

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה שותפות

מוגבלת

דו"ח תקופתי לשנת 2025

שם: הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה - שותפות מוגבלת

מס' ברשם החברות: 550236822

כתובת: רחוב בן גוריון 2, רמת גן 5257334

טלפון: 03-6116111

פקסימיליה: 03-6116110

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2025

תאריך הדוח: 25 במרץ, 2026

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (זוחות 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 ואת ההקלה המפורטת בתקנה 5(ב) לתקנות בדבר הגשת דוח חצי שנתי במקום דוח רבעוני, וזאת החל מה-1.1.2020 כמו כן, החל מהדוח החציוני לשנת 2022 לא תפרסם השותפות מידע נפרד כהגדרתו בסעיף 9 לתקנות. למועד הדוח אין בכוונת השותפות ליישם את יתר ההקלות הנכללות בתקנות.

תוכן עניינים

| סעיף | עמוד |
|--|--|
| <u>פרק א' – תיאור עסקי התאגיד</u> | |
| <u>חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של השותפות המוגבלת</u> | |
| 1 | פעילות השותפות המוגבלת והתפתחות עסקיה |
| 6 | |
| <u>חלק ב' – מידע אחר</u> | |
| 2 | מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות |
| 11 | |
| 3 | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות המוגבלת |
| 11 | |
| <u>חלק ג' – תיאור עסקי השותפות המוגבלת לפי תחומי פעילות</u> | |
| 4 | מידע כללי על תחום הפעילות של השותפות המוגבלת |
| 13 | |
| 5 | נכסי הנפט של השותפות המוגבלת |
| 19 | |
| <u>חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה</u> | |
| 6 | רווחים (הפסדים) מוכרים לצרכי מס |
| 43 | |
| 7 | תחרות |
| 43 | |
| 8 | הון אנושי |
| 44 | |
| 9 | חומרי גלם וספקים |
| 44 | |
| 10 | השקעות |
| 44 | |
| 11 | ביטוחים |
| 44 | |
| 12 | הון חוזר |
| 45 | |
| 13 | מימון |
| 45 | |
| 14 | מיסוי |
| 45 | |
| 15 | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם |
| 51 | |
| 16 | מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת |
| 53 | |
| 17 | הסכמים מהותיים |
| 62 | |
| 18 | תמלוגים |
| 63 | |
| 19 | הליכים משפטיים |
| 63 | |
| 20 | יעדים ואסטרטגיה עסקית |
| 64 | |

| | | |
|----|--------------------------|----|
| 65 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה | 21 |
| 65 | גורמי סיכון | 22 |
| | <u>חלק ה' – שונות</u> | |
| 78 | מונחים מקצועיים | 23 |

נספחים

נספח א' – הצהרת הנהלה ביחס למשאבים בחזקת ישי

פרק ב: דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגידפרק ג: דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025פרק 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 |
| 5 | 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 |
| 8 | 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 2025

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.

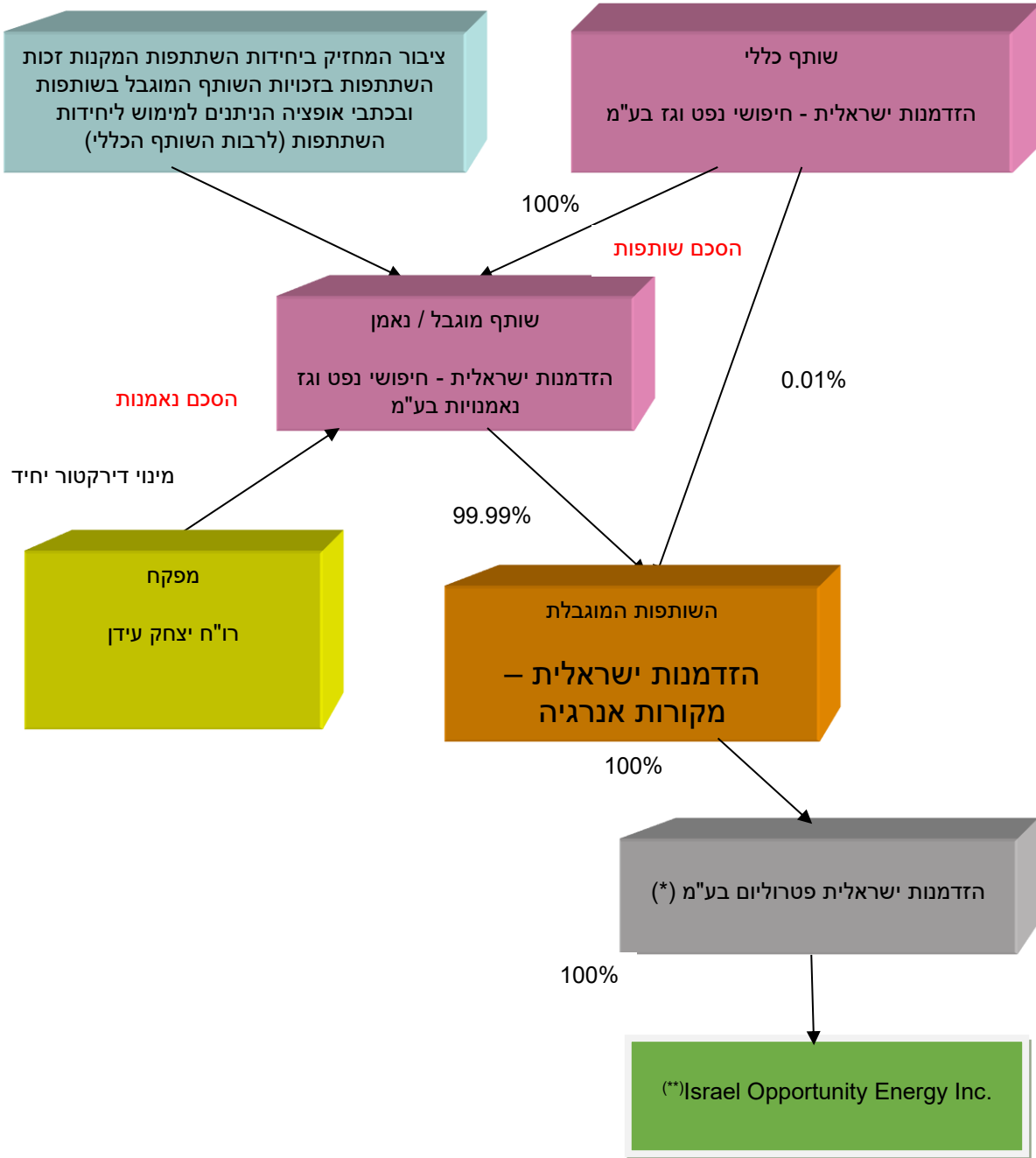
השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). ביום 23.11.2015 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאמץ וליישם, החל מהדוח הרבעוני של השותפות לרבעון השלישי של שנת 2015, את אחת ההקלות הנכללות בתקנות: ביטול החובה לפרסם דוח על אפקטיביות הבקרה הפנימית. 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, החל מהדוח החציוני לשנת 2022 לא תפרסם השותפות מידע נפרד כהגדרתו בסעיף 9ג לתקנות.

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 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 תתבצע פעילות השותפות בחו"ל.

(**) חברה פרטית אשר נתאגדה במדינת דלאוור ארה"ב.

1.2. תחומי פעילותה של השותפות

השותפות עוסקת בחיפוש פיתוח והפקה של נפט וגז. נכון למועד דוח זה, פעילות השותפות מתבצעת במסגרת נכס הנפט חזקת I/20 / "ישי" (להלן: "חזקת ישי").

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.¹

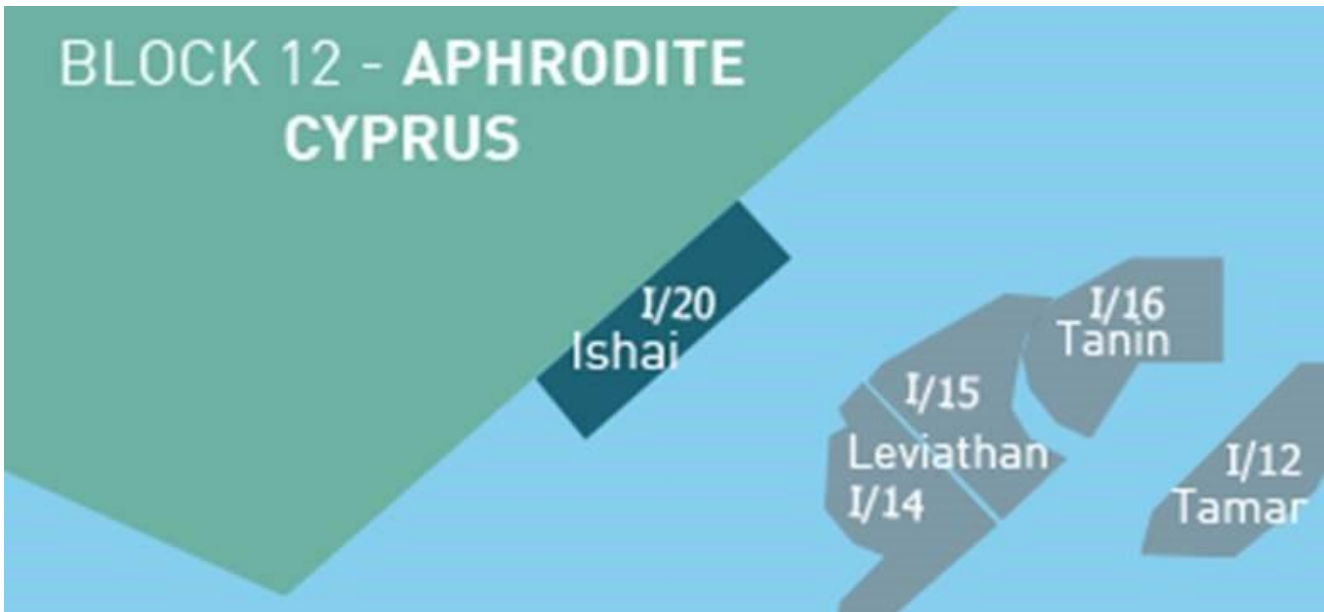
בהתאם לתיקון תקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה"), שאושר ע"י דירקטוריון הבורסה ביום 28.2.2019, לפיו רשאית האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות, בנסיבות המוגדרות בתקנון המתוקן ובהתאם לתנאיו, להסמיך את השותפות להשקיע בפרויקטים שלא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות, ללא צורך באישור האסיפה הכללית 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 תעמוד בתוקפה עד ליום 17.8.2028 (לאחר שאושרה באוגוסט 2025), והיא ניתנת להארכה למשך תקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, ע"י אישור מחודש 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% |

¹ נכון לתאריך פרסום הדוח טרם תוקן הסכם השותפות בעקבות פקיעת רישיון רועי, פקיעת יתר רישיונות פלאגיק (מלבד ישי) ומכירת פרויקט צפון דקוטה.

להלן מפת נכסי הנפט שלשותפות אינטרס בהם:



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 | | | | |
| 5,887 | 102 | 5,989 | יתרה ליום 31.12.2023 | |
| | | | תנועה בתקופה מ- עד 1.1.2024 עד 31.12.2024 | הפסד לתקופה עד 1.1.2024 עד 31.12.2024 |
| (934) | (1) | (935) | | |
| 7 | - | 7 | תשלום מבוסס יחידות השתתפות | |
| (44) | - | (44) | חלוקה לנאמן | |
| 4,916 | 101 | 5,017 | יתרה ליום 31.12.2024 | |
| | | | תנועה בתקופה מ- עד 1.1.2025 עד 31.12.2025 | הפסד לתקופה עד 1.1.2025 עד 31.12.2025 |
| (1,066) | - | (1,066) | | |
| (43) | - | (43) | חלוקה לנאמן | |
| 3,807 | 101 | 3,908 | יתרה ליום 31.12.2025 | |

(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' |
|------------|-----------|-------|----------------|----------|
| 17.07.2024 | רוני הלמן | קניה | 25,000 יה"ש | 64 |

1.4. חלוקת רווחים

ראה באור 7א(2)(ה') לדוחות הכספיים.

2. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות

לפירוט בדבר מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות, ראה סעיפים 5 ו-6 לדוח הדירקטוריון של השותפות.

3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות המוגבלת

הגז הטבעי נכנס לשימוש בישראל בשנת 2004 ושימש בהתחלה את חברת החשמל ומפעלי תעשייה גדולים מאוד, אשר צורכים גז טבעי בלחץ גבוה. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי למקור האנרגיה העיקרי והמועדף לייצור חשמל ולשימוש בתעשיות הגדולות. על פי משרד האנרגיה, המעבר לשימוש בגז טבעי על פני מקורות אנרגיה אחרים, הניב למשק הישראלי חסכון גדול, וכן תרם להפחתת 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". ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז ממאגר "לוויתן" עם השלמת פיתוח המאגר וחיבורו למשק המקומי. במהלך שנת 2022 החלה הזרמה של גז טבעי ממאגר "כריש". הגז המוזרם מהמאגרים האמורים למשק הגז הישראלי וכן מיוצא למדינות שכנות.

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 "לוויתן", "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 לוויתן לחברת החשמל הירדנית.

מאז כניסתו של הגז הטבעי לשימוש במשק הישראלי, כמות הגז הטבעי שנצרכה במגמת עליה ברורה. על פי דוח על ההכנסות של מנהל אוצרות טבע לשנת 2024 בשנת 2024 הופקו ממאגרי תמר, לוויתן וכריש כ-BCM 27.38 (שימוש מקומי ויצוא). על פי התחזיות כפי שהוצגו בדו"ח הביניים לבחינה תקופתית שניה של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בנושא, המשק צפוי לצרוך בשנים 2021-2045 BCM481-531 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.

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 של מאגרים עתידיים שונים לחוף. השקעה ממשלתית של 100 מיליון שקלים בתשתיות אלו תעניק לבעלי המאגרים תמריץ כלכלי. בנוסף, תשתיות משותפות יקלו על מאגרים נוספים בעתיד את ההליך התכנוני הנדרש לכניסה לחוף. כמו כן, מציגה התכנית תמיכה משמעותית בהגדלת הביקושים לגז טבעי. זאת באמצעות השקעה של 10 מיליון ₪ בציי כלי רכב חלוצים שיונעו בגז טבעי וכן אפשרויות לעידוד והגדלת כמות האוטובוסים והמשאיות שיופעלו באמצעות גז טבעי. בנוסף, במסגרת ההחלטה, יוכלו יזמים פרטיים לקדם תכנית לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות ובגז טבעי

בתנאים שפורטו בהחלטה. צעדים אלו וכן צעדים נוספים הכלולים בתכנית נועדו להוביל לפיתוח מאגרי גז טבעי נוספים, ויסייעו ביצירת תחרות במשק הגז הטבעי.

3.1 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 22 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.

מחירי הנפט והגז בעולם מושפעים בין היתר על ידי משברים עולמיים וגורמים גיאופוליטיים אחרים כגון העימות הצבאי בין רוסיה לאוקראינה וכד'.

בשנים האחרונות ועל רקע דיון ציבורי נרחב בנוגע לשינוי האקלים והשפעת האדם עליו, מעודדת המדינה הקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות המהווים תחרות למתקנים לייצור חשמל מגז טבעי. במסגרת מדיניות הולכת וגוברת, בעיקר במדינות מפותחות להפחתת זיהום האוויר ופליטת גזי חממה, ישראל ומדינות רבות פועלות להגדלת יעדי השימוש באנרגיות מתחדשות כתחליף לשימוש בפחם, נפט וגז טבעי ואף בולמות הקמת מתקנים לייצור חשמל מגז טבעי.

ב. עליה בביקוש לספקי שירותים וציוד - במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט והגז חלה בדרך כלל גם עלייה בביקוש לספקי שירותים בתחום החיפושים 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 – חיפוש 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 חיפוש נוספים. לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות חיפוש והפקה של גז טבעי ו/או נפט בישראל ראו סעיף 16 להלן.

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

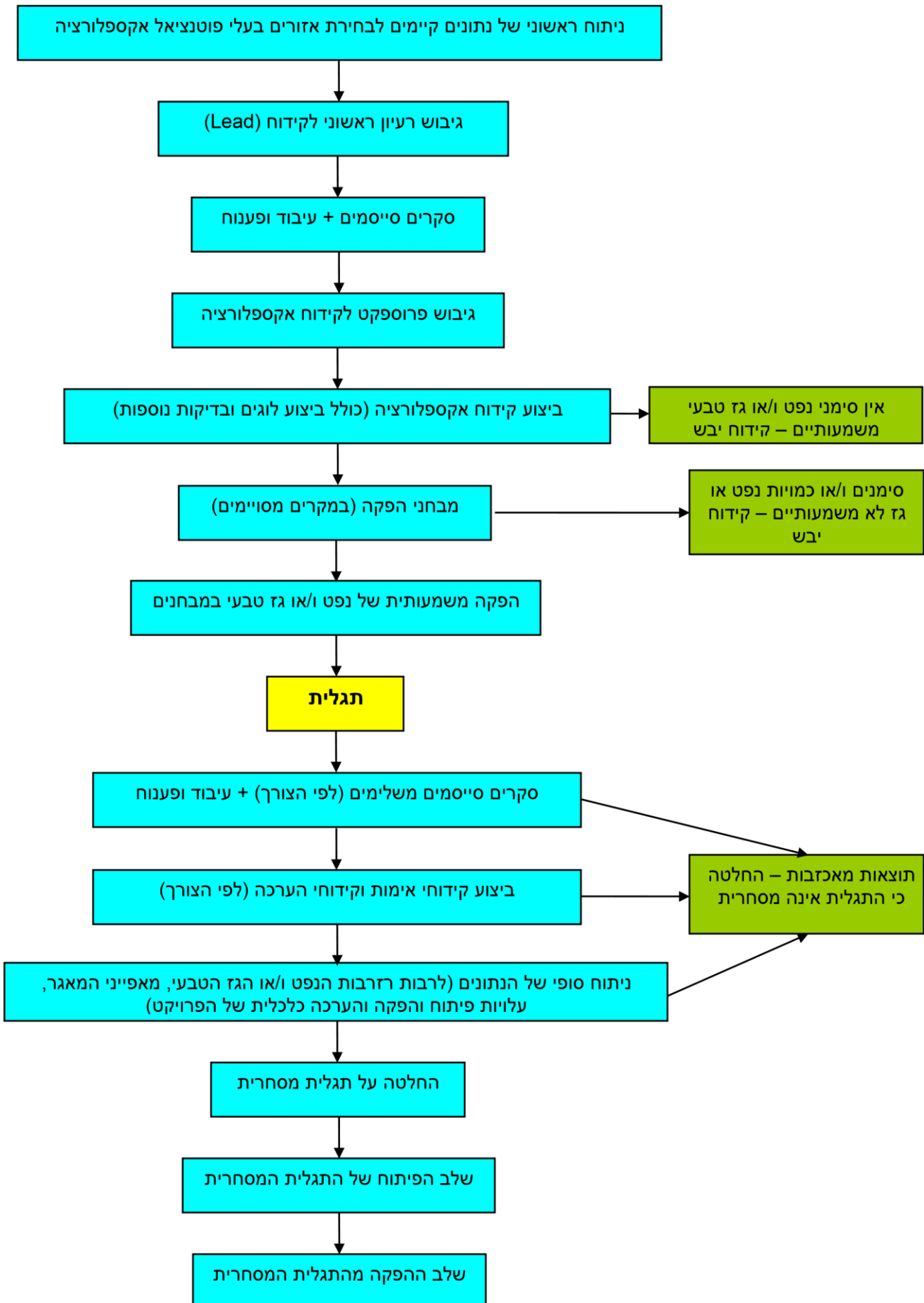
פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר וודאות גדולה ביותר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות של נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית.

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 (Joint Operating Agreement או JOA), על פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת. תהליך החיפוש, פיתוח והפקה 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 לחיפוש 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.

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 16 להלן.

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 השותפות 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 16 להלן).
- 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.
- ג. יצוין כי בכל הקשור ליציאה מפרויקטים קיימים בדרך של מכירה חלקית או מלאה עשויים להיות חסמי יציאה הנובעים מהדרשות 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 חיפויי נפט וגז כאמור בהסכם השותפות. כמו כן, על פי תקנון הבורסה, רשאי דירקטוריון הבורסה במקרים מסויימים להשעות את המסחר בניירות הערך בשותפות (ראו סעיף 22.19 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.

4.8 מבנה התחרות בתחום

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

ב. בשיווק בפועל של גז טבעי בישראל, פועלים כיום שותפי חזקת "תמר": Chevron Corporation ("שברון"), מובאדלה אנרגיה, דור חיפויי גז, שותפות מוגבלת, ישראלמקו-נגב 2, שותפות מוגבלת, תמר פטרוליום בע"מ, תמר השקעות 2 ואורסט תשתיות שותפות מוגבלת; שותפי חזקת "לויתן": שברון, ניו-מד אנרגי – שותפות מוגבלת ורציו אנרגיות – שותפות מוגבלת. כמו כן, בשלהי שנת 2022 חובר מאגר "כריש" המוחזק ע"י חברת אנרגיאן למערכת ההולכה הארצית.

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. בשנת 2024 הופקו ממאגרי תמר, לויתן וכריש BCM 13.11 ליצוא. בשנת 2025 חתמו על עסקה להגדלת היצוא ממאגר לויתן בהיקף כולל של 130 BCM על פני כ-15 שנים.

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 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 10 BCM בשנה) ובדמייטה (7.56 BCM בשנה) טרם הגיעו למלוא הניצולת שלהם. בהתאם לכך, בנוסף למבנה התחרותי בשוק המקומי הישראלי, צפויה להתפתח תחרות איזורית על שוקי 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 הושלמו 4 הליכים תחרותיים אשר גובשו ע"י משרד האנרגיה בהם הוצעו רישיונות חיפוש בכפוף לתנאי ההליך התחרותי.

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 אנרגית רוח או אנרגית שמש, אשר מהוות מקור נקי לייצור חשמל, עשויות אף הן להוות תחרות לגז הטבעי.

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

5. נכסי הנפט של השותפות המוגבלת

5.1 חזקת I/20 / "ישי"

5.1.1 הצגת נכס הנפט

| 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: | - |
| תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט: | 18.11.2045 |
| ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם כן - לאיזו תקופה: | קיימת אפשרות על פי דין. בהתאם לחוק הנפט, ניתן להאריך חזקה ב- 20 שנה. |
| ציון שם המפעיל: | Petroleum Services Holding AS ² |
| ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט ולמיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים: | Nammax Oil & Gas Limited (להלן: "נאמאקס") ³ (63%); אדן אנרגיה בע"מ (להלן: "אדן") ⁴ (11%); PSH (5%). |
| 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): | 21% |
| ציון החלק בפועל המשוייך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט: | חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 15.698%. חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות בהכנסות – 15.698%. חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%. |
| 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 של השותפות ליום 31.12.2023, שילמה השותפות סך של כ-231 אלפי דולר בקשר עם הפעילות בחזקה, ברישיון 370 / "ישי" (להלן: "רישיון ישי") שקדם לה. |

² Petroleum Services Holdings AS (לשעבר – AGR Petroleum Services Holdings AS) (להלן: "PSH") הינה למיטב

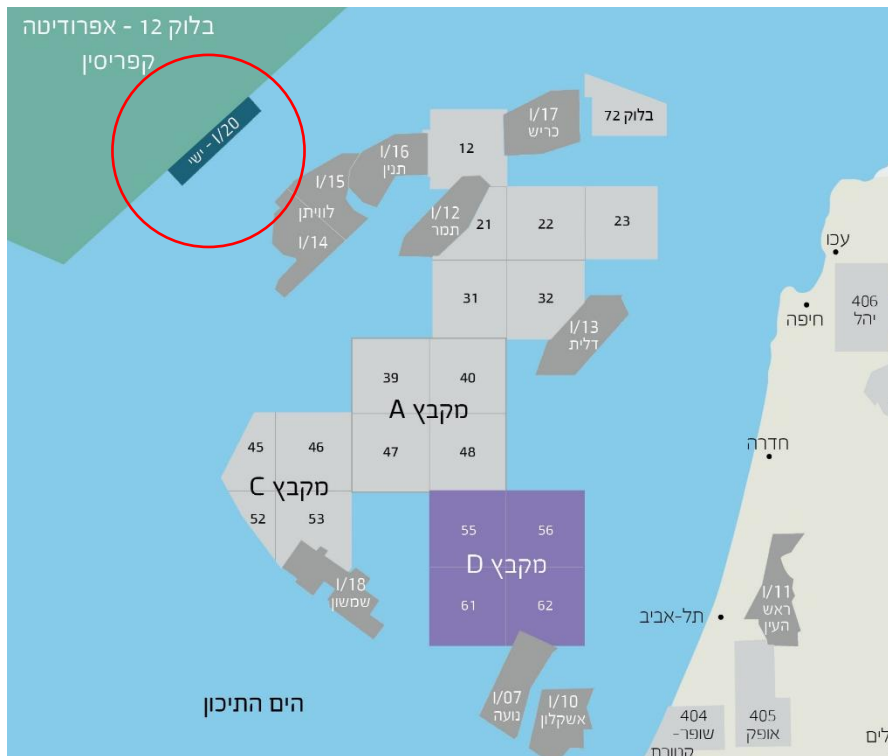
ידיעת השותף הכללי, חברה פרטית אשר התאגדה בנורווגיה, בשליטת The Aker Family. לשעבר סקורפיו חיפוש גז ונפט בע"מ. למיטב ידיעת השותף הכללי החברה מוחזקת בשרשור ע"י חברה בנאמנות, בה משמש בני שטיינמיץ כמגן נאמנות. לפי פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], "מגן הנאמנות" (Protector) הוא "מי שלפי מסמכי הנאמנות יש לו סמכות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

⁴ 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.

להלן התנאים העיקריים אשר נקבעו בשטר החזקה :

1. שטח החזקה משתרע על 82.5 קמ"ר (82,500 דונם) ומבוסס על הגבול הימי הקיים, אך כפוף לכל שינוי עתידי שעשוי להיות בגבולות הימיים של מדינת ישראל.
 2. החזקה אינה מוגבלת בכל שטחה במרחב התת קרקעי והיא כוללת את כל שכבות תת הקרקע.
 3. תקופת החזקה היא 30 שנים, מיום 19 בנובמבר 2015 ועד יום 18 בנובמבר 2045 והיא ניתנת להארכה בהתאם להוראות חוק הנפט.
 4. הואיל והחזקה הינה חלק ממאגר משותף המצוי ברובו בשטח המים הכלכליים של מדינת קפריסין וטרם הושגו הסכמות בעניין זה בין ממשלות ישראל וקפריסין, בעל החזקה כפוף להסכמות שיושגו בין המדינות, ויפעל כפי שיוורה לו הממונה. בהתאם, בעל החזקה אינו רשאי לערוך הסכם שיתוף פעולה בקשר לביצוע פעולות במאגר המשותף, אלא באישור הממונה ובתנאים שייקבעו על ידו.
 5. בעל החזקה אינו נדרש לפיתוח החזקה בשלב זה. לפיכך נקבע בשטר החזקה כי הוראות שטר החזקה הנוגעות לאספקת נפט וגז משטח החזקה, כללי הבטיחות והגנת הסביבה, כפי שמפורטים בשטח החזקה, לרבות הוראות כל דין הנובעות מהן, יחולו לאחר אישור תכנית פיתוח במאגר המשותף ובהתאם לנסיבות.
 6. לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה וכל אישור שייתן הממונה לבעל החזקה לפי הוראות שטר החזקה, להבטחת תשלומים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה בגין פיצוי ושיפוי המדינה על כל נזק עקב אי מילוי הוראות שטר החזקה וכתנאי להענקת שטר החזקה, נדרש בעל החזקה להמציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל (להלן: "הערבות").
- הערבות, בסך 7.5 מיליון דולר ארה"ב, תימסר לממונה בשלבים ובמועדים הבאים :
- 6.1 15 יום ממועד הענקת שטר החזקה, תימסר לממונה ערבות בסך של 2.5 מיליון דולר ארה"ב. 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.

מפת חזקת ישי 5.1.2



5.1.3 פעולות טרם ההחזקה בנכס הנפס

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.

5.1.4 עמידה בתוכנית העבודה

כאמור בסעיף 5.1.1 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.

5.1.5 תוכנית עבודה בפועל

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון ישי ובחזקת ישי מיום 1.1.2018 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 הנפס (אלפי דולר) | היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר) |
|------------|---|---|---|
| 2018 ואילך | נכון למועד הדוח טרם נקבעו אבני דרך לתוכנית עבודה בחזקת ישי, כאמור בסעיפים 5.1.1 ו-5.1.4 לעיל. | - | - |

5.1.6 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:

| הסברים | שיעור מגולם ל-100% | אחוז | שיעור ההשתתפות |
|----------------------------|--------------------|---------|---|
| | 100% | 21% | החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקת ישי |
| ראה תחשיב בסעיף 5.1.7 להלן | 84.75% | 17.798% | החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקת ישי |
| ראה תחשיב בסעיף 5.1.8 להלן | 100% | 21% | שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בחזקת ישי |

5.1.7 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% | |
| <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 | - | |
| גיאלוג 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% ⁵ |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי ⁶ : | (0) | תמלוג על מקסימאלי לפי הסכם העברת הזכויות בין השותפות לבין פלאגייק כמפורט בה"ש 5 להלן. |
| | ===== | |
| סה"כ | (0.577%) | |
| 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: | 17.798% | |

⁵ 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%. ביום 30 במאי 2018 אישרה מועצת הנפט את רישום התמלוגים בשיעור המופחת כאמור.

⁶ במסגרת הסכם השותפות המוגבלת בין השותפות לבין השותף הכללי שנחתם על הקמת השותפות נקבע שהשותפות 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%. עם זאת ביום 12 בפברואר 2026 אישרה אסיפת בעלי יחידות של השותפות תיקון להסכם השותפות המוגבלת בהקשר זה והוחלט כי בתמורה לביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים הוקצו לשותף הכללי בשותפות 11,319,223 י"ש (המהוות 20% מהון היה"ש).

5.1.8 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) : | 21%, | |
| | ===== | |
| 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 | - | |
| השותף הכללי | - | |
| מוכר זכות הנפט | - | |
| | ===== | |

⁷ יצוין כי בהסכם המסחרי אשר נחתם בין השותפים ברישיונות פלאגייק, אשר כולל הוראות בנוגע למימון (carry) חלקה של PSH ברישיונות פלאגייק (ובניהם גם חזקת ישי), נקבע, בין היתר, כי השותפות תישא ב-carried interest בגין חלקה היחסי בחלקה של PSH ברישיונות אלה, בתקופה מוגבלת עד קרות אירועים מסויימים כמפורט בהסכם המסחרי – ראה סעיף 5.1.10 (ג) להלן.

| פריט | אחוז | הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום (וכן הפניה לתיאור ההסכם) |
|---|------------------|--|
| השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט | 21% ⁸ | |

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

| פריט | סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בחזקת ישי | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למדינה | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי |
|---|---|--|---|
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים) | 8 | - | (*) |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019 (לרבות התשלומים האמורים) | 46 | - | 3 |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020 (לרבות התשלומים האמורים) | 26 | - | 1 |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021 (לרבות התשלומים האמורים) | 51 | - | - |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022 (לרבות התשלומים האמורים) | 49 | - | - |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023 (לרבות התשלומים האמורים) | 28 | - | - |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2024 (לרבות התשלומים האמורים) | 9 | - | - |

⁸ חלק זה אינו כולל את חלקה של השותפות ב-carried interest בגין חלקה היחסי בחלקה של PSH הכל בהתאם ובכפוף להוראות ההסכם המסחרי ממפורט בסעיף 5.1.10(ג) להלן.

(א) הסכם להעברת זכויות ברישיונות פלאגייק (לרבות רישיון ישי בטרם הפיכתו לחזקתישי)

ביום 6.9.2010 התקשרה השותפות בהסכם עם Pelagic Exploration Company (להלן: "פלאגייק") להעברת 10% (מתוך 100%) זכויות ברישיונות 370 / "ישי", 371 / "אדיטיה", 372 / "ללה", 373 / "יהב" ו-374 / "יועד" (להלן: "רישיונות פלאגייק" ו"הזכויות המועברות", בהתאמה). בתמורה לזכויות המועברות שילמה השותפות לפלאגייק 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 פלאגייק

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

(ג) הסכמי ניהול ותפעול משותף של רישיונות פלאגייק

ביום 11.4.2012, נחתמו מספר הסכמים בין השותפות, נאממאקס, פרנדום, דאדן ו-PSH (להלן: "המפעיל"), הנוגעים לתפעול וניהול משותף של רישיונות פלאגייק.

ההסכמים הנ"ל כוללים הסכם מסגרת, אשר קובע כי הצדדים ינהלו את כל רישיונות פלאגייק 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 פלאגייק.

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) מתייחסות ליותר מרישיון אחד (להלן: "פעולות בלעדיות"), נקבע כי כל עוד הצדדים לפעולות הבלעדיות זהים, אזי ההוראות האמורות לעיל יחולו עליהם בשינויים המחויבים.

8. כמו כן, נקבע כי אלא אם כן ועדת התפעול תחליט אחרת, אף צד לא יהא רשאי לשעבד או להעביר איזה מזכויות ההשתתפות שלו באיזה מהרישיונות או זכויות וחובות שלו על-פי איזה מהסכמי התפעול החלים על איזה מהרישיונות או על-פי הסכם המסגרת, באופן נפרד זה מזה, אלא רק כחבילה אחת – באופן שלנעבר יהיה חלק יחסי זהה בכל הרישיונות.

(2ג) 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 חיפושים 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 וחבויות – הזכויות מכוח הרישיון, לרבות ההידרוקרבונים 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 מפרים ושותפיהם (Affiliates); (2) בין 40% ל-50.1% מהזכויות ברישיון – ברוב של 2 נציגים בוועדת התפעול המייצגים צדדים להסכם אשר להם, יחד, לפחות 80% מהזכויות ברישיון (למעט הזכויות של הצדדים להסכם המצויים בהפרה או צדדים הקשורים להם); (3) מעל 50.1% מהזכויות ברישיון – ברוב של 2 נציגים בוועדת התפעול המייצגים צדדים להסכם אשר להם, יחד, לפחות 95% 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 לישיבות ועדת המשנה, מניין חוקי וכללי ההצבעה בישיבות הועדה, מניין קולות, פרוטוקולים ועוד. ההסכם קובע, כי כל צד להסכם המחזיק חלק בזכויות ההשתתפות ברישיון יהיה רשאי למנות נציג אחד לוועדה. ועדת התפעול תהיה מוסמכת, בין היתר, לקבוע, לאשר ולפקח על התנאים הקשורים לפעולות המשותפות אשר דורשים או רצויים לצורך מילוי התנאים של הרישיון ועל מנת לבצע בצורה נאותה את החיפושים בשטח הרישיון, לרבות על ידי פיקוח ומתן הנחיות למפעיל.

כן נקבע בהסכם, כי בכוחה של ועדת התפעול, בכפוף להוראות הסכם התפעול, לחייב את הצדדים להסכם התפעול להתקשר בהסכמים שונים, כאשר במקרים בהם 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 לישיבת 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 חלקן, 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 שיסכימו 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 שיסכימו ביניהם (ובהיעדר הסכמה – לפי חלקם בזכויות ההשתתפות ברישיון), וזאת בתמורה לשווי המוסכם בין השותפים בכתב, ובאין הסכמה כזו – בתמורה לשווי המשקף 80% משווי השוק ההוגן של זכות ההשתתפות המוחזקת בידי הצד המפר נכון ליום ההעברה לצדדים, וזאת בהתבסס על הערכת מומחה עצמאי בהתאם להוראות ההסכם ובניכוי הסכומים שבהפרה ועלויות, לרבות עלות המומחה כאמור. במקרה האחרון, התשלומים על חשבון התמורה יחלו לפי המוקדם מבין תחילת ההפקה או מכירת מרבית זכויות ההשתתפות ברישיון על ידי הצדדים (ורק בכפוף לכך שכתוצאה מהעסקה כאמור קיבלו הצדדים הלא מפרים חזרה את העלויות שהיו כרוכות ברישיון עד אותו זמן). לצורך מימוש ההוראות הנ"ל נקבע בהסכם, בין היתר, מנגנון הפקדת מסמכים בנאמנות ונקבעו דרישות באשר לשיתוף הפעולה באישור ההעברה אצל הרשויות.

8. שיווק – בכפוף להוראות האחרות של ההסכם, לכל צד הזכות והחובה לקבל בעין ולשווק בנפרד את חלקו 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 השתתפות 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 התחייבויות 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 מכובד/ת.

(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 (ורק בהתקיים נסיבות אלה), במידה שצד יפר את חובותיו בקשר עם ההתקשרות האמורה, אזי אותו צד מפר יחשב כמי שפרש באופן חלקי מהרישיון, ובמקרה כאמור יחולו הוראות הסכם התפעול המשותף בנוגע לפרישה מההסכם על פרישתו החלקית של אותו הצד, בשינויים המחוייבים. צד פורש יכול לבצע פרישה מלאה מהסכם התפעול המשותף ומהרישיון. בתוך 30 יום מיום קבלת הודעת הפרישה של צד פורש, יהיו כל אחד מהצדדים האחרים זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. כמו כן, צד פורש 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 בוועדת התפעול המשותף בנוגע לבעלות, זכויות ברישיונות וחלוקת הכנסה, הבעלות בקניין הרוחני במידע של המיזם המשותף תוכל להיות מועברת למפעיל או לצד אחר.

בכפוף להוראות הסכם התפעול המשותף, לא יהא דבר בהסכם שעשוי יהיה להיחשב כדרישה מצד להסכם (1) לחשוף קניין טכנולוגי למי מהצדדים האחרים להסכם; או (2) להעניק רישיון או זכויות אחרות מכח זכויות קניין רוחני כלשהן השייכות או מנהלות על ידי אותו צד או צדדים הקשורים לו, למי מהצדדים האחרים. כן נקבע, כי המצאות, תגליות או שיפורים שנעשו או הושגו במהלך הפעולות המשותפות ואשר משתייכים או מתבססים על הקניין הטכנולוגי של צד להסכם או צדדים הקשורים לו, אזי זכויות הקניין הרוחני המפורטים מעלה

יבשילו רק עבור אותו צד, ולכל צד אחר יהא רישיון ששולם במלואו, נטול תמלוגים ובלתי חוזר, להשתמש בכל הנ"ל, אך רק בקשר עם הפעולות המשותפות. כמו כן, ההסכם קובע הוראות בקשר עם העלויות וההוצאות הנובעות מהגנה, פשרה וטיפול בתביעות הנוגעות לזכויות קניין רוחני, שמירת סודיות על ידי צד שחדל מלהחזיק זכויות השתתפות ברישיון, וכן מסחר במידע.

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

15. ויתור על תביעות אישיות - כל אחד מהצדדים להסכם, התחייב ואישר כי על אף כל עילת תביעה, ומבלי להתחשב בצורה או בסוג הפעולה, בין שהיא בהסכם, עוולה או אחרת, הצדדים או בעלי מניותיהם, מנהליהם (לרבות השותפים הכלליים שלהם), כח האדם שלהם או מי מנציגיהם (לרבות נציגיהם 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 נציגיהם (לרבות נציגיהם 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 ופלאגיק מיום 22.2.2011, ה-Farm-In and Joint Venture Principles שנחתם בין AGR ופלאגיק ביום 23.2.2011, ה-Operating and Farm-In Agreement שנחתם בין פלאגיק, נאמאקס, דאדן, פרנדום, השותפות ו-AGR מיום 26.5.2011; וכן (3) גובר על כל הסכמה מילולית, משא ומתן ותכתובת בלתי רשמית (לרבות באמצעות דוא"ל) בין הצדדים. הצדדים וויתרו על כל זכות או תרופה בקשר עם האמור לעיל.

ההסכם המסחרי (3ג)

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 נזקייהם, 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 השותפות 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 פלאגייק (זכויות והתחייבויות מוניטריות, השתתפות בקריאות לכסף, זכויות הצבעה, זכות סירוב ראשון מכח הסכם הפעילות המשותפת וכדומה), יהיו על פי שיעורי החזקתם ברישיונות פלאגייק כדלקמן: השותפות – 21%; נאמאקס – 63%; פרנדום – 11%; PSH – 5%.

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

5.1.11 גילוי משאבים מותנים ופרוספקטיביים במאגר אפרודיטה בחזקת ישי

ביום 6.3.2012 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים ברישיונות פלאגייק⁹ שהוכן על-ידי Ryder Scott Company, L.P., מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (להלן בסעיף זה: "המעריך") על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS). לפרטים ראו דוח מידי מיום 3.6.2012 (אסמכתא 2012-01-144864) (להלן: "הדוח המוקדם").

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

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

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

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

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

בנספח א' לדוח זה מצורף הצהרת הנהלה כי מאז פרסום דוח המשאבים בישי לא חל כל שינוי בפרטים שנכללו בו.

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

⁹ בין היתר משאבים המצויים ברישיון "יועד החדש" לעניין זה ראה הערת שוליים 1 לעיל.

לגבי חזקת ישי בישראל ומידע לגבי בלוק 12 בקפריסין. יצוין שמשרד האנרגיה בפרסום רשמי ציין כי כמויות הגז הטבעי בחזקת ישי עומדות על 10-12 BCM בסיווג 2C.¹⁰

חלק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה

6. רווחים (הפסדים) מוכרים לצרכי מס

ביום 4 ביוני 2021 פורסמו תעודות מס זמניות לצורך חישוב המס למחזיק זכאי ולמוכר יחידות השתתפות של השותפות לשנות המס 2015-2016 (להלן: "התעודות הזמניות") המבוססות על השומות הסופיות של השותפות לשנות המס האמורות. יצוין כי התעודות הזמניות הפכו לסופיות בעקבות פרסום תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט)(תיקון), התשפ"ב-2021, ראו דוחות מיידים מיום 24.6.2021 (אסמכתא 106803-01-2021) ומיום 26.10.2021 (אסמכתא 160038-01-2021). להלן פירוט הוצאות מוכרות לצרכי מס כפי ששוויו למחזיק ביחידת השתתפות אחת בשנים 2012-2016:

| שנה | הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות אחת בת 1 ₪ 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 | הפסד מעסק ₪ 0.157 |
| 2016 | הפסד מעסק ₪ 0.182 |

בשנים 2017, 2018, 2019 ו-2020 עיקר הוצאות השותפות היו בגין נכס נפט בצפון דקוטה בארה"ב בו היו לשותפות זכויות השתתפות. לפיכך, הוראות הצו הנ"ל חלו על השותפות בשנים הנ"ל, ובהתאם להוראותיו, משטר המס שחל על השותפות ביחס לשנים הנ"ל הינו כאילו היא חברה לכל דבר ועניין, ראה סעיף 14. בהתאם, ההוצאות וההכנסות של השותפות בגין שנים אלה לא יוחסו למחזיקי היחידות, והשותפות היא זו שדיווחה על ההכנסה החייבת שלה ונשאה במס החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברה.

בסוף שנת 2020 חדלה השותפות להחזיק בזכויות בנכס הנפט בצפון דקוטה, ארה"ב, אולם הוראות הצו הנ"ל עשויות להמשיך לחול על השותפות גם בשנת המס 2025 (בהתחשב בעמדת רשות המסים כי שותפות שחל עליה הצו לא תחזור ותמוסה כשותפות לפי התקנות אלא אם כן קיבלה אישור מיוחד לכך (להלן: "האישור המיוחד")). בהתאם, ככל ולא יינתן האישור המיוחד השותפות תמוסה כחברה גם בשנות המס 2023 ו-2024.

לפרטים בדבר היבטי המיסוי של השקעה לחיפושי נפט בארה"ב ראו סעיף 14 להלן.

¹⁰ https://www.gov.il/BlobFolder/policy/license_351/he/hana_dolphin.pdf

7. תחרות

ראו סעיף 4.8 לעיל.

8. הון אנושי

בהתאם להסכם השותפות השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת. בהתאם להסכם השותפות שתוקן ב-10.8.2020 השותף הכללי מעמיד לרשות השותפות שירותי ניהול, שירותי יעוץ, שירותי פיתוח עסקי ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות באמצעות המייסדים של השותף הכללי.

בנוסף למנהלי השותף הכללי, נכון למועד פרסום הדוח מכהנים בחברה מנכ"ל, יועצת משפטית, מנהלת משרד, חשב חיצוני, מבקר פנימי, מפקח, דירקטורים פנימיים וחיצוניים, כמו כן השותפות נעזרת ביועצים (בין היתר, עורכי דין ויועצים פיננסיים), ככל שייעוץ כאמור נדרש (יצוין כי במסגרת הסכמי תפעול בפרוייקטים בהם מספר שותפים, מפעיל הפרוייקט (ה-Operator) מעסיק כוח אדם לצורך ניהול הפרוייקט ותפעולו). כן שוכרת השותפות מעת לעת שירותים מנותני שירותים מקצועיים בתחום חיפוש הנפט.

9. 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 החיפוש 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.

10. השקעות

במהלך השנים 2023, 2024 ו-2025 נבעו לשותפות הוצאות בגין חיפוש נפט וגז, כדלקמן:

| 2025 (אלפי דולר) | 2024 (אלפי דולר) | 2023 (אלפי דולר) | |
|------------------|------------------|------------------|---|
| 20 | 13 | 28 | הוצאות שהתהוו בגין חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז |
| 20 | 13 | 28 | סה"כ לשנה |

לפירוט בדבר העלויות הצפויות לביצוע של הפעולות המתוכננות בכל אחד מנכסי הנפט אשר לשותפות אינטרס בהם, ראו סעיף 5.1.5.

11. ביטוחים

פעולות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז נתונות לסיכונים תפעול כמפורט בסעיף 22.2 להלן.

11.1

11.2 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.

11.3 השותפות רכשה באופן עצמאי ביטוח אחריות נושאי משרה לשותפות ולשותף הכללי, לתקופה שתחילתה ביום 1.7.2025 וסיומה ביום 30.11.2026. גבולות האחריות - 10 מיליון דולר. הפרמיה השנתית לשותפות הינה 29,500 דולר. לפרטים בדבר הפוליסה הנ"ל ואופן אישורה ראו דוח מיידי מיום 9.7.2025 (אסמכתא 050600-01-2025) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. בהתאם להארכת סיכון הסייבר בשותפות הוחלט שלא לרכוש ביטוח סייבר נכון למועד זה.

11.4 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. הון חוזר

| סך הכל | התאמות (לתקופה של 12 חודשים) | הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 (אלפי דולר) | |
|--------|------------------------------|--|---|
| 3,435 | - | 3,435 | נכסים שוטפים |
| 150 | - | 150 | התחייבויות שוטפות |
| 3,285 | - | 3,285 | עודף הנכסים השוטפים על התחייבויות השוטפות |

13. מימון

13.1 השותף הכללי רשאי לקבל, לפי שיקול דעתו, בהודעה מראש ובכתב למפקח, אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת, לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות המוגבלת, ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת.

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

14.1 מיסוי השותפות בחברה

14.1.1 הוראות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017

סעיף 63(ד) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה") קובע, כי שר האוצר רשאי לקבוע בצו סוגי שותפויות שיראו אותן לענין הפקודה כחברה, ואם שר האוצר עשה כן אזי יראו את השותפות לצרכי מס 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, 2019 ו-2020 עיקר הוצאות השותפות היו בגין הנכס בצפון דקוטה בארה"ב בו היו לשותפות זכויות השתתפות. לפיכך, הוראות 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 יוחסו למחזיקי היחידות, והשותפות היא זו שדיווחה על ההכנסה החייבת שלה ונשאה במס החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברה. בסוף שנת 2020 חדלה השותפות להחזיק בזכויות בנכס בצפון דקוטה, ארה"ב, אולם הוראות הצו הנ"ל עשויות להמשיך לחול על השותפות גם בשנת המס 2023 (בהתחשב בעמדת רשות המסים כי שותפות שחל עליה הצו לא תחזור ותמוסה כשותפות לפי התקנות אלא אם כן קיבלה אישור מיוחד לכך (להלן: "האישור המיוחד")). בהתאם, ככל ולא יינתן האישור המיוחד השותפות תמוסה כחברה גם בשנת המס 2023.

14.1.2 מיסוי השותפות בחברה לפי תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות

השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988

בתוקף מיום 1.1.2022 תוקנה ההגדרה של "שותפות" לפי התקנות, באופן שנעשתה הבחנה בין שותפות המייחסת את הכנסותיה והוצאותיה לבעלי יחידות בה שהינם מחזיקים זכאים לבין "שותפות סגורה", אשר המיסוי שלה הינה כשל חברה.

שותפות תחשב לשותפות שאינה סגורה (דהיינו, שותפות שאינה ממוסה כחברה) רק אם מתקיימים בה כל התנאים הבאים:

(1) מיום רישומה למסחר בבורסה לא הייתה לה בשנת מס הכנסה חייבת שהיא הכנסה מעסקי השותפות; לענין זה, "הכנסה מעסקי השותפות" – הכנסה חייבת, לרבות רווח הון ושבת, למעט הכנסה חייבת שהמנהל אישר שהיא לא תיכלל בשנה מסוימת, ובלבד שאינה הכנסה

חייבת מהפקת נפט אם נוכח לדעת כי הפקת ההכנסה החייבת נובעת מאירוע יוצא דופן ואינה מעידה על תחילתה של תקופה קבועה שבה השותפות תפקיד הכנסה חייבת ;

(2) מיום רישומה למסחר בבורסה היא לא ביצעה חלוקה למחזיק בה, בין במישרין ובין בעקיפין, למעט סכום ששולם לרשות המסים על חשבון המס שחייבים בו המחזיקים בה בשל הכנסה שאיננה הכנסה מעסקי השותפות כאמור בפסקה (1), או תשלום ששולם למחזיקים אחרים שנועד לאזן תשלום כאמור, והכול ובלבד שהמנהל אישר אותם לצורך כך ;

14.2 מיסוי חלוקת דיבידנד על ידי השותפות

בהתאם לצו ולתקנות (כל עוד שהשותפות כפופה למיסוי כחברה) יראו רווחים שחולקו על ידי השותפות כאילו הם דיבידנד והם יהיו כפופים למס בידי מחזיקי היחידות כאילו קיבלו דיבידנד. התקנות מוסיפות וקובעות, כי מכל חלוקה משותפות סגורה ינוכה מס במקור לפי סעיף 164 לפקודה, כאילו החלוקה הייתה דיבידנד על מניות.

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 חבר בני אדם תושב ישראל לא יחוייב במס נוסף בגין הדיבידנד והוא לא ייכלל בהכנסה החייבת של מקבל הדיבידנד שהוא חבר בני אדם תושב ישראל, למעט חברה כאמור בסעיפים 64 ו-64א לפקודה.

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

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הניכוי במקור") קיימת חובה לנכות מס במקור בעת חלוקת דיבידנד כאמור למחזיקי היחידות. יצוין, כי המס במקור מהווה מקדמה על חשבון המס שחל על מקבל הדיבידנד. לפיכך, מחזיק יחידה שיקבל דיבידנד כאמור ידרש לדווח עליו

במסגרת הדוח השנתי שלו, אך ככל ששיעור המס במקור שנוכה הינו בגובה המס החל עליו – לא יחול מס נוסף. בהתאם לתקנות הניכוי במקור, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין דיבידנד, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהיה בעל מניות מהותי בתאגיד, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע גם אם מחזיק היחידה הינו חבר בני אדם תושב ישראל.

לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת המושב של המקבל וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש.

14.3 היבטי מס של מחזיקי היחידות בעת מכירתן

(1) רווח הון ממכירת ניירות הערך

בהתאם לסעיף 91 לפקודה רווח הון ריאלי¹¹ ממכירות ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט רווח ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר¹² ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה¹³ בחברה – במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%. כמו כן, יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב במס בגין רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)9 לפקודה.

יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה יחויב במס בהתאם לשיעורי המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה.

¹¹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹² כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

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

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

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

ביום 6 באוגוסט 2012 אישרה הכנסת את תיקון 195 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2012 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), במסגרתו נוסף סעיף 121ב לפקודה הקובע כי יחיד יהיה חייב החל משנת 2013 במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בסעיף. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התש"ז-2016 (להלן: "חוק ההסדרים לשנים 2017-2018"). סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2018 עלתה על 641,880 שקלים חדשים, יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (להלן: "מס יסף"). הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על 4 מיליון ש"ח והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי ממכירת ניירות ערך, 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 ערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין.

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, ינכה מס בשיעור של מס החברות לפי סעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע.

לתושב חוץ לא 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 25%-23%, בהתאמה. הפסד שלא ניתן לקיזוז כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה או כנגד הכנסה ממחילת חוב כאמור בסעיף 3(ב)(3)(ג) לפקודה בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה בה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2011. במסגרת התיקון כאמור נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצרכי

ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים") יקוזז החייב בניכוי המס במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. תחולת התיקון כאמור הינה החל מיום 1 בינואר, 2012.

14.4 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 וזו הקימה בארה"ב ומחזיקה בכל ההון המונפק (100%) של Israel Opportunity Energy Inc שהינה חברה מוגבלת במניות מסוג C corporation –.

ההכנסה החייבת בארה"ב (הכנסות פחות הוצאות מוכרות) כפופה למס פדראלי (Federal Tax) ולמיסי מדינה מקומיים בהתאם למדינת הפעילות של החברה (State Tax) ומקום הפקת ההכנסה שלה.

יצוין כי בהתחשב בכך שהשותפות חדלה להחזיק בזכויות בנכס בצפון דקוטה, ארה"ב בסוף שנת 2020, לא צפויה חבות במס בארה"ב בשנים 2021-2025.

14.5 אין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפות יבואו להכרעת בתי המשפט בישראל. 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. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

15.1 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 בציוד 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.

15.2 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 תאגידיים (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 התאגידיים 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 התאגידיים לקבל היתרים בהתאם לפעולות המבוצעות על ידם ובהתאם לדין הקיים, לדוגמא היתר הזרמה / הטלה לים, היתר רעלים והיתר פליטה.

15.3 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. כמו כן פעילות חיפוש עשויה להיות כפופה להוראות של דינים סביבתיים שונים.

15.4 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.
- 15.5 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.
- 15.6 אמנת ברצלונה היא 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.
- 15.7 צוין, כי ניהול המדיניות ביחס לניהול הסיכונים הסביבתיים בפרוייקטים בהם שותפה השותפות, מיושמים, מפוקחים ומנוהלים על ידי המפעיל בכל אחד מהפרוייקטים. נכון למועד הדוח, השותפות אינה משמשת מפעיל באף אחד מהפרוייקטים בהם היא שותפה. נכון למועד הדוח אין לשותפות זכויות בנכס מפיק.
- 15.8 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.

16. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת

- 16.1 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.

פעילות החיפוש 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 מיליון 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 מפעיל¹⁴ 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

¹⁴ 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.

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 והבנייה), תשע"ב-2012

תקנות אלו קובעות את ההליך הנדרש לקבלת אישור לקידוחי ניסיון ביבשה ובתחום המים הריבוניים, באופן שלא כולל פעולה לפי חוק התכנון והבנייה. 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 ולבנייה ותכלול גם מסמך סביבתי.

ה. חוק משק הגז הטבעי

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

ו. 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.

16.3 הנחיות הממונה

16.3.1 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, להתנות בתנאים שונים או לדחותה (להלן:

"ההנחיות". על-פי ההנחיות, הן חלות על העברה¹⁵ של זכות נפט¹⁶ ושל טובת הנאה בעניין זכות נפט¹⁷ (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 ההיתר המוקדם, והכל בהתקיים תנאים מסויימים שנקבעו 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.

¹⁵ 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.

¹⁶ על פי ההנחיות "זכות נפט" משמעה היתר מוקדם, רישיון או חזקה.
¹⁷ 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.

16.3.2 הנחיות להגשת בקשות והעברת נתונים מפעולות בזכויות נפט

בשנת 2016 פורסמו על ידי משרד האנרגיה הנחיות מעודכנות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט¹⁸ 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)¹⁹.

(ב) הנחיות מבחני הפקה (מחודש מאי 2016).

(ג) נטישת קידוחי נפט / גז טבעי ימיים (מחודש מאי 2016)²⁰ ויבשתיים (מחודש ינואר 2015)²¹.

ביום 15 במרס 2018 פורסמו הנחיות העברת נתונים מפעולות חיפושים, פיתוח והפקה בזכויות נפט²².

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

ערבויות בנקאיות²³

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 בים²⁴.

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.

¹⁸ הנחיות מעודכנות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט – https://www.gov.il/he/departments/general/drill_instructions

¹⁹ הנחיות להכנה ולהגשה של תכנית קידוח -

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

²⁰ הנחיות נטישה לקידוחים ימיים -

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

²¹ הנחיות נטישה לקידוחים יבשתיים -

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

²² העברת נתונים מפעולות חיפושים, פיתוח והפקה בזכויות נפט -

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

²³ לפירוט בדבר הערבויות, ראה באור 7' לדוחות הכספיים המאוחדים.

²⁴ 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.

(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 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.

16.3.4 הנחיות הממונה לאישור תגלית

ביום 27.12.2017 פרסם משרד האנרגיה את הנחיות הממונה לאישור תגלית, לפיהן בעל רישיון חיפוש אשר ביצע קידוח במסגרת הרישיון, ובעקבות הקידוח ומבחי 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

16.3.5 רגולציה סביבתית

לפרטים בדבר רגולציה סביבתית שחלה על תחום הפעילות של השותפות ראו סעיף 15 לעיל.

16.4 החלטות הממשלה בנוגע ליצוא גז הטבעי

בהמשך למסקנות ועדת צמח משנת 2011 שבחנה את מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ובכלל זה אפשרויות יצוא הגז הטבעי שאומצו ע"י ממשלת ישראל בחודש יוני 2013 ("החלטת ממשלה 2013"), 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)". עיקרי ההמלצות אומצו בהחלטת ממשלה 2019. החלטת הממשלה קבעה, בין היתר, חובת אספקה מינימאלית לשוק המקומי, תנאים ליצוא, חובת חיבור של מאגרים למשק המקומי.

ביוני 2021 פרסם הצוות המקצועי דו"ח לבחינה תקופתית שניה של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בנושא שהמליצה עידוד חיפושי נפט וגז והגדלת מכסות היצוא. ביום 15.12.2021 פרסמה שרת האנרגיה את מדיניות משרד האנרגיה, לפיה, בין היתר, בשנת 2022 משרד האנרגיה החליט כי לא יאמץ את מסקנות דו"ח הביניים²⁵.

באפריל 2025 פרסם הצוות המקצועי דו"ח לבחינה תקופתית שניה של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בנושא שהמליצה על עידוד פיתוח מאגרי גז טבעי חדשים ושימור גובה חובת השמירה הכוללת מהמאגרים המחויבים למשק המקומי ושמירת מדרגות חובת החיבור למשק מקומי.

16.5 החלטות ממשלה ומשרדי הממשלה בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה וקידום אנרגיות מתחדשות

על רקע דיון ציבורי נרחב בנוגע לשינוי האקלים והשפעת האדם עליו בשנים האחרונות ועל רקע, קיבלה הממשלה ומשרדי הממשלה מספר החלטות בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה וקידום אנרגיות מתחדשות כך למשל התקבלה החלטה בנוגע להפסקת שימוש בפחם, קביעת יעד עתידי ליצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, עידוד וקידום שימוש באנרגיה מתחדשת וצמצום זיהום אוויר, תמחור פליטות גזי חממה ועוד. כמו כן הצטרפה ישראל להסכמים בינ"ל בנושא.

17. 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:

17.1 הסכם השותפות - לנוסח משולב של הסכם השותפות ראו דוח מיידי מיום 12.2.2026 (אסמכתא 2026-01-014737). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

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

17.3 הסכם להעברת זכויות ברישיונות פלאגייק הנזכר בסעיף 5.1.10 (א) לעיל .

17.4 הסכם הסדרת זכויות ברישיונות פלאגייק הנזכר בסעיף 5.1.10 (ב) לעיל.

17.5 הסכמי ניהול ותפעול משותף של רישיונות פלאגייק (הסכם מסגרת, הסכם תפעול משותף והסכם מסחרי) הנזכרים בסעיף 5.1.10 (ג) לעיל.

17.6 הסכם העברת זכויות ההשתתפות של דאדן ברישיונות פלאגייק הנזכר בסעיף 5.1.10 (ד) לעיל.

- 17.7 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%.
- 17.8 הסכם הפשרה בין השותפים ברישיונות פלאגייק לבין WB שחל על 11% (מתוך 100%) מזכויות השותפות ברישיונות פלאגייק הנזכר בה"ש 5 לעיל.
- 17.9 הסכם אופציה עם רציו אנרגיות בנוגע לשטח רישיון "רועיי" – ראו אסמכתא 027969-01-2020. המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

18. תמלוגים

להלן פירוט התמלוגים שהשותפות התחייבה לשלם²⁶:

| שם הזכאי לקבלת תמלוג | פירוט התמלוג | מקור החבות לתשלום התמלוג |
|----------------------|--|--|
| מדינת ישראל | תמלוגים בשיעורים הקבועים בחוק הנפט. | חוק הנפט |
| צדדים שלישיים | תמלוג-על בשיעור של 2.75%, בין היתר לבעלים הקודמים של פלאגייק ²⁷ . כמו כן, ראו את הסכם הפשרה בין השותפים ברישיונות פלאגייק לבין WB שחל על 11% (מתוך 100%) מזכויות השותפות ברישיונות פלאגייק הנזכר בה"ש 5 לעיל. | הסכם הפשרה מיום 7.3.2017 שנחתם בין השותפות, נאמאקס, אדן ו-PSH לבין התובעים בתביעת תמלוגי העל ברישיונות פלאגייק. הסכם הפשרה בין השותפים ברישיונות פלאגייק לבין WB שחל על 11% (מתוך 100%) מזכויות השותפות ברישיונות פלאגייק הנזכר בה"ש 5 לעיל. |

19. הליכים משפטיים

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

20. 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.

²⁶ ביום 12 בפברואר 2026 אישרה אסיפת בעלי יחידות של השותפות כי בתמורה לביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים תוקצנה לשותף הכללי בשותפות 11,319,223 יה"ש (תהווה 20% מהון היה"ש).

²⁷ ביום 7.3.2017 נחתם הסכם פשרה, אשר קיבל תוקף של פסק דין (לפרטים ראו באור ג'9(1) לדוחות הכספיים של הדוח התקופתי לשנת 2017).

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.

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

א. עמידה בתוכניות העבודה שנקבעו על ידי הממונה בתנאי נכסי הנפט ובלוחות הזמנים הקבועים בהם.

ב. השגת קבלני קידוח וכלי קידוח מתאימים באופן שיתאפשר ביצוע הקידוחים המתוכננים במסגרת התקציבים המאושרים.

ג. התחייבות השותפים להשתתף במלוא הזכויות (100%) בפעילות האמורה (אשר משמעותה השתתפות בחלק יחסי מהעלויות של הפעילות) או הוצאת הודעת Sole Risk.

ד. במקרים הרלבנטיים, קבלת אישור גורמים שונים לביצוע פעולות החיפושים/ 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 22 להלן.

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

21. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

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

לפרטים בדבר תכנית העבודה בחזקת ישי ראו סעיף 5.1.5 לעיל.

כוונותיה של השותפות לעתיד ותכנית העבודה ותקציבה כמפורט בסעיף זה, הינן מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות השותפות לאור מידע המצוי בידיה 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 כוונותיה של השותפות מותנית בכך שיהיו בידיה הכספים הדרושים למימון תקציבי הפעולות השונות.

22. 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 ביס.

22.1 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 חיפושים 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.

22.2 סיכונים תפעול

פעולות חיפושי-נפט וגז והפקתם נתונות לסיכונים רבים, שהם כרגיל, נלווים לחיפושים והפקה של נפט וגז, כגון התפרצות בלתי-מבוקרת מבור הקידוח, התפוצצות, התמוטטות בור הקידוח

והתלקחות, נפילת כלים לבור הקידוח, תפיסתם של כלים בבור הקידוח באופן שהמשך הקידוח יהיה בלתי אפשרי או כרוך בהוצאות גדולות, התלקחות נפט וגז, אשר כל-אחד מהם עשוי לגרום להרס או נזק של בארות נפט וגז, מתקני-הפקה, ציוד חיפוש, גוף ורכוש. במידה שיקרו אירועים כאמור בים, עלולות התוצאות להיות חמורות ביותר ועלולים להיגרם נזקים כבדים ביותר. כמו-כן, קיים סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום סביבתי עקב התפרצות בלתי מבוקרת ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז. עבודות קידוח בים כרוכות בנוסף לכך בסיכונים הקיימים לגבי כל כלי שיט (Marine Perils) ובסיכון של זיהום הים עקב הפעילות של חיפוש 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.

תלות בקבלנים

22.3

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.

22.4 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.

22.5 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.

22.6 פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפושים 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.

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.

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

בפעילות חיפושי נפט עם משתתפים אחרים קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפושים, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים. סיכון נוסף כרוך באפשרות שאחד השותפים לא יישא, מסיבה כלשהיא, בחלקו היחסי בהוצאות העסקה המשותפת. במקרה כאמור, זכאי בדרך

כלל המפעיל על פי הסכם התפעול המשותף לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, את הסכומים האמורים וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תיפגע בשל הפיגור.

22.8 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):

22.8.1.1.1 אי מילוי הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם;

22.8.1.1.2 פעילות בשונה מתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה;

22.8.1.1.3 העדר התאמה בין הסכומים שהתחייב להשקיע לבין אלו שהושקעו בפועל;

22.8.1.1.4 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;

22.8.1.1.5 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 ייהנה 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.

22.9 סיכוני מס בישראל

חלק מסוגיות המס המתעוררות בעסקאות המתוארות בדוח זה 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 16 לדוחות הכספיים.

22.10 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.

22.11 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.

22.12 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 מותנים בתנאים שונים, דבר העשוי לגרום לדחייה בתכנית החיפושים ו/או לייקר את עלויות החיפושים, לרבות מעבר לתקציבים שיועדו להם על ידי השותפות, ו/או לגרום לביטולם.

22.13 אחריות לחובות השותפות המוגבלת

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

במידה שהשותפות תפיק רווחים ותחלק רווחים אלה לשותפים (ודרכם למחזיקי היחידות), ניתן לטעון כי סכום הרווחים 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. למיטב ידיעת השותפות סוגיה זו לא הועלתה ולא נדונה עד עתה בפסיקת בתי המשפט בישראל ולא ניתן לדעת בוודאות כיצד היא תוכרע.

22.14 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 וכן 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.

22.15 תחרות

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.

22.16 קשיים במציאת קונים לגז טבעי ומגבלות על ייצוא

היכולת לשווק גז טבעי (לרבות גז"ף) 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.

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 בהחלטת ממשלה 2019 (לפרטים ראו סעיף 16.4)

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 ראו סעיף 16.4 לעיל.

22.17 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 שתגרענה באופן מהותי וזאת, בין היתר, לאור ההגבלות החלות על הענקת רישיונות כאמור.

22.18 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.

22.19 הנחיות הבורסה לניירות ערך לעניין השעיה ומחיקה מהמסחר

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

(1) התקבל דיווח של השותפות המוגבלת על כך שפקעו או שבוטלו כל הרשאות הנפט שלה.

(2) השותפות החלה לעסוק גם בתחומי-פעילות שאינם בתחום עיסוקה הבלעדי.

(3) השותפות החלה לעסוק 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.

22.20 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.

22.21 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.

22.22 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.

22.23 זכות דעה של מיעוט

בעסקאות שהשותפות צד להן ובהן היא מחזיקה באחוז השותפות 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 החיפושים, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים.

22.24 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 סיכונים 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.

22.25 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.

22.26 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.

22.27 כפיפות לרגולציה סביבתית

השותפות בתחום פעילותה כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט או גז טבעי לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (ביוב, שאריות של ציוד קדיחה, בוץ קידוח, מלט וכיוצ"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאוויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשת השותפות להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי לצורך פעילותה.

אי עמידה בהוראות התקינה האמורה בתחום איכות הסביבה עלולה לחשוף את השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים לתביעות, קנסות וסנקציות שונות וכפועל יוצא לעיכוב ואף להפסקת פעילות השותפות.

במהלך השנים האחרונות חלה החמרה ברגולציה החלה על פעילותה של השותפות, בפקוח על איכות הסביבה ובאכיפת תקני סביבה. להערכת השותפות, מגמה זו צפויה להימשך ואף להחמיר בשנים הקרובות.

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.

22.28 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 לתח 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, במהלך שנת 2024 נערכה ביקורת פנים בנושא ועודכנו נהלי השותפות בהקשר זה. 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 |
|--------------------------------|---------------|-------------|---|
| סיכונים 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 |
| | | 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 | | | סיכוני סייבר ואבטחת מידע |
| | | X | כפיפות לרגולציה סביבתית |
| X | | | סיכוני מס |
| 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 | | | שינוי שער |
| X | | | אחריות לחובות השותפות המוגבלת |

| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | סיכון |
|------------|---------------|-------------|--------------------------------|
| | | X | גלישה של מאגרים |
| | | X | תלות במפעיל |
| X | | | פיגור בתשלומים בפעולות משותפות |
| X | | | זכות דעה של מיעוט |

לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם - ראה סעיף 10 לדוח הדירקטוריון להלן.

לפרטים בדבר ניהול סיכונים פיננסיים ראו באור 15ג' לדוחות הכספיים של השותפות.

חלק ה'- שונות

23. 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 טלטול, הטיפול בו והעברתו למיכלים, לצינורות או לבית זיקוק בשדה הנפט או בקרבתו.

"זכות השתתפות" (WORKING INTEREST) – אינטרס בנכס נפט המעניק לבעליו את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפוש נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות 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, גיאופיזיים,

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 סיסמיים 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.

"פטרויליום (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 (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 (1P/2P/3P)"; "קונדנסט כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרויליום (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 שזווית הנטייה היא מעל 80°.

"קידוח אימות" (Confirmation Well) – קידוח שמטרתו לאמת קיום מאגר נפט שהתגלה ע"י קידוח הממצא, ואישוש מסקנות מבחני ההפקה שבוצעו בקידוחים שקדמו לו.

"קידוח אלכסוני" – קידוח נטוי המבוצע בזווית מכוונת (directional) אל שכבת המטרה, בניגוד לקידוח רגיל שהקדיחה בו היא אנכית.

"קידוח הערכה" (Appraisal Well) – קידוח באר המבוצע כחלק מתכנית קידוחי הערכה אשר מטרתו לקבוע את הגודל הפיזי, משאבים וקצב הפקה סביר של שדה.

”רישיון” – כמשמעותו בחוק הנפט.

”שדה נפט” – קרקע על שכבותיה הגיאולוגיות שיש מתחתיה בידוע מאגר(י) נפט שניתן להפיק ממנו(הם) נפט בכמויות מסחריות.

”תגלית” – גילוי שדה נפט.

”BCM” – מליארד מטר מעוקב (Billion Cubic Meter).

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

נספח א'

הצהרת המנכ"ל

ביחס לדוח המשאבים ברישיון ישי

גילוי משאבים מותנים ופרוספקטיביים במאגר אפרודיטה בחזקת 1/20 / "ישי"
ביום 6.3.2012 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים ברישיונות פלאג'יק¹ שהוכן על-ידי Ryder Scott Company, L.P., מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (בסעיף זה: "המעריך") על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) ("הדוח המוקדם"). לפרטים ראו דוח מידי מיום 3.6.2012 (אסמכתא 2012-01-144864).

ביום 11.4.2013 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים במאגר אפרודיטה בחזקת ישי (לשעבר רישיון ישי) שהוכן על-ידי המעריך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) ("דוח המשאבים בישי"). לפרטים ראו דוח מידי מיום 11.4.2013 (אסמכתא 2013-01-034843).

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 סיימי שבוצע בשטח הרישיון ונתונים נוספים.

מאז פרסום דוח המשאבים בישי לא חל כל שינוי בפרטים שנכללו בו.

הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 25.3.2026
2. ציון שם התאגיד המדווח: הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת.
3. המוסמך להעריך את העתודות בשותפות: מר אייל שוקר, מנכ"ל השותף הכללי;
4. הריני לאשר, כי נמסרו לנערך כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
5. הריני לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך לבין השותפות;
6. הריני לאשר, כי למיטב ידיעתנו המשאבים שדווחו הינם האומדנים הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו;

7. הריני לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח המשאבים בישי נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ה' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשיקף וטיטת תשיקף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ובמשמעות הנודעת להם ב- "PETROLEUM RESOURCES MANAGEMENT SYSTEM (2007)", כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקני של גאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), כתוקפם בעת הדיווח;

8. הריני מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

אייל שוקר, מנכ"ל השותף הכללי

יצוין שטרם נערך דוח משאבים עדכני בשטח החזקה, שכן קיים קושי לערוך דוח משאבים עדכני כאשר קיים חוסר וודאות לגבי שטחה של ישראל במבנה אפרודיטה המשתרע בשטחי חזקת ישי ובלוק 12 בקפריסין, ובהתאם חלקם של השותפים אינו וודאי, וזאת עד לסיום המו"מ בין ממשלות ישראל וקפריסין בעניין איחוד המאגרים (יונטיזציה) ואיחוד הפעולות.

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

לתקופה מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2025

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 2025 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 ערוכים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים IFRS Accounting Standards (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

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 חזקת 1/20 "ישי" (להלן - "חזקת ישי"), 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 יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.

ביום 16 בפברואר 2025 עדכנה השותפות כי ממשלת קפריסין פרסמה שאישרה את תוכנית הפיתוח למאגר אפרודיטה (שהינו חלק מהמאגר חוצה הגבולות אפרודיטה – ישי) שמפעילת בלוק 12 בקפריסין הגישה לה.

למיטב ידיעת השותפות במהלך החודשים האחרונים חלה התקדמות במו"מ בין ישראל לקפריסין ביחס למאגר החוצה גבולות אפרודיטה-ישי. למיטב ידיעת השותפות, בהתאם להתקדמות המגעים בין המדינות מסתמן כי ההסכם הצפוי להיחתם בין המדינות יכלול מינוי מומחה בינלאומי אשר יקבע את סכום הפיצוי שישולם על ידי מחזיקי המאגר מצידו הקפריסאי למחזיקי המאגר מצידו הישראלי כפיצוי בגין ויתור על חלקם במאגר, כך שלא יתקיים הסדר יוניטיזציה.

יודגש כי למיטב ידיעת השותפות מדובר בטיטת הסכם בלבד אשר טרם נחתם ואין כל ודאות שאכן יחתם ומה יהיה תוכנו.

כמו כן מדינת ישראל נמצאת בדיונים ראשוניים עם שותפי חזקת ישי בנוגע לגובה חלקה של מדינת ישראל בפיצוי שצפוי להתקבל ממחזיקי המאגר מצידו הקפריסאי.

ביום 11.2.2021 הודיעה השותפות שהתקשרה בהסכם עם RFP DAKOTA LLC למכירת כל החזקותיה בפרויקט צפון דקוטה בארה"ב. בין היתר, בתמורה למכירת החזקותיה בפרויקט קיבלה השותפות אופציה לקבל חזרה שיעור של 50% מהזכויות המועברות, תוך 5 שנים מהמועד האפקטיבי ("תקופת האופציה"). השותפות תהא רשאית לממש את האופציה רק לאחר חלוף תקופה של שנה מהמועד האפקטיבי. 3. ככל שהקונה ישקיע השקעות הוניות בפרויקט בסכום העולה על 1 מיליון דולר במהלך תקופת האופציה יהיה על השותפות להחליט תוך 28 יום אם היא מממשת את האופציה מיידית ומצטרפת להשקעה או שאיננה מצטרפת להשקעה וכתוצאה מכך תקטן האופציה כך שתהיה בשיעור של 25% בלבד מהזכויות המועברות. 4. כמו כן במסגרת ההסכם נקבע כי ככל שהקונה ימכור את

¹ לפרטים בדבר חזקת "ישי", ראה סעיף 5.1 לפרק א' לדוח התקופתי.

הזכויות הנעברות בפרויקט במהלך תקופה של 5 שנים שתחילתה במועד האפקטיבי, השותפות תהיה זכאית ל-75% מהתמורה לה זכאי הקונה בגין האופציה הקיימת של השותפות, כאשר במהלך השנה הראשונה מכירה כפופה לאישור השותפות.

ביום 29.10.2023 דיווחה השותפות כי בהמשך לדוח המידי של השותפות מיום 22.3.2020 (אסמכתא 2020-01-02796) בדבר רישיון 399 / "רועי" (בו השותפות היתה שותפה בשיעור 10% ואשר אינו בתוקף במועד תקופת הדוח) ("רישיון רועי") ולאמור בסעיף 15(ב) בדוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 ביוני 2023 לפיו השותפות ורציו אנרגיות – שותפות מוגבלת ("רציו") הסכימו² בין היתר, כי ככל שרציו תבחר להגיש הצעה במסגרת ההליך התחרותי הרביעי לקבלת רישיונות לחיפוש גז טבעי במימי ישראל אשר פורסם ע"י משרד האנרגיה והתשתיות ("ההליך התחרותי") ותזכה ברישיון (או רישיונות) חיפוש אשר יכלול את שטח רישיון רועי, לשותפות תעמוד הזכות להצטרף לרישיון / רישיונות. משרד האנרגיה והתשתיות פרסם ביום 29.10.2023 הודעה על תוצאות ההליך התחרותי, במסגרתה צוין, בין היתר, כי רציו ושותפותיה, Eni ו-Dana Petroleum, זכו במקבץ G הכולל 6 רישיונות המשתרעים, בין היתר, על השטח עליו השתרע רישיון רועי.

השותפות הודיעה כי בכוונתה לבחון את הפרטים הקשורים לרישיון / רישיונות המשתרעים על השטח עליו השתרע רישיון רועי, לרבות התנאים שפורטו בהצעת רציו ושותפותיה בהליך התחרותי, פרטי שותפותיה של רציו וההתחייבויות הקיימות לצורך קבלת החלטה אם לממש את זכותה להצטרף לרישיון / רישיונות כאמור. השותפות נמצאת במגעים מול רציו בנוגע לבחינת מימוש זכות ההצטרפות שלה כאמור.

2. השפעות אינפלציה ועליית הריבית

בעקבות הצמיחה הגלובלית החיובית בשנת 2024 והתייצבות שיעורי האינפלציה בעולם, שיעורי הריבית הופחתו בעולם, ריבית ארה"ב הופחתה בכ- 1% ו- 0.75% בשנת 2024 ו 2025 בהתאמה ובבריטניה הופחתה הריבית ב 0.5% ו- 1% בשנת 2024 ו 2025 בהתאמה. בישראל שיעור האינפלציה התמתן בשנת 2025, בעיקר במחצית השניה של השנה, והגיע ל 2.6% לעומת 3.2% בשנת 2024, בנק ישראל שמר על יציבות בריבית לאחר הפחתה בשיעור של 0.25% בתחילת שנת 2024. בנוסף, בשנת 2025 חל פיחות משמעותי בשער החליפיים של הדולר בשיעור של כ- 12.5%. ההתמתנות בסביבת האינפלציה, התאוששות חדה בפעילות הכלכלית במחצית השנייה של השנה וייסוף השקל הובילו את בנק ישראל להורדת ריבית בשתי פעימות בשיעור כולל של 0.5% והיא עומדת כעת על 4%. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים השותפות מעריכה כי לא יהיו לכך השפעות מהותיות על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

3. מלחמת חרבות ברזל

בעקבות המתקפה הרצחנית שביצע ארגון הטרור "חמאס" ביום 7 באוקטובר 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" כנגד ארגון הטרור. הימשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. ביום 13 ב יוני 2025 נפתח מבצע "עם כלביא", במסגרתו התנהל עימות צבאי רחב היקף בין מדינת ישראל לבין איראן במשך 12 יום. ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין מדינת ישראל לחמאס אשר הביא לסיום המלחמה העצימה, שחרור החטופים ונסיגה של ישראל לגבולות מוסכמים ברצועת עזה.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים השותפות מעריכה כי לא יהיו לכך השפעות מהותיות על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

² בהתאם למזכר הבנות ביניהן מיום 22.3.2020.

4. מבצע: שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026, החלה תקיפה משולבת של ישראל וארצות הברית באיראן, במסגרת מבצע "שאגת הארי". בעקבות התקיפה איראן החלה בהתקפות נגד באמצעות טילים בליסטיים למדינות רבות במזרח התיכון ובעיקרן ישראל, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים השותפות מעריכה כי לא יהיו לכך השפעות מהותיות על מצבה הכספי ותוצאות פעילותיה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות בדבר ההשלכות האפשריות של השפעות אינפלציה ועליית הריבית מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של השותף הכללי בשותפות נכון למועד אישור דוח זה, המתבססים, בין היתר, על הערכות יועצים שונים, על פרסומים בארץ ובעולם ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות. אין כל ודאות כי הערכות ואומדנים אלו יתממשו, כולם או בחלקם, והם עשויים להתממש באופן שונה מהותית, עקב גורמים שאינם בשליטת השותפות, בהנחיות והצעדים הננקטים על-ידי הרשויות הרלוונטיות ובמצב הכלכלי בעולם ובישראל.

5. ניתוח המצב הכספי

נכסי השותפות ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-4,087 אלפי דולר לעומת סך של כ-5,193 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר ופקדונות בתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-3,336 אלפי דולר לעומת סך של כ-4,361 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הירידה נובעת בעיקר מתשלומים למימון פעילותה השוטפת של השותפות.

חייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-99 אלפי דולר לעומת סך של כ-135 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

מזומנים ופקדונות לזמן ארוך המוגבלים לשימוש ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-572 אלפי דולר לעומת סך של כ-568 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024. היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 מורכבת בעיקר ממזומן מוגבל בגין מתן ערבויות בהתאם להנחיות הממונה על הנפט במשרד האנרגיה עבור חלקה של השותפות בחזקת "יש"י", יצוין כי חלקה של השותפות בערבויות בגין חזקת "יש"י" הינו לפי חלקה בהחזקה בנכס והשותפות לא העמידה ערבות בגין אף צד אחר.

נכסי זכות שימוש ורכוש קבוע ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-80 אלפי דולר לעומת סך של כ-129 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024. היתרה בעיקרה מורכבת מהיוון תשלומים בגין חכירת מבנה המשרדים של השותפות. הירידה נובעת מהוצאות הפחת בגין חכירת מבנה המשרדים של השותפות.

זכאים ויתרות זכות ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-86 אלפי דולר לעומת סך של כ-45 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול בזכאים מפעילויות שוטפות.

חלות שוטפת בגין חכירה והתחייבות בגין חכירה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-93 אלפי דולר לעומת סך של כ-131 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הירידה נובעת מתשלומים שבוצעו בגין חכירת מבנה המשרדים של השותפות.

לעניין הון השותפות, ראה סעיף 4 להלן.

הנכסים הנזילים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמים לסך של כ-3,435 אלפי דולר ומורכבים ממזומנים ופיקדונות בנקאיים לזמן קצר.

6. ניתוח תוצאות הפעילות

הוצאות חיפושי נפט וגז לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-20 אלפי דולר לעומת סך של כ-13 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-1,233 אלפי דולר לעומת 1,139 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות הנהלה וכלליות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 כוללות עלויות בגין דמי ניהול לשותף הכללי בסך של כ-240 אלפי דולר, שכר עבודה ונלוות בסך של כ-510 אלפי דולר, שכר דירקטורים בסך של כ-80 אלפי דולר, יעוץ ושירותים מקצועיים בקשר לפעילות ארה"ב בסך של כ-7 אלפי דולר, יעוץ ושירותים מקצועיים בקשר לפעילות בישראל בסך 2 אלפי דולר והוצאות נוספות אחרות לצורך פעילויות שוטפות בסך של כ-180 אלפי דולר.

הכנסות מימון, נטו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-187 אלפי דולר לעומת סך של כ-217 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה בריבית עבור פיקדונות בהם השותפות שומרות את עודפי המזומנים.

7. הון השותפות

הון השותפות ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של כ-3,908 אלפי דולר לעומת סך של כ-5,017 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

שער הבורסה המתואם של יחידת השתתפות ליום 31 בדצמבר 2025, היה 148.8 אגורות.

8. תזרימי המזומנים ומקורות המימון של השותפות

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

9. תרומות התאגיד

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

10. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בעקבות הצמיחה הגלובלית החיובית בשנת 2024 והתייצבות שיעורי האינפלציה בעולם, שיעורי הריבית הופחתו בעולם, ריבית ארה"ב הופחתה בכ-1% ו-0.75% בשנת 2024 ו 2025 בהתאמה ובבריטניה הופחתה הריבית ב 0.5% ו-1% בשנת 2024 ו 2025 בהתאמה.
בישראל שיעור האינפלציה התמתן בשנת 2025, בעיקר במחצית השניה של השנה, והגיע ל 2.6% לעומת 3.2% בשנת 2024, בנק ישראל שמר על יציבות בריבית לאחר הפחתה בשיעור של 0.25% בתחילת שנת 2024. בנוסף, בשנת 2025 חל פיחות משמעותי בשער החליפיים של הדולר בשיעור של כ-12.5%. ההתמתנות בסביבת האינפלציה, התאוששות חדה בפעילות הכלכלית במחצית השנייה של השנה וייסוף השקל הובילו את בנק ישראל להורדת ריבית בשתי פעימות בשיעור כולל של 0.5% והיא עומדת כעת על 4%. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים השותפות מעריכה כי לא יהיו לכך השפעות מהותיות על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

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 העתידיות 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.
- (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 הוחזקו במהלך תקופת הדוח רוב נכסיה הנזילים של השותפות בפיקדונות דולריים. השקעות אלו תושפעה משינוי בשיעורי הריבית במשק. עם זאת, הנכסים הנזילים של השותפות המוגבלת שלא יושקעו בפיקדונות דולריים יושפעו משער החליפין של דולר ארה"ב לעומת השקל.
- (3) שינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך - השותפות עשויה להיות חשופה לסיכון בגין החזקות במכשירים הונניים (ככל שיהיו) אשר תהיינה מסווגות במאזנים כמכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השותפות מגוונת את תיק אחזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות במכשירים הונניים. גיוון תיק האחזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על-ידי השותפות.
- (4) אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספקים 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. בהתאם להחלטת אסיפת בעלי היחידות של השותפות מיום 10.8.2020 לתיקון הסכם השותפות לעניין השקעת הכספים הפנויים של השותפות כך שהשותף הכללי יהיה רשאי להשקיע סכומים פנויים של השותפות באופן שבו שיעור של עד 20% מהסכום האמור ינוהל באמצעות השקעות במניות הנסחרות בארץ ובחו"ל ועד 80% באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג שלא יפחת מדירוג A- (באפיקים שיקליים, צמודי מדד ומט"ח) בארץ ו/או בחו"ל וכל הכספים הפנויים שלא יושקעו באופן האמור יושקעו בפיקדונות צמודי מדד, פיקדונות מט"ח או פיקדונות שקליים. 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.

דוח בסיס הצמדה (באלפי דולר) ליום 31 בדצמבר 2025

| סה"כ | לא פיננסי | בדולר או בהצמדה | | |
|-----------------------------|-----------|-----------------|-------|-----------------------------------|
| | | בשקלים | לדולר | |
| | לא צמודים | | | |
| נכסים שוטפים | | | | |
| 526 | - | 60 | 466 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 2,810 | - | - | 2,810 | פקדונות בתאגידים בנקאיים |
| 99 | - | 75 | 24 | חייבים ויתרות חובה |
| 3,435 | - | 135 | 3,300 | סה"כ רכוש שוטף |
| נכסים לא שוטפים | | | | |
| 74 | 74 | - | - | נכסי זכות שימוש |
| 6 | 6 | - | - | רכוש קבוע |
| 572 | - | 16 | 556 | מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים |
| 652 | 80 | 16 | 556 | מוגבלים בשימוש |
| 4,087 | 80 | 151 | 3,856 | סה"כ נכסים |
| התחייבויות שוטפות | | | | |
| 86 | - | 83 | 3 | זכאים ויתרות זכות |
| 64 | - | 64 | - | חלות שוטפת בגין חכירה |
| 150 | - | 147 | 3 | סה"כ התחייבויות |
| התחייבויות לא שוטפות | | | | |
| 29 | - | 29 | - | התחייבות בגין חכירה |
| 29 | - | 29 | - | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| 179 | - | 176 | 3 | סה"כ התחייבויות |
| 3,908 | 80 | (25) | 3,853 | סה"כ היתרה המאזנית, נטו |

דוח בסיס הצמדה (באלפי דולר) ליום 31 בדצמבר 2024

| סה"כ | לא פיננסי | בדולר או בהצמדה | | |
|-------|-----------|-----------------|-------|-----------------------------------|
| | | בשקלים | לדולר | |
| | לא צמודים | | | |
| 1,163 | - | 12 | 1,151 | נכסים שוטפים |
| 3,198 | - | - | 3,198 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 134 | - | 118 | 16 | פקדונות בתאגידים בנקאיים |
| 4,495 | - | 130 | 4,365 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | | סה"כ רכוש שוטף |
| | | | | נכסים לא שוטפים |
| - | - | - | - | נכסי זכות שימוש |
| 129 | 129 | - | - | רכוש קבוע |
| 568 | - | 16 | 552 | מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים |
| 697 | 129 | 16 | 552 | מוגבלים בשימוש |
| | | | | סה"כ רכוש לא שוטף |
| 5,192 | 129 | 146 | 4,917 | סה"כ נכסים |
| | | | | התחייבויות שוטפות |
| 45 | - | 40 | 5 | זכאים ויתרות זכות |
| 54 | - | 54 | - | חלות שוטפת בגין חכירה |
| 99 | - | 94 | 5 | סה"כ התחייבויות |
| | | | | התחייבויות לא שוטפות |
| 77 | - | 77 | - | התחייבות בגין חכירה |
| 77 | - | 77 | - | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| 176 | - | 171 | 5 | סה"כ התחייבויות |
| 5,016 | 129 | (25) | 4,912 | סה"כ היתרה המאזנית, נטו |

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

| <u>רווח (הפסד)</u> <u>מהשינוי</u> | | <u>שווי הוגן</u> | <u>רווח (הפסד)</u> <u>מהשינוי</u> | | |
|--------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------------------|------------|---|
| <u>(10%)</u> | <u>(5%)</u> | | <u>5%</u> | <u>10%</u> | |
| | | | | | עליה (ירידה) בשער החליפין |
| (6) | (3) | 60 | 3 | 6 | מזומנים ושווי מזומנים |
| (8) | (4) | 75 | 4 | 8 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | | | פיקדונות בתאגידיים בנקאים מוגבלים בשימוש |
| (2) | (1) | 16 | 1 | 2 | |
| 8 | 4 | (83) | (4) | (8) | זכאים ויתרות זכות |
| 6 | 3 | (64) | (3) | (6) | חלות שוטפת בגין חכירה |
| 3 | 1 | (29) | (1) | (3) | התחייבויות בגין חכירה |

ה. פוזיציות בנגזרים

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לשותפות אין פוזיציות פתוחות בנגזרים.

11. הליך אישור הדוחות הכספיים

ביום 23 במאי 2016, החליט הדירקטוריון לאמץ את ההקלה לתאגיד קטן, הקבועה בתקנה 33 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 (להלן: "התקנות"), בדבר ביטול הועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

שיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים נערכה בתאריך 25 במרץ 2025. בישיבה השתתפו חברי הדירקטוריון להלן: גבי הגר יהב (דח"צ), מר אמיר שניידר (דח"צ), מר אורי אלדובי וד"ר רוני הלמן. כמו כן, נכחו בין היתר החשב, 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 שנידונות 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.

12. אסיפות כלליות

לגבי תוצאות אסיפות כלליות שהתקיימו בשנת 2025, ראה תקנה 29 לחלק ד' לדוח התקופתי של השותפות.

13. מינוי דירקטורים חיצוניים ומפקח לשותפות

בעקבות כניסתו לתוקף של החוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015, באסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 25 ביוני 2024 מונה מחדש המפקח וכן מונו שני דירקטורים חיצוניים לתקופות כהונה של שלוש שנים.

14. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, השותף הכללי קבע כי בהתחשב בהיקף עסקי השותפות ופעולותיה הכספיות, יש צורך בכך 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 ואמיר שניידר 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.

15. דירקטורים בלתי תלויים

השותפות לא אימצה בהסכם השותפות הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

16. מבקר פנימי

שם: אייל בש
תאריך תחילת כהונה: 29.6.2022.
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 רוזנבלום הולצמן ושות' ואיננו ממלא תפקידים נוספים בשותף הכללי.

אופן מינוי המבקר:

מינוי המבקר הפנימי אושר ביום 29.6.2022, 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 לשותפות בלבד.

היקף העסקה:

היקף העסקתו של מבקר הפנים כלל כ- 150 שעות עבודה בשנת 2025. נושאי הביקורת לשנת 2025 עסקו בתהליך עריכת דוחות כספיים וכן בנושא קשרי משקיעים. ועדת הביקורת סבורה כי היקף ההעסקה סביר בנסיבות העניין בהתחשב בגודלה ובמורכבותה של השותפות. 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 מוגש בכתב.

דוחות הביקורת לשנת 2025 הוגשו ואושרו בוועדת הביקורת מיום 25.3.2026.
הדירקטוריון עודכן בדבר אישור הדוח כאמור לעיל, בישיבה שהתקיימה לאחר מכן ביום 25.3.2026.

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 25 במרץ 2026, 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 25 במרץ 2026. 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.

17. רו"ח מבקר

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

| שנת 2024 | שנת 2025 | |
|----------|----------|--|
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 166 | 166 | בגין שירותי ביקורת, קשורים לביקורת ושירותי מס* |
| 9 | - | בגין שירותים אחרים |
| 175 | 166 | סה"כ |

*כולל שירותים כאמור שניתנו לתאגיד מאוחד.
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 ששיערו לקביעת שכר הטרחה הם השוואת המחיר ביחס למקובל בחברות דומות, זאת תוך התחשבות בתחום ההתמחות הספציפי שנדרש מרואה החשבון המבקר של השותפות.

18. תביעות תלויות ועומדות

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

19. מגבלות חקיקה

לפרטים ראה סעיף 16 לפרק א לדוח התקופתי.

20. אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. תשקיף המדף של השותפות הוארך עד ליום 24.1.27.
- ב. ביום 12 בפברואר 2026 אישרה אסיפת בעלי יחידות של השותפות כי בתמורה לביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים הוקצו לשותף הכללי בשותפות 11,319,223 יה"ש (המהוות 20% מהון היה"ש).
- ג. ביום 20 במרץ 2026 עדכנה שותפות מוגבלת רציו אנרגיות בקשר לרישיונות מקבץ D בין היתר כי בחודש אוקטובר 2025 הודיעה ENI אשר צפויה היתה לשמש כמפעילה ברישיונות, לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "הממונה") ולשאר חברי הקונסורציום על

החלטתה לפרוש מהקונסורציום. מאז הודעת ENI כאמור רציו ודנה פטרוליום פועלות לקבלת הרישיונות מאת הממונה במבנה החזקות אחר, והכל בכפוף לאישורים הדרושים על פי כל דין. דנה פטרוליום, אשר אושרה בעבר על ידי הממונה לשמש כמפעיל בישראל, הודיעה לרציו על נכונותה ומחויבותה להישאר בקונסורציום ולהמשיך בהליך קבלת הרישיונות.

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

אורי אלדובי, יו"ר הדירקטוריון
בשותף הכללי

אייל שוקר, מנהל כללי
בשותף הכללי

תאריך: 25.3.2026

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|------|--|
| 2-3 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 4 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 5 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 6 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות |
| 7-8 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 9-26 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לשותפים של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (Standards IFRS Accounting) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בשותפות ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון השותפות ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים להעריך את יכולת השותפות להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות השותפות, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו. בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של השותפות.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של השותפות להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לשותפות שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה של השותף הכללי של השותפות הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו. מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רן שיר-עז.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|--------------|------|---|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 1,163 | 526 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 3,198 | 2,810 | 4 | פקדונות בתאגידים בנקאיים |
| 135 | 99 | 5 | חייבים ויתרות חובה |
| <u>4,496</u> | <u>3,435</u> | | |
| | | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 568 | 572 | 'ד7 | מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש |
| 6 | 6 | | רכוש קבוע, נטו |
| 123 | 74 | 9 | נכסי זכות שימוש, נטו |
| <u>697</u> | <u>652</u> | | |
| <u>5,193</u> | <u>4,087</u> | | |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 45 | 86 | 8 | זכאים ויתרות זכות |
| 54 | 64 | 9 | חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה |
| <u>99</u> | <u>150</u> | | |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 77 | 29 | | התחייבות בגין חכירה |
| <u>77</u> | <u>29</u> | | |
| <u>5,017</u> | <u>3,908</u> | 10 | <u>הון השותפות</u> |
| <u>5,193</u> | <u>4,087</u> | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

| | | | 25 במרץ, 2026 |
|---------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| אורן עטיה | אייל שוקר | אורי אלדובי | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| חשב השותפות המוגבלת | מנהל כללי של השותף הכללי | יו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|---|-------|-------|------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 | | |
| אלפי דולר (למעט נתוני הפסד ליחידת השתתפות) | | | | |
| 28 | 13 | 20 | ג6 | הוצאות ועלויות |
| 1,205 | 1,139 | 1,233 | 11 | הוצאות חיפושי נפט וגז הוצאות הנהלה וכלליות |
| 1,233 | 1,152 | 1,253 | | סה"כ הוצאות ועלויות |
| 1,233 | 1,152 | 1,253 | | הפסד תפעולי |
| (324) | (232) | (196) | 'א12 | הכנסות מימון |
| 15 | 15 | 9 | 'ב12 | הוצאות מימון |
| (309) | (217) | (187) | | הכנסות מימון, נטו הוצאות אחרות |
| 5 | - | - | | |
| 929 | 935 | 1,066 | | הפסד לתקופה |
| 929 | 935 | 1,066 | | סה"כ הפסד כולל |
| | | | 13 | הפסד ליחידת השתתפות (בדולר) |
| 0.02 | 0.02 | 0.02 | | בסיסי ומדולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

| סה"כ הון | השותף הכללי - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז בע"מ | | השותף במוגבל - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ | | | יתרה ליום 1 בינואר, 2025 |
|--------------|---|--------------|--|---------------------------|-----------------|---------------------------------|
| | השקעות בהון השותפות | יתרת הפסד | תשלום מבוסס יחידות השתתפות | השקעות בהון השותפות | יתרת הפסד | |
| | אלפי דולר | | | | | |
| 5,017 | 106 | (5) | 282 | 50,259 | (45,625) | יתרה ליום 1 בינואר, 2025 |
| (43) | - | - | - | - | (43) | חלוקה לנאמן |
| (1,066) | - | (*) | - | - | (1,066) | הפסד השנה |
| (1,066) | - | (*) | - | - | (1,066) | סה"כ הפסד כולל |
| <u>3,908</u> | <u>106</u> | <u>(5)</u> | <u>282</u> | <u>50,259</u> | <u>(46,734)</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| 5,989 | 106 | (4) | 275 | 50,259 | (44,647) | יתרה ליום 1 בינואר, 2024 |
| (44) | - | - | - | - | (44) | חלוקה לנאמן |
| 7 | - | - | 7 | - | - | עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות |
| (935) | - | (1) | - | - | (934) | הפסד השנה |
| (935) | - | (1) | - | - | (934) | סה"כ הפסד כולל |
| <u>5,017</u> | <u>106</u> | <u>(5)</u> | <u>282</u> | <u>50,259</u> | <u>(45,625)</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 6,895 | 106 | (3) | 250 | 50,246 | (43,704) | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 |
| (15) | - | - | - | - | (15) | חלוקה לנאמן |
| 38 | - | - | 38 | - | - | עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות |
| - | - | - | (13) | 13 | - | פקיעת אופציות |
| (929) | - | (1) | - | - | (928) | הפסד השנה |
| (929) | - | (1) | - | - | (928) | סה"כ הפסד כולל |
| <u>5,989</u> | <u>106</u> | <u>(4)</u> | <u>275</u> | <u>50,259</u> | <u>(44,647)</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------|-------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> |
| (892) | (919) | (926) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א) |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> |
| (2,094) | 1,059 | 388 | שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו |
| (29) | 91 | (4) | שינוי במזומנים ופקדונות משועבדים, נטו |
| - | (3) | (1) | רכישת רכוש קבוע |
| (2,123) | 1,147 | 383 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| (51) | (51) | (54) | פרעון התחייבות בגין חכירה |
| (15) | (44) | (43) | חלוקה לנאמן |
| (66) | (95) | (97) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (5) | (2) | 3 | <u>הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים</u> |
| (3,086) | 131 | (637) | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 4,118 | 1,032 | 1,163 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> |
| 1,032 | 1,163 | 526 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | (א) <u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</u> |
| (929) | (935) | (1,066) | הפסד לתקופה |
| | | | התאמות לסעיפי רווח או הפסד: |
| 5 | 2 | (3) | הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים |
| 38 | 7 | - | עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות |
| - | 6 | 16 | הוצאות מימון בגין חכירה |
| 52 | 54 | 50 | הוצאות פחת |
| | | | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| 1 | (22) | 36 | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה |
| (59) | (31) | 41 | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| <u>(892)</u> | <u>(919)</u> | <u>(926)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת |
| | | | (ב) <u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים</u> |
| <u>283</u> | <u>178</u> | <u>215</u> | ריבית שהתקבלה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. הגדרות

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

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.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות פועלת בתחום החיפוש של נפט וגז. פעילות השותפות מתבצעת במסגרת החזקה בחזקת I/20 "ישי". במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות שונות לעסקאות נוספות בתחום הנפט.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לשותפות יתרת מזומנים ושווי מזומנים של כ- 526 אלפי דולר ויתרת פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר של כ-2.8 מיליון דולר. במהלך תקופת הדוח התהוו לשותפות הפסד כולל בסכום של כ-1,063 אלף דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-926 אלף דולר. להערכת השותפות, מצב נזילות השותפות איתן והשותפות צופה להמשיך בפעילות חיפושי נפט וגז.

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.

באור 1: - כללי (המשך)

- 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 נכס הנפט I/20 "ישי" (להלן: "חזקת ישי"), זאת בין אם חלים על נכסי הנפט הנ"ל ובין אם יחולו לגביהם חזקות או רישיונות או היתרים מוקדמים שיוצאו לשותפות במקומם, וכן בשטחים סמוכים לשטח נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינוי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.
- 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. ביום 26 ביולי 2022 קיבלו השותפים ברישיונות 55, 56, 61 ו-62 החלטה לרבות בהסתמך על עמדת המפעיל ברישיונות, אנרג'יאן ישראל לימיטד, לפיה השותפים ברישיונות מוותרים על כל זכויותיהן ברישיונות. לאור האמור, רשמה השותפות הפסד בסך של כ-92 אלפי דולר בגין הפחתת נכסי הנפט והגז הכלולים ברישיונות.
- ז. תיקון הסכם השותפות, ביטול זכות השותף הכללי לתגמולים
- ביום 12 בפברואר 2026, אישרה האספה הכללית של השותפות את תיקון הסכם השותפות אשר במסגרתו בוטלה זכות השותף הכללי לקבלת תמלוגי על עתידיים, להם זכאי השותף הכללי מתוקף הסכם השותפות, בשיעור של 10% מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט בהם היו, יש או יהיה בעתיד לשותפות אינטרס. ביטול התמלוגים כאמור נעשו בתמורה להקצאת יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי בשווי של כ- 5.3 מליון דולר (כ- 16,979 אלפי ש"ח) בדרך של הצעה פרטית, אשר מהווים לאחר הקצאתן 20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות בדילול מלא.
- ח. בעקבות הצמיחה הגלובלית החיובית בשנת 2024 והתייצבות שיעורי האינפלציה בעולם, שיעורי הריבית הופחתו בעולם, ריבית ארה"ב הופחתה בכ- 1% ו- 0.75% בשנת 2024 ו 2025 בהתאמה ובבריטניה הופחתה הריבית ב 0.5% ו- 1% בשנת 2024 ו 2025 בהתאמה. בישראל שיעור האינפלציה התמתן בשנת 2025, בעיקר במחצית השנייה של השנה, והגיע ל 2.6% לעומת 3.2% בשנת 2024, בנק ישראל שמר על יציבות בריבית לאחר הפחתה בשיעור של 0.25% בתחילת שנת 2024. בנוסף, בשנת 2025 חל פיחות משמעותי בשיעור החליפין של הדולר בשיעור של כ- 12.5%. ההתמתנות בסביבת האינפלציה, התאוששות חדה בפעילות הכלכלית במחצית השנייה של השנה וייסוף השקל הובילו את בנק ישראל להורדת ריבית בשתי פעימות בשיעור כולל של 0.5% והיא עומדת כעת על 4%. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים השותפות מעריכה כי לא יהיו לכך השפעות מהותיות על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.
- ט. ביום 28 בפברואר 2026, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, החלה תקיפה משולבת של ישראל וארצות הברית באיראן, במסגרת מבצע "שאגת הארי". בעקבות התקיפה איראן החלה בהתקפות נגד באמצעות טילים בליסטיים למדינות רבות במזרח התיכון ובעיקרון ישראל, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים השותפות מעריכה כי לא יהיו לכך השפעות מהותיות על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

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 חשבונאיים IFRS ACCOUNTING STANDARDS (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. השותפות בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. 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. 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.

ג. 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 שמטבע זה משקף את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת השותפות.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

ד. הוצאות חיפושי נפט וגז

1. הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 6 בדבר חיפוש משאבים, מינרלים והערכתם (להלן - "התקן") קובעות את הטיפול החשבונאי בהוצאות חיפוש גז ונפט. השותפות מיישמת את גישת המאמצים המוצלחים (SUCCESSFUL EFFORTS METHOD), לפי ההוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים, שבעקבותיהן מגבשים מסקנה לגבי המשך תוכנית החיפוש, נזקפות מיד לרווח או הפסד בעת היווצרותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חכירות

השותפות מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה. עבור העסקאות בהן השותפות מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל. לאחר מועד התחילה מודדת השותפות את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת השותפות ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר בהתבסס על נסיון העבר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

ו. 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. נכון למועד הדוח לא קיימות לשותפות הפרשות.

ז. עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות

עובדים של השותפות זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס יחידות השתתפות המסולקות במכשירים הוניים.

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן: "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של השותפות לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

ט. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר | |
|--------------|------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |
| 650 | 213 |
| 513 | 313 |
| <u>1,163</u> | <u>526</u> |

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר (*)

(*) שיעור הריבית על הפקדונות לזמן קצר כ- 4.5%

באור 4: - פקדונות בתאגידים בנקאיים

שיעור הריבית על פקדונות בתאגידים בנקאיים כ- 4.6%

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר | | |
|------------|-----------|----------------------------|
| 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | |
| 18 | 28 | הוצאות מראש |
| 8 | - | צד קשור – השותף הכללי |
| 9 | 24 | חייבים בגין עסקאות משותפות |
| 100 | 47 | מוסדות ואחרים |
| <u>135</u> | <u>99</u> | |

באור 6: - הוצאות חיפוש 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 | נאמאקס אויל אנד גז בע"מ |
| 5 | Petroleum Services Holding AS (*) |
| <u>100</u> | |

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

2. סקר סייסימי והכרה כתגלית ברישיון "ישי"

במהלך השנים 2012 ו-2013 בוצע על ידי השותפות בשטח הרישיון קידוח אפרודיטה. קידוח אפרודיטה 2 בוצע בשוליו המזרחיים של מאגר אפרודיטה, שחלקו העיקרי נמצא בבלוק 12 בתחום המים הכלכליים של קפריסין. ביום 11 באפריל 2013, קיבלה השותפות את דוח הערכת המשאבים המותנים ברישיון שהוכן על ידי מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי שנערך בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום - PRMS-SPE. על פי דוח המשאבים עלה, בין היתר, כי כמויות הגז שנמצאו בשכבות הגז שנבדקו במסגרת הקידוח הן זניחות ולכן הופחת נכס קידוח זה.

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 ממשלת 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.

באור 6: - הוצאות חיפוש נפט וגז (המשך)

ממצאי העבודות והמחקרים שבוצעו כאמור מצביעים על כך שהמשאבים החזויים בתחום הרישיון מהווים חלק יחסי מכלל מאגר אפרודיטה. עוד עולה ממצאי העבודות והמחקרים כאמור כי תכולת מאגר אפרודיטה בתחום הרישיון מצדיקה הליך של איחוד מאגר אפרודיטה כולו בהתאם להסכם בין המדינות.

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 יוניטזציה שייחתם בין ישראל לבין קפריסין ובהתקשרות בהסכם בין השותפות ברישיון לשותפות במאגר אפרודיטה בשטח בלוק 12 בקפריסין.

יצוין שטרם נערך דוח משאבים עדכני בשטח החזקה, שכן קיים קושי לערוך דוח משאבים עדכני כאשר קיים חוסר וודאות לגבי שטחה של ישראל במבנה אפרודיטה המשתרע בשטחי חזקת ישי ובלוק 12 בקפריסין, ובהתאם חלקם של השותפים אינו וודאי, וזאת עד לסיום המ"מ בין ממשלות ישראל וקפריסין בעניין איחוד המאגרים (יוניטזציה) ואיחוד הפעולות.

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 ניו מד אנרג'י שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים שותפות מוגבלת להלן: "ניו מד אנרג'י") 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, 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.

ביום 16 בפברואר 2025, אישרה ממשלת קפריסין תוכניות לפיתוח של מאגר אפרודיטה-ישי. למיטב ידיעת השותפות במהלך החודשים האחרונים חלה התקדמות במו"מ בין ישראל לקפריסין ביחס למאגר החוצה גבולות אפרודיטה-ישי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נחתם הסכם בין מדינת ישראל לקפריסין.

באור 6: - הוצאות חיפוש נפט וגז (המשך)

ג. הוצאות חיפוש נפט וגז

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |
| 28 | 13 | 20 |
| 28 | 13 | 20 |

בגין חזקת "ישי" (1)

(1) ראה באור 6'א' לעיל.

באור 7: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ורגולציה

א. הסכם השותפות המוגבלת

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 שילמה ותשלם לשותף הכללי תמלוגים מכל חלקה בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם היו, יש או יהיה בעתיד לשותפות 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%. עם זאת ביום 12 בפברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישרה אסיפת בעלי יחידות של השותפות תיקון להסכם השותפות המוגבלת בהקשר זה והוחלט כי בתמורה לביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים תוקצנה לשותף הכללי בשותפות 11,319,223 יה"ש (תהווה 20% מהון היה"ש).

(ב) דמי ניהול

(1) השותף הכללי היה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת, ממועד רישום ניירות הערך של השותפות למסחר לראשונה ועד אוגוסט 2020, דמי ניהול חודשיים בסך של 37 אלפי דולר בתוספת מע"מ. ביום 10 באוגוסט 2020 קיימה השותפות אסיפת מחזיקי יחידות השתתפות שנתית ומיוחדת, בה התקבלה, בין היתר, החלטה לעניין תשלומים להם זכאי השותף הכללי מהשותפות. על פי החלטה זו, דמי הניהול החודשיים לשותף הכללי הופחתו כך שהחל מחודש אוגוסט 2020 ועד סוף שנת 2020 שולמו 10 אלפי דולר בתוספת מע"מ לחודש והחל מחודש ינואר 2021 שולמו 20 אלפי דולר בתוספת מע"מ.

באור 7: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ורגולציה (המשך)

(2) דמי ניהול בסך של 240 אלפי דולר הוכרו בכל שנה בשנים 2025, 2024 ו-2023, בהתאמה, בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

(ג) מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

ביום 24 באוגוסט 2023 קיימה השותפות אסיפת מחזיקי יחידות השתתפות שנתית ומיוחדת כאמור בסעיף ב'1' לעיל. במסגרת האסיפה האמורה, הוחלט, בין היתר, להאריך ב-3 שנים נוספות את ביטול דמי המפעיל וכי השותפות תישא בהוצאות השותפות כהגדרתם בסעיף 9.1.3 להסכם השותפות, לרבות שכר מנכ"ל השותף הכללי הזכאי לתשלום חודשי בסך 20,000 דולר בצירוף מע"מ ולהחזר הוצאות שהוצאו במסגרת תפקידו.

(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 תפקידו 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. בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת ומעמיד לרשות השותפות שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות. כמו כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מכהנים בשותפות המוגבלת חשב, יועצת משפטית ומנהלת משרד.

ד. ערבויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 שעבדה השותפות לתאגידים הבנקאיים פקדונות בסך כולל של כ-572 אלפי דולר כדלהלן:

1. רישיונות פלאג'יק:

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות עבור חלקה בגין רישיונות פלאג'יק, בהתאם להנחיות משרד האנרגיה לגבי מתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט מיום 17 בספטמבר 2014, הינן בסך של 553 אלפי דולר. עבור ערבות זאת שיעבדה החברה מזומן בסך 554 אלפי דולר.

באור 7: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ורגולציה (המשך)

ערבות חכירה: 2.

סך הערבויות אשר הועמדו על ידי השותפות עבור בטחונות שכירות הינן בסך 55 אלפי ש"ח, ראה באור 9 להלן. עבור ערבות זאת שיעבדה החברה פיקדון בסך 59 אלפי ש"ח.

ה. הסכמי מימון בתוך הקבוצה

במהלך חודש אוגוסט 2021 נחתם הסכם מימון נוסף בין ישויות הקבוצה, כדלקמן:

1. הזדמנות ישראלית פטרוליום הנפיקה לשותפות 10 שטרי הון בסכום כולל של כ-2,861 אלפי ש"ח ובמקביל הזדמנות פטרוליום העבירה להזדמנות אנרג'י סכום זהה כתוספת לרכיב הפרמיה. כל שטר הון הינו בסך של כ- 286 אלפי ש"ח. שטרי ההון אינם נושאים ריבית ו/או הצמדה. שטרי ההון ניתנים לפירעון על פי דרישות השותפות לאחר חמש שנים מיום הנפקת השטר. הסכם זה בתוקף מחודש יולי 2021.

2. יתר הסכמי המימון בין ישויות הקבוצה נותרו ללא שינוי.

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

באור 8: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |
| 5 | 3 |
| 40 | 83 |
| 45 | 86 |

זכאים בגין עסקאות משותפות
הוצאות לשלם וזכאים אחרים

באור 9: - חכירות

ביום 5 במאי 2022, חתמה השותפות על הסכם חכירה של מבנה משרדים לתקופה של שלוש שנים בתוספת תקופת אופציה להארכה של שנתיים נוספות, בסך כולל של כ- 16 אלפי ש"ח לחודש ושל כ- 17 אלפי ש"ח לתקופת האופציה, בשנת 2025 מימשה השותפות את האופציה להארכת תקופת החכירה, תקופת האופציה להארכה נלקחה בחשבון בחישוב ההתחייבות בגין החכירה והנכס זכות שימוש. בגין חכירה זו נדרשה השותפות להעמיד ערבות בגובה שלושה חודשי שכירות ראה באור 7' (2) לעיל.

באור 9: - חכירות (המשך)

א. נכסי זכות שימוש

| מבנה משרדים וחניות | |
|--------------------|------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |

עלות

| | |
|------------|------------|
| 329 | 329 |
| - | - |
| <u>329</u> | <u>329</u> |

יתרה ליום 1 בינואר
תוספות במשך השנה:
חכירות חדשות

יתרה ליום 31 בדצמבר

פחת שנצבר

| | |
|------------|------------|
| 156 | 206 |
| 50 | 49 |
| <u>206</u> | <u>255</u> |
| <u>123</u> | <u>74</u> |

יתרה ליום 1 בינואר
תוספות במשך השנה:
פחת והפחתות

יתרה ליום 31 בדצמבר

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

ב. פירוט בדבר עסקאות חכירה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|---------------------------------|------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 10: - הון השותפות

א. יחידות ההשתתפות המונפקות של השותפות:

| 31 בדצמבר | |
|--------------|------|
| 2024 | 2025 |
| מספר היחידות | |

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.

באור 10: - הון השותפות (המשך)

ב. תשלום מבוסס יחידות השתתפות:

| 31 בדצמבר | |
|--------------|-----------|
| 2024 | 2025 |
| מספר היחידות | |
| 2,350,000 | 2,350,000 |

אופציות ליחידת השתתפות ניתנות למימוש

1. בשנים 2020 ו-2021 אישר דירקטוריון השותף הכללי הקצאת 1,000,000 ו-1,500,000 אופציות למנכ"ל השותף הכללי ולעובדים נוספים בשותפות, בהתאמה. האופציות הוקצו על שם הנאמן לתכנית, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון. בעקבות סיום יחסי עובד מעביד בשנת 2020 חולטו 150,000 אופציות, בשנת 2022 חולטו 133,333 אופציות ובשנת 2023 פקעו 66,667 אופציות.

2. תנאי ההבשלה

בהתאם לתנאי הענקה האופציות הבשילו בשלוש מנות שוות. מנה ראשונה תבשיל בתום 12 חודשים ממועד ההקצאה, מנה שנייה תבשיל בתום 24 חודשים ממועד ההקצאה ומנה שלישית תבשיל בתום 36 חודשים מיום ההקצאה. האופציות יפקעו בחלוף ארבע שנים מיום ההבשלה של המנה השלישית.

ג. תשקיף מדף

בינואר 2024, פרסמה השותפות תשקיף מדף באמצעותו תוכל להציע לציבור, על ידי דוח הצעת מדף, סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראת הדין, לרבות ניירות ערך רגילים, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות השותפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב רגילות של השותפות, כתבי אופציות הניתנים למימוש לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות וניירות ערך מסחריים. ביום 15 בינואר 2026, רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של התאגיד עד ליום 24 בינואר 2027.

באור 11: - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| 240 | 240 | 240 | דמי ניהול לשותף הכללי (1) |
| 235 | 192 | 223 | ייעוץ ושירותים מקצועיים |
| 62 | 64 | 80 | שכר דירקטורים |
| 489 | 476 | 510 | שכר עבודה ונלוות |
| 179 | 167 | 180 | אחרות |
| <u>1,205</u> | <u>1,139</u> | <u>1,233</u> | |

(1) ראה באור 7א'ב' לעיל.

באור 12: - הכנסות והוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|------------|------------|-------------------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | <u>א. הכנסות מימון</u> |
| 323 | 232 | 187 | הכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים |
| 1 | - | 8 | הפרשי שער |
| <u>324</u> | <u>232</u> | <u>195</u> | |
| | | | <u>ב. הוצאות מימון</u> |
| 15 | 13 | 8 | עמלות בנקאיות ואחרות ⁽¹⁾ |
| - | 2 | - | הפרשי שער |
| <u>15</u> | <u>15</u> | <u>8</u> | |

(1) בשנים 2025, 2024 ו 2023 התהוו לשותפות הוצאות מימון בגין חכירה בסך של 6 אלפי דולר, 6 אלפי דולר ו 7 אלפי דולר בהתאמה.

באור 13: - הפסד ליחידת השתתפות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| 929 | 935 | 1,066 | הפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות (באלפי דולר) |
| <u>42,926,777</u> | <u>42,926,777</u> | <u>42,926,777</u> | כמות יחידות השתתפות משוקלת |
| <u>0.02</u> | <u>0.02</u> | <u>0.02</u> | הפסד ליחידת השתתפות - בסיסי ומדולל (בדולר) |

באור 14: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2025

| | | |
|--|----|----------------------|
| חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות אלפי דולר | 18 | חייבים - השותף הכללי |
| <u>73</u> | | זכאים - דירקטורים |
| <u>1</u> | | זכאים - בעל עניין |

ליום 31 בדצמבר 2024

| | | |
|--|---|----------------------|
| חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות אלפי דולר | 8 | חייבים - השותף הכללי |
| <u>-</u> | | זכאים - דירקטורים |
| <u>-</u> | | זכאים - בעל עניין |

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

| חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות אלפי דולר | אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר | באור | |
|--|---------------------------------|-------|------------------------------|
| 240 | - | 7א'ב' | דמי ניהול לשותף הכללי |
| 1 | - | | שכר לשותף המוגבל |
| 80 | - | | גמול דירקטורים |
| 33 | - | | ביטוח נושאי משרה |
| 240 | - | 7א'ג' | דמי ניהול למנכ"ל השותף הכללי |

באור 14: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

| חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות | אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר | אלפי דולר | באור | |
|--|---------------------------------|-----------|--------|------------------------------|
| 240 | - | 240 | 'א'ב'7 | דמי ניהול לשותף הכללי |
| - | 1 | - | | שכר לשותף המוגבל |
| - | - | 64 | | גמול דירקטורים |
| - | - | 37 | | ביטוח נושאי משרה |
| 240 | - | - | 'א'ג'7 | דמי ניהול למנכ"ל השותף הכללי |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות | אנשי מפתח ניהוליים וצד קשור אחר | אלפי דולר | באור | |
|--|---------------------------------|-----------|--------|------------------------------|
| 240 | - | 240 | 'א'ב'7 | דמי ניהול לשותף הכללי |
| - | 1 | - | | שכר לשותף המוגבל |
| - | - | 62 | | גמול דירקטורים |
| - | - | 41 | | ביטוח נושאי משרה |
| 240 | - | - | 'א'ג'7 | דמי ניהול למנכ"ל השותף הכללי |

לגבי תיאור התקשרויות עם השותף הכללי, ראה באור 7'א' 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 15: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

| 31 בדצמבר | | |
|--------------|--------------|---|
| 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | |
| 1,163 | 526 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 3,198 | 2,810 | פקדונות בתאגידים בנקאיים |
| 568 | 572 | מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים המוגבלים בשימוש |
| 9 | 24 | חייבים |
| <u>4,938</u> | <u>3,932</u> | |

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

| | | |
|-----------|-----------|-------------------|
| 45 | 86 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>45</u> | <u>86</u> | |

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, ספקים, משיכות יתר והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ג. ניהול הון וסיכונים פיננסיים

פעילויות השותפות חושפות אותה לסיכונים פיננסיים: סיכונים שוק, סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכניתה הכוללת של השותפות לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של השותפות, השותפות משתמשת במכשירים פיננסיים על מנת להגן על עצמה בפני החשיפות לסיכונים כאמור. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי המנכ"ל בהתאם למדיניות המאושרת על ידי הדירקטוריון של השותף הכללי.

יעדי ניהול סיכונים ההון של השותפות הינם לשמר את יכולתה של השותפות להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי יחידות ההשתתפות תשואה על השקעתם, והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. השותפות עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות החזר הון לבעלי יחידות השתתפות והנפקת יחידות חדשות ו/או הנפקת כתבי אופציה ו/או שינוי תנאי כתבי אופציה.

1. סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון סיכון מחיר יחידת השתתפות וסיכון מחיר הנפט. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראי ופיקדונות.

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 בפיקדונות 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 בפיקדונות דולריים נושאי ריבית באופן הממזער את סיכון המטבע.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)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 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 16: - היבטי מיסויא. 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.

בשנים 2017-2020 עיקר הוצאות החיפוש, פיתוח והפקה של השותפות היו בגין פרויקט צפון דקוטה בו היו לשותפות זכויות השתתפות ולפיכך הוראות הצו הנ"ל חלו על השותפות בשנים הנ"ל, ובהתאם להוראתיו, משטר המס שחל על השותפות ביחס לשנים הנ"ל היה כאילו היא חברה לכל דבר ועניין.

בסוף שנת 2020 חדלה השותפות להחזיק בזכויות בנכס צפון דקוטה אולם הוראות הצו הנ"ל עשויות להמשיך לחול על השותפות גם בשנת המס 2022 (בהתחשב בעמדת רשות המיסים כי שותפות שחל עליה הצו לא תחזור ותמוסה כשותפות לפי התקנות אלא אם כן קיבלה אישור מיוחד לכך (להלן: "האישור המיוחד").

בהתאם, ככל ולא יינתן האישור המיוחד השותפות תמוסה כחברה גם בשנת המס 2022, כך שההוצאות וההכנסות של השותפות יתבררו בשותפות, השותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס חברות החל בגין ההכנסה החייבת שלה, לפי שיעורי מס חברות בישראל. כמו כן, רווחים שהיא תחלק ימוסו כדיבידנד.

בתוקף מיום 1 בינואר 2022, תוקנה ההגדרה של "שותפות" לפי תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן: "התקנות") באופן שנעשתה הבחנה בין שותפות המייחסת את הכנסותיה והוצאותיה לבעלי היחידות בה שהינם מחזיקים זכאים לבין "שותפות סגורה", אשר המיסוי שלה הינו כשל חברה.

לפי התיקון לתקנות, שותפות תמוסה כשותפות רק אם מתקיימים בה כל התנאים הבאים:

- (1) מיום רישומה למסחר בבורסה לא הייתה לה בשנת מס כלשהיא הכנסה חייבת שהיא הכנסה מעסקי השותפות.
- (2) מיום רישומה למסחר בבורסה היא לא ביצעה חלוקה למחזיק בה, בין במישרין ובין בעקיפין, למעט סכום ששולם לרשות המסים על חשבון המס שחייבים בו המחזיקים בשל הכנסה שאיננה הכנסה מעסקי השותפות.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין בכוננת השותפות לחדול מהיותה "שותפות סגורה".

באור 16: - היבטי מיסוי (המשך)

ב. שיעורי המס העיקריים החלים על השותפות בישראל

שיעור מס החברות בישראל החל מיום 1 בינואר 2018 הינו 23%.

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

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%. רפורמה המתגבשת בימים אלה, בהובלתו של נשיא ארה"ב, ג'ו ביידן, צפויה להעלות את מס החברות הפדראלי.

ג. שומות מס סופיות

ביום 24 ביוני 2021 פורסמו תעודות מס זמניות לצורך חישוב המס למחזיק זכאי ולמוכר יחידת השתתפות של השותפות לשנות המס 2015 ו-2016 (להלן: "התעודות הזמניות") המבוססות על השומות הסופיות של השותפות לשנות המס האמורות.

יצוין כי התעודות הזמניות הפכו לסופיות בעקבות פרסום תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט)(תיקון), התשפ"ב-2021.

לשותפות הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019.

לשותפות הפסד מועבר לשנים הבאות מעסק לצורכי מס בסך של כ-47 מיליון ש"ח והפסדי הון בסך של כ-7.8 מיליון ש"ח. בגין ההפסדים הנ"ל לא הכירה השותפות בנכסי מס נדחה מאחר ואין ודאות מספקת לגבי ניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין.

ד. חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע התשע"א-2011:

בחודש אפריל 2011 התקבל בכנסת חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "החוק"). יישומו של החוק הביא לשינוי בכללי המיסוי החלים על הכנסות השותפות, הכוללים בין היתר, הנהגת היטל רווחי נפט וגז לפי מנגנון שנקבע בחוק וביטול ניכוי האזילה.

לשותפות אין הכנסות מפיקות בישראל ולכן למועד הדוח אין לחוק השפעה על השותפות.

באור 17: - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

1. ביום 12 בפברואר 2026 אישרה אסיפת בעלי יחידות של השותפות תיקון להסכם השותפות המוגבלת בהקשר זה והוחלט כי בתמורה לביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים תוקצנה לשותף הכללי בשותפות 11,319,223 ש"ח (מהווים 20% מהון היה"ש). ראה פירוט נוסף בביאור ז'.

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 חציוניים (באלפי דולר)

| 2025 | 7-12 /2025 | 1-6 /2025 | |
|-------|------------|-----------|-----------------------|
| | | | הוצאות |
| 20 | 10 | 10 | הוצאות חיפושי נפט וגז |
| 1,233 | 614 | 619 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 1,253 | 624 | 629 | סה"כ הוצאות |
| (187) | (92) | (95) | הכנסות מימון, נטו |
| 1,066 | 532 | 534 | הפסד לתקופה |
| 1,066 | 532 | 534 | סה"כ הפסד 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 ממימוש 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 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 שינויי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.

במהלך שנת 2025 היו לשותפות הוצאות בסך של כ-20 אלפי דולר, בגין חיפושי נפט וגז בגין נכסים בישראל על פי החלוקה הבאה:

| אלפי דולר | |
|-----------|-------------|
| 20 | חזקת ישי |
| <u>20</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 31.12.2021 באלפי דולר | שיעור ההחזקה (% בהון, בהצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים) | יתרת הלוואות לחברות בנות ולחברות כלולות נכון ליום 31.12.2025 (אלפי דולר) |
|---|---------------|-----------|-----------------|---|--|--|
| הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ ¹ | מניות רגילות | 1,000 | 1.00 ש"ח | (3) | 100% | - |
| Israel ² Opportunity Energy Inc. | מניות רגילות | 1,000 | 0.01 דולר ארה"ב | (3) | 100% | - |

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

| שם החברה | רווח כולל שהועבר לשותפות בגין שנת 2025 (אלפי דולר) |
|--------------------------------|--|
| הזדמנות ישראלית פטרוליום בע"מ | 2 |
| Israel Opportunity Energy Inc. | 5 |

תקנה 20 - מסחר בבורסה

בשנת 2025 לא נרשמו למסחר ניירות ערך חדשים שהנפיקה השותפות.

בשנת 2025 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 2025 (באלפי דולר):

| סה"כ | תגמולים אחרים | | | | תגמולים עבור שירותים | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|------|---------------|------------|-------|----------------------------|----------------------|-----------|-----------|----------------------------|------|-----|--|-----------|-------------------------|--------------------------------------|
| | אחר | דמי שכירות | ריבית | אחר (דמי מפעיל ותמלוגי על) | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס יחידות השתתפות | מענק | שכר | שיעור החזקה ביחידות השתתפות ³ | היקף משרה | תפקיד | שם |
| 240 | - | - | - | - | - | - | 240 (1) | - | - | - | 6.92% | - | שותף כללי | הזדמנות ישראלית - חיפשי נפט וגז בע"מ |
| 247 | - | - | - | - | - | - | 240 | - | - | - | 0.58% | - | מנכ"ל (2) | אייל שוקר |
| 26 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 26 | - | - | דירקטור בשותף הכללי (3) | אמיר שניידר |
| 26 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 26 | - | - | דירקטור בשותף הכללי (4) | מנחם מרדר |
| 73 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 73 | - | - | חשב השותפות | אורו עטיה |

(1) בהתאם להסכם השותפות זכאי השותף הכללי לדמי ניהול בסך 20,000 דולר לכל חודש בתוספת מע"מ.

(2) מעניק שירותי מנכ"ל. 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.

(3) שכרם של הדירקטורים החיצוניים בשותף הכללי הינו בהתאם לגמול המירבי המותר לדירקטור מומחה בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (תיקון), התשס"ח-2008.

(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.

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. בנוסף למנהלי השותף הכללי, נכון למועד פרסום הדוח מכהנים בשותפות מנכ"ל, יועצת משפטית ומנהלת משרד.

ד. בהתאם להסכם הנאמנות, שולם לרו"ח יצחק עידן, מפקח השותפות, מתוך נכסי הנאמנות בשנת 2025, שכר שנתי בסך כולל של כ-38 אלפי דולר ובשנת 2026 (עד למועד דוח זה) סך של כ-6 אלפי דולר.

(2) להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותף הכללי ממקורותיו (ולא על ידי השותפות או ממקורותיה) לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בשותף הכללי בגין שנת 2025 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 משרה | תפקיד | שם |
| 60 | - | - | - | - | - | - | 60 | 0.64% | - | דירקטור בשותף הכללי (1) (4) | ד"ר רוני הלמן |
| 80 | - | - | - | - | - | - | 80 | 0.03% | - | יו"ר דירקטור בשותף הכללי (2) (4) | אורי אלדובי |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 0.4% | - | יועץ קשרי חו"ל בשותף הכללי (3) | פיטר פרידמן |

(1) מעניק שירותי דירקטור לשותף הכללי.

- (2) מעניק שירותי יו"ר דירקטוריון לשותף הכללי. במסגרת הסכם עימו היה זכאי לתשלום חודשי של 5,000 דולר בצירוף מע"מ. כמו כן, היה 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) 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.
- (4) ביום 26 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה בעקבות הסדר בין בעלי השליטה בשותף הכללי להחליף בתפקיד יו"ר הדירקטוריון (כולל תנאי העסקה) בין מר רוני הלמן לבין מר אורי אלדובי (שניהם מבעלי השליטה בחברה). במסגרת תנאי התקשרות עם יו"ר הדירקטוריון הינו זכאי לתשלום חודשי של 6,667.5 דולר בצירוף מע"מ. כמו כן, היה 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. מדיניות התגמול – מדיניות התגמול המעודכנת אומצה על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 27 באוגוסט 2025. לפרטים נוספים ולנוסח מדיניות התגמול החלה על נושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות ראה נספח א' לדיווח השותפות מיום 10 באוגוסט 2025 (אסמכתא 2025-01-059113) 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%), ד"ר 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 או באמצעות חברות, ובחלקים שווים של ה"ה ד"ר רוני הלמן ואורי אלדובי) ועל ידי מספר בעלי מניות נוספים.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

ראה תקנה 29א להלן.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה

לתיאור מצבת החזקות בעלי עניין בניירות ערך של השותפות נכון ליום 31.12.2025, ראו דוח מיידי מיום 5 בינואר 2025 בדבר מצבת החזקות בעלי עניין (אסמכתא 2025-01-001611). המידע המופיע בדוח האמור מבוא כאן על דרך ההפנייה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

נכון למועד חתימת הדו"ח רשומים למסחר 42,926,777 יחידות השתתפות בנות 1- ש.ע.נ. כ"א, 850,000 אופציות לא סחירות שהוענקו לעובדים באפריל 2020 וכן 1,500,000 אופציות לא סחירות שהוענקו לעובדים באוגוסט 2021.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי ניירות הערך של השותפות נכון למועד הדוח ראו דוח מידי מיום 3.01.2022 (אסמכתא 2022-01-001492). המידע המופיע בדוח האמור מבוא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 25א - המען ומספר הטלפון

רחוב בן גוריון 2, רמת גן, 5257334

maya_q@oilandgas.co.il

03-6116111

03-6116110

כתובת משרדה של השותפות

כתובת דואר אלקטרוני:

טלפון:

פקסימיליה:

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 | ד"ר רוני הלמן | אורי אלדובי | מנחם מרדר | אמיר שניידר | הגר ייב |
|----|---|--|---|---|---|
| 1 | מספר זיהוי | 022013569 | 051644219 | 040898629 | 043549666 |
| 2 | הדירקטוריון | הדירקטור | דירקטור | דח"צ | דח"צ |
| 3 | תאריך לידה | 16.9.1965 | 9.2.1953 | 4.6.1981 | 22.4.1982 |
| 4 | מען להמצאת כתבי בי דין | הרוקמים 29, חולון. | רחוב איינשטיין 40, רמת אביב, תל אביב 6296124 | מטלון 66, תל אביב | סומסום 8, הרצליה |
| 5 | נתינות | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית |
| 6 | חברות בוועדות של הדירקטוריון ⁵ | - | ועדת ביקורת ותגמול | ועדת ביקורת ותגמול; | ועדת ביקורת ותגמול |
| 7 | האם דירקטור חיצוני | לא | לא | כן | כן |
| | האם כן, הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית | - | - | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית | - |
| | האם כן, הוא דירקטור מומחה | - | - | כן | כן |
| | האם לא, כשיר להתמנות כדירקטור בלתי תלוי | לא | כן | - | - |
| 8 | האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, קשורה או של בעל עניין | דירקטור בחברת אלדובי אנרגיה בע"מ; | לא | לא | לא |
| 9 | התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור | 7.2.2010 | 22.4.2013 | 29.6.2024 | 29.6.2024 |
| ט | השכלתו | <ul style="list-style-type: none"> תואר שלישי – ד"ר לניהול תואר שני במנהל עסקים, M.B.A, התמחות במימון ובחשבונאות, אוניברסיטת ת"א. תואר ראשון בהצטיינות. תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב באוניברסיטת ת"א. | <ul style="list-style-type: none"> תואר שני במנהל עסקים (MBA) במימון מאוניברסיטת ת"א. תואר ראשון בניהול וכלכלה מאוניברסיטת ת"א. תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת ת"א. | <ul style="list-style-type: none"> תואר שני במשפטים מאוניברסיטת חיפה. תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת חיפה. | <ul style="list-style-type: none"> תואר ראשון בממשל עם התמחות בבטחון וטרור מהמרכז הבינתחומי בהרצליה. |
| 11 | עיסוקו בחמש השנים האחרונות | <ul style="list-style-type: none"> יו"ר ומנכ"ל הלמן – אלדובי טכנולוגיות בע"מ חבר (דירקטור) ויו"ר ועדת ביקורת מועצת קרן העושר של ישראל. מייסד ובעלים של קבוצת הלמן-אלדובי. לשעבר יו"ר הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ לשעבר יו"ר הלמן אלדובי חח"י גמל בע"מ | מתן שירותי ייעוץ וניהול. | <ul style="list-style-type: none"> ראש מטה שר האוצר במשרד האוצר. סגן יו"ר דירקטוריון קק"ל. סמנכ"ל רגולציה ויועמ"ש בחברת האיכרים בישראל בע"מ. | <ul style="list-style-type: none"> מנהלת קשרי ממשל ורגולציה בהתאחדות האיכרים. מנכ"ל נשיאות המגור העיסקי ברשות שדות התעופה. חברת מועצה ברשות שדות התעופה. |

| | | | | | | |
|----|--|---|---|--|--|--------------------------------|
| 12 | תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור | הלמן-אלדובי החזקות בע"מ; הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ; הלמן ר.מ. השקעות בע"מ; הלמן - אלדובי נדל"ן בע"מ; HAT MOROCCO FOODTECH | הלמן אלדובי החזקות בע"מ; עתיד ונצירס בע"מ; ווליו השקעות מתקדמות בע"מ; הלמן-אלדובי אנרגיה בע"מ; אלדובי החזקות בע"מ; הוליו התחדשות עירונית שותף כללי בע"מ; ווליו 2022 שותף כללי בע"מ וחברות נוספות בקבוצת ווליו השקעות מתקדמות Pollosano LTD, Pollosano International | ממטר יועצים עיסקיים בע"מ; מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ | אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ; אומני קפיטל בע"מ; גשם למשתכן בע"מ; גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ | רשות התעופה; קבוצת תיגבור בע"מ |
| 13 | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי | לא | לא | לא | לא | |
| 14 | האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי 92(א)12 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 | כן | כן | כן | לא | |

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת (לפרטים אודות הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות המוגבלת, ראה תקנה 26 לעיל).

אורי אלדובי מכהן כיו"ר דירקטוריון השותף הכללי (לפרטיו ראה תקנה 26 לעיל) והינו מועסק ע"י השותף הכללי.

אייל שוקר מכהן כמנכ"ל השותף הכללי, אורן עטיה מכהן כחשב השותפות ואייל בש מכהן כמבקר הפנים של השותפות. להלן פרטיהם:

| שם: | אייל שוקר | אורן עטיה | אייל בש |
|--|--|--|--|
| מספר זיהוי: | 033901307 | 040738437 | 028452597 |
| תאריך לידה: | 22.03.1977 | 2.05.1981 | 30.04.1971 |
| תאריך תחילת כהונה: | 7.2.2010 | 15.11.2022 | 29.6.2022 |
| בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בתאגיד: | כן | לא | לא |
| תפקיד: | מנכ"ל השותף הכללי | חשב 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"> בוגר חשבונאות וכלכלה ממכללת רופין, ר"ח | <ul style="list-style-type: none"> מוסמך מנהל עסקים, המכללה למנהל. בוגר כלכלה מורחב, האוניברסיטה העברית ירושלים. |
| ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות: | <ul style="list-style-type: none"> דירקטור - נתיבי איילון בע"מ דירקטור - THE BONO WAY - Charitable Foundation דירקטור - נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ. דירקטור - הלמן אלדובי ניהול תיקי השקעות (2007) בע"מ. | <ul style="list-style-type: none"> מייסד ומנכ"ל CO Finance - CFO and Controlling Services | <ul style="list-style-type: none"> מרכז ביקורת בכיר ברוזנבלום הולצמן ושות'. |

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.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנות

מסמכי היסוד של השותפות המוגבלת הם :

הסכם השותפות המוגבלת, אשר נחתם בין הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ כשותף הכללי בשותפות המוגבלת לבין הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ כשותף המוגבל בשותפות המוגבלת, ביום 10.2.2010, על תיקונו (להלן: "הסכם השותפות"). באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 27.8.2025 הוארך תוקף תיקון סעיף מטרת השותפות, סמכויותיה וכוחותיה בהסכם השותפות ב-3 שנים נוספות. הסכם הנאמנות אשר נחתם בין הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות המוגבלת לבין המפקח, ביום 10.2.2010, על תיקונו (להלן: "הסכם הנאמנות"). בתקופת הדוח לא נערכו שינויים בהסכם הנאמנות.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 27.8.2025 הוחלט כדלקמן :

- (א) דיון בדוח התקופתי.
- (ב) דיווח לגבי שכרו של הרו"ח המבקר.
- (ג) לאשר מינוי מחדש של רו"ח מבקר.
- (ד) לאשר מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בשותף הכללי והשותפות.
- (ה) לאשר תיקון בפסקה השניה בסעיף 5.2 להסכם השותפות באופן שמועד הפקיעה יוארך עד 17.8.28.

לפרטים נוספים בדבר ההחלטות אשר אומצו באסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות הנ"ל ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 27.8.2025 (אסמכתא 064459-01-2025).

תקנה 29א' - החלטות החברה

א. ביום 9.7.2025 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 17 חודשים החל מיום 1.7.2025.

לפירוט עיקרי פוליסת הביטוח הנ"ל, לרבות תמצית נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישורה, ראו דוח מידי של השותפות מיום 9.7.2025 (אסמכתא 2024-01-050600), 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 מידי מיום 25.9.2025 (אסמכתא 2025-01-071663). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

בהתאם להחלטות שאושרו באסיפה הכללית של השותפות מיום 15.6.2021 ואושרו ב-25.6.2024, הוענקו כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לשותף הכללי, לדירקטורים המפורטים בתקנה 26 לעיל ולנושאי המשרה המפורטים בתקנה 26א' לעיל.

תאריך: 25.3.2026

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

אורי אלדובי, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

מנחם מרדר, דירקטור בשותף הכללי

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל עסקים ראשי

אני, אייל שוקר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), לשנת 2025 (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

25 במרץ 2026

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, אורן עטיה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לשנת 2025 (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.

אורן עטיה – חשב

25 במרץ 2026

השותפות המוגבלת