

הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון השותפים
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-51	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לשותפים של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, (שותפות מוגבלת)
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, (שותפות המוגבלת) (להלן - השותפות המוגבלת) ליום 31 בדצמבר 2012. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות המוגבלת בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן - תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע. (2) בקרות על תהליך ההתחשבות מול מפעילי העסקאות המשותפות (3) השקעות בנכסי נפט וגז (4) ניהול מזומנים והשקעות.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, השותפות המוגבלת קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2012.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 והדוח שלנו, מיום 20 במרס 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון השותפים ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2010 ולתקופה מיום 10 בפברואר 2010 (יום הקמת השותפות) עד ליום 31 בדצמבר 2010 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 23 במרס 2011 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצעה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות המוגבלת ליום 31 בדצמבר 2012, והדוח שלנו מיום 20 במרס 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי דולר			
<u>נכסים שוטפים</u>			
29,530	12,050	5	מזומנים ושווי מזומנים
3,016	5,899	6	פקדונות בתאגידים בנקאיים
6,433	6,735	7	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	650		נכסי נפט וגז המיועדים למכירה
37	6,982	8	חייבים ויתרות חובה
<u>39,016</u>	<u>32,316</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
-	3,368	3א'	השקעה בנכסי נפט וגז
-	1,309	4	חייבים ויתרות חובה
7	21		רכוש קבוע ורכוש אחר, נטו
<u>7</u>	<u>4,698</u>		
<u>39,023</u>	<u>37,014</u>		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
-	481		הלוואה מבנק לזמן קצר
117	3,444	9	זכאים ויתרות זכות
<u>117</u>	<u>3,925</u>		
<u>38,906</u>	<u>33,089</u>	11	<u>הון השותפות</u>
<u>39,023</u>	<u>37,014</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

20 במרס, 2013			
סיון ויצמן	אייל שוקר	רוני הלמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהלת כספים	מנהל כללי	י"ר הדירקטוריון	
של השותף הכללי	של השותף הכללי	של השותף הכללי	

לתקופה מיום 10 בפברואר 2010 (יום הקמת השותפות) עד ליום 31 בדצמבר 2010	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
	2011	2012		
	אלפי דולר			
	(למעט נתוני הפסד ליחידת השתתפות)			
-	-	7,648	'א3	הפחתת נכסי נפט וגז
568	5,505	464	12	הוצאות חיפושי נפט וגז
368	845	1,497	13	הוצאות הנהלה וכלליות
936	6,350	9,609		הפסד תפעולי
666	339	740	14	הכנסות מימון
26	307	46	14	הוצאות מימון
640	32	694		הכנסות מימון, נטו
296	6,318	8,915		הפסד לתקופה
296	6,318	8,915		סה"כ הפסד כולל
			15	הפסד ליחידת השתתפות (בדולר)
0.00165	0.01390	0.01195		בסיסי ומדולל
				הממוצע המשוקלל של הון יחידות ההשתתפות ששימש בחישוב ההפסד ליחידת השתתפות:
178,599,186	454,493,681	746,138,395		בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	השותף הכללי - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז בע"מ			השותף המוגבל - הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט וגז נאמנויות בע"מ			
	כתבי אופציה	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד אלפי דולר	כתבי אופציה	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	
-	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 10 בפברואר, 2010 (יום הקמת השותפות)
							תנועה בתקופה מיום הקמת השותפות עד 31 בדצמבר 2010:
(296)	-	-	(*)	-	-	(296)	סה"כ הפסד כולל
3	-	(*)	-	-	3	-	השקעת שותפים
29,357	2	1	-	15,224	14,130	-	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו
3,527	(*)	1	-	(3,251)	6,777	-	מימוש כתבי אופציה, נטו (סדרה 1)
1	(*)	(*)	-	(*)	1	-	מימוש כתבי אופציה, נטו (סדרה 2)
32,592	2	2	(*)	11,973	20,911	(296)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
							תנועה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011:
(6,318)	-	-	(1)	-	-	(6,317)	סה"כ הפסד כולל
327	(*)	(*)	-	(301)	628	-	מימוש כתבי אופציה, נטו (סדרה 1)
12,305	(*)	2	-	(3,197)	15,500	-	מימוש כתבי אופציה, נטו (סדרה 2)
38,906	2	4	(1)	8,475	37,039	(6,613)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
							תנועה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012:
(8,915)	-	-	(1)	-	-	(8,914)	סה"כ הפסד כולל
3,093	(*)	(*)	-	(807)	3,900	-	מימוש כתבי אופציה, נטו (סדרה 2)
5	(*)	(*)	-	(*)	5	-	מימוש כתבי אופציה, נטו (סדרה 3)
-	(*)	(*)	-	(3,743)	3,743	-	פקיעת כתבי אופציה (סדרה 2 ו-3)
-	(*)	(*)	-	(3,929)	3,929	-	פקיעת כתבי אופציה (סדרה 2 ו-3)
-	(*)	(*)	-	756	(756)	-	הנפקת כתבי אופציה (סדרה 5)
33,089	2	4	(2)	752	47,860	(15,527)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

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

לתקופה מיום 10 בפברואר 2010 (יום הקמת השותפות) עד ליום 31 בדצמבר 2010	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		אלפי דולר
	2011	2012	
	אלפי דולר		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(335)	(6,090)	(3,061)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (א)
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
			רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(6,652)	-	-	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
(5,014)	1,998	(2,883)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
-	(7)	(23)	עליה בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	(1,309)	עליה בחייבים ויתרות חובה
-	-	(4,923)	השקעה בנכסי נפט וגז
(280)	-	(8,832)	
(11,946)	1,991	(17,970)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
			השקעת שותפים בשותפות
3	-	-	קבלת הלוואות מהשותף הכללי וצד קשור
1,745	-	-	החזר הלוואות לשותף הכללי ולצד קשור
(1,745)	-	-	קבלת הלוואה בעסקה משותפת לחיפושי נפט וגז
-	-	481	תמורה מהנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו
29,357	-	-	תמורה ממימוש כתבי אופציה
3,528	12,632	3,098	
32,888	12,632	3,579	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
20,607	8,533	(17,452)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
517	(127)	(28)	<u>הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים</u>
-	21,124	29,530	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
21,124	29,530	12,050	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לתקופה מיום 10

בפברואר 2010

(יום הקמת

השותפות) עד

ליום

31 בדצמבר

2010

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2011

2012

אלפי דולר

			(א) <u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</u>
(296)	(6,318)	(8,915)	הפסד לתקופה
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
			הפסדים (רווחים) משינוי בשווי ההוגן של נכסים
22	197	(302)	פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(517)	127	28	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
-	-	2	הוצאות פחת
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
			הפחתת נכסי חיפוש והערכה נפט וגז בגין קידוחים
280	-	-	שנטשו
-	-	7,317	הפרשה לירידת ערך בגין השקעה בנכסי נפט וגז
-	-	331	הפרשה לירידת ערך נכסי נפט וגז המיועדים למכירה
(45)	8	(2,015)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
221	(104)	493	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>(335)</u>	<u>(6,090)</u>	<u>(3,061)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			(ב) <u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים</u>
<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	ריבית ששולמה
<u>93</u>	<u>310</u>	<u>377</u>	ריבית שהתקבלה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. השותפות המוגבלת נוסדה על פי הסכם ייסוד שותפות מוגבלת שנחתם ביום 10 בפברואר 2010 (ותוקן בימים 3 במרס 2010, 16 ביוני 2010, 27 ביוני 2010, 11 באוקטובר 2010 וביום 5 בינואר 2011) בין השותף הכללי מצד אחד ובין השותף המוגבל מצד שני. השותפות המוגבלת נרשמה ביום 24 בפברואר 2010 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן - פקודת השותפויות). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות הסכם השותפות מהווה את תקנון השותפות המוגבלת.

השותפות הינה שותפות ציבורית אשר התאגדה בישראל והינה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של השותפות היא רחוב דרך בן גוריון 2, רמת גן. הבורסה הראשית בה נסחרות יחידות ההשתתפות של השותפות החל מיום 14 ביולי 2010 היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. עיקר עיסוקו של השותף הכללי הינו ניהול השותפות המוגבלת. השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות, וזאת תחת פיקוחו של המפקח. למפקח הוענקו בהסכם השותפות המוגבלת סמכויות פיקוח מסוימות ביניהם הוא משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות.

ג. מטרת השותפות המוגבלת, על פי הסכם השותפות המוגבלת, הינה להשתתף בחיפוי נפט ו/או גז באיזורים הגיאוגרפיים הנכללים בהיתר המוקדם 202/גל" (הזכויות בהיתר זה טרם אושרו במועצת הנפט) וברישינות, 370/ישי", 371/עדיתיה", 372/ללה", 373/יהב", 374/יועד" ו- 375/אילה" (רישיון "אילה" פקע ביום 29 בפברואר 2012 – ראה באור 3ג') וזאת בין אם חלים עליהם נכסי הנפט הנ"ל ובין אם יחולו לגביהם חזקות או רישיונות או היתרים מוקדמים שיוצאו לשותפות במקומם, וכן בשטחים סמוכים לשטח נכסי הנפט הנ"ל אשר ייכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות. לעניין הפחתת רישיון "ישי" ראה באור 3 להלן.

ד. הגדרות

השותפות או השותפות המוגבלת	- הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת.
השותף הכללי	- הזדמנות ישראלית - חיפוי נפט וגז בע"מ.
השותף המוגבל או הנאמן	- הזדמנות ישראלית - חיפוי נפט וגז נאמנויות בע"מ.
דולר	- דולר של ארה"ב.
בעל עניין	- כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
צד קשור	- כהגדרתו ב- IAS 24 (המתוקן).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של השותפות ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

השותפות בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים חשבונאיים קריטיים. כמו כן נדרש מההנהלה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית.

ב. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר. מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת השותפות ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור השותפות, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ג. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.

ד. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מלאי חומרים

מלאי ציוד מיועד לצורך פעילות החיפוש והוא מוערך לפי עלות או שווי מימוש נטו כנמוך שבהם. שווי המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות הדרושות לביצוע מכירה.

ו. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים הינו כדלקמן:

(א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לשותפות נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לרווח או הפסד.

מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם מיועדים כמכשיר גידור חשבונאי נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(ב) חייבים

חייבים הינם השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל.

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

הפחתת הריבית האפקטיבית נזקפת לרווח והפסד לסעיף מימון.

3. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר השותפות העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) התחייבויות פיננסיות

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

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

השותפות בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי.

ז. הוצאות חיפושי נפט וגז

השותפות מאמצת את שיטת ה"מאמצים המוצלחים" (The successful effort method) לגבי הטיפול החשבונאי בזקיפת הוצאות חיפושי נפט וגז לפיה:

1. הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסייסמיים נזקפות מיד לדוח על הרווח הכולל בעת היווצרותן.
2. השקעות בקידוחי נפט וגז, הנמצאים בשלבי קידוח וטרם הוכח לגביהם באם מפיקים נפט או גז, או שטרם נקבעו כבלתי מסחריים, מוגדרים כנכסי חיפוש והערכה מוצגים במאזן לפי העלות.
3. השקעות בקידוחי נפט וגז, שהוכחו כיבשים ונטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים או שלא נקבעו לגביהם תוכניות פיתוח בתקופה הקרובה, מופחתות במלואן לדוח על הרווח הכולל.
4. הוצאות בגין בארות לגביהן נקבע שקיימות רזרבות גז או נפט מוכחות נכללו במאזן לפי עלות ויופחתו לדוח על הרווח הכולל על בסיס כמות ההפקה ביחס לסך הרזרבות המוכחות באותו נכס נפט, כפי שהוערך על ידי מומחה.

ח. ירידת ערך נכסי נפט וגז

נכסי חיפוש והערכה אינם מופחתים באופן שיטתי, נכסים אלה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר השבה המיוחס להם. עובדות ונסיבות כאמור עשויות לכלול בין היתר: פגיעת זכויות החיפוש באזור מסוים או שצפוי שיפקעו זכויות אלה בעתיד הקרוב וחידושם אינו צפוי או חיפושי נפט וגז באזור מסוים אשר לא הובילו לגילוי של כמויות מסחריות מוכחות של רזרבות נפט וגז או אף הוכחו כיבשים ונטשו.

בכל מקרה כאמור, או במקרים אחרים העשויים להעיד על ירידת ערך, השותפות מבצעת מבחן ירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאי בינלאומי 36, ירידת ערך נכסים (להלן - IAS 36). הפסד מירידת ערך מוכר כהפסד בהתאם ל- IAS 36.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. עסקאות משותפות

פעולות חיפושי הנפט והגז מתבצעות במסגרת עסקאות משותפות. המאפיינים של עסקה משותפת הם כדלהלן: העסקה המשותפת מהווה הסדר חוזי, על-פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות חיפושי נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת.

לעסקאות המשותפות אין זכויות כלשהן בנכסים, והעסקאות אינן מתחייבות בהתקשרויות בשם המשתתפים. ההתקשרויות נערכות בין המשתתפים ישירות לבין צד ג'. כל משתתף רשאי לשעבד את זכויותיו בנכסים וכל משתתף זכאי להטבות הכלכליות מהעסקה.

עסקאות משותפות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה, אינן מקיימות את הגדרה שליטה משותפת בהתאם ל- IAS 31. עם זאת, בהתבסס על המאפיינים שפורטו לעיל, הכירה השותפות בדוחותיה הכספיים בגין זכויותיה בפעילות ובנכסים שבעסקאות המשותפות:

1. בחלקה בנכסים שבעסקאות המשותפות.
2. בהתחייבויות כלשהן שהתהוו לעסקאות המשותפות.
3. בחלקה בהוצאות שהתהוו לעסקאות המשותפות.

י. הפסד ליחידת השתתפות

ההפסד ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקה של ההפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות במספר יחידות ההשתתפות הקיימות במהלך התקופה. בהפסד הבסיסי ליחידת השתתפות נכללות רק יחידות השתתפות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה.

יחידות השתתפות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב ההפסד המדולל ליחידת השתתפות במידה שהשפעתן מדללת את ההפסד ליחידת השתתפות על ידי כך שהמרתן מקטינה את ההפסד ליחידת השתתפות או מגדילה את ההפסד ליחידת השתתפות מפעילויות נמשכות. בנוסף, יחידות השתתפות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות בהפסד המדולל ליחידת השתתפות רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות בהפסד הבסיסי ליחידת השתתפות.

יא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה ו- IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

ה- IASB פרסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז).

במקביל, בחודש דצמבר 2011 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IFRS 7 (להלן - התיקונים ל- IFRS 7) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014 או לאחריו. התיקונים ל- IFRS 7 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו.

להערכת השותפות, לתיקונים ל- IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. IASB פירסם את החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, השותפות זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כאשר השותפות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר 2015. אימוץ מוקדם אפשרי.

2. בחודש אוקטובר 2010, פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

להערכת השותפות, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13 – דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות, מדידת שווי הוגן

בחודש מאי 2011 פרסם ה-IASB ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו-IAS 28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. להערכת השותפות לתקנים החדשים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז

א. הרכב

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי דולר	
-	3,368
-	7,648
-	(7,648)
-	3,368

בגין רישיון עוז (סעיף ה' להלן)
בגין עסקה משותפת פלאג'יק (סעיף ג' להלן)
בניכוי הפחתת נכסי נפט וגז (סעיף ג' להלן)

ב. להלן נכסי נפט וגז של השותפות ליום 31.12.12

מספר זיהוי	שם	סוג הזכות	נכס ימי/ יבשתי	שטח בדונם	הזכות בתוקף עד	המפעיל
370	"ישי"	רישיון	ימי	400,000	01/09/2013	AGR
371	"עדייתה"	רישיון	ימי	400,000	01/09/2013	AGR
372	"ללה"	רישיון	ימי	400,000	01/09/2013	AGR
373	"יהב"	רישיון	ימי	400,000	01/09/2013	AGR
374	"יועד"	רישיון	ימי	400,000	01/09/2013	AGR

ג. עסקה משותפת פלאג'יק

1. ביום 6 בספטמבר 2010 התקשרה השותפות בהסכם שנחתם עם חברת Pelagic Exploration Company (להלן - פלאג'יק) לרכישת זכויות השתתפות בשיעור של 10% בשישה רישיונות ימיים לחיפושי נפט וגז בשם "ישי"/370, "עדייתה"/371, "ללה"/372, "יהב"/373, "יועד"/374 ו-"אילה"/375 (לעניין פקיעת רשיון אילה ראה סעיף 3 להלן) (להלן "רישיונות פלאג'יק" או "הרישיונות").
בתמורה לזכויות המועברות שילמה השותפות לפלאג'יק ביום 22 במרס 2011, 2.5 מליון דולר עבור הוצאות עבר.

העסקה המשותפת פלאג'יק הינה עסקה משותפת לחיפושי נפט וגז. המשתתפים בעסקה נכון ליום 31 בדצמבר, 2012, הינם:

שם המשתתף	%
Israel opportunity - energy resources LP	10
Frendum investments Ltd	33.5
Namax investments Ltd	42.5
Daden investments Ltd	9
(*AGR Petroelum Service AS)	5
	100

(* חברת AGR Petroelum Service AS משמשת כמפעיל הרישיונות של העסקה המשותפת (להלן - AGR).

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

השותפים בעסקה המשותפת מחזיקים במשותף ליום 31 בדצמבר 2012 ב-5 רישיונות הנמצאים מחוץ למים הטריטוריאליים של ישראל המצויינים לעיל (להלן "הרישיונות הימיים").

2. ביום 18 בינואר 2011 הודיעה פלאג'יק לשותפות כי הסתיים השלב השני כאמור בסקר הסייסמי והחל שלב שלישי אשר כיסה שטח של כ-880 קמ"ר בשטח רישיונות 370/ישי", 371/עדייתה", ו-372/ללה". לאחר השלמת השלב השלישי כאמור, כיסה הסקר הסייסמי שטח כולל של כ-2,445 קמ"ר.

3. ביום 2 בפברואר 2012 אישר הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, הארכה של רישיונות 370/ישי", 371/עדייתה", 372/ללה", 373/יהב", 374/יועד" עד לתאריך 1 בספטמבר 2013. השותפים ברישיונות אלה החליטו שלא לבקש את הארכת רישיון 375/אילה", ולפיכך הרישיון פקע ביום 29 בפברואר 2012.

כל אחד מהרישיונות והארכתם (למעט רישיון 375/אילה" כאמור לעיל) ניתנו בכפוף לביצוע הוראות כל דין לרבות חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן - חוק הנפט) והתקנות לפיו ובכפוף לביצוע תוכנית העבודה והתנאים המופיעים להלן:

א. העברת דוחות רבעוניים הכוללים את תוצאות עבודת החיפושים, נתונים גיאולוגיים, גיאופיזיים, והנדסיים ופירוט ההוצאות על העבודות שבוצעו ברישיונות.

ב. הגשת דוח על משאבים פרוספקטיביים ברישיונות לפי דרישות "מערכת לניהול פטרוליום" (PRMS) עד ליום 31 במאי 2012. (*)

ג. סיום עיבוד במימד עומק של הנתונים הסייסמיים התלת מימדיים (PSDM), העברת כל הקוביות הסייסמיות המעובדות, דוח עיבוד וכל החומר הנלווה כמוגדר בהנחיות משרד האנרגיה והמים, סיום פענוח הנתונים הסייסמיים, הכנת מפות עומק והגשת דוח גיאופיזי מסכם עד ליום 1 באוקטובר 2012. (*)

ד. הגשת הסכם מפורט חתום עם קבלן קידוח הכולל בין השאר את מסגרת הזמן לביצוע הקידוח עד ליום 1 בפברואר 2012 (למעט ביחס לרישיון 370/ישי" לגביו נקבע כי הסכם כאמור יוגש עד ליום 1 באפריל 2012. ביום 1 באפריל 2012, אישר הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות כי המועד להגשת הסכם חתום כאמור לעניין רישיון 370/ישי" יידחה עד ליום 16 באפריל 2012). לעניין תחילת הקידוח ברישיון 370/ישי" ראה סעיף 6 להלן.

ה. הגשת פרוספקט לקדיחה אשר יכלול את מיקום נקודת הקידוח המוצעת, תיאור גיאולוגי וגיאופיזי של המטרה ותוכנית הנדסית ראשונית, לפחות שלושה חודשים לפני מועד הקידוח המתוכנן בשטח הרישיונות (למעט ביחס לרישיון 370/ישי" לגביו נקבע כי פרוספקט לקדיחה כאמור יוגש לפחות חודשיים לפני מועד הקידוח ולא יאוחר מתאריך 30 ביולי 2012). (*)

ו. הגשת מסמך סביבתי על פי הנחיות משרד האנרגיה והמים לפחות שלושה חודשים לפני מועד הקידוח המתוכנן בשטח הרישיונות (למעט ביחס לרישיון 370/ישי" לגביו נקבע כי מסמך סביבתי כאמור יוגש לפחות חודשיים לפני מועד הקידוח ולא יאוחר מיום 30 ביולי 2012). (*)

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

- ז. הגשת תוכנית קידוח הכוללת תכנון גיאולוגי והנדסי מפורט ובכלל זה הערכת סיכוני אתר, לפחות חודש לפני מועד ביצוע הקידוח המתוכנן (למעט ביחס לרישיון 370/ישי" לגביו נקבע כי תוכנית קידוח כאמור תוגש לפחות חודש לפני מועד הקידוח ולא יאוחר מיום 30 באוגוסט 2012). (*)
- ח. הובהר כי הגשת המסמכים האמורים בסעיפים ה-ז לעיל במועד וקבלת אישור הממונה להם תהווה תנאי לביצוע הקידוח.
- ט. ביצוע הקידוח ברישיונות עד ליום 1 בספטמבר 2013 (למעט ביחס לרישיון ישי"370" לגביו נקבעה התחלת הקדיחה ברישיון עד ליום 30 בספטמבר 2012. לעניין תחילת הקידוח ברישיון 370/ישי" ראה סעיף 6 להלן).
- י. ביחס לרישיון 370/ישי" בלבד נקבע כי דוח המסכם את הממצאים בקידוח יוגש לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמתו.
- יא. הגשת דוח המסכם את הפעילות ברישיונות עד ליום 1 בספטמבר 2013.
- יב. כל הדיווחים הנדרשים יוגשו בהתאם להוראות חוק הנפט והתקנות לפיו.
- (*) שלב זה של תוכנית העבודה בוצע בהתאם ללוחות הזמנים הקבועים בתוכנית העבודה כאמור.

כאמור לעיל ובנוסף, ביחס לרישיונות 370/ישי" ו-371/עדייתה" בלבד ציין הממונה:

- א. בהסכם בעניין תחיתת האזור הכלכלי הבלעדי בין מדינת ישראל לקפריסין שנחתם ביום 17 בדצמבר 2010, נקבע בסעיף 2 כי "במקרה שיש אוצרות טבע, כולל מאגר פחמימנים, המשתרעים מהאזור הכלכלי הבלעדי של צד אחד אל האזור הכלכלי הבלעדי של הצד האחר, שני הצדדים ישתפו פעולה כדי להגיע להסכם מסגרת בדבר איחוד פעולות באופני הפיתוח וההפקה המשותפים של אוצרות הטבע האמורים".
- ב. המשא ומתן בין הצדדים לחתימת הסכם מסגרת כאמור לעיל, עומד בעיצומו, ועשוי לכלול הסדרים לחלוקת המאגרים המשותפים בין הצדדים. ככל שייחתם הסכם המסגרת, הוא יחול על בעלי הרישיון וזאת במידה ויתגלו מאגרים משותפים בשטח הרישיון.
- ג. ההסכם עשוי לכלול סעיפים רבים, אשר יחולו על בעלי רישיון משני הצדדים, ובין היתר, סעיפים המחייבים את שני בעלי הרישיונות, להגיע להסכם איחוד פעולות בכפוף לתנאים ובהתאם ללוחות הזמנים אשר ייקבעו בהסכם המסגרת אשר ייחתם בין מדינת ישראל לקפריסין.
- ד. הובהר כי ההסכמות שייחתמו בסופו של דבר עם ממשלת קפריסין, תחייבנה את המחזיקים ברישיון ותהוונה חלק מתנאי הרישיון וכי הארכה זו כרוכה ומותנית בכך שתוכנית העבודה תתוקן בהתאם להסדרים הנובעים מהוראות הסכם המסגרת שעתיד להיחתם.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

4. התקשרות בהסכמי ניהול ותפעול משותף ("JOA" - להלן)

ביום 12 באפריל 2012 נחתמו מספר הסכמים בין השותפים ברישיונות פלאג'יק, הנוגעים לתפעול וניהול משותף של הרישיונות. ההסכמים כוללים הסכם מסגרת, אשר קובע כי הצדדים ינהלו את כל רישיונות פלאג'יק במשותף כבלוק אחד על אף שביחס לכל רישיון נחתם הסכם תפעול נפרד, כן נחתמו חמישה הסכמי תפעול משותף (JOA) – אחד לכל רישיון, שנוסחם זהה ביחס לכל רישיון, כן נחתם גם הסכם מסחרי, אשר כולל הוראות בנוגע למימון (carry) חלקה של AGR המשמשת כמפעילה ברישיונות פלאג'יק.

5. דוח המשאבים

ביום 14 ביוני 2012, קיבלו השותפים בעסקה דוח מעודכן של הערכת משאבים מותנים ופרוספקטיביים ברישיונות פלאג'יק, אשר הוכן על ידי Ryder Scott Company, L.P., מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי ("המעריך" ו-"דוח המשאבים"). דוח המשאבים הוכן עבור השותפים ברישיונות פלאג'יק ונערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום - SPE-PRMS דוח המשאבים מפורסם בהתאם לתוכנית העבודה ברישיונות.

6. ביום 17 באוקטובר 2012, החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, על בסיס המלצת AGR Petroleum Services Holdings AS (להלן: "המפעיל"), כפי שהוצגה לשותפים ברישיון "ישי", לאשר את השתתפות השותפות בקידוח אקספלורציה Aphrodite-2 ברישיון (להלן: "הקידוח").

הצדקת ההחלטה על הקידוח נבעה כתוצאה מהסתברות להצלחה להימצאות גז ונפט בשטח הרישיון והכמויות המוערכות של המשאבים המותנים והפרוספקטיביים על-פי דוח הערכת המשאבים שפורסם על ידי השותפות ביום 17 ביוני 2012, בין היתר בקשר עם הרישיון "ישי" (להלן: "דוח המשאבים"). כמו כן, כתוצאה מהמלצת המפעיל לבצע את הקידוח בהתאם להערכותיו בדבר פוטנציאל הגז והנפט בפרוספקט וסיכויי הצלחת הקידוח.

הקידוח החל ביום 2 בנובמבר 2012, ונמשך כ-3 חודשים בתקציב כולל של כ- 103 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ- 10.8 מיליון דולר).

לאחר היוועצות ביועצים המקצועיים, ולאור המידע הרב שצפוי שיצטבר במהלך הקידוח נוכח שימוש באמצעי ניטור (wire line logging) אחרים, החליטו השותפים ברישיון כי אין נחיצות בקיום מבחני הפקה גם במקרה של תגלית, וכי אמצעי הניטור האחרים יספקו את המידע הנדרש לשם הערכת תוצאת הקידוח באופן מספק.

בהמשך לכך, ביום 2 בינואר 2013, לאחר תאריך המאזן, לאחר קידוח בעומק של כ- 5,652 מטרים מפני הים, בהתבסס על בדיקות שבוצעו במהלך הקידוח ולאחריו, בחולות בשכבת מגיל מיוקן (Lower Miocene) נתגלו סימני פטרוליום (גז טבעי) משמעותיים.

לאחר השלמת הקידוח, נערך ניתוח ממצאי הקידוח ותוצאות הבדיקות השונות שנערכו במהלך הקידוח ולאחריו (ניתוח אשר טרם הושלם נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים), וזאת על מנת לאמוד את גודל המאגר, כמות המשאבים הכוללת בבאר והכמויות הניתנות להפקה כלכלית, וזאת על מנת לבחון את מסחריותו של המאגר.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

המפעיל הודיע לשותפות כי סקר את את הנתונים אשר נתקבלו במהלך הקידוח והנתונים מרמזים כי ישנה עדות לכמות משמעותית של פטרוליום (גז טבעי) על מנת להצדיק פעולות אמידה לכמות המשאבים הכוללת בבאר ולפעולות לאמידת הכמויות הניתנות להפקה כלכלית.

הודעת המפעיל כאמור הניחה את דעתה של השותפות בדבר קיומה של תגלית (Discovery) כמשמעותה בכללי ה-PRMS של גז טבעי בקידוח. בהתאם להוראות הנחיית גילוי בנוגע לפעילות חיפוש והפקת נפט וגז שפורסמה על ידי הרשות לניירות ערך (להלן – "הנחיית הגילוי") יובהר כי "תגלית" מוגדרת בכללי ה-PRMS כ-"מאגר יחיד או כמספר מאגרים של פטרוליום, אשר בהתבסס על מבחני הפקה, דגימות, ו/או ביצוע לוגים בוסס כי באותו מאגר קיימת כמות משמעותית של הידרוקרבונים הניתנים להזזה". בהקשר זה, "משמעותית" מרמז כי ישנה עדות לכמות משמעותית מספיק של פטרוליום על מנת להצדיק פעולות אמידה לכמות המשאבים הכוללת בבאר ולפעולות לאמידת הכמויות הניתנות להפקה כלכלית. "תגלית" כפי שהוצהרה לעיל, אינה מהווה "תגלית" לעניין חוק הנפט אשר מאושרת על ידי הממונה על ענייני הנפט בלבד.

התקציב ולוחות הזמנים של הקידוח, וכן הנתונים הנוספים המובאים לעיל ביחס לקידוח מבוססים על הערכות והשערות שנתקבלו מהמפעיל. ההערכות וההשערות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות שלגביהן לא קיימת כל וודאות והן עשויות להתעדכן בהמשך עם התקדמות הקידוח ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מתנאים תפעוליים תפעוליים ו/או תנאי שוק ו/או תנאים רגולטורים.

7. לנוכח הסטטוס הרגולטורי השורר בענף בו פועלת השותפות מעריכה השותפות כי נכון למועד הדוח קטנה הכדאיות הכלכלית לפיתוחו של שדה גז ברישיון ישי, בעיקר מן הסיבות הבאות:

ביחס לשוק הבינלאומי:

1. בניגוד לציפיית הנהלת השותף הכללי, המלצות ועדת צמח בעניין האפשרות לייצא גז אל מחוץ לישראל אשר פורסמו בחודש אוגוסט 2012 טרם אושרו על ידי הממשלה ולפיכך קיים חוסר ודאות ממשי באשר ליכולת העתידית לייצא גז.

2. לא קיים הסכם איחוד (Unitization) בין מדינת ישראל לקפריסין.

ביחס לשוק המקומי:

החלטות שנתקבלו בסמוך למועד הדוח ע"י הממונה על ההגבלים העסקיים ביחס לאפשרות להחזיק ברישיונות ימיים בתנאים מגבילים ביותר, מצמצמות את האפשרות של השותפות להתחרות במונופול הקיים למכירת גז טבעי בשוק המקומי. בנוסף, לא קיימת לשותפות אפשרות גישה לתשתיות להולכת הגז הטבעי לשוק המקומי.

השותפות תציין כי נכון למועד הדוח לא מתקיימים התנאים למכירת גז טבעי הן לשוק המקומי והן לשווקים הבינלאומיים.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

בנוסף תציין השותפות כי נכון למועד הדוח התקשרה השותפות עם מעריך חיצוני להכנת דוח משאבים ביחס לקידוח ישי אולם טרם הושלמה העבודה כאמור. לפיכך, אין בידי השותפות מידע מהימן לגבי כמות הגז שהתגלתה בקידוח ישי ויתכן כי לאחר השלמת עבודת ההערכה האמורה, תהיה הכמות המצויה נמוכה משמעותית מן הכמות שדווחה בדוח המשאבים מיום 14 ביוני 2012.

לאור הסיבות המפורטות לעיל הגיעה הנהלת השותף הכללי של השותפות למסקנה כי נכון למועד הדוח יש לבצע הפחתה מלאה של עלויות הקידוח Aphrodite-2 שהווננו בספרים.

כתוצאה מכך הכירה השותפות בשנת הדוח בהפרשה לירידת ערך בסכום של כ-7,317 אלפי דולר בגין עלויות שנצברו בגין קידוח Aphrodite-2 שברישיון ישי, אשר כלולה במסגרת הדוח על הרווח הכולל בסעיף הפחתת נכסי נפט וגז.

בנוסף, כוללת היתרה את חלק השותפות בהפרשה לירידת ערך מלאי העסקה המשותפת פלאגיק, בסכום של 331 אלפי דולר וזאת מאחר והשותפים בעסקה המשותפת פלאגיק לא צופים להשתמש במלאי הצינורות שברשותם בעתיד הנראה לעיין וכן כדי לשקף את שוויו ההוגן של מלאי זה.

8. ביום 15 בינואר 2013, לאחר תאריך המאזן, הוגשה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים, בשם השותפים ברישיונות פלאגיק 371/אדיטיה", 372/ללה", 373/יהב" ו-374/יועד" (להלן – "הרישיונות"), בקשה לשנות את גבולות הרישיונות בהתאם לסעיף 49 לחוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן – "הבקשה לשינוי גבולות").
הבקשה לשינוי גבולות הוגשה על מנת לשקף טוב יותר את ההבנה הגיאולוגית והגיאופיזית של שטחי הרישיונות בעקבות הפעולות השונות שבוצעו על ידי השותפים ברישיונות מאז הוענקו הרישיונות לראשונה, הכוללות בין היתר סקר תלת מימדי, עיבודו ופיענוחו, ניתוח של סקרים דו מימדיים וקידוח Aphrodite-2 בשטח רישיון 370/ישי", ועל מנת לייעל את ההוצאה אל הפועל של תוכנית העבודה בכל אחד מהרישיונות.
כמו כן, במסגרת הבקשה לשינוי גבולות, לא נתבקש שינוי בשטח הכולל של הרישיונות, אלא רק שינוי בחלוקה הפנימית ביניהם וכן לא נתבקש כל שינוי ביחס לרישיון 370/ישי".

9. בחודש פברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, נשלחה פנייה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים (להלן – "הממונה") בשם השותפים ברישיונות פלאגיק, בבקשה לדחות עד ליום 1 במאי 2013 את המועד להגשת הסכם מפורט חתום עם קבלן קידוח ביחס לכל אחד מהרישיונות - 371/עדיתיה", 372/ללה", 373/יהב", 374/יועד", אשר על פי תוכנית העבודה הנוכחית ברישיונות הינו עד ליום 1 בפברואר 2013. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, טרם נתקבלה תשובת הממונה.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

ד. היתר מוקדם "גל"

1. השותפות התקשרה בהסכם לרכישת זכויות השתתפות בלתי מסוימות בשיעור של 10% מנכס נפט ימי - היתר מוקדם 202/"גל" (להלן - היתר גל) אשר נחתם ביום 2 במרס 2010 ותוקן ביום 28 ביוני 2010 בין השותפות לבין רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת (להלן - שותפות רציו). שטח ההיתר משתרע על שטח של כ-1.8 מליון דונם. ההיתר בתוקף היה עד ליום 15 באוגוסט 2011 והסתיים בתאריך זה. מפעיל היתר גל הינו רציו חיפושי נפט בע"מ (להלן - המפעיל ורציו, בהתאמה).
 2. ביום 14 ביולי 2011 דיווחה השותפות, על פי מידע שנמסר לה משותפות רציו, כי שותפות רציו הגישה לממונה דוח סופי על העבודות שבוצעו בשטח היתר גל, לרבות הסקר הסייסמי התלת מימדי (3D) שבוצע בשטח היתר גל, ממצאיהן וההשקעה שהושקעה בהן ופרוספקטים ראשוניים לקדיחה בעומקים שונים. מדובר בממצאים ראשוניים שבשלב זה מוקדם להעריכם. בכך הושלמה תכנית העבודה כפי שנקבעה בתנאי היתר גל.
 3. השותפות הצטרפה כשותפה, בשיעור של 10% (מתוך 100%) לבקשה לקבלת שני רישיונות בשמות "נטע" ו-"רועי" בשטח היתר גל (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה ביום 14 באוגוסט 2011 לממונה על ידי השותפות ושותפים נוספים. מובהר, כי קבלת הזכויות ברישיונות הנ"ל ורישומן על שם השותפות, כפופים לאישור של הממונה. (ראה גם סעיף 5 להלן).
 4. ביום 1 בדצמבר 2011 הודיעה רציו לשותפות כי במענה לפניית רציו אל הממונה על ההגבלים העסקיים, בה טענה כי ההסדרים בין הצדדים לבקשות לרישיונות בנוגע להיתר גל הנדון אינם מהווים הסדרים כובלים ולחילופין ביקשה פטור למיזמים משותפים מהנימוקים המפורטים בפנייה זו, הודיע הממונה על ההגבלים העסקיים כי הוא סבור שההסדרים הינם כובלים ולכן מחייבים קבלת אישור, ועל כן הוא מציע כי השותפות תפנה לממונה על ההגבלים העסקיים כדי להסדיר את הדברים, וכי ככל שברצונה של השותפות להגיש בקשת פטור מאישור הסדר כובל, עליה להגיש בקשה מתאימה על פי התקנות הרלוונטיות.
- ביום 21 באוקטובר 2012 פנתה השותפות במכתב לממונה על ההגבלים העסקיים בבקשה למתן פטור מהסדר כובל (להלן - "המכתב") בהתאם לתנאים המצוינים במכתב. ביום 28 בנובמבר 2012, הוגשה לרשות ההגבלים העסקיים בקשה לפטור מאישור הסדר כובל (ראה גם סעיף 5 להלן).
- בנוסף לעיל, ביום 25 בנובמבר 2012 קיבלה השותפות מכתב משותפות רציו (להלן - "רציו") ביחס להיתר מוקדם גל. במכתב נטען, בין היתר, כי חרף כל מאמציה של רציו מאז הגשת בקשה לקבלת שני רישיונות "רועי" ו"נטע" (להלן - "הרישיונות") בשטח ההיתר המוקדם "גל" (להלן: "הבקשה"), עד למועד המכתב, הבקשה לא אושרה על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים (להלן - "הממונה"), אישור שהיווה תנאי מתלה להסכם. בנוסף, לטענת רציו, רשות ההגבלים העסקיים הסתייגה מההסדר בין הצדדים לבקשה וסברה כי הוא מהווה הסדר כובל אשר טעון אישורה, אישור אשר אף הוא היווה תנאי מתלה להסכם ואשר לא נתקבל עד למועד זה. זאת ועוד, לפי טענתה, תנאים מתלים נוספים, אשר נקצבו במועדים שכבר חלפו, לא התקיימו גם הם נכון למועד זה.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

לטענת רציו, בנסיבות אלה, וכן גם כדי שלא לפגוע בזכויות של רציו בהיתר המוקדם, לא נותרה ברירה בידי רציו אלא לאתר מפעיל בעל מוניטין בינלאומי שאין לו, נכון למועד הדוח הכספי, זכויות ברישיונות בישראל, דבר שיאפשר לרציו לממש את זכויותיה בהיתר המוקדם. רציו התקשרה בהסכם הצטרפות (Farmout) עם חברת Edison International S.p.a האיטלקית (להלן - "אדיסון") אשר הסכימה לשמש כמפעילה של הרישיונות, בכפוף לאישור הממונה ובתנאי שהרישיונות יוענקו. בהמשך לעיל, ביום 29 בנובמבר 2012, נחתם בין השותפות לבין רציו הסכם עקרונית בקשר עם הרישיונות (להלן - "הסכם העקרונית") וכן השותפות הצטרפה לבקשה לקבלת הרישיונות, שהוגשה על ידי רציו ואדיסון לממונה על ענייני הנפט (להלן - "הבקשה החדשה") ביום 29 בדצמבר 2012.

5. בהמשך לסעיף 4 לעיל, ביום 13 בדצמבר 2012, נתקבלה החלטת הממונה על ההגבלים העסקיים בדבר מתן פטור בתנאים להסדר כובל בין השותפות, רציו ואדיסון (להלן: "אישור הממונה על ההגבלים העסקיים").

להלן עיקרי אישור הממונה על ההגבלים העסקיים ותנאיו:

א. האישור - ניתן אישור להעברת 10% מהזכויות ברישיונות לשותפות, בכפוף להתקיימות תנאים

שתכליתם להפוך את השותפות למשקיעה פיננסית בלבד ברישיונות פלאג'יק (כהגדרתם להלן) וברישיונות בשלבי החיפוש והאקספלורציה, ובהפסקת החזקתה הצולבת בשלב שבו תתגלה כמות משמעותית של גז בנכסים (כהגדרתם להלן), ואשר עיקריהם מפורטים בסעיף ב להלן.

ב. התנאים:

1. החל מיום רישום זכויות השותפות ברישיונות, וכל זמן שהשותפות מחזיקה בזכויות נפט כלשהן, הן באחד מרישיונות פלאג'יק (רישיונות 370 /ישי, 371 /אדיטיה, 372 /ללה, 373 /יהב, 374 /יועד, להלן כולם יחדיו: "רישיונות פלאג'יק") לפחות, והן בהיתר המוקדם או בכל זכות נפט שניתנה במקומו גם יחד, השותפות לא תחזיק בכל זכות הנובעת מהחזקתה ברישיונות פלאג'יק והיתר גל (להלן יחדיו: "הנכסים"), למעט זכות למידע גיאולוגי והנדסי בעניין הנכסים אשר אינה כוללת מינוי נציגים מקצועיים מטעמה בכל פורום שקשור בפעילות המאגרים), ולמעט זכויות פיננסיות, לרבות זכות לתמלוגים וזכות לרווחים, הנובעות מאחזקת השותפות בנכסים. הזכויות הפיננסיות יחדלו להתקיים בקשר עם הנכס הנמכר (כהגדרתו להלן) לאחר המועד הראשון (כהגדרתו להלן).

2. לא יאוחר מחלוף התקופה הקצובה (כפי שנקבע באישור הממונה על ההגבלים העסקיים) מהמועד הקובע (כהגדרתו להלן) (להלן: "המועד הראשון") השותפות תיפרד מזכויותיה באחד מהנכסים בהתאם לבחירתה (להלן: "הנכס הנמכר על פי בחירת השותפות"). לצורך מימוש תנאי זה השותפות תפעל להעברתו של הנכס הנמכר לצד שלישי אשר זהותו אושרה מראש על ידי הממונה על הגבלים העסקיים, הממונה על ענייני הנפט ועל פי כל דין.

"המועד הקובע" - המועד המוקדם ביותר שבו יתקיימו שני התנאים המצטברים כדלקמן: (1) מאגר גז בשטח היתר גל הפך לתגלית כהגדרתה בתנאים אלה; (2) מאגר גז בשטח של אחד מרישיונות פלאג'יק לפחות, הפך לתגלית כהגדרתה באישור הממונה על הגבלים העסקיים. המועד הקובע יחול לכל המאוחר במועד שבו דווח לבורסה לראשונה דבר קיומן של תגליות כאמור.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

- 3.ב. הוסיפה השותפות להחזיק בנכס הנמכר על פי בחירת השותפות, לאחר המועד הראשון, תושמנה כל החזקותיה בנכס הנמכר על פי בחירת השותפות בנאמנות אצל נאמן שיבחר על-ידי הממונה על ההגבלים העסקיים מתוך 3 מועמדים שיוצעו על-ידי השותפות (להלן: "הנאמן").
- 4.ב. במקרה שלא הודיעה השותפות לממונה על ההגבלים העסקיים על זהות הנכס הנמכר על פי בחירת השותפות, שברצונה להעביר לידי הנאמן לשם מכירתו, עד למועד הראשון, יהיה רשאי הנאמן לעשות שימוש בייפוי הכח שהשותפות תפקיד בידי, לצורך מכירת זכויות השותפות בהיתר גל או ברישיונות פלאג'יק, לפי בחירתו (להלן: "הנכס הנמכר על פי בחירת הנאמן"); להלן הנכס הנמכר על פי בחירת השותפות והנכס הנמכר על פי בחירת הנאמן יקראו לחוד ולא ביחד: "הנכס הנמכר".
- 5.ב. לא נפרדה השותפות מהנכס הנמכר, עד למועד הראשון, יעביר הנאמן את הזכויות בנכס הנמכר לצד שלישי בהקדם האפשרי, ובכל מקרה לא יאוחר מחלוף התקופה הקצובה (כפי שנקבע באישור הממונה על ההגבלים העסקיים) לאחר המועד הראשון, וזאת בכל מחיר שיוצע לו, אפילו אם הוא אינו מייצג ערך ריאלי של הנכס הנמכר (להלן: "המועד השני"). מכירת הנכס הנמכר על-ידי הנאמן מותנית באישור הממונה על ההגבלים העסקיים, הממונה על ענייני הנפט ובכל אישור אחר הנדרש על פי דין.
- 6.ב. לא העביר הנאמן את הזכויות בנכס הנמכר לצד שלישי עד למועד השני, תחדל השותפות מלהחזיק בכל זכות שהיא בנכס הנמכר החל מהמועד השני.
- 7.ב. נמכר הנכס הנמכר על-ידי הנאמן תועבר התמורה שנתקבלה ממכירתו לידי השותפות בתוך 15 ימי עסקים מיום קבלתה בפועל על ידי הנאמן.
- 8.ב. עוד נקבע, כי אישור הממונה על ההגבלים העסקיים יפקע, אם עד למועד רישום זכויות השותפות ברישיונות לא תעביר לממונה על ההגבלים העסקיים והנאמן כתב מינוי נאמן, יפויי כח בלתי חוזר וכתבי ויתור חתומים לצורך יישום האמור לעיל וניתן למסמכים הנ"ל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים כי הם תואמים את אישור הממונה על ההגבלים העסקיים.
- יצוין, כי השותפות לומדת את תנאי אישור הממונה על ההגבלים העסקיים והשלכותיו, ותבחן את צעדיה בקשר עם אישור כאמור.
6. לעניין אישור הרשיונות על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים לאחר תאריך המאזן ראה באור ד'4.
7. המחלוקת עם שותפות רציו המתוארת בבאור לעיל, הסתיימה לאור החתימה על הסכם העקרונות המתואר בבאור זה.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)ה. רישיון 394 / "עוז"

1. ביום 1 באפריל 2012 חתמה השותפות על הסכם עם Frendum Investments Ltd. ("פרנדום") להעברת זכויות השותפות בשיעור של 10% (מתוך 100%) ברישיון ימי לחיפושי נפט וגז 394 / "עוז" ("רישיון עוז"). בתמורה לזכויות הנרכשות נקבע כי השותפות תשלם לפרנדום, בתוך 7 ימים ממועד אישור ההסכם על-ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות ("האסיפה"), 550 אלפי דולר בגין הוצאות עבר ברישיון עוז (להלן: "התמורה"). ביום 15 באפריל 2012 אישרה האסיפה את העברת הזכויות והתמורה הועברה לפרנדום ביום 17 באפריל 2012.

עוד נקבע בהסכם כי בכפוף לאישור האסיפה, השותפות תישא, החל ממועד החתימה על ההסכם ואילך, בחלקה היחסי (10%) בעלות ההוצאות, שיאשרו על-ידי השותפים ברישיון עוז ביחס לרישיון עוז בהתאם לתוכנית העבודה החלה על רישיון עוז, הסכם התפעול המשותף והסכמים אחרים שייכנסו לתוקף בין השותפים ברישיון עוז החל ממועד ההסכם ואילך (להלן: "העלויות המאושרות" ו-"חלקה היחסי של השותפות בהוצאות המאושרות", בהתאמה). בכפוף לאישור האסיפה, בנוסף לחלקה היחסי של השותפות בהוצאות המאושרות, השותפות תישא, החל ממועד ההסכם, בכל העלויות המאושרות, לרבות העמדת ערבויות כספיות, אשר ייזקפו עבור חלקן של פרנדום (לאחר העברת הזכויות הנרכשות לשותפות) ושל Placida Investments Ltd (להלן: "פלסידה" או "Placida"), שהינה בעלת זכויות השותפות ברישיון עוז (לאחר השלמת העסקה יחזיקו פרנדום ופלסידה יחדיו 31.5% מזכויות ההשתתפות ברישיון עוז) (להלן: "Carried Interest"), וזאת עד למועד השלמת פענוח נתוני הסקר הסייסמי בשטח רישיון עוז והכנת דוח מקיף על שטח רישיון עוז (להלן: "מועד סיום ה-Carry"), כמפורט באבן דרך מס' 8 בתכנית העבודה המאושרת ברישיון ובלבד, שבכל מקרה הסכום הכולל של ה-Carried Interest לא יעלה על סך של 3,450 אלפי דולר (להלן: "תקרת ה-Carried Interest"). העמדת ערבויות כספיות על-ידי השותפות בגין חלקן היחסי של פרנדום ופלסידה תיחשב כתשלום במזומן לצורך חישוב תקרת ה-Carried Interest, ובלבד שאם ערבויות כאמור פקעו מבלי שמומשו לפני מועד סיום ה-Carry, אזי ערבויות שלא מומשו כאמור לא יחשבו לצורך חישוב תקרת ה-Carried Interest. ככל שבמועד סיום ה-Carry הסכום ששולם בפועל על-ידי השותפות על חשבון ה-Carried Interest יהיה נמוך מסכום תקרת ה-Carried Interest, אזי השותפות תשלם לפרנדום, כתמורה נוספת בגין רכישת הזכויות הנרכשות, סכום השווה למחצית ההפרש בין סכום תקרת ה-Carried Interest לבין הסכום ששולם בפועל על חשבון ה-Carried Interest עד למועד סיום ה-Carry (להלן: "התמורה הנוספת"). בכפוף לתשלום התמורה הנוספת, ממועד תשלום כאמור, תשוחרר השותפות מהתחייבותה ל-Carried Interest. במקרה שבתקופה שבין חתימת ההסכם ועד אישור האסיפה, פרנדום שילמה סכומים בפועל או העמידה ערבויות כספיות בקשר עם רישיון עוז, אשר אחרת היו משולמים באופן ישיר על-ידי השותפות כחלק מה-Carried Interest, אזי סכומים יתווספו לתמורה ויופחתו מתקרת ה-Carried Interest, ובמקרה שמדובר בערבויות פרנדום תשוחרר מערבויות כאמור. הובהר, כי סכומים בהם תשא השותפות בגין חלקה היחסי של השותפות בהוצאות המאושרות ומימון ה-Carried Interest עד לרישום הזכויות הנרכשות על-שמה, יחשבו כמקדמות על חשבון חלקה היחסי של השותפות בהוצאות המאושרות והתחייבותה לממן את ה-Carried Interest (להלן: "המקדמות"). עם השלמת העסקה, מקדמות כאמור יופחתו מהתחייבותיה של השותפות למימון ה-Carried Interest. במקרה שההסכם יתבטל בשל אי התקיימות איזה מהתנאים המתלים המנויים בהסכם, אזי בתוך 7 ימים ממועד דרישת השותפות, פרנדום תשיב לשותפות את המקדמות בתוספת ריבית שנתי בשיעור של LIBOR + 1%.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

להבטחת השבת תשלום התמורה והמקדמות במקרה שההסכם יתבטל בשל אי התקיימות איזה מהתנאים המתלים המנויים בהסכם, השותפות תיחשב כבעלים של זכויות פרנדום ופליסידה במידע הסיימי (עד לגובה הסכום שהשותפות מימנה) שיתקבל בסקר הסיימי התלת מימדי שיתבצע בשטח רישיון עוז וזאת עד להתקיימות כל התנאים המתלים, שאז המידע הסיימי יהיה שייך לכל השותפים ברישיון עוז כפי חלקם היחסי.

הזכויות הנרכשות ברישיון עוז על-ידי השותפות כפופות להתחייבות שניתנה על-ידי פרנדום בקשר עם תשלום תמלוג- על לצד שלישי, ובלבד שבמקרה והשיעור המצטבר של תמלוג העל יהיה גבוה מ- 2.5% השותפות תהא כפופה רק לתמלוג-על בשיעור של 2.5% ופרנדום תישא בהפרש. כמו-כן העברת הזכויות כפופה לזכויות ולהתחייבויות הקבועות בהסכמים קודמים עם צדדים שלישיים, לרבות Caspian Drilling Company Ltd., מפעיל העסקה המשותפת ברישיון עוז. השותפות התחייבה להעמיד את היכולות הכלכליות בגין חלקה היחסי ברישיון עוז, לרבות בגין חלקה היחסי ביכולות הכלכליות הנדרשות בגין מפעיל העסקה המשותפת בשטח רישיון עוז.

העברת הזכויות מפרנדום לשותפות כפופה לאישור הממונה על עניני הנפט במשרד האנרגיה והמים, ולאישור הממונה על ההגבלים העסקיים, ככל שנדרש (להלן – "האישורים").

היות וטרם התקבלו האישורים, ולאור זכאותה של השותפות להיחשב כבעלים בסקרים הסיימיים ולקבל את המקדמות ששולמו על ידה בתנאים מסוימים בכפוף להסכם עם פרנדום, השותפות כללה את מלוא השקעתה בעוז בסעיף השקעות בנכסי נפט וגז בדוחותיה הכספיים (ראה גם סעיף 2 להלן).

2. ביום 24 באפריל 2012, התקשרה העסקה המשותפת עוז עם צד שלישי לביצוע סקר סיימי תלת מימדי (3D) בשטח הרישיון 394 / "עוז" (להלן - "הסקר"). עד לסוף שנת 2012, שילמה השותפות סך של כ-2,818 אלפי דולר בגין חלקה היחסי, חלקה של פרנדום ופליסידה בעלות הסקר בכפוף להסכם (ראה גם סעיף 1 לעיל). נכון למועד הדוחות הכספיים.

ביום 19 ביוני 2012, החל ביצוע הסקר בשטח הרישיון עוז שכיסה שטח של כ-404 קמ"ר. ביום 5 ביולי 2012 הסתיים ביצועו של הסקר ברישיון עוז. במהלך המחצית השנייה של חודש יולי 2012 החלו השלבים של עיבוד ופענוח הנתונים שנאספו במהלכו ואשר צפויים להימשך כ-9 חודשים.

3. ביום 23 במאי 2012 השותפות והשותפים האחרים ברישיון עוז חתמו על הסכם עם Caspian Drilling Company Ltd (להלן: "המפעיל"), אשר מטרתו הסדרת פעילות המפעיל לצורך קידום ביצוע תוכנית העבודה של רישיון עוז במהלך התקופה שעד לחתימת הסכמים סופיים (הסכם תפעול משותף והסכמים נלווים אחרים) בקשר עם רישיון עוז (להלן: "תקופת הביניים" ו-"ההסכם", בהתאמה).

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

להלן עיקרי ההסכם:

א. במסגרת ההסכם הוסכם כי המפעיל יעניק את השירותים המפורטים להלן:

1.א. התקשרות עם ספקים, שהינם צדדים שלישיים (להלן: "הספקים"), לצורך קבלת שירותים כגון: הסכמים לרכישת מידע סייסמי, הסכמים עם גיאולוגים, הסכמי קידוח, הסכמי שירותים וכו', וזאת על-פי תנאים אשר יקבעו בהסכמים עם הספקים לגבי כל שירות שיינתן על-ידם (להלן: "העבודה").

2.א. עדכון ודיווח לשותפים ברישיון עוז על בסיס תקופתי (לפחות פעם בחודשיים) לגבי תוכניותיו ופעולותיו כמפעיל ברישיון עוז.

3.א. ניהול, פיקוח והעמדת בעלי תפקידים מטעמו לשם מילוי מלוא חובותיו בהתאם להסכם. (להלן: "שירותי המפעיל").

ב. בתמורה לשירותי המפעיל, המפעיל יהא זכאי, לתשלום בשיעור של 15% מעלות העבודה (להלן: "התמורה בגין שירותי המפעיל") בקשר עם ביצוע כל המבחנים, לרבות ומבלי למעט, המבחנים הגיאופיסיים והסייסמים, לצורך קביעה אם והיכן לקדוח בשטח רישיון עוז (להלן: "השלב הראשון"). במקרה שהעבודה תכלול שירותי תכנון, עיצוב, הכנה וקידוח בשטח רישיון עוז (להלן: "השלב השני", אשר יכול להתקיים רק לאחר השלמתו המוצלחת של השלב הראשון), אזי התמורה בגין שירותי המפעיל תהא כדלהלן: (1) 10% מעלות העבודה בשלב השני במידה שעלות כאמור אינה עולה על 70 מיליון דולר, או (2) 9% מעלות העבודה בשלב השני במידה שעלות כאמור עולה על 70 מיליון דולר ונמוכה מ-100 מיליון דולר, או (3) 7.5% מעלות העבודה בשלב השני במידה שעלות כאמור עולה על 100 מיליון דולר.

המונח "עלות העבודה" הוגדר כעלות ישירה שהוצאה בפועל, וכן הוצאות כס והוצאות מתועדות שהוצאו בקשר עם העבודה שתבוצע על-ידי הספקים.

השותפים ברישיון עוז (מלבד המפעיל) הסכימו להעמיד לטובת המפעיל, כל אחד בהתאם לחלקו היחסי, מקדמה בסך של 250 אלפי דולר ארה"ב על חשבון התמורה בגין שירותי המפעיל, אשר אותה המפעיל יהיה רשאי למשוך רק כנגד חשבונות מאושרות שמועד פרעונן הגיע.

ג. במקרה שהשותפים ברישיון עוז לא יגיעו להסכמה בקשר להתקשרות בהסכמים סופיים בקשר עם רישיון עוז, אזי המפעיל יהיה זכאי להותיר בידיו סכומים, אשר שולמו לו עד למועד כאמור על חשבון התמורה בגין שירותי המפעיל, וסכומים אלו ינוכו מכל סכום אשר השותפים ברישיון יהיו חייבים למפעיל כתוצאה מהעדר ההסכמה לגבי ההתקשרות בהסכמים סופיים בקשר עם רישיון עוז.

באור 3: - השקעה בנכסי נפט וגז (המשך)

4. ביום 25 באוקטובר 2012, הוגשה לממונה בקשה לשינוי תוכנית העבודה ברישיון עוז (להלן – "הבקשה") שעיקרה דחיית המועדים לביצוע אבני הדרך השונות אשר בתוכנית העבודה ואשר טרם בוצעו למועד הבקשה כאמור ובכלל זה דחייה של שנה במועד לביצוע הקידוח בשטח רישיון עוז. ביום 24 בנובמבר 2012 התקבלה תשובת הממונה לבקשה כדלהלן:
- א. עיבוד נתוני הסקר הסיסמי והגשת דוח עד ליום 31 במאי 2013.
 - ב. פענוח נתוני הסקר הסיסמי, הכנת דוח מקיף על שטח הרישיון ושיפור הפרוספקט עד ליום 30 בספטמבר 2013.
 - ג. הגשת דוח על משאבים פרוספקטיביים ברישיון לפי דרישות של "מערכת לניהול משאבי פטרולאום" (PRMS) עד ליום 31 באוקטובר 2013.
 - ד. הגשת הסכם מפורט חתום עם קבלן הקידוח עד ליום 30 בנובמבר 2013.
 - ה. הגשת תוכנית קידוח מפורטת עד ליום 31 במרס 2014.
 - ו. הגשת מסמך סביבתי על פי הנחיות משרד האנרגיה והמים עד ליום 31 במרס.
 - ז. יובהר כי הגשת המסמכים האמורים בסעיפים 5-6 לעיל במועד וקבלת אישור הממונה להם תהווה תנאי לביצוע הקידוח.
 - ח. התחלת הקדיחה ברישיון עד ליום 30 ביוני 2014.
 - ט. הגשת דוח המסכם את הממצאים בקידוח לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמתו.
 - י. הגשת דוח המסכם את הפעילות ברישיון עד ליום 30 בנובמבר 2014.

5. ביום 11 בנובמבר 2012 נחתם הסכם בין השותפות, Frendum Investments Ltd ("פרנדום"), Placida Investments Ltd ("פלסידה"), ולפידות-חלץ, שותפות מוגבלת (להלן יחדיו - "בעלי הזכויות ברישיון עוז") לבין צד שלישי הסכם המסדיר את היחסים בין הצדדים בקשר להענקת תמלוג על לצד השלישי ומבטל הסכמי עבר שנערכו בין הצדדים בקשר עם תמלוג על (להלן – "ההסכם"). במסגרת ההסכם, כל אחד מהנמנים על קבוצת בעלי הזכויות ברישיון עוז ישלם לצד השלישי, בהתאם לחלקו היחסי בעסקה נשוא ההסכם (חלקה של השותפות בעסקה 10%), תמלוג על בשיעור של 2.5% מהנפט אשר יופק ויימכר ברישיון. כל אחד מבעלי הזכויות ברישיון עוז יהיה זכאי לרכוש חזרה את תמלוג העל מצד השלישי, הכל על פי המועדים, בתנאים ובתמורה הנקובים בהסכם. חלקה של השותפות בעסקה הסתכם לכ-10 אלפי דולר.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. הסכם השותפות המוגבלת

1. מטרת השותפות - ראה באור ג' לעיל.
 2. הון השותפות המוגבלת - ראה באור 11 להלן.
 3. השתתפות בהכנסות, הוצאות והפסדים
- השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות ויישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

השותף הכללי יהיה זכאי ל- 0.01% מהכנסות וייוחסו לו 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. בנוסף לכך יהיה השותף הכללי זכאי לתשלומים ויישא בהוצאות כדלקמן:

(א) תמלוגים

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

הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס או חלקה בקידוח, במידה והאינטרס שלה בקידוח מסוים נמוך מחלקה בנכס הנפט, לפי העניין.

(ב) דמי ניהול

(1) השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת, ממועד רישום ניירות הערך של השותפות למסחר לראשונה, דמי ניהול בסך של 37,000 דולר בתוספת מע"מ, בכל חודש. השותף הכללי ישא מתוך ועד גובה דמי הניהול שיקבל בהוצאות הבאות: שכרם של מנהלי השותף הכללי והדירקטורים שלו והוצאות החזקת משרדי השותף הכללי.

(2) יתר הוצאות השותפות המוגבלת ישולמו על ידי השותפות המוגבלת במסגרת תקציבה לפי חלוקה שתקבע על ידי השותף הכללי.

(3) בנוסף, תהיה לשותפות הוצאה הנובעת מאחריות לביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בשותף הכללי וכן לנותני שירותים מסוימים לשותף הכללי ולשותפות.

(ג) מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה האחראי המופקד על ניהול וביצוע כל פעולות חיפושי הנפט לרבות פיתוח ו/או הפקה במסגרת נכסי הנפט שבהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס והוא או מי מטעמו יהיה זכאי להתמנות כמפעיל במסגרת נכסי הנפט שבהם יהיה לשותפות המוגבלת אינטרס בעתיד.

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי לגבי כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות, גם אם אינו משמש כמפעיל של נכסי הנפט, ל"דמי מפעיל" בשיעור של 7.5% (בצירוף מע"מ) מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפושי הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה, שיחושבו ויותאמו מדי חודש על בסיס מצטבר.

במידה ולשותפות המוגבלת תהיינה הוצאות בקשר עם עבודות בנייה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט (לא כולל הוצאות קידוח) בסכום העולה על מליון דולר ארה"ב, ייקבעו דמי המפעיל במשא ומתן בין הצדדים ובאישור המפקח.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

שיווק (ד)

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.

חלוקת רווחים (ה)

על פי הסכם השותפות, השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות וישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת.

כל הרווחים של השותפות המוגבלת יחולקו לשותפים בשותפות בהתאם לזכויותיהם מדי שנת חשבון.

לצורך סעיף זה "רווחים" הם הרווחים הראויים לחלוקה על ידי השותפות על פי דין ובהתאם לעקרונות חשבונאות מקובלים בניכוי סכומים (שלא הובאו בחשבון לצורך קביעת הרווחים) הדרושים לשותפות לפי שיקול דעתו של השותף הכללי, לצורך או בקשר עם התחייבויות קיימות של השותפות המוגבלת (לרבות תלויות) לרבות הסכומים הדרושים לדעת השותף הכללי לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש ושסכומם הכולל לא יעלה על 250,000 דולר. סכום ההפרשה עד לגובה כאמור יקבע על ידי השותף הכללי ויאושר על ידי המפקח. חישוב הרווחים יעשה תמיד לשנה (או לתקופה) המסתיימת ביום 31 בדצמבר על בסיס דו"חות כספיים שנתיים מבוקרים.

סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת, ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל (לרבות הון השותפות המוגבלת ורווחיה שלא יחולקו) יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים, להשקיעם בהשקעות סולידיות, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שימצא כמתאים ובכלל זאת והוא יהא רשאי להתקשר בשם השותפות בהסכמים לניהול תיק השקעות עבור השותפות על ידי כל מי שהשותף הכללי ימצא לנכון, ובלבד שהשקעות והסכמים כאמור יעשו למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות המוגבלת (אם כי אין זה ודאי בתאריך הדוח, כי אכן ניתן יהיה באמצעות השקעות כאלה לשמור על ערכם הריאלי של הכספים בכלל, ועל ערכם הדולרי בפרט). השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי או שבעלי השליטה בשותף הכללי הם בעלי ענין בהם.

פרט לאמור לעיל, יחולקו כל הרווחים של השותפות המוגבלת סמוך לאחר תום שנת הדוח (דהיינו שנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר) שבגינה הם מחולקים וזאת מיד כשליטברר סכומם. להסרת ספק מובהר בזה כי אין השותף הכללי רשאי, ללא אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת, או אישור המפקח שנתקבלה לגבי הסכמת בית המשפט, להמנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים לצורך ביצוע עבודות פיתוח, הפקה והשתתפות בפעולות חיפוש נוספות מעבר לפעולות שתוכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל פיו מונפקות או תונפקנה יחידות לציבור.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

על אף האמור לעיל מובהר בזאת, כי לא יחולקו רווחים אם לדעת הנאמן או המפקח קיים ספק כי קבלתם על ידי השותף המוגבל תחשב למשיכה של השקעתו או חלק ממנה, כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות (נוסח חדש) התשל"ה-1975. בכל מקרה שקיים ספק כאמור, לא תעשה החלוקה אלא באישור בית המשפט. ניתן אישור בית המשפט כי אין בחלוקה כדי להטיל חיוב על בעלי היחידות, יחולקו הרווחים על פי תנאי האישור.

חוות דעתו של רואה החשבון של השותפות המוגבלת (אשר מונה לשותפות המוגבלת בד בבד עם חתימת הסכם השותפות המוגבלת או רואה החשבון שיבוא במקומו) בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה כרווחים (למעט קביעת סכומי הפרשה כאמור בסעיף זה לעיל) ובחישוב חלקם של השותפים על פי הסכם השותפות המוגבלת בהכנסות, הוצאות והפסדי השותפות, תהיה סופית ומכרעת. אם מסיבה כלשהי תתפנה משרתו של רואה החשבון האמור, יתמנה רואה חשבון אחר במקומו על ידי השותף הכללי ובלבד שתיתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

כל הרווחים שישולמו על ידי השותפות לשותף המוגבל בגין חלקו בשותפות המוגבלת (למעט הסכומים הדרושים לתשלום הוצאות הנאמן שאושרו בכתב ומראש על ידי המפקח), יחולקו על ידו בתאריך קבלתם מן השותפות המוגבלת לבעלי יחידות ההשתתפות אשר יהיו רשומים בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות ביום 31 בדצמבר של השנה בגינה הם מחולקים. לכל היחידות זכות להשתתף באופן שווה, בכל חלוקת רווחים באופן יחסי לערכן הנקוב.

המפקח יפעל לכך שכל הרווחים יחולקו במועד שנקבע כאמור. המפקח לא ייתן את הסכמתו להימנעות מחלוקת הכנסות או לעיכוב בחלוקתם, אלא באישור החלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות או באישור בית המשפט, על פי בקשת המפקח, שתוגש מנימוקים שיסודם בטובת בעלי יחידות ההשתתפות.

מקום שעל פי הוראות הסכם השותפות המוגבלת טעונה חלוקת רווחים, הסכמתו של המפקח (בשל ספק אם חלוקת הרווחים לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה - כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות - לא ייתן המפקח את הסכמתו לחלוקה, אלא לאחר שפנה תחילה לקבלת הוראות מאת בית המשפט בעניין זה ובית המשפט אישר את החלוקה.

השותף הכללי (ו)

השליטה המלאה על ניהולה של השותפות המוגבלת בעסקיה תהיה בידי השותף הכללי. לשותף הכללי יהיו סמכויות וכוחות מלאים לעשות או לגרום שייעשו כל הפעולות שייראו לו כנחוצות ו/או מועילות לביצוע מטרות השותפות המוגבלת.

השותף הכללי או מי מטעמו לא יהיו אחראים כלפי השותפות המוגבלת או כלפי השותף המוגבל על כל מעשה, לרבות גם מחדל, שנעשה עבור השותפות המוגבלת על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות המוגבלת או על פיו או על פי דין אלא אם כן המעשים כאמור נעשו בתרמית או בזדון.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

השותפות המוגבלת ו/או השותף המוגבל ישפו את השותף הכללי וכל אחד מעובדיו ו/או מנהליו ו/או הדירקטורים שלו בשל כל הפסד, הוצאה או נזק שהם או שלוהיהם ישאו בהם או שיידרשו לשאת בהם, במישרין או בעקיפין, בשל כל מעשה או מחדל, אותו עשו או חדלו בשם השותפות המוגבלת על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות המוגבלת או על פי דין.

למען הסר ספק יובהר, כי השיפוי האמור לא יחול על הפסד, הוצאה או נזק שהשותף הכללי, עובדיו או מנהליו אחראים בגינם כאמור לעיל.

ההתחייבות לשיפוי כאמור בסעיף זה לעיל, תחול:

(1) בגין כל חבות כספית אם וככל שתוטל על השותף הכללי וכל אחד מעובדיו ו/או מנהליו ו/או הדירקטורים שלו בארץ ו/או בחו"ל לטובת אדם ו/או גוף אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט;

(2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא השותף הכללי וכל אחד מעובדיו ו/או מנהליו ו/או הדירקטורים שלו עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; בפסקה זו.

סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית - משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (להלן בסעיף קטן זה - חוק סדר הדין הפלילי), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי;

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מינהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר;

(3) ובגין כל הוצאות התדיינות סבירות לרבות שכר טרחת עורך דין, שהשותף הכללי וכל אחד מעובדיו ו/או מנהליו ו/או הדירקטורים שלו הוציא או חויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי השותפות או בשמה או בידי אדם ו/או גוף אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

השותף המוגבל (ז)

השותף המוגבל לא ישתתף בשום צורה שהיא בניהול השותפות המוגבלת או עסקיה ולא יעשה בשם השותפות המוגבלת פעולה משפטית כלשהי. פעולות השותף המוגבל לא תחייבנה את השותפות המוגבלת. השותף המוגבל לא יהיה אחראי לחיובים של השותפות המוגבלת למעלה מן הסכומים שיכניס להון השותפות המוגבלת.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. הסכם הנאמנות

זכויות הנאמן בשותפות תוחזקנה על ידו בנאמנות לטובת בעלי יחידות ההשתתפות על פי הוראות ותנאי הסכם הנאמנות. במילוי תפקידיו על פי הסכם הנאמנות, יפעל הנאמן בכפוף להוראות כל דין או באישור בהחלטה מיוחדת של האסיפה הכללית של בעלי היחידות או האסיפה הכללית של בעלי כתבי האופציה (במידה שיהיו) (בעניינים הנוגעים לבעלי כתבי האופציה) או באישור בית המשפט.

ג. ביום 23 באוגוסט 2012, דירקטוריון השותף הכללי, הסמיך את הנהלת השותף הכללי לבצע את כל הפעולות הנדרשות לצורך הכנת תשקיף מדף (להלן – "התשקיף") לשותפות וקבלת אישור רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל אביב. מטרת התשקיף הינה הערכות לגיוס מהיר למימוש צרכי השותפות, וכן לניצול הזדמנויות בשוק, וזאת בהתאם לאסטרטגיה אותה קבעה השותפות במועד הנפקתה הראשונה לציבור. ביום 15 בנובמבר 2012, לאחר קבלת אישורן של הבורסה לניירות ערך והרשות לניירות ערך, פרסמה השותפות את התשקיף. (ראה גם סעיף 11ה').

ד. רגולציה

ביום 1 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, לאחר המלצת מועצת הנפט, אישר הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים (להלן - "הממונה") את הבקשה החדשה להענקת הרישיונות "נטע" ו"רועי" בקשר עם היתר מוקדם 202 / "גל" (להלן - "הרישיונות"), כך שהרישיונות יוחזקו על ידי המבקשים הבאים: 70% - רציו, 20% - EDISON INTERNATIONAL S.P.A ("אדיסון") ו-10% השותפות המוגבלת. אישור הממונה כאמור כפוף לקיומם של תנאים כמפורט להלן:

1. השותפות תעביר לממונה הודעה בה יובהר כי לא קיימת מגבלה לפי דין (לרבות לאור החלטות הממונה על ההגבלים העסקיים) על יכולתה להחזיק בזכויות כל עוד הן בתוקף. בהמשך לכך, ביום 3 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, שלחה השותפות מכתב לממונה בו הודיעה כי למיטב הבנתה לא קיימת מגבלה כאמור.
2. הממונה יוכל להתנות תנאים נוספים, לרבות תנאים שלא נקבעו ברישיון.
3. כל שינוי באחזקות ברישיונות או באחזקות במחזיקות ברישיונות, לרבות המפעיל, יהיה כפוף לאישור הממונה על פי סעיף 76 לחוק הנפט.

ביום 3 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, שלחה השותפות מכתב לממונה בו הודיעה, כי למיטב הבנתה לא קיימת מגבלה לפי דין על יכולתה להחזיק בזכויות ברישיונות "נטע" ו"רועי" כל עוד הן בתוקף.

ביום 5 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, השיב הממונה למכתב השותפות, וביקש מהשותפות להבהיר ולפרט כיצד הודעתה, לפיה לא קיימת כל מגבלה על פי דין על יכולתה להחזיק בזכויות ברישיונות "נטע" ו"רועי" כל עוד הן בתוקף, עולה בקנה אחד עם החלטת הממונה על ההגבלים מיום 13.12.2012, לאור התנאים אשר נכללו בהחלטה האמורה.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ביום 7 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, שלחה השותפות מכתב לממונה על הנפט, בו הבהירה כי למיטב הבנתה לא קיימות במועד זה מגבלות על יכולתה להחזיק ברישיונות "נטע" ו"רועי" המצויים בשטחו של בהיתר גל (להלן: "הרישיונות"), וכי הסייגים שנקבעו בהחלטת הממונה על ההגבלים בבקשה לפטור עוסקים בתרחיש ספקולטיבי ורחוק, אשר גם אם יתמש תוכל השותפות לבחור להמשיך ולהחזיק ברישיונות. עוד ציינה השותפות, כי בכוונתה לפעול לשינוי החלטתו של הממונה על ההגבלים, וכי ככל שהדבר לא יעלה בידה בכוונתה לבקש את אישור ההסדר בבית הדין להגבלים עסקיים. השותפות הדגישה, כי לעמדתה החלטתו של הממונה על ההגבלים אינה צריכה להוות מכשול לרישום זכויותיה בספר הנפט.

ביום 11 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, שלחה שותפות רציו מכתב לממונה, בו היא ביקשה לרשום את הזכויות ברישיונות על שמה (70%) ועל שמן של אדיסון (20%) ושל השותפות (10%). לחלופין, ביקשה שותפות רציו לרשום את הזכויות על שמה (80%) ועל שמה של אדיסון (20%) בלבד.

ביום 14 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, שלחה השותפות מכתב לממונה, בו היא תמכה בבקשת שותפות רציו לרשום את הזכויות ברישיונות על שמן של שותפות רציו, אדיסון והשותפות, אך התנגדה לרישום הזכויות הנ"ל על שמן של שותפות רציו ושל אדיסון בלבד.

ביום 19 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, התקיימה פגישה בין נציגי ובאי כוח השותפות ונציגי רשות ההגבלים העסקיים, בה נדונו התנאים שנקבעו על ידי הממונה על ההגבלים, בין היתר לאור עמדתו של הממונה ביחס לרישום הזכויות. בתום הפגישה הודיעו נציגי רשות ההגבלים העסקיים כי הם יבואו בדין ודברים עם הממונה ויודיעו לשותפות האם וכיצד בכוונתם לשנות את תנאי הפטור.

נכון למועד הדוח, טרם נתקבלה הודעת רשות ההגבלים העסקיים כאמור.

הועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל

1. בחודש אוקטובר 2011 הוקמה ועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ופיתוחו העתידי בראשות מר שאול צמח, מנכ"ל משרד האנרגיה והמים (להלן: "ועדת צמח"), שמטרתה כדלקמן - (1) בחינת מודלים של מדיניות ממשלתית במשק הגז הטבעי במדינות בעלות סממנים דומים, תוך לקיחה בחשבון של המאפיינים הגיאופוליטיים הייחודיים למדינת ישראל; (2) בחינה וניתוח של היצע - ביקוש מקומי על בסיס תרחישים מגוונים; (3) בחינת המדיניות הרצויה לעידוד ותמרוץ אקספלורציה בתחום הגז הטבעי ולפיתוח משק הגז הטבעי בישראל וכן שמירת עתודות לאספקת התצרוכת המקומית ולייצוא גז טבעי.

ביום 12 בספטמבר 2012 הגישה ועדת צמח את המלצותיה הסופיות לראש הממשלה ולשר האנרגיה. השותפות לומדת את המלצות הועדה.

2. ביום 29 באוקטובר 2012 פורסם על-ידי משרד האנרגיה והמים נוסח של הנחיות הממונה להגשת ערבויות ביצוע (להלן - "ההנחיות") לפיהן הוחלט לדרוש מהמחזיקים בזכויות לפי חוק הנפט ערבויות ביצוע להבטחת עמידה בהוראות הדין, בהוראות הזכות, לרבות תכנית העבודה וכן עמידה בדרישות הממונה. על פי הפרסום באתר משרד האנרגיה והמים, ההנחיות מפורסמות במקביל לשימוע של הציבור, וכי את הערות הציבור במידה והיו נדרש היה להעביר עד לתאריך 15 בנובמבר 2012.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

להלן עיקרי ההנחיות:

1. רישיונות חדשים ביבשה - טרם מסירת רישיון חדש ביבשה יש להפקיד במשרדי אגף הנפט במינהל אוצרות טבע ערבות ביצוע בגובה 10% מעלות תוכנית העבודה כולל קידוח ראשון.

2. רישיונות חדשים בים - טרם מסירת רישיון חדש בים יש להפקיד במשרדי אגף הנפט ערבות ביצוע בגובה 5% מעלות תוכנית העבודה כולל קידוח ראשון.

3. רישיונות קיימים ביבשה ובים - חובה על כל בעלי הרישיונות הקיימים להפקיד במשרדי אגף הנפט ערבות ביצוע בגובה 10% מיתרת עלות תוכנית העבודה העתידית לרישיונות ביבשה ו- 5% מיתרת עלות תוכנית העבודה העתידית לרישיונות בים וזאת עד לתאריך המוקדם מבין האפשרויות הבאות: (א) יום הגשת בקשה להארכת הרישיון; (ב) יום הגשת בקשה להעברת זכויות; (ג) יום הגשת בקשה לשינוי תוכנית העבודה; (ד) 28 בפברואר 2013.

4. לצורך קביעת גובה הערבויות על המפעילים ברישיונות הקיימים להמציא תקציב מעודכן של עלות תוכנית העבודה עד לתאריך 30 בנובמבר 2012. התקציב המעודכן ייבדק ויאושר על ידי הממונה.

5. ערבות הביצוע תהיה בתוקף במשך כל תקופת הרישיון ותוחזר באחד מהמקרים כדלהלן: (א) המחזיק ברישיון ביצע את תוכנית העבודה לפי אבני הדרך שאושרו על ידי הממונה, אולם החליט לאחר ביצוע סקרים ו/או ביצוע קידוח ברישיון להחזיר את הרישיון למדינה כל זאת במידה ולא הסב נזקים כלשהם. (ב) מחזיק הרישיון הגיע לתגלית, ביצע את תוכנית העבודה, לא גרם נזקים (לסביבה או אחרים) בביצוע העבודות וקיבל חזקה. במקרה כזה, תידרש ערבות ביצוע לחזקה שתקבע באופן פרטני לכל חזקה. רק לאחר מסירת ערבות ביצוע בגין החזקה תוחזר ערבות הביצוע שהוגשה בגין הרישיון. ככל שלא תופקד ערבות בהתאם למועד ולתנאים האמורים לעיל, ינקוט הממונה בכל ההליכים והסנקציות העומדות לרשותו על פי דין, לרבות שלילת זכות הנפט. הממונה רשאי לחלט את הערבות או חלק ממנה, במידה והמחזיקים הפרו את הוראות הדין, תנאי הזכות או את הוראות הממונה וזאת לאחר שהממונה נתן למחזיקים התראה בגין הליקויים או הפגמים לתקופה שלא תפחת מ- 30 ימים.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, קיימת אי בהירות בדבר תוקפן המחייב של ההנחיות ובדבר הנוסח הסופי של ההנחיות לאחר השימוע של הציבור. השותף הכללי בוחן באמצעות יועציו המשפטיים את משמעות ההנחיות, ככל שיהיו בתוקף כנוסחן היום, ודרכי הפעולה העומדות לרשות השותפות, לרבות האפשרות לקבל ערבויות ביצוע מחברות ביטוח כמקובל בארה"ב.

להערכת השותף הכללי, כתוצאה מהדרישות החדשות המפורטות בהנחיות כנוסחן היום עלולה השותפות להידרש להעמיד ערבויות ביצוע בסכום של כ- 3 מיליון דולר עבור נכסי הנפט שהיא מחזיקה זכויות השתתפות בהם.

יצוין כי ההערכה הנ"ל בדבר גובה ערבויות הביצוע שתידרשנה מבוססת על אומדן ראשוני בלבד ובהנחה שההנחיות תיכנסנה לתוקף כנוסחן היום, והינה בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכי הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

3. ביום 11 בנובמבר 2012 פורסמה הצעת חוק לתיקון פקודת השותפויות לעניין ממשל תאגידי בשותפות מוגבלת ציבורית. בדברי ההסבר להצעת החוק צוין, בין היתר, כי הצעה זו מובאת על רקע הגידול המשמעותי בשנים האחרונות בהיקף גיוס ההון מהציבור באמצעות הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ על ידי שותפויות העוסקות בתחום חיפושי נפט וגז. עוד צוין בדברי ההסבר כי כללי הממשל התאגידי החלים על השותפויות המוגבלות הנסחרות, מכוח הוראות הפקודה, תקנון הבורסה והסכם הנאמנות, הינם חסרים, לא מעודכנים, ואינם מספקים הגנה ראויה לאינטרסים של ציבור המשקיעים. לאור זאת נועדה הצעת החוק להרחיב ולעדכן את מנגנוני הממשל התאגידי בשותפויות מוגבלות שהציעו לציבור יחידות השתתפות ולהבטיח הגנה ראויה על עניינם של ציבור בעלי יחידות ההשתתפות. זאת, תוך התאמה ככל שניתן לכללי הממשל התאגידי החלים על חברות ציבוריות לפי חוק החברות, בהתאמות הנדרשות בשל המאפיינים הייחודיים של התאגדות באמצעות שותפות להבדיל מחברה.

4. ביום 12 בנובמבר 2012, המליצה מועצת הנפט לאשר לשימוע את טיוטת "הנחיות לערבויות נזקים" (להלן – "ההנחיות"). ההנחיות קובעות כי גובה ערבות הנזקים הנדרשת לקידוח ביבשה בעומק קידוח עד 1,000 מטר, תעודכן ל-100 אלף דולר, ומעל 1,000 מטר, תעודכן גובה הערבות ל-250 אלף דולר. גובה ערבות הנזקים הנדרשת לקידוח בים לכל עומק מים ולכל עומק קידוח תעמוד על 10 מיליון דולר. הערבות הנדרשת הינה ערבות בנקאית אשר תופקד באגף הנפט במינהל אוצרות טבע, לפני קבלת האישור לביצוע קידוח. לאחר שהקידוח יבוצע בהצלחה וללא גרימת נזקים, תוחזר הערבות לחברה.

ה. תביעות משפטיות

1. ביום 15 באפריל 2012, נתקבל אצל השותפות ואצל השותף הכללי כתב תביעה (להלן בסעיף זה: "התביעה"), שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב על-ידי Western Breeze Holdings Limited (להלן: "התובעת") כנגד השותפות, השותף הכללי, פרנדום, דאדן, נאממאקס ו-AGR (להלן בסעיף זה: "הנתבעים"). התביעה הינה: (א) לצו הצהרתי, לפיו התובעת הינה הבעלים של תמלוגי-על בשיעור של 1% מכל הנפט שיופק, יישמר וישווק בקשר עם רישיונות פלאג'יק, לרבות כל תיקון, חידוש, הארכה ורישיונות והיתרים עוקבים, אשר יינתנו, אם יינתנו, בקשר עם רישיונות פלאג'יק, וכן כל זכויות שכירות וכל זכויות חיפוש, הוצאה או הפקה של נפט אשר יינתנו בקשר עם האזורים שהיו, נכון למועד מתן אותן זכויות, כפופים לרישיונות פלאג'יק (להלן בסעיף זה: "תמלוגי-העל"); (ב) לצו עשה לפיו על הנתבעים לשתף פעולה עם התובעת לצורך רישום תמלוגי-העל ולחייבם לידע כל צד שלישי עימו הם מתקשרים בהסכם בקשר לזכויותיהם ברישיונות וכל צד שלישי שישפך מימון בקשר עם זכויותיהם ברישיונות, לרבות במסגרת הנפקה לציבור, לגבי תמלוגי-העל; (ג) בנוסף, נתבקש בית המשפט להתיר פיצול סעדים באופן שיאפשר לתובעת להגיש בעתיד תביעה כספית נפרדת בגין נזקים אשר ייגרמו לה, אם הנתבעים או מי מהם לא יכבד את זכותה של התובעת לתמלוגי-העל בין על ידי העברת זכויות ברישיונות פלאג'יק לצד שלישיים, בין על ידי הימנעות מהעברה של כספים המגיעים לתובעת מכוח זכותה לתמלוגי-העל ובין בכל דרך אחרת.

במסגרת התביעה, טוענת התובעת כי הנתבעים רכשו את זכויותיהם ברישיונות פלאג'יק מהבעלים הקודמים של הרישיונות, בכפוף לזכויות התובעת לתמלוגי-העל, יודעו בדבר זכותה של התובעת לתמלוגי-העל ונתנו את הסכמתן לה, וכי אי הסכמת הנתבעים לשתף פעולה עם התובעת לרישום זכויותיה כאמור, בפנקס הנפט, נעשתה בחוסר תום לב והיא מנוגדת לדין ולהסכמים עליהם הם חתמו.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

התביעה הנ"ל מבוססת על הסכם בין הבעלים הקודמים ברישיונות לבין התובעת, אשר השותפות והשותף הכללי אינם צד לו.

ביום 1 ביולי 2012, הגישו השותפות והשותף הכללי כתב הגנה. בכתב ההגנה נטען, בין היתר, כי אין מחלוקת על כך שהשותפות מעולם לא חתמה על הסכם כלשהו עם התובעת ומעולם לא התחייבה לשלם לתובעת תמלוגי על כלשהם; כי בהסכם הרכישה במסגרתו רכשה השותפות את זכויותיה ברישיונות (להלן: "הסכם הרכישה"), לא נזכרת - ולו במלה אחת - זכות כלשהי של התובעת; כי זכותה הנטענת של התובעת מעולם לא נרשמה כנדרש על פי דין בפנקס הנפט, וממילא אין ולא יכול להיות בה כדי לחייב את השותפות; וכי בניגוד לטענתה הכוזבת של התובעת, השותפות מעולם לא הסכימה לשלם לתובעת תמלוגי על כלשהם גם לאחר חתימת הסכם הרכישה.

בית המשפט התבקש לדחות את התביעה, ככל שהיא מופנית נגד השותפות והשותף הכללי, על הסעדים המבוקשים במסגרתה.

כתבי הגנה הוגשו גם על ידי הנתבעות האחרות: ביום 25 ביוני 2012 הגישה AGR כתב הגנה מטעמה; ביום 10 ביולי 2012 הגישה נאממאקס כתב הגנה מטעמה; וביום 16 ביולי 2012 הגישו פרנדום ודאדן כתב הגנה מטעמן.

יחד עם כתב הגנתן, הגישו פרנדום ודאדן הגישו כתב תביעה שכנגד נגד התובעת, ריצ'ארד אנדרסון ודאגלס שטיינמן (מבעלי השליטה בתובעת, על פי הנטען בתביעה שכנגד; להלן: "אנדרסון ושטיינמן"), ונגד השותפות, השותף הכללי, נאממאקס ו-AGR (להלן: "התביעה שכנגד" ו"הנתבעות בתביעה שכנגד", בהתאמה).

במסגרת התביעה שכנגד, מבקשות פרנדום ודאדן: (1) להצהיר כי ככל שזכותה של WB לתמלוג על שרירה וקיימת, אזי פרנדום היא בעלת הזכות לתמלוג העל, זכות אשר הומחתה לה על ידי WB; (2) להורות לשותפות האחרות ברישיונות, ובכללן השותפות והשותף הכללי בה, לתת הסכמתן בכתב, לשתף פעולה ולחתום על כל מסמך שיידרש לצורך רישום תמלוגי-העל; (3) לחילופין, ככל שייקבע כי הזכות שהמחתה WB לפרנדום פגומה באופן המונע הצהרה ורישום כאמור, לרבות במקרה בו ייקבע כי הזכות שרירה וקיימת אולם תתקבלנה טענותיה של השותפות שלפיהן היא אינה כפופה לתמלוג העל, אזי להצהיר כי WB הפרה את ההסכם לפיו המחיתה לפרנדום את תמלוג העל ו-WB ובעלי השליטה בה חייבים לפצותה.

על פי הנטען בתביעה שכנגד, אם יקבל בית המשפט את תביעת התובעת ויקבע כי זכותה של התובעת לתמלוגי העל שרירה וקיימת, אזי זכאית פרנדום, בהתאם לעובדות שנטענו על ידי התובעת עצמה בתביעתה, לרשום על שמה של פרנדום במרשם הנפט זכות לתמלוג על בשיעור של 1%, שהומחתה לה על ידי התובעת במסגרת הסכם המחאה נטען מיום 26 במאי 2011 (להלן - "הסכם המחאה"). במקרה כזה, על פי הנטען בתביעה שכנגד, יש להורות לשותפות, לנאממאקס ו-AGR לתת את הסכמתן בכתב, לשתף פעולה ולחתום על כל מסמך שיידרש על ידי הרשויות לצורך רישום בפנקס הנפט ובכל מרשם אחר של זכותה הנטענת של פרנדום.

על פי הנטען בתביעה שכנגד, אם יקבל בית המשפט הנכבד את טענותיהן (או חלק מטענותיהן) של השותפות, נאממאקס או AGR בדבר היעדר זכותה של התובעת לתמלוגי העל, הרי שיש להצהיר כי התובעת הפרה את הסכם המחאה (שכן היא התימרה להמחות לפרנדום זכות שהתבררה כזכות שאינה קיימת), ולחייב את התובעת ואת אנדרסון ושטיינמן בתשלום פיצויים לפרנדום ודאדן.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ביום 2 בספטמבר 2012, הגישה התובעת בקשה לבית המשפט, בה ביקשה כי בית המשפט יורה לנתבעת 6, AGR, לצרף לכתב הגנתה את המסמכים עליהם היא מסתמכת ולהמציאם לתובעת (להלן: "בקשת הגילוי").

ביום 6 בספטמבר 2012, הגישה התובעת בקשה למחיקת התביעה שכנגד שהוגשה על ידי פרנדום ודאדן. עוד ביקשה התובעת כי בית המשפט יורה על צירופן של פרנדום ודאדן כתובעות בתביעה הראשית, וכי יאריך את המועד להגשת כתב ההגנה מטעמה בתביעה שכנגד עד לחלוף 30 יום מיום ההכרעה בבקשה.

בעקבות בקשות שהגישו השותפות וכן הנתבעות שכנגד האחרות בתיק, נקבע כי הנתבעות שכנגד יגישו את כתב הגנתן עד לחלוף 30 יום ממועד קבלת ההחלטה בבקשה למחיקת התביעה שכנגד.

ביום 16 בספטמבר 2012, הגישה AGR תגובה לבקשת הגילוי. בתגובה, טענה AGR כי דין הבקשה להידחות הואיל והמסמכים הרלוונטיים כבר מצויים בידי התובעת וכי מסמכים אחרים שביקשה התובעת אינם נוגעים לתביעה.

ביום 10 באוקטובר 2012 קיבל בית המשפט את בקשת הגילוי והורה כי AGR תצרף את המסמכים עליהם הסתמכה בעת הכנת כתב ההגנה מטעמה. ביום 21 באוקטובר 2012 הגישה AGR לבית המשפט הודעה אליה צורפו המסמכים האמורים.

ביום 27 בנובמבר 2012 הגישו התובעות שכנגד את התגובה מטעמן לבקשת התובעת למחיקת התביעה שכנגד, במסגרתה התנגדו לבקשה.

ביום 27 בדצמבר 2012 הגישה התובעת את כתב התשובה מטעמה.

ביום 20 בינואר 2013, לאחר תאריך המאזן, הגישה התובעת את תשובתה לתגובת התובעות שכנגד לבקשה למחיקת התביעה שכנגד.

ביום 4 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, שלחה התובעת להזדמנות ישראלית דרישה לגילוי מסמכים. ביום 5 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, שלחה הזדמנות ישראלית לתובעת דרישה לגילוי מסמכים.

לדעת יועציה המשפטיים של השותפות ולאור השלב המקדמי בו מצויים ההליכים, לא ניתן להעריך לדעתם את סיכויי התביעה או את סיכויי התביעה שכנגד.

2. ביום 24 באפריל 2012, נשלחה אל השותפות (ואל השותפות האחרות ברישיונות פלאג'יק) פנייה מבא כוחם של בעליה הקודמים של פלאג'יק. הפנייה כללה דרישה כי השותפות ביחד עם שותפותיה האחרות ברישיונות פלאג'יק יגישו בקשה מתאימה לממונה לקבלת כל האישורים הדרושים לרישום תמלוג על ולרישומם על שם הפונים.

ביום 1 ביולי 2012, הגישו Michael, Marc L. Abels, James M. Peck, Garren (Gary) J. Junco ו-C. Nicols TGS-NOPEC Geophysical Company ASA-1 (להלן יחד: "התובעים") תביעה לצו הצהרתי, צווי עשה וצו מניעה קבוע לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד השותפות, השותף הכללי, פרנדום, דאדן, נאממאקס ו-AGR (להלן יחד: "הנתבעים").

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

התביעה הינה למתן צווים והוראות המופנים כלפי הנתבעים, כדלקמן: (א) צו הצהרתי, כי לכל אחד מהתובעים זכות לתמלוג על בשיעור המפורט בכתב התביעה וביחד בשיעור כולל של 4% מכל (100%) הנפט שיופק, יישמר וישוק משטחי רישיונות פלאג'יק (להלן: "תמלוגי-העל"), והכל בהתאם להוראות המפורטות בהסכם תמלוג-על בין פלאג'יק לבין התובעים (להלן: "הסכם תמלוגי העל"); (ב) צו עשה ולפיו על כל אחד מהנתבעים וכולם יחד - (1) לשתף פעולה עם התובעים כדי לקבל את אישורו של הממונה לתמלוגי-העל שלהם זכאי על פי הנטען בתביעה, בהתאם להוראות ותנאי הסכם תמלוגי העל, כל אחד מהתובעים לפי חלקו (כמפורט בכתב התביעה), ולרשום על שם כל אחד מהתובעים את חלקו בתמלוגי-העל; (2) לחתום על, ולהגיש יחד עם התובעים, לממונה, בקשה לאישור תמלוגי-העל ולרישומם על שמו, וכן לחתום על כל מסמך שיידרש על ידי הממונה כדי לקבל את אישורו כאמור; (ג) צו עשה המחייב את הנתבעים, ביחד ולחוד, לתת גילוי מלא בדבר זכותם הנטענת של התובעים לתמלוגי-העל, לרבות על תכנו של הסכם תמלוגי העל ועל תוכנה של התביעה וזאת לצדדים שלישיים עמם הנתבעים או מי מהם יתקשרו בהסכם בקשר לזכויותיהם ברישיונות, או לצדדים שלישיים שישפקו מימון בקשר לזכויותיהם ברישיונות, לרבות במסגרת הנפקה לציבור; (ד) צו מניעה קבוע המחייב כל אחד מהנתבעים ואת כולם יחד להימנע מניהול מ"מ או מהתקשרות בכל הסכם עם צד שלישי כלשהו בקשר עם רישיונות פלאג'יק, לרבות גם מהצעה או הנפקה של ניירות ערך שההשקעה בהם מהווה השקעה ישירה או עקיפה ברישיונות פלאג'יק או מימון בקשר לרישיונות פלאג'יק או פעולות בהם וכן להימנע משעבוד של אינטרס כלשהו או מיצירת אינטרס כלשהו של צד שלישי ברישיונות פלאג'יק, והכל מבלי לתת גילוי בדבר זכותם הנטענת של התובעים לתמלוגי-העל, לכל צד שלישי כאמור; (ה) להתיר לתובעים לפצל את סעדיהם.

במסגרת התביעה, טוענים התובעים כי הנתבעים רכשו את זכויותיהם ברישיונות פלאג'יק מפלאג'יק, בכפוף לזכויות התובעים לתמלוגי-על ותוך ידיעה והכרה בזכויות התובעים לתמלוגי-העל, וכי הנתבעים ממאנים מלשתף פעולה עם התובעים להגשת בקשה לממונה לקבלת אישורו, כנדרש על פי חוק הנפט ולצורך רישום תמלוגי-העל על שם התובעים.

ביום 18 באוקטובר 2012 הוגש לבית המשפט כתב הגנה מטעם AGR. ביום 28 באוקטובר 2012 הוגש לבית המשפט כתב הגנה מטעם נאממאקס. ביום 4 בנובמבר 2012 הוגש לבית המשפט כתב הגנה מטעם פרנדום ודאדן.

ביום 15 בנובמבר 2012 הגישה השותפות כתב הגנה מטעמה במסגרתו התבקש בית המשפט לדחות את התביעה ככל שהיא מופנית לשותפות. בכתב ההגנה נטען, בין היתר, כי השותפות מעולם לא חתמה על הסכם כלשהו עם התובעים; היא מעולם לא התחייבה לשלם לתובעים תמלוגי על כלשהם; התובעים לא היו צד להסכם במסגרתו רכשה השותפות את זכויותיה ברישיונות (להלן - "הסכם הרכישה"); הסכם הרכישה וגם הסכם התפעול אשר נחתם לאחר חתימת הסכם הרכישה אינם מזכירים זכויות נטענות כלשהן של התובעים לתמלוגי על; זכויותיהם הנטענות של התובעים מעולם לא נרשמו כנדרש על פי דין בפנקס הנפט, וממילא אין ולא יכול להיות להן תוקף כלשהו.

ביום 10 בפברואר 2013, לאחר תאריך המאזן, הגישו התובעים כתב תשובה מטעמם.

באור 4: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ביום 10 במרס 2013, לאחר תאריך המאזן, התקיים דיון מקדמי בהליך. במהלך הדיון הוצע כי הצדדים ישקלו להסכים לקיים הליך גישור. בית המשפט קבע כי הצדדים יגישו עד ליום 20 במרס 2013, לאחר תאריך המאזן, הודעה ביחס להסכמה להליך הגישור, וכן ביחס לזהות המגשר. כמו כן, הקציב בית המשפט הנכבד לצדדים 30 ימים לצורך פניה לצד שכנגד לקיום הליכים מקדמיים.

דיון מקדמי נוסף בהליך נקבע ליום 9 ביולי 2013, לאחר תאריך המאזן.

לדעת יועציה המשפטיים של השותפות ולאור השלב המקדמי בו מצויים ההליכים, לא ניתן להעריך לדעתם את סיכויי התביעה.

1. ביום 15 באפריל 2012 מפעילת הרישיון (AGR) הודיעה לשותפים ברישיונות פלאג'יק כי התקשרה עם חברת NOBLE INTERNATIONAL LIMITED (להלן – "קבלן הקידוח") בהסכם לקבלת שירותי אסדת הקידוח NOBLE HOMER FERRINGTON (להלן – "האסדה"), לצורך ביצוע קידוח בשטח רישיון 370 / "ישי" (להלן – "ההסכם").
2. ביום 21 באוגוסט 2012 הונפק למפעיל העסקה המשותפת מבנק זר מכתב ערבות עבור השותפות בגין 3,930 אלפי דולר המהווה את מלוא סכום הערבות הנדרשת עבור אסדה לקידוח בשטח רישיונות פלאג'יק.

בעקבות דרישה של AGR ENERGY AS להוציא ערבות ישירות לאסדת הקידוח, בחודש אוקטובר 2012 הונפק כתב ערבות ביחד עם אחד משותפיה של השותפות בעסקה המשותפת, עבור קידוח בשטח רישיונות פלאג'יק. חלקה של השותפות ליום 31 בדצמבר 2012 בכתב הערבות הוא 1,309 אלפי דולר.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		שיעור הריבית	
2011	2012	31 בדצמבר 2012	
אלפי דולר		%	
3,277	300	0.45	בשקלים: פקדונות בבנקים
3,277	300		
894	2,450	-	בדולרים: מזומנים בבנקים
25,359	9,300	0.90 - 0.45	פקדונות בבנקים
26,253	11,750		
29,530	12,050		

באור 6: - פקדונות בתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר		שיעור הריבית	בדולרים: פקדונות בבנקים
2011	2012	31 בדצמבר 2012	
אלפי דולר		%	
3,016	5,899	0.90 - 1.36	
<u>3,016</u>	<u>5,899</u>		

באור 7: - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31 בדצמבר		השקעות באגרות חוב קונצרניות סחירות צמודות דולר
2011	2012	
אלפי דולר		
6,433	6,735	
<u>6,433</u>	<u>6,735</u>	

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		מקדמות לספקים צדדים קשורים (ראה גם באור 16) מפעיל העסקה המשותפת (*) מוסדות ואחרים
2011	2012	
אלפי דולר		
-	351	
-	685	
-	4,487	
37	1,459	
<u>37</u>	<u>6,982</u>	

(*) יתרות כספיות אצל מפעיל העסקה המשותפת למימון פעילות העסקה המשותפת

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי דולר	
12	498
105	2,946
117	3,444

צד קשור – השותף הכללי (ראה גם באור 16)
הוצאות לשלם זכאים אחרים

באור 10: - מסים על הכנסה

א. חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 (להלן – "החוק")

בחודש ינואר 2011 אישרה ממשלת ישראל את המלצות ועדת ששינסקי להחלת שינויים במיסוי החל בענף חיפושי נפט וגז בישראל. בעקבות ההמלצות, ביום 30 במרס 2011 התקבל חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 וביום 10 באפריל 2011 פורסם ברשומות. יישומן של ההמלצות והחוק יגרום לשינוי בכללי המיסוי החלים על הכנסות השותפות, הכוללים בין היתר, ביטול ניכוי האזילה (ראה סעיף ב' להלן) והנהגת היטל רווחי נפט וגז לפי המנגנון שנקבע בחוק, כולל הוראות מעבר לגבי מיזמים מפיקים או כאלה שיחלו בהפקה עד שנת 2014. עיקרי החוק הינם כדלקמן:

1. השארית שיעור התמלוגים למדינה ללא שינוי;
2. ביטול ניכוי האזילה;
3. ההיטל יחושב לפי מנגנון מוצע מסוג R פקטור, על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרוייקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. היטל מינימלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס R פקטור יגיע ל-1.5, וכשיעלה היחס יגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימלי 50% עד הגעת היחס ל-2.3. כמו-כן נקבע ששיעור ההיטל כאמור יופחת במכפלה של 0.64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה לגבי כל שנת מס לבין שיעור המס 18%. בנוסף נקבעו הוראות נוספות לעניין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא יכללו מתקני יצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל מאגר בנפרד (ring fencing); תשלום על ידי בעל זכות נפט המחושב כשיעור מהנפט המופק, יהיה חייב מקבל התשלום בתשלום היטל בהתאם לגובה התשלום שקיבל, וסכום זה יופחת מסכום היטל שבו חב בעל זכות הנפט.
4. יינתן פחת מואץ על ההשקעות בשיעור 10%, עם אפשרות בחירה לפחת עד לגובה ההכנסה החייבת באותה שנה.
5. מיסוי שותפות נפט - בחוק נקבעו הוראות לגבי אופן חישוב ודיווח על רווחי השותפים בשותפויות העוסקות בחיפושי נפט, לרבות אופן חישוב ותשלום המס הנובע מרווחים אלה.

באור 10: - מסים על הכנסה (המשך)

6. נקבעו מספר הוראות מעבר הכוללת בין היתר את ההוראה כדלקמן:

(א) על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו לפני יום התחילה יחולו הוראות חוק זה בשינויים אלה:

- (1) חלה לגבי מיזם כאמור חובת תשלום היטל בשנת המס שבה חל יום התחילה, יהיה שיעור ההיטל באותה שנת מס, מחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט אילולא הוראות פסקה זו ולא יותר מ-10%;
- (2) במקרה בו עלה מקדם ההיטל בשנת המס שבה חל יום התחילה על 1.5, נקבעו כללים לאופן חישוב מקדם ההיטל בכל שנת מס שלאחריה.
- (3) שיעור ההיטל שיוטל על רווחי הנפט של המיזם בכל אחת משנות המס 2012 עד 2015 יהיה שווה למחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט כאמור אילולא הוראות פסקה זו.

(ב) על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו בתקופה שמיום התחילה עד יום 1 בינואר 2014 יחולו, בין היתר, הוראות אלה:

- (1) מקדם ההיטל המינימלי יהיה בשיעור 2 במקום 1.5 והמקסימלי יהיה בשיעור 2.8 במקום 2.3;
- (2) שיעור הפחת לגבי נכס שנרכש בשנים 2011-2013 יהיה 15% במקום 10%.

7. ביום 6 בדצמבר 2011 התפרסם החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011. החוק כולל, בין היתר, את עצירת מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות אשר נקבע במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 וגידול ל-25% בשיעור מס החברות. לכן יופחת שיעור היטל רווחי נפט וגז כמתואר לעיל, ושיעורו המקסימלי יעמוד על 45.52%.

8. במסגרת תיקון לתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות בעלי זכויות נפט) (תיקון), התשע"א-2011, בוטלה ההכרה בהוצאות פיתוח בגין מאגרים שההפקה המסחרית מהם תחל לאחר 1 בינואר 2014, כהוצאה שוטפת, ויחולו לגביהן כללי ההפחתה שנקבעו בחוק מיסוי רווחי נפט. יצוין כי ניכוי האזילה בוטל במסגרת תיקון לתקנות מס הכנסה בתחולה מיום 1 במאי 2011. ההוראות בדבר הטלת היטל רווחי נפט וגז הינן בתחילה מיום 10 באפריל 2011, וההוראה בדבר מיסוי שותפות נפט בתחולה משנת המס 2011.

ב. להלן פרטים לגבי כללי המיסוי וההסדרים העיקריים הקיימים לתאריך המאזן:

1. השותפות המוגבלת אושרה על ידי נציב מס הכנסה לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט), התשמ"ט-1988.

2. בהתאם לסעיף 19 לחוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 נקבע כי לעניין סעיף 63א' לפקודת השותפויות, הכנסותיה והוצאותיה של השותפות מיוחסות ל"מחזיק זכאי" וזאת על פי חלקו המחושב על בסיס כמות היחידות המוחזקות על ידו בתום השנה.

3. כמו כן נקבע בסעיף הנ"ל, כי השותף הכללי יהיה חייב בהגשת דוח על הכנסתה החייבת של השותפות או הפסדיה, בהתאם להוראות שקבע המנהל, והשותף הכללי ישלם בעת הגשת הדוח השנתי של השותפות את המס הנובע ממנו על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפויות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח, לפי הכללים שנקבעו בחוק.

באור 10: - מסים על הכנסה (המשך)

4. סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפות המוגבלת טרם נידונו 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. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שייגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיס, כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות.

באור 11: - הון השותפות

א. ביום 1 בינואר 2012 מומשו 59,931,396 כתבי אופציה (סדרה 2). סך התקבולים בגין המימוש הסתכמו לכ-3,093 אלפי דולר (כ-11,820 אלפי ש"ח). לאחר המימוש כאמור, פקעו 284,596 כתבי האופציה הנותרים (סדרה 2).

ב. עד ליום 1 ביולי 2012, מומשו 64,750 כתבי אופציה (סדרה 3). סך התקבולים בגין המימוש הסתכמו לכ-5 אלפי דולר (כ-20 אלפי ש"ח). לאחר יום זה, פקעו 447,867,125 כתבי האופציה הנותרים (סדרה 3).

ג. ביום 5 ביולי 2012 הודיעה השותפות כי דירקטוריון השותף הכללי החליט להסמיך את הנהלת השותף הכללי למכור, עד ליום 30 בספטמבר 2012, את כל 45,000,000 כתבי האופציה (סדרה 4) אשר הוחזקו על ידי השותף הכללי, במחירים ובמועדים לפי שיקול דעתה הבלעדי של הנהלת השותף הכללי והכל בכפוף להוראות החסימה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב החלות על ניירות ערך כאמור. בהמשך לאמור, ביום 5 ביולי 2012 מכר השותף הכללי את כל 45,000,000 כתבי האופציה (סדרה 4) של השותפות, במחיר של 1.04 אג' לכתב אופציה (סדרה 4). בנוסף, בחודשים יולי וספטמבר 2012, רכש השותף הכללי 1,500 אלפי יחידות השתתפות. לעניין רכישת יחידות השתתפות ע"י השותף הכללי לאחר תאריך המאזן - ראה גם באור 18א'.

ד. ביום 31 בדצמבר 2012, פקעו 597,242,500 כתבי אופציה (סדרה 4) של השותפות.

ה. ביום 19 בדצמבר 2012, פרסמה השותפות את דוח הצעת המדף המתבסס על תשקיף המדף. במסגרתו הוצעו לבעלי יחידות ההשתתפות הקיימות וכתבי האופציה (סדרה 4) ללא תמורה עד 134,357,357 כתבי אופציה (סדרה 5) רשומים על שם הניתנים למימוש ליחידות השתתפות בכל יום מסחר החל מיום רישומם למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ מיום 26 בדצמבר 2012 ועד ליום 31 בדצמבר 2013 באופן שכל כתב אופציה (סדרה 5) יהיה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 1 ש"ח ע.ג. כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 50 אגורות צמוד לשער דולר של 3.769 כפי שפורסם בסוף יום 18 בדצמבר 2012. כתב אופציה (סדרה 5) שלא ימוש עד ליום 31 בדצמבר 2013 יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

בהמשך לכך, ביום 26 בדצמבר 2012, חולקו על ידי השותפות 134,357,517 כתבי אופציה (סדרה 5) למחזיקי ניירות הערך בכפוף לדוח הצעת המדף. מתוכם חולקו לשותף הכללי סך של 5,050,000 כתבי אופציה (סדרה 5).

באור 12: - הוצאות חיפושי נפט וגז

לתקופה מיום 10 בפברואר 2010 (יום הקמת השותפות) עד ליום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		אלפי דולר		
	2010	2011			2012
	אלפי דולר				
-	4,513	464		בגין רשיונות פלאג'יק	
-	976	-		בגין היתר גל	
568	16	-		בגין רישיון שרית	
<u>568</u>	<u>5,505</u>	<u>464</u>		סך הוצאות חיפושי נפט וגז	

באור 13: - הוצאות הנהלה וכלליות

לתקופה מיום 10 בפברואר 2010 (יום הקמת השותפות) עד ליום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		אלפי דולר		
	2010	2011			2012
	אלפי דולר				
229	670	1,102		הוצאות לשותף הכללי (ראה גם באור 16)	
66	-	-		הוצאות הנפקה	
58	128	288		משפטיות ייעוץ וביקורת	
9	12	67		פרסום ומשרדיות	
6	35	40		אחרות	
<u>368</u>	<u>845</u>	<u>1,497</u>			

באור 14: - הכנסות (הוצאות) מימון

לתקופה מיום 10
בפברואר 2010
(יום הקמת
השותפות)
עד ליום
31 בדצמבר

	לשנה שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר	
	2011	2012
	אלפי דולר	
2010		

הכנסות מימון

רווחים משינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו הפרשי שער	-	-	338
הכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים לזמן קצר	573	-	-
	93	339	402
סך הכנסות מימון	666	339	740

הוצאות מימון

הפסדים משינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו הפרשי שער	11	167	-
עמלות בנק	-	127	7
ריבית בגין הלוואות מצדדים קשורים	7	13	39
	8	-	-
סך הוצאות מימון	26	307	46
הכנסות מימון, נטו	640	32	694

באור 15: - הפסד ליחידת השתתפות

א. בסיסי

ההפסד הבסיסי ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקת ההפסד המיוחס בשותפות לבעלי יחידות השתתפות במוצע המשוקלל של מספר יחידות השתתפות המונפקות.

ב. מדולל

ההפסד המדולל ליחידת השתתפות מחושב על-ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר יחידות השתתפות שבמחזור תוך הכללת כל יחידות השתתפות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל.

כתבי האופציה לא נלקחו בחשבון מאחר ויחידות השתתפות פוטנציאליות מובאות בחשבון רק כאשר השפעתן מדללת. ההפסד הבסיסי ליחידת השתתפות זהה להפסד המדולל ליחידת השתתפות מאחר וכתבי האופציה אינם מדללות.

באור 15: - הפסד ליחידת השתתפות (המשך)

לתקופה מיום 10 בפברואר 2010 (יום הקמת השותפות) עד ליום 31 בדצמבר 2010	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		אלפי דולר
	2011	2012	
	אלפי דולר		
296	6,318	8,915	הפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות
178,599,186	454,493,681	746,138,395	הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות
0.00165	0.01390	0.01195	ההפסד הבסיסי והמדולל ליחידת השתתפות (דולר)

באור 16: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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.

- א. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת זכאי השותף הכללי לתמלוגים, דמי ניהול ודמי מפעיל מהשותפות, ראה בבאור 4'א לעיל.
- ב. לשותף הכללי תהא זכות להתמנות לסוכן שיווק בלעדי של השותפות לשיווק נפט וגז שיופקו מנכסי נפט בבעלותה, ראה באור 4'א(3)ד לעיל.
- ג. השותפות נושאת בהוצאה הנובעת מאחריות לביטוח השותף הכללי ושלוחיו, ראה באור 4'א(3)ב לעיל.
- ד. באשר לשיפוי השותף הכללי על ידי השותפות המוגבלת ראה באור 4'א(3)ו לעיל.
- ה. באשר לרכישת יחידות השתתפות וכתבי אופציה על ידי השותף הכללי בשותפות המוגבלת ראה באור 11 לעיל.
- ו. בחודש דצמבר 2011 מימשה הלמן אלדובי פיננסים בע"מ (בעלת השליטה בשותף הכללי עד ליום 31 בדצמבר 2012) את כל 1,000,000 כתבי אופציה (סדרה 2) שנרכשו על ידה בחודש אוגוסט 2010, ליחידות השתתפות בשותפות המוגבלת. כמו כן, במהלך 2012 מכרה הלמן אלדובי פיננסים בע"מ את יתרת השקעתה בשותפות (אופציות סדרה 4 ויחידות השתתפות) לבעלי מניותיה בחלקים שווים.

באור 16: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. להלן פירוט בדבר עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

1. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לתקופה מיום 10

בפברואר 2010

(יום הקמת

השותפות)

עד ליום

31 בדצמבר

	לשנה שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2012
	אלפי דולר	
דמי ניהול לשותף הכללי	444	444
דמי מפעיל לשותף הכללי	226	658
תשלום ריבית בגין הלוואות	-	-
	198	31
	8	-

2. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי דולר	
-	680
-	5
12	498

חייבים ויתרות חובה - צד קשור בעסקה משותפת פלאג'יק

חייבים ויתרות חובה - השותף המוגבל זכאים ויתרות זכות - השותף הכללי

באור 17: - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. ניהול סיכונים פיננסיים

1. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות השותפות חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכוני שוק (לרבות סיכוני מטבע, סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר בגין השקעותיה במכשירים פיננסיים), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכניתה הכוללת של השותפות לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של השותפות, השותפות משתמשת במכשירים פיננסיים על מנת להגן על עצמה בפני החשיפות לסיכונים כאמור. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי מחלקת הכספים של השותפות בהתאם למדיניות המאושרת על ידי מועצת המנהלים של השותף הכללי.

באור 17: - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

(א) סיכוני שוק

סיכוני שער חליפין

פעילות השותפות חשופה לסיכוני שער חליפין הנובעים מחשיפות לשקל. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע השונה ממטבע הפעילות. הנהלת השותפות קבעה מדיניות המחייבת לנהל את סיכון שער החליפין כנגד מטבע הפעילות שלה. השותפות מחזיקה יתרות מזומנים והשקעות בניירות ערך באופן הממזער את סיכון שער החליפין.

אילו התחזק או נחלש שער הדולר ב-5% מול השקל, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה ההפסד לשנה משתנה כדלהלן:

2012	
ירידה של 5%	עלייה של 5%
אלפי דולר	

103	(103)
(103)	103

השפעה על ההון
השפעה על ההפסד של השותפות

2011	
ירידה של 5%	עלייה של 5%
אלפי דולר	

162	(162)
(162)	162

השפעה על ההון
השפעה על ההפסד של השותפות

השינויים הם בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים וזכאים.

(ב) סיכון מחיר

השותפות חשופה לסיכון בגין החזקותיה במכשירים הוניים, עקב ההשקעות שבידיה המסווגות בדוח על המצב הכספי כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השותפות אינה חשופה לסיכון בגין מחירי סחורות. השותפות מגוונת את תיק החזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות במכשירים הוניים. גיוון תיק החזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על-ידי השותפות.

באור 17: - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן מסכמת את השפעת העלייה/ירידה בשערי ניירות הערך על ההפסד של השותפות לשנה ועל הונה. הניתוח מבוסס על ההנחה כי מדדי המניות עלו/ירדו ב-5% כאשר כל יתר המשתנים נותרו קבועים וכל התנודות בשערי המכשירים ההוניים של השותפות נעו במתאם עם התנודות בשער המדד:

2012		
ירידה של 5%	עלייה של 5%	
אלפי דולר		
(337)	337	השפעה על ההון
337	(337)	השפעה על ההפסד של השותפות
2011		
ירידה של 5%	עלייה של 5%	
אלפי דולר		
(322)	322	השפעה על ההון
322	(322)	השפעה על ההפסד של השותפות

סיכון ריבית (ג)

השותפות משקיעה את יתרות המזומנים שלה הן בפקדונות והן באגרות חוב נושאות ריבית משתנה, מאחר והשותפות אינה מחזיקה בניירות לשם פדיון אלא שמירת ערך הכסף, והשותף הכללי בשם השותפות דואג להשקיע באגרות חוב בעלות מח"מ נמוך, על מנת להקטין את החשיפה לעלייה חדה בשיעור הריבית. לשותפות לא קיימת חשיפה לסיכון ריבית.

סיכון נזילות (ד)

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי הנהלת השותפות. הנהלת השותפות בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בשותפות כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים.

עודפי מזומנים המוחזקים על-ידי השותפות, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון חשבונות עו"ש, פקדונות קצובים בזמן, אג"ח ואפיקים סולידיים נוספים. אפיקי השקעה אלו נבחרים בהתאם לתקופת הפרעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלשותפות יהיו די יתרות מזומנים, בהתאם

לתחזיות האמורות לעיל. השותפות אינה נוהגת ליטול אשראי בנקאי והיא מממנת את פעילותה באמצעות גיוסי הון.

באור 17: - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

2. ניהול סיכוני הון

יעדי ניהול סיכוני הון 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.

3. אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לפי שיטות הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפיה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפיה (נתונים שאינם ניתנים לצפיה) (unobservable inputs) (רמה 3).

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות של השותפות הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2012:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר				
				נכסים
				נכסים פיננסיים בשווי הוגן
6,735	-	-	6,735	דרך רווח או הפסד
<u>6,735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,735</u>	סה"כ נכסים

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשווקים פעילים מבוסס על מחיר השוק המצוטט הכספי ליום 31 בדצמבר 2012. שוק נחשב פעיל אם המחירים המצוטטים זמינים בנקל ומתעדכנים באופן סדיר על-ידי בורסה, סוחרים, ברוקרים, גופים ענפיים, גופים המספקים שירותי תמחור או רשויות פיקוח ממשלתיות, ואם המחירים בשוק זה נקבעים על בסיס עסקאות בשוק המתבצעות בפועל ובאופן סדיר בין צדדים בלתי-קשורים. מחיר השוק של נכסים פיננסיים המוחזקים על ידי השותפות הוא "מחיר הרכישה המוצע" (bid price). מכשירים אלו נכללים ברמה 1. המכשירים שמחזיקה השותפות הנכללים ברמה 1 הם אגרות חוב קונצרניות צמודות דולר.

באור 17: - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

המדיניות החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

31 בדצמבר, 2012

סה"כ	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלפי דולר	חייבים	
			<u>נכסים</u>
12,050	-	12,050	מזומנים ושווי מזומנים
6,394	-	6,394	חייבים ויתרות חובה
6,735	6,735	-	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
5,899	-	5,899	פקדונות דולריים בתאגידים בנקאיים
<u>31,078</u>	<u>6,735</u>	<u>24,343</u>	סה"כ
			<u>התחייבויות (*)</u>
481	481		הלוואה מבנק לזמן קצר
2,902	2,902		הוצאות לשלם
498	498		צד קשור - השותף הכללי
44	44		ספקים ואחרים
<u>3,925</u>	<u>3,925</u>		סה"כ

(*) מועד הפירעון של ההתחייבויות לעיל הינו עד 3 חודשים.

באור 18: - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 3 בינואר 2013, לאחר תאריך במאזן, רכש השותף הכללי בבורסה 3,500 אלפי יחידות השתתפות של השותפות המוגבלת.

ב. בחודש ינואר 2013, לאחר תאריך המאזן, החלה השותפות בניהול משא ומתן עם מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת לצירופה של השותפות בשיעור של 10% (מתוך 100%) ברישיון 378 / "גבריאלה" (להלן - "הרישיון") הרשיון הינו רישיון ימי בשטח של כ-390 אלפי דונם בים התיכון, כ-10 ק"מ מקו החוף, בעומק מים של כ-150 מטר. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים טרם נחתם הסכם מחייב להעברת הזכויות ברישיון.