

הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות
 לתקופה מיום 1 בינואר 2011 ועד ליום 31 במרס 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 31 במרס 2011 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של מיום 1 בינואר 2011 ועד ליום 31 במרס 2011 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 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 ¹	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. בהתאם לתקנון הבורסה, השותפות לא תהא רשאית להשתמש בכספי השותפות למימון פעולות בנכס הנפט הנ"ל עד לרישום הזכויות בנכס הנפט על שמה בספר הנפט, כאמור בתשקיף מיום 6 ביולי 2010.

(**) למועד דוח זה טרם התקיימו כל התנאים המתלים בהם הותנה ההסכם להעברת זכויות בנכס הנפט הנ"ל לשותפות (ראה סעיף 9.6.1.2 לתשקיף מיום 6 ביולי 2010 של השותפות מס' אסמכתא 544530-01-2010).

(***) 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) בין השותפות לבין שותפות רציו. 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, וההיתר בתוקף עד ליום 15 באוגוסט 2011. מפעיל ההיתר המוקדם הינו רציו חיפושי נפט בע"מ ("המפעיל").
 נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקיימו כל התנאים המתלים בהם הותנה ההסכם להעברת זכויות בנכס הנפט הנ"ל לשותפות.
 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 סייסמי 2D בהשקעה של כ-4 מיליון דולר ארה"ב (להלן - "הדולר") בשטח היתר גל, יבוצע סקר סייסמי 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 המשוערת היא כ-6 מיליון דולר ארה"ב.

ביום 13 בינואר 2011 הודיע המפעיל כי הממונה אישר שינוי בתכנית העבודה בהיתר המוקדם כדלקמן:
 (1) סיום עיבוד הנתונים של הסקר הסייסמי (3D) והעברת הנתונים והדוחות הסופיים כמוגדר בדרישות המשרד עד ליום 15 במאי 2011.
 (2) פענוח של הסקר הסייסמי (3D), אינטגרציה עם נתונים סייסמיים קודמים, הצגת דו"ח סופי ופרוספקט לקדיחה בשטח ההיתר המוקדם עד ליום 15 ביולי 2011.
 ממפעיל העסקה נמסר כי קיימת עמידה בתוכנית העבודה על פי דרישת הממונה.

רישיונות "ישי", "עדייתה", "ללה", "יהב", "יועד" ו"אילה" –

ביום 6 בספטמבר 2010 התקשרה השותפות בהסכם עם חברת PELAGIC Exploration Company ("פלאג'יק") לרכישת זכויות השתתפות בשיעור של 10% בשישה רישיונות ימיים לחיפושי נפט וגז בשם "370/ישי", "371/עדייתה", "372/ללה", "373/יהב", "374/יועד" ו-"375/אילה" ("רישיונות פלאג'יק").
 בתמורה לזכויות המועברות במהלך תקופת הדו"ח שילמה השותפות לפלאג'יק 2.5 מיליון דולר. הוסכם כי עד לאישור הממונה להעברת הזכויות הנ"ל יינתן לשותפות שעבוד על המידע שנאסף במסגרת הסקר הסייסמי התלת מימדי בשטח רישיונות פלאג'יק ועל תוצאות עיבודו וזאת בהתאם להסכם שעבוד בין השותפות ובין פלאג'יק 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 שיסוכמו עמו בכפוף לזכות סירוב ראשונה של פלאג'יק. 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 פלאג'יק הודיעה לה על תחילת ביצוע השלב הראשון בסקר סייסמי תלת מימדי (3D) בשטח הרישיונות הימיים לחיפושי נפט וגז "370/ישי", "371/עדייתה", "372/ללה", "373/יהב", ו-"374/יועד".

בוצעו שלושה שלבים של סקר סייסמי תלת מימדי (3D) בשטח הרישיונות אשר כיסו שטח כולל של כ-2449 קמ"ר. התוצאות המשולבות של כל שלבי הסקר צפויות להתקבל בחודשים הקרובים.

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. פלאג'יק מסרה לשותפות כי הממונה אישר את תכנית העבודה שהוגשה לו על ידי פלאג'יק.

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 31 במרס 2011 הסתכמו לסך של 32,939 אלפי דולר. נכסי השותפות כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 23,761 אלפי דולר, ניירות ערך סחירים בסך של כ-6,662 אלפי דולר והשקעה בנכסי נפט וגז בסך של כ-2,500 אלפי דולר.

התחייבויות השותפות ליום 31 במרס 2011 הסתכמו לסך של כ-21 אלפי דולר הנובעות בעיקר מהוצאות לשלם.

להלן הרכב הנכסים הנזילים של השותפות:

מסך המאזן	31.03.2011 אלפי דולר	
78.1%	23,761	מזומנים ושווי מזומנים
21.9 %	6,662	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווה"פ
100 %	30,423	סה"כ

להלן הרכב ההשקעה בניירות ערך סחירים:

%	31.03.2011 אלפי דולר	
77.9%	5,191	אג"ח קונצרני צמוד לדולר בדירוג AA+
22.1 %	1,471	אג"ח קונצרני צמוד לדולר בדירוג A+
100%	6,662	

תוצאות הפעילות

.3

לשותפות הפסד מפעילות בסך של כ- 1 אלפי דולר, ההפסד נובע בעיקר מעלויות דמי ניהול לשותף הכללי בסך של 111 אלפי דולר, שירותים מקצועיים בסך 23 אלפי דולר והכנסות מימון בסך של כ-108 אלפי דולר. עיקר הכנסות המימון הן בגין ריבית מהשקעה בפיקדונות בבנקים.

הון השותפות

.4

הון השותפות ליום 31 במרס 2011, הסתכם לסך של כ-32,918 אלפי דולר. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2011, מומשו אופציות סדרה 1 בסכום כולל של כ-327 אלפי דולר.

שער הבורסה של יחידת השותפות ליום 31 במרס 2011, היה 20.8 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 צמודי מט"ח לזמן קצר ובניירות ערך סחירים. במהלך תקופת הדוח רשמה השותפות רווח משינוי שווי ההוגן של ניירות ערך סחירים בסך של כ-32 אלפי דולר ארה"ב והכנסות מימון בגין ריבית

מניירות ערך סחירים בסך של כ-8 אלפי דולר וריבית שהתקבלה מפיקדונות בסך של כ-92 אלפי דולר.
 תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 220 אלפי דולר ששימשו בעיקר לפירעון התחייבויות שוטפות.
 תזרימי המזומנים מפעילות השקעה הסתכמו לסך של 2,514 אלפי דולר שנבעו בעיקר ממימוש פיקדון לזמן קצר, ורכישת זכויות בנכס נפט וגז.
 תזרימי המזומנים מפעילות מימון הסתכמו לסך של 327 אלפי דולר שנבעו ממימושי כתבי אופציה סדרה 1 במהלך הרבעון הראשון.

תרומות התאגיד

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

חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

7.

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, משיעורי האינפלציה ובשערי החליפין של דולר ארה"ב לעומת השקל. עם זאת, יתכן ולא כל הנכסים הנזילים של השותפות המוגבלת יושקעו בפיקדונות צמודי דולר ארה"ב.
 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 לא צמודים</u>	<u>בדולר או בהצמדה לדולר</u>	
23,761	613	23,148	נכסים שוטפים
			מזומנים ושווי מזומנים
6,662	-	6,662	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			חייבים ויתרות חובה:
9	9	-	מוסדות
7	3	4	אחרים
<u>30,439</u>	<u>624</u>	<u>29,815</u>	סה"כ רכוש שוטף
<u>2,500</u>	<u>-</u>	<u>2,500</u>	נכסים לא שוטפים
			השקעה בנכסי נפט וגז
<u>32,939</u>	<u>624</u>	<u>32,315</u>	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
			זכאים ויתרות זכות:
21	21	-	הוצאות לשלם ואחרים
<u>21</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	סה"כ התחייבויות
<u>32,918</u>	<u>603</u>	<u>32,315</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>	
61	31	613	(31)	(61)	מזומנים ושווי מזומנים
1	1	12	(1)	(1)	חייבים ויתרות חובה
(2)	(1)	(21)	1	2	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 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>(10%)</u>	<u>(5%)</u>		<u>5%</u>	<u>10%</u>	
(666)	(333)	6,662	333	666	

ו. 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 וטיוטת 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 29 במאי 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

רואה החשבון המבקר של השותפות הינו משרד קסלמן וקסלמן מרחוב המרד
25, תל-אביב.

א. ביום 2 בינואר 2011 מומשו 12,658,467 כתבי אופציה (סדרה 1), סך התקבולים בגין המימוש הסתכמו לכ-1,159 אלפי ש"ח (327 אלפי דולר). 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"י, 371/עדיתייה", 372/ללה", 373/ייהב", 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" וברישייונות 320 / "שרית", 370 / "ישי", 371 / "עדיתייה", 372 / "ללה", 373 / "ייהב", 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 / "עדיתייה", 372 / "ללה", 373 / "ייהב", 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 6.7.2010.

ד. 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. פלאגייק מסרה לשותפות כי הממונה אישר את תכנית העבודה שהוגשה לו על ידי פלאגייק.

ה. במהלך תקופת הדו"ח שילמה השותפות לפלאגייק בתמורה לזכויות המועברות ברישיונות פלאגייק סך של 2.5 מיליון דולר.

ו. ביום 12 באפריל 2010 מינה שר האוצר את הוועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל ("וועדת 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 (להלן: "החוק"), 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 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 בחיפושי 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 הנפט 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.

ח. ביום 23 בפברואר 2011 הגישה השותפות לממונה בקשה להעברה מפלאגייק, ורישום על שם השותפות של זכויות השותפות בשיעור 10% (מתוך 100%) בששת רישיונות פלאגייק.

ט. 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 וחיידוש רישיון קידוח וחיפושי נפט. מדובר בהצעת חוק שטרם אושרה, ואשר טרם ניתן להעריך את השפעתה על השותפות.

14. אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 13 באפריל 2011 הודיע הממונה לפלאגייק ולשותפות, לפיה 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 סעיף "אירועים לאחר תאריך המאזן".

ב. ביום 9 במאי 2011 פרסמה השותפות הודעה, לפיה ניתנה ארכה 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.

15. היערכות השותפות - גילוי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ביום 24 בנובמבר, 2009, אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצעת רשות ניירות ערך לאמץ תקנות העוסקות במערכת 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 המדווחת, בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בישות המדווחת, 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 דוחות הדירקטוריון פרטים בדבר שלבי ההיערכות וההתקדמות של הישות המדווחת ביישום ההצעה (להלן: "ההיערכות").

גילוי בדבר הפעולות שביצעה השותפות ליישום ההיערכות עד למועד דוח זה: מונה צוות היגוי לליווי הנושא בראשות רוי"ח אפרת רבינוביץ בהשתתפות מנכ"ל השותף הכללי וסמנכ"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 נערכה ישיבת צוות ההיגוי כחלק מההיערכות. בישיבה זו אושרו התהליכים המפורטים לעיל ונדונה ההיערכות בנושא תיעוד, מיפוי סיכונים וכיו"ב.

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

רוני הלמן, יו"ר הדירקטוריון
בשותף הכללי

אייל שוקר, מנהל כללי
בשותף הכללי

תאריך: 29.5.2011