי הבא למתן רישיונות חיפוש בים, אשר עתיד להתפרסם בשנת 2018. ביום 25 בפברואר 2018, לאחר תאריך הדיווח, הודיע הממונה כי לבקשת השותפים, הבקשה 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%.

באור 5: - נכסי נפט וגז (המשך)

ב. עסקה משותפת פלאג'יק (חזקת ישי)

1. המשתתפים בעסקה המשותפת הינם:

חזקת ישי %	שם המשתתף
21	- השותפות
11	- אדן אנרגיה בע"מ
63	- Nammax Investments Ltd
5	- * Petroleum Services Holding AS
<u>100</u>	

(* חברת Petroleum Services Holding AS משמשת כמפעיל הרישיונות של העסקה המשותפת (להלן - PSH ו/או המפעיל).

2. סקר סייסימי והכרה כתגלית ברישיון "ישי"

במהלך השנים 2012 ו-2013 בוצע על ידי השותפות בשטח הרישיון קידוח אפרודיטה. קידוח אפרודיטה 2 בוצע בשוליו המזרחיים של מאגר אפרודיטה, שחלקו העיקרי נמצא בבלוק 12 בתחום המים הכלכליים של קפריסין.

ביום 11 באפריל 2013, קיבלה השותפות את דוח הערכת המשאבים המותנים ברישיון שהוכן על ידי מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי שנערך בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום - PRMS-SPE. על פי דוח המשאבים עלה, בין היתר, כי כמויות הגז שנמצאו בשכבות הגז שנבדקו הן זניחות.

ביום 28 באפריל 2014, נחתם הסכם להחלפת מידע בין ממשלת קפריסין לממשלת ישראל בנוגע למאגר אפרודיטה. העבודות והמחקרים שבוצעו בעקבות ממצאי קידוח אפרודיטה 2 והנתונים שהתקבלו מבלוק 12 מממשלת קפריסין בהליך חילופי מידע, מצביעים על קשר ישיר וחד משמעי בין חלקי המאגר בתחום הרישיון בצד הישראלי לבין הצד הקפריסאי. גם ממצאי השותפות במאגר אפרודיטה בשטח בלוק 12 בקפריסין מבוססים על קשר זה.

ממצאי העבודות והמחקרים שבוצעו כאמור מצביעים על כך שהמשאבים המותנים והפרוספקטיביים החזויים בתחום הרישיון מהווים חלק יחסי מכלל מאגר אפרודיטה. עוד עולה מממצאי העבודות והמחקרים כאמור כי תכולת מאגר אפרודיטה בתחום הרישיון מצדיקה הליך של איחוד מאגר אפרודיטה כולו.

ביום 5 ביוני 2015, הודיעו השותפים במאגר אפרודיטה בשטח בלוק 12 בקפריסין, כי הגישו לממשלת קפריסין הודעה על הכרזת מסחריות למאגר אפרודיטה מכוח הסכם הזיכיון (PRODUCTION SHARING AGREEMENT) שנחתם עימה בהמשך להודעה זו, דיווחו השותפים במאגר אפרודיטה כי הגישו ביום 10 ביוני 2015, לממשלת קפריסין, מתווה מוצע לתוכנית פיתוח.

באור 5: - נכסי נפט וגז (המשך)

ביום 22 בנובמבר 2015, ובמענה לפניית השותפים ברישיון לממונה מיום 17 באוגוסט 2015 להכיר ברישיון, הכולל מבנה גיאולוגי המשותף לשתי מדינות (ישראל וקפריסין) הידוע כ"מאגר אפרודיטה", כרישיון שהגיע לתגלית, אישר הממונה כי שדה הגז "אפרודיטה", המצוי ברישיון, מהווה תגלית כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב-1952. יצוין כי העובדה כי שדה הגז "אפרודיטה" המצוי ברישיון מהווה תגלית כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב-1952 אינה מבטיחה כי לשותפים ברישיון יצמחו הטבות כלכליות כתוצאה מהרישיון, וכי ההטבות הכלכליות אשר עשויות לצמוח לשותפים ברישיון, עשויות להיות תלויות, בין היתר, בהסכם יוניטציה שייחתם בין ישראל לבין קפריסין ובהתקשרות בהסכם בין השותפות ברישיון לשותפות במאגר אפרודיטה בשטח בלוק 12 בקפריסין.

לאור האמור לעיל, השותפות בחנה את הצורך בביטול הפרשה לירידת ערך שהוכרה בעבר ברישיון. בין היתר, לאור אי הוודאות הקיימת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, במימוש ההטבות הכלכליות מהרישיון, הגיעה השותפות למסקנה כי לא מתקיימים התנאים לביטול ירידת הערך שהוכרה בעבר.

3. חזקה ברישיון "ישי"

ביום 16 בנובמבר 2017, העניק הממונה לשותפות וליתר השותפים ברישיון "ישי", שטר חזקה חלף הרישיון - חזקה I/20 "ישי" (להלן - "החזקה"). שטח החזקה נכלל בשטחים שנבחרו מתוך שטח רישיון "ישי".

התנאים העיקריים אשר נקבעו בשטר החזקה הנ"ל, הינם כמפורט להלן:

- א. המפעיל במועד מתן שטר החזקה הוא Petroleum Services Holding AS.
 - ב. שטח החזקה משתרע על 82.5 קמ"ר (82,500 דונם) ומבוסס על הגבול הימי הקיים, אך כפוף לכל שינוי עתידי שעשוי להיות בגבולות הימיים של מדינת ישראל.
 - ג. החזקה אינה מוגבלת בכל שטחה במרחב התת קרקעי והיא כוללת את כל שכבות תת הקרקע.
 - ד. תקופת החזקה היא 30 שנים, מיום 19 בנובמבר 2015 ועד יום 18 בנובמבר 2045 והיא ניתנת להארכה בהתאם להוראות חוק הנפט, התשי"ב - 1952 ("חוק הנפט").
 - ה. הואיל והחזקה הינה חלק ממאגר משותף המצוי ברובו בשטח המים הכלכליים של מדינת קפריסין וטרם הושגו הסכמות בעניין זה בין ממשלות ישראל וקפריסין, בעל החזקה כפוף להסכמות שיושגו בין המדינות, ויפעל כפי שיורה לו הממונה. בהתאם, בעל החזקה אינו רשאי לערוך הסכם שיתוף פעולה בקשר לביצוע פעולות במאגר המשותף, אלא באישור הממונה ובתנאים שייקבעו על ידו.
 - ו. בעל החזקה אינו נדרש לפיתוח החזקה בשלב זה. לפיכך נקבע בשטר החזקה כי הוראות שטר החזקה הנוגעות לאספקת נפט וגז משטח החזקה, כללי הבטיחות והגנת הסביבה, כפי שמפורטים בשטר החזקה, לרבות הוראות כל דין הנובעות מהן, יחולו לאחר אישור תכנית פיתוח במאגר המשותף ובהתאם לנסיבות.
 - ז. לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה וכל אישור שייתן הממונה לבעל החזקה לפי הוראות שטר החזקה, להבטחת תשלומים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה בגין פיצוי ושיפוי המדינה על כל נזק עקב אי מילוי הוראות שטר החזקה וכתנאי להענקת שטר החזקה, נדרש בעל החזקה להמציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל (להלן - "הערבות").
- הערבות, בסך 7.5 מיליון דולר ארה"ב, תימסר לממונה בשלבים ובמועדים הבאים:
1. יום ממועד הענקת שטר החזקה, תימסר לממונה ערבות בסך של 2.5 מיליון דולר ארה"ב. יצוין כי ערבות זו תועמד חלף הערבות באותו סכום אשר העמידו זה מכבר בעלי הרישיון בקשר עם הרישיון. לגבי ערבויות שהועמדו עם חזקת "ישי", ראה ביאור 6ה' (1) להלן.

באור 5: - נכסי נפט וגז (המשך)

2. הערבות תושלם לסך של 7.5 מיליון דולר ארה"ב, במועדים שייקבע הממונה, תוך התחשבות בנסיבות, באופייה הייחודי של החזקה ובסיכונים הנובעים מאלו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נקבעו המועדים כאמור.

ח. שטר החזקה כולל הוראות נוספות, לרבות בנושאים הבאים: בטיחות; בדיקות, דיווחים ופיקוח; פעולות להגנת הסביבה; מגבלות על העברה או שעבוד של שטר החזקה ושל נכסי מערכת ההפקה; אחריות, שיפוי וביטוח.

ג. רישיון "רועי"

1. ביום 15 באפריל 2013, קיבלה השותפות את כתב רישיון 399/רועי" (להלן - "הרישיון"). חלוקת הזכויות ברישיון הינה כדלקמן:

שם המשתתף	%
השותפות	10
רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת (להלן - רציו)	70
Edison International Spa (להלן - אדיסון)	20
	<u>100</u>

2. הסכמי תפעול משותף

ביום 8 ביולי 2013, הצטרפה השותפות להסכם תפעול משותף (להלן - "JOA") עם רציו ו-אדיסון, על פיו, בין היתר, מונחה אדיסון כמפעילת הרישיון (להלן - "המפעיל"). הסכם התפעול המשותף מסדיר בין היתר את הנושאים הבאים: קביעת זכויות וחובות הצדדים בקשר לפעולות בתחומי הרישיונות, אופן ההתחשבות בין הצדדים, זכויותיו וחובותיו של המפעיל, הקמת ועדת תפעול שתפקידה לקבל החלטות ולאשר פעולות ייחודיות לגבי הרישיון, לרבות הגשת תוכניות עבודה ותקציבים.

כמו כן, ה-JOA מפרט את הסנקציות החלות על השותפים ואופן העברת הזכויות ברישיון.

3. במהלך השנים 2013-2015 בוצע ברישיון סקר סיסמי אשר פוענח, כמו כן נערך בשנת 2014 דוח הערכת משאבי גז (פרוספקטיבים) אשר עודכן בשנת 2017 (ראה להלן סעיף 6).

4. שטח רישיון רועי מורכב בחלקו משטחי רישיון 398/נטע" אשר ביום 29 בנובמבר 2015, בהתאם לבקשת השותפים, הודיע הממונה על פקיעת תוקפו.

ביום 30 בינואר 2017, עדכן הממונה את השותפים ברישיון, כי מועצת הנפט, בישיבתה מיום 25 בינואר 2017, המליצה לשר האנרגיה, לאשר את בקשת השותפים לשינוי גבולות ברישיון, כמפורט בבקשת השותפים. כמו כן, המליצה מועצת הנפט כי לא תינתן ארכה לרישיון החיפוש מעבר לחודש אפריל 2018, ללא ביצוע קידוח. ביום 23 במאי 2017 אישר שר האנרגיה את שינוי הגבולות כאמור.

באור 5: - נכסי נפט וגז (המשך)

5. תוכנית עבודה ברישיון ותוקפו

ביום 14 בנובמבר 2017, אישר הממונה עדכון בתוכנית העבודה ברישיון כדקלמן:

- א. חתימת חוזה עם קבלן קידוח והעברתו לממונה – עד ליום 15 במרס 2018.
 - ב. תחילת קידוח – עד ליום 15 בספטמבר 2018.
 - ג. הגשת דוח מסכם של תוצאות הקידוח – לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמת הקידוח.
- באישור הממונה צוין כי הרישיון יהיה בתוקפו בכפוף לביצוע הוראות כל דין וכן כי תוקפו של הרישיון אינו משתנה בעקבות מכתב האישור.
6. ביום 26 במאי 2017 קיבלו השותפים ברישיון דוח הערכת משאבים מנובאים (להלן - "דוח משאבים" או "הדוח") אשר הוכן על ידי חברת Netherland, Sewell & Associates Inc., שהינו מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי ("NSAI"). הדוח הוכן עבור השותפים ברישיון על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).
7. ביום 29 במאי 2017 במסגרת ישיבת ועדת תפעול של השותפים ברישיון רועי קיבלו השותפים החלטות לפיהן, בין היתר, השותפים יפעלו לקראת קבלת החלטת קידוח ניסיון ברישיון רועי ובכלל זה מפעילת הרישיון Edison International SpA (להלן - "המפעילה") תקדם התקשרות עם קבלן קידוח. במקביל, תפעל המפעילה בשיתוף עם השותפים לקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע קידוח ברישיון רועי וכן כל אחד מהשותפים יפעל לאישור החלטת הקידוח במוסדותיו המוסמכים.
- ביום 3 ביולי 2017, אישר דירקטוריון השותף הכללי להסמיק את הנהלת השותף הכללי לאשר בישיבת השותפים ברישיון את השותפות השותפות בקידוח ניסיון ברישיון, בכפוף להמלצת המפעילה לאשר קידוח ניסיון ובכפוף לקבלת ההבהרות המתאימות מהרגולטוריים הרלוונטיים להבטחת כלכליות הפרויקט במידה וימצאו הידרוקרבונים ובהתאם להסכם התפעול המשותף החל בשטח הרישיון (JOA), וזאת בהסתמך על הממצאים הגיאולוגיים המתבססים, בין היתר, על הסקר הסיימי שבוצע בשטח הרישיון והמלצת הגיאולוגים של שותפי השותפות ברישיון ודוח המשאבים המצביע על פוטנציאל לקיומם של משאבי גז משמעותיים.
- מובהר, כי אין וודאות שהחלטת הקידוח אכן תתקבל, שכן היא מותנית, בין היתר, בקבלת האישורים הנדרשים אצל כל אחד מהשותפים כמו גם בקבלת האישורים הרגולטוריים השונים. אם וככל שתתקבל החלטה לאשר קידוח ניסיון ברישיון בהתאם להסכם התפעול המשותף החל בשטח הרישיון, תדווח על כך השותפות בהתאם לדין.
8. לגבי ערבויות שהועמדו בקשר עם הרישיון, ראה באור 6(3) להלן.

באור 5: - נכסי נפט וגז (המשך)

ד. רישיון "עוז"

1. ביום 19 בנובמבר 2017, הודיעה השותפות כי בישיבת השותפים ברישיון הוחלט פה אחד להחזיר את כלל הזכויות ברישיון לידי המדינה. ההחלטה התבססה, בין היתר, על חוסר היענות של משקיעים אסטרטגים חדשים ו/או מפעילים מקצועיים להצטרף לרישיון, העלות הגבוהה של קידוח ימי בשטח הרישיון, הערכות בדבר רמת הסיכון הגיאולוגית והקשיים הצפויים במסחור הגז אם וככל שיתגלה בשטח הרישיון. השותפים פועלים לשחרור הערבויות, אשר הועמדו בהתאם להנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט, וזאת בהתאם לסיכום עם הממונה בנושא. בהמשך להודעת השותפים, ביום 20 בנובמבר 2017, הודיע הממונה בהתאם לסמכותו בחוק הנפט, על פקיעת הרישיון ביום 19 בנובמבר 2017.

2. לגבי ערבויות שהועמדו בקשר עם רישיון עוז, ראה באור 6ה' (2) להלן.

ה. רישיון 403/חתרורים

1. ביום 27 באוקטובר 2015, העניק הממונה לשותפות ולשותפיה, כמפורט להלן, את רישיון 403/חתרורים" (להלן - "הרישיון"). שטח הרישיון הינו כ-94,200 דונם.

חלוקת הזכויות ברישיון הינה כדלקמן:

שם המשתתף	%
השותפות	25
פטרטקס - שותפות המוגבלת (לשעבר זרח חיפושי נפט וגז שותפות מוגבלת) (להלן - "פטרטקס") (*)	28.75
גינקו חיפושי נפט שותפות מוגבלת (להלן - "גינקו")	28.75
קבוצת אשטרום בע"מ	10
ד"ר א.רוזנברג ושות' חברה בע"מ (להלן - "א.רוזנברג")	2.5
C.O Cyprus Opportunity Energy Company Limited (**)	5
	<u>100</u>

(*) בהתאם לדיווחי הבורסה, זרח חיפושי נפט וגז-שותפות מוגבלת שינתה את שמה ביום 7 בספטמבר 2017 לשם פטרטקס- שותפות מוגבלת.

(**) C.O Cyprus Opportunity Energy Company Limited הינה חברה בשליטת השותף הכללי (להלן - "הזדמנות קפריסין").

2. תכנית עבודה ברישיון ותוקפו

ביום 20 בפברואר 2018, לאחר תאריך הדיווח, 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:

- א. קבלת אישור הוועדה המחוזית עד ליום 1 ביוני 2018.
- ב. הגשת חוזה חתום עם קבלן קידוח לביצוע קידוח חלמיש עד ליום 1 באוגוסט 2018.
- ג. תחילת ביצוע קידוח חלמיש עד ליום 1 באוקטובר 2018.
- ד. הכנת דוח מסכם של הקידוח והעברת הממצאים עד ליום 1 במרס 2019.

באור 5: - נכסי נפט וגז (המשך)

3. תמלוגי על

ביום 4 בינואר 2017, הגישה השותפות יחד עם השותף הכללי ערעור לשר האנרגיה על החלטת הממונה שניתנה ביום 10 באוקטובר 2016 המאמצת את המלצת מועצת הנפט מיום 28 בספטמבר 2016 לדחות את הבקשה לרישום תמלוג על בשיעור 10% לטובת השותף הכללי על זכויות השותפות ברישיון חתרורים, בהתאם לזכאותו על פי הסכם השותפות וכן הגישה בקשת ארכה להגשת הערעור בהתאם להוראות חוק הנפט (להלן- "הערעור"). ביום 21 באוגוסט 2017, דחה השר את הערעור השותף הכללי והשותפות בוחנים את השלכות דחיית הערעור ואת האפשרויות העומדות בפניהם.

4. לגבי ערבויות שהועמדו בקשר עם רישיון חתרורים, ראה באור 6ה(4) להלן.

1. צפון דקוטה, ארה"ב

1. ביום 27 ביוני 2017 התקשרה השותפות באמצעות הזדמנות ישראלית אנרג'י, יחד עם C.O Cyprus Opportunity Energy public Company Limited אשר הינה חברה בשליטת השותף הכללי (להלן - "הזדמנות קפריסין") ו-Radian Partnership, LP (להלן - "רדיאן") (להלן - "הרוכשים"), עם המוכרים בהסכם להצטרפות ורכישת זכויות, (Farmout) של המוכרים בעשרה מקטעים בשטח של כ-640 אקר כל אחד (להלן - "המקטעים") ובסך כולל של כ-6,400 אקר, במדינת צפון דקוטה, ארה"ב, ואשר המטרות העיקריות בהם הן מטרות נפט (להלן- "ההסכם"). התקשרות זו נעשתה לאחר אישור אסיפת בעלי היחידות מתאריך 24 במאי 2017, בה, בין היתר, אושר לרכוש זכויות, להשקיע ולהשתתף בפרויקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון, מדינת צפון דקוטה, ארה"ב בהתאם לעקרונות מזכר הכוונות מיום 6 במרס 2017 וכן להסמיך את השותף הכללי לחתום על הסכם רכישת הזכויות בפרויקט צפון דקוטה, ומסמכים נלווים, בכפוף להשלמת בדיקות נאותות.

2. לצורך ההשקעה בפרויקט צפון דקוטה וההתקשרות בהסכמי השירותים בנוגע לפרויקט, הקימה השותפות חברה בת ישראלית בבעלות מלאה – "הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ", אשר מחזיקה בחברת בת אמריקאית בבעלות מלאה - הזדמנות ישראלית אנרג'י.

3. במהלך חודש נובמבר 2017, נחתמו הסכמי מימון בין ישויות הקבוצה, אשר הינם בתוקף מחודש יוני 2017 כדלקמן:

א. הזדמנות ישראלית אנרג'י הנפיקה שטרי הון להזדמנות פטרוליום בסכום כולל של 1,260 אלפי דולר ובמקביל הנפיקה הזדמנות פטרוליום לשותפות שטרי הון באותם תנאים. כל שטר הון הינו בסך של 420 אלפי דולר. שטרי ההון אינם נושאים ריבית ו/או הצמדה. שטרי ההון ניתנים לפירעון על פי דרישת החברה לה הונפק שטר ההון לאחר חמש שנים מיום הנפקת שטר ההון.

ב. הזדמנות ישראלית אנרג'י הנפיקה להזדמנות פטרוליום 1,000 מניות בנות 0.01 דולר ע"ג, בסכום כולל של 540 אלפי דולר. במקביל הנפיקה הזדמנות פטרוליום לשותפות 100 מניות בנות 1 ש"ח ע"ג, בסכום כולל של 540 אלפי דולר.

באור 5: - נכסי נפט וגז (המשך)

ג. נחתם הסכם מתן הלוואה מהשותפות להזדמנות ישראלית אנרג'י בסך של כ- 4,039 אלפי דולר. הלוואה נושאת ריבית שנתית בגובה 5% ותוספת ריבית פיגורים בגובה 2%, לפירעון בטווח של שנה מיום מתן הלוואה. במסגרת הסכם הלוואה ניתן להגדיל את סכום הלוואה עד לסך של 4,200 אלפי דולר. אופן מימון העסקה ימשיך להיבחן על ידי השותפות, כך שיתכן כי בעתיד מבנה המימון ישתנה.

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה

א. הסכם השותפות המוגבלת

להלן יתוארו עיקרי ההסכם:

1. מטרת השותפות - ראה באור 1 לעיל.

2. השתתפות בהכנסות, הוצאות והפסדים

השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות וישיא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. השותף הכללי יהיה זכאי ל- 0.01% מהכנסות וייוחסו לו 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. בנוסף לכך יהיה השותף הכללי זכאי לתשלומים וישיא בהוצאות כדלקמן:

א. תמלוגים

השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור 10%.

הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס או חלקה בקידוח, במידה והאינטרס שלה בקידוח מסוים נמוך מחלקה בנכס הנפט, לפי העניין.

השותפות תנקוט בכל הפעולות הדרושות לצורך רישומה בכל אחד מנכסי הנפט המתנהל, בין היתר, עפ"י חוק הנפט, תשי"ב-1952 (להלן - "פנקס הנפט") של זכות השותף הכללי לתמלוגים, כמפורט לעיל, בד בבד עם רישומה בפנקס הנפט כבעלת זכויות נפט או אינטרס בזכויות נפט.

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ב. דמי ניהול

1. השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת, ממועד רישום ניירות הערך של השותפות למסחר לראשונה, דמי ניהול בסך של 37,000 דולר בתוספת מע"מ, בכל חודש. השותף הכללי ישא מתוך דמי הניהול שיקבל בהוצאות הבאות: שכרם של מנהלי השותף הכללי והדירקטורים שלו והוצאות החזקת משרדי השותף הכללי. אם יתברר שדמי הניהול עולים על סכומי ההוצאות הבלתי ישירות האמורות יותר ההפרש בידי השותף הכללי.
2. יתר הוצאות השותפות המוגבלת ישולמו על ידי השותפות המוגבלת במסגרת תקציבה לפי חלוקה שתקבע על ידי השותף הכללי.
3. בנוסף, תהיה לשותפות הוצאה הנובעת מאחריות לביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בשותף הכללי וכן לנותני שירותים מסוימים לשותף הכללי ולשותפות.

ג. מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה האחראי המופקד על ניהול וביצוע כל פעולות חיפושי הנפט לרבות פיתוח ו/או הפקה במסגרת נכסי הנפט שבהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס והוא או מי מטעמו יהיה זכאי להתמנות כמפעיל במסגרת נכסי הנפט שבהם יהיה לשותפות המוגבלת אינטרס בעתיד.

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי לגבי כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות, גם אם אינו משמש כמפעיל של נכסי הנפט, ל"דמי מפעיל" בשיעור של 7.5% (בצירוף מע"מ) מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפושי הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה, שיחושבו ויותאמו מדי חודש על בסיס מצטבר.

לגבי כל נכס נפט שלשותפות זכויות השתתפות בו, אשר בו יהיו לשותפות הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט (לא כולל הוצאות קידוח), יביא השותף הכללי לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, תוך שימוש במנגנון הקבוע בסעיף 18 להסכם הנאמנות, הצעה לשיעור דמי מפעיל שיחולו בגין עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בנכס הנפט. באם האסיפה הכללית לא תאשר את דמי המפעיל אשר יוצעו על ידי השותף הכללי כאמור או כל שיעור אחר אשר יוסכם על השותף הכללי, בתוך 90 יום מהמועד בו הביא השותף הכללי לאישור האסיפה את דמי המפעיל כאמור, יהיה שיעור דמי המפעיל בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט באותו נכס נפט 5% מההוצאות (על בסיס דולרי).

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

דמי המפעיל האמורים ישולמו בכל תקופה בה תתקיים השותפות ויהיו לה נכסי נפט, בגין פעולות המפעיל בכל נכסי הנפט של השותפות המוגבלת בתחומים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת למועד זה, בין אם יתווספו נכסים נוספים ובין אם ייגרעו. להסרת ספק יובהר כי דמי המפעיל לא ישולמו בגין הוצאות התפעול השוטף של השותפות המוגבלת (כפירוטן בסעיף ב' לעיל) ולא ישולמו בגין החזר הוצאות עבר.

השותף הכללי יהיה זכאי לקבל את דמי המפעיל האמורים גם אם יצורפו שותפים נוספים לנכסי הנפט. במקרה זה יקבעו השותפות המוגבלת ושותפיה הנוספים כיצד תחולק החבות ביניהם.

בנוסף להוצאות הבלתי ישירות האמורות יהיו לשותפות הוצאות הנובעות מניהול תיק השקעות עבור השותפות לצורך שמירה על ערכם הריאלי של סכומים שיהיו בידי השותפות.

ד. שיווק

לשותף הכללי תהא זכות להתמנות כסוכן שיווק בלעדי של השותפות המוגבלת לשיווקם הסיטונאי של נפט ו/או גז שיופקו על ידי השותפות המוגבלת מנכסי נפט אשר בבעלותה. מינוי השותף הכללי כסוכן שיווק כאמור מותנה בכך שהוא יספק לשותפות המוגבלת את שירותי השיווק שיידרשו באיכות, יעילות, במחיר ובתנאים אשר המפקח יאשר שאינם נחותים מאלה שהשותפות המוגבלת תוכל לקבל מאחרים. תקופת הזכות אינה מוגבלת בזמן.

ה. חלוקת רווחים

על פי הסכם השותפות, השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות וישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. כל הרווחים של השותפות המוגבלת יחולקו לשותפים בשותפות בהתאם לזכויותיהם מדי שנת חשבון.

לצורך סעיף זה "רווחים" הם הרווחים הראויים לחלוקה על ידי השותפות על פי דין ובהתאם לעקרונות חשבונאות מקובלים בניכוי סכומים (שלא הובאו בחשבון לצורך קביעת הרווחים) הדרושים לשותפות לפי שיקול דעתו של השותף הכללי, לצורך או בקשר עם התחייבויות קיימות של השותפות המוגבלת (לרבות תלויות) לרבות הסכומים הדרושים לדעת השותף הכללי לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש ושסכומם הכולל לא יעלה על 250 אלפי דולר. סכום הפרשה עד לגובה כאמור יקבע על ידי השותף הכללי ויאושר על ידי המפקח. חישוב הרווחים יעשה תמיד לשנה (או לתקופה) המסתיימת ביום 31 בדצמבר על בסיס דוחות כספיים שנתיים מבוקרים.

סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת, ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל (לרבות הון השותפות המוגבלת ורווחיה שלא יחולקו) יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים, להשקיעם בהשקעות סולידיות, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שימצא מתאים ובכלל זאת והוא יהא רשאי להתקשר בשם השותפות בהסכמים לניהול

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

תיק השקעות עבור השותפות על ידי כל מי שהשותף הכללי ימצא לנכון, ובלבד שהשקעות והסכמים כאמור יעשו למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך 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 בכלל, ועל ערכם הדולרי בפרט). השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידיים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי או שבעלי השליטה בשותף הכללי הם בעלי ענין בהם.

פרט לאמור לעיל, יחולקו כל הרווחים של השותפות המוגבלת סמוך לאחר תום שנת הדוח (דהיינו שנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר) שבגינה הם מחולקים וזאת מיד לכשיתברר סכומם. להסרת ספק מובהר בזה כי אין השותף הכללי רשאי, ללא אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת, או אישור המפקח שנתקבלה לגביו הסכמת בית המשפט, להמנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים לצורך ביצוע עבודות פיתוח, הפקה והשתתפות בפעולות חיפוש נוספות מעבר לפעולות שתוכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל פיו מונפקות או תונפקנה יחידות לציבור.

על אף האמור לעיל מובהר בזאת, כי לא יחולקו רווחים אם לדעת הנאמן או המפקח קיים ספק כי קבלתם על ידי השותף המוגבל תחשב למשיכה של השקעתו או חלק ממנה, כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות (נוסח חדש) התשל"ה-1975. בכל מקרה שקיים ספק כאמור, לא תעשה החלוקה אלא באישור בית המשפט. ניתן אישור בית המשפט כי אין בחלוקה כדי להטיל חיוב על בעלי היחידות, יחולקו הרווחים על פי תנאי האישור.

חוות דעתו של רואה החשבון של השותפות המוגבלת (אשר מונה לשותפות המוגבלת בד בבד עם חתימת הסכם השותפות המוגבלת או רואה החשבון שיבוא במקומו) בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה כרווחים (למעט קביעת סכומי הפרשה כאמור בסעיף זה לעיל) ובחישוב חלקם של השותפים על פי הסכם השותפות המוגבלת בהכנסות, הוצאות והפסדי השותפות, תהיה סופית ומכרעת. אם מסיבה כלשהי תתפנה משרתו של רואה החשבון האמור, יתמנה רואה חשבון אחר במקומו על ידי השותף הכללי ובלבד שתיתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

כל הרווחים שישולמו על ידי השותפות לשותף המוגבל בגין חלקו בשותפות המוגבלת (למעט הסכומים הדרושים לתשלום הוצאות הנאמן שאושרו בכתב ומראש על ידי המפקח), יחולקו על ידו בתאריך קבלתם מן השותפות המוגבלת לבעלי יחידות ההשתתפות אשר יהיו רשומים בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות ביום 31 בדצמבר של השנה בגינה הם מחולקים. לכל היחידות זכות להשתתף באופן שווה, בכל חלוקת רווחים באופן יחסי לערך הנקוב.

המפקח יפעל לכך שכל הרווחים יחולקו במועד שנקבע כאמור. המפקח לא ייתן את הסכמתו להימנעות מחלוקת הכנסות או לעיכוב בחלוקתם, אלא באישור החלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות או באישור בית המשפט, על פי בקשת המפקח, שתוגש מנימוקים שיסודם בטובת בעלי יחידות ההשתתפות.

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

מקום שעל פי הוראות הסכם השותפות המוגבלת טעונה חלוקת רווחים, הסכמתו של המפקח (בשל ספק אם חלוקת הרווחים לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה - כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות - לא ייתן המפקח את הסכמתו לחלוקה, אלא לאחר שפנה תחילה לקבלת הוראות מאת בית המשפט בעניין זה ובית המשפט אישר את החלוקה.

1. השותף הכללי

השליטה המלאה על ניהולה של השותפות המוגבלת ועסקיה תהיה בידי השותף הכללי. השותף הכללי ינהל את כל עסקי ועניני השותפות המוגבלת לפי שיקול דעתו ובמיטב יכולתו ויעשה את מירב המאמצים על מנת לבצע את מטרות השותפות המוגבלת כאמור בהסכם השותפות. לשותף הכללי יהיו סמכויות וכוחות מלאים לעשות או לגרום שיעשו כל הפעולות שיראו לו כנחוצות ו/או מועילות לביצוע מטרות השותפות המוגבלת, למעט סמכויות וכוחות שיוצאו במפורש בהסכם השותפות כפי שיתוקן מפעם לפעם, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לרבות גם:

1. לחתום בשם השותפות המוגבלת על כל ההסכמים הקשורים בפעולות חיפושיים, פיתוח והפקה ועל שינוי או תיקון בהם או הקשור בהם ולרבות:

א. הסכמי העברת זכויות ושטרי העברת זכויות מהשותפות המוגבלת ואל השותפות המוגבלת;

ב. בקשות לקבלת נכסי נפט ושינוי תנאיהם של נכסי הנפט;

ג. הסכמים עם גורמים אחרים העוסקים בחיפושי נפט וגז לשיתופם בחיפושי נפט וגז;

ד. כל פניה למשרד האוצר, למשרד האנרגיה או כל משרד ממשלתי אחר;

ה. כל מסמך אחר הקשור בפעולות חיפושי נפט;

2. בדרך כלל ובכפוף לאמור לעיל, לחתום על הסכמים ומסמכים בשם השותפות המוגבלת הכוללים אותם תנאים, תניות והוראות כפי שהשותף הכללי ימצא לנכון.

3. לקבל, לפי שיקול דעתו, אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת, לרבות גם (אך לא רק) קבלת אשראי ושעבוד נכסי השותפות המוגבלת לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות המוגבלת, וזאת בכפוף להודעה למפקח.

4. לנהל כל תביעה והליך משפטי בשם השותפות המוגבלת, בין כתובעת ובין כנתבעת ליישב תביעות והליכים משפטיים כאמור והוא יהיה רשאי גם להתפשר בהם לפי שיקול דעתו ובלבד שקיבל על כך את אישור המפקח.

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

5. לתת כל הודעה בשם השותפת המוגבלת.
6. לקבל כל החלטה בקשר להשתתפות בהפקה ו/או המשך הפקה ובלבד שלא תעוכב בשל כך חלוקת רווחים ולא יוגדל הון השותפות המוגבלת אלא בדרכים הקבועות בהסכם השותפות.
7. השותף הכללי יעמיד לרשות השותפות משרדים ושירותי משרד כדלקמן:
 - א. השותף הכללי יעמיד לרשות השותפות ולשימושה, את משרדי השותף הכללי.
 - ב. השותף הכללי יהיה אחראי למתן כל שירותי המשרד שיהיו נחוצים או מועילים לניהולה השוטף של השותפות, לרבות שירותי מזכירות, הדפסות, צילומים, שליחויות וכיוצא באלה.
 - ג. השותף הכללי ישא בעלות השוטפת של החזקת המשרדים, הכוללת גם נקיון, תשלומי טלפון, פקסמיליה ואינטרנט, מיסים עירוניים, מים, חשמל וכח אדם, אם כח אדם כאמור יידרש לדעתו של השותף הכללי.

ז. אחריות, שיפוי וביטוח השותף הכללי, נושאי משרה בשותף הכללי ונושאי משרה בשותפות

באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 29 ביוני 2015, הוחלט לאשר את תיקון חוזה השותפות לעניין פטור, שיפוי וביטוח בנוסח שמתואר בבאור זה. כמו כן, באסיפה הכללית שהתקיימה ביום 9 לדצמבר 2015, הוחלט להעניק כתבי פטור מאחריות והתחייבות שיפוי לשותף הכללי, לדירקטורים ולנושאי המשרה בשותף הכללי ובשותפות.

1. השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת רשאים לפטור, מראש, את השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות מאחריותם, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או השותף המוגבל, או בשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בגינה. על אף האמור לעיל, השותף הכללי ו/או השותפות אינם רשאים לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או השותף המוגבל עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקת רווחי השותף הכללי ו/או השותפות.

על אף האמור, יובהר כי הפטור שיינתן, אם וככל שיינתן, לא יחול על החלטה שקיבל השותף הכללי ו/או נושא משרה בשותף הכללי ו/או נושא משרה בשותפות, או על עסקה שאושרה על ידי השותף הכללי ו/או נושא משרה בשותף הכללי ו/או נושא משרה בשותפות ושולבעל השליטה בשותף הכללי או לנושא משרה כלשהו בשותף הכללי ו/או בשותפות (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) עניין אישי באישורה.

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

2. השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת יהיו רשאים לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות, בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליהם או שהוציאו עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות, לפי העניין, בכל אחד מאלה:

א. חבות כספית שהוטלה עליהם לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט;

ב. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדם בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם ובלי שהוטלה עליהם חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.
בפסקה זו - "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – כמשמעם בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות;

ג. הוצאות התדיינות סבירות לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו או חויבו בהם בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדם בידי השותף הכללי ו/או השותפות או בשמם או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכו, או באישום פלילי שבו הורשעו בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

ד. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52דנ(א)(1) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציאו בקשר עם הליך לפי פרקים ח'3, ח'4, או טו לחוק ניירות ערך, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

ה. כל חבות או הוצאה אחרת אשר בגינן מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה בחברה, על-פי חוק החברות.

3. השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת יהיו רשאים לתת התחייבות מראש לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשותפות בכל אחד מאלה:

א. כמפורט בסעיף ז'(2)(א) לעיל, ובלבד שההתחייבות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת דירקטוריון השותף הכללי צפויים לאור פעילות השותף הכללי ו/או השותפות בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שדירקטוריון השותף הכללי קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת דירקטוריון השותף הכללי צפויים לאור פעילות החברה ו/או השותפות בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר דירקטוריון השותף הכללי קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

באור 6 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ב. כמפורט בסעיפים ז'(2)(ב), ז'(2)(ג) או ז'(2)(ה) לעיל.

4. ביטוח

השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת רשאים להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות בשל חבות שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות, בכל אחד מאלה:

א. הפרת חובת זהירות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או אדם אחר;

ב. הפרת חובת אמונים כלפי השותף הכללי ו/או השותפות, ובלבד שהשותף הכללי ו/או נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת השותף הכללי ו/או השותפות;

ג. חבות כספית שתוטל עליהם לטובת אחר.

ח. על אף האמור לעיל, לא ניתן יהא להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות, וכן לא ניתן יהא לשפות ו/או לפטור אותם מאחריות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות, בשל כל אחד מאלה:

1. הפרת חובת אמונים, למעט לענין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כאמור בסעיף א'(2)(ז)(4)(ב') לעיל;

2. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;

3. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליהם;

5. הליך אכיפה מנהלית למעט תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52נ(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציא בעל תפקיד בקשר עם הליך אכיפה מנהלית, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

ט. השותף המוגבל

השותף המוגבל לא ישתתף בשום צורה שהיא בניהול השותפות המוגבלת או עסקיה ולא יעשה בשם השותפות המוגבלת פעולה משפטית כלשהי. פעולות השותף המוגבל לא תחייבנה את השותפות המוגבלת. השותף המוגבל לא יהיה אחראי לחיובים של השותפות המוגבלת למעלה מן הסכומים שיכניס להון השותפות המוגבלת.

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ב. הסכם הנאמנות

זכויות הנאמן בשותפות תוחזקנה על ידו בנאמנות לטובת בעלי יחידות ההשתתפות על פי הוראות ותנאי הסכם הנאמנות. במילוי תפקידיו על פי הסכם הנאמנות, יפעל הנאמן בכפוף להוראות כל דין או באישור בהחלטה מיוחדת של האסיפה הכללית של בעלי היחידות או האסיפה הכללית של בעלי כתבי האופציה (במידה שיהיו) (בעניינים הנוגעים לבעלי כתבי האופציה) או באישור בית המשפט.

ביום 24 בדצמבר 2017, נערכה אסיפת בעלי יחידות, אשר במסגרתה אושר בין היתר, לתקן את ס"ק א' בסעיף 15.1 ס"ק להסכם הנאמנות, כך שהמפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בסכום השווה ל-2,700 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ), וזאת עד תום פירוק השותפות.

ג. תביעות והתחייבויות תלויות

ביום 1 ביולי 2012, הגישו Michael C., Marc L. Abels, James M. Peck, Garren (Gary) J. Junco ו-Nicols ASA-TGS-NOPEC Geophysical Company (להלן יחד - "התובעים") תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד השותפות, השותף הכללי, פרנדום, דאדן, נאמאקס ו-PSH (להלן יחד - "הנתבעים").

התביעה הינה בין היתר, לצורך סעד צו הצהרתי, כי לכל אחד מהתובעים זכות לתמלוג על בשיעור המפורט בכתב התביעה וביחד בשיעור כולל של 4% מכל (100%) הנפט שיופק, יישמר וישווק משטחי רישיונות פלאג'יק (להלן - "תמלוגי-העל"), והכל בהתאם להוראות המפורטות בהסכם תמלוג-על (Overriding Royalty Agreement) שנחתם על פי הנתען ביום 16 באוגוסט 2010 בין פלאג'יק לבין התובעים (להלן - "הסכם תמלוגי העל"). ביום 7 במרץ 2017, נחתם הסכם פשרה, אשר קיבל תוקף של פסק דין, בלא צו להוצאות לטובת מי מהצדדים, ועיקריו יתוארו כדלקמן:

1. הוסכם, כי לשם סילוק מלא וסופי של התובענה, הנתבעים יסייעו לתובעים, ככל שניתן ובאופן סביר, ברישום זכות בלתי חוזרת לקבלת תמלוגי על בשיעור כולל של 2.75% מכל (100%) הכנסות בגין הנפט, כהגדרתו בחוק הנפט, שיופק, יישמר, וישווק משטחי הרישיונות: 370/ישי", 371/אדיטיה", 372/ללה", 373/יהב", 374/יועד" ו-375/אילה" (להלן - "רישיונות פלאג'יק" ו-"תמלוגי העל"), וזאת ככל שהממונה יסכים לרישומם (יובהר כי השותפות תישא בתמלוגי העל בשיעור 2.75% מתוך חלקה ברישיונות פלאג'יק).
2. פרנדום, וויתרה על כל זכויותיה לתמלוגים בקשר עם רישיונות פלאג'יק או תביעות מכח תמלוגים כאמור.
3. הנתבעים יחתמו על הבקשה אשר תוגש לממונה המתייחסת לרישיון מס' 370/ישי", לרישום זכויות התובעים לתמלוגי על בשיעור של 2.75%. כמו כן, סוכם כי עד אשר תתקבל בקשת הנתבעים לרישיון "יועד" בגבולותיו החדשים ("יועד החדש"), התובעים לא יוכלו לבקש את רישום תמלוגי העל ברישיונות 371/אדיטיה", 372/ללה", 373/יהב" ו-374/יועד" ו/או בבקשה התלויה ועומדת לקבלת רישיון "יועד החדש". לאחר וככל שתתקבל בקשת הנתבעים כאמור מתחייבים הנתבעים לסייע לתובעים לרשום את תמלוגי העל גם בקשר לרישיונות אלו (לפירוט בדבר שיעור ההחזקות ברישיון יועד החדש, ראה ביאור ב'8 (1) לעיל).
4. היה והממונה יסרב לרשום את תמלוגי העל ויודיע כי אינו מקבל את הבקשה לרישום, יהיו התובעים רשאים לפנות שוב לממונה בניסיון לשכנעו לרשום את הזכויות, וכן ליזום הליכים משפטיים לשם ערעור על החלטתו ו/או לשינויה ו/או לביטולה בכל דרך אחרת, וזאת מבלי שתחול על מי מהנתבעים אחריות כלשהי

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

- בקשר לכך והם לא יהיו מחויבים לשתף פעולה עם כל הליך כנגד הממונה על ענייני הנפט ו/או כל גורם אחר כאמור בסעיף זה.
5. במידה והפכה החלטת הממונה לחלוטה ולא עלה בידי התובעים לרשום את הזכויות, יהיו הנתבעים פטורים מכל התחייבויותיהם תחת הסכם הפשרה לרבות תשלום תמלוגי על, ולא יהיו לתובעים תביעות ו/או דרישות ו/או טענות כלשהן כנגדם ו/או כנגד מי מטעמם.
6. במידה וירשמו תמלוגי העל, בין בעקבות הליך משפטי כנגד הממונה (אם יהיה צורך בכזה) ובין בכל דרך אחרת, ישולמו לתובעים תמלוגי העל המגיעים להם מיום תחילת הפקה ומכירה מסחרית מהרישיונות בהתאם להסכם הפשרה, כאילו נרשם תמלוג העל מלכתחילה וללא הגבלת זמן.
7. תשלום תמלוגי העל יבוצע בהתאם להוראות חוק הנפט והוראות תקנות הנפט ביחס לתשלום תמלוגים המשולם למדינה.
8. תשלום תמלוג העל יעשה במקביל לתשלום תמלוג העל למדינה ע"פ חוק הנפט והתקנות וישולם בהתאם להוראות התקנות, בדולרים של ארה"ב או במטבע ישראלי כשהוא מחושב בדולרים של ארה"ב לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל (אם על פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי).
9. עוד הוסכם, כי הוראות הסכם הפשרה תחולנה ביחס לכל תיקון, חידוש והארכה של הרישיונות על-ידי הנתבעים (או מי מהנתבעים), וכן, רישיונות והיתרים שיבואו במקומם ואשר יינתנו לנתבעים (או למי מהנתבעים), אם יינתנו, בקשר עם הרישיונות האמורים.
10. בנוסף הוסכם כי היות שחברת Daden Investments Limited, אינה מחזיקה כיום בזכויות ברישיונות, תידחה התביעה נגדה והתחייבויות והסכמות הצדדים לא יחולו עליה.
11. כמו כן, למען הסר ספק, ככל ויהיה אזור של "יוניטיזציה" עם בעלי זכויות נפט בשטחים הצמודים לרישיונות (דהיינו, הסכם שעניינו איחוד מאגרים) אזי התובעים יהיו זכאים לקבלת 2.75% תמלוגי על מזכויות הנתבעים תחת ההסכם שייחתם בהקשר זה.
12. אין בהסכם הפשרה כדי להגביל ו/או לגרוע מזכותם של מי מהצדדים להעביר ו/או לשעבד את זכויותיו, בכפוף לדין, להנחיות ואישור הממונה וכן להוראות הסכם הפשרה.
13. בכפוף לקיום האמור בהסכם פשרה זה, לא תהיינה לצדדים כל טענה או דרישה זה כלפי זה בכל הקשור לתביעה ולרישיונות. להסכם הפשרה כאמור לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של השותפות.
- ד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות המוגבלת מעסיקה חמש עובדות במשרה מלאה: יועצת משפטית פנימית, עורכת דין פנימית, מנהלת קשרי משקיעים, חשבת (החל מיום 1 באוקטובר 2017) ומנהלת חשבונות (החל מיום 19 בנובמבר 2017) כלל העובדים מועסקים, לצרכי נוחות, באמצעות השותף הכללי.
- ה. ערבויות
- נכון למועד הדוחות הכספיים, העמידה השותפות ערבויות לממונה, כמפורט להלן, בהתאם להנחיות למתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט מיום 17 בספטמבר 2014 ואשר בגינם שעבדה השותפות לתאגידים הבנקאיים פקדונות בסך של כ-3,564 אלפי דולר.

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

1. רישיונות פלאג'יק:

ביום 27 בנובמבר 2016, העמידה השותפות את יתרת הערבות בגין רישיון ישי בסך של כ- 1,341 אלפי דולר.

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות בגין רישיון ישי עד ליום 31 בדצמבר 2017 בגין חלקה וחלקה של נאמאקס הינן בסך של כ-1,610 אלפי דולר (מתוכן חלקה של נאמאקס כ-1,057 אלפי דולר).

הממונה פנה לשותפים בחזקה להעמיד את הערבות בסך 2.5 מיליון דולר עד ליום 30 בינואר 2018 ועם קבלתה ישוחררו הערבויות שהועמדו בגין רישיון ישי בעבר. ביום 28 בינואר 2018, דחה הממונה את מועד העמדת הערבויות ליום 27 בפברואר 2018. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות העמידה את חלקה בערבות בסך כ-553 אלפי דולר וקיבלה לידיה בחזרה ערבויות בסך כ-268 אלפי דולר ראה באור 5ב/3 לעיל.

ביום 28 בפברואר 2018, לאחר תאריך הדיווח, הודיעה השותפות כי שלחה הודעת הפרה לנאמאקס בקשר עם הערבויות בסך כ-1,057 אלפי דולר שהעמידה עבורה, 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 הינה במישור ההסכמי בין השותפות לנאמאקס, והשותפים בחזקה אינן נמצאות בהפרה אל מול משרד האנרגיה ו/או הממונה על ענייני הנפט.

ביום 11 במרס 2018, לאחר תאריך הדיווח, 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.

2. רישיון עוז:

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות בגין רישיון עוז הינן בסך של כ-1,092 אלפי דולר. השותפות פועלת להחזרת הערבויות לאור החזרת הרישיון לידי המדינה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הוחזרה ערבות זו.

3. רישיון רועי:

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות בגין רישיון רועי הינן בסך של כ-250 אלפי דולר.

4. רישיון חתרורים:

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות בגין רישיון חתרורים הינן בסך של כ-167 אלפי דולר.

ביום 15 במאי 2016 התקבל אצל השותפות מכתב מהממונה, לפיו הופחת גובה הערבות ברישיון חתרורים לסך של 500 אלפי דולר במקום 600 אלפי דולר (להלן - "הערבות המופחתת"). חלקה של השותפות בערבות המופחתת הינו בסך של כ-139 אלפי דולר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות טרם משכה את כספי הערבות שהופחתה כאמור.

באור 6: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבבויות ורגולציה (המשך)

5. עסקת גידור:

לצורך עסקת גידור בה התקשרה השותפות ביום 27 בנובמבר 2017 (ראה באור 10 להלן), העמידה השותפות ערבות בנקאית בסך של כ-1,500 אלפי דולר.

באור 7: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
67	288
48	75
-	123
89	69
<u>204</u>	<u>555</u>

צד קשור - השותף הכללי (1)
 זכאים בגין עסקאות משותפות
 התחייבות בגין עסקת גידור (ראה באור 10)
 הוצאות לשלם זכאים אחרים (כולל צדדים קשורים) (1)

(1) ראה גם באור 16א' להלן.

באור 8: - היבטי מיסוי

להלן פרטים לגבי כללי המיסוי וההסדרים העיקריים הקיימים לתאריך הדוח על המצב הכספי:

- א. השותפות המוגבלת אושרה על ידי נציב מס הכנסה לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988 (להלן - "התקנות"). תוקף התקנות הינו עד 30 ביוני 2015.
- ב. בהתאם לסעיף 19 לחוק נקבע כי לעניין סעיף 63א' לפקודה הכנסותיה והוצאותיה של השותפות מיוחסות ל"מחזיק זכאי" וזאת על פי חלקו המחושב על בסיס כמות היחידות המוחזקות על ידו בתום השנה.
- ג. כמו כן נקבע בסעיף הנ"ל, כי השותף הכללי יהיה חייב בהגשת דוח על הכנסתה החייבת של השותפות או הפסדיה, בהתאם להוראות שקבע המנהל, והשותף הכללי ישלם בעת הגשת הדוח השנתי של השותפות את המס הנובע ממנו על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפויות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח, לפי הכללים שנקבעו בחוק.
- ד. הליך הביקורת של שלטונות מס הכנסה לגבי השנים 2014-2016 טרם הושלם. לאחר גמר ביצוע הביקורת כאמור לעיל ועם קביעת גובה ההכנסה וההוצאה לצורכי מס למחזיק זכאי, תונפק תעודה למחזיק זכאי בהתאם.
- ה. מעמד השותפות לצורך תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988
 ההוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם ההשקעה בנכסי נפט בחו"ל לא תוכרנה כהוצאה שוטפת בישראל. לפיכך מחזיק זכאי (מי שהחזיק ביחידה בתום שנת המס) לא יוכל לנכות כהוצאה שוטפת את חלקו היחסי בהוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם נכסי הנפט בחו"ל. בהתאם לתקנות, ההכנסות וההוצאות של השותפות מיוחסות כל שנה לבעלי היחידות שהחזיקו ביחידות בתום שנת המס. אולם, התקנות אינן חלות במידה שבשנה מסוימת עיקר השקעותיה והוצאותיה של השותפות אינן "הוצאות חיפוש, פיתוח והפקה" בישראל כהגדרתן בתקנות ובמקרה כזה יחולו הוראות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה) התשע"ז-2017, שלפיו שותפות שהתקנות אינן חלות עליה תמוסה כחברה בע"מ ורווחים שהיא תחלק ימוסו כדיבידנד.

באור 8: - היבטי מיסוי (המשך)

1. כמפורט בביאור 15'3) בשנת 2017 הוקמה בארה"ב חברה נכדה, לצורך הפעילות בפרויקט צפון דקוטה. שיעורי המס שיחולו על החברה האמריקאית, הינם כדלקמן:
 ההכנסה החייבת בארה"ב כפופה למס חברות פדראלי (Federal Tax) בשיעור של 35% ולמיסוי מדינת צפון דקוטה. יצוין כי בהתאם לרפורמת המס האמריקאית שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2018, מס החברות הפדראלי יעמוד על 21% החל משנת 2018. יצוין כי הרפורמה כוללת השלכות מס נוספות (לרבות בנושאי פחת מואץ ומגבלות על הוצאות מימון ונושאים אחרים) אשר השותפות עדיין בוחנת את משמעותן לגבי פעילותה בארה"ב.

באור 9: - הון השותפות

א. יחידות ההשתתפות המונפקות של השותפות:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
37,317,133	37,317,133

יחידות השתתפות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת

יחידות ההשתתפות מונפקות על ידי השותף המוגבל (הנאמן) ומקנות למחזיקים בהן זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות. היחידות מוחזקות על ידו בנאמנות לטובת בעלי יחידות ההשתתפות ותחת פיקוחו של המפקח. יחידות ההשתתפות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. ביום 29 באוגוסט 2017 פרסמה השותפות תשקיף מדף. מטרת תשקיף המדף הינה הערכות לגיוס מהיר למימוש צרכי השותפות וכן לניצול הזדמנויות בשוק וזאת בהתאם לאסטרטגיה אותה קבעה השותפות במועד הנפקתה הראשונה לציבור.

ביום 24 בדצמבר 2017, נערכה אסיפת בעלי יחידות, אשר במסגרתה אושרה בה בין היתר, הגדלת הון השותפות ולהסמיק את דירקטוריון השותף הכללי לבצע גיוס הון, בדרך של הנפקה לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים, של ניירות ערך של השותפות, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 29 באוגוסט 2017.

הגדלת הון השותפות וביצוע גיוס הון, יעשו בין בגיוס אחד ובין במספר גיוסים, בדרך של הנפקה ו/או הנפקות של ניירות ערך של השותפות, אשר יוצעו לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 29 באוגוסט 2017. מבנה ההנפקות וסכום התמורה שתגויס על פי תשקיף המדף וכל דוח הצעת מדף כאמור, יקבעו על ידי השותף הכללי.

ביצוע גיוס הון יהיה כפוף, בין היתר, להחלטה סופית של דירקטוריון השותף הכללי ולפרסום דוחות הצעת מדף, ולכל דין, לרבות קבלת אישור רשות המיסים (ככל הנדרש) ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו כאמור. הצעת ניירות הערך תעשה, ככל שתעשה, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף על בסיס תשקיף המדף של השותפות מיום 29 באוגוסט 2017, בו יושלמו כל פרטי הגיוס, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

באור 10: - עסקת גידור

לאור התנודתיות הגבוהה במחירי הנפט, ובמטרה לגדר את תזרימי המזומנים הנובעים ממכירת הנפט על ידי חברת הזדמנות ישראלית אנרג'י, התקשרה השותפות ביום 27 בנובמבר 2017 עם בנק בעסקת גידור תזרימי מזומנים ממכירת חביות הנפט, בגין חלק מהתפוקה, לתקופה של 25 חודשים. סילוק העסקאות מבוצע אחת לחודש. הנפט המופק הינו מסוג WTI, לכן עסקאות הגידור נעשו על בסיס מדד זה. עבור אותה עסקה בה התקשרה השותפות מול הבנק, ביצעה השותפות התקשרות נוספת מול חברת הזדמנות ישראלית אנרג'י, המוכרת בפועל את הנפט, באותם תנאים, כך שלמעשה תוצאות העסקה באות לידי ביטוי בספרי חברת הזדמנות ישראלית אנרג'י.

באור 11: - תמלוגים

כאמור בביאור 6א'(2)(א) לעיל, מתוך הכנסותיה ממכירות נפט וגז של הזדמנות ישראלית אנרג'י על השותפות לשלם לשותף הכללי תמלוגים בשיעור 10%.

באור 12: - הוצאות חיפושי נפט וגז

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר		
74	55	9
157	219	159
164	129	123
26	30	14
-	6	-
<u>421</u>	<u>439</u>	<u>305</u>

בגין רישיון "ישי"
בגין רישיון "רועי"
בגין רישיון "עוז"
בגין רישיון "חתרורים"
אחרות

למידע לגבי הרישיונות, ראה באור 5 לעיל.

באור 13: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר		
475	477	749
360	244	523
68	144	96
61	103	209
163	82	155
<u>1,127</u>	<u>1,050</u>	<u>1,732</u>

דמי ניהול ומפעיל לשותף הכללי (1)
שירותים מקצועיים
שכר דירקטורים
שכר עבודה (2)
אחרות

(1) ראה באורים 6א'(2)(ב) ו- 6א'(2)(ג) לעיל ו-16ב' להלן.
(2) ראה באור 6ד' לעיל.

באור 14: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
			א. <u>הכנסות מימון</u>
			ריבית ורווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
10	16	15	הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
90	163	197	הכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים
-	-	69	הכנסות מימון מחברה קשורה
-	-	15	הפרשי שער
<u>100</u>	<u>179</u>	<u>296</u>	
			ב. <u>הוצאות מימון</u>
			הפרשי שער
10	2	2	עמלות בנקאיות ואחרות
10	10	13	
<u>20</u>	<u>12</u>	<u>15</u>	

באור 15: - הפסד ליחידת השתתפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
<u>1,468</u>	<u>1,322</u>	<u>1,968</u>	הפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות (באלפי דולר)
<u>37,317,133</u>	<u>37,317,133</u>	<u>37,317,133</u>	כמות יחידות השתתפות משוקלת
<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>0.05</u>	הפסד ליחידת השתתפות - בסיסי ומדולל (בדולר)

באור 16: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2017

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה		אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר		
עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות		אלפי דולר		באור
5,373	-	-	-	'15 חייבים- חברות קשורות
-	288	-	-	זכאים- השותף הכללי
-	3	-	-	זכאים- דירקטורים
6	-	-	-	זכאים- מנהל כספים של השותף הכללי

באור 16: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016

אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות		באור	
	אלפי דולר			
-	67	7	זכאים- השותף הכללי	
-	43	7	זכאים- דירקטורים	
5	-	-	זכאים- מנהל כספים של השותף הכללי	
<u>2017</u>				
<u>אלפי דולר</u>				

יתרת החובה שוטפת של בעל עניין הגבוהה ביותר במשך
השנה (*)

- -

(*) במהלך השנים 2016 ו-2017, לא קיימת יתרת חובה שוטפת של בעל עניין.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות		באור	
	אלפי דולר			
-	444	א'6(2)ב	דמי ניהול לשותף הכללי	
-	305	א'6(2)ג	דמי מפעיל לשותף הכללי	
-	72	א'6(2)א	תמלוגי על לשותף הכללי	
1	-	-	שכר לשותף המוגבל	
-	94	-	גמול דירקטורים	
-	15	א'6(2)ז(4)	ביטוח נושאי משרה	
68	-	-	שכר למנהל כספים של השותף הכללי	
-	208	ד'6	השתתפות בשכר לשותף הכללי	

באור 16: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	אלפי דולר	באור	
444	-		6א'(2)(ב)	דמי ניהול לשותף הכללי
33	-		6א'(2)(ג)	דמי מפעיל לשותף הכללי
-	1			שכר לשותף המוגבל
144	-			גמול דירקטורים
12	-		6א'(2)(ז)(4)	ביטוח נושאי משרה
-	63			שכר למנהל כספים של השותף הכללי
103	-		ד'6	השתתפות בשכר לשותף הכללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	אלפי דולר	באור	
444	-		6א'(2)(ב)	דמי ניהול לשותף הכללי
31	-		6א'(2)(ג)	דמי מפעיל לשותף הכללי
-	1			שכר לשותף המוגבל
68	-			גמול דירקטורים
7	-		6א'(2)(ז)(4)	ביטוח נושאי משרה
-	62			שכר למנהל כספים של השותף הכללי
61	-		ד'6	השתתפות בשכר לשותף הכללי

לגבי תאור התקשרויות עם השותף הכללי, ראה באור 9א' לעיל.

באור 17: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
5,206	1,007
11,378	7,674
3,131	3,564
179	310
14,688	11,548
19,894	12,555

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
 אגרות חוב
נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
 פקדונות בתאגידים בנקאיים
 פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש
 חייבים

סה"כ נכסים פיננסיים

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
204	555

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ג. שווי הוגן

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

ד. מדידת שווי הוגן

לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 השותפות מחזיקה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ-1,007 אלפי דולר וכ-5,206 אלפי דולר, בהתאמה, המסווגים ברמה 1 בלבד. כמו כן, במועדים האמורים אין לשותפות התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ה. ניהול הון וסיכונים פיננסיים

פעילויות השותפות חושפות אותה לסיכונים פיננסיים: סיכוני שוק, סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכניתה הכוללת של השותפות לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של השותפות, השותפות משתמשת במכשירים פיננסיים על מנת להגן על עצמה בפני החשיפות לסיכונים כאמור. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי מחלקת הכספים של השותפות בהתאם למדיניות המאושרת על ידי הדירקטוריון של השותף הכללי.

יעדי ניהול סיכוני ההון של השותפות הינם לשמר את יכולתה של השותפות להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי יחידות ההשתתפות תשואה על השקעתם, והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. השותפות עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות החזר הון לבעלי יחידות השתתפות והנפקת יחידות חדשות ו/או הנפקת כתבי אופציה ו/או שינוי תנאי כתבי אופציה.

1. סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכוני מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראים, פיקדונות, השקעות זמינות למכירה ומכשירים פיננסיים נגזרים.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק. השותפות משקיעה את יתרות המזומנים שלה הן בפקדונות והן באגרות חוב נושאות ריבית משתנה מאחר והשותפות אינה מחזיקה בניירות לשם פדיון אלא שמירת ערך הכסף, והשותף הכללי בשם השותפות דואג להשקיע באגרות חוב בעלות מח"מ נמוך, על מנת להקטין את החשיפה לעלייה חדה בשיעור הריבית. לשותפות לא קיימת חשיפה מהותית לסיכון ריבית.

3. סיכון מטבע

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי אינו יציב בגלל שינויים בשיעורי מטבע.

פעילות השותפות חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבע השקל. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע השונה ממטבע הפעילות. הנהלת השותפות קבעה מדיניות המחייבת לנהל את סיכון שער החליפין כנגד מטבע הפעילות שלה. השותפות מחזיקה יתרות מזומנים והשקעות בניירות ערך באופן הממזער את סיכון המטבע.

4. סיכון מחיר

השותפות חשופה לסיכון בגין החזקותיה במכשירי חוב, עקב ההשקעות שבידיה המסווגות בדוח על המצב הכספי כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השותפות אינה חשופה לסיכון בגין מחירי סחורות. השותפות מגוונת את תיק החזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות במכשירים הוניים. גיוון תיק החזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על ידי השותפות.

5. סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי הנהלת השותפות. הנהלת השותפות בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בשותפות כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים.

עודפי מזומנים המוחזקים על ידי השותפות מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון חשבונות עו"ש, פקדונות קצובים בזמן, אג"ח ואפיקים סולידיים נוספים. אפיקי השקעה אלו נבחרים בהתאם לתקופת הפרעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלשותפות יהיו די יתרות מזומנים בהתאם לתחזיות האמורות לעיל. השותפות אינה נוהגת ליטול אשראי בנקאי והיא מממנת את פעילותה באמצעות גיוסי הון.

ההתחייבויות הפיננסיות של השותפות אמורות להיפרע בשנה הקרובה.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. ניתוחי רגישות בגין גורמי סיכון

2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך

השינוי ברווח (בהפסד) (לפני מס):

260	50
(260)	(50)

עלייה בשער הבורסה של 5%

ירידה בשער הבורסה של 5%

2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר

מבחן רגישות לשינויים בשער חליפין דולר-שקל

השינוי ברווח (בהפסד) (לפני מס):

4	6
(4)	(6)

פיחות בערך השקל אל מול הדולר של 5%

ייסוף בערך השקל אל מול הדולר של 5%

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 9: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון - במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת השותפות דוח מידי בדבר מצבת ההתחייבויות של השותפות, לפי מועדי הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי.

תקנה 10א - תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים (באלפי דולר)

2017	10-12 /2017	7-9 /2017	4-6 /2017	1-3 /2017	
					הכנסות
721	721	-	-	-	מכירת נפט וגז
(72)	(72)				בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
(165)	(165)	-	-	-	בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
484	484	-	-	-	הכנסות, נטו
					הוצאות
450	450	-	-	-	עלות הפקת נפט וגז הוצאות פחת, אזילה והפחתות
163	163	-	-	-	הוצאות חיפושי נפט וגז
305	77	90	66	72	הוצאות הנהלה וכלליות
1,744	410	613	428	293	
2,662	1,100	703	494	365	סה"כ הוצאות
(210)	(59)	(33)	(68)	(50)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,968	557	670	426	315	הפסד (רווח) לתקופה

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח

כספי תמורת ההנפקות של השותפות (נטו), לרבות כספים שהתקבלו כתוצאה משימוש כתבי אופציה ובניכוי סכומים המיועדים לכיסוי ההוצאות השוטפות לניהול השותפות, שימשו ומיועדים לשמש להשתתפות בפעולות חיפושי נפט ו/או גז ולפיתוח נכסי נפט באיזורים הגיאוגרפיים הנכללים בשטח נכסי הנפט אשר לשותפות זכויות השתתפות בהם, וזאת בין אם חלים עליהם נכסי הנפט הנ"ל ובין אם יחולו לגביהם חזקות או רישיונות או היתרים מוקדמים שיוצאו לשותפות במקומם, וכן בשטחים סמוכים לשטח נכסי הנפט הנ"ל אשר ייכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינויי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.

ביום 28.8.2017 פורסם תשקיף מדף של השותפות נושא תאריך תשקיף של ה- 29.8.2017. נכון למועד פרסום הדוח טרם הונפקו ניירות ערך מכוח תשקיף המדף האמור.

במהלך שנת 2017 נבעו לשותפות הוצאות בסך של כ- 305 אלפי דולר, בגין חיפוי נפט וגז והפחתת נכסי נפט וגז על פי החלוקה הבאה:

אלפי דולר	
-	רישיונות פלאג'יק (למעט רישיון ישי)
9	רישיון ישי
159	רישיון רועי
123	רישיון עוז
14	רישיון חתרורים
-	אחרות
305	סה"כ

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות

שם החברה	סוג נייר הערך	מס' מניות	סה"כ ע.ג.	ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של השותפות ליום 31.12.2017 באלפי דולר	שיעור ההחזקה (%) בהון, בהצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים	יתרת הלוואות לחברות בנות ולחברות כלולות נכון ליום 31.12.2017 (אלפי דולר)	עיקר תנאי הלוואות		
							מועד הפירעון הסופי	תנאי הצמדה	פרטים נוספים
הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ ¹	מניות רגילות	1,000	1.00 ש"ח	1,660	100%	-	-	-	-
Israel ² Opportunity Energy Inc.	מניות רגילות	1,000	0.01 דולר ארה"ב	1,660	100%	4,039	5% ריבית שנתית+2% ריבית פיגורים	27.6.2018	תשלום ריבית בפעם אחת בסוף תקופת ההלוואה, ניתן לפרוע את הקרן גם לפני מועד הפירעון הסופי

¹ ביום 28.5.2017 נרשמה חברת הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ, המוחזקת על ידי השותפות המוגבלת באופן מלא.

² ביום 6.8.2017 נרשמה חברת Israel Opportunity Energy Inc, אשר התאגדה בדלאוור, ארה"ב ואשר מוחזקת על ידי חברת הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ באופן מלא.

תקנה 13 – רווח חברות בנות או חברות כלולות, ודיבידנד או דמי הניהול שהעבירו לשותפות

שם החברה	הפסד כולל שהועבר לשותפות בגין שנת 2017 (אלפי דולר)	הכנסות ריבית שהתהוו לשותפות בגין שנת 2017*
הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ	140	-
Israel Opportunity Energy Inc.	-	70

* ראה פרטים נוספים לגבי הלוואה זו בתקנה 11 לעיל

תקנה 20 - מסחר בבורסה

בשנת 2017 ועד למועד דוח זה לא נרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך שהנפיקה השותפות ולא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות.

ביום 16.10.2017 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 096865-01-2017) בדבר הפסקת התקשרות עם עושה שוק. החל מיום 6.11.2017 חדלה "אקסלנס נשואה" מלפעול כעושה שוק ביחידות ההשתתפות של השותפות (מס' ני"ע 1119924).

תקנה 21 - תשלומים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

1. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותפות לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה בגין שנת 2017 (באלפי דולר):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר (דמי מפעיל)	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות ³	היקף המשרה	תפקיד	שם
749	-	-	-	305 (3)	-	(2)	444 (1)	-	-	-	7.24%	-	שותף כללי	הזדמנות ישראלית – חיפוש נפט וגז בע"מ
68	-	-	-	-	-	68	-	-	-	-	-	-	לשעבר מנהל כספים של השותף הכללי (סיים תפקידו ב- 26.11.2017)	גיל סולטן
30	-	-	-	-	-	-	-	-	30 (4)	-	-	-	דח"צ בשותף הכללי	ד"ר יעקב מימרן
31	-	-	-	-	-	-	-	-	31 (4)	-	-	-	דח"צ בשותף הכללי	מורן צור
32	-	-	-	-	-	-	-	-	32 (4)	-	-	-	דח"צ בשותף הכללי	יהודה סבן
21	-	-	-	-	-	-	-	-	21	-	100%	-	חשבת השותפות (החלה לכהן ב- 1.10.2017)	יפעת לויאל

2. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותפות לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה בגין שנת 2018 עד מועד הדוח (באלפי דולר):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר (דמי מפעיל)	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות ⁴	היקף המשרה	תפקיד	שם
74	-	-	-	-	-	-	74	-	-	-	7.24%	-	שותף כללי	הזדמנות

3 נכון למועד דוח זה.
4 נכון למועד דוח זה.

				(3)		(2)	(1)							ישראלית - חיפוש נפט וגז בע"מ
1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	דח"צ בשותף הכללי	ד"ר יעקב מימרן
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	דח"צית בשותף הכללי	מורן צור
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.04%	-	דח"צ בשותף הכללי	יהודה סבן
14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14	-	100%	חשבת השותפות (החלה לכהן ב- 1.10.2017)	יפעת לויאל

- (1) בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסך של 37,000 דולר לחודש בתוספת מע"מ.
- (2) בהתאם להסכם הנאמנות, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות סך של 40,000 דולר תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה אשר במסגרתה גויס סכום ברוטו של לפחות 500 אלפי דולר.
- (3) בהתאם להסכם השותפות, לגבי כל נכסי הנפט של השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי ל"דמי מפעיל" בשיעור של 7.5% (בצרוף מע"מ) מסך כל הוצאות השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה.
- (4) שכרם של הדירקטורים החיצוניים בשותף כללי הינו בהתאם לגמול המירבי המותר לדירקטור מומחה בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

א. בנוסף לאמור לעיל, בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, התחייבה השותפות המוגבלת לשלם לשותף הכללי תמלוג על בשיעור של 10% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או בגז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט) (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).

ב. בהתאם להסכם הנאמנות, הנאמן יהיה זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות שכר השווה ל- 1,000 דולר לשנה (בתוספת מע"מ) לכל שנה שבה הוא משמש כנאמן (או חלק יחסי מסכום זה בגין חלק משנה).

ג. נכון למועד דוח זה, השותפות המוגבלת מעסיקה חמש עובדות במשרה מלאה: יועצת משפטית פנימית, עורכת דין פנימית, מנהלת קשרי משקיעים, חשבת (החל מיום 1 באוקטובר 2017) ומנהלת חשבונות (החל מיום 19 בנובמבר 2017) כלל העובדים מועסקים, לצרכי נוחות, באמצעות השותף הכללי.

ד. בהתאם להסכם הנאמנות, שולם להורביץ עידן סבו טבת & כהן טבח (בייקר טילי) ביחד עם רו"ח יצחק עידן, מפקח השותפות, מתוך נכסי הנאמנות בשנת 2017, שכר שנתי בסך כולל של כ- 26 אלפי דולר ובשנת 2018 (עד למועד דוח זה) סך של כ- 5 אלפי דולר. יצוין, כי באסיפת בעלי יחידות שנערכה ביום 24.12.2017, אושר לתקן את ס"ק א' בסעיף 15.1 ס"ק להסכם הנאמנות, כך שהמפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בסכום השווה ל-2,700 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ), וזאת עד תום פירוק השותפות.

תקנה 21א- השליטה בשותפות

בעלת השליטה בשותפות הינה הזדמנות ישראלית חיפוש נפט וגז בע"מ - השותף הכללי בשותפות.

6	חברות בוועדות של הדיקטוריון ⁵	ועדה מקצועית	לא	ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול; ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול; ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול	ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול; ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול	ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול; ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול	ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול; ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול
7	האם הדיקטוריון הוא חיצוני	לא	לא	לא	כן	כן	כן
	אם כן, האם הוא מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל מקצועית	-	-	-	בעל מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
	אם כן, האם הוא מומחה	-	-	-	כן	כן	כן
	אם לא, האם הוא כשיר להתמנות כדיקטוריון בלתי תלוי	לא	לא	כן	-	-	-
8	האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	דיקטוריון בחברת הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited; יו"ר בחברת C.O. Cyprus Opportunity – Oil & Gas Exploration Ltd.	7.2.2010	7.2.2010	לא	לא	לא
9	התאריך בו החלה כהונתו כדיקטוריון	7.2.2010	7.2.2010	22.4.2013	29.6.2015	29.6.2015	29.6.2015
10	השכלתו	<ul style="list-style-type: none"> תואר שלישי – ד"ר לניהול תואר שני במנהל עסקים, M.B.A, התמחות במימון ובחשבונאות, אוניברסיטת ת"א. תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב באוניברסיטת ת"א. הצטיינות. 	<ul style="list-style-type: none"> תואר שני במנהל עסקים (MBA) עם התמחות במימון מאוניברסיטת ת"א. תואר ראשון בניהול וכלכלה מאוניברסיטת ת"א. 	<ul style="list-style-type: none"> תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון פיננסי ת"א. תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת ת"א. תואר שני בגיאולוגיה סטרוקטורלית ומכניקה של סלעים מאוניברסיטת לונדון תואר שני בגיאולוגיה מהאוניברסיטה העברית ירושלים תואר ראשון בגיאולוגיה מהאוניברסיטה העברית ירושלים 	<ul style="list-style-type: none"> תואר שני במנהל עסקים התמחות במערכות מידע ומימון מהמכללה למנהל ראשל"צ תואר ראשון במנהל עסקים מהמכללה למנהל ראשל"צ 	<ul style="list-style-type: none"> תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מהאוניברסיטה העברית ירושלים תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית ירושלים 	

⁵ ביום 23.5.2016, החליט דירקטוריון השותף הכללי לאמץ את ההקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010, בדבר ביטול הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. עם זאת, ביום 27.11.2017 החליט דירקטוריון השותף הכללי, לקיים ועדה לבחינת הדוחות הכספיים לצורך בחינת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017. החברים בוועדה הינם הדיקטוריון מנחם מרדר, ד"ר יעקב מימרן, מורן צור ויהודה סבן.

11	עיסוקו בחמש השנים האחרונות	<ul style="list-style-type: none"> • מייסד ובעלים של קבוצת הלב-אלדובי. • לשעבר יו"ר דירקטוריון הלב-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ. • לשעבר יו"ר דירקטוריון הלב-אלדובי קרנות נאמנות בע"מ. • לשעבר מנכ"ל הלב-אלדובי קופות גמל בע"מ. • יו"ר איגוד קרנות הפנסיה הישראלי 	<ul style="list-style-type: none"> • מייסד ובעלים של קבוצת הלב-אלדובי. • לשעבר מנכ"ל וכיום יו"ר הלב-אלדובי פיננסיים בע"מ. • לשעבר מנכ"ל הלב-אלדובי קרנות פנסיה בע"מ. • לשעבר יו"ר איגוד תעשיות חיפוש הנפט והגז בישראל 	מתן שירותי ייעוץ וניהול.	<ul style="list-style-type: none"> • מנהל המכון הגיאולוגי לישראל • מפקח על המכרות. • ממונה על ענייני הנפט ומנהל מינהל אוצרות הטבע במשרד התשתיות, הלאומיות, האנרגיה והמים 	<ul style="list-style-type: none"> • ניהול קשרי משקיעים בשותפויות דלק קידוחים ואבנר חיפוש נפט • רכז תקשורת ותירות, רכז תקציב מקרו, רפרנט אנרגיה באגף התקציבים, משרד האוצר 	סמנכ"ל כלכלה ורגולציה ומנהל תחום ה-FLNG בשותפויות דלק קידוחים ואבנר חיפוש נפט
12	תאגידים אחרים בהם כדירקטור	<ul style="list-style-type: none"> • הלב-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ; • הלב-אלדובי פיננסיים בע"מ; • הלב-אלדובי החזקות בע"מ; • הלב-אלדובי אנרגיה בע"מ; • הלב-אלדובי אתרי גיבוי בע"מ; • הלב-אלדובי השקעות בע"מ; • א.ר.ם. - נל יעוץ וסחר בע"מ - הלב-אלדובי נדל"ן בע"מ; • הלב-אלדובי טכנולוגיות בע"מ; C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited • א.ר.ם. - נל יעוץ וסחר בע"מ; C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited 	<ul style="list-style-type: none"> • מטר יועצים עסקיים בע"מ; • גברעם מעטפות איכות בע"מ; • מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ 	נורת'ווד אקספלוריישן ישראל (בנוסף לתפקידו כיועץ הרגולציה בתאגיד).	-	פרטנר תקשורת בע"מ; תור - סבן ניהול ויזום בע"מ	פרטנר תקשורת בע"מ; תור - סבן ניהול ויזום בע"מ
13	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא	לא	לא
14	האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999	כן	כן	לא	כן	כן	כן

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה

השותפות המוגבלת איננה מעסיקה נושאי משרה בכירה, למעט החשבת המועסקת במשרה מלאה⁶. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת (לפרטים אודות הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות המוגבלת, ראה תקנה 26 לעיל).

רוני הלבן מכהן כיו"ר דירקטוריון השותף הכללי (לפרטיו ראה תקנה 26 לעיל).

אייל שוקר מכהן כמנכ"ל השותף הכללי, יפעת לויאל מכהנת כחשבת השותפות ורון ארצי מכהן כמבקר השותפות. להלן פרטיהם:

⁶ ראה סעיף ג' בתקנה 21 לעיל.

שם:	אייל שוקר	יפעת לויאל	חוק ארצי
מספר זיהוי:	033901307	036840098	54127055
תאריך לידה:	22.03.1977	19.1.1985	5.11.1957
תאריך תחילת כהונה:	7.2.2010	1.10.2017	16.5.2013
בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא
תפקיד:	מנכ"ל השותף הכללי	חשבת של השותפות	מבקר פנימי
השכלה:	<ul style="list-style-type: none"> • תואר שני במנהל עסקים, M.B.A, התמחות במימון, אוניברסיטת בר אילן. • תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן. 	<ul style="list-style-type: none"> • תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר גוריון. 	<ul style="list-style-type: none"> • מוסמך ביקורת פנימית, אוניברסיטת חיפה. • בוגר מדח"מ ולימודי עבודה, אוניברסיטת תל אביב.
ניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:	<ul style="list-style-type: none"> • דירקטור – הלמן אלדובי ניהול תיקי השקעות (2007) בע"מ. 	<ul style="list-style-type: none"> • חשבת, טלדור תקשורת בע"מ. • מתמחה בראיית חשבון במשרד קוסט פורר גבאי את קסירר - EY. 	<ul style="list-style-type: none"> • שותף מנהל מחלקת ביקורת פנימית וניהול סיכונים, שיף הזנפרץ - יעוז, בקרה, מ- 2011.

תקנה 26 - מורשי חתימה עצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד: אין.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד קוסט פורר גבאי את קסירר, דרך מנחם בגין 144 א', תל אביב.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנות מסמכי היסוד של השותפות המוגבלת הם:

הסכם השותפות המוגבלת, אשר נחתם בין הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ כשותף הכללי בשותפות המוגבלת לבין הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ כשותף המוגבל בשותפות המוגבלת, ביום 10.2.2010, על תיקונו (להלן: "הסכם השותפות").

הסכם הנאמנות אשר נחתם בין הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות המוגבלת לבין המפקח, ביום 10.2.2010, על תיקונו (להלן: "הסכם הנאמנות").

באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 4.5.2017 הוחלט לאשר את תיקון סעיפים 5.1 ו-14.1 להסכם השותפות. סעיף 5.1 להסכם השותפות תוקן כך שפרויקט צפון דקוטה נכלל בסעיף "מטרת השותפות, סמכויותיה וכוחותיה"; סעיף 14.1 להסכם השותפות המוגבלת תוקן כך שבסופו התווספה פסקה כדלקמן: "על אף האמור לעיל, יתאפשר ל-C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited (להלן: "הזדמנות קפריסין") לרכוש זכויות במישרין או בעקיפין בנכסי הנפט אשר יש לשותפות המוגבלת אינטרס וכן לאפשר לשותפות המוגבלת להשתתף בפעולות חיפושים בנכסי הנפט בהם יש להזדמנות קפריסין אינטרס וכן לרכוש זכויות במישרין או בעקיפין בנכסי הנפט אשר בהם יש להזדמנות קפריסין אינטרס". מועד כניסת השינוי לתוקף: 27.6.2017. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 4.5.2017 (אסמכתא 2017-01-045585) ודוח מיידי מיום 27.6.2017 (אסמכתא 2017-01-065868).

באסיפה כללית שנתיית ומיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 24.12.2017 הוחלט, בין היתר, לאשר את מחיקת סעיף 13א' להסכם השותפות. לדברי הסבר להחלטה ראו דוח מיידי מיום 16.11.2017 (אסמכתא 2017-01-101035). מועד כניסת השינוי לתוקף: 24.12.2017. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 8.1.2018 (אסמכתא 2018-01-003652).

באסיפה כללית שנתיית ומיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 24.12.2017 הוחלט, בין היתר, לאשר תיקון לס"ק א' בסעיף 15.1 ס"ק להסכם הנאמנות, כך שהמפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בסכום השווה ל-2,700 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ), וזאת עד תום פירוק השותפות. לדברי הסבר להחלטה ראו דוח מיידי מיום 16.11.2017 (אסמכתא 2017-01-101035). מועד כניסת השינוי לתוקף: 24.12.2017. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 8.1.2018 (אסמכתא 2018-01-003649).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו לא התקבלו החלטות בעניין תשלום דיבידנד (סופי וביניים), חלוקת מניות הטבה, ושינויים בהון הרשום או המונפק של השותפות. כמו-כן, לא התקבלו החלטות אסיפה כללית בעניינים המפורטים לעיל, שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון.

להלן פירוט אודות החלטות אסיפה כללית מיוחדת שהתקבלו בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו:

באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 4.5.2017 הוחלט, בין היתר, לאשר לשותפות לרכוש זכויות, להשקיע ולהשתתף בפרויקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון, מדינת צפון דקוטה, ארה"ב בהתאם לעקרונות שפורטו בדוח המיידי מיום 7.3.2017 הנ"ל, וכן להסמיך את השותף הכללי לחתום על הסכם רכישת הזכויות בפרויקט צפון דקוטה, ומסמכים נלווים, בכפוף להשלמת בדיקות נאותות. לפרטים בדבר החלטת האסיפה הכללית ראו דוח מיידי מיום 4.5.2017 (אסמכתא 2017-01-045585). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

באסיפה כללית שנתיית ומיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 24.12.2017 הוחלט כדלקמן:

החלטה מס' 1 - לאשר את מינוים מחדש של משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי קסירר כרו"ח מבקר של השותפות.

החלטה מס' 2 - לאשר את מחיקת סעיף 13א' להסכם השותפות. מדובר בתיקון טכני, שכן סעיף 13א' הוסף להסכם השותפות באופן וולנטרי טרם פרסום החוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 (להלן: "התיקון לפקודת השותפויות"). התיקון לפקודת השותפויות עיגן את חובת מינוי מבקר פנימי בשותפות מוגבלת ציבורית וכן קבע את ההסדרים שחלים על מבקר פנימי, משכך, סעיף 13א' להסכם השותפות אינו נדרש עוד.

החלטה מס' 3 - אישור עדכון שכר המפקח ותיקון הסכם הנאמנות.

לתקן את סעיף 15.1 ס"ק א' להסכם הנאמנות (להלן: "**הסכם הנאמנות**"), כך שהמפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בסכום השווה ל-2,700 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ), החל ממועד פרסום תוצאות האסיפה (24.12.2017) ועד תום פירוק השותפות. שכרו החודשי של המפקח לא עודכן מאז הקמת השותפות ועומד על סך של 2,200 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ). לבקשת המפקח, לאור הגידול בהיקף הפעילות של השותפות, הוצע והוחלט לאשר את העלאת שכרו בסכום השווה ל-500 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ). דירקטוריון השותף הכללי אישר העלאה כאמור בישיבתו מיום 25.10.2017.

החלטה מס' 4 – אישור הגדלת הון.

הוצע והוחלט לאשר את הגדלת הון השותפות ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכלל לבצע גיוס הון, בדרך של הנפקה לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים, של ניירות ערך של השותפות, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 29.8.2017.

תקנה 29א'- החלטות החברה

א. ביום 28.6.2017 אישרו ועדת התגמול של השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), תש"ס-2000, התקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, לתקופה של שנה החל מיום 1.7.2017.

לפירוט עיקרי פוליסת הביטוח הנ"ל, לרבות תמצית נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישורה, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 28.6.2017 (אסמכתא 066636-01-2017), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ב. מנגנון הפטור והשיפוי אשר קיים בשותפות מוסדר במסגרת סעיף 11 להסכם השותפות המוגבלת. לנוסח המעודכן של הסכם השותפות ראו דוח מיידי מיום 08.01.2018 (אסמכתא 003652-01-2018). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

בהתאם להחלטות שאושרו באסיפה הכללית של השותפות מיום 29.6.2015 ומיום 9.12.2015, הוענקו כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לשותף הכללי, לדירקטורים המפורטים בתקנה 26 לעיל ולנושאי המשרה המפורטים בתקנה 26א' לעיל.

תאריך: 12.3.2018

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

רוני הלמן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

מנחם מרדר, דירקטור בשותף הכללי

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)1

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל עסקים ראשי

אני, אייל שוקר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), לשנת 2017 (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 של 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אייל שוקר – מנכ"ל

12 במרץ 2018

של השותף הכללי בשותפות

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2)

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יפעת לויאל, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לשנת 2017 (להלן – "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת 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.

יפעת לויאל – חשבת

12 במרץ 2018

השותפות המוגבלת