

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה שותפות מוגבלת

דו"ח תקופתי לשנת 2019

שם: הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה - שותפות מוגבלת

מס' ברשם החברות: 550236822

כתובת: רחוב בן גוריון 2, רמת גן 52573

טלפון: 03-6116111

פקסימיליה: 03-6116110

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2019

תאריך הדוח: 29 במרץ, 2020

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 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. כמו כן, השותפות אימצה את ההקלה המפורטת בתקנה 5(ב)(5) לתקנות בדבר הגשת דוח חצי שנתי במקום דוח רבעוני, וזאת החל מה-1.1.2020. למועד הדוח אין בכוונת השותפות ליישם את יתר ההקלות הנכללות בתקנות.

תוכן עניינים

עמוד	סעיף
<u>פרק א' – תיאור עסקי התאגיד</u>	
<u>חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של השותפות המוגבלת</u>	
6	1 פעילות השותפות המוגבלת והתפתחות עסקיה
<u>חלק ב' – מידע אחר</u>	
14	2 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות
14	3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות המוגבלת
<u>חלק ג' – תיאור עסקי השותפות המוגבלת לפי תחומי פעילות</u>	
22	4 מידע כללי על תחום הפעילות של השותפות המוגבלת
30	5 נכסי הנפט של השותפות המוגבלת
<u>חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה</u>	
84	6 שירותי מפעיל
85	7 רווחים (הפסדים) מוכרים לצרכי מס
85	8 תחרות
86	9 הון אנושי
86	10 חומרי גלם וספקים
87	11 השקעות
87	12 ביטוחים
88	13 הון חוזר
88	14 מימון
88	15 מיסוי
95	16 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
98	17 מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת
106	18 שינויים רגולטוריים
106	19 הסכמים מהותיים
108	20 תמלוגים

109	הליכים משפטיים	21
109	יעדים ואסטרטגיה עסקית	22
110	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	23
111	גורמי סיכון	24

חלק ה' – שונות

126	מונחים מקצועיים	25
-----	-----------------	----

נספחים

נספח א' – אישור Netherland, Sewell & Associates, Inc. ביחס לדוח המשאבים ברישיון רועי.

נספח ב' – אישור Ryder Scott Company ביחס לדוח משאבים בחזקת ישי

נספח ג' – אישור Netherland, Sewell & Associates, Inc. ביחס לדוח המשאבים בפרויקט צפון דקוטה, ארה"ב.

פרק ב: דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג: דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

1	דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון	תקנה 29
1	תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים	תקנה 10א
1	שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח	תקנה 10ג
2	רשימת השקעות בחברות בת וחברות קשורות	תקנה 11
2	רווח חברות בנות או חברות כלולות, ודיבידנד או דמי ניהול שהעבירו לשותפות	תקנה 13
2	מסחר בבורסה	תקנה 20
3	תשלומים לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה	תקנה 21
4	השליטה בשותפות	תקנה 21א
4	עסקאות עם בעל שליטה	תקנה 22
4	החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה	תקנה 24
4	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	תקנה 24א
5	מרשם בעלי המניות	תקנה 24ב
5	המען ומספר הטלפון	תקנה 25א

5	הדירקטורים של התאגיד	תקנה 26
7	נושאי משרה בכירה	תקנה 26א
7	מורשי חתימה עצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד	תקנה 26ב
7	רואה החשבון של התאגיד	תקנה 27
8	שינויים בתזכיר או בתקנון	תקנה 28
8	המלצות והחלטות הדירקטורים	תקנה 29
9	החלטות החברה	תקנה 29א



פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של השותפות המוגבלת

1. פעילות השותפות המוגבלת והתפתחות עסקיה

1.1. מבוא

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 עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בישראל וכן בפרויקט בצפון דקוטה, ארה"ב.

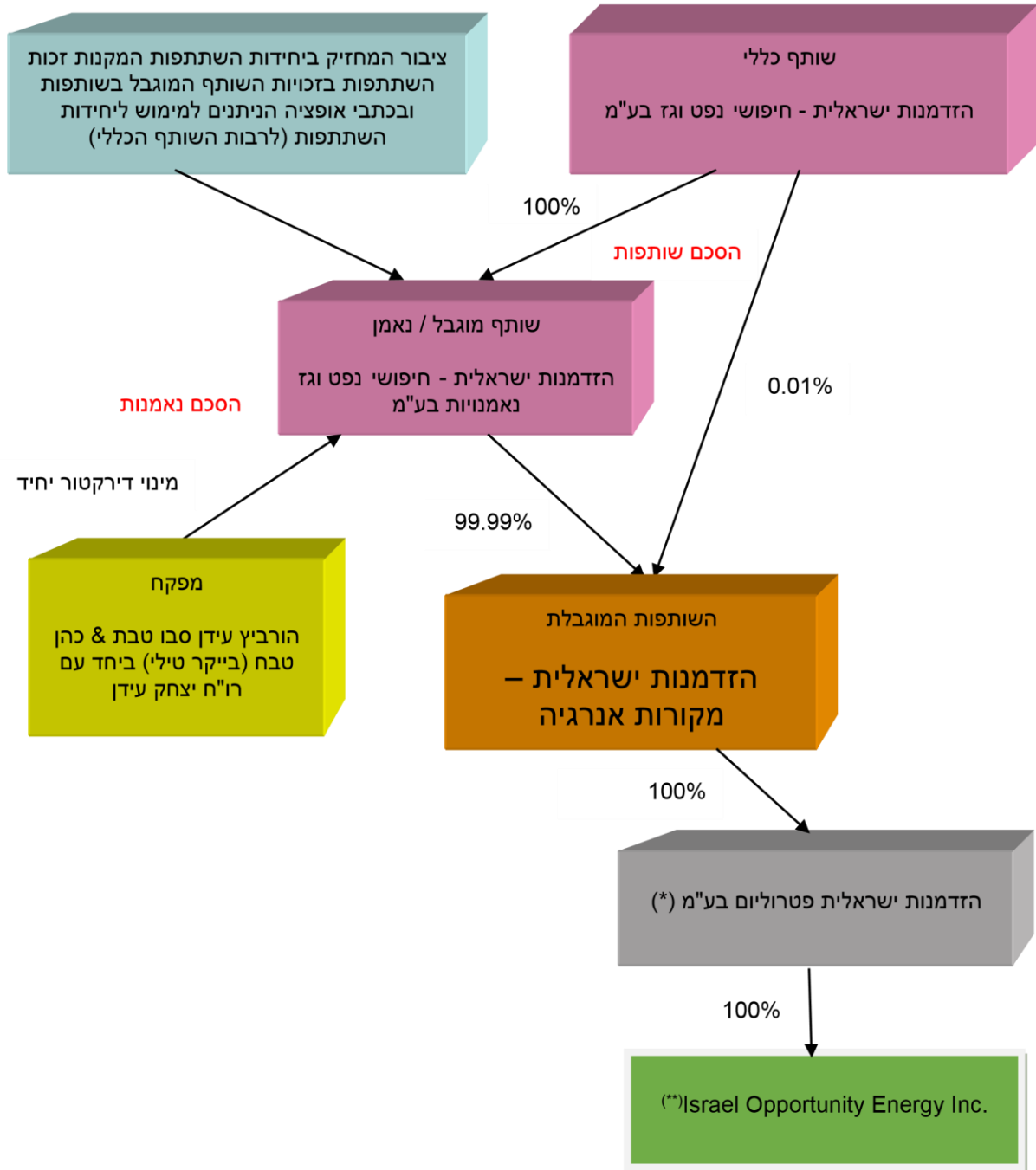
השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ל-1970 (להלן: "התקנות"). ביום 23.11.2015 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאמץ וליישם, החל מהדוח הרבעוני של השותפות לרבעון השלישי של שנת 2015, את אחת ההקלות הנכללות בתקנות: ביטול החובה לפרסם דוח על אפקטיביות הבקרה הפנימית. בנוסף, ביום 25.12.2019 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאמץ את ההקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 5ד(ב)(5) לתקנות בדבר הגשת דוח חצי שנתי במקום דוח רבעוני, וזאת החל מה-1.1.2020.

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.

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.

להלך 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 5.3 להלך).

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 I/20 / "ישי" (להלן: "חזקת ישי"), רישיון 399 / "רועי" (להלן: "רישיון רועי") (אשר כמפורט להלן השותפים בו מבקשים להחזירו), ארבעת רישיונות "מקבץ D" (רישיונות מס' 55,56,61,62) (להלן: "מקבץ D"), ופרויקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון במדינת צפון דקוטה, ארה"ב (לעיל ולהלן: "פרויקט צפון דקוטה")¹.

ביום 22.3.2020 השותפות, ביחד עם רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת (להלן: "רציו"), הודיעו לממונה על כך שלאור הנסיבות (בין השאר הודעת הפרישה של אדיסון בעיצומן של ההכנות לביצוע אקספלורציה ברישיון ועל רקע החלטת הממונה על התחרות מיום 28.7.2019 בדבר אי מתן פטור מאישור הסדר כובל בקשר עם העברת 24.99% מזכויות ההשתתפות של רציו ברישיון לדלק קידוחים שותפות מוגבלת ("דלק קידוחים"), ובהמשך להודעת רציו כי הנחלתה סבורה כי יהיה זה בלתי אחראי מצד רציו כלפי משקיעיה לקבל החלטת קידוח סופית כאשר לא עמדו בפניה כל האמצעים הנדרשים להמשך הפעילות כמפעילה ברישיון ולביצוע הקידוח בלוחות הזמנים הקבועים בו נוכח סמיכות הודעת הפרישה של אדיסון למועד המתוכנן לביצוע הקידוח ברישיון רועי), לצערן הן נאלצות לפרוש מהרישיון ולהחזיר לידי המדינה את זכויות ההשתתפות שלהן בו (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של השותפות מיום 22.3.2020, מס' אסמכתא 2020-01-027969). תשובת הממונה טרם נתקבלה, נכון למועד פרסום הדוח.

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 ייכללו 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 השתתפות של השותפות המוגבלת ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם יאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.²

בהתאם לתיקון תקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה"), שאושר ע"י דירקטוריון הבורסה ביום 28.2.2019, לפיו רשאית האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות, בנסיבות המוגדרות בתקנון המתוקן ובהתאם לתנאיו, להסמיך את השותפות להשקיע בפרויקטים שלא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות, ללא צורך באישור האסיפה

¹ לעניין הבקשה לרישיון "יועד החדש" ראו ביאור 7א(1) בדוח הכספי של השותפות לשנת 2019 וכן ביאור 3ה לדוח הכספי לרבעון השלישי לשנת 2019.

² נכון לתאריך פרסום הדוח טרם תוקן הסכם השותפות בעקבות החזרת רישיון 403 / חתרורים (להלן: "רישיון חתרורים"), לפרטים ראו סעיף 1.4.3.2 בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2018 (אסמכתא 2019-01-022063) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2018"). כמו כן, נכון לתאריך פרסום הדוח טרם תוקן הסכם השותפות בעקבות החזרת רישיון רועי.

הכללית ובביצוע תיקון הסכם השותפות בגין כל פרויקט (הסמכה שתקפה הוא עד שלוש שנים), ביום 21.8.2019 תוקן הסכם השותפות המוגבלת כך שהשותפות תהיה רשאית לעסוק בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בשטח נכסי נפט וגז טבעי נוספים אשר ההשקעה בהם תאושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי (להלן: "הנכסים הנוספים"), והכל בהתאם להוראות פקודת השותפויות, ולפי הנסיבות. השקעה בנכסים הנוספים, אשר אינה מצריכה אישורם של מחזיקי יחידות ההשתתפות אלא כפופה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי כאמור, הינה בהתאם להחלטת מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות מיום 18.8.2019 ותעמוד בתוקפה עד ליום 17.8.2022, והיא ניתנת להארכה למשך תקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, ע"י אישור מחדש של אסיפת מחזיקי יחידות ההשתתפות ברוב הדרוש על פי דין. ככל שמחזיקי יחידות ההשתתפות לא יאשרו מחדש את מתווה אישור ההשקעה בנכסים נוספים כאמור לעיל, אזי השקעה בכל נכס נפט, נוסף על הנכסים שיהיו בידי השותפות במועד הפקיעה, תחייב קבלת אישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות.

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

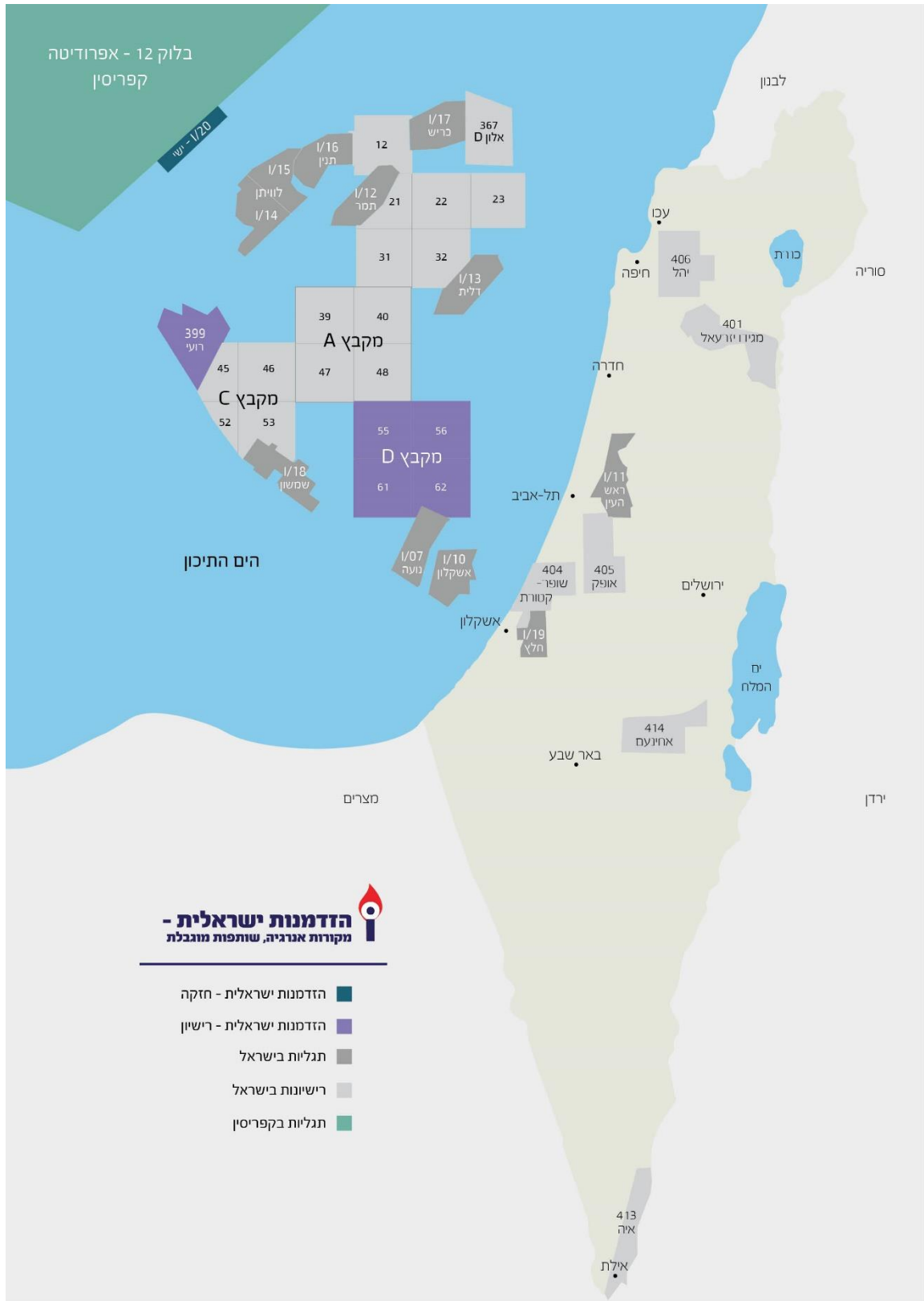
שם נכס הנפט	סוג הזכות	זכויות השותפות המוגבלת בנכס הנפט
I/20 / "ישי"	חזקה	21%
399 / "רועי"(*)	רישיון	10%
"מקבץ D"	קבוצת רשיונות	20%
פרויקט צפון דקוטה	נכס נפט בארה"ב	כ-58.28% (**)

(*) כאמור בסעיף 1.2 לעיל, השותפות ורציו הודיעו לממונה כי הן מבקשות להחזירו, תשובת הממונה טרם נתקבלה נכון למועד פרסום הדוח.

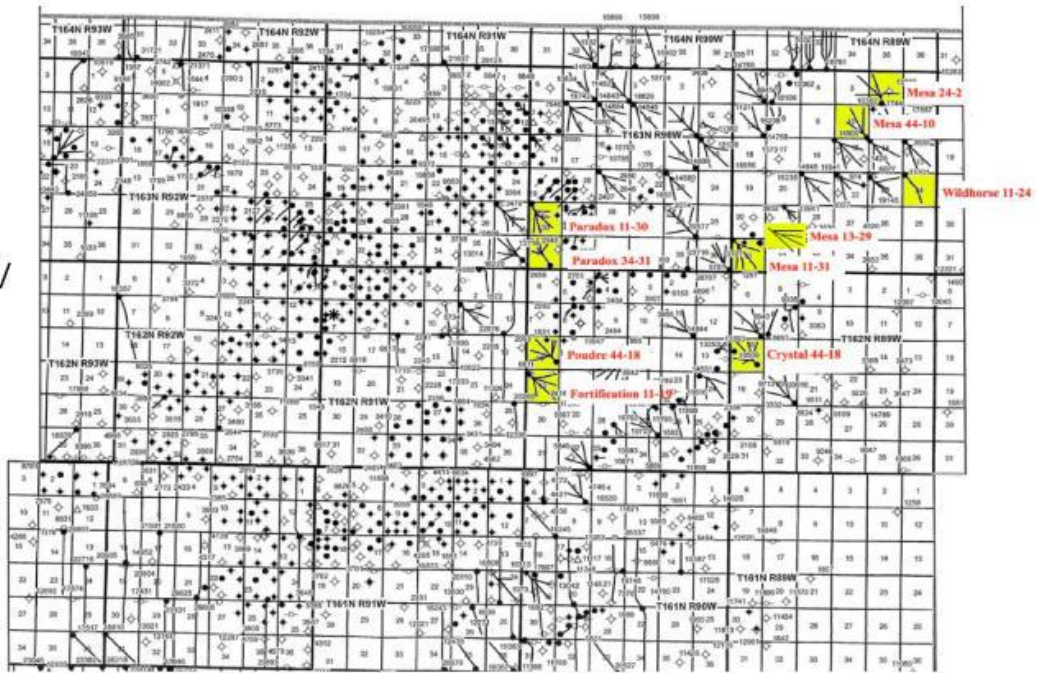
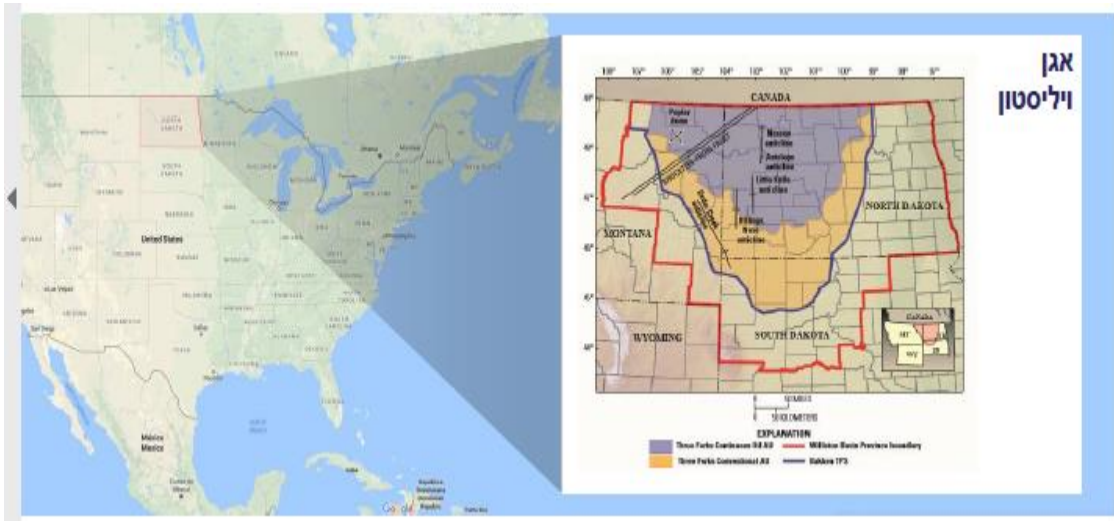
(**) מייצג שיעור אחזקה ממוצע שכן הפרויקט מורכב מ-10 מקטעים שונים אשר שיעורי האחזקות בהם שונים ממקטע למקטע.

להלן מפת נכסי הנפט שלשותפות אינטרס בהם:

בישראל



* לעניין הודעת השותפות ורציו לממונה על החזרת רישיון רועי, ראו סעיף 1.2 לעיל.



1.3. השקעות בהון השותפות המוגבלת ועסקאות בניירות הערך שלה

(א) להלן פרטים בדבר ההון שהוכנס לשותפות המוגבלת בשנתיים האחרונות, לאחר ניכוי הפסדים שנצברו:

הון שהכניס השותף המוגבל	הון שהכניס השותף הכללי	סה"כ		
אלפי דולר				
19,912	3	19,915	יתרה ליום 31.12.2017	
(2,177)	(*)	(2,177)	הפסד לתקופה עד 1.1.2018 31.12.2018	
391	(*)	391	קרן הון מעסקאות גידור	
(206)	-	(206)	חלוקת רווחים על חשבון המס בו חייבים בעלי יחידות ההשתתפות	
(50)	-	(50)	חלוקה לנאמן	
17,870	3	17,873	יתרה ליום 31.12.2018	
(6,541)	(*)	(6,541)	הפסד לתקופה עד 1.1.2019 31.12.2019	תנועה בתקופה מ- עד 1.1.2019 31.12.2019
(164)	(*)	(164)	קרן הון מעסקאות גידור	
1,176	100	1,276	גיוס הון, נטו	
(50)	-	(50)	חלוקה לנאמן	
12,290	103	12,394	יתרה ליום 31.12.2019	

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר

(ב) למיטב ידיעת השותף הכללי, במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו על ידי בעלי עניין בשותפות עסקאות בניירות הערך של השותפות מחוץ לבורסה, למעט העסקות הבאות:

תאריך	בעל עניין	פעולה	כמות וסוג	שער באג'
26.12.2018	רוני הלמן ³			
23.4.2019	הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ	מכירה	405,000 אופציות סדרה 6	20
23.4.2019	הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ	מכירה	405,000 אופציות סדרה 7	28
23.4.2019	הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ	מכירה	405,000 אופציות סדרה 8	36
24.4.2019	הלמן – אלדובי אנרגיה בע"מ ⁴	מכירה	15,000 אופציות סדרה 6	20
24.4.2019	הלמן – אלדובי אנרגיה בע"מ	מכירה	15,000 אופציות סדרה 7	28
24.4.2019	הלמן – אלדובי אנרגיה בע"מ	מכירה	15,000 אופציות סדרה 8	36
24.4.2019	אייל שוקר ⁵	רכישה	15,000 אופציות סדרה 6	20
24.4.2019	אייל שוקר	רכישה	15,000 אופציות סדרה 7	28
24.4.2019	אייל שוקר	רכישה	15,000 אופציות סדרה 8	36
7.5.2019	רוני הלמן	מכירה	250,000 יחידות השתתפות	156

³ יו"ר דירקטוריון השותף הכללי ומבעלי השליטה בו.

⁴ חברה בשליטת דר' רוני הלמן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי ומר אורי אלדובי, דירקטור בשותף הכללי, שניהם נמנים על בעלי השליטה בו. מחזיקה ב-29.8% ממניות השותף הכללי.

⁵ מנכ"ל השותף הכללי.

1.4. חלוקת רווחים

ראה באור 8א(2)(ה') לדוחות הכספיים.

חלק ב' - מידע אחר

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.

3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות המוגבלת

3.1 בצפון דקוטה, ארה"ב

שנת 2018 הייתה שנת שיא של צריכת אנרגיה בארה"ב (השיא הקודם היה בשנת 2007), כאשר 80% מהאנרגיה יוצרה באמצעות דלק מאובנים (נפט, גז טבעי ופחם). צריכת הנפט בארה"ב במהלך 2018 הייתה ממוצע של כ-20.5 מיליון חביות ביום, המשקפת עלייה של כחצי מיליון חביות ליום, והיא הגבוהה ביותר מאז 2007. צריכת גז טבעי אף היא הגיעה לשיא, ועלתה ב-10% לעומת השנה הקודמת, 2017. לעומת זאת, צריכת הפחם ירדה בכ-4%, ירידה שמשקפת מגמה מתמשכת. סך-הכל בשנת 2018, כ-81% מהאנרגיה בארה"ב, יוצרה מדלקי מאובנים כמו נפט, גז ופחם (fossil fuels), כ-11% מהצריכה נשענה על אנרגיות מתחדשות, וכ-8% מאנרגיה גרעינית. הרכב הדלקים הנצרכים בארה"ב השתנה בשנים האחרונות, באופן שחלקו של הפחם הולך ויורד וחלקו של הגז הטבעי עולה, וזאת הודות לטכניקות הפקה זולות ואפקטיביות יותר אשר הובילו להפקה מוגברת של Shale gas וגז טבעי ממבנים גיאולוגיים "צפופים", והוזילו את מחיר הגז הטבעי.

חמשת הסקטורים המובילים בארה"ב בצריכת אנרגיה בשנת 2017 הם ייצור חשמל (38.1%), תחבורה (28.8%), תעשייה (4.22%), מגורים (6.2%) ומסחר (4.5%). הנפט מהווה 1% בלבד מהאנרגיה הנצרכת לייצור חשמל, אך 92% מסך האנרגיה המשמשת לתחבורה.

לאחר שחוה ירידה מתמדת מאז שנת 1970 בהיקפו, שוק הנפט בארה"ב החל לגדול מאז 2009 באופן עקבי, ובשנת 2018 הופקו בארה"ב 10.9 מיליון חביות ליום, ערך המייצג עלייה של 17% לעומת השנה הקודמת והמספר הגבוה ביותר בהסטוריה של ארה"ב, וזאת הודות לטכנולוגיות זולות יותר של קידוח, והפקה משכבות סלע צפופות באמצעות קידוחים אפקיים והמרצה הידראולית (hydraulic fracturing) אשר האיצו את צמיחת מגזר הנפט. ההערכות הן שהעלייה בהפקה תמשיך, ותגיע בשנת 2020 למעט פחות מ-12 מיליון חביות ביום. טקסס הינה המדינה המפיקה הכי הרבה נפט בארה"ב, והיא מהווה כ-40% מסך ההפקה בארה"ב בשנת 2018. ממוצע החביות שהופק בשנת 2018 בצפון דקוטה, המדינה השנייה בארה"ב בייצור נפט אחרי טקסס, עמד על 1.26 מיליון חביות ביום, מספר הנמצא בעלייה בשנים האחרונות (בשנת 2012 הופקו בצפון דקוטה 622 אלף חביות ביום). הגידול בצריכה הפנימית של אנרגיה בארה"ב בשנת 2018 היה מתון בהרבה מהגידול בייצור, וכך, הרבה הופנה לייצוא. בדצמבר 2018 דווחה רשת בלומברג כי לראשונה מזה 75 שנה, ארה"ב

הפכה ל"יצואנית נטו", המייצאת יותר מאשר היא מייבאת. בלומברג שייכה את הנתון ל"מהפכת ה-shale" אשר הפכה את ארה"ב ליצרנית הפטרוליום הגדולה בעולם, לפני רוסיה וערב הסעודית. בשנת 2018 ייצאה ארה"ב בממוצע כ-2 מיליון חביות נפט ביום, עלייה גבוהה מאוד ביחס ל-1.2 מיליון חביות בשנה הקודמת. קנדה הייתה היבואנית הגדולה ביותר של נפט אמריקאי ב-2018, כאשר דרום קוריאה במקום השני, אחריה סין, בריטניה, הולנד, הודו ואיטליה.⁶

בצפון דקוטה, באיזור אגן וויליסטון שבו פועלת השותפות, קיים מגזר נפט וגז פעיל מאוד. לפי מחלקת הנפט והגז של נציבות המסחר של צפון דקוטה, בשנת 2018 הופקו במדינה מעל 460 מיליון חביות נפט מיותר מ-16 אלף בארות. כמו כן, הופקו יותר מ-861 מיליון רגל מעוקב של גז טבעי במהלך שנה זו מכ-15.6 אלף בארות. רוב השחקנים הפעילים במגזר הנפט והגז בצפון דקוטה הם חברות קטנות ובינוניות.

לעלייה בהפקת הנפט בארה"ב יש השפעה מהותית על השינויים במחירי הנפט, וכך גם למעבר לאנרגיה מתחדשת (המופקת באמצעות אור השמש, זרימת מים בנהרות ומפלים, רוח ועוד) הגורם לירידה במחירים. (לפירוט נוסף ראו סעיף 3.3 (א) וכן סעיף 4.8 להלן).

הנפט המופק משונע במשאיות או באמצעות צינור לצרכני הקצה, ובחלק מן המקרים גם באמצעות ספינות ורכבות. לעלויות שינוע הנפט עשויה להיות השפעה מהותית על כלכליות פרויקט נפט, והן מושפעות בעיקר ממחירי הנפט ומכמויות ההיצע. כך למשל, בנובמבר 2018 דווח כי יצרני נפט קנדה, סובלים מהבדל משמעותי לרעה בין מחיר חבית נפט שהם מוכרים, בהשוואה למחירי הנפט בעולם, וזאת עקב קושי ומיעוט אמצעים כמו צינורות רחבים דיו לשינוע הנפט המופק באיזור לשווקים חיצוניים.⁷ לפרטים נוספים ראו סעיף 10 להלן.

3.2 בישראל

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, המעבר לשימוש בגז טבעי על פני מקורות אנרגיה אחרים, הניב למשק הישראלי חסכון גדול, 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.

החל מחודש אפריל 2013 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר "תמר" למשק הישראלי. מאז, מאגר "תמר" הינו המקור העיקרי המספק גז טבעי למשק הישראלי. על-פי משרד האנרגיה, בשנת 2018 95% מהגז הטבעי אשר הגיע למשק הישראלי מקורו מאספקה רציפה ממאגר תמר, והיתר דרך המקשר הימי. כמו כן, ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז ממאגר "לוויתן" עם השלמת פיתוח המאגר וחיבורו למשק המקומי. יחד עם פיתוחם של מאגרי "כריש" ו"תנין" שחיבורם למשק

⁶ כל המידע נסמך על נתוני מנהלת מידע האנרגיה האמריקאית (EIA).

⁷ לפרטים נוספים ראו <https://oilprice.com/Energy/Crude-Oil/Canadas-Crude-Crisis-Is-Accelerating.html>

צפוי לרבעון הראשון של שנת 2021, תהיינה מחוברות למשק 3 מערכות הפקה נפרדות משמעותיות, אשר יוכלו לספק אספקה שנתית כוללת של כ-BCM 28.5 לשנה לכל הפחות.

בשנת 2016 אושר התיקון להחלטת הממשלה 476 מיום 16.8.2015 להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר" ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים (להלן: "מתווה הגז"), מאגרי הגז הטבעי "תנין" ו"כריש" נמכרו לחברת אנרג'יאן, ונחתם הסכם לייצוא גז ממאגר לויתן לחברת החשמל הירדנית.

מאז כניסתו של הגז הטבעי לשימוש במשק הישראלי, כמות הגז הטבעי שנצרכה עלתה בעקביות משנה לשנה. לפי נתוני משרד האנרגיה לשנת 2018, בשנת 2018 נמשכה מגמת העלייה, והצריכה הכוללת (כולל ייצוא) הסתכמה ב-BCM 11.11, המייצגת עלייה של קרוב ל-7% בהשוואה לצריכה בשנת 2017. משנת 2004 ועד סוף 2018 סופקו כ-BCM 83 של גז טבעי אשר החליף את השימוש בפחם ובתזקי נפט. על פי התחזיות כפי שהוצגו בדוח הסופי של הצוות המקצועי בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה, מר אודי אדירי⁸, המשק צפוי לצרוך בשנים 2018-2042 כ-BCM 452 גז טבעי, כאשר התרחיש מאפשר עמידה בכל יעדי הממשלה בענפי החשמל, התעשייה, התחבורה והתעשייה הפטרוכימית, לרבות מדיניות משרד האנרגיה להפחתת היקף השימוש בפחם בייצור פחם. התרחיש עליו התבססה ועדת אדירי, מבוסס על התגשמות סגירת תחנות פחמיות בשנת 2030, עמידה ביעד הממשלה של 17% התייעלות אנרגטית עד 2030, עמידה ביעד ממשלה של 17% אנרגיות מתחדשות מסך צריכת החשמל עד 2030 וקצב מהיר של חדירת הרכב החשמלי (1.5 מיליון רכבים חשמליים עד שנת 2030). על פי התחזיות צפוי מחסור באספקת הביקוש ברמה השעתית באמצע העשור 2030-2040, וזאת ככל שלא יחוברו מאגרים נוספים למשק המקומי עד אז, או שלא תוגדל יכולת הטיפול וההולכה במאגרים שהתגלו וכן שלא יהיו זמינים פתרונות חדשים לאגירת חשמל או גז טבעי במשק.

לאור זאת ועקב היתרונות הסביבתיים והבריאותיים הטמונים בשימוש בגז, ויחד עם פריסת רשת הולכת הגז הטבעי, מדיניות הממשלה תומכת ומעודדת מעבר לשימוש בגז טבעי לייצור חשמל. בתחילת שנת 2018 הודיעו שר האנרגיה, ד"ר יובל שטייניץ, והשר להגנת הסביבה, זאב אלקין, על הפחתה מיידיית של 30% בשימוש בפחם לייצור חשמל, ביחס לשנת 2015, שהיא שנת הבסיס. מדובר בהעמקה של ההנחיה לשנת 2017, שעמדה על 20% ביחס לשנת הבסיס. שר האנרגיה הודיע במעמד זה כי המטרה היא להפסיק את השימוש בדלק ופחם עד שנת 2030. ואכן, לפי נתוני משרד האנרגיה שהתפרסמו במאי 2019, בשנת 2018 עיקר ייצור החשמל, כ-67%, נעשה באמצעות גז טבעי (ועוד כ-3% ע"י אנרגיות מתחדשות), לעומת 30% מהחשמל שיוצר באמצעות פחם. לשם השוואה, בשנת 2015 יותר מ-50% מייצור החשמל בישראל נעשה באמצעות פחם. בספטמבר 2019 פרסמה רשות החשמל טיוטת ניתוח כלכלי להתייחסות הציבור, בעקבות פנייתו של שר האנרגיה בבקשת התייעלות לקראת קביעת מדיניות להפחתה עד כדי הפסקה מלאה של השימוש בפחם. בניית רשות החשמל עולה כי במרבית המדינות המערביות, במיוחד במערב אירופה, המגמה לצמצם השימוש בפחם לייצור חשמל עד כדי הפסקתו היא דומה.

⁸ בחודש ינואר 2018 מינה מנכ"ל משרד האנרגיה מר אודי אדירי צוות מקצועי לבחינת תקופתית של המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל אשר אומצו בהחלטת הממשלה 442 מיום 23 ביוני 2013 (להלן: "ועדת אדירי"). דוח ועדת אדירי הסופי התפרסם ביום 18 בדצמבר 2018 ועיקר מסקנותיו אומצו בהחלטת ממשלה 4442 ביום 6 בינואר 2019.

על-פי נתוני משרד האנרגיה ביחס לשנת 2018 (שפורסמו במאי 2019), סקטור החשמל ממשיך להוות מקור ביקוש עיקרי לגז טבעי במשק הישראלי, ובשנה זו 83% מתוך כלל צריכת הגז הטבעי במשק נצרכו לייצור חשמל. יצרנית החשמל הגדולה בישראל היא חברת החשמל לישראל, הצורכת כמחצית מכלל צריכת הגז הטבעי במשק. בשנת 2013 החלו גם צרכני חשמל פרטיים לעשות שימוש בגז טבעי, ובסוף שנת 2018 מחוברים לרשת הולכת הגז הטבעי הארצית, מלבד מתקני חברת החשמל, גם 5 יצרני חשמל פרטיים גדולים ו-5 מפעלים נוספים בתעשייה המשתמשים בגז הטבעי להפקת חשמל וקיטור, אשר צרכו כ-32% מסה"כ צריכת הגז הטבעי בשנת 2018.

הביקוש לגז טבעי בסקטור התעשייה נמצא אף הוא בעלייה, ובשנים האחרונות אנו עדים להסבה מאסיבית של שימוש בתזקי נפט בתעשייה לגז טבעי. בשנת 2018 הסתכם הביקוש לגז טבעי בסקטור התעשייה בכ-BCM 2.02, המהווה גידול של 12% בהשוואה לשנה הקודמת. במהלך השנים האחרונות חוברו מפעלים לרשת החלוקה והחלו לצרוך גז טבעי בפועל. בסוף שנת 2018 מחוברים 15 צרכני תעשייה גדולים למערכת ההולכה, 69 צרכנים לרשת החלוקה ו-7 צרכנים נוספים הצורכים גז טבעי דחוס המשונע במשאיות (CNG). לפי הערכת משרד האנרגיה, בשנים הקרובות צפוי גידול בביקוש לגז טבעי בסקטור החשמל ובסקטור התעשייה, כולל צרכנים קטנים ברשתות החלוקה, וגם צפוי גידול בביקוש לגז טבעי בסקטור התחבורה כתוצאה ממעבר צפוי של רכבים פרטיים מדלק קונבנציונאלי לרכבים חשמליים.

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, תשתיות משותפות יקלו 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 הכוללים בתכנית נועדו להוביל לפיתוח מאגרי גז טבעי נוספים, ויסייעו ביצירת תחרות במשק הגז הטבעי.

בתחילת 2020 חלה התקדמות משמעותית בפרוטנציאל יצוא גז טבעי מישראל, כאשר נחתם, במסגרת פגישת פסגה טרילטראלית בין ראש ממשלת ישראל, ראש ממשלת יוון ונשיא קפריסין ושרי האנרגיה של שלושת המדינות, הסכם להקמת צינור גז שייאפשר ייצוא של גז טבעי המצוי במים הכלכליים של ישראל וקפריסין לאירופה. זאת, בהמשך למזכר הבנות שנחתם בדצמבר 2017 בידי קפריסין, יוון, ישראל ואיטליה ולאחר שנערך סקר היתכנות ראשוני (להלן: "**פרויקט צינור האיסט מד**"). לפי הודעת משרד האנרגיה, ההסכם מעגן בתוכו את ההתחייבות של שלושת המדינות להקמת פרויקט צינור האיסט מד. תוואי הצינור המתוכנן, באורך כולל של 1,900 ק"מ, יחל מהשטח הימי הישראלי, דרך השטח הימי הקפריסאי, השטח היבשתי בקפריסין, השטח הימי הקפריסאי והיווני, יעבור בכרתים, ביבשת יוון, בשטח ימי יוון ואיטלקי ויגיע לחופי איטליה, ומשם למשק הגז

האירופי. הצינור צפוי להיות בעל קיבולת של 10 BCM לשנה בשלב הראשוני, עם אפשרות להכפלת הקיבולת ל-20 BCM.

בימים אלו מתבצעת בחינה מעמיקה FEED של התוואי היבשתי והימי של הצינור, סקר ימי מפורט וקבלת האישורים הנדרשים, על מנת להגיע להחלטת השקעה סופית FID בתוך שנתיים ולהשלים את הקמת הצינור עד לשנת 2025.

3.3 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 24 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: WTI, Henry Hub, GCC 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 ההחלטות אם פיתוחו של מאגר כלשהו כלכלי והאם לקבל החלטת השקעה סופית לפיתוח אותו מאגר ואם לאו.

לעניין זה יצוין, כי לקראת סוף שנת 2018 חלה ירידה משמעותית במחיר הנפט ובמהלך 2019 הוא התאושש מעט, כך שבתום תקופת הדיווח מחירו עמד על כ-61 דולר לחבית מסוג WTI. לאחר תום תקופת הדיווח מחירו של הנפט ירד, וב-30 בינואר 2020 מחיר חבית נפט מסוג WTI עמד על 52.48 דולר. בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בעולם, ירד מחיר הנפט ירידה תלולה לקראת סוף חודש פברואר 2020, וביום 13 במרץ 2020 עמד על 31.73 דולר.

כאמור, לאחרונה התפרץ בסין נגיף הקורונה (COVID-19) אשר, נכון למועד הדוח, ממשיך ומתפשט ברחבי העולם ומעורר דאגה וחוסר וודאות. קובעי המדיניות ברחבי העולם נאלצים לנקוט בצעדים חסרי תקדים על מנת למגר את המגיפה, ובכלל זה לפעול לבידוד האזרחים ולהמעטת אינטראקציות בינאישיות, בכדי להאט את קצב ההדבקה. בטווח המיידי נסחרים השווקים בירידות חדות, לרבות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, וקיים חשש להתמתנות בפעילות הכלכלית הגלובלית. כמו כן, עלול הדבר להשפיע על הרגלי הצריכה בכלל הענפים בעולם דבר שעשוי להוביל לירידה בביקושים לנפט וגז ובשל כך גם על המחיר בו הם נסחרים. גורם נוסף המשפיע על מחירי הנפט והגז הינו מלחמת מכסות יצור הנפט שהתגלעה בין רוסיה וערב הסעודית. אשר גרמה בתחילת שנת 2020 לירידה דרמטית של עשרות אחוזים במחירי הנפט והגז בעולם.

פוטנציאל הפגיעה של נגיף הקורונה לצמיחה ולכלכלה העולמית תלוי במידת התפשטות הנגיף ובמהירות בה יתאפשר למגר אותו. לירידת מחירי הנפט, בוודאי אם ישארו כך לתקופה ארוכה,

יש השפעה על עסקיה של השותפות, על נכסיה, תוצאותיה והונה העצמי, אך בשלב זה אין בידי השותפות להעריך את משך ועוצמת המשבר ואת מלוא השלכותיו על פעילות השותפות ותוצאותיה. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד הדיווח ההפקה בבארות צפון דקוטה הופסקה באופן זמני בשל מחירי הנפט הנמוכים. נושא זה ימשיך וייבדק על ידי השותפות בתקופות העוקבות.

מובהר כי ההערכות וההשערות השונות המפורטות לעיל בדבר וירוס הקורונה והשפעותיו האפשריות מהוות **מידע צופה פני עתיד** כמשמעו בחוק ניירות ערך אשר התממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת השותפות והשותף הכללי. מידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של השותף הכללי נכון למועד דוח זה אשר מתבססות על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות המתפרסמות בתקשורת, אשר עשויות להשתנות מעת לעת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהתפשטות הנגיף ובהנחיות של הרשויות הרלוונטיות בארץ ובעולם.

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. באותו אופן, כאשר השוק חווה טלטלה וירידות חדות במחירי הנפט והגז מחירי הקבלנים, השירותים והציוד יורדים אף הם.

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 ופירוט בנוגע להוראות הסביבתיות החלות על פרויקט צפון דקוטה ראו סעיף 16.9 להלן.

1. ביום 2.4.2017 קבלה 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>

2. בהמשך למסקנות ועדת צמח משנת 2011 שבחנה את מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ובכלל זה אפשרויות יצוא הגז הטבעי, בחודש ינואר 2018 החלה ועדת אדירי, שנועדה לבצע בחינה תקופתית נוספת בנושא, בעבודתה. עיקרי הנושאים שנבחנו על ידיה הם :

- בחינת המדיניות הרצויה לעידוד ותמרוץ אקספלורציה בתחום הגז הטבעי ולפיתוח משק הגז הטבעי בישראל, תוך איזון בין היעדים הבאים: הבטחת בטחון אנרגטי למשק, עידוד התחרות במשק המקומי והשאת התועלת הכלכלית והמדינית של ישראל;
- בחינה וניתוח של היצע וביקוש של הגז הטבעי על בסיס תרחישים מגוונים, לרבות ביקוש בהיבט השעתי;
- הכמות המובטחת למשק המקומי;
- חובת החיבור למשק המקומי;
- חובת האספקה המינימאלית למשק המקומי.

ביום 18 בדצמבר 2018, פרסמה ועדת אדירי את הדוח הסופי, אשר עיקר המלצותיו אומצו בהחלטת ממשלה מס' 4442 מיום 6 בינואר 2019 (להלן: "החלטת הממשלה 2019"). ההמלצות שאומצו משנות ומוסיפות מעט על החלטת הממשלה משנת 2013 שאימצה את עיקרי המלצות ועדת צמח ("החלטת ממשלה 2013"), כך שעיקר ההסדרים החלים על שדות שהוכרה בהן תגלית לאחר מועד החלטת הממשלה הם :

- (1) לעדכן את החלטת הממשלה 2013 באשר להבטחת צורכי האנרגיה של המשק הישראלי, כך שכמות הגז הטבעי שתיועד למשק המקומי ל-25 השנים הקרובות החל ממועד החלטת הממשלה 2019 הינה BCM 500 (להלן: "הכמות המינימאלית למשק המקומי"), המחושבת לאפשר אספקה של ביקוש הגז הטבעי לצורכי האנרגיה של המשק המקומי לתקופה זו לפי תרחישי הצריכה לתקופה זו אותם נתחה ועדת אדירי.
- (2) לקבוע כי ייצוא גז טבעי יהיה טעון אישור מאת הממונה, בכפוף להבטחת הכמות המינימאלית למשק המקומי.
- (3) לקבוע לעניין תגליות שיוכרו ממועד קבלת החלטה זו ואילך, כי חובת חיבור למשק המקומי של שדה גז תיקבע בהתאם לגודלו של כל שדה באופן הבא:
 - (א) שדות שכמות הגז הטבעי בהם עולה על BCM 200 יחויבו בחיבור למשק המקומי עם פיתוחם ולפני מועד הזרמת הגז הטבעי באופן המסחרי.
 - (ב) שדות שכמות הגז הטבעי בהם עולה על BCM 50 ואינה עולה על BCM 200 אשר יתחילו בהפקה מסחרית של גז טבעי עד יום 1.1.2028, יחויבו בחיבור למשק המקומי

עד ליום 31.12.2032. דחייה נוספת של חובת החיבור למשק המקומי תהיה לפי שיקול דעתו של הממונה, אשר יתחשב במצב היתירות ואת כמות עתודות הגז הטבעי המחוברות למשק המקומי באותו מועד ובהתחשב באבטחת אספקה שעתית ויומית לביקוש לגז טבעי למשק המקומי. שדות בקבוצה זו אשר יתחילו בהפקה מסחרית של גז טבעי לאחר יום 1.1.2028 יחויבו בחיבור למשק המקומי עם פיתוחם ולפני מועד הזרמת הגז הטבעי באופן המסחרי.

(ג) שדות שכמות הגז הטבעי בהם היא עד BCM 50 לא יחויבו בחיבור למשק המקומי, וזאת על מנת לעודד את פיתוחם.

(4) להבטיח כי תכנון, הקצאה ובנייה של תשתיות יבשתיות וימיות להולכה ולטיפול בגז טבעי למשק המקומי יתבצעו במעורבות ממשלתית, ככל שתידרש.

(5) לקבוע כי לעניין תגליות שיוכרו ממועד קבלת החלטה זו ואילך, חובת האספקה המינימאלית למשק המקומי תיקבע באופן יחסי לגודלו של השדה כדלהלן:

(א) לגבי שדות שכמות הגז הטבעי בהם, כפי שנקבע על-ידי הממונה, נמוכה מ-BCM 50 – לא תחול חובת אספקה למשק המקומי.

(ב) על כל BCM 1 נוסף של גז טבעי מ-BCM 50 ועד BCM 200 – חובת אספקה למשק המקומי של 50% מכמות זו.

(ג) על כל BCM 1 נוסף של גז טבעי מ-BCM 200 ומעלה – חובת אספקה למשק המקומי של 55% מכמות זו.

עיקרי ההמלצות אומצו בהחלטת ממשלה 2019. להלן קישור להחלטת הממשלה:

https://www.gov.il/he/departments/news/ng_060119

ח. בהתייחס לסביבה הכללית בארה"ב – 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 נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש. מרבית עסקאות הנפט והגז בארה"ב נעשות בין שני צדדים פרטיים, ומרבית נכסי הנפט והגז נמצאים על אדמה בבעלות פרטית, כאשר הזכות להפקת ה"מינרלים" מהקרקע מוסדרת בהסכם בין שני הצדדים. ההסכמים נרשמים ברמת המדינות השונות בארה"ב. ישנם גם חוזי חכירה הנעשים ישירות מול המדינה או הממשלה הפדרלית, ובדרך כלל הזכויות יינתנו בהליך של מכרז לבעל ההצעה הגבוהה.

כל שחקן רשאי להתקשר בעסקה להפקת מינרלים, ועל מנת לעמוד בתנאי החזקה, עסקה טיפוסית תחייב את בעל הזכות לפעול בנכס במסגרת לוח זמנים כללי ולהשקיע את מיטב מאמציו לתועלת שני הצדדים.

צד לעסקה אשר הינו המפעיל יהיה כפוף בדרך-כלל לרגולציה ברמה המדינתית, ובין השאר יהיה מחוייב להחזיק רישיון הניתן על-ידי הרשות הרלוונטית, לבצע דיווחים בקשר לפעולותיו ולבטח אותן. בצפון דקוטה הרשות הרלוונטית היא מחלקת הנפט והגז של נציבות המסחר של צפון דקוטה (Oil and Gas Division of the North Dakota Industrial Commission). כמו כן,

חברה זרה מחוייבת ברישום בצפון דקוטה על מנת לפעול בסקטור הגז והנפט. ההפקה מכל באר נרשמת אצל הרשות.

השותפות פועלת באזור מפותח שקיימת בו הפקה של נפט וגז ע"י אחרים, לרבות תשתיות לסילוק מים ולמכירת הנפט והגז המופקים.

חלק ג' – תיאור עסקי השותפות לפי תחומי פעילות

4. מידע כללי על תחום הפעילות של השותפות המוגבלת

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 גדולה 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:

(א) ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפושי נפט וגז.

(ב) גיבוש רעיון ראשוני לקידוח.

(ג) ביצוע סקרים סייסמיים, המסייעים לאיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל הידרוקרבונים (נפט ו/או גז) ועיבוד ופענוח של הנתונים.

(ד) בחינת המבנים הגאולוגיים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוחי אקספלורציה.

(ה) החלטה על ביצוע קידוח האקספלורציה, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.

(ו) התקשרות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נלווים.

(ז) ביצוע קידוח האקספלורציה כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.

(ח) ביצוע מבחני הפקה (במקרים מסוימים).

(ט) 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.

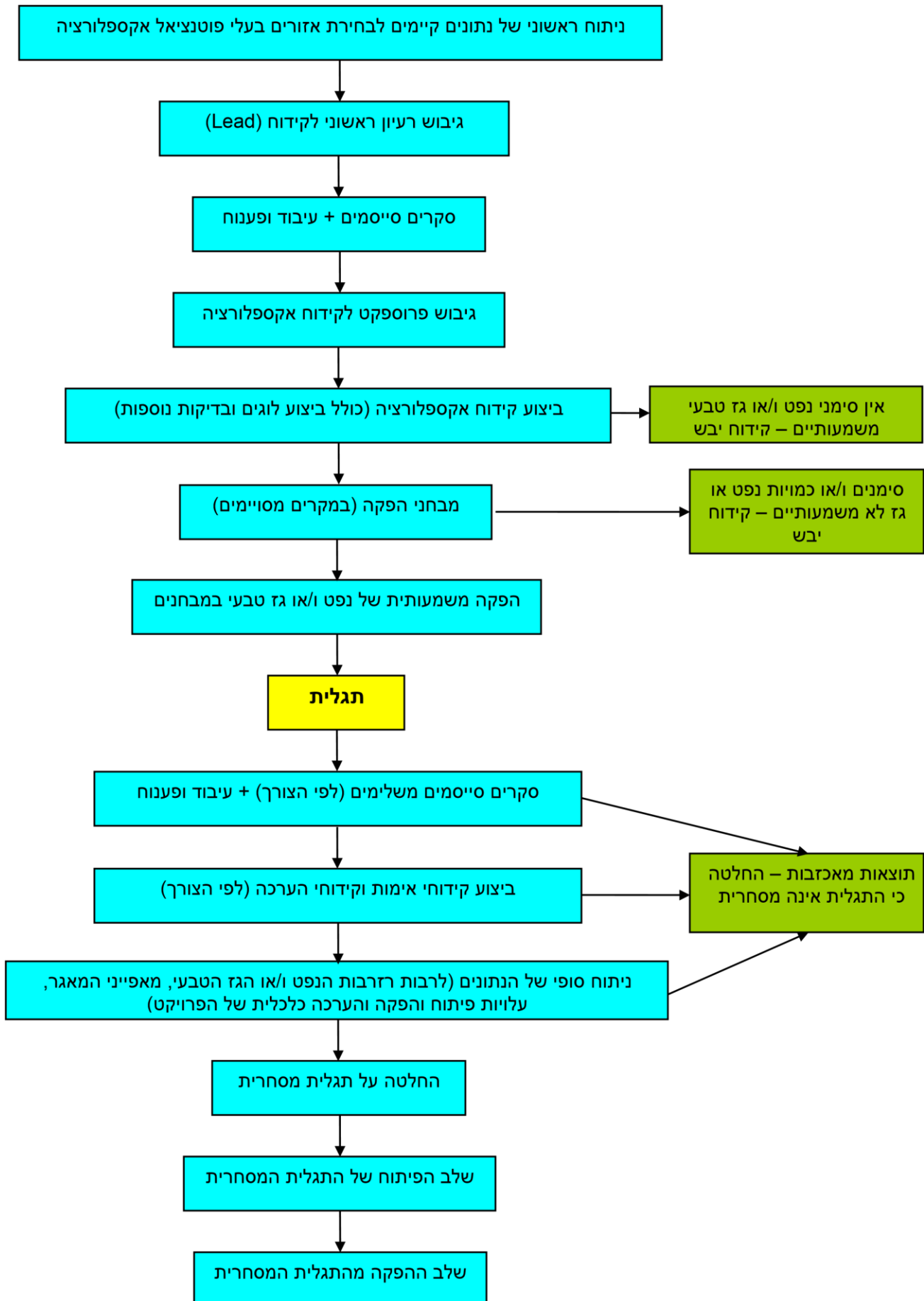
(י) גיבוש תכנית פיתוח וכן הכנת תכנית כלכלית מפורטת לפרוייקט.

(יא) ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטה האם התגלית היא מסחרית.

(יב) ביצוע עבודות הפיתוח וההפקה של התגלית המסחרית.

(יג) הפקת התגלית המסחרית.

ניתן להציג תהליך חיפושם ופיתוח תאורטי באופן סכמאטי כמובא להלן :



יודגש כי פירוט השלבים לעיל מובא לצורך המחשה רעיונית בלבד. יתכן וחלק מהשלבים המופיעים לא יכללו בתהליך ו/או יכללו בסדר אחר, כמו גם ייתכן ובפועל יינקטו שלבים שלא פורטו 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 פרויקט חיפוש, פיתוח והפקה בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף בסדר המתואר לעיל וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.

בפרוייקטים של כניסה מחדש לבארות קיימות לצורך שיפור הפקה מבאר הפעולות יהיו שונות. תחילה ייערך ניתוח של הנכס ובדיקת נאותות דקדקנית הכוללת בין השאר בחינת השותפים, בחינת התכונות הגיאולוגיות של המאגר, ההסטוריה של המאגר ושל האיזור, השוואה עם פרויקטים אחרים באיזור בעלי מאפיינים גיאולוגיים דומים, אמידת גורמי הסיכון השונים, סקירה משפטית ובחינת כלל הרגולציה והמערכת ההסכמית החלה, וכמובן בחינת התכונות כלכלית בהינתן שלל תרחישים אפשריים. לאחר מכן תתבצע המרצה של בארות קיימים או ביצוע קידוחים חדשים בהתאם לשיטה המתאימה ביותר, וכן עבודות הכנה ושיפוץ שונות ככל שקיים צורך, ולאחר מכן מתחיל שלב ההפקה המסחרית.

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

לפירוט מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות של השותפות ראו סעיף 17.2 להלן. בארה"ב, בהמשך לאמור בסעיף 3.3(ח) כאשר לא מדובר בקרקע פדרלית, (המאפיין בעיקר קידוחים ימיים, שם הגופים המפקחים הם גופים פדרליים) הפיקוח נעשה ברמה המדינתית. כמו כן, בשונה מכאשר מדובר בקרקע פדרלית, שם זכויות בנפט וגז יינתנו בדרך-כלל בצורת זכויות המוענקים בהליך של מכרז, על קרקע פרטית שאיננה פדרלית מרבית העסקאות ייעשו בין שני צדדים פרטיים ויהיו כפופות לרגולציה המדינתית.

במדינת צפון דקוטה הרשות המפקחת היא מחלקת הנפט והגז של נציבות המסחר של צפון דקוטה (Oil and Gas Division of the North Dakota Industrial Commission), הכפופה לחקיקה ורגולציה מדינתית המסדירה בין השאר את קידוח כל בארות האקספלורציה, הרחבת בארות, אישור הדרישות למפעילים, בארות לתוצרי לוואי כמו מים המופקים מקידוחים, איטום בארות, אפסון גז מתחת לאדמה, מניעת דליפות ופיצוצים, דרישות דיווח ועוד. כל החקיקה והרגולציה הקשורות לנפט וגז נמצאות במאגד המכונה "Rule Book"⁹.

⁹ בלינק הבא: <https://www.dmr.nd.gov/oilgas/rules/rulebook.pdf>

4.3 שינויים טכנולוגיים מהותיים

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 ולפתוח שווקים חדשים ואפשרויות חדשות לייצוא, כולל כאלו שבעבר לא היו כלכליים.

4.4 התפתחויות בשווקים או שינויים במאפייני לקוחות

היקף מכירות הגז הטבעי והנפט מושפע בין היתר מקצב החדירה ו/או הסבה של מקורות אנרגיה תחליפיים. מגמת עידוד וקידום ייצור חשמל באנרגיה מתחדשת, בין היתר, בטכנולוגיות סולאריות יכולה להשפיע על נתח השוק של הגז הטבעי ונפט בתמהיל המקורות לייצור חשמל במשק.

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 וקבלת 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 בציוד 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/ הנפט לטווח ארוך בכמויות ובתנאים מסחריים שיצדיקו את הפיתוח.

ח. קיומו של ידע, ניסיון ויכולת הנדסית, טכנית, פיננסית ומסחרית לנהל פרויקטים של קידוחים וכן פיתוח מאגרי גז טבעי ונפט בהיקפים כספיים של החל מעשרות מיליוני דולרים ועד למיליארדי דולרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא.

4.6 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

א. מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות של השותפות המוגבלת בישראל 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 17 להלן). בארה"ב לעומת ישראל, הרגולציה מהווה נטל פחות משמעותי, ומחסום הכניסה העיקרי הוא ההיכרות של השותפות עם התעשייה המקומית, היכולת להכיר ולבחור שותפים מתאימים וכן לעקוב אחר הפעילות מרחוק.

ב. לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות של השותפות המוגבלת למעט חובת אטימת קידוחים ופירוק מתקני הפקה לפני נטישת שטחי נכסי הנפט, סתימת הבארות והקידוחים בהתאם להוראות הממונה והחזרת פני השטח לקדמותם, בהתאם להנחיות הרשויות לשמירת איכות הסביבה. גם בארה"ב ישנם דרישות לאטימה ונטישה מבוקרת של הבאר, בהתאם לחקיקה הפדרלית או המדינתית (לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2 לעיל).

ג. 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.

ד. השותפות כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה ולהסכם השותפות המוגבלת המגבילים את השותפות מביצוע פעולות שאינן חיפושי נפט וגז כאמור בהסכם השותפות. כמו כן, על פי תקנון הבורסה, רשאי דירקטוריון הבורסה במקרים מסויימים להשעות את המסחר בניירות הערך בשותפות (ראו סעיף 24.20 להלן).

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, אנרגיית רוח, ביו-פיוול 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.

בישראל

א. בישראל פועלים מזה שנים מספר גופים עיקריים בתחום חיפושי 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 החיפושים, 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, דור חיפושי גז, שותפות מוגבלת, ישראלמק-נגב 2, שותפות מוגבלת, תמר פטרוליום בע"מ ואורסט תשתיות שותפות מוגבלת; וכן שותפי חזקת "לויתן": נובל, דלק קידוחים ורציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות רציו"), וזאת החל מיום 31.12.2019 (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2 לעיל).

להערכת השותפות, וכפי שמתואר במסמכים רשמיים של משרד האנרגיה וביניהם הדוח הסופי של ועדת אדירי, בעקבות אישורו של מתווה הגז ותחילת הזרמת הגז ממאגר "לויתן" כאמור, יפותחו בשנים הקרובות עוד שני מאגרים נוספים והם המאגרים "כריש" ו"תנין" (שככל הנראה יפותחו במשולב), אשר צפויים להוות ספקים משמעותיים נוספים של גז טבעי למשק המקומי החל מהרבעון הראשון לשנת 2021.

בעלת הזכויות בחזקות "כריש" ו"תנין" הינה אנרגיאן¹⁰.

בנוסף, ככל הידוע קבוצת British Gas (להלן: "BG") גילתה לפני כ-20 שנה מול חופי עזה מאגרי גז טבעי שהיקף המשאבים בו מוערך בכ-TCF1, וייתכן כי בעתיד מאגר זה יפותח וישווק למשק המקומי ולצרכנים ברשות הפלסטינית.

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

בהתאם להחלטת הממשלה 2013, להחלטת הממשלה 2019 ולמתווה הגז, מלבד הצריכה המקומית הישראלית, חלק מהגז אשר התגלה ויתגלה בעתיד באיזור הכלכלי הבלעדי של מדינת ישראל מיועד לייצוא. עד כה נחתמו הסכמים לייצוא גז טבעי בין ישראל לשכנותיה בהיקף של מעל BCM 110, כולם מהמאגרים תמר ולויתן, ובהם הסכמים לייצוא גז למפעלים הירדניים ממזרח לים המלח בהיקף של מעל BCM 3 החל משנת 2015 ועוד הסכם לייצוא גז עבור חברת החשמל הירדנית בהיקף של BCM 45 החל משנת 2017, וכן הסכמים לייצוא גז למצרים ממאגר תמר בהיקף של BCM 23.3 וממאגר לויתן בהיקף של BCM 60 החל משנת 2020. ואכן, ביום 15 בינואר 2020 הוציאו ישראל ומצרים הודעה משותפת על תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לויתן למצרים, המיועד לשוק המקומי המצרי וגם לשוק האירופי, דרך מתקני ההנזלה במצרים.

שותפי מאגרי הגז תמר ולויתן נקשרו בהסכמים לרכישת השליטה בצינור הגז דרכו מצרים ייצאה גז לישראל עד להפסקת זרימתו בשנת 2012, בכדי להפוך את הזרימה בו לצורך

¹⁰ ביום 2016.12.13 העניק שר האנרגיה אישור להעברת הבעלות בחזקות "כריש" ו"תנין" לאנרגיאן.

ייצוא. לגז המגיע למצרים נפתח שוק ייצוא רחב מאוד עקב יכולת לייצא כמויות גדולות של גז בתצורה נוזלית, באמצעות שני מתקני הנזלה שנבנו לחופי הים התיכון, וההערכה היא שכמות בלתי מבוטלת של הגז אשר נתגלה בים התיכון ייוצא בדרך זו. מתקני ההנזלה המצרים באידקו (יכולת טיפול של BCM 10 בשנה) ובדמיטה (BCM 7.56 בשנה) טרם הגיעו למלוא הניצולת שלהם. גם פרויקט צינור האיסט מד (ראו סעיף 3.2 לעיל), במידה וייצא לפועל כמתוכנן, יהווה אפשרות נוספת לייצוא של גז מהאיזור, לשוק האירופי הגדול, הזקוק למקורות אנרגיה חדשים ומגוונים, בהיקף של עד BCM 20 בשנה. בהתאם לכך, בנוסף למבנה התחרותי בשוק המקומי הישראלי, צפויה להתפתח תחרות איזורית על שווקי הייצוא הנ"ל בין גורמים איזוריים ובעלי זכויות בנכסי גז בים התיכון, ובתוכם גם חברות גדולות ובינלאומיות כגון ENI המחזיקה בזכויות במאגר זוהר הענק לחופי מצרים, חברת TOTAL המחזיקה בזכויות במאגר קליפסו שהתגלה במהלך 2018 בקפריסין, חברת SHELL המחזיקה בזכויות במאגר אפרודיטה אשר חלקו נמצא במימיה הכלכליים של קפריסין, הענקית האמריקנית ExxonMobil המחזיקה במאגר גלאוקוס שהתגלה במרץ 2019 לחופי קפריסין, ועוד.

מאז נובמבר 2016 ועד מועד הדוח התקיימו 2 הליכים תחרותיים אשר גובשו ע"י משרד האנרגיה בהם הוצעו רישיונות חיפוש בכפוף לתנאי ההליך התחרותי.

במסגרת ההליך התחרותי הראשון בתחילת 2018 העניק משרד האנרגיה 5 רישיונות - 12, 21, 22, 23 ו-31, לחיפוש גז טבעי ונפט במים הכלכליים של ישראל לחברת אנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'יאן"). בנוסף, פורסם ביום 9 באפריל 2018 כי קונסורציום של 4 חברות הודיות, הכולל את החברות ONGC Videsh Limited, Bharat PetroResources Limited, Indian Oil Corporation ו-Oil India Limited, זכה ברישיון נוסף (32).

במסגרת ההליך התחרותי השני לחיפוש נפט וגז טבעי בשטח הימי של מדינת ישראל אשר הסתיים ב-15 יולי 2019 (להלן: "ההליך השני"), העניק בסוף 2019 משרד האנרגיה את מקבץ A הכולל את רישיונות 39, 40, 47 ו-48 ומקבץ C הכולל את רישיונות 45, 46, 52 ו-53 יוענקו לרציו ולשותפותיה Capricorn Offshore Exploration Limited ו-Soco International Plc; ומקבץ D הכולל את הרישיונות 55, 56, 61 ו-62 לשותפות ביחד עם אנרג'יאן.

ג. בנוסף, ובכל הקשור לצריכת גז על יד 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 גט"ן למשק הישראלי באמצעות מתקן קבלת גט"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 אנרגיית רוח או אנרגיית 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

- א. 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.
- ב. שוק הנפט והגז הטבעי בארה"ב הינו שוק מפותח ומשוכלל, בו רוב הנפט והגז המופקים נמכרים לשוק המקומי המסוגל לקלוט את כל הכמויות המופקות.
- ג. 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 מזוהמים, אך נכון להיום מקורות אלה אינם משפיעים באופן משמעותי על שוק הנפט והגז הטבעי.
- ד. 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, 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.
- ה. בנוסף לתחרות ברמה הלאומית בארה"ב, עשויה להתקיים גם תחרות ברמה המקומית, שבאפשרותה להשפיע על ההכנסות ממכירת נפט. למשל, כאשר נוצר עודף היצע היוצר עומס על תשתית השינוע, המאפשר לבעל התשתיות לגבות מחיר גבוה מהרגיל על השימוש בהן.

5. נכסי הנפט של השותפות המוגבלת

5.1 רישיון 399 / "רועי"

כאמור בסעיף 1.2 לעיל, בהמשך להודעת הפרישה של המפעיל ברישיון רועי (כמפורט להלן בסעיף 5.1.3), ביום 22.3.2020 הודיעה השותפות (יחד עם רציו) על כך שלצערה היא נאלצת לפרוש מהרישיון ולהחזיר לידי המדינה את זכויות ההשתתפות שלה בו.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	399 / "רועי"
מיקום:	הים התיכון ¹¹
שטח:	כ- 400,000 דונם
סוג נכס הנפט:	רישיון
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	15.4.2013
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	14.4.2016
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	23.9.2018, 3.9.2018, 2.7.2018, 15.11.2017, 4.12.2016, 18.8.2015, 14.1.2019, 15.4.2018
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	14.4.2020
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם כן - לאיזו תקופה:	בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך עד לשבע שנים מתאריך ההענקה המקורי של הרישיון עם אפשרות להאריך בשנתיים נוספות במקרה של תגלית. (תאריך הפקיעה הנוכחי הוא בתום 7 שנים מיום נתינת הרישיון)
ציון שם המפעיל:	Edison International SpA (להלן: "אדיסון"). ראו הבהרה לעניין זה בסעיף 5.1.10.ג). כמו כן, לעניין מעמדה של אדיסון כמפעיל ברישיון רועי והודעת ההתפטרות שלה מיום 30.7.2019 ראו סעיף 5.1.3 להלן.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	(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 [Electricite de France] Group שברובה בבעלות ממשלת צרפת [83.7%]) וכעת בשלבי רכישה ע"י Energean Oil and Gas PLC - 20%; לעניין פרישתה של אדיסון מהרישיון ושליחת הודעת בחירה ע"י השותפות ראו סעיף 5.1.3 להלן.
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן החזקה של השותפות בנכס הנפט (לרבות שרשרת האחזקה):	השותפות מחזיקה ב-10% מהזכויות ברישיון רועי.
ציון החלק בפועל המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	חלק בפועל המשווה 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%

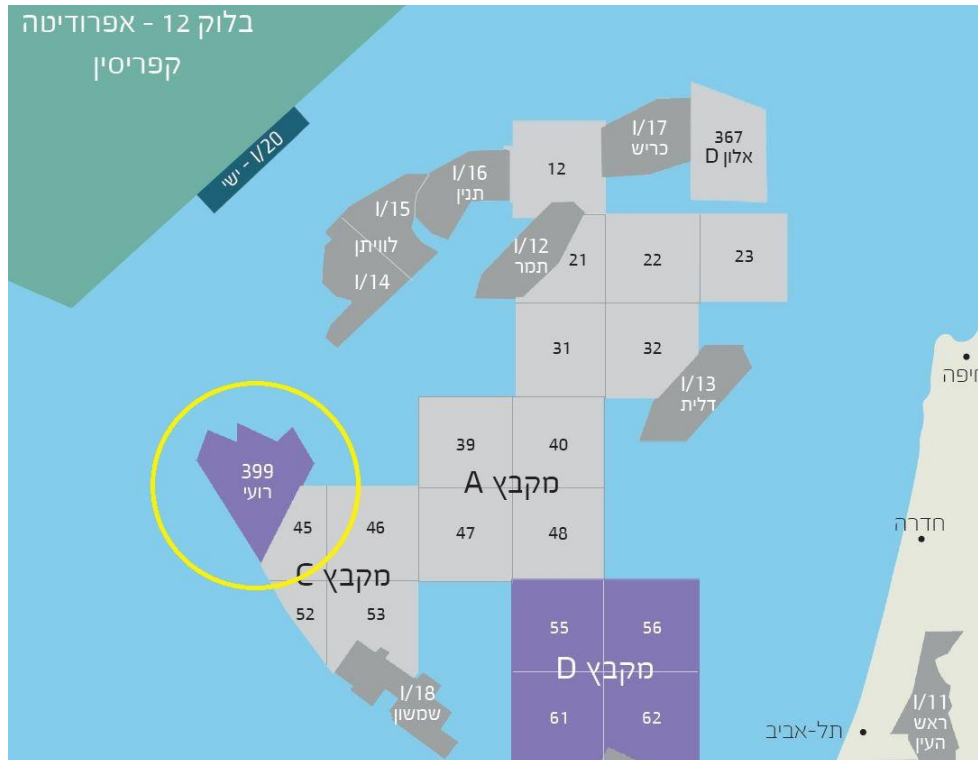
¹¹ בכתב הרישיון צוין כי שטח הרישיון נכלל בתחום המים הכלכליים של מדינת ישראל שגבולותיהם טרם נקבעו סופית. אם בתקופת הרישיון או בתקופה של כל זכות נפט שתינתן בעקבותיו (חזקה) יגרעו שטח או שטחים מאזור הרישיון, שטח הרישיון או הזכות האחרת יוקטן בהתאם ללא פיצוי כל שהוא לבעל הזכות.

¹² רציו חיפושי נפט בע"מ (להלן: "רציו בע"מ"). למיטב ידיעת השותף הכללי, רציו בע"מ הינה חברה בבעלות משותפת של ד.ל.י.ן בע"מ (34%), חירם לנדאו בע"מ (34%), אייל צפירי (4.3%), עידו פורת (1.4%), אשר פורת (1.4%), דניאל סולדין (1.4%), איתן איזנברג בע"מ (8.5%), עו"ד בעז בן צור ועו"ד אלי זהר בנאמנות עבור מר שלמה שוקרון (15%).

<p>נכון למועד הדוחות הכספיים ליום 31.12.2019, השותפות השתתפה בהשקעות ברישיון רועי בסך כ-2,772 אלפי דולר.</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 רישיון רועי

5.1.2



עמידה בתכנית העבודה

5.1.3

ביום 30.7.2019 הודיעה מפעילת הרישיון אדיסון, כי בהתאם לתיקון להסכם התפעול החל ברישיון רועי שנערך ביום 15.5.2019, על פרישתה מהרישיון (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 16.5.2019, מסי' מסמכתא 046993-01-2019). ביום 13.8.2019 הודיעה השותפות, כי מבלי להכיר בתוקף משפטי כלשהו בנוגע להודעת הפרישה של אדיסון, שלחה הודעת בחירה לצדדים לרישיון רועי, לפיה היא מעוניינת לקחת בהתאם להסכם התפעול את חלקה היחסי "פרו-ראטה" מזכויותיה של אדיסון ברישיון רועי, קרי 2.5% (מתוך ה-100%) מהזכויות ברישיון רועי.

לאחר פרישת המפעיל כאמור לעיל, אין עמידה בתכנית העבודה ברישיון ולא התבצעו שתי אבני דרך – חתימת הסכם עם קבלן קידוח עד ליום 1.9.2019 וכן תחילת קידוח שלפי תכנית העבודה הייתה אמורה להתבצע עד ליום 15.1.2020.

כאמור בסעיף 1.2 לעיל, ביום 22.3.2020 השותפות, ביחד עם רציו, הודיעו לממונה על רצון לפרוש מהרישיון ולהחזיר לידי המדינה את זכויות ההשתתפות שלהן בו.

השותפות ורציו פועלות במקביל להשבת הערבויות שנתנו בקשר עם רישיון רועי. לפירוט ראו ביאור 7ב(6) לדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2019.

5.1.4 תכנית עבודה בפועל ומתוכננת

לפרטים אודות הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון רועי מיום 1.1.2017 ועד למועד הדוח, ראו סעיף 1.5.1.5 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2018, אשר המידע בו מובא על דרך ההפניה. כאמור לעיל, לא הוגש לממונה חוזה עם קבלן קידוח וכן לא בוצע קידוח בשטח הרישיון.

5.1.5 לפרטים אודות השיעור בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, חישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי היחידות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון רועי וחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש ברישיון רועי ראו סעיפים 1.5.1.6, 1.5.1.7 ו-1.5.1.8 בהתאמה, בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2018, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

5.1.6 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 2017 (לרבות התשלומים האמורים)	158	12	0
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים)	94	7	0
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019 (לרבות התשלומים האמורים)	47	4	0

5.1.7 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים ברישיון רועי

(א) הסכם עקרונות ובקשה לממונה לקבלת רישיונות בשמות "נטע" ו"רועי"

ביום 29.11.2012 התקשרה השותפות עם שותפות רציו בהסכם עקרונות בקשר עם רישיון רועי. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5.1.10 (א) לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2018, אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

(ב) הסכם תפעול משותף

ביום 16.6.2013 הודיעה שותפות רציו כי ביום 13.6.2013 חתמה על הסכם תפעול משותף עם אדיסון ברישיון רועי על פיו, בין היתר, מונתה אדיסון כמפעילת הרישיון. ביום 8.7.2013 הצטרפה השותפות להסכם התפעול המשותף האמור. לפרטים

נוספים ראו סעיף 1.5.1.10(ג) לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2018, אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
 ביום 15.5.2019 השותפים לרישיון רועי חתמו על תיקון להסכם התפעול המשותף ברישיון. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 16.5.2019 (אסמכתא 2019-01-046993) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

(ג) מזכר הבנות בין השותפות לרציו לשותפות

ביום 22.3.2020 הגיעו השותפות ורציו להבנות לפיהן, בין היתר, בתוך תקופה שנקבעה בין הצדדים, ככל ושטח רישיון רועי (כולו או חלק ממנו) יוצע שוב בדרך של מכרז (או בכל דרך אחרת) ואחד הצדדים יהיה מעוניין להגיש בקשה לקבלת הרישיון (בין אם במסגרת מכרז או בכל דרך אחרת), הוא יהיה מחוייב להציע לצד השני להצטרף לכל בקשה כאמור.

גילוי משאבים מותנים ופרוספקטיביים ברישיון רועי

5.1.8

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 מס' 2017-01-054069). המידע המופיע בדוח המעודכן מובא כאן על דרך ההפניה.

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

חזקת I/20 / "ישי" 5.2

הצגת נכס הנפט 5.2.1

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	I/20 / "ישי"
מיקום:	הים התיכון
שטח:	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:
18.11.2045	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
קיימת אפשרות על פי דין. בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך חזקה ב- 20 שנה.	ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם כן - לאיזו תקופה:
¹³ Petroleum Services Holding AS	ציון שם המפעיל:
Namax Oil & Gas Limited (להלן: "נאמאקס") ¹⁴ (63%); אדן אנרגיה בע"מ (להלן: "אדן") ¹⁵ (11%); PSH (5%).	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:
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 – 0.0%.	ציון החלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:
נכון למועד הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2019, שלמה השותפות סך של כ-15,836 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

¹³ Petroleum Services Holdings AS (לשעבר – AGR Petroleum Services Holdings AS) (להלן: "PSH") הינה למיטב

ידיעת השותף הכללי, חברה פרטית אשר התאגדה בנורווגיה, בשליטת The Aker Family. לשעבר סקורפיו חיפוש גז ונפט בע"מ. למיטב ידיעת השותף הכללי החברה מוחזקת בשרשור ע"י חברה בנאמנות, בה משמש ¹⁴ בני שטיינמיץ כמגן נאמנות. לפי פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], "מגן הנאמנות" (Protector) הוא "מי שלפי מסמכי הנאמנות יש לו סמכות למנות את הנאמן או לפטר, לתת לנאמן הוראות, או שאישורו נדרש לפעולות של הנאמן."

¹⁵ למיטב ידיעת השותף הכללי אדן הינה חברה ציבורית אשר כפי שנמסר לשותף הכללי, למועד הדוח אין לה בעל שליטה כהגדרתו בחוק ניירות ערך תשכ"ח - 1968.

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 שיתן 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").

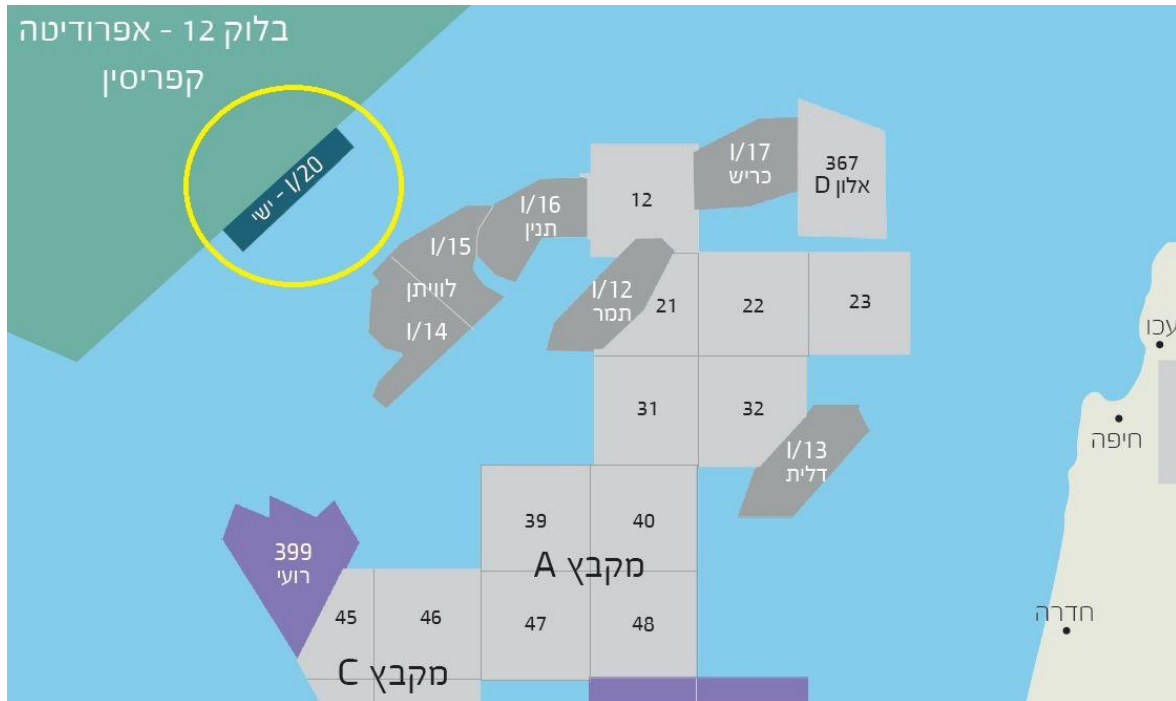
הערבות, בסך 7.5 מיליון דולר ארה"ב, תימסר לממונה בשלבים ובמועדים הבאים:

6.1. 15 יום ממועד הענקת שטר החזקה, תימסר לממונה ערבות בסך של 2.5 מיליון דולר ארה"ב. יצויין 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.



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.

5.2.4 עמידה בתוכנית העבודה

כאמור בסעיף 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, למיטב ידיעת השותף הכללי תכנית העבודה ברישיון קוימה במלואה ונכון למועד דוח זה אין אבני דרך בתכנית העבודה בחזקת ישי.

5.2.5 תוכנית עבודה בפועל

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון ישי ובחזקת ישי מיום 1.1.2017 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 ההונית של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2017 ואילך	נכון למועד הדוח טרם נקבעו אבני דרך לתוכנית עבודה בחזקת ישי, כאמור בסעיפים 5.2.1 ו-5.2.4 לעיל.	-	-

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 הזכויות ההוניות של השותפות בחזקת ישי	21%	100%	
החלק האפקטיבי המיוחס הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקת ישי	15.698%	77.75%	ראה תחשיב בסעיף 5.2.7 להלן
שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בחזקת ישי	22.575%	107.5%	ראה תחשיב בסעיף 5.2.8 להלן

5.2.7 חישוב השיעור המשוך 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 מחושבים 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%	

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים)
החלק המשוך 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% X 21%
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:	(0.577%)	21% X 2.75% ¹⁶ תמלוג על מקסימאלי לפי הסכם העברת הזכויות בין השותפות לבין פלאגייק הנוכר בסעיף 5.2.10 (א) להלן.
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(2.1%)	1721% X 10%
	=====	
סה"כ	(2.677%)	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	0%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	15.698%	

¹⁶ יצוין כי בכפוף להסכמים נוספים, 11% (מתוך 100%) מזכויות השותפות ברישיונות פלאגייק כפופות מכוח הסכם פשרה בין השותפים ברישיונות פלאגייק ובין Western Breeze Holdings Limited (להלן: "WB"), לזכויות של פרנדום, דאדן ו-WB להשתתפות בחלק מרווחי מי שיחזיק בזכויות אלו מרישיונות פלאגייק (לאחר החזר הוצאות מלא של כל הוצאותיהם ברישיונות פלאגייק 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 פלאגייק 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) לדוח התקופתי לשנת 2017). ביום 30 במאי 2018 אישרה מועצת הנפט את רישום התמלוגים בשיעור המופחת כאמור.

¹⁷ 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 ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט) (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור 10%.

5.2.8 חישוב השיעור המשוך 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 (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):	19,1821%	
	=====	
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%	
ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות	-	

¹⁸ יצוין כי בהסכם המסחרי אשר נחתם בין השותפים ברישיונות פלאגייק, אשר כולל הוראות בנוגע למימון (carry) חלקה של PSH ברישיונות פלאגייק (וביניהם 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 5.2.10(ג) להלן.

¹⁹ יצוין, כי בתוספת להסכם הפשרה אשר נחתמה ביום 5.1.2016 (ראו ה"ש 16 לעיל) 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-ראטה בהתאם לשיעור החזקתם בזכויות כפי שנקבע בהסכם, ועד לסכום של 94,741 דולר ארה"ב ("החוב"). לחלופין רשאת אדן, על פי שיקול דעתה הבלעדי ולאחר שהודיעה על כך לנאמאקס ולשותפות, לבקש כי נאמאקס והשותפות תעמידנה 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-רטא בהתאם לשיעור החזקות כאמור.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
השותף הכללי	1.575%	$2021\% \times 7.5\%$
מוכר זכות הנפט	-	
	=====	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	22.575%²¹	

5.2.9 תגמולים ותשלומים ששלמו 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 בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים)	9	(*)	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים)	8	(*)	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019 (לרבות התשלומים האמורים)	46	3	-

5.2.10 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסי הנפט

(א) הסכם להעברת זכויות ברישיונות פלאג'יק (לרבות רישיון ישי בטרם הפיכתו לחזקת ישי)

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

²⁰ 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 חיפושי הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה עבור כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות.

²¹ 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% הכל בהתאם ובכפוף להוראות ההסכם המסחרי כמפורט בסעיף 5.2.10(ג) להלן.

לפלאג'יק 2.5 מיליון דולר. ביום 7.11.2011 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.

(ב) הסכם להסדרת זכויות ברישיונות פלאג'יק

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

(ג) הסכמי ניהול ותפעול משותף של רישיונות פלאג'יק

ביום 11.4.2012, נחתמו מספר הסכמים בין השותפות, נאמאקס, 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:

(1ג) 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, ייחשבו 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 הוחלט 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 המחוייבים.
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.

(ג) הסכם התפעול המשותף

כל השותפים ברישיונות פלאגייק 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 שלהצדדים 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 מתקן 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 ההפסק**"); (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 וחביונות – הזכויות מכוח הרישיון, לרבות ההידרוקרבוני ככל שיופקו 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) וישולמו 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 בס"ק 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 מפריס 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% מהזכויות ברישיון (למעט הזכויות של הצדדים להסכם מצויים בהפרה או שותפיהם). 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 שבמידה והמפעיל לא תיקן נסיבות אלו בתוך התקופה שנקבעה לכך בהסכם, יוכלו הצדדים להסכם שאינם המפעיל לנקוט בפעולות 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), 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 ועדת התפעול. כמו כן נקבע הליך לפיו המפעיל נדרש לקבל את 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) 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 התפטרות של המפעיל או העברתו מתפקידו, תכונס וועדת התפעול בהקדם, תמנה מפעיל חליפי ותדאג להסדרת העברת התפקיד והרכוש המשותף אליו, על כל הכרוך בכך.

5. ועדת התפעול - ההסכם כולל הוראות באשר להקמת ועדת התפעול, סמכויותיה וחובותיה (לרבות חבויות הצדדים להסכם), דרכי ההצבעה, ועדות משנה, הודעות, חובות המפעיל בקשר לשיבות ועדת המשנה, מניין חוקי וכללי ההצבעה בשיבות 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 החיפויים 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 ועדת 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 ועדת התפעול בהתראה מראש של 15 יום, כאשר צד להסכם שאינו המפעיל, אשר מחזיק למעלה מ-7.5% מזכויות ההשתתפות, רשאי לדרוש מהמפעיל כינוסה של ועדת התפעול בתוך לא פחות מ-15 יום ולא יותר מ-20 יום ממועד קבלת הדרישה כאמור. לפי הוראות ההסכם, המניין החוקי לשיבת ועדת תפעול יהא 2 נציגים המייצגים צדדים להסכם המחזיקים יחד לפחות 70% מזכויות ההשתתפות ברישיון (למעט זכות ההשתתפות המוחזקים על ידי צדדים המצויים בהפרה ושותפיהם). כן נקבע, כי המפעיל או מי שאינו מפעיל ומחזיק בלמעלה מ-7.5% מזכויות ההשתתפות, רשאי להעלות כל הצעה להצבעה בכתב של ועדת 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 אותו 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 למימושה 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 ועדת 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 והחבויות 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 כפעולה 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 ייחשב 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 ועדת 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 חלקו, לא יהיה רשאי להשתתף בישיבות ועדת 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 להידרוקרבוניס 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 הידרוקרבוניס לטובת הצדדים יידרש הצד המפר להעביר את זכויות ההשתתפות שלו לצדדים הלא מפרים ללא תמורה ובחלוקה כפי שישכימו אותם צדדים (ובהיעדר הסכמה – לפי חלקם בזכויות ההשתתפות ברישיון), ואם הדבר התרחש אחרי שהחלו להיצבר הידרוקרבוניס לטובת הצדדים, הרי שמבלי לגרוע מכל זכויותיהם של הצדדים שאינם מפרים ואם לא נקבע אחרת על ידי ועדת התפעול, יידרש הצד המפר לפרוש מן ההסכם ומהרישיון, כאשר זכויות ההשתתפות שבהן הוא מחזיק יחולקו בין הצדדים הנוותרים כפי שישכימו 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 בהידרוקרבוניס 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

Lifting 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 תתבצע בהתאם להחלטת ועדת 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 מו"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, החוזר 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 ועדת 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 הצטרף להסכם וקיבל 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 מכובדת.

(ד) כל צד יוכל לשעבד את כל חלקו או חלק מחלקו ברישיון כבטוחה לקבלת מימון (להלן: "שעבוד 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; (ii) 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) 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 ועדת 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 מהסכם 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 יפרוש 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 בס"ק 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 ועדת התפעול, וההוצאות בגין הפעולות האמורות ייוחסו לחשבון המשותף. עם קבלת הסכמה פה אחד בועדת 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 מנוהלות 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 מנציגייהם (לרבות נציגייהם בועדת התפעול או תת ועדה של ועדת 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 נציגייהם (לרבות נציגייהם בועדת התפעול או ועדת משנה של ועדת 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 לדיון וייפתרו 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 (Multi License Framework Agreement), וההסכם המסחרי (Commercial Agreement), אשר נכנסו לתקפם 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 בין AGR ופלאגייק מיום 22.2.2011, ה- Farm-In and Joint Venture Principles שנחתם בין AGR ופלאגייק ביום 23.2.2011, ה- Operating and Farm-In Agreement שנחתם בין פלאגייק, 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.

(3ג) 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 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 ועדת התפעול לבצע או להימנע מביצוע פעולה, אשר כתוצאה מביצוע הוראה כאמור המפעיל יבצע עבירה פלילית או יפר באופן מהותי את התחייבויותיו כמפעיל, ובלבד שועדת 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 בס"ק 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 בס"ק 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 ערבויות 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 ס"ק 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, איזו 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 בס"ק 1.2 לעיל, אזי האמור בס"ק 3.1 יחול.
6. המפעיל לא יהא רשאי לשעבד או להעביר איזו 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 פלאגייק בשיעור 9% (מתוך 100%), המהוות (נכון למועד חתימת ההסכם) את כלל זכויות ההשתתפות של דאדן ברישיונות פלאגייק (להלן: "זכויות דאדן הנמכרות") תמורת עד 5,000,000 דולר. לפרטים בדבר ההסכם ראה דוח מידי מיום 9.9.2015 (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 פלאגייק 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.

5.2.11 גילוי משאבים מותנים ופרוספקטיביים במאגר אפרודיטה בחזקת ישי

ביום 6.3.2012 פרסמה השותפות דוח מיידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים ברישיונות פלאג'יק²² שהוכן על-ידי Ryder Scott Company, L.P., מעריך זרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (להלן בסעיף זה: "המעריך") על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS). לפרטים ראו דוח מיידי מיום 3.6.2012 (אסמכתא 2012-01-144864) (להלן: "הדוח המוקדם").

ביום 11.4.2013 פרסמה השותפות דוח מיידי 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.

²² בין היתר משאבים המצויים ברישיון "יועד החדש" לעניין זה ראה הערת שוליים 1 לעיל.

בנספח ב' לדוח זה מצורף דוח המשאבים בישי האמור וכן הסכמת המעריך להכללתו בדוח לאור חלוף הזמן.

עם זאת, יצויין 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 שמשד האנרגיה בפרסום רשמי ציין כי כמויות הגז הטבעי בחזקת ישי עומדות על 10-12 BCM בסיווג 2C.²³

5.3 פרוייקט מחוז בורק, אגן וויליסטון בצפון דקוטה, ארה"ב (להלן: "הפרוייקט" או "נכס הנפט")

5.3.1 הצגת נכס הנפט

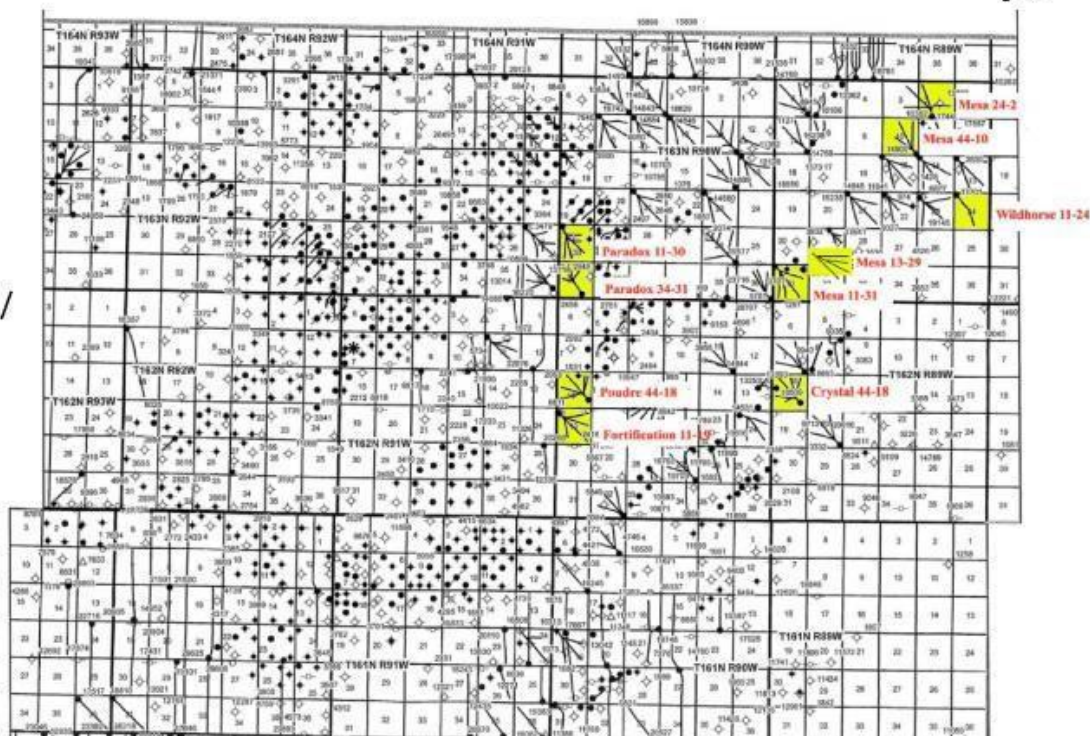
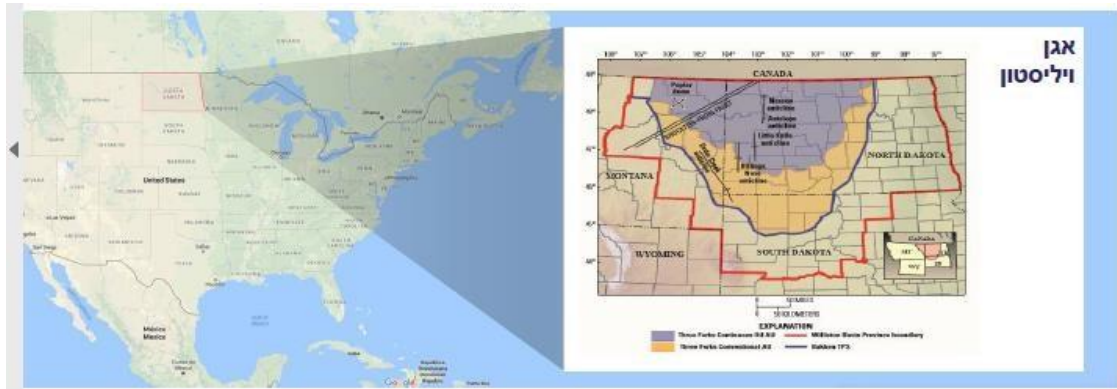
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	פרוייקט מחוז בורק, אגן וויליסטון
מיקום:	מדינת צפון דקוטה, ארה"ב
שטח:	כ-6,400 אקר (כ-25,900 דונם), המורכב מ-10 מקטעים בני כ-640 אקר כל אחד ("המקטעים")
סוג נכס הנפט:	חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights"). השיטה הנהוגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט, שאינן מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים/גופים. לצורך חיפוש והפקת נפט וגז מתקשרים הזמנים 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.

Thurston Energy Investments 2, LLC (להלן: "TEI") ²⁴ .	ציון שם המפעיל:
<p>Thurston Energy Investment 1, LLC (חברה אשר בעלי המניות העיקריים בה הם חברת TEI (1) Energy Investment 1, LLC המחזיקים ב-42.85% ואשר המחזיקים העיקריים בה הם Ralph Curton Jr., Jeffrey van Putten, Clay Terry וכן GCC Thurston Energy Limited Partnership, כמו כן מחזיקים ב-57.15% נוספים בידי ארבעה בעלי מניות נוספים באופן שווה – כ-23.5% ("המוכרים")²⁵.</p> <p>C.O. Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited (2) (להלן: "הזדמנות קפריסין"), חברה בשליטת השותף הכללי בשותפות – כ-2.82%.</p> <p>Jason Spittlehouse, Radian Partnership, LP (3) חברה בשליטת Jason Spittlehouse ורוגן רוזנגרט (להלן: "רדיאן") – כ-9.4%.</p> <p>(4) מספר מחזיקים נוספים במצטבר כ-6%</p>	<p>ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:²⁵</p>
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
העברת הבעלות על 2 המקטעים הראשונים נעשתה ב-27.6.2017. העברת הבעלות בכל שאר המקטעים נעשתה ב-1.4.2018.	עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:
השותפות מחזיקה זכויות בשיעור ממוצע של כ-58.28% (מתוך 100%) בפרויקט. השותפות מחזיקה בפרויקט באמצעות חברה נכדה שהוקמה לצורך כך בארה"ב ואשר מחזיקת על ידי חברה בת ישראלית של השותפות.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט (לרבות שרשרת האחזקה):
חלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות הנפט (ממוצע) – 39.05% כמפורט להלן. חלק בפועל בזכות להשתתפות בהכנסות (ממוצע) – 39.05% כמפורט להלן. חלק בפועל בזכות לקבלת תמלוגים – 0%.	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:
10,544 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):

²⁴ בדצמבר 2019 שותפות נודע כי בכוונת כמה מבעלי הזכויות בפרויקט למכור כ-33% בממוצע מהזכויות בפרויקט וכן מכירת סמכויות תפעול לחברה Hawkley Oil and Gas Limited. ההסכם מותנה בקבלת אישורים והתקיימות תנאים מסוימים אשר למיטב ידיעת השותפות טרם התקיימו. לפירוט נוסף ראו סעיף 5.3.8 (ד) להלן.

²⁵ שיעורי האחזקה ב-10 המקטעים השונים מהם מורכב הפרויקט שונים ממקטע למקטע ולכן מוצגות האחזקות בממוצע.

²⁶ ראה ה"ש 25 לעיל.



פעולות טרם החזקה בנכס הנפט 5.3.3

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 חייה המפיקה משכבת Midale Nesson.

תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת 5.3.4

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 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)
2017	<ul style="list-style-type: none"> אוגוסט: כניסה מחדש לשתי הבארות הקיימות "פרדוקס 31-34" ו"פרדוקס 11-30". ספטמבר – 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 ²⁷	3,388
2018	<ul style="list-style-type: none"> במהלך תקופת הדוח ביצעו השותפות בפרויקט צפון דקוטה בשטח הפרויקט 4 השלמות לבארות קיימות, Poudre 44-18H, Mesa 11-31H, Mesa 13-29H בטכניקת השלמה הכוללת המרצה. לאחר ביצוע ההשלמה החלה ההפקה מבארות אלו. בסוף חודש אוגוסט בוצעה השלמה לבאר Mesa 44-10H. 	העלות של כל השלמה לבאר קיימת מוערכת בכ- 528 אלפי דולר לבאר (עבור 100%). ²⁸	כ-436 אלפי דולר לבאר אחת.
2019	<p>במהלך מאי 2019 התבצעו עבודות בארבע מן הבארות שבשטח הפרויקט – Paradox 11-30H, Mesa 11-31H, Poudre 44-18H, Mesa 44-10H הכוללות עבודות ניקוי ותחזוקה, ופעולות אחרות המיועדות להגביר את קצב ההפקה ואת הרווחיות. מתוך עשרת הבארות הקיימות בשטח הפרויקט, בתום תקופה זו ובהתאם לתוצאות העבודות, כולל ההשלמות שבוצעו, ובהמלצת המפעיל בפרויקט, הוחלט במהלך תקופת הדיווח על סגירה באופן זמני (shut-in) של שתי בארות לצורך בחינה נוספת של אפשרויות השלמה על מנת למקסם ולשפר יכולת ההפקה מהבאר, בעוד ארבע בארות מפיקות באופן סדיר וארבע הנותרות מפיקות לסירוגין.</p>	390 אלפי דולר לכל הפעולות (עבור 100%).	כ-227 אלפי דולר לכל הפעולות.

²⁷ יודגש כי עלות ההשלמה הני"ל נכונה להשלמות שנעשו בשנה זו, עלויות ביצוע השלמות עשויות להשתנות באופן מהותי, בתלוי בסוג ההשלמה המתאים לבאר ובהתאם לפעולות הנדרשות.

²⁸ ראה ה"ש 27 לעיל.

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)
2020	טרם נקבעה תכנית עבודה לעונת הפעילות המתחילה בדרך כלל באפריל, לאחר החורף בצפון דקוטה. עד למועד זה יתבצע המשך הפקת נפט בשטח הפרויקט.	-	-

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

שנת 2017	שנת 2018	שנת 2019		
19	58	39	סך הכל תפוקה בתקופה (באלפי חביות)	הפקת פטרוליום מסוג WTI נפט
52	58	51	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשוייכת למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
17	18	15	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשוייכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
14(**)	23	26	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשוייכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
----	----	----		
(** 21)	17	10	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשוייכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר לחבית)	
3%	1%	-	שיעור אזילה בתקופה המדווחת בקשר לסך כל כמויות הפטרוליום מסוג נפט WTI במאגר [%]	
20,205	128,177	86,425	סך הכל תפוקה בתקופה [MCF]	הפקת פטרוליום מסוג גז, לרבות: Nitrogen, Sulfur, Methane
2	2	2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשוייכת למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד) (בדולר ל-MCF)	
1	1	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)	
** 1	*	1	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%	1%	-	שיעור אזילה בתקופה המדווחת בקשר לסך כל כמויות הפטרוליום מסוג גז במאגר [%]	
67,134	625,089	452,420	סך הכל תפוקה בתקופה [Gallon]	הפקת פטרוליום מסוג גז, לרבות : Propane, Butane, Natural Gasoline, Condensate
1	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%	1%	-	שיעור אזילה בתקופה המדווחת בקשר לסך כל כמויות הפטרוליום מסוג גז נוזלי במאגר [%]	

הערה: השותפות נכנסה לעסקה בנכס הנפט במהלך 2017 וההפקה בו החלה רק בסוף שנת 2017. ההוצאות בטבלה זו מיוחסות לרכיבי ההפקה השונים בהתאם לחלקם היחסי בסך התפוקה.

עלויות ההפקה כוללות עלויות הפקה שוטפות, ללא תקלות חד פעמיות וללא עבודות שבוצעו בבארות ונרשמו ישירות לרווח והפסד.

* סכום הנמוך מ-1 דולר ליחידת תפוקה.

(**) ערך זה עודכן ביחס לדוח דירקטוריון שנת 2017 מתאריך 12 במרס 2017, עדכון זה נובע מהפחתת עלויות בגין יועצים מקצועיים והמפעיל, היות ולא מדובר בעלויות הפקה.

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

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	-	

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
	=====	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	77% לפחות	
החלק המשויד 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% X 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:		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(5.82%)	10% X 58.28% ²⁹
	=====	
סה"כ	39.05%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	
השיעור המשויד בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	39.05%	

ג. חישוב השיעור הממוצע המשויד 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 (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	-	

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 ישים 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)
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	$100\% \times 58.28\%^{30}$
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%	$58.28\% \times 7.5\%$ דמי מפעיל לשותף הכללי ³¹
מוכר זכות הנפט	-	
	=====	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	62.65% בממוצע	

³⁰ בכפוף לה"ש 25 לעיל.

³¹ 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 חיפושי הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה עבור כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות.

5.3.7 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	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים)	3,611	269	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019 (לרבות התשלומים האמורים)	928	65	-

5.3.8 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 הזדמנות קפריסין ורדיאן (שלושתם ביחד "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 מטרות נפט (להלן בסעיף זה "ההסכם").

בהתאם להוראות ההסכם, הרוכשים ירכשו, במישרין או באמצעות תאגידים מוחזקים³², 75% מזכויות המוכרים במקטעים (שהינן במוצע כ-94% מתוך 33 100%) דהיינו הרוכשים ירכשו במוצע כ-70.5% (מתוך 100%) מהזכויות במקטעים ("הזכויות הנרכשות"), כאשר המוכרים יחזיקו את 25% הנותרים.

להלן תמצית הוראותיו העיקריות של ההסכם:

1. הרוכשים ירכשו את הזכויות הנרכשות כאמור לעיל.

³² 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.

³³ 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%.

הזכויות להכנסות נטו (Net Revenue Interest) מהמקטעים, דהיינו בניכוי תמלוגים בשיעור של עד 23% לצדדים שלישיים להם כפופות הזכויות הנרכשות, הינן בשיעור של 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 הנרכשות³⁴.

3. 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 הפרויקט³⁵.

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 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 ויירשמו 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 נאמן³⁶.

5. הוסכם כי שני הקידוחים הראשוניים, בשני המקטעים הראשוניים, יושלמו עד 31.12.2017, שני הקידוחים הבאים אחריהם, בשני מקטעים נוספים,

³⁴ כיוון שלא התקבלו כל האישורים כנדרש, מחיר העסקה המעודכן עמד על סך 2.37 מיליון דולר.

³⁵ עלויות הקידוחים משתנות בהתאם לטכניקת ההמרצה המבוצעת בבאר.

³⁶ לעדכון בעניין העברת הבעלות בשמונת המקטעים הנוספים, ראה סעיף 5.3.1 לעיל.

יושלמו עד 30.6.2018, וקידוחים נוספים, אחד בכל מקטע, עד להשקעת מלוא סכום התחייבות ההשקעה, ייקדחו עד 30.6.2019.

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 (Joint Operating Agreement) החל בשטח הפרויקט, המסדיר את הפעילות 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. זכות זו תישמר לתקופה של 12 חודשים גם לאחר סיום ההסכם.

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

8. חלוקת הזכויות הנרכשות בין הרוכשים הייתה במועד ההסכם כדלקמן³⁷:

השותפות תרכוש 67% מהזכויות הנרכשות, באופן שתחזיק בממוצע כ-62.98% (מתוך 100% בפרויקט);
 הזדמנות קפריסין תרכוש 3% מהזכויות הנרכשות, באופן שתחזיק בממוצע כ-2.82% (מתוך 100% בפרויקט);
 רדיאן תרכוש 5% מהזכויות הנרכשות, באופן שתחזיק בממוצע כ-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 תעמידנה 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 הוראותיו העיקריות של הסכם התפעול החל בשטח נכס הנפט:

³⁷ נכון למועד הדוח, חלקה של השותפות בזכויות הנרכשות הינה כמפורט בסעיף 5.3.6 לעיל.

(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.

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.

(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 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" לעניין 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.

(3) אופן ההתחשבות בין השותפים

אלא אם כן נקבע אחרת, כל הזכויות והאינטרסים, לרבות כל ההידרוקרבוניס 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.

(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 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 מהסעיפים 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 בגינם. 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 וביניהן 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 להחזיר של כל ההוצאות המשפטיות לרבות עמלות עורכי דין סבירות אשר יהיו מובטחות גם במסגרת השעבוד הקיים על פי הסכם התפעול.

(5) 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.

(6) 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 בחלקם 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 ששלח 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 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.

ג. הסכם פשרה

ביום 2.12.2019 דווחה השותפות על חתימת הסכם (אסמכתא 105657-01-2019) בין כמה מבעלי הזכויות בפרויקט (בס"ק זה "המוכרים") לבין חברה בשם Hawklely Oil & Gas Limited ("הוקלי") הרשומה באוסטרליה ונסחרת בבורסה האוסטרלית, למכירה של כ-33% בממוצע מהזכויות בפרויקט וכן העברת סמכויות תפעול, להוקלי ("הסכם הוקלי"). בעקבות זאת הגיעה השותפות (יחד עם הזדמנות קפריסין) להסכם פשרה עם המוכרים ("הסכם הפשרה") ביום 27.02.19 הקובע את ההסדרים הבאים:

(1) ההסכם (הסכם ה-Farmout מיוני 2017, כמוגדר בסעיף 5.3.8 (א) לעיל) הסתיים ביום 30 ביוני 2019. למרות זאת, בכפוף לתנאים של סעיף 5 להלן, לשותפות תהא הזכות להחליף את המפעיל בפרויקט בהתאם להסכם הרכישה 2017 עד ליום 30 בספטמבר 2020. תאריך זה יוקדם בהתאם למועד השלמת או סיום הסכם הוקלי אך בכל מקרה לא לפני ה-30 ביוני 2020.

(2) השותפות עמדה בהתחייבויותיה בקשר עם הסכם הרכישה לשלם את סכום התחייבות ההשקעה בשטח הפרויקט, קיבלה את כל הזכויות בכל עשרת המקטעים בפרויקט לפי חלקה והינה הבעלים בהן.

(3) המפעיל בשטח הפרויקט יגלה בזמן ראוי לשותפות על כל התקשרות עם קבלני משנה, נותני שירותים וספקים מהותיים או קשורים שעימם התקשר במסגרת תפעול הפרויקט.

(4) השותפות לא תפעל כנגד מכירת זכויות המוכרים בפרויקט.

(5) המפעיל הקודם ימשיך להיות המפעיל בפרויקט עד להשלמת הסכם הוקלי או עד סיום הסכם הוקלי או עד ה-31 במי 2020 (המוקדם מבניהם) והשותפות לא תשתמש בזכותה לקחת את סמכויות התפעול עד מועד זה ללא סיבה (כפי שמונח

זה מוגדר בהסכם התפעול החל בפרויקט). כמו כן, המפעיל הנוכחי לא יציע עבודות מהותיות הכוללות עבודה מחדש על באר, קידוח או השלמת באר עד למועד זה.

(6) הסכם הפשרה יחול ויחייב גם את היורשים הנעברים של הצדדים להסכם הפשרה.

(7) הסכם התפעול בפרויקט יחד עם הסכם הפשרה ימצו את ההבנות בין הצדדים להסכם הפשרה.

הסכם הפשרה ייחשב כאילו נכנס לתוקף ביום 30 ביוני 2019.

גילוי עתודות ומשאבים מותנים בפרויקט

5.3.9

ביום 13.3.2019 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח מעודכן של הערכת רוזרות ומשאבים מותנים בפרויקט, אשר הוכן על ידי NSAI על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) (להלן בס"ק זה: "הדוח").

בדוח הכספי לשנת 2019 הוחלט על ביצוע הפחתה בשל ירידת ערך הפרויקט בסך 4,425 אלפי דולר וירידה של כ-281 אלפי דולר בגין נכס פירוק ושיקום ששויך לאותה השקעה בבארות הקיימות. הפחתה זו משקפת את עלות העבודות שהושקעו במקטעים שהופחתו מהבארות הקיימות בפרויקט (המכילות את הרזרבות) ואינה פוגעת ביכולות פיתוח עתידיות של המקטעים שהופחתו (המכילים את המשאבים המותנים). בעת בחינת ירידת הערך של עלות העבודות שהווננו לבארות הקיימות בצפון דקוטה לקחה השותפות בחשבון מספר גורמים מרכזיים בהחלטה ביניהם- נתוני ההפקה המאכזבים מהבארות הקיימות ושיעור הדעיכה הגבוה, היעדר שיפור עקבי וממושך לאחר ביצוע פעולות השבחה שונות בבארות, העדר תכנית עבודה להמשך השקעות בבארות הקיימות, תזרים מזומנים שאיננו עקבי ומורכב לחיזוי ועוד.

לאור ההחלטה להפחית באופן מלא את עלות העבודות שהושקעו במקטעים שהופחתו מהבארות הקיימות בפרויקט (המכילות את הרזרבות) סבורה השותפות כי אין מקום לעדכן את אומדן הרזרבות בפרויקט בדוח המשאבים הקיים ויש להתייחס רק לחלק המשאבים המותנים בדוח המשאבים המותנים בדוח.

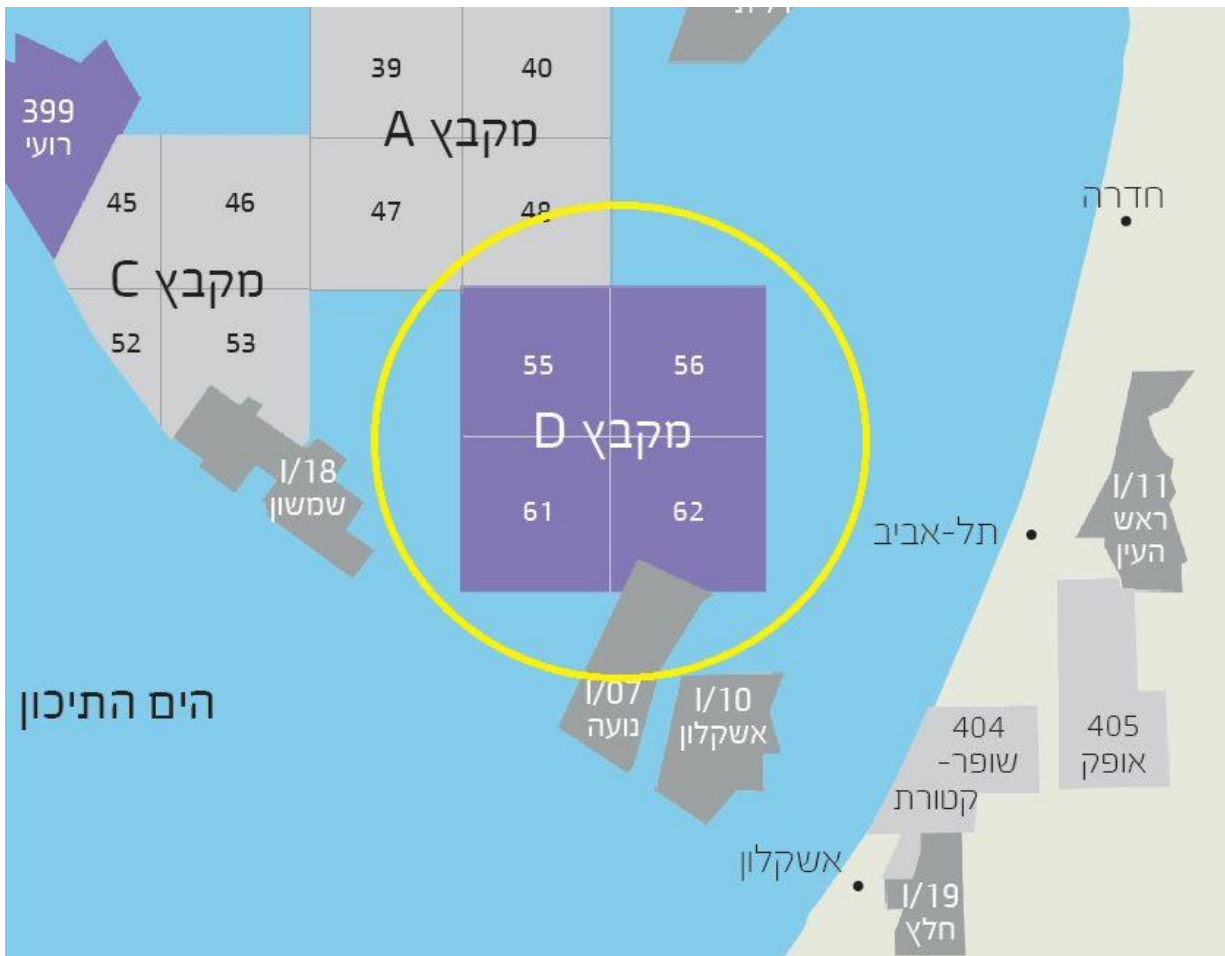
בנספח ג' לדוח זה מצורפת הסכמת NSAI להכללת דוח המשאבים המותנים האמור בדוח וכן אישור NSAI לאור חלוף הזמן ממועד הדוח.

5.4 מקבץ "D" – רשיונות 55,56,61,625.4.1 הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	מקבץ "D" – רשיונות 55,56,61,62
מיקום:	הים התיכון
שטח:	כל אחד מרשיונות 55,56 ו-61 שטחם כ-400,000 דונם, שטח רישיון 62 כ-387.75 ³⁸
סוג נכס הנפט:	רישיון
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	28.10.2019
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	27.10.2022 ³⁹
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	27.10.2022
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם כן - לאיזו תקופה:	בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך עד לשבע שנים מתאריך ההענקה המקורי של הרישיון עם אפשרות להאריך בשנתיים נוספות במקרה של תגלית.
ציון שם המפעיל:	אנרגיאן ישראל לימיטד / Energean Israel Limited
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	אנרגיאן ישראל לימיטד (למיטב ידיעת השותף הכללי, אנרגיאן הינה חברה בת בשליטה של חברת Energean Oil & Gas PLC שהתאגדה באנגליה) – 80%.
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן החזקה של השותפות בנכס הנפט (לרבות שרשרת האחזקה):	השותפות מחזיקה ב-20% מהזכויות ברישיונות מקבץ D.
ציון החלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	נתון זה כפוף להסדר שיוסכם בהסכם התפעול, שטרם נחתם בין השותפים לנכס הנפט.
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):	נכון למועד הדוחות הכספיים ליום 31.12.2019, השותפות השתתפה בהשקעות במקבץ D בסך כ-92 אלפי דולר.

³⁸ 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 (רישיון או חזקה) יגרעו שטח או שטחים מאזור הרישיון, שטח הרישיון או הזכות האחרת יוקטן בהתאם ללא פיצוי כל שהוא לבעל הזכות.

³⁹ תקופת הרישיון ניתנת להארכה לשתי תקופות רצופות בנות שנתיים כל אחת, בכפוף לקיום הוראות הדין ותנאי הרישיון.



5.4.3 פעולות טרם ההחזקה בנכס

הנכס לא היה קיים טרם ההחזקה של השותפות בו (יצויין, כי בשטחים מסויימים בנכס התקיימו רשיונות שונים בעבר, כמו רישיון 394 / "עוז", שבו החזיקה השותפות, אשר הוחזר למדינה ופקע ביום 19.11.2017).

5.4.4 עמידה בתכנית העבודה

למיטב ידיעת השותפות, תכנית העבודה קוימה במלואה עד מועד הגשת הדוח.

5.4.5 תכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון רועי מיום הענקתו (28.10.2019) ועד למועד הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות במקבץ D, 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 ולוח 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, 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)
2019	הרישיונות התקבלו בסוף אוקטובר, לא נעשו פעולות מהותיות בנכס בשנה זו.	-	-
2020	העתקת חומר סייסמי גולמי מהמכון הגיאופיזי.	67	13

5.4.6 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות במקבץ D

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

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות במקבץ D.	20%	100%	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות ממקבץ D.	15.5%	77.5%	ראו תחשיב בסעיף 5.4.7 להלן (ראו גם הבהרה בה"ש 40 להלן)
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה במקבץ D.	נתון זה כפוף להסדר שיוסכם בהסכם התפעול בנכס הנפט.	נתון זה כפוף להסדר שיוסכם בהסכם התפעול בנכס הנפט.	ראו תחשיב בסעיף 5.4.8 להלן

5.4.7 חישוב השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות ממקבץ D בהינתן תרחיש עתידי של מציאת גז או נפט במקבץ D, 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%	
<u>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</u>		
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 המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	20%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	17.5%	$87.5\% \times 20\%$
<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</u>		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:	-	-
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי: ⁴⁰	(2%)	$10\% \times 20\%$ ⁴¹
	=====	
סה"כ	15.5%	

⁴⁰ יצויין כי טרם התקבלו האישורים, כנדרש לפי החוק ולפי הסכם השותפות, כולל אישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות, לתשלום תמלוגים כלשהם לשותף הכללי במקבץ D.

⁴¹ 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 ישים 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 התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים) (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	15.5%	

5.4.8 חישוב השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות

החיפוש, הפיתוח וההפקה במקבץ D

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	(*)	(*)
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:	(*)	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור):	20%	
	=====	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	(*)	(*)
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	
	=====	
סה"כ	(*)	
ברמת השותפות:		

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם)
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות	-	
השותף הכללי (ראו לענין זה הבהרה בה"ש 40)	1.5%	נתון זה עשוי לגדול, בכפוף להסדר שיוסכם בהסכם התפעול בנכס הנפט.
מוכר זכות הנפט	-	שיעור ההוצאות עשוי לגדול מעבר ל-20%, בכפוף להסדר שיוסכם בהסכם התפעול בנכס.
	=====	
		השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט
	(*)	

(*) נתון זה טרם ידוע והוא יקבע בהסדר שיוסכם בהסכם התפעול, אשר טרם נחתם בין השותפים לנכס הנפט.

5.4.9 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 במקבץ D	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למדינה	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למדינה
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים)	-	-	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים)	-	-	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019 (לרבות התשלומים האמורים)	92	-	-

5.4.10 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט כאמור, טרם נחתם הסכם תפעול בין השותפים בנכס הנפט.

5.4.11 גילוי משאבים מותנים ופרוספקטיביים במקבץ D נכון למועד הדוח טרם נערכו דוחות משאבים כלשהם בנכס.

⁴² 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.

6. שירותי מפעיל

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 (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 7.5%⁴³ בצרוף מע"מ) מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפושי 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 בנייה 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.

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.

⁴³ 7.5% הוא שיעור מקובל לדמי מפעיל בתחום חיפושי הנפט והגז.

7. רווחים (הפסדים) מוכרים לצרכי מס

לפרטים בדבר תעודות לצורך חישוב המס למחזיק זכאי לשנת 2014 ראו דוח מיידי מיום 28.11.2018 (אסמכתא 2018-01-115485) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

להלן פירוט הוצאות מוכרות לצרכי מס כפי ששויכו למחזיק ביחידת השתתפות אחת בשנים 2012-2014, וכן אומדן להוצאות מוכרות לצרכי מס המשוייכות למחזיק ביחידת השתתפות אחת בשנים 2015-2018:

שנה	הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות אחת בת 0.01 ₪ ע.נ. (בש"ח)
2012	הפסד מעסק 0.0568 ₪
2013	הפסד מעסק 0.024 ₪
2014	הכנסה מעסק בסך 0.00185 ₪, רווח הון מני"ע סחירים בישראל בסך 0.00065 ₪
2015 (אומדן)	הפסד מעסק 0.156 ₪
2016 (אומדן)	הפסד מעסק 0.182 ₪
2017	כיוון שעיקר הוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות בשנת 2017 היו בגין נכס הנפט בארה"ב בו יש לשותפות זכויות השתתפות, ככל הנראה לא תהיינה בגין שנה זו הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות
2018	כיוון שעיקר הוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות בשנת 2018 היו בגין נכס הנפט בארה"ב בו יש לשותפות זכויות השתתפות, ככל הנראה לא תהיינה בגין שנה זו הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות.
2019	כיוון שעיקר הוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות בשנת 2019 היו בגין נכס הנפט בארה"ב בו יש לשותפות זכויות השתתפות, ככל הנראה לא תהיינה בגין שנה זו הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות.

יצוין כי תעודות לשנים 2015-2016 טרם פורסמו וזאת כיוון שפג תוקפן של תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988 ביום 30.6.2015 ונכון למועד דוח זה הן טרם הוארכו מעבר למועד כאמור. ראו דוח מיידי מיום 28.11.2018 (אסמכתא 2018-01-115485) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

רווח (הפסד) מוכר לצרכי מס בגין שנת 2019 ייקבעו רק לאחר הגשת שומה לרשויות המס ואישורה ע"י רשויות המס.

לפרטים בדבר היבטי המיסוי של השקעה לחיפושי נפט בארה"ב ראו סעיף 15 להלן.

8. תחרות

ראו סעיף 4.8 לעיל.

9. הון אנושי

נכון למועד דוח זה השותפות המוגבלת מעסיקה ארבעה עובדים במשרה מלאה: יועצת משפטית פנימית, עורך דין פנימי, חשבת ומנהלת חשבונות. 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 חיפוי הנפט.

10. חומרי גלם וספקים

עלייה במחירי הנפט הגולמי בעולם גורמת לעלייה בביקוש לספקי שירותים, דבר שגורם לעלייה ניכרת בעלויות הפרוייקט וחומרי הגלם ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך. חומר גלם מהותי בפעילות ובמתקני החיפויים וההפקה הוא מתכת אשר מיועדת לבניית הצנרת, למקדחים ולמבני הפלטפורמה. בכל פרויקט קידוח בו השותפות בעלת זכויות ממונה מפעיל לפרוייקט. 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. גם בצפון דקוטה עשוי להתפתח מחסור בזמינות ספקי השירותים ובהם קבלנים, צוותים מיומנים וכן הציוד המתאים, הפעילים גם באיזורים אחרים ברחבי בארה"ב, או כאשר בהתאם למגמות בשוק ישנה עלייה חדה בביקוש.

כמו כן, בהמשך למפורט בסעי' 4.8 לעיל אפשרויות השינוע של הנפט המופק במסגרת פרויקט צפון דקוטה מושפע אף הוא מתנודתיות במחירים המושפעת אף היא בין השאר ממחירי הנפט ומכמויות ההיצע. הנפט המופק בשדות הממוקמים בשטח הפרוייקט משונע במשאיות ומוזרם ברובו הגדול לצינור שקצהו נמצא מעבר לגבול, בקנדה, ובאמצעותו הוא מגיע ליעד המכירה בקצה השני. הצינור משרת בארות רבות נוספות באיזור, וכאשר נוצר היצע מוגבר, עלויות השימוש בתשתיות אלו עשוי לעלות באופן משמעותי.

מתחילתה של שנת 2016 חלה מגמת עלייה במחירי הנפט, אשר הובילה לעליית המחירים של חלק מחומרי הגלם והשירותים בתחום וצמצמה את זמינות הקבלנים והציוד הנדרש, וזאת עד לרבעון השלישי לשנת 2018 אשר חלה בו ירידה חדה במחירי הנפט. במהלך 2019 המחירים התאוששו מעט, אך מאז תום תקופת הדיווח מחירו של הנפט ירד שוב (ראו פירוט בסעיף 3.3(א) לעיל).

11. השקעות

במהלך השנים 2017, 2018 ו-2019 נבעו לשותפות הוצאות בגין חיפושי נפט וגז, כדלקמן:

2019 (אלפי דולר)	2018 (אלפי דולר)	2017 (אלפי דולר)	
102	2,067	5,126	השקעה בנכסי נפט וגז
1,017	1,307	918	הוצאות שהתהוו בגין חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז
1,119	3,374	6,044	סה"כ לשנה

לפירוט בדבר העלויות הצפויות לביצוע של הפעולות המתוכננות בכל אחד מנכסי הנפט אשר לשותפות אינטרס בהם, ראו סעיפים 5.1.5, 5.2.5, 5.3.4, ו-5.4.5 לעיל.

12. ביטוחים

- 12.1 פעולות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז נתונות לסיכוני תפעול כמפורט בסעיף 24.2 להלן.
- 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.
- 12.3 השותפות רכשה באופן עצמאי ביטוח אחריות נושאי משרה לשותפות ולשותף הכללי, לתקופה שתחילתה ביום 1.7.2019 וסיומה ביום 30.6.2020. גבולות האחריות והוצאות המשפט - 10 מיליון דולר. הפרמיה השנתית לשותפות הינה 16,611 דולר. לפרטים בדבר הפוליסה הנ"ל ואופן אישורה ראו דוח מיידי מיום 12.6.2019 (אסמכתא 2019-01-058132) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.
- 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.

12.5 ביום 27.11.2017 התקשרה השותפות בעסקה לגידור תזרימי המזומנים ממכירת הנפט המופק במסגרת פעילותה בצפון דקוטה. לפי עסקה זו, בכל חודש השותפות "מכרה" 3,000 חביות נפט מסוג WTI במחירים הנעים בין 57.2 ו-52.1 דולר ארה"ב לחבית, לתקופה של 25 חודשים, בין דצמבר 2017 ועד לדצמבר 2019, כולל. ביום 19 בדצמבר 2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי לצמצם את הפוזיציה במסגרת עסקת הגידור ל-1,500 חביות בחודש לשנת 2019 ה"נקנים" במחירים הנעים בין 50.1 ו-47.8 דולר ארה"ב לחבית. ביום 31.12.2019 הסתיימות עסקאות הגידור והשותפות החליטה שלא להתקשר בעסקה חדשה. שעבוד שהעמידה השותפות בגין העסקה לזכות הבנק בסך כ-600 אלפי דולר שוחרר.

13. הון חוזר

סך הכל	התאמות (לתקופה של 12 חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31.12.2019 (אלפי דולר)	
9,399	-	9,399	נכסים שוטפים
393	-	393	התחייבויות שוטפות
9,006	-	9,006	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

14. מימון

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.

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

15. מיסוי

15.1 לפרטים בדבר דיני המס החלים על השותפות ו/או סוגיות שונות בנושא מיסוי ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

15.2 היבטי מיסוי של השקעה בחיפושי נפט בארה"ב

סעיף (ד63) 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"). בשנים 2017, 2018 ו-2019 עיקר הוצאות השותפות היו בגין הנכס בצפון דקוטה בארה"ב בו יש לשותפות זכויות השתתפות. לפיכך, הוצאות הצו הנ"ל חלו על השותפות בשנים הנ"ל, ובהתאם להוראותיו, משטר המס שיחול על השותפות ביחס לשנים הנ"ל 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 בגין שנים אלה 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.

ראוי לציין כי נכון למועד הדוח אין ודאות לגבי המקום שבו יוצאו עיקר הוצאות החיפוש של השותפות בשנת 2020 ואילך. לכן לא ניתן להעריך במועד הדוח אם תנאי הצו יחולו על השותפות גם בשנים הבאות. כמו כן אין ודאות לגבי אופן יישום משטר המס החל על השותפות והשלכותיו עקב המעבר ממשטר מס של שותפות למשטר מס של חברה וחזרה.

ככל שהשותפות תמוסה בהתאם לצו:

א. שיעורי המס החלים על השותפות

בתוקף מיום 1.1.2018 ההכנסה החייבת של חברה כפופה למס חברות בשיעור של 23%, ובשנת 2017 24%. 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 ייכלל 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 29(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 ומחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מחזקות 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. היבטי מס של מחזיקי היחידות בעת מכירתן

(1) רווח הון ממכירת ניירות הערך

בהתאם לסעיף 91 לפקודה רווח הון ריאלי⁴⁴ 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 הכנסות החייבת. זאת, למעט רווח ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי"

בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁴⁵ ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁴⁶ 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 שהכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 12(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 שהכנסה 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 68א 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 ממכירת ניירות הערך, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת ניירות ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה ממכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין.

⁴⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁴⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

לגבי נייר ערך שאינו צמוד למדד או למטבע חוץ ינוכה מס במקור בשיעור של 15%, חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות הערך, ינוכה 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 ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות הני"ל. כמו כן, לא ינוכה 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 לקוזזו 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") יקוז 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.

ד. 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) ו-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%
\$25,000-50,000	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
(201,141.15\$)	21% מס חברות
243,326.15 (כ-24.33%)	סה"כ מס (מדינה + פדראלי)

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.

ה. 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 בס"ק ב' לעיל.

15.3 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, לשינויים שיגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על המס שיחול על השותפות.

15.4 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) (להלן: **"ועדת ששינסקי"**). בעקבות מסקנותיה הסופיות של הוועדה, התקבל בכנסת ביום 30.3.2011 חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 (להלן: **"חוק מיסוי רווחי נפט"**). להערכת השותפות, יישומו של החוק עלול להגדיל באופן משמעותי את נטל המס על השותפות ועל תאגידים אחרים בתחום לעומת המצב ערב כניסת החוק לתוקף.

ביום 15.7.2018 אושר תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון מס'), התשע"ח-2018 (להלן **"התזכיר"**) בועדת השרים לענייני חקיקה וצפוי להתקדם להמשך הליכי חקיקה בכנסת. התזכיר נועד לתמרץ חיפוש ופיתוח מאגרים קטנים ובינוניים, כך שיאפשר ליזם שבבעלותו מיזם אשר התגלה בו גז טבעי בכמות של עד BCM 50, ומיזם נוסף שלאחר שבוצע בו קידוח חיפוש נמצא כי הוא מיזם ריק (לא הוכר כתגלית) להפחית את הוצאות החיפוש במיזם הריק מהכנסותיו מהמיזם הקטן בו הוכרה תגלית, תוך קביעת התניות מסוימות.

16. סיכונים סביבתיים וזרמי ניהולם

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.

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

תעשיית חיפוש והפקת נפט וגז טבעי במים הטריטוריאליים והכלכליים בישראל נדרשת לעמוד בדרישות והסדרה סביבתית, אשר פועלת לצמצם ואף למנוע ככל הניתן את ההשפעות הסביבתיות של הפעילות על הסביבה בכלל ועל הסביבה הימית בפרט. כיום פועלים בישראל מספר תאגידים (ראו סעיף 4.8 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, לדוגמא היתר הזרמה / הטלה לים, היתר רעלים והיתר פליטה.

16.3 בעלי זכויות נפט מחויבים על פי חוק הנפט, התקנות שמכוחו ותקנות הנפט להעביר לממונה דיווחים על פעילות חיפוש 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.

16.4 בחודש ספטמבר 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.

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.

16.6 הצעת חוק האזורים הימיים
 ביום 6 בנובמבר 2017, הועלתה על סדר יומה של ועדת הכלכלה, הצעת חוק ממשלתית, הצעת חוק האזורים הימיים, התשע"ח-2017, אשר כיום עומדת בהכנה לקריאה שנייה-שלישית בוועדה. הצעת החוק כוללת, בנוסף להוראות הנוגעות להסדרת סמכויות המדינה באזורים אלו, גם הוראות סביבתיות שונות, כגון אפשרות לשר האוצר להכריז על איזור ימי מוגן אשר אשר יראו אותו כשמורת טבע המוגנת לפי חוק, וכפיפות איזורים אלו, אשר בהם מתמקדת פעילותה של השותפות בישראל, לדינים סביבתיים שונים החלים בשטח מדינת ישראל.

16.7 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. מכח

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.

16.8 בשנת 2014 פרסם משרד האנרגיה סקר אסטרטגי סביבתי לחיפוש והפקה של נפט ושל גז טבעי בים (להלן: "הסקר"). על-פי עקרונות ההליך התחרותי השני, 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://www.energy-sea.gov.il/EnglishSite/Pages/Data%20and%20Maps/Strategic-Environmental-Assessment-\(SEA\).aspx](http://www.energy-sea.gov.il/EnglishSite/Pages/Data%20and%20Maps/Strategic-Environmental-Assessment-(SEA).aspx)

16.9 ארה"ב

בארה"ב קיימת חקיקה סביבתית המסדירה את ההגנה על הסביבה בשני רבדים – הפדרלי והמדינתי. משכך, כפופה פעילות השותפות בארה"ב לחוקים אלו שלהם נלווית גם משמעות כלכלית ואופרטיבית, והמפרים אותה עשויים לספוג סנקציות אזרחיות וגם פליליות. מתוקף חקיקה זו, יכול ותושת אחריות על בעלי זכויות הפועלים בתחום החיפוש וההפקה של נפט וגז לזיהומים סביבתיים, בין השאר עבור פעולות אשר ננקטו על-ידי הרשויות השונות לצורך הטיפול בנזקים, וזאת אף ללא הוכחת אשמה או רשלנות. בפעילות ביבשה, המדינה היא זו שבדרך-כלל תסדיר את הפן הסביבתי, ובעל הזכויות או המפעיל אחראים על פעילות פיתוח בטוחה ואחראית, ובסוף ההפקה על אטימת הבאר ונטישתה כדן. תלוי ברמת הרגישות הסביבתית באזור נכס הנפט או הגז, יכול שתיערך הערכת השפעה סביבתית (Environmental Impact Assessment), אשר אופייה משתנה בהתאם לסוג הנכס (אדמה פרטית / מדינתית / פדרלית / שבט אינדיאני או במפרץ מקסיקו). כאשר מדובר באדמה פרטית, בדרך-כלל ההערכה הסביבתית תהיה בהתאם לרמה בסיסית, ותבחן האם הפעילות באופן כללי איננה מהווה מפגע סביבתי מסוכן.

הסכמי החכירה עם בעלי הקרקע כוללים התחייבויות באשר לטיפול ראוי בנושאים סביבתיים, ובתוכן גם החזרת השטח למצבו המקורי בגמר ההפקה. בצפון דקוטה, כמו ברוב המדינות בארה"ב, פעילות בנכס נפט או גז כפופה לרגולציה מדינתית הקובעת פרוצדורות להגנה על הסביבה. בהתאם לכך, ייתכן למשל מצב בו הרשות מתנגדת להוצאה לפועל של פעולה מסוימת לה נדרש אישור מהרשות כמו קידוח באר חדשה, לאור הסיכון הסביבתי. המדינה (באמצעות מחלקת הנפט והגז של נציבות המסחר של צפון דקוטה) היא האחראית לאכוף את נושאי הגנת הסביבה והכתובת לדיווח על אירוע סביבתי כאשר דיווח כזה נדרש, וכן היא מקיימת בדיקות שגרתיות בנכס ובציוד. אכיפה פדרלית תהיה רק כאשר הנכס נמצא על קרקע פדרלית. במקרה של אירוע סביבתי, האחריות הראשית להגיב לכך מונחת על המפעיל, אך ייתכן מצב בו גם השותפים לנכס יהיו חשופים בפני הרשויות לסיכון בגין הנזקים. המדינה מחזיקה בערבויות של בעלי הזכויות למקרים אלו. למיטב ידיעת השותפות, המפעיל בפרוייקט צפון דקוטה מחזיק בביטוח מתאים לסוג הפעילות המבוצעת בפרוייקט והסיכונים העולים ממנה.

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

16.11 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.

17. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת

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.

17.2 חקיקה ספציפית

פעילות החיפושים וההפקה כפופה לחוק הנפט ותקנותיו. פעילות הולכת גז ושיווקו כפופה לחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "**חוק 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, וכולל 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 החזקה 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 תקנות הים ברשומות 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 וכמפעיל 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 מפעיל⁴⁷ 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 ביחס לאישור מפעיל לחיפושי נפט וגז בים וביחס לתנאים בהם צריכה לעמוד קבוצה המבקשת לקבל רישיון לחיפושי נפט בים, אשר לדעת השותף הכללי מחמירות את דרישות הסף כפי שהיו עד כה בתקנות הים הקודמות. יצויין כי תקנות הים חלות רק על זכויות אשר ניתנו לאחר כניסתם לתוקף.

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.

⁴⁷ 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.

להלן קישור לנוסח חוק הגז:

https://www.nevo.co.il/law/html/law01/294m1_001.htm

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], התשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות"), והוא חל רק על שותפויות מוגבלות ציבוריות, קרי שותפויות מוגבלות שיחידות השתתפות שלהן 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.

17.3 הנחיות הממונה

17.3.1 הנחיות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, התשי"ב-1952 - מטרתן 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 העברה⁴⁸ של זכות נפט⁴⁹ ושל טובת הנאה בעניין זכות נפט⁵⁰ (לרבות שיעבוד זכויות נפט), שהבקשה להעברתה תוגש לאחר פרסומן.

ההנחיות כוללות הוראות המאפשרות לממונה: לאשר העברה של רישיון ושל טובת הנאה ברישיון 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

⁴⁸ 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.

⁴⁹ על פי ההנחיות "זכות נפט" משמעה היתר מוקדם, רישיון או חזקה.

⁵⁰ 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.

בהנחיות, הנוגעים, בין היתר, למועד הגשת הבקשה, לניסיון בחיפוש ובפיתוח של בעל הרישיון, ליכולת הפיננסית של בעל הרישיון, לזמן שנותר עד לפקיעת הרישיון 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.

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_ri ghts_lien.pdf

לעמדת השותפות, קיימת שאלה בנוגע לתוקפן המשפטי של ההנחיות.

17.3.2 הנחיות להגשת בקשות והעברת נתונים מפעולות בזכויות נפט

בשנת 2016 פורסמו על ידי משרד האנרגיה הנחיות מעודכנות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט⁵¹ 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)⁵².
(ב) הנחיות מבחני הפקה (מחודש מאי 2016).

⁵¹ הנחיות מעודכנות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט – https://www.gov.il/he/departments/general/drill_instructions

⁵² הנחיות להכנה ולהגשה של תכנית קידוח -

https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/drill_instructions/he/welldesignguidelines.pdf

ג) נטישת קידוחי נפט / גז טבעי ימיים (מחודש מאי 2016)⁵³ ויבשתיים (מחודש ינואר 2015)⁵⁴.

ביום 15 במרס 2018 פורסמו הנחיות העברת נתונים מפעולות חיפושים, פיתוח והפקה בזכויות נפט⁵⁵.

17.3.3 הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט (להלן בסעיף זה: "ההנחיות") - להלן יובאו בתמצית עיקרי ההנחיות:

ערבויות בנקאיות⁵⁶

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 בים⁵⁷.

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) 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.

(ג) 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.

⁵³ הנחיות נטישה לקידוחים ימיים -

https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/drill_instructions/he/offshorewellabandonmentguidelines.pdf

⁵⁴ הנחיות נטישה לקידוחים יבשתיים -

https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/drill_instructions/he/onshore_well_%20abandonment_%20guide_lines.pdf

⁵⁵ העברת נתונים מפעולות חיפושים, פיתוח והפקה בזכויות נפט -

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/NFT_465_2018.pdf

⁵⁶ לפירוט בדבר הערבויות, ראה באור 8' לדוחות הכספיים.

⁵⁷ למיטב ידיעת השותף הכללי, מאז הכרזת שר האנרגיה ביום 15.11.2016, על פתיחת הים לחיפושי נפט וגז טבעי בהליך תחרותי שוויוני לא פורסמה הסדרה בעניין ערבויות לרישיונות חדשים בים. עם זאת, במסגרת ההליך התחרותי השני נקבעו עקרונות בהקשר זה.

נכון למועד הדוח, השותפים ברישיונות מקבץ D, והשותפות בתוכם לפי חלקה, העמידו את כל הערבויות הנדרשות, בסכום של 2.5 מיליון דולר (עבור 100%) כנגד ארבעת רישיונות המקבץ D בהן זכו במסגרת ההליך השני.

רישיונות קיימים בים - ערבות בסיס

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

(ב) 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.

(ג) 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.

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 נפט

(א) הממונה יקבע את גובה הערבות בחזקות בהתחשב, בין היתר, בתכנית 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.

(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 ביטוח

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 בתכנית העבודה ובהוראות הזכות ולפעול בהתאם להוראות חוק הנפט.

17.3.4 הנחיות הממונה לאישור תגלית

ביום 2017.12.27 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

17.3.5 רגולציה סביבתית

לפרטים בדבר רגולציה סביבתית שחלה על תחום הפעילות של השותפות ראו סעיף 16 לעיל.

18. שינויים רגולטוריים

לפרטים בדבר השינויים הרגולטוריים שחלו בתחום הפעילות בשנים האחרונות ראו סעיף 1.18 לדוח התקופתי לשנת 2017 וראו סעיף 1.18 לדוח התקופתי לשנת 2018. המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

19. 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:

19.1 הסכם השותפות - לנוסח משולב של הסכם השותפות ראו דוח מידי מיום 2019.8.21 (אסמכתא 2019-01-087217). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

- 19.2 הסכם הנאמנות – לנוסח משולב של הסכם הנאמנות ראו דוח מידי מיום 8.1.2018 (אסמכתא 2018-01-003649). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.
- 19.3 הסכם עקרונות ברישיון רועי הנזכר בסעיף 5.1.10 (א) לעיל.
- 19.4 הסכם התפעול המשותף ברישיון רועי הנזכר בסעיף 5.1.10 (ב) לעיל.
- 19.5 מזכר ההבנות בין השותפות לרציו הנזכר בסעיף 5.1.10 (ג) לעיל.
- 19.6 הסכם להעברת זכויות ברישיונות פלאגייק הנזכר בסעיף 5.2.10 (א) לעיל.
- 19.7 הסכם תפעול והעברת זכויות ברישיונות פלאגייק הנזכר בסעיף 5.2.10 (ב) לעיל.
- 19.8 הסכמי ניהול ותפעול משותף של רישיונות פלאגייק (הסכם מסגרת, הסכם תפעול משותף והסכם מסחרי) הנזכרים בסעיף 5.2.10 (ג) לעיל.
- 19.9 הסכם העברת זכויות ההשתתפות של דאדן ברישיונות פלאגייק הנזכר בסעיף 5.2.10 (ד) לעיל.
- 19.10 הסכם הפשרה שנחתם בין השותפות, נאמאקס, אדן ו-PSH לבין התובעים בתביעת תמלוגי העל ברישיונות פלאגייק אשר נחתם ביום 7.3.2017 וקיבל תוקף של פסק דין, לפיו שיעור התמלוג הופחת מ-5% ל-2.75%.
- 19.11 הסכם הפשרה בין השותפים ברישיונות פלאגייק לבין WB שחל על 11% (מתוך 100%) מזכויות השותפות ברישיונות פלאגייק הנזכר בה"ש 16 לעיל.
- 19.12 הסכם לרכישת זכויות בנכסי נפט בצפון דקוטה, ארה"ב הנזכר בסעיף 5.3.8 (א) לעיל.
- 19.13 הסכם תפעול משותף בקשר עם נכסי הנפט בצפון דקוטה, ארה"ב, הנזכר בסעיף 5.3.8 (ב) לעיל.
- 19.14 הסכם הפשרה שנחתם בין השותפות, שותפות קפריסין, ובעלי זכויות בנכסי הנפט בצפון דקוטה הנזכר בסעיף 5.3.8 (ג) לעיל.

להלן פירוט התמלוגים שהשותפות התחייבה לשלם:

שם הזכאי לקבלת תמלוג	פירוט התמלוג	מקור החבות לתשלום התמלוג
מדינת ישראל	תמלוגים בשיעורים הקבועים בחוק הנפט.	חוק הנפט (ראו סעיף 17.2(א) לעיל)
השותף 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%.	הסכם השותפות
רציו בע"מ (כאמור בסעיף 5.1.3 לעיל, השותפות ורציו הודיעו לממונה על החזרת הזכויות שלהן ברישיון למדינה)	תמלוג-על בשיעור של 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 (4% (Overriding Royalty after Payout).	הסכם עקרונות ברישיון רועי הנזכר בסעיף 5.1.10(א) לעיל
איתן אייזנברג בע"מ (כאמור בסעיף 5.1.3 לעיל, השותפות ורציו הודיעו לממונה על החזרת הזכויות שלהן ברישיון למדינה)	תמלוג-על בשיעור של 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 (4% (Overriding Royalty after Payout).	הסכם עקרונות ברישיון רועי הנזכר בסעיף 5.1.10(א) לעיל

שם הזכאי לקבלת תמלוג	פירוט התמלוג	מקור החבות לתשלום התמלוג
צדדים שלישיים	תמלוג-על בשיעור של 2.75%, בין היתר לבעלים הקודמים של פלאגייק ⁵⁸ . כמו כן, ראו את הסכם הפשרה בין השותפים ברשיונות פלאגייק לבין WB שחל על 11% (מתוך 100%) מזכויות השותפות ברשיונות פלאגייק הנזכר בה"ש 16 לעיל.	הסכם להעברת זכויות ברשיונות פלאגייק הנזכר בסעיף 5.2.10 (א) לעיל
בעלי Mineral Rights דקוטה צפון דקוטה	תמלוג בשיעור של עד 23%.	הסכם רכישת הזכויות בפרויקט צפון דקוטה ארה"ב כאמור בסעיף 5.3.8 (א) לעיל.

21. הליכים משפטיים

נכון לתקופת הדוח לא התנהלו הליכים משפטיים כלשהם אשר התאגיד הוא צד להם.

22. 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, 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; (ו) מחיר הרכישה ומחירי הנפט והגז הרלוונטיים באותה העת; (ז) חיבור ו/או קרבה לתשתיות קיימות; (ח) בחינה של השותפים לנכס, בדגש על המפעיל.

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:

⁵⁸ 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 ג'1) לדוחות הכספיים של הדוח התקופתי לשנת 2017).

- 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.
- ו. שיפור כדאיות כלכלית של פרויקטים מסוימים.

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 24 להלן.

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

23. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

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

לפרטים בדבר תכנית העבודה בפרויקט צפון דקוטה ראו סעיף 5.3.4. לעיל. לפרטים בדבר תכנית העבודה בחזקת ישי ראו סעיף 5.2.5 לעיל. לפרטים בדבר תכנית העבודה במקבץ D ראו סעיף 5.4.5 לעיל.

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 מצד שלישי, 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.

24. 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.

24.1 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.

24.2 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 מזהום סביבתי עקב התפרצות בלתי מבוקרת ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז. עבודות קידוח בים כרוכות בנוסף לכך בסיכונים 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.

24.3 תלות בקבלנים

לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע פעולות ספציפיות בתהליך חיפושי 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.

פעולות חיפושי נפט וגז, קידוחים, עבודות פיתוח וסקרים סייסמיים בים, מבוצעות על ידי קבלנים זרים מחו"ל, כיוון שלא קיים קבלן בישראל המבצע פעולות חיפושי נפט ועבודות גיאופיזיות כאמור בים ולא קיים ציוד קדיחה ימי, בין לקידוחים רדודים ובין לעמוקים. בנוסף, התקשרות עם קבלנים זרים לבצוע פעולות חיפושי 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 חיפושי הנפט, דבר שעלול להביא לייקור בעלויות חיפושי הנפט ואף לפקיעת זכויות נפט במקרה שזכויות הנפט מותנות בביצוע פעולות כאמור במועדים מסוימים.

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

כמו כן, מדינת צפון דקוטה מאופיינת במגזר נפט וגז פעיל. לעיתים, עקב עלייה בפעילות באיזור, או באיזור אחר, זמינות קבלנים, עובדים מיומנים או ציוד מתאים עשויה לרדת עקב מחסור למול דרישה, מה שעשוי להוביל לעלייה במחירים ולשינוי בלוחות הזמנים.

24.4 סיכוני אקספלורציה והתבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות והערכות

חיפושי 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 החיפושים מבוססת במידה רבה על נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים חלקיים או משוערים ועל הנחות שלא הוכחו. מובן שלא ניתן להבטיח כי כתוצאה מהחיפושים יתגלו נפט או גז בכלל, או מצבורי נפט, שיהיו ניתנים להפקה ולניצול מסחריים.

תכניות החיפושים 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 בכדאיותן 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.

24.5 עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד ואפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל

הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט

עלויות משוערות ולוחות זמנים משוערים של ביצוע פעולות חיפושים 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, עשויה להשתנות 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 חיפושים מוצעות, ובמיוחד פעולות פיתוח וקידוחים ימיים, תהיינה כרוכות בהוצאות כספיות אשר לשותפות המוגבלת לא יהיו אמצעים לכסותם.

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 עליו(הם). 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.

24.6

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 החיפוש 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 בסיכונים 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.

24.7

צירוף משותפים נוספים, תלות בשותפים אחרים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות
 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 משותפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט והגז של השותפות המוגבלת תביא בהכרח לדילול חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט וגז, אם יהיו הכנסות כאלו.

בפעילות חיפוש נפט עם משותפים אחרים קיימת אפשרות שפרישת אחד המשותפים כאשר יתר המשותפים 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. 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.

24.8 אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות

על פי חוק הנפט, נכסי הנפט בישראל בהם יש לשותפות המוגבלת זכויות, מוקצים לזמן קצוב ובתנאים. הארכת תוקפו של נכס נפט הינה, בדרך כלל, בשיקול דעת הרשויות המוסמכות על פי חוק הנפט הרשאות 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) לעניין 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 ההיתרים / 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 (HBP) Production – במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.

24.9 סיכוני 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 20 לדוחות הכספיים.

24.10 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.

24.11 היעדר השקעות מתאימות לזמן קצר

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

24.12 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 להימשך 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.

24.13 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, מנהל התעופה האזרחית, משרד החקלאות – אגף הדיג, רשות שמורות הטבע, הרשות המקומית, ועדות 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 מותניים 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.

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 ייצוא-ייבוא, איכות הסביבה ומיסוי. אי ציות לחוקים ולתקנות אלו על ידי החברה בארה"ב ו/או עובדיה עלול לגרום 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.

24.14 אחריות לחובות השותפות המוגבלת

על - פי הוראות סעיף 63 (ב) לפקודת השותפויות⁵⁹, שותף מוגבל אינו רשאי, במשך קיומה של השותפות, למשוך או לקבל, במישרין או בעקיפין, שום חלק מהשקעתו, ואם עשה כן, יהא חב בחיובה של השותפות כדי הסכומים שמשך או שקיבל. במידה שהשותפות תפיק רווחים ותחלק רווחים אלה לשותפים (ודרכם למחזיקי היחידות), ניתן לטעון כי סכום הרווחים הראשוניים 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 השותפות באמצעות השותף המוגבל. סוגיה זו לא נדונה עד עתה בפסיקת בתי המשפט בישראל ולא ניתן לדעת בוודאות כיצד היא תוכרע.

24.15 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 וגם כעת, בתחילת שנת 2020, יתכנו מצבים בהם, גם באם תהיה תגלית, הפקתו אינה משתלמת מבחינה כלכלית. כמו כן למחירי הנפט יש השפעה על עלויות החיפושים ו/או הקמה של תשתיות הפקה ו/או תפעול נכסים. תנודתיות במחירי הנפט אף משפיעה על זמינות ציוד, ספקי שירותים, אסדות וכד שהינם קריטיים לצורך פעולות החיפוש וההפקה.

⁵⁹ הוראות הפקודה עשויות להשתנות בהתאם לתזכיר חוק השותפויות, התשע"ז-2017 שפורסם להערות הציבור ביום 14.12.2016 (ראו סעיף 17.2(ו) לעיל).

24.16 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.

תחרות באספקת גז טבעי לשוק המקומי ולמדינות שכנות עלולה לדחות משמעותית את לוחות הזמנים ולפגוע בכלכליות פרויקטים. לעניין מצב התחרות בישראל ראו סעיף 4.8 לעיל.

24.17 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 ייצור. לפיכך, מותנית אספקת גז, בנוסף לאיכותו, גם ביכולת להציע אספקה רצופה בהתאם לדרישת הצרכנים ולאורך זמן.

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. עתודות הגז שנתגלו בקידוחי "תמר-1", "דלית-1", "לוויתן", "תנין", "כריש" ו"דולפין" 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) מספקת 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 לייצוא מישראל של גז טבעי עשויה לחייב מעורבות של המדינה בהיותה נדרשת 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. עם זאת, ניכר כי המדינה פועלת לצורך ביצוע פרויקט צינור האיסט מד לצורך ייצוא הגז לאירופה (ראו לעניין זה סעיף 3.2 לעיל).

שיקול נוסף שיש להביא בחשבון הינו החובה להקים מערכת הובלה (צנרת) הדרושה לחיבור של מאגר הגז הטבעי העתידי אל מערכת ההולכה הארצית, לגבי מאגרים שאינם פטורים מכך, כפי שנקבע בהחלטות ממשלה 2013 והחלטת ממשלה 2019 (לפרטים ראו סעיף 3.3(ז)).

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.

לעניין מגבלות הייצוא שנקבעו במסגרת ועדת אדירי ראו סעיף 3.3(ז) לעיל.

24.18 חוק הגז

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 בפעילויות במשק הגז הטבעי.

להסדרים שנקבעו בחוק הגז עשויה להיות השלכה על זכויותיה של השותפות. בחוק הנפט נקבעו הוראות 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 טלטולו, 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.

24.19 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 במידה והמאגר חוצה גבולות מדינתיים או גבולות של איזורים כלכליים בלעדיים של שתי מדינות שכנות, 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.

24.20 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 ולמחוק 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 בפרויקטים 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.

24.21 שינויים רגולטוריים

במסגרת תחום הפעילות של השותפות המוגבלת בישראל 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, תנאייהם 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 ונהלים 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 ערבויות, 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.

24.22 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 בזכויות 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. כמו כן העבודה מול מפעיל מקומי בפרויקט בחו"ל יוצר תלות אצל השותפות במפעיל המקומי ובמידע שהוא מוסר לה, אשר עלול להיות לא מדוייק, חלקי או להגיע באיחור. בדרך-כלל השותפות תהיה מוגבלת ביכולתה לאמת את המידע או להגיע אליו בעצמה. אתגר נוסף עשוי להיות בקשר ליישום כללי חשבונאות, וההתאמות שהשותפות נדרשות לבצע.

24.23 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.

24.24 זכות דעה של מיעוט

בעסקאות שהשותפות צד להן ובהן היא מחזיקה 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.

24.25 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 גם להעדר אמצעים להמשך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות בפרוייקט צפון דקוטה, ארה"ב.

24.26 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 ביצוען. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואולי אף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שהשותפות מחויבת בהם.

התחום הגיאוגרפי של נכסי הנפט בישראל של השותפות מצוי 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 במדינה צפונית בארה"ב, במהלך החורף הטמפרטורות צונחות ועלולות להשפיע על עמידה בלוחות זמנים, יכולת ביצוע פעולות בפרויקט ואף להוביל לכדי פגיעה בפעולות ההפקה.

24.27 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.

24.28 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. כמו כן, התפרצות של מגיפה עולמית (כפי שקרה בתחילת 2020 בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19), לפרטים ראו סעיף 3.3 (א) לעיל) עשויה לגרום להאטה כלכלית עולמית ובכך להשפיע גם על מחירי הנפט.

24.29 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, בפיקוח על איכות הסביבה ובאכיפת תקני סביבה. להערכת השותפות, מגמה זו צפויה להימשך ואף להחמיר בשנים הקרובות.

אין כל וודאות שהעלויות שיידרשו 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 (לפירוט נוסף ראו סעיף 16.9).

24.30 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. בנוסף, השותפות ערכה בנובמבר 2018 סקר סיכונים בנושא אבטחת המידע וגיבשה נוהל בנושא. עם זאת השותפות סבורה כי פוטנציאל הפגיעה בתחום זה אינו גבוה וזאת בשל מנגנון גיבוי יומי.

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	תנודתיות מחירי 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 חיפושים 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 ובתנאים
	X		קדיחה בים וקשיים הנדסיים
	X		האטה כלכלית
X			סיכויי 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			סיכויי 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 לסיכונים שוק ודרכי ניהולם - ראה סעיף 8 לדוח הדירקטוריון להלן.

לפרטים בדבר ניהול סיכונים פיננסיים ראו באור 19' לדוחות הכספיים של השותפות.

25. 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 חיפושי נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות השתתפות.

"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 (הידרוקרבוניים) ניגרים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו.

"סקר סייסמי" – שיטה המאפשרת (ביבשה או בים) הדמיה של תת הקרקע ואיתור המבנים הגיאולוגיים. הסקר מבוצע על ידי החדרת גלים סייסמיים 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 (שעלותם גבוהה יותר מסקר דו-מימדי והנתונים והתוצאות באיכות גבוהה יותר) מבוצעים באזורים שאותרו כמבטיחים בסקרים הדו-מימדיים 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) ; "אמזן כמויות נמוך (Low Estimate) ; "אמזן כמויות הטוב ביותר (Best Estimate) ; "אמזן כמויות גבוה (High Estimate) ; "משאבים מותנים בקטגוריית 1C, 2C, 3C ; "בהפקה (On Production) ; "אושר לפיתוח (Approved for Development) ; "מוצדק לפיתוח (Justified for Development) ; "הצדקת פיתוח בבחינה (Pending Development) ; "תכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (Development Unclearified or On Hold) ; "נטישת באר (Well Abandonment) ; "פיתוח אינו מעשי (Development no Viable) ; "קונדנסט (Condensate) ; "קידוח יבש (Dry Hole) ; "רזרבות (עתודות) בקטגוריית 1P/2P/3P ; "קונדנסט כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרוליום (PRMS-SPE).

"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 בזוית 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" – מליארד מטר מעוקב (Billion Cubic Meter).

מונחים שלא פורטו לעיל והם מפורטים ומוגדרים בחוק הנפט, תהיה להם המשמעות כמוגדר בחוק הנפט.

נספח א'

אישור. Netherland, Swell & Associates, Inc.

ביחס לדוח המשאבים ברישיון רועי

March 29, 2020

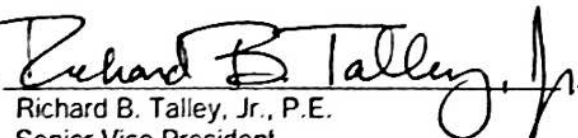
Mr. Eyal Shuker
Israel Opportunity - Energy Resources, Limited Partnership
2 Ben Gurion Road
Ramat Gan 52573
Israel

Dear Mr. Shuker:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grant 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. 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: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

WKB:JMH

נספח ב'

אישור Ryder Scott Company, L.P.

ביחס לדוח המשאבים ברישיון ישי



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 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 partners 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.

Ryder Scott Company, L.P.

RYDER SCOTT COMPANY, L.P.
TBPE Firm Registration No. F-1580

Houston, Texas
March 29, 2020

נספח ג'

אישור Netherland, Swell & Associates, Inc.

ביחס לדוח המשאבים בפרויקט צפון דקוטה

March 29, 2020

Israel Opportunity - Energy Resources, Limited Partnership
2 Ben Gurion Road
Ramat Gan 52573
Israel

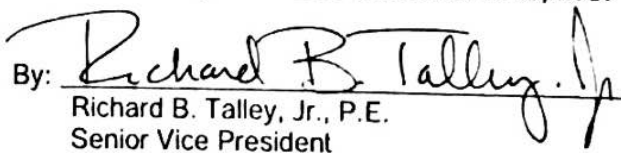
Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grants permission to Israel Opportunity - Energy Resources, Limited Partnership (IOER) and its subsidiaries and related parties to use our report dated March 13, 2019, to be filed with the Israel Securities Authority (ISA). The March 2019 report sets forth our estimates of proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2018, to the IOER interest in certain oil and gas properties located in Burke County, North Dakota. Also included in the March 2019 report are our estimates of the contingent resources to the IOER working interest, as of December 31, 2018, for these properties. The contingent resources in the March 2019 report are contingent upon: (1) the acquisition of additional technical data that demonstrate an increase in producing rates and volumes from improved drilling and completion techniques and, (2) commitment to develop the contingent resources.

We have not received any additional data since our March 2019 report, nor have we provided an updated evaluation. Also, it is our understanding that no new wells have been drilled since our March 2019 report; therefore, we confirm there is no change to our estimates of the gross contingent resources and working interest contingent resources presented in our March 2019 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

WKB:MAG

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

לתקופה מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019

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 2019 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 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 זה, פעילות השותפות מתבצעת במסגרת החזקה והרישיונות הבאים: 399 / "רועי"¹ (להלן - "רישיון רועי"), 1/20 "ישי"² (להלן - "חזקת ישי"), פרויקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון, מדינת צפון דקוטה, ארה"ב³ ("פרויקט צפון דקוטה") ורישיונות 55,56,61 ו-62 שבמקבץ "D"⁴ (להלן כולם יחד "מקבץ D"), 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 שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות. ביום 7 בנובמבר 2019 הודיעה דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן: "דלק קידוחים") על חתימת תיקון להסכם הזיכיון בבלוק 12 בקפריסין שבו נמצא מאגר אפרודיטה-ישי מול ממשלת קפריסין, הענקת רישיון הפקה וניצול המשאבים לשותפים מן הצד הקפריסאי ואישור תכנית פיתוח והפקה למאגר אפרודיטה-ישי. בעקבות זאת, שלח מנכ"ל משרד האנרגיה, אודי אדירי, מכתב לבעלי הזכויות מן הצד הקפריסאי של מאגר אפרודיטה-ישי ובו הבהיר כי פיתוח וניצול המאגר לא יתאפשר טרם הגעה להסכם בין ממשלות ישראל וקפריסין וכי ישראל לא תוותר על חלקה בו.

רואה החשבון המבקר הפנה את תשומת הלב לאמור בביאור 1(ז') לדוחות הכספיים בקשר עם ירידה משמעותית במחירי הנפט בעולם בין היתר בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-10). המשך ו/או הידרדרות המצב בשווקים ומחירי הנפט עשויים להשפיע מהותית על עסקיה של השותפות ועל תוצאות פעילותה. לעניין התפרצות נגיף הקורונה והשפעתה על תחום הנפט והגז, ראו סעיף 8(ב)(1) להלן וכן סעיף 3.3(א) לפרק א' בדוח התקופתי 2019 לעיל.

2. ניתוח המצב הכספי

נכסי השותפות ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך של כ-13,108 אלפי דולר לעומת סך של כ-18,390 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018.

¹ לפרטים בדבר רישיון "רועי", ראה סעיף 5.1 לפרק א' לדוח התקופתי.

² לפרטים בדבר חזקת "ישי", ראה סעיף 5.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

³ לפרטים בדבר "פרויקט צפון דקוטה" ראה סעיף 5.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

⁴ לפרטים בדבר מקבץ D, ראה סעיף 5.4 לפרק א' לדוח התקופתי. יצוין כי הסכם השותפות המוגבלת טרם עודכן לאור הזכייה ברישיונות.

מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך של כ-9,100 אלפי דולר לעומת סך של כ-8,994 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018. השינוי איננו מהותי.

ניירות ערך סחירים אינם קיימים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019, לעומת סך של כ-351 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018. הירידה נובעת ממימוש ניירות הערך הסחירים לצורך הפעילות.

לקוחות ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך 193 אלפי דולר לעומת סך של כ-161 אלפי דולר בשנת 2018. יתרה זו נובעת מפעילות צפון דקוטה בחודשים נובמבר ודצמבר 2019. הגידול ביתרה לעומת שנת 2018 נובע מעלייה בכמות הנפט אשר נמכר בחודשים אלו בשנת 2019 מן הבארות, לצד מחיר נפט גבוה ומחיר הובלת נפט נמוך ביחס לאותה תקופה אשתקד.

חייבים ויתרות חובה ונכס בגין עסקת גידור מחיר חבית נפט ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך של כ-106 אלפי דולר, לעומת סך של כ-319 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018. עיקר השינוי נובע מסיומה של עסקת הגידור בה התקשרה השותפות ביום 27 בנובמבר 2017 בכדי לגדר את מחיר הנפט מסוג WTI, אשר לתנודתיות בו היא חשופה.

פקדונות לזמן ארוך מוגבלים לשימוש ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך של כ-1,656 אלפי דולר ומורכבים מפיקדונות שהוגבלו בגין מתן ערבויות בהתאם להנחיות הממונה עבור חלקה של השותפות ברישיונות "רועי", חזקת "ישי" ומקבץ "D". ראוי לציין כי חלקה של השותפות בערבויות בגין "רועי", "ישי", ומקבץ "D" הינו לפי חלקה בהחזקה בנכס וכי השותפות לא העמידה ערבות בגין אף צד אחר.

זכאים ויתרות זכות והתחייבויות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך של כ-714 אלפי דולר, לעומת סך של כ-517 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהפקה בצפון דקוטה בחודש דצמבר 2019 ומכך גם תשלומים גבוהים יותר בחודש זה, עלייה בהתחייבות לזמן ארוך בשל סילוק ושיקום הסביבה לאחר תום ההפקה מן הבארות בעתיד שעומדת כעת על כ-321 אלפי דולר ועלייה בהתחייבות בגין עסקאות משותפות.

לעניין הון השותפות, ראה סעיף 4 להלן.

להלן הרכב הנכסים הנזילים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2019:

אלפי דולר	%	
4,647	51.06	מזומנים ושווי מזומנים
4,453	48.94	פקדונות בתאגידים בנקאיים
9,100	100	סה"כ

3. ניתוח תוצאות הפעילות

הכנסות השותפות ממכירת נפט בשנת 2019 בסך כ-1,321 אלפי דולר נובעות מהפעילות בצפון דקוטה. מהכנסות אלו יש לנכות תמלוגים בסך של כ-126 אלפי דולר לשותף הכללי ובסך כ-275 אלפי דולר לבעלי הקרקע בצפון דקוטה, כך שסכום ההכנסה, נטו לאחר תמלוגים הינו כ-920 אלפי דולר. יצוין כי בתקופת הדוח חלק מן הבארות הפיקו באופן רצוף, חלקן הפיקו לסירוגין, וחלקן היו סגורות.

הוצאות חיפושי נפט וגז בשנת 2019 בסך כ-189 אלפי דולר, הכוללת הוצאות בגין חזקת "ישי" ורישיון "רועי", וכן 50 אלפי דולר בגין רכישת חבילת המידע לרישום למכרז רישיונות החיפוש הימיים השני שפרסם משרד האנרגיה.

עלות הפקת הנפט בפרויקט צפון דקוטה בשנת 2019 כוללת הוצאות בסך 996 אלפי דולר בגין הפקת הנפט, והוצאות בסך 4,999 אלפי דולר בגין הוצאות פחת, אזילה והפחתות, הכוללות ירידת ערך בסך 4,425 אלפי דולר בגין עלויות העבודה שהווננו לבארות הקיימות ועוד 281 אלפי דולר שהופחתו בגין נכס פירוק ושיקום הבארות הקיימות. עלות הפקת הנפט כוללת בתוכה, בין היתר, עלויות הטמנת מים ועלויות תיקונים ועבודות חד פעמיות אשר בוצעו בבארות במטרה להשביח את כלכליות ההפקה.

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2019 כוללות בעיקר עלויות דמי ניהול לשותף הכללי בסך של כ-444 אלפי דולר, עלויות דמי מפעיל לשותף הכללי בסך של כ-85 אלפי דולר, שכר עבודה ונלוות בסך של כ-381 אלפי דולר, הוצאות ייעוץ ושירותים מקצועיים בסך של כ-396 אלפי דולר, שכר דירקטורים בסך של כ-91 אלפי דולר ונסיעות לחו"ל בסך של כ-45 אלפי דולר.

הכנסות מימון, נטו לשנת 2019 בסך של 242 אלפי דולר, כוללות הכנסות ריבית מהשקעה בפיקדונות בסך של כ-271 אלפי דולר בניכוי עמלות בנקים והוצאות מהפרשי שער בסך של כ-31 אלפי דולר.

4. הון השותפות

הון השותפות ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם לסך של כ-12,394 אלפי דולר לעומת סך של כ-17,873 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018.

שער הבורסה המתואם של יחידת השתתפות ליום 31 בדצמבר 2019, היה 82 אגורות.

5. תזרימי המזומנים ומקורות המימון של השותפות

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

בנוסף, ביום 16 באפריל 2019 השלימה השותפות הנפקה של יחידות השתתפות ושל שלוש סדרות של כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות בדרך של זכויות על-פי דוח הצעת המדף שפרסמה ביום 24 במרץ 2019. במסגרת ההנפקה נוצלו בסך הכל הזכויות לרכישת 368,335 אגדים, הכוללים 3,683,350 יחידות השתתפות, ו-5,525,025 כתבי אופציה מכל אחת מהסדרות שהונפקו.

סך התמורה המיידית ברוטו לשותפות במסגרת ההצעה לבעלי ניירות הערך המזכים כהגדרתם בדוח הצעת המדף הסתכמה בכ-4,788 אלפי ש"ח שהם כ-1,327 אלפי דולר. סך התמורה בידי השותפות בניכוי הוצאות ההנפקה כ-1,276 אלפי דולר.

ביום 22 באפריל 2019 החל המסחר לראשונה של שלושת הסדרות שהונפקו במסגרת ההנפקה.

עד ליום 31 באוקטובר 2019, בו פקעו אופציות סדרה 6, מומשו 613 כתבי אופציה (סדרה 6) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ-1,082 ש"ח.

עד ליום 31 בדצמבר 2019 מומשו 320 כתבי אופציה (סדרה 8) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ-1,146 ש"ח.

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</u>			
<u>2019</u>			
-	1,321	-	1,321
-	(401)	-	(401)
-	920	-	920
(1,230)	(6,231)	-	(7,461)
(1,230)	(5,311)	-	(6,541)
הכנסות במגזר			
בניכוי תמלוגים			
הכנסות, נטו			
הוצאות במגזר			
הפסד מגזרי			
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו			
הפסד			
			(6,541)

מגזר ישראל	מגזר ארה"ב	התאמות ואחרים	סה"כ
אלפי דולר			
<u>ליום 31 בדצמבר, 2018</u>			
10,888	2,220	-	13,108
-	-	-	-
נכסי המגזר			
נכסים שלא הוקצו			
סה"כ נכסים			
285	428	-	713
-	-	-	-
התחייבויות המגזר			
התחייבויות שלא הוקצו			
סה"כ התחייבויות			
			713

7. תרומות התאגיד

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

א. האחראי על ניהול סיכוני השוק בשותפות

האחראי על ניהול סיכוני השוק בתאגיד הינו מר 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 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. כמו כן למחירי הנפט יש השפעה על עלויות החיפוש ו/או הקמה של תשתיות הפקה ו/או תפעול נכסים. תנודתיות במחירי הנפט אף משפיעה על זמינות ציוד, ספקי שירותים, אסדות וכד שהינם קריטיים לצורך פעולות החיפוש וההפקה.

לאחרונה התפרץ בסין נגיף הקורונה (COVID-19) אשר, נכון למועד הדוח, ממשיך ומתפשט ברחבי העולם ומעורר דאגה וחוסר וודאות. בטווח המיידי נסחרים השווקים בירידות חדות וקיים חשש להתמתנות בפעילות הכלכלית הגלובלית. כמו כן, עלול הדבר להשפיע על הרגלי הצריכה בכלל הענפים בעולם דבר שעשוי להוביל לירידה בביקושים לנפט וגז ובשל כך גם על המחיר בו הם נסחרים. בעקבות התפרצות הנגיף, ירד מחיר הנפט ירידה תלולה לקראת סוף חודש פברואר 2020.

פוטנציאל הפגיעה של נגיף הקורונה לצמיחה ולכלכלה העולמית תלוי במידת התפשטות הנגיף ובמהירות בה יתאפשר למגר אותו. לירידת מחירי הנפט, בוודאי אם ישארו כך לתקופה ארוכה, יש השפעה על עסקיה של השותפות, על נכסיה, תוצאותיה והונה העצמי, אך בשלב זה אין בידי השותפות להעריך את משך ועוצמת המשבר ואת מלוא השלכותיו על פעילות השותפות ותוצאותיה.

(2) שינוי שער חליפין – עיקר הוצאותיה של השותפות נקובות בדולרים של ארה"ב, והשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר, משפיע על הוצאות השותפות המוגבלת הנקובות במטבע שקל. כחלק ממדיניות ניהול סיכוני השוק של השותפות המוגבלת יוחזקו רוב נכסיה הנזילים של השותפות בפקדונות צמודי דולר ארה"ב. השקעות אלו תושפענה משינוי בשיעורי הריבית במשק ומשיעורי האינפלציה. עם זאת, לא כל הנכסים הנזילים של השותפות המוגבלת יושקעו בפקדונות 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 תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי או שבעלי השליטה בשותף הכללי הם בעלי ענין בהם.

בתאריך הדוח השותפות אינה מתכוונת לפעול בנגזרים פיננסיים בקשר עם הגנה על הכספים שיושקעו כאמור, למעט לצורך הגנה על חשיפה מטבעית, ככל שיוחלט על הגנה כזו על פי החלטת השותף הכללי, והכל במטרה לשמור על ערכם של הכספים בדרך הטובה ביותר לפי שיקול דעתו ולפי ייעוץ שיקבל ממנהלי ההשקעות שלו.

האחראי על ביצוע מדיניות ההשקעה של השותפות, ככל שתיקבע, הינו מר אייל שוקר, מנכ"ל השותף הכללי. קבלת 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 ענין 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 בשווקים וצרכי הנזילות של השותפות לתקופה של 12 החודשים הבאים ובכפוף למדיניות ההשקעה המעודכנת כאמור לעיל. בכל דו"ח רבעוני תציג השותפות בפני הדירקטוריון את הרכב תיק השקעותיה לפי אפיקים ליום האחרון של הרבעון המדווח.

ד. נגזרים- לאור התנדטיות הגבוהה במחירי הנפט, ובמטרה לגדר את תזרימי המזומנים הנובעים ממכירת הנפט, התקשרה השותפות ביום 27 בנובמבר 2017 בעסקת גידור תזרימי מזומנים ממכירת חביות הנפט, בהיקף של 3,000 חביות בחודש, לתקופה של 25 חודשים. הנפט המופק הינו מסוג WTI, לכן עסקאות הגידור נעשו על בסיס מדד זה. סילוק העסקאות בוצע אחת לחודש על בסיס התחשבות יומית של מחיר המדד. ביום 19 בדצמבר 2018 התקשרה השותפות בעסקת גידור נוספת שמטרתה צמצום הפוזיציה לשנת 2019 (לתקופה של 12 חודשים), בהיקף של 1,500 חביות בחודש. בניגוד לעסקאות הקודמות, מדובר בעסקאות קניה (ולא מכירה). הצורך בצמצום הפוזיציה נבע מהירידה בתפוקת חביות הנפט בפרויקט צפון דקוטה. ביום 31.12.2019 הסתיימו עסקאות הגידור והשותפות החליטה שלא להתקשר בעסקה חדשה.

דוח בסיס הצמדה (באלפי דולר) ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	לא פיננסי	בדולר או בהצמדה		
		בשקלים	לדולר	
		לא צמודים		
4,647	-	43	4,604	נכסים שוטפים
4,453	-	-	4,453	מזומנים ושווה מזומנים
193	-	-	193	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
106	-	56	50	לקוחות
9,399	-	99	9,300	חייבים ויתרות חובה
				סה"כ רכוש שוטף
נכסים לא שוטפים				
2,053	2,053	-	-	השקעות בנכסי נפט וגז
1,656	-	-	1,656	פקדונות בתאגידים בנקאיים מוגבלים לשימוש
3,709	2,053	-	1,656	סה"כ רכוש לא שוטף
13,108	2,053	99	10,956	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות				
393	-	39	354	זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לא שוטפות				
321	-	-	321	התחייבות לפירוק ושיקום
714	-	39	675	סה"כ התחייבויות
12,394	2,053	60	10,281	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

דוח בסיס הצמדה (באלפי דולר) ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	לא פיננסי	בדולר או בהצמדה		
		בשקלים	לדולר	
		לא צמודים		
2,248	-	35	2,213	נכסים שוטפים
6,746	-	-	6,746	מזומנים ושווה מזומנים
351	-	-	351	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
161	-	-	161	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
319	-	55	264	לקוחות
9,825	-	90	9,735	חייבים ויתרות חובה
				סה"כ רכוש שוטף
נכסים לא שוטפים				
6,960	6,960	-	-	השקעות בנכסי נפט וגז

1,601	-	-	1,601	פקדונות בתאגידים בנקאיים מוגבלים לשימוש
4	4	-		רכוש קבוע ורכוש אחר
8,565	6,964	-	1,601	סה"כ רכוש לא שוטף
18,390	6,964	90	11,336	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות				
211	-	42	169	זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לא שוטפות				
306	-	-	306	התחייבות לפירוק ושיקום
517	-	42	475	סה"כ התחייבויות
17,873	6,964	48	10,861	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

ה. מבחני רגישות לשינויים בשע"ח שקל/דולר (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>	
(4)	(2)	43	2	4	עליה (ירידה) בשער החליפין
(6)	(3)	56	3	6	מזומנים ושווי מזומנים
4	2	(39)	(2)	(4)	חיובים ויתרות חובה
					זכאים ויתרות זכות

ו. 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>	
(19)	(10)	193	10	19	עליה (ירידה) במחירי הסחורה
					לקוחות

ז. פוזיציות בנגזרים

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 לשותפות אין פוזיציות פתוחות בנגזרים.

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. בשנת 2019 רשמה השותפות הפסד מירידת ערך בסך כ-4,706 אלפי דולר בגין נכס הנפט בפרויקט צפון דקוטה.

הוצאות פחת של נכסי נפט וגז- בהתאם להוראות תקני חשבונאות מקובלים יש להקביל בין ההכנסות לתקופה החשבונאית להוצאות אשר התהוו באותה תקופה. בשנת 2018 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 ההידרוקרבוניס במאגר ושיטת הפחת שנבחרה. עם ההחלטה בדבר ירידת ערך בגין עלות העבודות אשר בוצעו בבארות הקיימות בפרויקט צפון דקוטה, הפסיקה השותפות להפחית את הנכס לפי קצב האזילה, היות ומלוא העלות כבר הופחתה.

מחויבות בגין שיקום ופינוי נכסים- השותפות מכירה בנכס ובמקביל בהתחייבות בגין מחויבותה לפינוי ושיקום נכסי נפט וגז בתום השימוש בהם. עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת הנהלת השותפות המסתמכת, בין היתר, על הערכת יועץ מקצועי ונבחנים מידי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל.

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 בתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 (להלן: "התקנות"), בדבר ביטול הועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים נערכה בתאריך 29 במרץ 2020 באמצעי וידאו קונפרנס. 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 אלדובי וד"ר רוני הלמן. כמו כן, נכחו בין היתר החשבת, רו"ח המבקר של השותפות, היועצים המשפטיים הפנימיים והחיצוניים של השותפות ומפקח השותפות.

דיוני הדירקטוריון התבססו על החומר שהוצג לו ע"י הנהלת החברה וסקירת הדוחות ע"י רואה החשבון המבקר של השותפות ושאלות שנידונו במהלך הדיון לרבות התייחסותו של רואה החשבון המבקר לשאלות אלו. לאחר הדיון כאמור, התקיימה הצבעה לאישור הדוחות הכספיים וכל חברי הדירקטוריון, ביניהם הדח"צים, החליטו לאשר את הדוחות הכספיים.

11. אסיפות כלליות

לגבי תוצאות אסיפות כלליות שהתקיימו בשנת 2019, 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.

באסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 17 במאי 2018 מונו מחדש המפקח וכל שלושת הדירקטורים החיצוניים של השותפות לתקופות כהונה נוספות של שלוש שנים. 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) ו-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 192.5 שעות עבודה בשנת 2019. נושא הביקורת עסק בפעילות השותפות מחוץ לישראל ולכן כל שעות הביקורת הוקדשו לכך. ועדת הביקורת סבורה כי היקף ההעסקה סביר בנסיבות הענין בהתחשב בגודלה ובמורכבותה של החברה. כמו כן, המבקר הפנימי גמיש לביצוע ביקורות נוספות מעבר לתכנית, הנדרשות לפי 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 עמד בדרישות בהתאם להודעת המבקר הפנימי.

דין וחשבון המבקר הפנימי :

דין וחשבון המבקר הפנימי הוגש בכתב. דוח ביקורת פעילות צפון דקוטה הוגש להתייחסות הנהלת השותף הכללי בטרם אושר בועדת הביקורת ביום 29.3.2020. הדירקטוריון עודכן בדבר אישור הדוח כאמור לעיל, ביום 29.3.2020 בישיבה שהתקיימה לאחר מכן.

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 בנובמבר 2019, 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 27 בנובמבר 2019. 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. רו"ח מבקר

שם : רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר.
להלן פירוט שכ"ט רואי החשבון המבקרים :

שנת 2018		שנת 2019		
שעות	אלפי ₪	שעות	אלפי ₪	
1,120	259	1,160	214	בגין שירותי ביקורת, קשורים לביקורת ושירותי מס*
10	5	17	15	בגין שירותים אחרים**
1,130	264	1,177	229	סה"כ

* כולל שירותים כאמור שניתנו לתאגיד מאוחד.

** לרבות שירותי ייעוץ ובגין תשקיף מדף.

דירקטוריון השותף הכללי דן בשכרו של רואה החשבון המבקר, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת והסמכת האסיפה הכללית והחליט על בסיס הנתונים שהוצגו לו, לאשר את שכרו. עקרונות 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.

17. תביעות תלויות ועומדות

למיטב ידיעת דירקטוריון השותף הכללי, נכון למועד אישור הדוח התקופתי אין תביעות תלויות ועומדות או הליכים משפטיים כנגד השותפות.

18. מגבלות חקיקה

לפרטים ראה סעיף 17 לפרק א לדוח התקופתי.

19. אירועים לאחר תאריך המאזן

- לפירוט בדבר חתימה על הסכם פשרה בין בעלי הזכויות בצפון דקוטה, ראו סעיף 5.3.8(ד) בפרק א' לעיל בדוח התקופתי.
- לפירוט בדבר הודעת השותפות ורציו לממונה על פרישתן מרישיון רועי, ראו סעיף 5.1.4 בפרק א' לעיל בדוח התקופתי.
- לפירוט בדבר מזכר ההבנות שנחתם בין השותפות לרציו בקשר לשטח רישיון רועי ביום 22.3.2020, ראו סעיף 1.5.10(ה) בפרק א' לעיל בדוח התקופתי.

בשם השותף הכללי – הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ

רוני הלמן, יו"ר הדירקטוריון
בשותף הכללי

אייל שוקר, מנהל כללי
בשותף הכללי

תאריך : 29.3.2020

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

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
8-42	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 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1(z) לדוחות הכספיים בקשר עם ההשפעה של הירידה המשמעותית במחירי הנפט בעולם על עסקי השותפות, בין היתר בעקבות התפרצות נגיף הקורונה. המשך ו/או הידרדרות המצב בשווקים ומחירי הנפט עשויים להשפיע מהותית על עסקיה של השותפות ועל תוצאות פעילותה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי דולר			
<u>נכסים שוטפים</u>			
2,248	4,647	4	מזומנים ושווי מזומנים
6,746	4,453		פקדונות בתאגידים בנקאיים
351	-	5	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
161	193		לקוחות
319	106	6	חייבים ויתרות חובה
<u>9,825</u>	<u>9,399</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
1,601	1,656	'ד8	פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש
6,960	2,053	'ג7, 'ד7	השקעות בנכסי נפט וגז
4	-		רכוש קבוע, נטו
<u>8,565</u>	<u>3,709</u>		
<u>18,390</u>	<u>13,108</u>		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
211	393	9	זכאים ויתרות זכות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
306	321	'ג7	התחייבות לפינוי ושיקום נכסי נפט וגז
<u>17,873</u>	<u>12,394</u>	11	<u>הון השותפות</u>
<u>18,390</u>	<u>13,108</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

29 במרס, 2020

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי דולר (למעט נתוני הפסד ליחידת השתתפות)			באור	
721	2,137	1,321	12	הכנסות:
(72)	(232)	(126)	א'8(2)	ממכירת נפט וגז
(165)	(506)	(275)	ג'7(3)	בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
				בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
<u>484</u>	<u>1,399</u>	<u>920</u>		
450	1,547	996		הוצאות ועלויות:
163	612	4,999	ג'2(2)	עלות הפקת הנפט והגז
305	(6)	189	13	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
1,744	1,601	1,518	14	הוצאות (החזר הוצאות) חיפושי נפט וגז
				הוצאות הנהלה וכלליות
<u>2,662</u>	<u>3,754</u>	<u>7,702</u>		סה"כ הוצאות ועלויות
<u>2,178</u>	<u>2,355</u>	<u>6,782</u>		הפסד תפעולי
(225)	(262)	(273)	א'15	הכנסות מימון
15	85	32	ב'15	הוצאות מימון
<u>(210)</u>	<u>(178)</u>	<u>(241)</u>		הכנסות מימון, נטו
<u>1,968</u>	<u>2,177</u>	<u>6,541</u>		הפסד לתקופה
				הפסד (רווח) כולל אחר בגין סעיפים שיסווגו לרווח או הפסד
227	(391)	164		הפסד (רווח) בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
<u>2,195</u>	<u>1,786</u>	<u>6,705</u>		סה"כ הפסד כולל
			16	הפסד ליחידת השתתפות (בדולר)
<u>*0.05</u>	<u>*0.05</u>	<u>0.16</u>		בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* הפסד ליחידת השתתפות תואם למפרע לאור גיוס הון ביום 16 באפריל 2019, ראה ביאור ב'11.

סה"כ הון	השותף הכללי - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז בע"מ			השותף המוגבל - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ				יתרת הפסד		
	קרן הון מעסקאות גידור	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור	תקבולים על חשבון אופציות השותפות	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד			
	אלפי דולר									
22,110	-	6	(3)	-	-	48,616	(26,509)		יתרה ליום 1 בינואר, 2017	
(1,968)	-	-	*	-	-	-	(1,968)		הפסד	
(227)	*	-	-	(227)	-	-	-		הפסד כולל אחר	
(2,195)	*	-	*	(227)	-	-	(1,968)		סה"כ הפסד כולל	
19,915	*	6	(3)	(227)	-	48,616	(28,477)		יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	
(50)	-	-	-	-	-	-	(50)		חלוקה לנאמן	
(206)	-	-	-	-	-	-	(206)		חלוקת רווחים על חשבון המס בו חייבים	
(2,177)	-	-	*	-	-	-	(2,177)		בעלי יחידות ההשתתפות	
391	*	-	-	391	-	-	-		הפסד השנה	
(1,786)	*	-	*	164	-	-	(2,177)		רווח כולל אחר	
									סה"כ הפסד כולל	
17,873	*	6	(3)	164	-	48,616	(30,910)		יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	
(50)	-	-	-	-	-	-	(50)		חלוקה לנאמן	
1,276	-	100	-	-	608	568	-		הנפקת הון ותקבולים על חשבון אופציות, נטו	
-	-	-	-	-	(147)	147	-		פקיעת אופציה סדרה 6	
(6,541)	-	-	*	-	-	-	(6,541)		הפסד השנה	
(164)	*	-	-	(164)	-	-	-		הפסד כולל אחר	
(6,704)	*	-	*	(164)	-	-	(6,541)		סה"כ הפסד כולל	
12,394	-	106	(3)	-	461	49,331	(37,501)		יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(2,045)	(1,062)	(1,314)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א)
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
3,271	2,891	2,238	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
104	13	-	ירידה בחייבים בגין מפעילי עסקאות משותפות
4,201	651	353	תמורה ממכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(8)	-	-	רכישת רכוש קבוע
(5,691)	(2,445)	(92)	השקעה בנכסי נפט וגז
203	-	-	תמורה ממכירת נכסי נפט וגז
<u>2,080</u>	<u>1,110</u>	<u>2,499</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	1,276	גיוס הון יחידות השתתפות, נטו
-	(206)	-	חלוקת רווחים על חשבון המס בו חייבים בעלי יחידות
-	(50)	(50)	ההשתתפות חלוקה לנאמן
-	(256)	1,226	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
<u>13</u>	<u>13</u>	<u>(12)</u>	<u>הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים</u>
48	(195)	2,399	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>2,395</u>	<u>2,443</u>	<u>2,248</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>2,443</u>	<u>2,248</u>	<u>4,647</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר			
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א)
(1,968)	(2,177)	(6,541)	הפסד לתקופה
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
			רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(2)	5	(2)	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
(13)	(13)	12	ירידת ערך נכס נפט וגז
-	53	4,706	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
163	559	297	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(626)	465	(32)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(97)	243	49	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
484	(489)	182	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
14	292	15	עלייה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך - התחייבות בגין פינוי ושיקום
<u>(2,045)</u>	<u>(1,062)</u>	<u>(1,314)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			מידע נוסף על תזרימי המזומנים (ב)
<u>211</u>	<u>201</u>	<u>271</u>	ריבית שהתקבלה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א.	<u>הגדרות</u>
	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 פטרוליום - הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ - חברת בת ישראלית בבעלות מלאה של השותפות.
	הזדמנות ישראלית אנרג'י - Israel Opportunity Energy Inc. חברה אמריקאית בבעלות מלאה של חברת הבת הישראלית.
	החברות הבנות הזדמנות פטרוליום והזדמנות ישראלית אנרג'י.
	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.
	ביום 25 בדצמבר 2019 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאמץ את ההקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 5(ב)5 לתקנות בדבר הגשת דוח חצי שנתי במקום דוח רבעוני.
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"), רישיונות 55, 56, 61 ו-62 הכלולים במקבץ D (להלן כולם יחד - "מקבץ D") ובפריקט לחיפושי נפט וגז במחוז בורק, אגן וויליסטון, מדינת צפון דקוטה, ארה"ב (להלן - "פריקט צפון דקוטה"), כלל הנכסים כאמור - "נכסי הנפט", זאת בין אם חלים על נכסי הנפט הנ"ל ובין אם יחולו לגביהם חזקות או רישיונות או היתרים מוקדמים שיוצעו לשותפות

באור 1: - כללי (המשך)

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. לצורך הפעילות בארה"ב הקימה השותפות את הזדמנות פטרוליום והזדמנות ישראלית אנרג'י אשר תרכזנה את הפעילות כאמור.

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 ובשל כך עשויה השותפות להידרש למקורות מימון נוספים מעת לעת בהתאם לתכניות העבודה.

ז. בחודש דצמבר 2019 התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID19), ומאז התפשטה למדינות רבות ברחבי העולם. קובעי המדיניות ברחבי העולם נאלצים לנקוט בצעדים חסרי תקדים על מנת למגר את המגיפה, ובכלל זאת לפעול לבידוד האזרחים ולהמעטת אינטראקציות בינאישיות (כולל ביטול כלל הלימודים בבתי הספר והגנים, צמצום נוכחות במקומות העבודה וכיוצא בזה), בכדי להאט את קצב ההדבקה.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ובעקבות המגיפה האמורה, שכבר הוגדרה על ידי ארגון הבריאות העולמי כפנדמיה (מגיפה עולמית), החל גל ירידות בבורסות בשווקים העולמיים, לרבות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, שמקורם באי הוודאות השוררת בכלל ענפי המשק ובכללם ענף האנרגיה עימו נמנית השותפות.

למשבר בשוק האנרגיה אף תרמה מלחמת מחירי הנפט בין ערב הסעודית ורוסיה, אשר גרמה, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, לירידה דרמטית של עשרות אחוזים במחירי הנפט והגז בעולם.

נכון למועד הדיווח ההפקה בבארות צפון דקוטה הופסקה באופן זמני בשל מחירי הנפט הנמוכים. לירידת מחירי הנפט, בוודאי אם ישארו כך לתקופה ארוכה, יש השפעה על עסקיה של השותפות. המשך ו/או הידרדרות המצב בשווקים ומחירי הנפט עשויים להשפיע מהותית על עסקיה של השותפות ועל תוצאות פעילותה, על נכסיה והונה העצמי, אך אין באפשרות השותפות לאמוד השפעות אלו בעיתוי זה. להערכת השותף הכללי של השותפות, השותפות צפויה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות בשנה הקרובה.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלשותפות 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 הגדרת 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, 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 הון מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ה. השקעות בנכסי נפט וגז והוצאות חיפוש 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".

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 הרישיון) 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 רזרבות גז או נפט מוכחות נכללות בדוח על המצב הכספי לפי עלות ומופחתות לרווח או הפסד על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך הרזרבות הצפויות כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני. במסגרת החישוב כאמור, בהתבסס על כמויות הרזרבות הצפויות מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהוונים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. 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.

2. הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה

עסקאות הצטרפות מתרחשות בדרך כלל בשלב החיפוש או הפיתוח ומאופיינות בויתור של המצרף על הטבות כלכליות עתידיות, בצורה של רזרבות, בתמורה להפחתת התחייבויות מימון עתידיות. בהסכמי הצטרפות, המצרף מעביר את כל הסיכונים והתשואות למצרף 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 למצרף (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.
- המצרף מכיר בהוצאות על פי הסכם ההצטרפות באותו אופן שבו הוא מטפל בעלויות חיפוש והערכה שהוא נושא בהן באופן ישיר.

2. עלויות בגין התחייבות לפינוי ושיקום

השותפות מכירה בהתחייבות בגין חלקה במחויבות לפינוי ושיקום 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. שינויים הנובעים מעיתוי, משיעורי ההיוון ומסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. 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

ביום 1 בינואר 2018 יישמה השותפות לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), השותפות בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

1. המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, השותפות בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. השותפות היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, השותפות מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם השותפות פועלת כסוכן, מכירה השותפות בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת נפט וגז

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

2. המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

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. כאשר השותפות פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו של התמורה. במקרים בהם השותפות פועלת כסוכן, מכירה השותפות בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת נפט וגז

הכנסות ממכירת נפט וגז מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הנפט לקונה, והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

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 בר-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 מכירה 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, למעט מוניטין, 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. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

י. מכשירים פיננסיים

ביום 1 בינואר 2018 יישמה השותפות לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), השותפות בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישורין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. השותפות מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של השותפות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

(א) השותפות מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של השותפות הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה השותפות יכולה ליעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) השותפות מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

השותפות בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השותפות מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לשותפות נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי השותפות מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

3. גריעת נכסים פיננסיים

השותפות גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) השותפות מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי השותפות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) השותפות מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, השותפות מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לאחר ההכרה הראשונית, השותפות מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

השותפות גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, השותפות בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו השינוי אינו מהותי, השותפות מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים נזקפים לרווח או הפסד.

בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה השותפות בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6. 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.

7. חשבונאות גידור

השותפות מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של השותפות לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליהן יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח (הפסד) כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מידית לרווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, בתקופות שהכנסת ריבית או הוצאת ריבית מוכרות או כאשר מכירה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) מהמכשיר המגדר.

השותפות מפסיקה ליישם חשבונאות גידור מכאן ולהבא רק כאשר יחסי הגידור או חלקם, מפסיקים לקיים את הקריטריונים המזכים (לאחר הבאה בחשבון של איזון חדש כלשהו של יחסי הגידור, אם רלוונטי). כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש. כאשר השותפות מפסיקה ליישם חשבונאות גידור, הסכום שהצטבר בקרן הגידור יישאר בקרן הגידור עד שתזרים המזומנים יתרחש או יסווג לרווח או הפסד אם תזרימי המזומנים העתידיים המגודרים אינם חזויים עוד להתרחש.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

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 להלן:

(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.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מהחוזה המארח, מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

(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 בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

(ג) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית, הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב ודיבידנד ממכשיר הוני, מוכרים ברווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עיסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

- (א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.
- (ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
התחייבויות פיננסיות מסוגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד.

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 תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

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 העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

(ב) התחייבויות פיננסיות
התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 כגרעיה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו ההחלפה 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 הנכסים הפיננסיים הבאים:

(א) 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), המהוונים 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.

(ב) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת השותפות שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 16 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך נזקף לרווח כולל אחר.

ראיות לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, כוללות אירוע אחד או יותר אשר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לרווח כולל אחר, מוכר כהפסד מירידת ערך ברווח או הפסד. בתקופות עוקבות, הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

6. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

קבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליו יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור שווי הוגן

שינוי בשווי ההוגן של הנגזר (הפריט המגדר) והפריט המגודר מוכרים ברווח או הפסד. במקרים של גידור שווי הוגן המתייחס לפריט המגודר המוצג לפי עלות מופחתת, ההתאמות ליתרה בדוחות הכספיים מוכרות ברווח או הפסד על פני התקופה הנותרת עד לפרעון. התאמות למכשירים פיננסיים מגודרים המוצגים תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית מוכרות ברווח או הפסד. כאשר הפריט המגודר נגרע, יתרת ההתאמות של שווי הוגן שטרם הופחתה מוכרת ברווח או הפסד באותו מועד.

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח (הפסד) כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מיידית לרווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת ברווח או הפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) מהמכשיר המגדר.

מדידת שווי הוגן .יא.

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)

י.ב. 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.

י.ג. 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. יחידות השתתפות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח (הפסד) המדולל ליחידת השתתפות במידה שהשפעתן מדללת את הרווח (מגדילה את הפסד) ליחידת השתתפות מפעילויות נמשכות. יחידות השתתפות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח (הפסד) המדולל ליחידת השתתפות רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי ליחידת השתתפות. במקרה של הנפקת זכויות או איחוד יחידות השתתפות, מותאם ההפסד ליחידת השתתפות למפרע.

י.ד. שינוי במדיניות חשבונאית - יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה- IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן. לאחר בחינת התקן, ניכר כי הוא איננו רלוונטי לעסקי השותפות ולכן אין ליישמו בדוחות השותפות.

2. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות. ליישום התקן החדש לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של השותפות.

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.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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. בחינת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז

סכום בר השבה של נכסי נפט וגז נקבע 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 נדרשת הנהלת 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.

נכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה) נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר השבה המיוחס להם.

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' להלן. 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.

ג. מחויבות בגין פינוי ושיקום נכסים

השותפות מכירה בנכס ובמקביל בהתחייבות בגין מחויבותה לפינוי ושיקום נכסי נפט וגז בתום השימוש בהם. עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת הנהלת השותפות המסתמכת, בין היתר, על הערכת יועץ מקצועי ונבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל, ראה באור 2'ה' להלן.

באור 4: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
2,248	546
-	4,101
<u>2,248</u>	<u>4,647</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 5: - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
351	-

השקעה באגרות חוב

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
51	29
6	25
164	-
98	52
319	106

הוצאות מראש
חייבים בגין עסקאות משותפות
נכס בגין עסקת גידור (ראה באור 12 ב')

מוסדות ואחרים

באור 7: - נכסי נפט וגז

א. עסקה משותפת פלאג'יק (חזקת ישי)

1. המשתתפים בעסקה המשותפת הינם:

חזקת ישי	שם המשתתף
%	
21	השותפות
11	אדן אנרגיה בע"מ
63	Namax Investments Ltd
5	* Petroleum Services Holding AS
100	

(* חברת Petroleum Services Holding AS משמשת כמפעיל הרישיונות של העסקה המשותפת (להלן - PSH ו/או המפעיל).

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"). השותפות, ביחד עם שותפיה ברישיונות פלאג'יק, פנו לממונה בבקשה לקבלת רישיון "יועד החדש", ביום 21 במאי 2019 נתקבלה תשובתו של שר האנרגיה לבקשה ולפיה החליט השר לאמץ את ההמלצה של המועצה והממונה שניתנה לאחר תהליך הדיון השני בבקשה ולא לאשר את הבקשה. השותפים לבקשה בוחנים את החלטת השר כאמור וישקלו את צעדיהם בהתאם. יצוין כי שיעור החזקה של השותפות בזכויות ככל שיהיו ברישיון יועד החדש ו/או כל רישיון אחר שיוענק (ככל שיוענק) בטריטוריה של רישיונות פלאג'יק שפג תוקפם, ו/או כל זכות אחרת (ככל שתוענק) בקשר לרישיונות הבקשה, הינו 24%.

2. 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 זרבות 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 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 בהתאם להסכם בין המדינות.

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) 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.

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".

ביום 7 בנובמבר 2019 הודיעה דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן: "דלק קידוחים") על חתימת תיקון להסכם הזיכיון בבלוק 12 בקפריסין שבו נמצא מאגר אפרודיטה-ישי מול

ממשלת קפריסין, הענקת רישיון הפקה וניצול המשאבים לשותפים מן הצד הקפריסאי ואישור תכנית פיתוח והפקה למאגר אפרודיטה-ישי. בעקבות זאת, שלח מנכ"ל משרד האנרגיה, אודי אדירי, מכתב לבעלי הזכויות מן הצד הקפריסאי של מאגר אפרודיטה-ישי ובו הבהיר כי פיתוח וניצול המאגר לא יתאפשר טרם הגעה להסכם בין ממשלות ישראל וקפריסין וכי ישראל לא תוותר על חלקה בו.

לאור האמור לעיל, השותפות בחנה את הצורך בביטול הפרשה לירידת ערך שהוכרה בעבר בחזקה. 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.

4. לגבי ערבויות שהועמדו בקשר עם החזקה, ראה באור 8/ד(1) להלן.

ב. 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, מונתה אדיסון כמפעילת הרישיון (להלן - "המפעיל"). הסכם התפעול המשותף מסדיר בין היתר את הנושאים הבאים: קביעת זכויות וחובות הצדדים בקשר לפעולות בתחומי הרישיונות, אופן ההתחשבנות בין הצדדים, זכויות 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. 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).

4. ביום 30 ביולי 2019, הודיעה אדיסון לשותפים ברישיון רועי על פרישתה מהרישיון. לאור חוסר הוודאות הנובע ממהלך עסקי זה בעיתוי בו בוצע לעתידה של העסקה המשותפת, השותפות ביחד עם שותפתה לרישיון, רציו, בסיוע יועציהן המשפטיים, בוחנות את ההודעה האמורה, השלכותיה ואת האפשרויות העומדות בפני השותפות. ביום 13 באוגוסט, 2019 שלחה השותפות לשותפים ברישיון הודעת בחירה ("ELECTION NOTICE") לפיה היא מעוניינת לממש את חלקה היחסי "פרו-ראטה" מזכויותיה של אדיסון ברישיון, קרי 2.5% (מתוך 100%) מהזכויות ברישיון, וזאת מבלי להכיר בתוקף משפטי כלשהו בנוגע להודעת הפרישה של אדיסון.

5. ביום 22 במרס 2020, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הודיעו השותפות ורציו לממונה על הנפט במשרד האנרגיה על כך שלאור הנסיבות והשתלשלות האירועים הקשורים ברישיון רועי, לצערן הן נאלצות לפרוש מהרישיון ולהחזיר לידי המדינה את זכויות ההשתתפות שלהן בו.

יצוין, כי השותפות ורציו הגיעו להבנות לפיהן, בין היתר, בתוך תקופה שנקבעה בין הצדדים, ככל ושטח הרישיון (כולו או חלק ממנו) יוצע שוב בדך של מכרז (או כל לדרך אחרת) ואחד הצדדים יהיה מעוניין להגיש בקשה לקבלת הרישיון (בין אם במסגרת המרכז או בכל דרך אחרת), הוא יהיה מחויב להציע לצד השני להצטרף לכל בקשה כאמור.

בד בבד להודעה כאמור, השותפים ברישיון פועלים להסדיר במסגרת הסכם היפרדות את ההסכמות ביניהן בקשר עם סיום הפעולות המשותפות ברישיון ובכלל זאת סיום התחשבות לפיה לא ישולמו סכומים נוספים בין הצדדים, לרבות בגין הוצאות בהן נשאה אדיסון כמפעילה בחודשים האחרונים לפני פרישתה כאמור, בגין פעולות לקידום קידוח אקספלורציה בשטח הרישיון וכן שחרור הדדי מתביעות וטענות. מובהר, כי אין וודאות שאכן ייחתם בין כל השותפים לרישיון הסכם היפרדות כאמור.

השותפות פועלת במקביל להשבת הערבויות שניתנו בקשר עם רישיון רועי.

6. תוכנית עבודה ברישיון ותוקפו

ביום 7 ביולי 2019 אישר הממונה עדכון בתוכנית העבודה ברישיון כדלקמן:

- א. חתימת הסכם אופציה עם קבלן קידוחים והעברתו לממונה – עד ליום 1 בספטמבר 2019.
- ב. תחילת קידוח – עד ליום 15 בינואר 2020.
- ג. הגשת דוח מסכם של תוצאות הקידוח – לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמת הקידוח.

באישור הממונה צוין כי בשל סמיכות מועד תחילת הקידוח המבוקש למועד פקיעת הרישיון לא יוארך תוקפו של הרישיון מעבר לתום שבע השנים ממועד הענקתו, דהיינו מעבר ליום 14 באפריל, 2020. לאחר תאריך זה לא תבוצע כל פעילות ברישיון, אלא אם הוכרה בו תגלית. במידה ולא יחל קידוח ברישיון עד ליום 15 בינואר, 2020, תחולט הערבות בסך 2.5 מיליון דולר אשר הועמדה על ידי בעלי הזכויות ברישיון, חלק השותפות הינו 10%.

נכון למועד הדוחות הכספיים אין עמידה בתוכנית העבודה ברישיון ולא בוצעו שתי אבני דרך – חתימת הסכם אופציה עם קבלן קידוחים ותחילת קידוח.

7. לגבי ערבויות שהועמדו בקשר עם הרישיון, ראה באור 8(2) להלן.

באור 7: - נכסי נפט וגז (המשך)

ג. צפון דקוטה, ארה"ב

1. המשתתפים בעסקה הינם:

שם המשתתף	%*
הזדמנות ישראלית אנרג'י	58.28
C.O Cyprus Opportunity Energy Public Company Limited	2.82
Radian Partnership, LP	9.4
Thurston Energy Investment 2, LLC ("מפעיל")	23.5
מספר מחזיקים נוספים המחזיקים במצטבר	6
	<u>100</u>

* שיעור החזקות ממוצע בפרויקט נכון ליום 31 בדצמבר 2019.

2. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר		
1,961	1,961	עלות הזכויות שנרכשו
5,486	5,493	עלויות עבודות שהווננו
288	281	נכס בגין פירוק ושיקום (1), (2)
(53)	(4,759)	ירידת ערך מצטברת בגין נכסי נפט וגז (2)
(722)	(1,015)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות מצטברות (3)
<u>6,960</u>	<u>1,961</u>	

(1) השותפות מכירה בנכס בגין פירוק ושיקום שטח הבארות בתום תקופת השימוש בהם. אומדן עלות הפירוק של כל מקטע עומד על כ-85 אלפי דולר. במועד ההכרה הראשוני של הנכס הוא הוון בריבית של כ-6.7%.

(2) לאור הירידה בקצב ההפקה, שיעור רווחיות ההפקה האפסי והעדר תכנית פיתוח עתידית בבארות הקיימות, הפחיתה השותפות את יתרת השקעתה בבארות הקיימות והכירה בהפסד בסך של כ-4,425 אלפי דולר בגין ההשקעה בעבודות שבוצעו בבארות הקיימות וירידה של כ-281 אלפי דולר בנכס פירוק ושיקום ששוך לאותה השקעה בבארות הקיימות במהלך תקופת הדיווח. ההפסד האמור הוכר בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות פחת, אזילה והפחתות והוביל לאיפוס היחידה מניבת המזומנים אשר מורכבת מנכסי הבארות הקיימות בצפון דקוטה ומההתחייבויות לפינוי וסילוק בגין אותן בארות. בבחינת ההפחתה, לקחה השותפות בחשבון את העתודות המוכחות (PI) בבארות הקיימות. יצוין כי למרות העדר תוכנית עבודה להמשך ההשקעה בבארות הקיימות, השותפות ממשיכה להפיק נפט וגז מהבארות הללו. בשנת 2018 נרשמה ירידת ערך בסך של 53 אלפי דולר בגין עלויות שהווננו עבור באר להטמנת מים.

(3) 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. בשנת 2018 עמד קצב האזילה על כ-10% על פי

דוח הערכת משאבים מנובאים. בשנת 2019 נרשמה ירידת ערך בנכס נפט וגז זה, על כן ממועד ירידת הערך הופסק חישוב ורישום הפחת לפי קצב האזילה.

3. ביום 27 ביוני 2017 התקשרה השותפה 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"), בהסכם להצטרפות ורכישת זכויות (Farmout) בעשרה מקטעים בשטח של כ-640 אקר כל אחד (להלן - "המקטעים") במדינת צפון דקוטה, ארה"ב, ואשר המטרה העיקרית בהם הן מטרות הפקת נפט. בגין הפקת הנפט והגז בפרויקט זכאים בעלי הקרקע במקטעים לתמלוגים בסך כ-23% מממוצע מההפקה. תשלומי תמלוגים לבעל הקרקע בגין בשנת 2019 ו-2018 בסך של כ-275 אלפי דולר וכ-506 אלפי דולר בהתאמה נכללו בדוח רווח או הפסד בניכוי מההכנסות.

בשטח הפרויקט חל הסכם תפעול (Operating Agreement) המסדיר את הפעילות המשותפת בכל מקטע. הסכם התפעול מתייחס, בין היתר, לנושאים הבאים: זכויות וחובות המפעיל, התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו, אופן ההתחשבנות בין השותפים, חובות וזכויות השותפים לפי הסכם התפעול, אופן קבלת החלטות, סוגי החלטות ותקציבים הטעונים את אישור השותפים ועוד.

בנוסף להסכם רכישת הזכויות המתואר לעיל התקשרו השותפות, הזדמנות קפריסין ורדיאן עם המוכרים בהסכם שירותים למשך שנה. בין הצדדים הוסכם כי רדיאן תעניק לשותפות ולהזדמנות קפריסין שירותי פיקוח על הפעילות בפרויקט לרבות היבטים כספיים בקשר עם הפרויקט, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך כולל של 32 אלפי דולר (מתוכם השותפות תישא בכ-31 אלפי דולר והזדמנות קפריסין בכ-1 אלפי דולר). ביוני 2018 הגיע הסכם זה לסיומו ולא הוארך. הוצאות דמי ניהול לרדיאן בגין שנת 2018 בסך של כ-178 אלפי דולר נכללו בדוח רווח או הפסד בעלות הפקת הנפט והגז, בשנת 2019 לא התהוו הוצאות אלו כאמור.

4. ביום 13 במרס 2019, קיבלה השותפות דוח הערכת משאבים 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 פטרולים SPE-PRMS.

להלן עיקר הנתונים מדוח זה עבור 100% בנכס הנפט, נכון ליום 31 בדצמבר 2018: הערכת כמות העתודות בהפקה הינה 194.6 אלפי חביות נפט ו-779.5 MMCF ברמת 2P. הערכת כמות המשאבים המותנים הינה 8,513.7 אלפי חביות נפט ו-23,412.6 MMCF ברמת 2C.

ההערכות הנ"ל בדבר עתודות הנפט והגז ובדבר המשאבים המותנים מבוססות, בין היתר, על מידע גאולוגי, גיאופיזי ואחר שנתקבל מהפעילות עצמה וממפעיל הפרויקט בצפון דקוטה. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הנחות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לא קיימת לגביהן כל וודאות. כמויות ההפקה בפועל עשויות להיות שונות מההערכות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים, ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי שוק ו/או מהביצועים בפועל של המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וכתוצאה מתנאים תפעוליים ו/או תנאי שוק ו/או תנאים רגולטוריים.

כאמור בבאור ג'2 לעיל, במהלך שנת 2019 נרשמה ירידת ערך על מלוא הסכום בגין העבודות שבוצעו בבארות הקיימות, לבארות הקיימות הללו משוייכות הרזרבות שהוערכו כאמור לעיל. לאור ההחלטה הנ"ל סבורה השותפות כי אין מקום לעדכן את אומדן הרזרבות

באור 7: - נכסי נפט וגז (המשך)

בדוח המשאבים הקיים ויש להתייחס רק לחלק המשאבים המותנים בדוח המשאבים המותנים.

5. נכון למועד אישור הדוחות לא נקבעה תכנית פיתוח בנכס הנ"ל לשנת 2020.

6. ביום 27 בפברואר 2020, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, חתמה השותפות על הסכם פשרה עם בעלי הזכויות האחרים בפרויקט צפון דקוטה, ובו בין השאר נקבע כי השותפות עמדה בהתחייבויותיה בקשר עם הסכם הרכישה, קיבלה את כל הזכויות בכל עשרת המקטעים בפרויקט לפי חלקה והינה הבעלים בהן.

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'.

ד. רישיונות איזור D

1. ביום 28 באוקטובר 2019, הוענקו לשותפות רישיונות 55,56,61,62 הכלולים במקבץ D (להלן - "רישיונות איזור D") לתקופה בת שלוש שנים המסתיימת ביום 27 באוקטובר 2022. חלוקת הזכויות ברישיונות הינה כדלקמן:

שם המשתתף	%
השותפות	20
Energean Oil & Gas Plc (להלן - אנרג'יאן)	80
	<u>100</u>

הרכב:

ליום 31 בדצמבר
2019
אלפי דולר
<u>92</u>
<u>92</u>

עלות הזכויות שנרכשו

2. שטח רישיונות איזור D 55,56,61,62 הינו 387.75 קמ"ר, 400 קמ"ר, 400 קמ"ר, ו-400 קמ"ר, בהתאמה. נכון למועד הדוחות הכספיים טרם נחתם הסכם תפעול משותף בגין רישיונות אלו.

3. להלן תכנית העבודה המחייבת ביחס לרישיונות איזור D:

מטלה	זמן לביצוע המטלה
1 העתקת חומר סייסמי גולמי מהמכון הגיאופיזי עיבוד החומר הסייסמי ו-QI (לא פחות מ-675 קמ"ר)	1 באפריל 2020
2 והגשת תוצרי עיבוד מחדש ודו"ח עיבוד נתונים פענוח החומר הסייסמי, הגשת נתונים סופיים ודוח סיכום	1 ביוני 2021
3 הגשת מודל סטטי ומודל דינמי	1 ביוני 2022
4 הגשת Feasibility Level Development Plan	1 ביוני 2022
5 הגשת Feasibility Level Development Plan	1 ביוני 2022
6 נקודת הכרעה ראשונה למקבץ D	27 ביולי 2022

לידיעת השותפות תכנית העבודה מתקדמת כמתוכנן.

באור 8: - 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%.

ב. דמי ניהול

1. השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת, ממועד רישום ניירות הערך של השותפות למסחר לראשונה, דמי ניהול חודשיים בסך של 37 אלפי דולר בתוספת מע"מ. השותף הכללי ישא מתוך דמי הניהול שיקבל בהוצאות שכרם של מנהלי השותף הכללי והדירקטורים שלו, ובהוצאות אחזקת 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.

באור 8: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

4. דמי ניהול בסך של 444 אלפי דולר בכל אחת מהשנים 2019, 2018 ו-2017 הוכרו בדוחות מאוחדים על הרווח הכולל בהוצאות הנהלה וכלליות.

ג. מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

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).

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.

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.

ג. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות המוגבלת מעסיקה ארבעה עובדים במשרה מלאה: יועצת משפטית פנימית, עורך דין פנימי, חשבת ומנהלת חשבונות. כלל העובדים מועסקים באמצעות השותף הכללי.

באור 8: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ערבויות ורגולציה (המשך)

ד. ערבויות

בהתאם להנחיות משרד האנרגיה לגבי מתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט מיום 17 בספטמבר 2014, שעבדה השותפות לתאגידים הבנקאיים פקדונות בסך של כ-1,406 אלפי דולר כדלהלן:

1. רישיונות פלאג'יק:

השותפות העמידה את חלקה בערבות חזקת ישי בסך כ-552 אלפי דולר.

2. רישיון רועי:

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות בגין חלקה ברישיון רועי הינן בסך של כ-250 אלפי דולר. כאמור בביאור 7(ב)5 בקשר עם החזרת הרישיון למדינה, השותפות פועלת להחזרת הערבויות שניתנו בקשר עם רישיון רועי.

3. רישיונות בלוק D:

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות עבור חלקה בגין רישיונות מקבץ D הינן בסך של 800 אלפי דולר.

4. עסקת גידור:

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 נפרעה מלוא עסקת הגידור, על כן שוחררה מלוא הערבות בסך 600 אלפי דולר בגין גידור זה.

ה. הסכמי מימון בתוך הקבוצה

במהלך חודש פברואר 2019 נחתמו הסכמי מימון מעודכנים בין ישויות הקבוצה, כדלקמן:

1. הסכם מתן ההלוואה מהשותפות להזדמנות ישראלית אנרג'י בוטל ובמקומו הנפיקה הזדמנות פטרוליום לשותפות שטרי הון בסכום כולל של 5,700 אלפי דולר, המחולקים ל-10 שטרי הון בסך 570 אלפי דולר כל אחד. הזדמנות פטרוליום העבירה סכום זה להונה של הזדמנות אנרג'י כתוספת לרכיב הפרמיה. הסכם זה בתוקף מחודש אוקטובר 2018.

2. הריבית שנצברה בהסכם ההלוואה בין השותפות והזדמנות אנרג'י בסך כ-227 אלפי דולר נמחלה. הסכם זה בתוקף מחודש אוקטובר 2018.

3. כמו כן, נחתם הסכם ניהול בין השותפות והזדמנות אנרג'י על בסיסו תחייב השותפות את הזדמנות אנרג'י לפי כללי מחירי העברה מקובלים, בתוקף מיום 1 בינואר 2018.

אופן מימון העסקה ימשיך להיבחן על ידי השותפות, כך שיתכן כי בעתיד מבנה המימון ישתנה.

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
63	60
34	177
114	156
<u>211</u>	<u>393</u>

צד קשור - השותף הכללי
זכאים בגין עסקאות משותפות
הוצאות לשלם וזכאים אחרים

באור 10: - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
306	321

התחייבויות לפינוי ושיקום נכסי נפט וגז (ראה באור 7'ג') (2)

באור 11: - הון השותפות

א. יחידות ההשתתפות המונפקות של השותפות:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
37,317,133	41,001,425

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 16 באפריל 2019, פורסמו תוצאות ההנפקה בהמשך להצעת המדף שפרסמה השותפות ביום 24 במרס 2019, כדלקמן:

נוצלו 98.7% מסך הזכויות שהוצעו, אשר כוללות 3,683,350 יחידות השתתפות, 5,525,025 כתבי אופציה סדרה 6 (פקעו ביום 31 באוקטובר 2019, מחיר מימוש 180 אגורות, צמוד לשער הדולר שנקבע בהצעת המדף בסך 3.608 ש"ח לדולר), 5,525,025 כתבי אופציה סדרה 7 (תאריך פקיעה 15 במאי 2020, מחיר מימוש 240 אגורות, צמוד לשער הדולר שנקבע בהצעת המדף בסך 3.608 ש"ח לדולר), 5,525,025 כתבי אופציה סדרה 8 (תאריך פקיעה 31 בדצמבר 2020, מחיר מימוש 360 אגורות, צמוד לשער הדולר שנקבע בהצעת המדף בסך 3.608 ש"ח לדולר). סך התמורה שהתקבלה, לפני ניכוי הוצאות ההנפקה, כ-4,788 אלפי ש"ח, שהם כ-1,327 אלפי דולר. לאחר ניכוי הוצאות ההנפקה נותרו בידי השותפות כ-1,276 אלפי דולר. מרכיב ההטבה בהנפקה עמד על 48%.

ביום 22 באפריל 2019 החל המסחר לראשונה של שלוש הסדרות שהונפקו במסגרת ההנפקה. כמו כן ביום זה מומשו 320 כתבי אופציה מסדרה 8, ותמורתם התקבלה במלואה.

ביום 31 באוקטובר 2019 מומשו 613 כתבי אופציה מסדרה 6, ותמורתם התקבלה במלואה. כמו כן ביום זה פקעו יתרת כתבי אופציה סדרה 6 שלא מומשו.

באור 12: - הכנסות ממכירת נפט וגז

א. מכירת נפט וגז

לצורך מכירת הנפט והגז המופקים מהבארות בצפון דקוטה התקשר המפעיל בשם השותפים בעסקה עם רוכשים שונים עבור הנפט והגז. מכירת תוצרי ההפקה מתבצעת על בסיס יומי. הכנסות אלו מועברות לשותפים בעסקה על פי אחוז זכאותם. חלקה של השותפות לפני חלוקת תמלוגים לשותף הכללי בשווה חביות הנפט בשנת 2019 ובשנת 2018 היה 28,807 ו-43,809, בהתאמה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 12: - הכנסות ממכירת נפט וגז (המשך)

ב. גידור תזרימי מזומנים ממכירת נפט

לאור התנודתיות הגבוהה במחירי הנפט, ובמטרה לגדר את תזרימי המזומנים הנובעים ממכירת הנפט על ידי חברת הזדמנות אנרג'י, התקשרה השותפות ביום 27 בנובמבר 2017 עם בנק בעסקת גידור תזרימי מזומנים ממכירת חביות הנפט, בגין חלק מהתפוקה, לתקופה של 25 חודשים, מועד פירעון העסקה האחרונה שנעשתה היה 31 בדצמבר 2019. סילוק העסקאות מבוצע אחת לחודש. הנפט המופק הינו מסוג WTI, לכן עסקאות הגידור נעשו על בסיס מדד זה.

הערבות שהועמדה בגין עסקאות אלו שוחררה במלואה ביום 31 בדצמבר 2019, ראה באור 4)ד'.

השפעת עסקת הגידור על ההכנסות הינה ירידה בסך 9 אלפי דולר לשנת 2019 וירידה בסך 285 אלפי דולר לשנת 2018.

באור 13: - הוצאות חיפושי נפט וגז

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר		
9	12	32
159	(19)	107
123	-	-
14	1	-
-	-	50
<u>305</u>	<u>(6)</u>	<u>189</u>

בגין רישיון "ישי"
בגין רישיון "רועי"
בגין רישיון "עוז"
בגין רישיון "חתרוים"
אחרות

למידע לגבי הרישיונות, ראה באור 7 לעיל.

באור 14: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר		
444	444	444
305	250	85
523	317	396
96	84	91
209	381	381
167	125	121
<u>1,744</u>	<u>1,601</u>	<u>1,518</u>

דמי ניהול לשותף הכללי (1)
דמי מפעיל לשותף הכללי (2)
ייעוץ ושירותים מקצועיים
שכר דירקטורים
שכר עבודה ונלוות (1)
אחרות

(1) ראה באור א8(2)(ב) לעיל.

(2) ראה באור א8(2)(ג) לעיל.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר			
			א. הכנסות מימון
			רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
15	26	-	דרך רווח או הפסד, נטו
197	236	271	הכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים
13	-	2	הפרשי שער
<u>225</u>	<u>262</u>	<u>273</u>	
			ב. הוצאות מימון
			הפרשי שער
-	39	12	הוצאות בגין עסקת גידור עבור החלק שאיננו
-	33	-	אפקטיבי
15	13	19	עמלות בנקאיות ואחרות
<u>15</u>	<u>85</u>	<u>31</u>	

באור 16: - הפסד ליחידת השתתפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
			הפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות (באלפי דולר)
<u>1,968</u>	<u>2,177</u>	<u>6,541</u>	
			כמות יחידות השתתפות משוקללת
<u>39,104,656</u>	<u>39,104,656</u>	<u>40,422,360</u>	
<u>*0.05</u>	<u>*0.05</u>	<u>0.16</u>	הפסד ליחידת השתתפות - בסיסי ומדולל (בדולר)

* הפסד ליחידת השתתפות תואם למפרע לאור גיוס הון ביום 16 באפריל 2019, ראה ביאור ב'11.

באור 17: - 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:

(1) מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל.

(2) מגזר חיפושי והפקת נפט בארה"ב.

ביצועי המגזרים (רווח או הפסד מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח או הפסד לפני מס 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.

באור 17: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל
אלפי דולר			
1,321	-	1,321	-
(401)	-	(401)	-
920	-	920	-
(7,461)	-	(6,231)	(1,230)
(6,541)	-	(5,311)	(1,230)
-			
(6,541)			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

הכנסות במגזר
בניכוי תמלוגים
הכנסות, נטו
הוצאות במגזר
הפסד במגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
הפסד

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל
אלפי דולר			
13,108	-	2,220	10,888
-			
13,108			
713	-	428	285
-			
713			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

נכסי המגזר
נכסים שלא הוקצו
סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו
סה"כ התחייבויות

סה"כ	התאמות ואחרים	מגזר ארה"ב	מגזר ישראל
אלפי דולר			
2,137	-	2,137	-
(738)	-	(738)	-
1,399	-	1,399	-
(3,576)	-	(2,444)	(1,132)
(2,177)	-	(1,045)	(1,132)
-			
(2,177)			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

הכנסות במגזר
בניכוי תמלוגים
הכנסות, נטו
הוצאות במגזר
הפסד במגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
הפסד

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

18,390	-	8,265	10,125
-			
18,390			

נכסי המגזר
נכסים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

517	-	372	145
-			
517			

התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

721	-	721	-
(237)	-	(237)	-
484	-	484	-
(1,500)	-	(1,172)	(328)
(1,016)	-	(688)	(328)

הכנסות במגזר
בניכוי תמלוגים
הכנסות, נטו
הוצאות במגזר
הפסד במגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

הפסד

(952)
(1,968)

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2019

חברות ובעלי
עניין בעלי
השפעה
מהותית על
השותפות
אלפי דולר

60
-

זכאים - השותף הכללי
זכאים - דירקטורים

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות אלפי דולר	
63	זכאים - השותף הכללי
3	זכאים - דירקטורים

במהלך השנים 2019 ו-2018, לא קיימת יתרת חובה שוטפת של בעל עניין.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות אלפי דולר	אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	באור	
444	-	א'8(2)(ב)	דמי ניהול לשותף הכללי
85	-	א'8(2)(ג)	דמי מפעיל לשותף הכללי
126	-	א'8(2)(א)	תמלוגי על לשותף הכללי
-	1		שכר לשותף המוגבל
91	-		גמול דירקטורים
16	-		ביטוח נושאי משרה
381	-	ג'8	השתתפות בשכר לשותף הכללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות אלפי דולר	אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	באור	
444	-	א'8(2)(ב)	דמי ניהול לשותף הכללי
250	-	א'8(2)(ג)	דמי מפעיל לשותף הכללי
232	-	א'8(2)(א)	תמלוגי על לשותף הכללי
-	1		שכר לשותף המוגבל
84	-		גמול דירקטורים
15	-		ביטוח נושאי משרה
381	-	ג'8	השתתפות בשכר לשותף הכללי

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר	חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות		באור	
	אלפי דולר	אלפי דולר		
-	444		8א'2(ב)	דמי ניהול לשותף הכללי
-	305		8א'2(ג)	דמי מפעיל לשותף הכללי
-	72		8א'2(א)	תמלוגי על לשותף הכללי
1	-			שכר לשותף המוגבל
-	94			גמול דירקטורים
-	15			ביטוח נושאי משרה
68	-			שכר למנהל כספים של השותף הכללי
-	208		8ג'	השתתפות בשכר לשותף הכללי

לגבי תיאור התקשרויות עם השותף הכללי, ראה באור 8א' לעיל.

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.

באור 19: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
351	-
6,746	9,100
1,601	1,656
161	193
319	106
8,827	11,055
9,178	11,055

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
אגרות חוב

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

פקדונות בתאגידים בנקאיים
פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש
לקוחות
חייבים

סה"כ נכסים פיננסיים

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
211	393
306	321
517	714

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:
זכאים ויתרות זכות
התחייבות לפנוי ושיקום נכסי נפט וגז

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2018 השותפות החזיקה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ-351 אלפי דולר המסווגים ברמה 1 בלבד. ליום 31 בדצמבר 2019 השותפות אינה מחזיקה בנכסים פיננסיים אלו עוד. כמו כן, במועדים האמורים אין לשותפות התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ה. חוזי אקדמה

בשל התנודתיות במחירי הנפט השותפות התקשרה בחוזי אקדמה אשר מטרתם להגן על תזרימי מזומניה, באופן חלקי, מפני החשיפה האפשרית של תנודתיות מחירי הנפט. ראה באור 12ב'.

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 השותפות 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, וסיכונים אחרים כגון סיכון מחיר יחידת השותפות וסיכון מחיר הנפט. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראי, פיקדונות ומכשירים פיננסיים נגזרים.

לאחרונה התפרץ בסין נגיף הקורונה (COVID-19) אשר, נכון למועד הדוח, ממשיך ומתפשט ברחבי העולם ומעורר דאגה וחוסר וודאות. בטווח המידי נסחרים השווקים בירידות חדות וקיים חשש להתמתנות בפעילות הכלכלית הגלובלית. כמו כן, עלול הדבר להשפיע על הרגלי הצריכה בכלל הענפים בעולם דבר שעשוי להוביל לירידה בביקושים לנפט וגז ובשל כך גם על המחיר בו הם נסחרים.

פוטנציאל הפגיעה של נגיף הקורונה לצמיחה ולכלכלה העולמית תלוי במידת התפשטות הנגיף ובמהירות בה יתאפשר למגר אותו. בשלב זה אין בידי השותפות להעריך את משך ועוצמת המשבר ואת מלוא השלכותיו על פעילות השותפות ותוצאותיה.

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

יצוין כי המפעיל בצפון דקוטה בוחן את כלכליות ההפקה מהבארות בהתאם למכלול הנתונים הכלכליים באופן תדיר ובהתאם לשיקול דעתו מחליט על פתיחת וסגירת הבארות.

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 בפקדונות נושאי ריבית. 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 בפקדונות דולריים נושאי ריבית באופן הממזער את סיכון המטבע.

4. 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.

באור 20: - היבטי מיסוי

א. פרטים לגבי כללי מס הכנסה וההסדרים העיקריים הקיימים

ביום 1 בינואר 2017, פורסם ברשומות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017 (להלן - "הצו"), בו נקבעו התנאים שעל השותפות לעמוד בהם כדי להיחשב כחברה לצורכי מס.

מאחר ובשנת 2019 השותפות עומדת בתנאים שנקבעו בצו, משטר המס שחל על השותפות הינו כאילו היא חברה לכל דבר ועניין. בהתאם, ההוצאות וההכנסות של השותפות יתבררו בשותפות, והשותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס חברות החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא הייתה חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברה. כמו כן רווחים שהיא תחלק ימוסו כדיבידנד.

הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988 (להלן - "התקנות"), אשר מסדירות את אופן יחוס

ב. שיעורי המס העיקריים החלים על השותפות בישראל

הכנסות והוצאות של שותפות נסחרת למחזיקי יחידות ההשתתפות שהינם "מחזיקים זכאים", לא תחולנה על השותפות. בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו-2018 הינו 23% ובשנת 2017 הינו 24%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מס סופיות

ביום 11 באוקטובר 2018 חתמה השותפות על הסכם שומות עם פקיד השומה לשנת 2014. בעקבות הסכם השומות האמור הוצאה לשותפות ביום 28 בנובמבר 2018 תעודה למחזיק זכאי לשנת המס 2014. טרם יצאו תעודות לשנים 2015-2016 מאחר שטרם פורסמו התקנות כאמור. ראוי לציין כי נכון למועד הדוח אין ודאות לגבי המקום שבו יוצאו עיקר הוצאות החיפוש של השותפות בשנת 2020 ואילך. לכן לא ניתן להעריך במועד הדוח אם תנאי הצו יחולו על השותפות גם בשנים הבאות. כמו כן אין ודאות לגבי אופן יישום משטר המס החל על השותפות והשלכותיו עקב המעבר ממשטר מס של שותפות למשטר מס של חברה וחזרה.

ד. תשלומי איזון

לאור קביעת פסק דין בית משפט העליון שפורסם ביום 28 ביולי, 2019 אשר אימץ את פסק דינו של בית המשפט המחוזי מיום 1 בנובמבר 2017 בעניינה של דלק קידוחים שותפות מוגבלת בדבר תשלום המס על ידי השותפות עבור בעלי יחידות ההשתתפות, לפיו נקבע כי יש לשלם את המס המתחייב בשיעורו המלא עבור בעלי יחידות ההשתתפות (יחידים ותאגידים) ולצד זאת, או בהמשך לכך, לבצע תשלומי איזון לבעלי יחידות ההשתתפות שהם תאגידים אשר אינם בבחינת "חלוקה" כהגדרתה בדין, אלא תוצאה המתחייבת מכך ששולמו מרווחים תשלומים על חשבון המס. יחד עם זאת ציין בית המשפט העליון כי אינו מתיימר לקבוע מסמרות לגבי הטכניקה של תשלומי האיזון הללו. בבחינת השותפות עולה כי לא ניתן לאמוד באופן מהימן את סכום תשלומי האיזון וכי לא ניתן להעריך את ההסתברות לתשלומי איזון אלו. בנוסף, בכל מקרה של תשלומי איזון בגין שנת 2014 תיגרם פגיעה לבעלי יחידות ההשתתפות הקיימים בשנת 2019 ואילך.

ה. כמפורט בבאור ג' (3), בשנת 2017 הוקמה בארה"ב חברה נכדה לצורך הפעילות בפרויקט צפון דקוטה. החל מיום 1 בינואר, 2018 בעקבות רפורמת המס בארה"ב, ההכנסה החייבת בארה"ב כפופה למס חברות פדראלי (Federal Tax) בשיעור של 21% ולמיסי מדינת צפון דקוטה.

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לשותפות

ליום 31 בדצמבר 2019

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 המיוחסים לשותפות
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות
8-12	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 2019 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 1א' בדוחות 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 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 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 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ו' (ו') לדוחות הכספיים בקשר עם ההשפעה של הירידה המשמעותית במחירי הנפט על עסקי השותפות, בעולם בין היתר בעקבות התפרצות נגיף הקורונה. המשך ו/או הידרדרות המצב בשווקים ומחירי הנפט עשויים להשפיע מהותית על עסקיה של השותפות ועל תוצאות פעילותה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
29 במרס, 2020

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2018	2019		
אלפי דולר			
<u>נכסים שוטפים</u>			
1,886	4,603	3	מזומנים ושווי מזומנים
6,746	4,453		פקדונות בתאגידים בנקאיים
351	-	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
797	745	5	חייבים ויתרות חובה
<u>9,780</u>	<u>9,801</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
6,800	1,130		השקעה וח'ז לחברה מוחזקת
1,601	1,656		פקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש
-	92		השקעה בנכסי נפט וגז
<u>8,399</u>	<u>2,628</u>		
<u>18,181</u>	<u>12,679</u>		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
308	285	6	זכאים ויתרות זכות
<u>17,873</u>	<u>12,394</u>		<u>הון השותפות</u>
<u>18,181</u>	<u>12,679</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

29 במרס, 2020

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2017	2018	2019		
אלפי דולר				
72	232	126	8	הוצאות תמלוגים
305	(6)	189		הוצאות (החזר הוצאות) חיפושי נפט וגז
1,732	1,046	1,286	9	הוצאות הנהלה וכלליות
2,109	1,272	1,601		הפסד תפעולי
(296)	(262)	(273)	10	הכנסות מימון
15	122	29	10	הוצאות מימון
(281)	(140)	(244)		הכנסות מימון, נטו
140	1,045	5,184		חלק החברה בהפסד חברה מוחזקת
1,968	2,177	6,541		הפסד לתקופה
				<u>הפסד (רווח) כולל אחר בגין סעיפים שיסווגו</u>
				<u>לרווח או הפסד</u>
227	(391)	164		הפסד (רווח) בגין עסקאות גידור תזרים
				מזומנים בחברת בת
2,195	1,786	6,705		סה"כ הפסד כולל

המידע הנוסף מהווה חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(*) (1,702)	(2,541)	(1,484)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א)
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
			שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
3,271	2,891	2,238	ירידה (עליה) בחייבים בגין מפעילי עסקאות משותפות
104	13	-	תמורה ממכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
4,201	651	353	השקעה בנכס נפט וגז
-	-	(92)	השקעה בחברה מוחזקת
(*) (5,910)	(1,257)	488	
1,666	2,298	2,987	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
			חלוקת רווחים על חשבון המס בו חייבים בעלי יחידות
-	(206)	-	השתתפות
-	-	1,276	גיוס הון יחידות השתתפות, נטו
-	(50)	(50)	חלוקה לנאמן
-	(256)	1,226	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
13	13	(12)	<u>הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים</u>
(23)	(486)	2,717	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
2,395	2,372	1,886	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
2,372	1,886	4,603	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

המידע הנוסף מהווה חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) השותפות הציגה הפסדי אקוויטי בפעילות השקעה וסיווגה מחדש בפעילות שוטפת.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר			
			(א) <u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</u>
(1,968)	(2,177) (**)	(6,541)	הפסד
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
			הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(2)	5	(2)	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
(13)	(13)	12	חלק השותפות בהפסדי חברה מוחזקת
(*) 140	1,045	5,184	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(89)	(68) (**)	(114)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
230	(288)	(23)	(עלייה) ירידה בזכאים ויתרות זכות
<u>(1,702)</u>	<u>(2,541)</u>	<u>(1,484)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			(ב) <u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים</u>
<u>212</u>	<u>201</u>	<u>271</u>	ריבית שהתקבלה

(*) השותפות הציגה הפסדי אקוויטי בפעילות השקעה וסיווגה מחדש להצגתם בפעילות שוטפת
(**) סווג מחדש

המידע הנוסף מהווה חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

- 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"), רישיונות 55, 56, 61 ו-62 הכלולים במקבץ D (להלן כולם יחד - "מקבץ D") ובפרויקט 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 ייכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.
- לצורך הפעילות בארה"ב הקימה השותפות את הזדמנות פטרוליום והזדמנות ישראלית אנרג'י אשר תרכזנה את הפעילות כאמור.

גילוי 1: - כללי (המשך)

ה. פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות ובשל כך עשויה השותפות להידרש למקורות מימון נוספים מעת לעת בהתאם לתכניות העבודה.

ו. בחודש דצמבר 2019 התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID19), ומאז התפשטה למדינות רבות ברחבי העולם. קובעי המדיניות ברחבי העולם נאלצים לנקוט בצעדים חסרי תקדים על מנת למגר את המגיפה, ובכלל זאת לפעול לבידוד האזרחים ולהמעטת אינטראקציות בינאישיות (כולל ביטול כלל הלימודים בבתי הספר והגנים, צמצום נוכחות במקומות העבודה וכיוצא בזה), בכדי להאט את קצב ההדבקה.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ובעקבות המגיפה האמורה, שכבר הוגדרה על ידי ארגון הבריאות העולמי כפנדמיה (מגיפה עולמית), החל גל ירידות בבורסות בשווקים העולמיים, לרבות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, שמקורם באי הוודאות השוררת בכלל ענפי המשק ובכללם ענף האנרגיה עימו נמנית השותפות.

למשבר בשוק האנרגיה אף תרמה מלחמת מחירי הנפט בין ערב הסעודית ורוסיה, אשר גרמה, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, לירידה דרמטית של עשרות אחוזים במחירי הנפט והגז בעולם.

נכון למועד הדיווח ההפקה בבארות צפון דקוטה הופסקה באופן זמני בשל מחירי הנפט הנמוכים. לירידת מחירי הנפט, בוודאי אם ישארו כך לתקופה ארוכה, יש השפעה על עסקיה של השותפות. המשך ו/או הידרדרות המצב בשווקים ומחירי הנפט עשויים להשפיע מהותית על עסקיה של השותפות ועל תוצאות פעילותה, על נכסיה והונה העצמי, אך אין באפשרות השותפות לאמוד השפעות אלו בעיתוי זה. להערכת השותף הכללי של השותפות, השותפות צפויה לעמוד בהתייבויותיה הקיימות בשנה הקרובה.

גילוי 2: - מדיניות חשבונאית

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות השותפות בחברות כלולות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה או העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור החזקה.

הדוחות הכספיים של השותפות והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של השותפות.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית בחברה הכלולה או איבוד השליטה המשותפת בעסקה המשותפת, או סיווגן כהשקעה המוחזקת למכירה.

גילוי 3: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
1,886	502
-	4,101
<u>1,886</u>	<u>4,603</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

גילוי 4: - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
351	-

השקעה באגרות חוב

גילוי 5: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
492	662
51	8
6	15
164	-
84	60
<u>797</u>	<u>745</u>

צדדים קשורים
הוצאות מראש
חייבים בגין עסקאות משותפות
נכסים בגין עסקת גידור
מוסדות ואחרים

גילוי 6: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
63	60
34	179
164	-
47	46
<u>308</u>	<u>285</u>

צד קשור - השותף הכללי
זכאים בגין עסקאות משותפות
התחייבות בגין עסקת גידור
הוצאות לשלם וזכאים אחרים (כולל צדדים קשורים)

גילוי 7: - יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

ההרכב

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	
492	662

חייבים ויתרות חובה לזמן קצר - חו"ז שוטף

גילוי 7: - יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר			
-	152	46	החזר הוצאות שכר ונלוות
-	250	65	החזר הוצאות דמי מפעיל
-	90	47	החזר הוצאות ישירות אחרות
-	492	158	

ג. הכנסות והוצאות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר			
69	-	-	הכנסות מימון
-	72	-	הוצאות מימון

ד. התקשרויות

במהלך חודש פברואר 2019 נחתמו הסכמי מימון מעודכנים בין ישויות הקבוצה, כדלקמן:

1. הסכם מתן הלוואה מהשותפות להזדמנות ישראלית אנרג'י בוטל ובמקומו הנפיקה הזדמנות פטרוליום לשותפות שטרי הון בסכום כולל של 5,700 אלפי דולר, המחולקים ל-10 שטרי הון בסך 570 אלפי דולר כל אחד. הזדמנות פטרוליום העבירה סכום זה להונה של הזדמנות אנרג'י כתוספת לרכיב הפרמיה. הסכם זה בתוקף מחודש אוקטובר 2018.
2. הריבית שנצברה בהסכם הלוואה בין השותפות והזדמנות אנרג'י בסך כ-227 אלפי דולר נמחלה. הסכם זה בתוקף מחודש אוקטובר 2018.
3. כמו כן, נחתם הסכם ניהול בין השותפות והזדמנות אנרג'י על בסיסו תחייב השותפות את הזדמנות אנרג'י לפי כללי מחירי העברה מקובלים, בתוקף מיום 1 בינואר 2018.

אופן מימון העסקה ימשיך להיבחן על ידי השותפות, כך שיתכן כי בעתיד מבנה המימון ישתנה.

גילוי 8: - תמלוגים

בהתאם לאמור בהסכם השותפות, השותפות משלמת תמלוגים בשיעור של כ-10% מסך הכנסותיה ממכירות נפט וגז של הזדמנות ישראלית אנרג'י לשותף הכללי. ראה באור א'8(א) בדוח השנתי המאוחד.

גילוי 9: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר		
749	444	464
523	235	340
96	59	78
209	252	327
155	55	76
<u>1,732</u>	<u>1,045</u>	<u>1,286</u>

דמי ניהול ומפעיל לשותף הכללי
ייעוץ ושירותים מקצועיים
שכר דירקטורים
שכר עבודה
אחרות

גילוי 10: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר		
15	26	-
197	236	271
69	-	-
15	-	3
<u>296</u>	<u>262</u>	<u>274</u>
-	72	-
2	38	12
13	12	17
<u>15</u>	<u>122</u>	<u>245</u>

א. הכנסות מימון

רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד, נטו
הכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים
הכנסות מימון מחברה קשורה
הפרשי שער

ב. הוצאות מימון

הוצאות מימון מחברה קשורה
הפרשי שער
עמלות בנקאיות ואחרות

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 19: 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)

2019	10-12 /2019	7-9 /2019	4-6 /2019	1-3 /2019	
הכנסות					
1,321	302	295	369	355	מכירת נפט וגז
(126)	(30)	(28)	(36)	(32)	בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
(275)	(66)	(61)	(78)	(70)	בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
920	206	206	255	253	הכנסות, נטו
הוצאות					
996	197	253	346	200	עלות הפקת נפט וגז הוצאות פחת, אזילה והפחתות
4,999	287	4,115	511	86	הוצאות חיפושי נפט וגז
189	32	22	73	62	הוצאות הנהלה וכלליות
1,518	352	415	335	416	
7,702	868	4,805	1,265	764	סה"כ הוצאות
(241)	(48)	(63)	(61)	(69)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
6,541	614	4,536	949	442	הפסד (רווח) לתקופה
הפסד (רווח) כולל אחר					
164	(6)	(25)	(34)	229	הפסד(רווח) בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
6,705	608	4,511	915	671	סה"כ הפסד (רווח) כולל

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, אשר הוארך ביום 26.8.2019 עד ליום 28.8.2020. נכון למועד פרסום הדוח הונפקו, בדרך של זכויות, 3,683,350 יחידות השתתפות ו-5,525,025 כתבי אופציה מסדרות 6-8 על-פי דוח הצעת מדף מיום 24.3.2019 (להלן: "דוח הצעת המדף 2019"). עד לתאריך הדוח מומשו 320 כתבי אופציה מסדרה 8 ו-613 כתבי אופציה מסדרה 6. סך התמורה שהתקבלה במסגרת ההצעה הסתכמה בכ-4,788.4 אלפי ש"ח שהם כ-1,327 אלפי דולר. לאחר ניכוי הוצאות ההנפקה נותרו בידי השותפות כ-1,276 אלפי דולר. בגין מימוש כתבי האופציה התקבלה תמורה בסך כ-0.6 אלפי דולר בניכוי הוצאות הנפקה.

במהלך שנת 2019 היו לשותפות הוצאות בסך של כ-189 אלפי דולר, בגין חיפושי נפט וגז והפחתת נכסי נפט וגז בגין נכסים בישראל על פי החלוקה הבאה:

אלפי דולר	
32	רישיון ישי
107	רישיון רועי
-	מקבץ D
50	אחרות
<u>189</u>	סה"כ

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות

שם החברה	סוג נייר הערך	מס' מניות	סה"כ ע.נ.	ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של השותפות ליום 31.12.2019 באלפי דולר	שיעור ההחזקה (% בהון, בהצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים)	יתרת הלוואות לחברות בנות ולחברות כלולות נכון ליום 31.12.2019 (אלפי דולר)
הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ ¹	מניות רגילות	1,000	1.00 ש"ח	1,130	100%	-
Israel ² Opportunity Energy Inc.	מניות רגילות	1,000	0.01 דולר ארה"ב	1,130	100%	-

תקנה 13 – רווח חברות בנות או חברות כלולות, ודיבידנד או דמי הניהול שהעבירו לשותפות

שם החברה	הפסד כולל שהועבר לשותפות בגין שנת 2019 (אלפי דולר)
הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ	5,184
Israel Opportunity Energy Inc.	-

תקנה 20 - מסחר בבורסה

בחודש אפריל נרשמו למסחר 3,683,350 יחידות השתתפות חדשות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת על פי דוח הצעת המדף 2019, ובאותו החודש נרשמו למסחר 5,525,025 כתבי אופציה מכל אחת משלוש הסדרות (6-8) שהונפקו על פי דוח הצעת המדף 2019 ו-320 יחידות השתתפות שמומשו מכתבי אופציה סדרה 8. ביום 31 באוקטובר 2019 פקעו כתבי האופציה סדרה 6 והמסחר בהן הופסק, מהן מומשו 613 יחידות השתתפות שנרשמו למסחר.

בשנת 2019 לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות.

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 21 - תשלומים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

1) להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותפות לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בגין שנת 2019 (באלפי דולר):

סה"כ	תגמולים אחרים				תגמולים עבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים			שם
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר (דמי מפעיל ותמלוגי על)	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות ³	היקף משרה	תפקיד	
695	-	-	-	211 (3)	-	40 (2)	444 (1)	-	-	-	7.24%	-	שותף כללי	הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ
29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29 (4)	-	-	דח"צ בשותף הכללי	ד"ר יעקב מימרן
30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 (4)	-	-	דח"צ בשותף הכללי	מורן צור
30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 (4)	0.03%	-	דח"צ בשותף הכללי	יהודה סבן
113	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113	-	100%	חשבת השותפות	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 השותפות, השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי ל"דמי מפעיל" בשיעור של 7.5% (בצרוף מע"מ) מסך כל ההוצאות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפושי הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה. בנוסף יהיה זכאי השותף הכללי לתמלוגים מכל חלק של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים אחרים בעלי ערך שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות זכויות (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%.
- (4) שכרם של הדירקטורים החיצוניים בשותף הכללי הינו בהתאם לגמול המירבי המותר לדירקטור מומחה בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"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 ארבעה עובדים במשרה מלאה: יועצת משפטית פנימית, עורך דין פנימי, חשבת ומנהלת חשבונות. 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 2019, שכר שנתי בסך כולל של כ-32 אלפי דולר ובשנת 2020 (עד למועד דוח זה) סך של כ-8 אלפי דולר.

2) להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותף הכללי ממקורותיו (ולא על ידי השותפות או ממקורותיה) לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה בשותף הכללי בגין שנת 2019 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותף הכללי (באלפי דולר):

סה"כ	תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות ⁴	היקף המשרה	תפקיד	שם
240	-	-	-	240	-	-	-	0.52%	100%	מנכ"ל השותף הכללי (1)	אייל שוקר
200	-	-	-	-	-	-	200	1.415%	-	יו"ר דירקטוריון השותף הכללי (2)	דרי רוני הלמן
60	-	-	-	-	-	-	60	0.167%	-	דירקטור בשותף הכללי (3)	אורי אלדובי
24	-	-	-	-	-	-	24	-	-	דירקטור בשותף הכללי (4)	מנחם מרדר
36	-	-	36	-	-	-	-	0.42%	-	יועץ קשרי חו"ל בשותף הכללי (5)	פיטר פרידמן

(1) מעניק שירותי מנכ"ל לשותף הכללי. ביום 15 במאי 2018 נכנס לתוקפו הסכם התקשרות חדש עימו במסגרתו הוא זכאי לתשלום חודשי של 20,000 דולר בצירוף מע"מ. ניתן לסיים את ההתקשרות בינו לבין השותף הכללי באמצעות הודעה 90 יום מראש.

(2) מעניק שירותי יו"ר דירקטוריון השותף הכללי. ביום 1 באפריל 2018 נכנס לתוקפו הסכם התקשרות חדש עימו במסגרתו הוא זכאי לתשלום חודשי של 16,666.5 דולר בצירוף מע"מ. כמו כן, זכאי לתוספת השווה ל-2% מהרווח הנקי השנתי של השותף הכללי שחולק באותה שנה, ככל שייצבר ויחולק רווח כאמור. ניתן לסיים את ההתקשרות בינו לבין השותף הכללי באמצעות הודעה מוקדמת על פי דין.

(3) מעניק שירותי דירקטור לשותף הכללי. במסגרת הסכם עימו זכאי לתשלום חודשי של 5,000 דולר בצירוף מע"מ. כמו כן, זכאי לתוספת השווה ל-2% מהרווח הנקי השנתי של השותף הכללי שחולק באותה שנה, ככל שייצבר ויחולק רווח כאמור. ניתן לסיים את ההתקשרות בינו לבין השותף הכללי באמצעות הודעה מוקדמת על פי דין.

(4) מעניק שירותי דירקטור לשותף הכללי. במסגרת ההסכם עימו זכאי לתשלום שנתי של 58,500 ₪ כולל מע"מ וכן תשלום בגין ישיבות כדלקמן: ישיבה פרונטלית – 2,060 ₪, ישיבה טלפונית – 1,236 ₪, החלטה בכתב – 1,030 ₪. סכומים אלו יהיו כפופים למנגנון ההצמדה הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (תיקון)-התשס"ח-2008. ניתן לסיים את ההתקשרות בינו לבין השותף הכללי באמצעות הודעה 30 יום מראש.

(5) פיטר פרידמן הינו מבעלי השליטה בשותף הכללי, דרך Capernaum Finance SA (להלן: "Capernaum"). מעניק שירותי ייעוץ קשרי חו"ל. במסגרת הסכם עימו זכאי לתשלום חודשי של 3,000 דולר בצירוף מע"מ. כמו כן, זכאי לתוספת השווה ל-2% מהרווח הנקי השנתי של השותף הכללי שחולק באותה שנה, ככל שייצבר ויחולק רווח כאמור. ניתן לסיים את ההתקשרות בינו לבין השותף הכללי באמצעות הודעה 30 יום מראש.

מדיניות התגמול – מדיניות התגמול המעודכנת אומצה על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 18 באוגוסט 2019. לפרטים נוספים ולנוסח מדיניות התגמול החלה על נושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות ראה נספח א' לדיווח השותפות מיום 7 ביולי 2019 (אסמכתא 069499-01-2019) (להלן: "זימון אסיפה 2019") הנכלל כאן על דרך ההפנייה.

תקנה 21א - השליטה בשותפות

בעלת השליטה בשותפות הינה הזדמנות ישראלית חיפושי נפט וגז בע"מ - השותף הכללי בשותפות.

מניות השותף הכללי מוחזקות על ידי Capernaum (33.9%), הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ (28.9%), רוני הלמן (יו"ר דירקטוריון השותף הכללי) (1.3%), אורי אלדובי (דירקטור בשותף הכללי) (1.3%), הלמן-אלדובי החזקות בע"מ (2.5%) (הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ והלמן-אלדובי החזקות בע"מ הן חברות בבעלות משותפת, במישרין ובאמצעות חברות, ובחלקים שווים של ה"ה רוני הלמן ואורי אלדובי) (הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ, רוני הלמן ואורי אלדובי ייקראו ביחד להלן "קבוצת הלמן-אלדובי") ועל ידי מספר בעלי מניות נוספים.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה ראה תקנה 29 א להלן.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה
לתיאור מצבת החזקות בעלי עניין בניירות ערך של השותפות נכון ליום 31.12.2019, ראו דוח מיידי מיום 6 באוקטובר 2019 בדבר מצבת החזקות בעלי עניין (אסמכתא 2019-01-086148). המידע המופיע בדוח האמור מבוא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים
נכון למועד חתימת הדו"ח רשומים למסחר 41,001,425 יחידות השתתפות בנות 1- ש.ע.נ. כ"א, 5,525,038 כתיבי אופציה (סדרה 7) ו- 5,524,718 כתיבי אופציה (סדרה 8).

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות
למרשם בעלי ניירות הערך של השותפות נכון למועד הדוח ראו דוח מיידי מיום 3.11.209 (אסמכתא 2019-01-093627). המידע המופיע בדוח האמור מבוא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 25א - המען ומספר הטלפון
כתובת משרדה של השותפות
כתובת דואר אלקטרוני:
טלפון:
פקסימיליה:

רחוב בן גוריון 2, רמת גן, 52573
maya.g@oilandgas.co.il
03-6116111
03-6116110

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד
לשותפות המוגבלת אין דירקטוריון, והיא מנוהלת על ידי השותף הכללי. להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת:

שם	רוני הלמן	אורי אלדובי	מנחם מדרר	ד"ר יעקב מימרן	מורן צור	יהודה סבן
1 מספר זיהוי	059796276	022013569	051644219	000413930	032945842	035733443
2 תפקיד בשותף הכללי	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דח"צ	דח"צ	דח"צ
3 תאריך לידה	3.6.1965	16.9.1965	9.2.1953	5.5.1943	16.4.1978	9.9.1978
4 מען להמצאת כתיבי בי דין	בן גוריון 2 רמת גן 52572	הרוקמים 26, בניין D קומה 11, חולון.	רחוב איינשטיין 40, רמת אביב, תל אביב 6296124	השירות 39, אלון שבות, גוש עציון	זיבטינסקי 17, הוד השרון	חובבי ציון 7, תל אביב
5 נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
6 חברות בוועדות של הדירקטוריון ⁵	ועדה מקצועית	לא	ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול	ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול; ועדה מקצועית	ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול	ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ועדת תגמול; ועדה מקצועית
7 האם דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	כן	כן	כן
האם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	-	-	-	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם כן, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	-	-	-	כן	כן	כן
האם לא, האם הוא כשיר להתמנות כדירקטור בלתי	לא	לא	כן	-	-	-

⁵ ביום 23.5.2016, החליט דירקטוריון השותף הכללי לאמץ את ההקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 33 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010, בדבר ביטול הועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

					Company Limited; Pollosano LTD, Pollosano International			
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	13
כן	כן	לא	כן	כן	כן	כן	כן	14

(*) שלושת הדירקטורים החיצוניים, דר' יעקב מימרון, יהודה סבן ומורן צור, מונו מחדש באסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות שהתקיימה ביום 17 במאי 2018 לתקופות כהונה נוספות. לפרטים ראה תקנה 29 להלן.

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 הלמן 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 הפנים של השותפות. להלן פרטיהם:

שם:	אייל שוקר	יפעת לויאל	רון 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 בן גוריון. 	<ul style="list-style-type: none"> מוסמך ביקורת פנימית, אוניברסיטת חיפה. בוגר מדה"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 - יעוץ, בקרה, מ-2011.

תקנה 26ב - 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.

⁶ ראה סעיף ג' בתקנה 21 לעיל.

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 תיקוניו (להלן: "הסכם השותפות").
בתקופת הדוח נערכו שינויים בהסכם השותפות המוגבלת בהתאם להחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית מיום 18.8.2019 (ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 18.8.2019 (אסמכתא -01-2019-085987), להלן: "תוצאות האסיפה 2019").

הסכם הנאמנות אשר נחתם בין הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות המוגבלת לבין המפקח, ביום 10.2.2010, על תיקוניו (להלן: "הסכם הנאמנות").
בתקופת הדוח לא נערכו שינויים בהסכם הנאמנות.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

ביום 13 במרץ 2019 וביום 21 במרץ 2019 אישר הדירקטוריון גיוס הון על פי דוח הצעת מדף 2019, ואת השינויים בהון הרשום או המונפק של השותפות אשר יהיו בהתאם לתוצאות ההנפקה.
ביום 22 במאי 2019 אישר הדירקטוריון, בהמשך להחלטת ועדת הביקורת, להמליץ בפני האסיפה הכללית לתקן את הסכם השותפות המוגבלת בהתאם לתיקון תקנון והנחיות הבורסה מיום 6 במרץ 2019 המאפשר להוסיף פרויקטים בשותפות לאחר רישומה, ללא צורך באישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה 2019.

ביום 12 ביוני 2019 אישר הדירקטוריון, בהתאם להמלצות ועדת התגמול, תכנית אופציות לבעלי תפקידים בשותפות, וכן אישר הענקת כתבי אופציה למנכ"ל השותף הכללי ולעובדים בשותפות בהתאם לתכנית האופציות האמורה. הדירקטוריון אישר להביא החלטות אלה בפני האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה 2019.

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו לא התקבלו החלטות בעניין תשלום דיבידנד (סופי וביניים), וכמו-כן, לא התקבלו החלטות אסיפה כללית בעניינים המפורטים לעיל, שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון.

באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 18.8.2019 הוחלט כדלקמן :

(א) לאשר את מדיניות התגמול המתוקנת לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.

(ב) לאשר הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל השותף הכללי.

(ג) לאשר הקצאת כתבי אופציה לעובדים בשותפות.

(ד) לאשר את תיקון סעיף מטרת השותפות, סמכויותיה וכוחותיה בהסכם השותפות המוגבלת, כך שתהיה רשאית לעסוק בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בשטחי נכסי נפט וגז טבעי נוספים אשר ההשקעה בהם תאושר על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי. החלטה זו של האסיפה הכללית תעמוד בתקפה עד ליום 17.8.2022, והיא ניתנת להארכה לתקופות בנות שלוש שנים כל אחת.

לפרטים נוספים בדבר ההחלטות אשר אומצו באסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות הנ"ל ראו זימון אסיפה 2019

תקנה 29א' - החלטות החברה

א. ביום 12.6.2019 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 1.7.2019.

לפירוט עיקרי פוליסת הביטוח הנ"ל, לרבות תמצית נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישורה, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 12.6.2019 (אסמכתא 2019-01-058132), 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 21.8.2019 (אסמכתא 2019-01-087217). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

בהתאם להחלטות שאושרו באסיפה הכללית של השותפות מיום 17.5.2018, הוענקו כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לשותף הכללי, לדירקטורים המפורטים בתקנה 26 לעיל ולנושאי המשרה המפורטים בתקנה 26א' לעיל.

תאריך : 29.3.2020

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

רוני הלמן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

אורי אלדובי, 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 2019 (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

29 במרץ 2020

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 2019 (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

29 במרץ 2020

השותפות המוגבלת