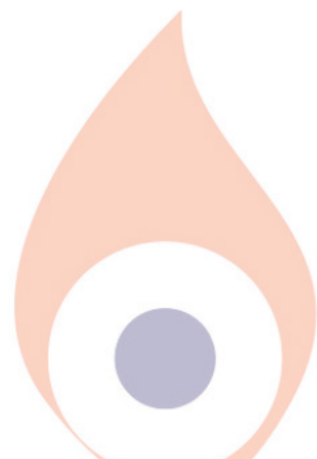


דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012



הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

לתקופה מיום 1 בינואר 2012 ועד ליום 30 בספטמבר 2012

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 בספטמבר 2012 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012 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	01.09.2013	10%	Namax Oil and Gas Ltd.	AGR Petroleum Services Holdings AS
371	עדיתיה (***)	רישיון	ימי	400,000	01.09.2013	10%		
372	ללה (***)	רישיון	ימי	400,000	01.09.2013	10%	Frendum Investments Limited	
373	יהב (***)	רישיון	ימי	400,000	01.09.2013	10%	Daden Investments Limited	
374	יועד (***)	רישיון	ימי	400,000	01.09.2013	10%	AGR Petroleum Services Holdings AS	

מספר זיהוי	השם	סוג הזכות	נכס ימי יבשתי / ימי	שטח בדונם	הזכות בתוקף עד ²	חלקה של השותפות	מחזיקים נוספים	המפעיל
394	עוז (****)	רישיון	ימי	400,000	19.12.2014	10%	Frendum Investments Limited Placida Investments Limited Coleridge Gas & Oil Exploration Israel L.P. לפידות חלץ, שותפות מוגבלת Caspian Drilling Company Limited	Caspian Drilling Company Limited

(*) הזכויות בנכס הנפט הנ"ל לא נרשמו בספר הנפט על שם השותפות עד מועד פקיעתו.
 (***) ביום 14 באוגוסט 2011 הגישה השותפות ביחד עם שותפות רציו ועם גופים נוספים בקשה לקבלת זכויות בשני רישיונות בשם "רועי" ו"נטעי" בשטח ההיתר המוקדם 202/ "גל". הבקשה טרם נדונה ע"י מועצת הנפט. מובהר, כי קבלת הזכויות ברישיונות הנ"ל ורישומן על שם השותפות, כפופים לאישור של הממונה.
 (***) הזכויות נרשמו בנכס הנפט על שם השותפות.
 (****) מובהר, כי קבלת הזכויות ברישיון הנ"ל ורישומן על שם השותפות, כפופים לאישור של הממונה. למועד דוח זה הזכויות בנכס הנפט הנ"ל טרם נרשמו בספר הנפט על שם השותפות.

עד ליום 30.9.2012 סך העלויות אותם השקיעה השותפות בגין נכסי הנפט הינם כדלקמן: גל – 976 אלפי דולר, כלל רישיונות פלאגיק – 8238 אלפי דולר, עוז – 3368 אלפי דולר.

עסקה משותפת פלאג'יה

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

הרישיונות נמצאים בים התיכון, כ- 170 ק"מ מערבית לחיפה, וגובלים בהיתר גל ומצויים צפונית-מזרחית לו וברישיונות הידועים כ"רציו ים" ומצויים מערבית להם. שטח כל אחד מהרישיונות הללו הינו 400,000 דונם מלבד רישיון "375/אילה" ששטחו היה 50,000 דונם ואשר השותפות בעסקה המשותפת ברישיונות פלאגיק החליטו לוותר עליו.

2. פרויקט רישיונות פלאגיק מנוהל באמצעות עסקה משותפת לחיפושי נפט וגז. פעילות העסקה המשותפת מוסדרת במסגרת הסכמי ניהול ותפעול משותף (JOA) שנחתמו בין השותפות ברישיונות פלאגיק ביום 11 באפריל 2012. לפרטים אודות הסכמי הניהול והתפעול המשותף ראו דוח מיידי שפרסמה השותפות ביום 15 באפריל 2012, אסמכתא מס' 2012-01-100245. המידע המופיע בדוח המיידי הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

תוקפם של רישיונות פלאגיק הינו עד ליום 1 בספטמבר, 2013, למעט רישיון "אילה" שבגינו החליטו כאמור השותפים שלא לבקש הארכה ולפיכך הוא פקע ביום 29 בפברואר, 2012.

א. 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 שותפות רציו. שטח ההיתר השתרע על שטח של כ-1.8 מיליון דונם. ההיתר היה בתוקף עד ליום 15 באוגוסט 2011 והסתיים בתאריך זה. מפעילת ההיתר המוקדם היתה רציו חיפושי נפט בע"מ (להלן - "רציו").
2. 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. למיטב ידיעת השותף הכללי, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, הבקשה טרם נדונה על ידי מועצת הנפט.
3. 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 המוקדם 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. השותפות פנתה במכתב ביום 21 באוקטובר 2012 אל הממונה על ההגבלים העסקיים בבקשה למותן פטור מהסדר כובל בנוגע לבקשה בהתאם לתנאים המפורטים במכתב ("המכתב"). ביום 27 בנובמבר 2012 פנתה השותפות לממונה על ההגבלים העסקיים במכתב מתקן למכתב בבקשה למותן פטור מהסדר כובל, בהמשך לכך ביום 28 בנובמבר 2012 הוגשה לרשות ההגבלים העסקיים בקשת פטור מאישור הסדר כובל.
4. ביום 25 בנובמבר הודיעה שותפות רציו לשותפות כי, ביו היתר, לאור אי קבלת אישורים רגולטורים שונים לבקשה היא רואה את ההסכם החתום בינה לבין השותפות כבטל וחסר כל תוקף וכי היא התקשרה עם מפעילה אחרת לצורך הגשת בקשה חדשה לממונה לקבלת רישיונות "רועי" ו"נטע" בשטח היתר המוקדם "גל". לפירוט בדבר הודעת שותפות רציו ראה סעיף 12ח מטה.
5. על אף האמור לעיל, ביום 29 בנובמבר 2012 השותפות התקשרה בהסכם עקרונות עם שותפות רציו לרכישת זכויות השתתפות בלתי מסוימות בשיעור של 10% ברישיונות, לאור זאת ביום 29 בנובמבר 2012 הגישו שותפות רציו, אדיסון והשותפות בקשה לקבלת זכויות ברישיונות בשיעורים הבאים: שותפות רציו - 70%, אדיסון - 20% והשותפות - 10% בכפוף לתנאים כמפורט בסעיף 12ט מטה.

ב. רישיון "עוז"

ביום 1 באפריל 2012 חתמה השותפות על הסכם עם Frendum investments Ltd. ("פרנדום") לרכישת זכויות השתתפות בשיעור של 10% (מתוך 100%) ברישיון ימי לחיפושי נפט וגז 394 / "עוז" ("רישיון עוז").

העברת הזכויות מפרנדום לשותפות כפופה לאישור הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים, ולאישור הממונה על ההגבלים העסקיים, ככל שנדרש.

ביום 23 במאי 2012 חתמו השותפות ויתר השותפות ברישיון עוז על הסכם ביניים (עד לחתימת JOA) עם המפעיל CASPIAN DRILLING COMPANY LTD. הכל כמפורט בסעיף 11ב מטה.

<u>ליום 31 בדצמבר 2011</u>	<u>ליום 30 בספטמבר 2012</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
32,546	28,165	מזומנים ופיקדונות בבנקים
6,433	6,744	ניירות ערך סחירים
37	2,528	חייבים ויתרות חובה
-	5,191	השקעה בנכסי נפט וגז
<u>7</u>	<u>5</u>	רכוש קבוע, נטו
39,023	42,633	סה"כ נכסים
117	1,081	זכאים ויתרות זכות
<u>38,906</u>	<u>41,552</u>	הון השותפות
39,023	42,633	סה"כ התחייבויות והון

נכסי השותפות ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו לסך של כ-42,633 אלפי דולר לעומת סך של כ-39,023 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2011.

מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות הסתכמו לסך של כ-28,165 אלפי דולר לעומת סך של כ-32,546 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2011. הקיטון נובע בעיקר מהשקעות בנכסי נפט וגז בשנת 2012.

ניירות ערך סחירים הסתכמו לסך של כ-6,744 אלפי דולר, לעומת סך של כ-6,433 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2011. הגידול נובע משערוך בשנת 2012.

חייבים ויתרות חובה הסתכמו לסך של כ-2,528 אלפי דולר, לעומת סך של כ-37 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2011. הגידול נובע בעיקר מתשלומים ששולמו לעסקה משותפת פלאגייק וטרם נוצלו.

השקעה בנכסי נפט וגז הסתכמה לסך של כ-5,191 אלפי דולר. ההשקעה כוללת תשלומים ששולמו עבור עסקה משותפת "עוז" ברבעון 2 ורבעון 3 2012 בסך של כ-3,368 אלפי דולר והשקעה בעסקה משותפת פלאגייק בסך של כ-1,823 אלפי דולר בשנת 2012.

הון השותפות הסתכם לסך של כ-41,552 אלפי דולר לעומת סך של כ-38,906 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2011. הגידול נובע בעיקר ממיומי אופציות (סדרה 2).

להלן הרכב הנכסים הנזילים של השותפות:

ליום 30 בספטמבר 2012

<u>אלפי דולר</u>	<u>%</u>	
13,495	45.1	מזומנים ושווי מזומנים

32.2	9,629	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
<u>22.7</u>	<u>6,744</u>	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווה"פ
100	29,868	סה"כ

להלן הרכב ההשקעה בניירות ערך סחירים :

ליום 30 בספטמבר 2012

<u>%</u>	<u>אלפי דולר</u>	
77.2	5,208	אג"ח קונצרני צמוד לדולר בדירוג AA+
<u>22.8</u>	<u>1,536</u>	אג"ח קונצרני צמוד לדולר בדירוג A+
100	6,744	סה"כ

תוצאות הפעילות

להלן תוצאות הפעילות של השותפות (באלפי דולר) לתקופה של תשעת החודשים שהסתיימה ביום :

.3

<u>30 בספטמבר 2011</u>	<u>30 בספטמבר 2012</u>	
992	300	הוצאות חיפושי נפט וגז
661	774	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,653</u>	<u>1,074</u>	הפסד מפעילות
152	622	הכנסות מימון, נטו
<u>1,501</u>	<u>452</u>	סך הפסד כולל לתקופה

הוצאות חיפושי נפט וגז כוללות את ההוצאות בגין רישיונות פלאג'יק. הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר עלויות דמי ניהול לשותף הכללי בסך של כ-333 אלפי דולר, עלויות דמי מפעיל לשותף הכללי בסך של כ-161 אלפי דולר, והוצאות משפטיות ושירותים מקצועיים בסך של כ-204 אלפי דולר. הכנסות מימון, נטו כוללות בעיקר רווח מניירות ערך סחירים נטו בסך של כ-339 אלפי דולר והכנסות ריבית מהשקעה בפיקדונות בבנקים בסך של כ-337 אלפי דולר. הגידול מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מעליית ערך של ניירות ערך סחירים וגידול בריבית על פיקדונות בבנקים.

הון השותפות

.4

הון השותפות ליום 30 בספטמבר 2012, הסתכם לסך של כ-41,552 אלפי דולר. הפעילות בהון מתחילת שנת 2012 ועד ליום 30 בספטמבר 2012, כוללת מימוש כתבי אופציה (סדרה 2) נטו בסך של כ-3,093 אלפי דולר, מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) נטו בסך של כ-5 אלפי דולר והפסד כולל לתקופה בסך של כ-452 אלפי דולר.

שער הבורסה של יחידת השתתפות ליום 30 בספטמבר 2012, הינו 18 אגורות.

תזרימי המזומנים ומקורות המימון של השותפות

5.

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

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 במסגרת הוצאות המימון בדוח על הרווח הכולל, רווחים אחרים, נטו בסך כולל של כ- 339 אלפי דולר הכוללים רווח משינוי בשווי ההוגן של ניירות ערך סחירים בסך של כ- 311 אלפי דולר והכנסות ריבית מניירות ערך סחירים בסך של כ-28 אלפי דולר. הוצאות בגין הפרשי שער הסתכמו לסך של כ- 28 אלפי דולר. ריבית שהתקבלה מפיקדונות בבנקים הסתכמה לסך של כ- 337 אלפי דולר וכלולה במסגרת הכנסות המימון.

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. תיאור 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 רוב נכסיה 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.

עד לשימוש בכספי השותפות המוגבלת למטרות שלשמן נועדו, ישקיע השותף הכללי את כספי השותפות בהשקעות סולידיות אשר, לפי שיקול דעתו הבלעדי, ישמרו ככל האפשר על ערכם הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות

המוגבלת (אם כי אין זה ודאי בתאריך התשקיף, כי אכן ניתן יהיה באמצעות השקעות כאלה לשמור על ערכם הריאלי של הכספים). ניהול הכספים של השותפות יבוצע עצמאית על ידי השותף הכללי. "השקעות סולידיות" לענן זה יחשבו פיקדונות בבנקים, אג"ח ממשלתי ומק"מ אג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג a ומעלה. השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי או שבעלי השליטה בשותף הכללי הם בעלי ענין בהם.

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

האחראי על ביצוע מדיניות ההשקעה של השותפות, ככל שתיקבע, הינו אייל שוקר, מנכ"ל השותף הכללי. קבלת ההחלטות בשותפות בנוגע למדיניות ההשקעה כאמור, מתבצעת באמצעות כינוס ישיבת דירקטוריון של השותף הכללי מעת לעת, בה מציג האחראי על ביצוע מדיניות ההשקעה של השותפות את מדיניות ההשקעה הנוכחית של השותפות ואת משקולות ההשקעה בפועל. לאחר דיון, מקבל דירקטוריון השותף הכללי החלטה בדבר מדיניות ההשקעה לתקופה הקרובה. דירקטוריון השותף הכללי קובע את מדיניות ההשקעה כאמור לעיל, בהתחשב במצב בשווקים וצרכי הנוזילות של השותפות לתקופה של 12 החודשים הבאים ובכפוף למדיניות ההשקעה המעודכנת כאמור לעיל. בכל דו"ח רבעוני תציג השותפות את הרכב תיק השקעותיה לפי אפיקים ליום האחרון של הרבעון המדווח.

ד. דוח בסיס הצמדה (באלפי דולר) ליום 30 בספטמבר 2012

<u>סה"כ</u>	<u>לא פיננסי</u>	<u>בשקלים</u>	<u>בדולר או</u>	
		<u>לא צמודים</u>	<u>בהצמדה</u>	
			<u>לדולר</u>	
				<u>נכסים שוטפים</u>
13,495	-	631	12,864	מזומנים ושווה מזומנים
9,629	-	-	9,629	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
6,744	-	-	6,744	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>2,528</u>	<u>17</u>	<u>313</u>	<u>2,198</u>	חייבים ויתרות חובה
<u>32,396</u>	<u>17</u>	<u>944</u>	<u>31,435</u>	סה"כ רכוש שוטף

נכסים לא שוטפים

5	5	-	-	רכוש קבוע
5,191	5,191	-	-	השקעה בנכסי נפט וגז
5,041	-	-	5,041	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
<u>10,237</u>	<u>5,196</u>	<u>-</u>	<u>5,041</u>	סה"כ רכוש לא שוטף
<u>42,633</u>	<u>5,213</u>	<u>944</u>	<u>36,476</u>	סה"כ נכסים
<u>התחייבויות שוטפות</u>				
זכאים ויתרות זכות:				
1,081	-	70	1,011	הוצאות לשלם ואחרים
<u>1,081</u>	<u>-</u>	<u>70</u>	<u>1,011</u>	סה"כ התחייבויות
<u>41,552</u>	<u>5,213</u>	<u>874</u>	<u>35,465</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>	
63	32	631	(32)	(63)	מזומנים ושווי מזומנים
6	3	61	(3)	(6)	חייבים ויתרות חובה
(7)	(4)	(70)	4	7	הוצאות לשלם ואחרים

1. 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>		
(674)	(337)	6,744	337	674	

2. 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 בקורות 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 28 בנובמבר 2012 במשרדי השותף הכללי ברחוב בן גוריון 2 רמת-גן.

הליך ביקורת ספרי השותפות על ידי שלטונות מס הכנסה לשנת 2010 הסתיים. השותפות נמצאת בדיונים מול רשויות המס בשל מחלוקת על השומה שנקבעה על ידי רשויות המס, ולפיכך טרם נקבע גובה ההוצאה המוכרת לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנת המס 2010. עם קביעת גובה ההוצאה המוכרת לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנת 2010, תוצא תעודה לצורך חישוב ההוצאה המוכרת לצרכי מס למחזיק זכאי ויוצא דיווח מידי 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.

אירועים נוספים במהלך תקופת הדו"ח

.11

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). כתוצאה מכך דוללה אחזקתו של השותף הכללי לכ-6.57% מהון יחידות השותפות.

ב. ביום 2 בפברואר 2012 אישר הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, הארכה של רישיונות 370/ישי"י, 371/עדייתה", 372/ללה", 373/ייהב", 374/ייועד" 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 מרישיונות פלאגייק והארכתם (למעט רישיון 375/אילה" כאמור לעיל) ניתן בכפוף לביצוע הוראות כל דין לרבות חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן - "חוק הנפט") והתקנות לפיו ובכפוף לביצוע תוכנית העבודה והתנאים המופיעים להלן:

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

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

3. 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.

4. 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"י 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"י יידחה עד ליום 16 באפריל 2012).

5. 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"י

לגביו נקבע כי פרוספקט לקדיחה כאמור יוגש לפחות חודשיים לפני מועד הקידוח ולא יאוחר מתאריך 30 ביולי 2012).

6. 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).

7. 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).

8. הובהר כי הגשת המסמכים האמורים בסעיפים 5-7 לעיל במועד וקבלת אישור הממונה להם תהווה תנאי לביצוע הקידוח.

9. ביצוע הקידוח ברישיונות עד ליום 1 בספטמבר 2013 (למעט ביחס לרישיון ישי" 370" לגביו נקבעה התחלת הקדיחה ברישיון עד ליום 30 בספטמבר 2012).

10. ביחס לרישיון 370/ישי" בלבד נקבע כי דוח המסכם את הממצאים בקידוח יוגש לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמתו.

11. הגשת דוח המסכם את הפעילות ברישיונות עד ליום 1 בספטמבר 2013.

12. כל הדיווחים הנדרשים יוגשו בהתאם להוראות חוק הנפט והתקנות לפיו.

נכון למועד זה, כל שלבי תוכנית העבודה בוצעו בהתאם לתוכנית העבודה העדכנית המאושרת.

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

1. בהסכם בעניין תחירת 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".

2. 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.

3. 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.

4. 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.

ג. ביום 1 באפריל 2012 חתמה השותפות על הסכם עם פרנדום להעברת זכויות השותפות בשיעור של 10% (מתוך 100%) ברישיון עוז. בתמורה לזכויות הנרכשות נקבע כי השותפות תשלם לפרנדום, בתוך 7 ימים ממועד אישור ההסכם על-ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות השותפות של השותפות (להלן - "האסיפה"), 550 אלפי דולר בגין הוצאות עבר ברישיון עוז (להלן - "התמורה"). ביום 15 באפריל 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, שיאושרו על-ידי השותפים ברישיון עוז ביחס לרישיון עוז בהתאם לתוכנית העבודה החלה על רישיון עוז, הסכם התפעול המשותף והסכמים אחרים שיכנסו 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 ייקפו עבור חלקן של פרנדום (לאחר העברת הזכויות הנרכשות לשותפות) ושל Placida Investments Limited (להלן - "פלסידה" או "Placida"), שהינה בעלת זכויות השתתפות 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 שנתית בשיעור של Libor + 1%. להבטחת השבת תשלום התמורה והמקדמות במקרה שההסכם יתבטל בשל אי התקיימות איזה מהתנאים המתלים המנויים בהסכם, השותפות תיחשב כבעלים של זכויות פרנדום ופלסידה במידע הסייסמי (עד לגובה הסכום שהשותפות מימנה) שיתקבל בסקר הסייסמי התלת מימדי שיתבצע בשטח רישיון עוז וזאת עד להתקיימות כל התנאים המתלים, שאז המידע הסייסמי יהיה שייך לכל השותפים ברישיון עוז כפי חלקם היחסי.

הזכויות שנרכשו 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 (ראו גם סעיף 12 מטה). 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 ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים, ולאישור הממונה על ההגבלים העסקיים, ככל שנדרש.

ד. ביום 5 באפריל 2012, מכרה הלמן אלדובי פיננסיס בע"מ (להלן – "פיננסיס"), חברת האם של השותף הכללי, את כל אחזקתה בניירות ערך של השותפות לשני בעלי עניין בפיננסיס בחלקים שווים.

ה. ביום 15 באפריל 2012 אישרה אסיפת בעלי היחידות של השותפות את העברת הזכויות מפרנדום לשותפות כמפורט לעיל, וכן אישרה לתקן את סעיף המטרות בהסכם השותפות המוגבלת כך שיכלול גם את הרישיון 394 / "עוז", ולשנות את ייעוד הכספים של השותפות כך שיתרותיה הכספיות (כולן או חלקן) תהיינה מיועדות גם להשקעה ברישיון עוז.

ו. ביום 15 באפריל 2012, הוגשה תביעה לבית המשפט על ידי WESTERN BREEZE HOLDINGS LIMITED (להלן – "התובעת") להכרה ורישום תמלוג על, כנגד השותפות, השותף הכללי, והשותפים ברישיונות פלאגייק (להלן – "הנתבעות").

עיקרי התביעה הינם – א) בקשה לצו הצהרתי לפיו התובעת הינה הבעלים של תמלוגי על בשיעור של 1% מכל הנפט שיופק, יישמר וישוק בקשר עם רישיונות פלאגייק, לרבות כל תיקון, חידוש, הארכה, ורישיונות והיתרים עוקבים, אשר יינתנו, אם יינתנו, בקשר עם רישיונות פלאגייק, 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 פלאגייק (להלן – "תמלוגי העל"). ב) בקשה לצו עשה לפיו על הנתבעות לשתף פעולה עם התובעת לצורך רישום תמלוגי העל ולחייבן ליידע כל צד שלישי עימו הן מתקשרות 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 הנתבעות או מי מהן לא תכבד את זכותה של התובעת לתמלוגי העל בין על ידי העברת זכויות ברישיונות פלאגייק לצדדים שלישיים, בין על ידי הימנעות מהעברה של כספים המגיעים לתובעת מכוח זכותה לתמלוגי העל ובין בכל דרך אחרת. במסגרת התביעה טוענת התובעת כי הנתבעות רכשו את זכויותיהן ברישיונות פלאגייק מהבעלים הקודמים של רישיונות פלאגייק, בכפוף לזכויות התובעת לתמלוגי העל, וכי אי הסכמת הנתבעות לשתף פעולה עם התובעת לרישום זכויותיה כאמור, בפנקס הנפט, נעשתה בחוסר תום לב והיא מנוגדת לדין ולהסכמים עליהם הן חתמו. 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 כלשהוא עם התובעת ומעולם לא התחייבה לשלם לתובעת תמלוגי על כלשהם.

ביום 15 ביולי נודע לשותפות כי FRENDUM INVESTMENTS LIMITED ו-DADEN INVESTMENT LIMITED שהינן שותפות ברישיונות ונמנות על הנתבעות בתביעה הגישו כתב תביעה שכנגד נגד התובעת ובעלי שליטה בה ונגד הנתבעות האחרות ובכללן השותפות והשותף הכללי. בכתב התביעה שכנגד נטען שאם יקבל בית המשפט את תביעת התובעת, כאמור לעיל, ויקבע כי זכותה של התובעת לתמלוגי על שרירה וקיימת, אזי זכאיות פרנדום ו-דאדן לרישום על שם פרנדום במרשם הנפט תמלוג על בשיעור של 1% שהומחו לה על ידי התובעת

ביום 6 בספטמבר 2012 הגישה התובעת בקשה למחיקת התביעה שהוגשה על ידי פרנדום ודאדן, והארכת המועד להגשת כתב הגנה מטעמה של התובעת עד לחלוף 30 יום מיום ההכרעה בבקשה.

ביום 2 בספטמבר 2012 הגישה התובעת בקשה לבית המשפט, בה ביקשה כי AGR PETROLEUM SERVICES HOLDINGS AS (להלן "AGR"), שהינה שותפה ברישיונות, תצרף לכתב הגנתה את המסמכים עליהם היא מסתמכת ולהמציאם

לתובעת. ביום 16 בספטמבר הגישה AGR תגובה כי לדעתה יש לדחות הבקשה, מכיוון שהמסמכים הנדרשים כבר מצויים בידי התובעת ואינם נוגעים לתביעה. ביום 10.10.2012 קיבל בית המשפט את בקשת הגילוי והורה כי AGR תצרף את המסמכים עליהם הסתמכה בעת הכנת כתב ההגנה מטעמה. ביום 21.10.2012 הגישה AGR לבית המשפט הודעה אליה צורפו המסמכים האמורים.

לאור השלב המקדמי בו מצויים ההליכים לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה או את סיכויי התביעה שכנגד.

ז. ביום 15 באפריל התקשרה השותפות ביחד עם שותפותיה האחרות ברישיונות פלאגייק (למעט רישיון "אילה" שעליו ויתרו) בהסכמי ניהול ותפעול משותף (JOINT OPERATING AGREEMENT). ההסכמים כוללים הסכם מסגרת, אשר קובע כי הצדדים ינהלו את כל רישיונות פלאגייק 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 PETROLEUM SERVICES HOLDINGS AS, אשר מחזיקה בכל אחד מהרישיונות אינטרס בשיעור של 5% (המשמשת כמפעיל ברישיונות פלאגייק). לפרטים אודות הסכמי הניהול והתפעול המשותף ראו דוח מידי שפרסמה השותפות ביום 15 באפריל 2012 לבורסה לניירות ערך בתל אביב אסמכתא מס' 2012-01-100245.

ח. ביום 15 באפריל 2012 הודיעה AGR, מפעילת רישיון "ישיי", לשותפות, על התקשרותה עם חברת NOBLE INTERNATIONAL LIMITED (להלן - "קבלן הקידוח") בהסכם לקבלת שירותי אסדת הקידוח NOBLE HOMER FERRINGTON לצורך ביצוע קידוח בשטח רישיון "ישיי".

ט. ביום 19 באפריל 2012 הנפיק בנק הפועלים בע"מ עבור השותפות מכתב ערבות בגין 1,965,000 דולר עבור תשלום ראשון לאסדה לקידוח בשטח רישיונות פלאגייק, בגין הערבות שועבד פיקדון באותו הסכום. עפ"י הסכם בין השותפות לבין מפעיל העסקה המשותפת, ל-AGR ENERGY AS הזכאות לדרוש מהשותפות פנייה לממונה על ענייני הנפט לרישום שעבוד על זכויותיה ברישיונות פלאגייק וצידוד שנרכש עבור רישיונות פלאגייק, וזאת עד להנפקת מכתב ערבות חלופי עבור השותפות מבנק זר בגין סכום זה. ביום 6 ביולי 2012 בוטלה הזכות האמורה של AGR ENERGY AS עקב הנפקת מכתב ערבות חלופי עבור השותפות מבנק זר בגין סכום זה. ביום 21 באוגוסט 2012 הונפק למפעיל העסקה המשותפת מבנק זר מכתב ערבות עבור השותפות בגין 3,930,000 דולר המהווה את מלוא סכום הערבות הנדרשת עבור אסדה לקידוח בשטח רישיונות פלאגייק ערבות זו תכנס לתוקפה כאשר AGR ENERGY AS תבטל את הערבות הנוכחית עבור ערבות זו שיעבדה החברה פיקדון נוסף בסך 1,965,000 דולר. כמו כן העמידה השותפות פיקדון משועבד בסך 1,085,250 דולר כערובה לתשלום למס הכנסה במידה ומפעיל העסקה המשותפת לא ימציא פטור מניכוי מס במקור. לאחר תאריך המאזן, ביום 3 באוקטובר 2012 בעקבות דרישה של המפעיל להוציא ערבות ישירות לאסדת הקידוח, החליטה השותפות להנפיק כתב ערבות ביחד עם חלק משותפיה בעסקה המשותפת DADEN INVESTMENT ו-FRENDUM INVESTMENTS LIMITED, אשר מחליף את כתבי הערבות הקודמים המפורטים לעיל עבור קידוח בשטח רישיונות פלאגייק, חלקה של השותפות בכתב הערבות הוא 3,930,000 דולר.

י. ביום 24 באפריל 2012 נשלחה אל השותפות (ואל השותפות האחרות ברישיונות פלאגייק) פנייה מבא כוחם של בעליה הקודמים של חברת פלאגייק. הפנייה כוללת דרישה כי השותפות ביחד עם שותפותיה האחרות ברישיונות פלאגייק יגישו בקשה

מתאימה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה לקבלת כל האישורים הדרושים לרישום תמלוג על ולרישום על שם הפונים.

ביום 28 ביוני 2012 התקבל כתב תביעה שהוגש לבית המשפט המחוזי בתל-אביב על-ידי מספר תובעים אשר טוענים כי הם בעלי מניות לשעבר בחברת PELAGIC EXPLORATION COMPANY ועל ידי חברה שנתאגדה על פי דיני מדינת נורבגיה כנגד השותפות, השותף הכללי ושותפיה של השותפות ברישיונות פלאגייק. התביעה הינה למתן צווים והוראות המופנים כלפי הנתבעים, בין היתר, צו הצהרתי, כי לכל אחד מהנתבעים זכות לתמלוג על בשיעור המפורט בכתב התביעה וביחד בשיעור כולל של 4% מכל (100%) הנפט שיופק, יישמר וישווק משטחי רישיונות פלאגייק. לפרטים אודות התביעה ראו דוח מיידי שפרסמה השותפות ביום 1 ביולי 2012 לבורסה לניירות ערך בתל אביב אסמכתא מס' 2012-01-171123.

בחודשים אוקטובר ונובמבר 2012, הוגשו לבית המשפט כתבי הגנה מטעם השותפים ברישיונות פלאגייק. ביום 15 בנובמבר 2012, הגישה השותפות כתב הגנה מטעמה המבקש מבית המשפט לדחות את התביעה, ככל שהיא מופנית נגד השותפות (להלן – **"כתב ההגנה"**).

בכתב ההגנה נטען בין היתר כי: השותפות מעולם לא חתמה על הסכם כלשהו עם התובעים ולא התחייבה לשלם להם 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.

המועד האחרון להגשת כתב תשובה של התובעים לכתב ההגנה נקבע ליום 30 בנובמבר 2012.

ביום 21.11.2012 הגישו התובעים, בהסכמת כל הנתבעות, בקשה לבית המשפט לפיה המועד האחרון להגשת כתב התשובה מטעם התובעים ידחה ליום 16.1.2013. טרם נתקבלה החלטה בעניין זה.

לדעת היועצים המשפטיים של השותפות, לאור השלב המקדמי בו מצויים ההליכים, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

יא. ביום 24 באפריל 2012, התקשרו השותפות והשותפים האחרים ברישיון עוז בהסכם עם צד שלישי לביצוע סקר סייסמי תלת מימדי (3D) בשטח הרישיון עוז ("הסקר").

יב. ביום 23 במאי 2012 חתמה השותפות ויתר השותפות ברישיון עוז על הסכם ביניים (עד לחתימת JOA) עם המפעיל CASPIAN DRILLING COMPANY LTD. להענקת השירותים שלהלן: (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 שייקבעו בהסכמים עם הספקים לגבי כל שירות שיינתן על ידם, (ב) עדכון ודיווח לשותפים ברישיון עוז על בסיס תקופתי (לפחות פעם בחודשיים) לגבי תוכניותיו ופעולותיו כמפעיל ברישיון עוז, (ג) ניהול, פיקוח והעמדת בעלי תפקידים מטעמו לשם מילוי מלוא חובותיו בהתאם להסכם זה. תנאי ההסכם מפורטים בדוח מיידי שפרסמה השותפות ביום 23 במאי 2012, אסמכתא מס' 2012-01-133668. המידע המופיע בדוח המיידי הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

יג. ביום 31 במאי 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו בקשה לפשרה או הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 שעיקרה בקשה לכינוס אסיפה של מחזיקי יחידות השותפות שאינם מחזיקים בכתבי אופציה (סדרה 3), של מחזיקי

יחידות השתתפות המחזיקים גם בכתבי האופציה (סדרה 3) ושל מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3), לצורך אישור הסדר בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות לפיו ישונו תנאי כתבי האופציה (סדרה 3) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם, אשר מסתיימת ביום 30.6.2012, עד יום 31.7.2012. בקשה זו אושרה ביום 2 ביוני 2012.

ביום 17 ביוני 2012 התקיימה אסיפה של מחזיקי יחידות השתתפות שאינם מחזיקים בכתבי אופציה (סדרה 3), של מחזיקי יחידות השתתפות המחזיקים גם בכתבי האופציה (סדרה 3) ושל מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3). ההצעה להארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 3) עד ליום 31.7.2012 לא אושרה ברוב הדרוש על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, באסיפה של מחזיקי יחידות השתתפות שאינם מחזיקים בכתבי אופציה (סדרה 3). לפיכך כתבי האופציה (סדרה 3) פקעו ביום 1 ביולי 2012.

עד ליום 1 ביולי 2012 ועד בכלל, מומשו 64,750 כתבי אופציה (סדרה 3) ליחידות השתתפות ובגין מימושם נתקבלה תמורה בסך כולל של כ-19.3 אלפי ₪. 447,867,125 כתבי אופציה (סדרה 3) שלא מומשו עד ליום 1.7.2012 פקעו

יד. ביום 3 ביוני 2012 פרסמה השותפות דוח משאבים פרוספקטיביים ברישיונות פלאגיק.

ביום 17 ביוני פרסמה השותפות דוח משאבים פרוספקטיביים ברישיונות פלאגיק מעודכן. לפרטים אודות דוח המשאבים הפרוספקטיביים המעודכן ראו דוח מידי שפרסמה השותפות ביום 17 ביוני 2012 לבורסה לניירות ערך בתל אביב אסמכתא מס' 2012-01-157302.

טו. ביום 19 ביוני 2012 החל ביצועו של סקר סייסמי תלת מימדי (3D) ברישיון עז.

ביום 5 ביולי 2012 הסתיים ביצועו של סקר סייסמי תלת מימדי (3D) ברישיון עז, שכיסה שטח של כ-404 קמ"ר. ביום 16 במאי 2012, שילמה השותפות סך של כ-2,272 אלפי דולר בגין חלקה היחסי, חלקה של פרנדום ופלסידה בעלות הסקר בכפוף להסכם. נכון למועד הדוחות הכספיים, עלותו הצפויה של הסקר הינה כ-4,500 אלפי דולר. במהלך המחצית השנייה של חודש יולי 2012 החלו השלבים של עיבוד ופענוח הנתונים שנאספו במהלכו ואשר צפויים להימשך כ-9 חודשים.

טז. ביום 5 ביולי 2012 מכר השותף הכללי 45,000,000 כתבי אופציה (סדרה 4) של השותפות שהוחזקו על ידו.

כ. ביום 8 באוגוסט 2012 נעשתה פניה אל הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים בשם השותפים ברישיונות פלאגיק לקבלת אישורו לדחיית הקידוח ברישיון "ישי" עד לא יאוחר מיום 1 בדצמבר 2012. הבקשה אושרה ביום 15.8.2012.

כא. ביום 14 באוגוסט 2012 ניתנה ערבות בסך 106,000 ₪ לטובת המכס בגין יבוא פריטים הנדרשים לצורך קידוח ברישיונות פלאגיק.

כב. ביום 23 באוגוסט הודיעה השותפות כי דירקטוריון השותף הכללי הסמיך את הנהלת השותף הכללי לבצע את כל הפעולות הדרושות לצורך הכנת תשקיף מדף וקבלת אישור הרשות לניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל אביב לפרסום תשקיף כאמור.

מגבלות חקיקה

ג.

א. בחודש אוקטובר 2011 הוקמה ועדת 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 ותימרוץ אקספלורציה בתחום הגז הטבעי ולפיתוח משק הגז הטבעי בישראל וכן לשמירת עתודות לאספקת התצרוכת המקומית ולייצוא גז טבעי.

ביום 5.4.2012 פורסמו מסקנות הביניים של ועדת צמח להערות הציבור. נכון למועד הדוח על המצב הכספי, הנהלת השותף הכללי אינה יכולה להעריך בוודאות את השפעת ההחלטות שתתקבלנה על ידי הוועדה כאמור על עסקי השותפות, ככל שיהיו להן השפעות.

ביום 29.8.2012 פרסמה הוועדה את תקציר עיקרי המלצותיה: חיוב כלל המאגרים באספקת גז למשק המקומי בהתאם לצרכי המשק ולגודל המאגרים; הבטחת צרכי המשק ל-25 שנים לפחות; יצירת מנגנונים להעדפת אספקה למשק המקומי; חיוב ברישיון יצוא; קביעת כלים לעידוד פיתוח מאגרים קטנים ובינוניים; מעורבות ממשלתית בתכנון והקמת תשתיות במשק הגז הטבעי; העדפה מוחלטת למתקן של גז טבעי ישראלי בשטחה של מדינת ישראל.

נכון למועד התשקיף השותפות אינה יכולה להעריך בוודאות את השפעת המלצות הוועדה כאמור על עסקיה, ככל שיהיו להן השפעות.

ב. ביום 29.10.2012 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 יש להעביר עד לתאריך 15.11.2012 לאור האמור לעיל, במועד דוח זה קיימת אי בהירות בדבר תוקפן המחייב של ההנחיות ובדבר הנוסח הסופי של ההנחיות לאחר שימוע הציבור כאמור לעיל.

להלן עיקרי ההנחיות:

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.

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

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.

לצורך קביעת גובה הערבויות על המפעילים ברישיונות הקיימים להמציא תקציב מעודכן של עלות תוכנית העבודה עד לתאריך 30.11.2012. התקציב המעודכן ייבדק ויאושר על ידי הממונה.

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 שתיקבע 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.

כאמור לעיל, במועד דוח זה 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.

ג. 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 משמעותי 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. לדוגמה הצעת החוק מתייחסת, בין היתר, לנושאים הבאים: קביעה שהשותף הכללי בשותפות מוגבלת ציבורית יהיה חברה שהתאגדה בישראל, ועיסוקה הבלעדי הוא ניהול עסקי השותפות המוגבלת, החלת ההוראות וההגבלות החלות על דירקטורים בחברה ציבורית גם על דירקטורים בחברת השותף הכללי, הוראות לגבי כינוס ישיבות הדירקטוריון, חובת מינוי וועדת ביקורת ומינוי מנהל כללי, אישור תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה בחברת השותף הכללי, חובת מינוי דירקטורים חיצוניים, תנאי כשירות דירקטורים חיצוניים, מינוי הדירקטורים החיצוניים על ידי האסיפה הכללית בידי רוב מקרב בעלי יחידות ההשתתפות שאינם השותף הכללי או גורמים הקשורים, גמול והחזר הוצאות לדירקטורים חיצוניים, משך כהונה של דירקטורים חיצוניים, הפסקת כהונה של דירקטורים חיצוניים, החלת מגבלות על דירקטורים ונושאי משרה בשותף הכללי בנושאים הבאים: חובת כשירות לביצוע התפקיד והצהרה על כך; איסור על כהונה של מי שהורשע בפלילים או אם הטילה ועדה האכיפה המינהלית אמצעי אכיפה האוסר עליו לכהן כדירקטור בחברה ציבורית; פקיעת כהונה עקב ביצוע עבירה או עקב החלטה של ועדת האכיפה המינהלית להטיל על אדם אמצעי אכיפה האוסר עליו לכהן כדירקטור בכל חברה ציבורית; פקיעת כהונה אם מצא בית משפט כי הוא הורשע בעבירה בבית משפט מחוץ לישראל; תאגיד לא יהיה כשיר לכהן כדירקטור; לא ימונה ולא יכהן

כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור וכן מי שמכהן כדירקטור או כדירקטור חליף. וכן נושאים נוספים כפי שמפורט בהרחבה בהצעת החוק.

ד. בישיבת מועצת הנפט שהתקיימה ביום 12.11.2012, הממונה הציג לדיון במועצת הנפט הנחיות מעודכנות לקבלת ערבויות נזקים. ההנחיות קובעות כי גובה ערבות הנזקים הנדרשת לקידוח ביבשה בעומק קידוח עד 1000 מטר, תעודכן ל- 100 אלף דולר, ומעל 1000 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. ההנחיות הפרטניות יפורסמו לשימוע הציבור. המועצה המליצה לאשר לשימוע את טיוטת הנחיות לערבויות נזקים.

ה. כמו כן, ראו הדוח התקופתי לשנת 2011.

אירועים לאחר תאריך המאזן

.12

א. ראו גם סעיף 11ט לעיל.

ב. ביום 18 באוקטובר 2012 החליט דירקטוריון השותף הכללי, על בסיס המלצת המפעיל, לאשר את השתתפות השותפות בקידוח אקספולרציה "APHRODITE 2" ברישיון "ישי".

ג. ביום 25 באוקטובר 2012, הוגשה לממונה בקשה לשינוי תוכנית העבודה ברישיון עוז שעיקרה דחיית המועדים לביצוע אבני הדרך השונות אשר בתוכנית העבודה.

ביום 25 בנובמבר 2012 הובא לידיעת השותפות כי התקבל אישורו של הממונה לבנוגע לעדכון תוכנית העבודה ברישיון עוז כך שהתקבלה דחייה בביצוע אבני הדרך הבאות: עיבוד נתוני סקר סייסמי והכנת דוח, פענוח נתוני הסקר הסייסמי, הכנת דוח מקיף על שטח הרישיון ושיפור הפרוספקט, הגשת דוח על משאבים פרוספקטיביים ברישיון לפי דרישות ה-PRMS, הגשת הסכם מפורט חתום עם קבלן קידוח, הגשת תכנית קידוח מפורטת והגשת מסמך סביבתי על פי הנחיות משרד האנרגיה והמים, התחלת הקדיחה ברישיון, הגשת דוח המסכם את הממצאים בקידוח, הגשת דוח המסכם את הפעילות ברישיון.

ד. ביום 28 באוקטובר 2012 הודיעה השותפות כי אסדת הקידוח NOBLE HOMER FERRINGTON, באמצעותה יבוצע הקידוח ברישיון "ישי" הגיעה לנקודת הקידוח.

ביום 2 בנובמבר 2012 החלה אסדת הקידוח בביצועו (SPUD-IN) של הקידוח. הקידוח צפוי על פי הערכה להימשך כ- 87 ימים 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.

ה. ביום 11 בנובמבר 2012 נחתם ביחס לרישיון עוז הסכם בין השותפות, פרנדום, פלסידה, לפידות-חלץ, שותפות מוגבלת (יחדיו "בעלי הזכויות") לבין צד שלישי הסכם המסדיר את היחסים בין הצדדים בקשר עם הענקת תמלוג על לצד השלישי ומבטל הסכמי עבר שנערכו בין הצדדים בקשר עם תגמול על. במסגרת ההסכם כל אחד מהנמנים על קבוצת בעלי הזכויות ישלם לצד השלישי, בהתאם לחלקו היחסי בעסקה נושא ההסכם (חלקה של השותפות בעסקה 10%), תמלוג על בשיעור של 2.5% מהנפט

אשר יופק וימכר ברישיון. כל אחד מבעלי הזכויות יהיה זכאי לרכוש חזרה את תמלוג העל מצד השלישי, הכל על פי המועדים, בתנאים ובתמורה הנקובים בהסכם. לפרטים אודות ההסכם הנ"ל המשותף ראו דוח מיידי שפרסמה השותפות ביום 11 בנובמבר 2012 לבורסה לניירות ערך בתל אביב אסמכתא מס' 2012-01-276993.

ו. ביום 15 בנובמבר 2012 פרסמה השותפות תשקיף מדף של עד 2,000,000,000 יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 1.00 ₪ ערך נקוב כל אחת ושל עד 10 סדרות כתבי אופציה רשומים על שם, שכל אחת מהן תכלול לא יותר מ-1,000,000,000 כתבי אופציה. נכון למועד דוח זה השותפות טרם קיבלה החלטה לגבי גיוס כספים באמצעות תשקיף המדף.

ז. ביום 25 בנובמבר 2012 קיבלה השותפות מכתב מידי שותפות רציו ביחס להיתר מוקדם גל. במכתב נטען, בין היתר, כי חרף כל מאמציה של שותפות רציו מאז הגשת בקשה לקבלת שני רישיונות "רועי" ו"נטע" בשטח ההיתר המוקדם "גל" (להלן: "הבקשה"), עד למועד המכתב, הבקשה לא אושרה על ידי הממונה, אישור שהיווה תנאי מתלה להסכם. בנוסף, לטענת שותפות 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. לטענת שותפות רציו, בנסיבות אלה, וכן גם כדי שלא לפגוע בזכויות של שותפות רציו בהיתר המוקדם, לא נותרה ברירה בידי שותפות רציו אלא לאתר מפעיל בעל מוניטין בינלאומי שאין לו נכון למועד זה זכויות ברישיונות בישראל, דבר שיאפשר לשותפות רציו לממש את זכויותיה בהיתר המוקדם. שותפות רציו התקשרה בהסכם הצטרפות (FARMOUT) עם חברת EDISON INTERNATIONAL S.P.A האיטלקית ("אדיסון") אשר הסכימה לשמש כמפעילה של הרישיונות, בכפוף לאישור הממונה ובתנאי שהרישיונות יוענקו. בכוננת שותפות רציו להגיש בהקדם ביחד עם אדיסון, בקשה חדשה לממונה לקבלת הרישיונות, מתוך תקווה כי שינוי זה יאפשר לממונה, וכן גם לממונה על ההגבלים העסקיים לתת את האישור לבקשה. לאור האמור לעיל, הודיעה שותפות רציו כי תשמה לדון עם השותפות בתום לב על התנאים לפיהם תוענק לשותפות אופציה להצטרף כשותפה נוספת לרישיונות, לאחר שאלו יוענקו לשותפות רציו ולאדיסון, ובכפוף לכך כי כל סיכום יותנה בקבלת האישור של הרגולטורים האמורים לעיל. שותפות רציו הוסיפה וציינה כי לאור האמור לעיל, היא רואה את ההסכם החתום בינה לבין השותפות כבטל וחסר כל תוקף. השותפות דוחה מכל וכל את טענת שותפות רציו לפיה ההסכם בטל וחסר תוקף, מצפה כי שותפות רציו תכבד את ההסכם בין הצדדים והיא בוחנת עם יועציה את משמעות הודעת שותפות רציו כאמור והשלכותיה.

ח. על אף האמור לעיל, ביום 29 בנובמבר 2012 השותפות התקשרה בהסכם עקרונית עם שותפות רציו, להלן עיקרי הסכם העקרונית:

1. רציו אישרה כי בכפוף למפורט בהסכם העקרונית, היא מוכרת לשותפות והשותפות רוכשת מרציו 10% (מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסוימות בהיתר המוקדם ו/או ברישיונות (להלן: "הזכויות המועברות"), כשהן נקיות וחופשיות מכל חוב, עיקול, שעבוד, אופציות לטובת אחרים, זכויות לתמלוגים ונטלים (BURDENS) אחרים, ומכל זכויות וטובות הנאה אחרות מכל מין וסוג שהוא לטובת אחרים, פרט לתמלוג לטובת מדינת ישראל ולתמלוג לרציו חיפושי נפט בע"מ ואיתן איזנברג בע"מ (להלן: "התמלוג לרציו ניהול ולאיתן") אשר השותפות לקחה על עצמה לשלם ביחס לזכויות המועברות.

2. התמלוג לרציו ניהול ולאיתן הינו בהתאם לשיעורים כדלקמן: תמלוג-על בשיעור של 3% (3% OVERRIDING ROYALTY BEFORE PAYOUT) מנפט שיופק וינוצל מההיתר (או מכל נכס נפט שיינתן מכוחו), עד להחזר ההוצאות שהוציאה שותפות רציו לצורך חיפושי נפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), ובשיעור של 4% לאחר החזר הוצאותיה של שותפות רציו (4% OVERRIDING ROYALTY AFTER PAYOUT).

3. הוסכם, כי העברת הזכויות המועברות כפופה לכך שהשותפות תקבל אישור מאת כל הרגולאטורים (הממונה, הממונה על ההגבלים העסקיים וכל רגולאטור אחר שאישורו נדרש), ותעמוד בכל הדרישות על-פי חוק הנפט והתקנות שהותקנו מכוחו וכן הנחיות הממונה.

4. בהתאם לאמור בהסכם ביום 29 בנובמבר הוגשה בקשה לקבלת שני רישיונות "נטעי" ו"רועי" בשטח היתר מוקדם "גל" (להלן: "הבקשה החדשה"). מבנה ההחזקות שהוצג בבקשה החדשה הינו כדלקמן: השותפות -10%, אדיסון -20%, שותפות רציו -70%. צירוף השותפות לבקשה החדשה מותנה בכך שעד ליום 13.12.2012 יהיה על השותפות לקבל את אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. שאם לא כן יהיה על השותפות לפרוש מהבקשה החדשה.

5. כן הוסכם, כי במידה ולא יתקבל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים עד ליום 13.12.2012 ו/או לא יתקבלו איזה מהאישורים המפורטים בסעיף 3 לעיל, יהיה הסכם העקרונות בטל מעיקרו ולכל צד לא תהינה עוד כל תביעות ו/או טענות זה כלפי זה והם מוותרים על כל טענה ו/או תביעה, וכל זאת למעט זכותה של השותפות להשבת הכספים שהיא שילמה לרציו בערכם הדולרים בקשר עם ההסכם, ולמעט כאמור בסעיף 6 ובסעיף 7 להלן.

6. הצדדים הסכימו כי במידה ולא יתקבל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים עד ליום 13.12.2012, והשותפות תפרוש מהבקשה החדשה, יפעלו הצדדים, לאחר ובכפוף להענקת הרישיונות לשותפות רציו ולאדיסון, להעביר לשותפות את הזכויות המועברות (10% מתוך 100%) מתוך הרישיונות אשר יהיו כפופות לתמלוג לרציו ניהול ולאיתן, וזאת בהתאם לתנאים המסחריים שנקבעו בהסכם העקרונות ובשינויים המחוייבים כפי שיהיו. פרק הזמן שהצדדים הקציבו לצורך קבלת אישור הממונה להעברת הזכויות המועברות, כאמור לעיל, הינו לא פחות מפרק הזמן הקבוע בהנחיות הממונה, כפי שיחולו באותה עת, לצורך מתן אישור כאמור. חלף פרק זמן כאמור, תתבטל זכותה של השותפות לביצוע העברת הזכויות המועברות כאמור בסעיף זה.

עוד הסכימו הצדדים, כי לשותפות יהיו שתי הזדמנויות בלבד לביצוע העברת הזכויות המועברות: האחת, במסגרת הבקשה החדשה, ככל שיתקבל אישור הממונה על ההגבלים עד ליום 13.12.2012, והשנייה, כאמור בסעיף זה לעיל.

7. השותפות התחייבה, בהתחשב בסיכון שנטלה רציו בצירופה של השותפות כשותף של 10% (מתוך 100%) ברישיונות מבלי שניתן אישור הממונה על ההגבלים, ו/או בסיכון כי הממונה לא יסכים לדון בבקשה מתוקנת שתכלול רק את רציו (80%) ואדיסון (20%) (להלן: "הבקשה המתוקנת") ו/או בסיכון כי מכל סיבה שהיא לא ניתן יהיה לתקן את הבקשה החדשה ו/או ימנע מרציו להגיש את הבקשה המתוקנת מסיבות שאינן תלויות ברציו ו/או במקרה שאדיסון לא תסכים להגיש בקשה נוספת עם רציו, לשפות את רציו עד לסך של 6 מיליון דולר, בגין כל הפסד, נזק, הוצאה, חבות ו/או עלות שיגרמו לרציו כתוצאה מהאמור לעיל.

8. הוסכם כי השותפות תשא מיום הגשת הבקשה החדשה ואילך בכל ההוצאות שיהיו בקשר עם ההיתר המוקדם והרישיונות על-פי חלקה בהתאם לזכויות המועברות.

9. הוסכם כי בין הצדדים לרישיונות יחתם הסכם תפעול משותף על בסיס נוסח ה-2002 AIPN וכי השותפות תצטרף לכל נוסח שיוסכם בין רציו לבין אדיסון במגבלות שיקבעו על-ידי הרשות להגבלים עסקיים, ככל שיקבעו.

10. עוד הוסכם, כי בכל מקרה של מכירה ו/או העברה של זכויות ברישיונות על-ידי רציו (למעט לחברות בנות) לחברת חיפושי נפט וגז זרה, תהא רציו זכאית לדרוש מהשותפות כי תצטרף אליה למכירה ו/או ההעברה פרו-רטה ובאותם תנאים. ככל שמסיבה כלשהי תתעכב העברת הזכויות והסכם העקרונות יהיה בתוקף ידולל חלקן של השותפות ורציו פרו-רטה במקרה של מכירה ו/או העברה של זכויות ברישיונות לחברת חיפושי נפט וגז זרה.

11. כן הוסכם, כי הסכם העקרונות מחליף ומבטל את ההסכם, וכן כל הסכם ו/או הבנות אחרות הקיימות בין הצדדים בסמוך לפני חתימת הסכם העקרונות, בקשר עם ההיתר ו/או הרישיונות, ו/או כל עניין אחר הקשור או נובע, במישרין או בעקיפין, מהאמור לעיל, וכי רק הוראות הסכם העקרונות יחייבו את הצדדים בקשר עם ההיתר ו/או הרישיונות ו/או עסקת העברת הזכויות כמפורט בסעיף 1 לעיל.

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

רוני הלמן, יו"ר הדירקטוריון

בשותף הכללי

אייל שוקר, מנהל כללי

בשותף הכללי

תאריך: 29.11.2012

פרק ג'

**דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון
וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית**

מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לרבעון השלישי לשנת 2012 :

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של השותף הכללי בהזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן: "השותף הכללי" ו-"השותפות"), בהתאמה, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, נושאי משרה בכירה וחברי ההנהלה הם :

1. רוני הלמן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי.
2. אייל שוקר, מנהל כללי של השותף הכללי ;
3. סיון ויצמן, מנהלת הכספים של השותף הכללי.

בקה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים קיימים בשותפות, אשר תוכננו בידי מנכ"ל ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון השותף הכללי, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות ולפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע זה שהשותפות נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת השותף הכללי, לרבות למנכ"ל, ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תמנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי את הבקרה הפנימית בשותפות. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת השותף הכללי הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 ביוני 2012, היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל עסקים ראשי

אני, אייל שוקר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), לרבעון השלישי של שנת 2012 (להלן: "הדוחות").
2. לפי דעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי דעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או הפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב מנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, מובא לידיעתי על ידי אחרים השותף הכללי בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי לשנת 2011) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אייל שוקר – מנכ"ל

29 לנובמבר 2012

של השותף הכללי בשותפות

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, סיון ויצמן, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים של הזדמנות ישראלית – מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לרבעון השלישי של שנת 2012 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי דעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי דעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או הפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי לשנת 2011) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

