

## הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה מיום 1 בינואר 2011 ועד ליום 30 ביוני 2011

דירקטוריון השותף הכללי, הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט וגז בע"מ, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות המוגבלת הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה (להלן: "השותפות") ליום 30 ביוני 2011 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של מיום 1 בינואר 2011 ועד ליום 30 ביוני 2011 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2011 ערוכים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS). השותפות הינה שותפות מוגבלת אשר עיסוקה הבלעדי הינו השתתפות בחיפושי נפט וגז.

### 1. נתונים עיקריים על עסקי השותפות

להלן עיקר פעילות השותפות במהלך תקופת הדוח:

נכסי הנפט אשר לשותפות המוגבלת אינטרס בהם בתאריך דוח זה הינם כמפורט להלן:

| מספר זיהוי | השם         | סוג הזכות                | נכס ימי / יבשתי | שטח בדונם    | הזכות בתוקף עד <sup>1</sup> | חלקה של השותפות | מחזיקים נוספים   | המפעיל   |
|------------|-------------|--------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|-----------------|--|--|
| 202        | גל (*)      | היתר מוקדם עם זכות קדימה | ימי             | כ- 1,771,000 | 15.8.2011                   | 10%             | רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות רציו") | רציו חיפושי נפט בע"מ, השותף הכללי בשותפות רציו |
| 370        | ישי (**)    | רישיון                   | ימי             | 400,000      | 29.2.2012                   | 10%             | Pelagic Exploration Company                                  | Pelagic Exploration Company                    |
| 371        | עדיתיה (**) | רישיון                   | ימי             | 400,000      | 29.2.2012                   | 10%             |  |  |
| 372        | ללה (**)    | רישיון                   | ימי             | 400,000      | 29.2.2012                   | 10%             |  |  |
| 373        | יהב (**)    | רישיון                   | ימי             | 400,000      | 29.2.2012                   | 10%             |  |  |
| 374        | יועד (**)   | רישיון                   | ימי             | 400,000      | 29.2.2012                   | 10%             |  |  |
| 375        | אילה (**)   | רישיון                   | ימי             | 50,000       | 29.2.2012                   | 10%             |  |  |

(\*) למועד דוח זה הזכויות בנכס הנפט הנ"ל טרם נרשמו בספר הנפט על שם השותפות.  
 (\*\*\*) למועד דוח זה הזכויות בנכס הנפט הנ"ל טרם נרשמו בספר הנפט על שם השותפות.

### היתר "גל" –

השותפות התקשרה בהסכם לרכישת זכויות השתתפות בלתי מסוימות בשיעור של 10% מנכס נפט ימי-היתר מוקדם 202 / "גל" אשר נחתם ביום 2 במרס 2010 (ותוקן ביום 28 ביוני 2010 וביום 14 באוגוסט 2011) בין השותפות לבין שותפות רציו ("הסכם עם רציו להעברת זכויות"). במסגרת הסכם ההתקשרות בין השותפות לבין שותפות רציו נקבע כי כל תקופת ההיתר, בנוסף למימון חלקה היחסי בהוצאות בהיתר, תישא השותפות ב-10% נוספים בהוצאות העסקה המשותפת. שטח ההיתר משתרע על שטח של כ-1.8 מיליון דונם, ותוקף ההיתר הסתיים ביום 15 באוגוסט 2011. מפעיל ההיתר המוקדם הינו רציו חיפושי נפט בע"מ ("המפעיל").

ביום 29 ביולי 2010, הודיעה השותפות כי המפעיל הודיע כי קיבל הודעה מאת הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות ("הממונה"), לפיה ניתן אישור לבקשת המפעיל לשינוי בתוכנית

העבודה בהיתר גל, כך שבמקום לבצע סקר סייסימי 2D בהשקעה של כ-4 מיליון דולר ארה"ב (להלן- "הדולר") בשטח היתר גל, יבוצע סקר סייסימי 3D, שישתרע על פני שטח של כ-400 קמ"ר, בהשקעה של כ-5 מיליון דולר.

מפעיל העסקה הודיע לשותפות כי ביום 26 בנובמבר 2010 הסתיים ביצוע הסקר התלת מימדי (3D) בשטח ההיתר וכיסה שטח של כ-505 קמ"ר. עוד הודיע המפעיל, כי להערכתו יידרשו מספר חודשים להשלמת עיבוד תוצאות הסקר, אשר עלותו היא כ-4.9 מיליון דולר.

ביום 13 בינואר 2011 אישר הממונה שינוי בתכנית העבודה בהיתר המוקדם כדלקמן:  
(1) סיום עיבוד הנתונים של הסקר הסיסימי (3D) והעברת הנתונים והדוחות הסופיים כמוגדר בדרישות המשרד עד ליום 15 במאי 2011.

(2) פענוח של הסקר הסיסימי (3D), אינטגרציה עם נתונים סיסמיים קודמים, הצגת דו"ח סופי ופרוספקט לקדיחה בשטח ההיתר המוקדם עד ליום 15 ביולי 2011.  
ממפעיל העסקה נמסר כי קיימת עמידה בתוכניות העבודה על פי דרישת הממונה.

לפרטים נוספים בעניין היתר 202 / "גל" ראה סעיף "אירועים לאחר תאריך המאזן".

### רישיונות "ישי", "עדיתייה", "ללה", "יהב", "יועד" ו"אילה" –

ביום 6 בספטמבר 2010 התקשרה השותפות בהסכם עם חברת PELAGIC Exploration Company ("פלאגייק") לרכישת זכויות השתתפות בשיעור של 10% בשישה רישיונות ימיים לחיפושי נפט וגז בשם "370/ישי", "371/עדיתייה", "372/ללה", "373/יהב", "374/יועד" ו- "375/אילה" ("רישיונות פלאגייק").

בתמורה לזכויות המועברות במהלך תקופת הדו"ח שילמה השותפות לפלאגייק 2.5 מיליון דולר. הוסכם כי עד לאישור הממונה להעברת הזכויות הנ"ל יינתן לשותפות שעבוד על המידע שנאסף במסגרת הסקר הסיסימי התלת מימדי בשטח רישיונות פלאגייק ועל תוצאות עיבודו וזאת בהתאם להסכם שעבוד בין השותפות ובין פלאגייק מיום 16 בינואר 2011, וכי אם הממונה לא יאשר את העברת הזכויות המועברות לשותפות, השותפות תהיה רשאית למכור את המידע האמור לצד שלישי במחיר ובתנאים שישוכמו עמו בכפוף לזכות סירוב ראשונה של פלאגייק. הזכויות המועברות כפופות לתשלום תמלוגי על בסך 5% לצדדים שלישיים. בכפוף לאישור הממונה, תישא השותפות בחלקה היחסי בהוצאות העסקה המשותפת בשטח הרישיונות החל ממועד חתימת ההסכם. ביום 31 באוקטובר 2010 דיווחה השותפות כי פלאגייק הודיעה לה על תחילת ביצוע השלב הראשון בסקר סייסימי תלת מימדי (3D) בשטח הרישיונות הימיים לחיפושי נפט וגז "370/ישי", "371/עדיתייה", "372/ללה", "373/יהב", ו- "374/יועד".

בוצעו שלושה שלבים של סקר סייסימי תלת מימדי (3D) בשטח הרישיונות אשר כיסו שטח כולל של כ-2449 קמ"ר.

ביום 5 בינואר 2011 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות את עסקת העברת 10% (מתוך 100%) מזכויות ההשתתפות ברישיונות פלאגייק וביום 17 בינואר 2011 התקיימו התנאים להשלמה והושלמה העסקה לרכישת הזכויות המועברות. במועד זה פלאגייק מסרה לשותפות כי הממונה אישר את תכנית העבודה שהוגשה לו על ידי פלאגייק. בנושא תכנית העבודה- ראה סעיף 14 ד' לדו"ח זה.

### רישיון "שרית" – איננו בתוקף נכון לתאריך הדו"ח.

ביום 2 בינואר 2011 הסתיים תוקפו של הרישיון.  
לפרטים נוספים בדבר הרישיון הנ"ל ראה באור 4 ו-5 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010.

### מצב כספי

2.

נכסי השותפות ליום 30 ביוני 2011 הסתכמו לסך של 34,773 אלפי דולר. נכסי השותפות כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-23,690 אלפי דולר, ניירות ערך סחירים בסך של כ-6,697 אלפי דולר והשקעה בנכסי נפט וגז בסך של כ-4,347 אלפי דולר אשר מהווה השקעה ברישיונות פלאגייק.

התחייבויות השותפות ליום 30 ביוני 2011 הסתכמו לסך של כ-2,021 אלפי דולר הנובעות בעיקר מהוצאות לשלם בגין עסקה משותפת לחיפושי נפט וגז.

להלן הרכב הנכסים הנזילים של השותפות:

| %     | 30.06.2011<br><u>אלפי דולר</u> |                                      |
|-------|--------------------------------|--------------------------------------|
| 78%   | 23,690                         | מזומנים ושווי מזומנים                |
| 22 %  | 6,697                          | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח"פ |
| 100 % | 30,387                         | סה"כ                                 |

להלן הרכב ההשקעה בניירות ערך סחירים:

| %      | 30.06.2011<br><u>אלפי דולר</u> |                                    |
|--------|--------------------------------|------------------------------------|
| 77.5%  | 5,193                          | אג"ח קונצרני צמוד לדולר בדירוג AA+ |
| 22.5 % | 1,504                          | אג"ח קונצרני צמוד לדולר בדירוג A+  |
| 100%   | 6,697                          |                                    |

### תוצאות הפעילות

.3

להלן תוצאות הפעילות של השותפות (באלפי דולר) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2011:

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| הוצאות חיפוש והערכה נפט וגז |            |
| בגין קידוחים שננטשו         | 16         |
| הוצאות הנהלה וכלליות        | 431        |
| הפסדים (רווחים) אחרים, נטו  | (83)       |
| <b>הפסד מפעילות</b>         | <b>364</b> |
| הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  | (197)      |
| <b>סך הפסד כולל לתקופה</b>  | <b>167</b> |

עיקר ההפסד נובע מעלויות דמי ניהול לשותף הכללי בסך של כ-222 אלפי דולר ועלויות דמי מפעיל לשותף הכללי בסך של כ-140 אלפי דולר שרשומים במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות. הכנסות מימון, נטו כוללות בעיקר ריבית מהשקעה בפיקדונות בבנקים בסך של כ-182 אלפי דולר.

### הון השותפות

.4

הון השותפות ליום 30 ביוני 2011, הסתכם לסך של כ-32,752 אלפי דולר. השינויים בהון במהלך שנת 2011, נובעים ממימוש אופציות סדרה 1 בסכום כולל של כ-327 אלפי דולר והפסד לתקופה בסך של כ-167 אלפי דולר.

שער הבורסה של יחידת השותפות ליום 30 ביוני 2011, היה 21.6 אגורות.

### תזרימי המזומנים ומקורות המימון של השותפות

.5

השותפות מממנת את פעילותה באמצעות כספי תמורת ההנפקה מיולי 2010. מדיניות השותפות הינה להשקיע את כספי ההנפקה, המשמשים להשקעות בחיפושי נפט וגז, בהשקעה סולידית ונזילה, טרם ייעודם לצורך השקעות בחיפושי נפט וגז.

השקעות השותפות הינן בעיקר בפיקדונות בבנקים צמודי מט"ח לזמן קצר ובניירות ערך סחירים. במהלך תקופת הדוח רשמה השותפות בדוח על ההפסד הכולל רווחים אחרים, נטו בסך כולל של כ-83 אלפי דולר הכוללים רווח משינוי בשווי ההוגן של ניירות ערך סחירים בסך של כ-67 אלפי דולר וריבית מניירות

ערך סחירים בסך של כ-16 אלפי דולר. ריבית שהתקבלה מפיקדונות בבנקים הסתכמה לסך של כ-182 אלפי דולר וכלולה במסגרת הכנסות מימון נטו.

#### תרומות התאגיד

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

#### חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

ב. תאור של סיכוני השוק העיקריים אליהם חשופה השותפות  
עיקר הוצאותיה של השותפות נקובות בדולרים של ארה"ב, והפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, משפיע על הוצאות השותפות המוגבלת הנקובות במטבע שקל. כחלק ממדיניות ניהול סיכוני השוק של השותפות המוגבלת יוחזקו חלק מנכסיה הנזילים של השותפות בפיקדונות צמודי דולר ארה"ב. השקעות אלו תושפענה משינוי בשיעורי הריבית במשק ומשיעורי האינפלציה. עם זאת, לא כל הנכסים הנזילים של השותפות המוגבלת יושקעו בפיקדונות צמודי דולר ארה"ב, השקעות אלו תושפענה משער החליפין של דולר ארה"ב לעומת השקל. שינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך - השותפות חשופה לסיכון בגין החזקותיה במכשירים הוניים, עקב ההשקעות שבידיה המסווגות במאזנים כמכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השותפות אינה חשופה לסיכון בגין מחירי סחורות. השותפות מגוונת את תיק אחזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות במכשירים הוניים. גיוון תיק האחזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על-ידי השותפות.

ג. מדיניות השותפות בניהול סיכוני שוק  
השותפות המוגבלת תבחן באופן שוטף את הרכב השקעותיה ואת תשואת תיק נכסיה הכספיים ואת האפשרות לשינוי בהרכב התיק בהתאם לצורכי השותפות המוגבלת (הצמדה למדד או דולר ארה"ב) וזאת מתוך מטרה לשמור על הערך הריאלי של הרכב נכסי השותפות המוגבלת. נוכח העובדה שהיקף הפעילות של השותפות המוגבלת נכון למועד הדו"ח קטן ולאור חוסר המורכבות בניהול סיכוני השוק לא נקבעו מועדים קבועים לבחינה כאמור ולא התקבלה החלטה על אירועים שבעקבותיהם תיערך בחינה כאמור.

| <u>סה"כ</u>   | <u>בשקלים<br/>לא צמודים</u> | <u>בדולר או<br/>בהצמדה<br/>לדולר</u> |  |
|---------------|-----------------------------|--------------------------------------|--|
| 23,690        | 500                         | 23,190                               | <b>נכסים שוטפים</b><br>מזומנים ושווי מזומנים                                       |
| 6,697         | -                           | 6,697                                | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד<br>חייבים ויתרות חובה-                    |
| 39            | 28                          | 11                                   | אחרים  |
| <u>30,426</u> | <u>528</u>                  | <u>29,898</u>                        | סה"כ רכוש שוטף   |
| <u>4,347</u>  | -                           | <u>4,347</u>                         | <b>נכסים לא שוטפים</b><br>השקעה בנכסי נפט וגז                                      |
| <u>34,773</u> | <u>528</u>                  | <u>34,245</u>                        | סה"כ נכסים   |
| 1,847         | -                           | 1,847                                | <b>התחייבויות שוטפות</b><br>זכאים ויתרות זכות:                                     |
| 140           | -                           | 140                                  | עסקה משותפת לחיפושי נפט וגז<br>הזדמנות ישראלית חיפושי נפט וגז בע"מ – חשבון<br>שוטף |
| 34            | 34                          | -                                    | הוצאות לשלם ואחרים   |
| <u>2,021</u>  | <u>34</u>                   | <u>1,987</u>                         | סה"כ התחייבויות  |
| <u>32,752</u> | <u>494</u>                  | <u>32,258</u>                        | סה"כ היתרה המאזנית, נטו  |

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

| <u>רווח (הפסד) מהשינוי</u> |             | <u>שווי הוגן</u> | <u>רווח (הפסד) מהשינוי</u> |            | עליה (ירידה) בשער החליפין |
|----------------------------|-------------|------------------|----------------------------|------------|---------------------------|
| <u>(10%)</u>               | <u>(5%)</u> |                  | <u>5%</u>                  | <u>10%</u> |                           |
| 50                         | 25          | 500              | (25)                       | (50)       | מזומנים ושווי מזומנים     |
| 3                          | 1.5         | 28               | (1.5)                      | (3)        | חייבים ויתרות חובה        |
| (3)                        | (1.5)       | (34)             | 1.5                        | 3          | הוצאות לשלם ואחרים        |

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

| <u>רווח (הפסד) מהשינוי</u> |             | <u>שווי הוגן</u> | <u>רווח (הפסד) מהשינוי</u> |            | עליה (ירידה) בשער הבורסה<br>נכסים פיננסיים בשווי הוגן<br>דרך רווח והפסד |
|----------------------------|-------------|------------------|----------------------------|------------|---|
| <u>(10%)</u>               | <u>(5%)</u> |                  | <u>5%</u>                  | <u>10%</u> |   |
| (670)                      | (335)       | 6,697            | 335                        | 670        |   |

ז. פוזיציות בנגזרים  
אין לשותפות פוזיציות פתוחות בנגזרים.

**אומדנים חשבונאיים קריטיים**

.8

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

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

בקביעת אומדני תזרימי המזומנים תתבסס השותפות בין היתר על ניסיון העבר והערכות שווי של הנכסים, ואומדן שווי הוגן של הנכסים הנקבע על ידי עסקאות עם צדדים שלישיים.

**הליך אישור הדוחות הכספיים**

.9

דירקטוריון השותף הכללי הוא האורגן המופקד על בקרת העל בשותפות.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של השותפות על ידי דירקטוריון השותף הכללי, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון והמפקח של השותפות לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים נסקרים עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של השותפות ומוצגים נתונים על פעילות השותפות והשוואה לתקופות קודמות.

בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים מוזמן ונוכח רואה החשבון המבקר של השותפות, הנותן גם הוא סקירה של הדוחות הכספיים ועומד לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. לאחר הדיון כאמור, מתקיימת הצבעה לאישור הדוחות הכספיים.

ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים נערכה בתאריך 30 באוגוסט 2011 במשרדי השותף הכללי ברחוב בן גוריון 2 רמת-גן.

הליך ביקורת ספרי השותפות על ידי שלטונות מס הכנסה לשנת 2010 טרם הסתיים ולפיכך טרם נקבע גובה ההוצאה המוכרת לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנת המס 2010. לאחר סיום ביקורת שלטונות מס הכנסה ועם קביעת גובה ההוצאה המוכרת לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנת 2010, תוצא תעודה לצורך חישוב ההוצאה המוכרת לצרכי מס למחזיק זכאי ויוצא דיווח מיידי בהתאם.

**דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

.10

בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, השותף הכללי קבע כי בהתחשב בהיקף המצומצם של עסקי השותפות ופעולותיה הכספיות, די בכך שיהיה בדירקטוריון השותף הכללי דירקטור אחד בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית על פי התקנות האמורות. הדירקטורים של השותף הכללי, רוני הלמן ואורי אלדובי, הינם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור.

**סקר עמיתים**

.11

השותפות נתנה הסכמתה להעברת החומר הנדרש לביצוע המדגם הקשור לסקירת עמיתים שיזמה לשכת רואי החשבון בישראל, בכפוף לכך שתישמר הסודיות של הנתונים שיועברו ותובטח מניעת ניגוד עניינים של הסוקרים.

**רואה החשבון המבקר של השותפות** .12  
רואה החשבון המבקר של השותפות הינו משרד קסלמן וקסלמן (PwC Israel)  
מרחוב המרד 25, תל-אביב.



א. ביום 2 בינואר 2011 מומשו 12,658,467 כתבי אופציה (סדרה 1), סך התקבולים בגין המימוש הסתכמו לכ-327 אלפי דולר (1,159 אלפי ש"ח). לאחר המימוש כאמור, פקעו 606 כתבי האופציה הנותרים (סדרה 1). כתוצאה מכך דוללה אחזקתו של השותף הכללי בשותפות המוגבלת לכ-10.05%.

ב. בעניין סטאטוס הסקר הסיסמי התלת מימדי בשטחי רישיונות 370/ישי", 371/עדייתה", 372/ללה", 373/יהב", ו-374/יועד", ראה סעיף 1 לעיל.

ג. ביום 5 בינואר 2011 התכנסה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות וקיבלה פה אחד את ההחלטות הבאות:

בהחלטה רגילה:

1.ג. לאשר את התקשרות השותפות בהסכם עם PELAGIC Exploration Company לרכישת זכויות ההשתתפות בשיעור 10% (מתוך 100%) ברישיונות פלאגייק ובכלל זה לאשר כי השותפות תשלם לפלאגייק את התמורה בגין הזכויות המועברות וכן תישא בחלקה היחסי בהוצאות העסקה המשותפת בשטח רישיונות פלאגייק וזאת קודם להשלמת בדיקת שינוי השליטה בפלאגייק על ידי הממונה וכן קודם לאישור הממונה את העברת הזכויות המועברות וזאת למרות שהעברת הזכויות המועברות על שם השותפות טעונה אישור הממונה בהתאם לחוק הנפט על כל המשתמע מכך.

בהחלטה מיוחדת:

2.ג. להחליף את נוסח הפסקה הראשונה בסעיף 5.1 בהסכם השותפות המוגבלת, העוסק במטרתה של השותפות המוגבלת, בנוסח כדלקמן:

"מטרת השותפות המוגבלת הינה להשתתף בחיפושי נפט ו/או גז באיזורים הגיאוגרפיים הנכללים בהיתר המוקדם 202 / "גל" וברישינות 320 / "שרית", 370 / "ישי", 371 / "עדייתה", 372 / "ללה", 373 / "יהב", 374 / "יועד" ו-375 / "אילה" 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."

בהחלטה מיוחדת:

3.ג. הואיל והאסיפה הכללית החליטה לאשר תיקון בהסכם השותפות המוגבלת כך שבסעיף 5.1 בהסכם העוסק במטרת השותפות הוגדרו במפורט כל הפרויקטים אשר השותפות התחייבה לבצעם ובכלל זה חיפושי נפט ו/או גז בשטח רישיונות 370 / ישי", 371 / "עדייתה", 372 / "ללה", 373 / "יהב", 374 / "יועד" ו-375 / "אילה" (להלן: "הנכסים החדשים"), הוחלט לשנות את יעוד כספי השותפות המוגבלת ולקבוע כי הכספים הקיימים של השותפות המוגבלת (כולם או חלקם) מיועדים גם להשקעה בחיפושים בשטחי הנכסים החדשים (לרבות בשטחים סמוכים), הכל במועדים ובסכומים כפי שיקבעו, מעת לעת, על ידי השותף הכללי לפי שיקול דעתו הבלעדי וזאת על אף כל האמור אחרת בתשקיף השותפות מיום 6 ביולי 2010.

ד. ביום 5 בינואר 2011 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות את עסקת העברת 10% (מתוך 100%) מזכויות ההשתתפות

ברישיונות פלאג'יק וביום 17 בינואר 2011 התקיימו התנאים להשלמה והושלמה העסקה לרכישת הזכויות המועברות. במועד זה פלאג'יק מסרה לשותפות כי הממונה אישר את תכנית העבודה שהוגשה לו על ידי פלאג'יק. בנושא תכנית העבודה - ראה סעיף 14 ד' לדו"ח זה.

ה. במהלך תקופת הדו"ח השקיעה השותפות ברישיונות פלאג'יק סך כ-4.3 מיליון דולר, מתוכם סך של 2.5 מיליון דולר בתמורה לזכויות המועברות ברישיונות פלאג'יק, והיתרה בסך של כ-1.8 מיליון דולר בגין השקעה בפעולות חיפוי נפט וגז ששולמה לאחר תאריך המאזן.

ו. ביום 12 באפריל 2010 מינה שר האוצר את הוועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל ("ועדת ששינסקי"). על הוועדה הוטל לבחון את המערכת הפיסקאלית הנהוגה בישראל בנוגע למשאבי נפט וגז ולהציע מדיניות פיסקאלית עדכנית.

ביום 3 בינואר, 2011 הגישה ועדת ששינסקי את המלצותיה הסופיות לשר האוצר. ביום 23 בינואר, 2011 אימצה הממשלה את דוח ועדת ששינסקי ואת מסקנותיה, וביום 30.3.2011 התקבל בכנסת חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011. חוק זה פורסם ברשומות ביום 10 באפריל 2011. עיקרי חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011, הן כדלקמן:

1. השארת שיעור התמלוגים למדינה ללא שינוי;
2. ביטול ניכוי האזילה;
3. הנהגת היטל רווחי נפט וגז:

ההיטל יחושב לפי מנגנון מוצע מסוג R פקטור, על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרויקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. היטל מינימאלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס R פקטור יגיע ל-1.5, וכשיעלה היחס יגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימאלי של 50% עד הגעת היחס ל-2.3. בנוסף נקבעו הוראות נוספות לענין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא ייכללו 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 בחיפוי נפט, לרבות אופן חישוב ותשלום המס הנובע מרווחים אלה.
6. נקבעו מספר הוראות מעבר הכוללת בין היתר כדלקמן: על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו בתקופה שמיום התחילה עד יום 1 בינואר, 2014 (להלן – המועד הקבוע) יחולו, בין היתר, הוראות אלה:

(א) מקדם ההיטל המינימלי יהיה בשיעור 2 במקום 1.5 והמקסימלי יהיה בשיעור 2.8 במקום 2.3;

(ב) שיעור הפחת לגבי נכס שנרכש בשנים 2011-2013 יהיה 15% במקום 10%.

(ג) שר האוצר, בהסכמת שר התשתיות הלאומיות ובאישור הוועדה, רשאי להאריך את המועד הקבוע כאמור לעיל (להלן – המועד המקורי) לתקופה שלא תעלה על שישה חודשים, אם נוכח כי עד המועד המקורי לא החלה ההפקה המסחרית מנסיבות שאינן תלויות בבעל זכות הנפט

ואף שבעל זכות נפט עשה כמיטב יכולתו שההפקה המסחרית תתחיל במועד המקורי.

יצויין כי ניכוי האזילה בוטל במסגרת תיקון לתקנות מס הכנסה שאושר בועדת הכספים של הכנסת.

- ז. ביום 26 בינואר 2011 פרסם הממונה הודעה על התכנסותה המתוכננת של מועצת נפט במחצית השנייה של חודש מרס 2011 לדיון בבקשות העברות זכויות על פי הנחיות שפירט הממונה בהודעה זו. ביום 23 בפברואר 2011 הגישה השותפות לממונה בקשה להעברה מפלאגייק, ורישום על שם השותפות של זכויות השותפות בשיעור 10% (מתוך 100%) בששת רישיונות פלאגייק.
- ח. ביום 14 במרס 2011 פרסם המשרד להגנת הסביבה הנחיות ראשוניות להגנת הסביבה לקידוחי נפט וגז וביום 22 במרס 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק הנפט (תיקון - הגנת הסביבה), התשע"א-2011, אשר מתייחסים לפיקוח מוגבר ודרישה לקיום אמצעי מניעת דליפה וטיפול בדליפה כתנאי לקבלת וחימוש רישיון קידוח וחיפושי נפט. מדובר בהצעת חוק שטרם אושרה, ואשר טרם ניתן להעריך את השפעתה על השותפות.
- ט. ביום 13 באפריל 2011 הודיע הממונה לפלאגייק ולשותפות, כי ניתנת לפלאגייק ושותפותיה ארכה בת 30 יום ממועד ההודעה, לבצע תיקונים בבקשות שהוגשו להעברת זכויות על ידי פלאגייק, זאת, בין היתר, מאחר שבבקשות הייתה התייחסות של פלאגייק לחברה בת של החברה שהעמידה לטובת פלאגייק את ההון העצמי הנדרש וזאת במקום התייחסות לחברה עצמה. לדיווחים נוספים בעניין זה ראה ביאור 4 "אירועים בתקופת הדוח".
- י. ביום 9 במאי 2011 פרסמה השותפות הודעה, לפיה ניתנה אורכה נוספת ע"י הממונה להגשת בקשה מתוקנת להעברת זכויות על ידי פלאגייק, וזאת עד ליום 26 במאי 2011. בהתאם לכך, ביום 26 במאי 2011 הגישה השותפות לממונה את הבקשה להעברת הזכויות על ידי פלאגייק.

#### 14. אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 10 ביולי, 2011 הודיעה השותפות כי נתוני הסקר הסיסמי התלת מימדי שכיסה חלקים משטחי רישיונות פלאגייק, בשטח כולל של כ-2100 קמ"ר נרכשו ונתקבלו ע"י קבוצת השותפים שחתמה על הסכמים להעברת זכויות ההשתתפות ברישיונות פלאגייק. כמו-כן נתקבלו נתוני העיבוד המהיר (fast track) והחל תהליך פענוח סייסמי. נכון למועד אישור הדו"חות הכספיים קיימת עמידה מלאה בתכנית העבודה, כפי שפורטה בדו"ח התקופתי של השותפות לשנת 2010.
- ב. ביום 14 ביולי 2011, דיווחה השותפות, על פי מידע שנמסר לה משותפות רציו, כי שותפות רציו הגישה לממונה דו"ח סופי על העבודות שבוצעו בשטח ההיתר המוקדם 202 / "גל", לרבות הסקר הסיסמי התלת מימדי (3D) שבוצע בשטח ההיתר המוקדם, ממצאיהן וההשקעה שהושקעה בהן ופרוספקטים ראשוניים לקדיחה בעומקים שונים. מדובר בממצאים ראשוניים שבשלב זה מוקדם להעריכם. בכך הושלמה תכנית העבודה כפי שנקבעה בתנאי ההיתר המוקדם.
- ג. ביום 20 ביולי 2011 נמסר לשותפות ע"י פלאגייק כי הממונה הודיע לפלאגייק, לאחר שבחן את בקשתה לשינוי תכנית העבודה ברישיונות פלאגייק כי הוא איננו מאשר את השינויים שנתבקשו בתוכנית העבודה. לאור האמור דרש הממונה כי פלאגייק תעמוד באבני הדרך המפורטות בתכנית העבודה הקיימת ובכלל זה תעביר לאלתר,

את כל הנתונים והמסמכים אותם היא נדרשת להגיש על פיה. השותפות ביחד עם שותפיה ממשיכים לקדם את תכנית העבודה הקיימת.

ד. תקופת ההיתר המוקדם "גל" הסתיימה ביום 15 באוגוסט 2011.

ה. השותפות הצטרפה כשותפה, בשיעור של 10% (מתוך 100%) לבקשה לקבלת שני רישיונות בשמות "נטע" ו"רועי" בשטח ההיתר המוקדם "גל". 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.

ו. בהמשך לסעיף ה' בקשר עם הגשת הבקשה, התקשרה השותפות ביום 14 באוגוסט 2011 בהסכמים כדלקמן:

1. מזכר הבנות עם כל הצדדים לבקשה, לפיו הצדדים יגישו יחד את הבקשה עד לא יאוחר מיום 14 באוגוסט 2011. הוסכם על חלוקת זכויות ההשתתפות ברישיונות כמפורט לעיל וכן נקבע כי חברת AGR Petroleum Services Holdings AS ("AGR") תשמש כמפעיל הרישיונות בהתאם לתנאי הסכם התפעול המשותף אשר ייערך בנפרד ביחס לכל רישיון ואשר תנאיו יסוכמו על בסיס מודל ה-AIPN 2002 לאחר הענקת הרישיונות. כמו-כן הצדדים הצהירו כי ידוע להם שבכוונת שותפות רציו להכין ולהגיש לממונה בקשה נוספת לרישיונות יחד עם מפעיל אחר ושותפים אחרים. במידה וחלק או כל הצדדים למזכר ההבנות לא יאושרו על ידי הממונה מכל סיבה מזכר ההבנות יהא בטל ומבוטל. במידה והבקשה הנוספת תאושר על ידי הממונה ושותפות רציו תחליט בהתאם לשיקול דעתה הבלעדית, להמשיך בהליכים עם הבקשה הנוספת, לצדדים האחרים לא תהיינה טענות ו/או תביעות כנגד שותפות רציו ביחס לכך. הובהר כי לא יהא באפשרותה של AGR להעביר את תפקידה כמפעיל לצד אחר, או להמחות את זכויותיה והתחייבויותיה בהתאם למזכר ההבנות, לרבות זכויות ההשתתפות שלה, כך שהן יפחתו משיעור של 5% מתוך 100% למעט אם תתקבל הסכמת הצדדים האחרים.

2. השותפות חתמה על תיקון להסכם העברת הזכויות שנחתם ביום 2 במרץ 2010 עם שותפות רציו. תמצית הוראותיו העיקריות של התיקון להסכם העברת הזכויות:

- א. במידה ותאושר הבקשה, אזי כל עוד AGR משמש כמפעיל הרישיונות ועד שתאושר תכנית פיתוח על ידי הממונה ("אבן הדרך"), השותפות מסכימה לממן, בנוסף לחלקה היחסי (10%) בכל העלויות וההוצאות שהוצאו החל ממועד החתימה ואושרו בהתאם להסכמי התפעול המשותף, בחלק יחסי, בהתאם לחלקה היחסי, מסכום נוסף מתוך כל העלויות המאושרות שהוצאו עד אבן הדרך אשר היו אמורות להיות משולמות על ידי AGR, (כלומר 10% מחלקה של AGR בהוצאות) (להלן: "The Carried Interest").
- ב. עם התקיים אבן הדרך ואילך, השותפות תישא ותשלם רק את חלקה היחסי מההוצאות המאושרות בגין כל אחד מהרישיונות בנפרד. AGR תשלם ותחזיר לשותפות את כל הסכומים ששולמו על ידי השותפות כ- Carried Interest החל ממועד שתתקבל אצלה הכנסה ו/או רווחים מכח זכויות ההשתתפות של AGR ברישיונות, מנפט או גז, או מכל תמורה אחרת שתתקבל ממכירת זכויות ההשתתפות של AGR.
- ג. שותפות רציו הסכימה שבמידה והבקשה לא תאושר על ידי הממונה, ובמקומה תאושר הבקשה הנוספת) שבה השותפות לא נכללה, הרי שבמועד הראשון שניתן יהיה לבצע העברת זכויות ההשתתפות ברישיונות היא תפעל להגשת בקשה לממונה להעברת 10% (מתוך 100%) מזכויות ההשתתפות ברישיונות על שם השותפות לאחר קיום אסיפת בעלי יחידות השותפות לאישור ההעברה, במידה ותידרש, בכפוף להתקיימות כל התנאים הבאים:

1. השותפות תשלם לשותפות רציו תוך 30 ימים ממועד החתימה על תיקון להסכם העברת הזכויות, בין אם בעצמה ובין אם באמצעות הלמן אלדובי פיננסים בע"מ, סכום השווה לשיעור של 20%

מההוצאות שהוצאו בגין פעילות חיפושים בשטח ההיתר והמוערכות בכ-5 מליון דולר.

2. החל ממועד החתימה על התיקון להסכם העברת הזכויות, השותפות תישא ב-10% מכל ההוצאות בקשר עם הרישיונות, אולם ביצוע התשלום בפועל יחל בתוך 30 ימים ממועד החתימה על התיקון להסכם העברת הזכויות.

3. במועד הראשון בו ניתן יהיה להגיש בקשה להעברת זכויות ההשתתפות ברישיונות על שם השותפות, השותפות תחתום על כל המסמכים הדרושים בקשר עם בקשה כאמור, וכן תעמוד בכל הדרישות, כפי שתהיינה באותו מועד, לרישום הזכויות האמורות על שמה, ובכלל זה הדרישה להצגת הון עצמי.

4. הצדדים הסכימו שהשלמת העסקה בהתאם להסכם העברת הזכויות והתיקון להסכם העברת הזכויות, תתקיים בכפוף לאישור רשות ההגבלים העסקיים בהתאם לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988. הצדדים יפעלו להשגת אישור כאמור בהקדם לאחר הגשת הבקשה.

למיטב ידיעת השותפות, במקביל להתקשרותה של שותפות רציו בהסכם עם השותפות, היא התקשרה בהסכמים עם השותפים הנוספים לצירופם לבקשה.

ז. ביום 24 באוגוסט 2011, התקיימה אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות בה נתקבלו ההחלטות הבאות:

1. אישור כי השותפות תשלם לשותפות רציו סך של כ-1 מיליון דולר בגין חלקה היחסי של השותפות על פי ההסכם עם רציו להעברת זכויות, בהוצאות שהוציאה שותפות רציו בתקופת ההיתר המוקדם 202 / "גל";
2. אישור כי השותפות תישא באופן שוטף בחלקה היחסי כמפורט בהסכם עם רציו להעברת זכויות, בהוצאות העסקה המשותפת בשטח הרישיונות שיתקבלו (ככל שיתקבלו) בשטח ההיתר המוקדם 202/"גל",

וזאת קודם לאישור הממונה לרישום זכויות ההשתתפות ברישיונות על שם השותפות ולמרות שרישום זכויות ההשתתפות ברישיונות טעון אישור הממונה בהתאם לחוק הנפט על כל המשתמע מכך;

3. אישור לתיקון סעיף 5.1 בהסכם השותפות המוגבלת העוסק במטרתה סמכויותיה וכוחותיה של השותפות המוגבלת באופן שיימחק ממנו רישיון 320 / "שרית" אשר תוקפו פקע ויכללו בו שמות הרישיונות ככל שיוענקו בשטח ההיתר המוקדם 202/"גל".

## היערכות השותפות - גילוי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

.15

ביום 24 בנובמבר, 2009, אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצעת רשות ניירות ערך לאמץ תקנות העוסקות במערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד, כך שיספקו מידה סבירה של ביטחון בנאותות הדוחות ועמידתם בהוראות הדין. מטרת ההצעה הינה לשפר את איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידים מדווחים באמצעות שלושה אלמנטים עיקריים: א) מתן דוח של הדירקטוריון והנהלת הישות המדווחת בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, וזאת לשם חיזוק מערך הבקרות הפנימיות בישות המדווחות. ב) מתן הצהרות אישיות של מנכ"ל הישות המדווחות ושל נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בישות המדווחות, לפיה בין היתר, לפי ידיעתם, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לא יהיו מטעים. וכי לפי ידיעתם הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של הישות המדווחות, וכן, כי הם העריכו את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות. ג) צירוף לדוח התקופתי, חוות דעת רואה חשבון המבקר של הישות המדווחות, בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בישות המדווחות, ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו. תחולת ההוראות האמורות החל בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2010. על אף האמור, לגבי תאגיד אשר הציע ניירות ערך שלו לציבור על פי תשקיף לראשונה, תחילתן של תקנות אלה, החל בדוח התקופתי הכולל דוחות כספיים הערוכים ליום 31 בדצמבר של השנה העוקבת לשנה שבה ניתן היתר לפרסום התשקיף כאמור, דהיינו ליום 31 בדצמבר 2011. בהתאם להוראות ההצעה שאושרה, בתקופה שמיום פרסומה ועד מועד תחולתן, יובאו דוח הדירקטוריון פרטים בדבר שלבי ההיערכות וההתקדמות של הישות המדווחות ביישום ההצעה (להלן: "ההיערכות").

גילוי בדבר הפעולות שביצעה השותפות ליישום ההיערכות עד למועד דוח זה: מונה צוות היגוי לליווי הנושא בראשות מנכ"ל השותף הכללי ובהשתתפות סמנכ"ל הכספים.

התהליכים אותם רואה השותף הכללי כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי הינם: (1) תהליך עריכת הדוחות הכספיים. (2) תהליך ניהול המזומנים והשקעות לזמן קצר. (3) תהליך ההשקעות בנכסי נפט. (4) ELC) בקרת על ברמת הארגון ביצוע בקרות כלליות ברמת הארגון והמטה אשר יש בהן כדי להעיד על חוזק הארגון בכל הקשור לציות הנהלים, אתיקה ומוסר, תקשורת בין גופי ניהול ובקרה ועצמאותם של גופי בקרה בארגון. (5) מערכות מידע – ביצוע בקרות תשתית המחשוב, הקשורה לדיווח הכספי בלבד, תוך מיקוד הבדיקות להרשאות גישה ואבטחת מידע, איתור ליקויים, גיבויים הטמעות מערכות חדשות ושינויים במערכות הקיימות הקשורות לדיווח הכספי.

ביום 19 במאי 2011 וביום 4 באוגוסט 2011 נערכו ישיבות צוות ההיגוי כחלק מההיערכות. בישיבות אלה אושררו התהליכים המפורטים לעיל וכן הושלם שלב תיעוד התהליכים העסקיים והבקרות הקיימות. השותפות הינה לקראת שלב ניתוח הפערים הקיימים בתהליכים שתועדו.

**בשם השותף הכללי – הזדמנות ישראלית – חיפוש נפט וגז בע"מ**

---

רוני הלמן, יו"ר הדירקטוריון  
בשותף הכללי

---

אייל שוקר, מנהל כללי  
בשותף הכללי

תאריך: 30.8.11