

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת **דו"ח תקופתי לשנת 2010**

שם: זרח חיפושי נפט וגז – שותפות מוגבלת

מס' ברשם החברות: 550222764

כתובת: מנחם בגין 11, רמת גן

טלפון: 03-6120033

פקסימיליה: 03-6124050

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2010

תאריך הדוח: 27 במרץ, 2011

תוכן העניינים:

- פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2010
- פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' - דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

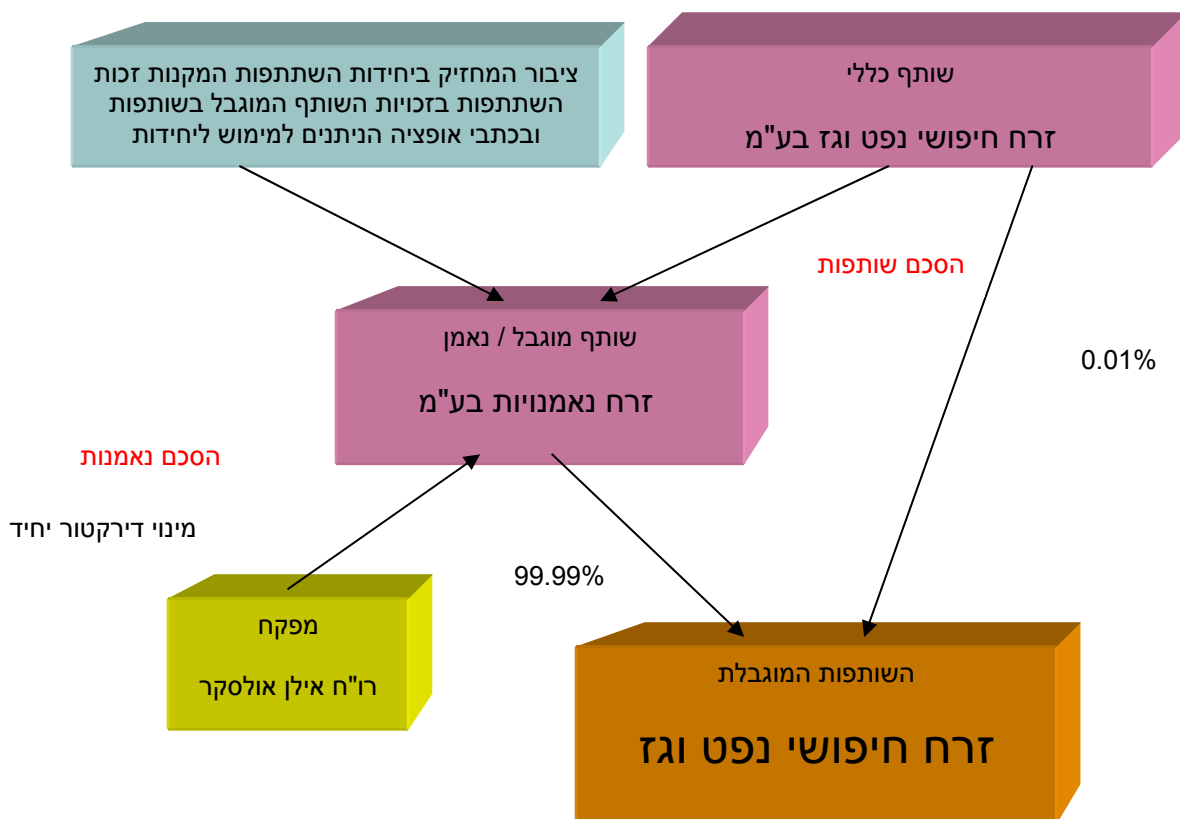
פרק א'- תיאור פעילות השותפות

חלק א'- תיאור ההתפתחות הכללית של השותפות המוגבלת

1.1 השותפות המוגבלת

השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בישראל. השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 14.2.2006 בין הנאמן, כשותף מוגבל, מצד אחד ובין השותף כללי מצד שני. השותפות נרשמה ביום 19.2.2006 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), תשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות"). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות, מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנות השותפות המוגבלת, כפי שתוקן מפעם לפעם.

להלן תרשים מבנה השותפות:



ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על ידי השותף הכללי תחת פיקוחו של המפקח, רו"ח אילן אולסקר.

השותף המוגבל משמש כנאמן ומחזיק את יחידות ההשתתפות (המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) וכתבי האופציה שהונפקו על ידו בנאמנות עבור בעלי היחידות וכתבי האופציה.

1.2 תחומי פעילותה של השותפות

על פי הסכם השותפות המוגבלת, מטרת השותפות המוגבלת הינה להשתתף בחיפוש נפט ו/או גז בשטח רישיונות 321 / "זרח"¹, 357 / "מאיה", 327 / "צורים" ו-384 / "אורלי" ובשטח ההיתר המוקדם 203 / "גוליבר" (ובשטח נכסי נפט שיינתנו בשטחו) וכן בשטחים סמוכים לשטח נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.

עוד ובנוסף תהיה השותפות המוגבלת רשאית לבצע פרויקטים אחרים בחיפוש נפט ו/או גז שיוגדרו ויפורטו במפורש בתשקיף (או בתשקיפים) ו/או בדו"ח (או דו"חות) הצעת מדף על פיהם יוצעו ניירות ערך המקנים זכויות או טובות הנאה בשותפות המוגבלת ובלבד שפרויקטים כאמור יוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת ותיקון הסכם השותפות בשלם יאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

נכסי הנפט אשר לשותפות המוגבלת אינטרס בהם

נכסי הנפט אשר לשותפות אינטרס בהם בתאריך הדוח הינם כמפורט להלן:

מספר זיהוי	שם	סוג הזכות	שטח בדונם	הזכות בתוקף עד ²	חלקה של השותפות
357	מאיה	רישיון	כ- 40,000 ³	14.12.2011	100%
327	צורים	רישיון	כ- 335,000	31.12.2011	85% ⁴
384	אורלי	רישיון	כ- 102,400	14.2.2013	50% ⁵
203	גוליבר	היתר מוקדם עם זכות קדימה	כ- 509,000	-	50% ⁶

הזכויות בנכסי הנפט כאמור הינן בהתאם לכתבי הרישיונות שנתקבלו מהממונה, ובהתאם לחלק בזכויות כפי שהן רשומות בפנקס הנפט המתנהל על פי חוק הנפט התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט"). לכל מחזיק בזכות נפט, זכות על פי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות הדין ולאמור בהסכם העסקה המשותפת ו/או בהסכם התפעול המשותף החלים על שטח זכות נפט (במידה וככל שחלים) להחזיר או להעביר את חלקו בזכות נפט לממונה או לצד שלישי.

ביום 20.1.2010, הודיעה השותפות כי הגישה לממונה מספר בקשות לקבלת זכויות נפט, ביבשה ובים התיכון, ובכלל זה באיזור הידוע כ"מד אשדוד". הבקשות הוגשו ביחד עם חברת גינקו חיפושי נפט בע"מ (להלן: "גינקו בע"מ"), שהינה בעלת השליטה בשותף הכללי בשותפות. ביום 26.1.2010, הודיעה השותפות כי לאחר בחינה נוספת של מכלול בקשותיה לזכויות נפט בים (מלבד בקשה שהגישה לקבלת זכות נפט ביבשה), השותפות הודיעה לממונה, כי החליטה למשוך את בקשתה לקבלת זכויות נפט באיזור הידוע כ"מד אשדוד" ולרכז את מאמציה לקבלת זכויות נפט באיזור אחר בים שגם לגביו הגישה בקשה.

¹ אשר פקע ביום 31.12.2010. על החלטת הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות (להלן: "הממונה"), בה נקבע כי תוקף הרישיון יפוג במועד האמור, הוגש ערעור לשר התשתיות הלאומיות (ראה סעיף 1.20 להלן).

² בכפוף למילוי התנאים שבחוק ובתקנות הנפט או שנקבעו בכתבי הרישיון.
³ כמפורט בה"ש 21 להלן, השותפות ויתרה על חלק מהרישיון הכולל את שטח קידוחי גורים אך שטח הרישיון טרם הוקטן בפועל.

⁴ יתרת הזכויות ברשיון הנ"ל מוחזקות על ידי השותפות המוגבלת מודיעין-אנרגיה (להלן: "שותפות מודיעין").
⁵ יתרת הזכויות ברשיון הנ"ל מוחזקות על ידי השותפות המוגבלת גינקו חיפושי נפט (שהינה בבעלות גינקו חיפושי נפט בע"מ - בעלת השליטה בשותף הכללי בשותפות) (להלן: "שותפות גינקו").
⁶ יתרת הזכויות בהיתר הנ"ל מוחזקות על ידי שותפות גינקו.

ביום 20.5.2010 הגישה השותפות, ביחד עם שותפות גינקו, זקי רכיב (להלן: "רכיב"), גבעות עולם חיפוש נפט – שותפות מוגבלת (1993) וגבעות עולם נפט בע"מ (להלן: "גבעות עולם") אשר אמורה היתה לשמש כמפעיל ו-HOUSTON DRILLING MANAGEMENT LLC (להלן: "HDM") אשר אמורה היתה לשמש כקבלן הקידוח בפרויקט, בקשה לממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות למתן רישיון לחיפוש נפט וגז בים התיכון בשם "מקס" (לשעבר רישיון "חוף").

הבקשה הוגשה לאחר שנחתם ביום 20.5.2010 מזכר הבנות בין הצדדים לבקשה. בהתאם לבקשת הרישיון ומזכר ההבנות חלוקת הזכויות ברישיון היתה אמורה להיות כדלקמן: רכיב – 15%, השותפות – 37%, שותפות גינקו – 37%, המפעיל – 6% ו-HDM – 5%.

ביום 16.6.2010, הודיע הממונה לשותפות כי בהתאם לחוות דעת של היועמ"ש של יחידת הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, מאחר שהמבנה הגיאולוגי שבו מתבצע חיפוש הנפט בשטח הרישיון המבוקש בבקשה הינו בים, יש לראות את הבקשה כבקשה לרישיון בים ולפיכך הבקשה לא עמדה בדרישות המינימאליות הנדרשות לזכויות בים ועל כן לא ניתן להעניק לשותפות ושותפיה לבקשה את הרישיון שהתבקש כאמור. יצוין כי הבקשה ותוכנית העבודה אשר הגישו השותפות ושותפיה התייחסה למבנה גיאולוגי ולקידוח אלכסוני מהיבשה אל המבנה האמור, ולפיכך, לעמדת השותפות, הדרישות שיש להחיל על הבקשה הן הדרישות החלות על בקשת זכויות ביבשה.

צירוף משתתפים נוספים

1.3

השותפות המוגבלת תהיה רשאית, באישור המפקח מראש ובכתב, ובכפוף לאישורים הנדרשים עפ"י כל דין, לרבות חוק הנפט, להעביר חלק מהזכויות בנכסי נפט וגז ובתמורה לקבל חלק מההכנסות אם ימצא נפט או גז. הצטרפות שותפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת תביא בהכרח לדילול חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט וגז, אם יהיו הכנסות כאלו.

יצוין כי כאשר ישנם מספר שותפים בנכס נפט, נהוג להסדיר את היחסים ביניהם באמצעות הסכם עסקה משותפת ו/או הסכם תפעול משותף. בהסכמים אלו נהוג, בין היתר, לכלול הוראות למקרה שאחד השותפים אינו מקיים את התנאים אשר נקבעו על ידי הממונה בקשר עם נכס הנפט ו/או במקרה שאחד השותפים אינו מקיים את הוראות ההסכמים.

בפעילות חיפוש נפט עם משתתפים אחרים קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפוש, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפוש לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפוש. יתר על כן, במקרה של אי תשלום על ידי אחד השותפים, זכאי בדרך כלל המפעיל על פי הסכם התפעול המשותף לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, את הסכומים האמורים וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תיפגע בשל הפיגור.

על פי חוק הנפט, הממונה רשאי לבטל זכות נפט אם בעל זכות נפט לא מילא אחר הוראה מן ההוראות של חוק הנפט והתקנות שהותקנו על פיו ו/או לא מילא אחר תנאי החל על זכות הנפט ו/או לא פעל בהתאם לתכנית העבודה שהגיש או שאיחר בביצועה בהתאם ללוח הזמנים לביצועה או לא השקיע בחיפוש הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע לשם ביצוע תכנית העבודה.

1.4 פרטים בדבר ההון שהוכנס לשותפות המוגבלת
 ליום 31.12.2010 היה הון השותפות המוגבלת⁷ מורכב כדלקמן:

סה"כ	הון שהכניס השותף הכללי	הון שהכניס השותף המוגבל			
אלפי דולר					
¹⁰ 1	⁹ 1	⁸ -	יתרה ליום 30.9.2006 (יום תחילת הפעילות) (מבוקר)		
1.4	1.4	-	הנפקה בגין לשותף הכללי	הנפקות הון - סכומים שהושקעו על-ידי השותף המוגבל	תנועה בתקופה מ-30.9.2006 עד 31.12.2010
38,928.6	1.5	38,927.1	הנפקה בגין לציבור		
(5,009)	(0.5)	(5,008.5)	הוצאות בניכוי הנפקה		
(80)	-	(80)	העברת יתרות למס הכנסה		
33,842	3.4	33,838.6	סך הכול		
(9,060)	(0.9)	(9,059.1)	הפסד לתקופה מתחילת הפעילות עד 31.12.2010		
24,782	2.5	24,779.5	יתרה ליום 31.12.2010		

1.5 חלוקת רווחים

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

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

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

⁷ כולל תקבולים בגין כתבי אופציה.
⁸ פחות מ- 1 אלפי דולר.
⁹ פחות מ- 1 אלפי דולר.
¹⁰ פחות מ- 1 אלפי דולר.

סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת, ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל (לרבות הון השותפות המוגבלת ורווחיה שלא יחולקו) יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים להשקיעם עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שימצא כמתאים ובכלל זאת והוא יהא רשאי להתקשר בשם השותפות בהסכמים לניהול תיק השקעות עבור השותפות ע"י בעלי עניין בו או על ידי כל מי שהשותף הכללי ימצא לנכון, ובלבד שהשקעות והסכמים כאמור יעשו למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות המוגבלת.

לא יינתנו מכספי השותפות המוגבלת הלוואות או פקדונות לשותף הכללי או לבעלי עניין בו.

פרט לאמור לעיל, יחולקו כל הרווחים של השותפות המוגבלת סמוך לאחר תום שנת הלוח (דהיינו שנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר) שבגינה הם מחולקים וזאת מיד כשליטברר סכומם. להסרת ספק מובהר בזה כי אין השותף הכללי רשאי, לא אישור המפקח בכתב, להמנע מחלוקת רווחים לצורך ביצוע עבודות פיתוח, הפקה והשתתפות בפעולות חיפוש נוספות מעבר לפעולות שתוכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל פיו מונפקות או תופקנה יחידות לציבור.

כל הרווחים שישולמו לנאמן בגין חלקו בשותפות המוגבלת (למעט הסכומים הדרושים לביצוע תשלומים והוצאות ולעשיית פעולות הקבועים בהסכם הנאמנות ואשר סכומם יקבע מעת לעת על ידי הנאמן באישור המפקח) יחולקו על ידו, בתאריך קבלתם מן השותפות המוגבלת, לבעלי היחידות אשר יהיו רשומים בפנקס בעלי היחידות יום 31 בדצמבר של השנה שבגינה הם מחולקים על סמך דו"חות כספיים שנתיים מבוקרים (השותפות המוגבלת תחלק רווחים אחת לשנה). הנאמן יותיר בידי ולא יחלק את הסכומים שנקבעו כאמור כסכומים הדרושים לביצוע תשלומים והוצאות ועשיית פעולות כאמור וכן סכום נוסף בשיעור של 10%¹¹ מהסכומים שנקבעו כאמור עבור הוצאות בלתי צפויות מראש. לכל היחידות זכות להשתתף באופן שווה בכל חלוקת הרווחים. המפקח יהיה אחראי לכך שכל הרווחים על פי הסכם השותפות המוגבלת יש לחלקם יחולקו במועד הקבוע לכך. המפקח לא יתן את הסכמתו להימנעות מחלוקת רווחים או לעיכוב בחלוקתם אלא באישור החלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של בעלי היחידות, או אם השתכנע המפקח שדחיה בביצוע פעולות (כשהמקור היחיד לעשייתן הינו כספי הרווחים) עשויה לפגוע באינטרסים של בעלי היחידות וניתן לכך אישור בית המשפט.

בהסכם הנאמנות נקבע, כי אם לדעתם של הנאמן או של המפקח, לפי שיקול דעת מי מהם, יש ספק האם חלוקת רווחים לשותף המוגבל תחשב כמשיכת השקעתו (כאמור בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות), יהא עליהם לפנות לבית המשפט בבקשה למתן הוראות בנושא טרם חלוקת רווחים ולחלק את הרווחים רק לאחר קבלת אישור ובהתאם לו.

חלק ב' - מידע אחר

1.6 מידע כספי

לגבי מידע כספי ביחס לתחום הפעילות של השותפות ראה הדוחות הכספיים אשר להלן.

סך נכסי השותפות ערוכים לפי IFRS ליום 31.12.2010 וליום 31.12.2009 מסתכם בכ- 24,966 אלפי ₪ ובכ- 18,989 אלפי ₪, בהתאמה.

1.7 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

1.7.1 חיפושי נפט וגז - סקירה כללית

¹¹ 10% הוא שיעור מקובל להוצאות בלתי סבירות בתחום חיפושי הנפט והגז.

א. חיפוש נפט וגז באזור מסוים מחייב כי יתקיימו, בין היתר, התנאים המפורטים להלן:

(1) ימצאו סלעי מקור אורגנים בשלים, אשר כתוצאה מפעילויות של לחץ, חום ופעילויות בקטריאליות ורדיואקטיביות, יצרו את הנפט או הגז ("הידרוקרבונים").

(2) ימצאו סלעי מאגר שההידרוקרבונים זורמים אליהם מסלעי המקור ומהם אפשר להפיק נפט או גז.¹²

(3) ימצאו סלעי חיפוי אטימים המונעים את זליגת ההידרוקרבונים מסלע המאגר כלפי מעלה והתנדפותו אל פני הקרקע.

(4) תנאים תת קרקעיים המתאימים ללכידת ההידרוקרבונים במאגר בכמויות שכדאי כלכלית להפיקן.

ב. המקום בו הצטברו ההידרוקרבונים ללא אפשרות פיזור נקרא מאגר או מלכודת. מאגרים יכולים להימצא בכל תצורות סלעי המשקע של כדור הארץ, דהיינו, הן בשכבות רדודות בעומק של מספר מאות מטרים והן בשכבות עמוקות של אלפי קילומטרים.

ג. ההרכב הפשוט ביותר של ההידרוקרבונים הוא גז מתן. עם עליית מספר אטומי הפחמן והמימן עוברים ההידרוקרבונים בהדרגה למצב צבירה נוזלי, קרי נפט גולמי. בדרך כלל, טיב הנפט נקבע על-פי משקלו הסגולי¹³, וצמיגותו. ככל שהנפט קל יותר, איכותו טובה יותר, מאחר והכמות היחסית של הבנזין המתקבל בשלב מאוחר יותר בתהליך הזיקוק גבוהה יותר. לנפט קל צמיגות נמוכה, דהיינו, הוא זורם יותר בקלות, וספיקת הבארות שיפיקו אותו תהיינה גדולה יותר. בנוסף, לתכונות אלו נמדדת איכותו של הנפט, בין היתר, גם בכמות הגופרית המצויה בנפט. כמות גופרית עולה על תקן מסוים מחייבת הפרדה של הנפט מהגופרית.

ד. לתהליך חיפוש הנפט מספר שלבים. בשלב הראשון נאסף ומעובד מידע. שלב זה מבוצע, בדרך כלל בשטח לגביו ניתן היתר מוקדם.

¹² סלע מאגר מאופיין על-ידי נקבוביות שהינה אמת המידה לכמות החללים בסלע ולכמות הנוזל שהסלע יכול לאגור, וחדירות שהינה אמת המידה למידת התנועה של הנוזלים ויכולת הזרימה שלהם בתוך סלע המאגר. בהתאם, ככל שהנקבוביות טובה יותר וככל שהחדירות טובה יותר סלע המאגר נחשב לטוב יותר.

¹³ משקלו הסגולי של הנפט נמדד ביחידות API. ככל שמשקלו הסגולי של הנפט גבוה יותר מספר יחידות ה-API נמוך יותר.

ה. המבנה התת-קרקעי וקיומם של המאגרים נלמדים באמצעות הסלעים הנחשפים לעיתים מעל פני השטח באמצעות שיטות גיאופיזיות. השיטה העיקרית, בה משתמשים, כיום, לאיתור מאגרים הינה השיטה הסיסמית, המבוססת על שליחת אנרגיה אקוסטית (גלי קול) לתוך תת הקרקע. את גלי הקול יוצרים באמצעות פיצוץ חומרי נפץ בקרבת פני הקרקע או על ידי הרעדת הקרקע באמצעות משאית. גלי הקול חודרים לתת הקרקע ופוגעים בשכבות הסלע השונות המרובדות זו מתחת לזו. חלק מגלי הקול מוחזרים לפני הקרקע נקלטים על-ידי מכשור מיוחד ונרשמים. פרקי הזמן הדרושים לגלים לעשות את הדרך כלפי מטה ובחזרה, ועוצמת הגלים המוחזרים, מכל נקודה בתת קרקע מספקים אמדן על עומקם, צורתיהם ומאפייניהם של המבנים הגיאולוגיים התת-קרקעיים.

ו. השיטה הסיסמית נמצאת בפיתוח ושכלול מתמידים, הן מבחינת איסוף הנתונים והן מבחינת עיבודם. לדוגמה, מסקר סיסמי דו-מימדי המבוצע לאורך מספר תוואים ישרים על-פני השטח, ומהמידע המתקבל נבנית התמונה התלת מימדית, פותח הסקר הסיסמי התלת מימדי המהימן יותר המאפשר לקבל ישירות את התמונה התלת מימדית. ניתן כיום אף לשפר מידע סיסמי ישן בטכנולוגיות עיבוד חדשות, כגון: Multi-focusing. בשיטה זו, בשונה מהשיטות הקיימות, מתחשבים גם בעובדה שהשכבות הגיאולוגיות אינן אופקיות, כך שבסופו של דבר מתקבלת תוצאה מדויקת יותר.

ז. השיטה הסיסמית לא מאפשרת גילוי הידרוקרבונים באופן ישיר, למעט במקרים מסוימים של המצאות גז. גילוי הידרוקרבונים מחייב קידוח אל תוך המאגר על מנת לאפשר קביעה ביחס לקיומם או אי קיומם של הידרוקרבונים.

ח. המידע שמתקבל כאמור לעיל, מעובד ומשמש בסיס להכנת מפת מבנה של הפרוספקט. על בסיס מפה זו יקבע מיקומו האופטימלי של קידוח הבוחן הראשון.

ט. בהתבסס על עיבוד המידע שנאסף כאמור לעיל, משורטטת מפה של המבנה הגיאולוגי ומתקבלת ההחלטה האם קיים מאגר פוטנציאלי (להלן: "פרוספקט"). על בסיס המידע הכולל נקבע מיקומו של קידוח הבוחן הראשון.

י. השלב השני בחיפוש נפט, הוא שלב קידוחי הבוחן. מטרתם של קידוחי הבוחן הינה לבדוק את הרכבם ואת תכולת הנוזלים הזורמים בשכבות גיאולוגיות שהוא חדר דרכם, דהיינו, האם הם מכילים הידרוקרבונים. שלב קידוחי הבוחן נעשה בדרך כלל בשטח לגביו ניתן רישיון.

יא. הבדיקה הנהוגה כיום הינה בדיקה רציפה של דגימות ממטחן הסלעים המועלה בעזרת בוך הקידוח אל פני השטח. לעיתים, כאשר לא ניתן, להגיע למסקנות על סמך בדיקת המטחן מוציאים גליל מסלע המאגר, שמספק מידע מדויק על קיומם או העדרם של הידרוקרבונים ועל נקבוביות השכבות וחדירותן. בנוסף, לעיתים, מורידים לחור הקידוח באמצעות כבל מיוחד מכשירים שונים הרושמים באופן רציף כאשר הם מועלים כלפי מעלה תכונות פיסיקליות שונות של הסלעים. אלו הם הלוגים הגיאופיזיים. הלוגים מאתרים באופן מדויק את עובי השכבות, את הרכבן, את נקבוביותם ותכולת הנוזלים הממלאים אותן.

יב. השלב האחרון והמכריע בחיפוש נפט, הינו עריכת מבחן הפקה. לתוך הקידוח מורדים צינורות מגן האוטמים את השכבות, והמקטעים העשויים להכיל הידרוקרבונים מסומנים. לאחר מכן, מחוררים את צינורות המגן במקטע הרצוי כדי לפתוח מעברים שדרכם יכולים הנוזלים לזרום, ומורידים לתוך צינורות המגן צינור הפקה דק שדרכו יכול הנוזל לזרום אל פני השטח.

יג. במקרה של נפט הרווי בגז יתקבל על פני השטח בנוסף לנפט, גז חופשי. הגז, לאחר הפרדתו מהנפט בדרך כלל מובער או שהוא מועבר לעיבוד נוסף. הנפט לאחר שמפרידים ממנו את המים, אם ישנם, נשלח לבתי זיקוק.

יד. בדרך כלל, לאיתור הידרוקרבונים תידרשנה מספר בארות בוחן, כתלות באופי המאגר (מספר קידוחי הבוחן האופייני הוא 3 עד 5 קידוחים).

טו. לאחר שאותר המאגר עוברים לשלב פתוח וההפקה ממנו. בדרך כלל נדרשות מספר בארות הנקראות בארות פיתוח היכולות להגיע למספר עשרות, כתלות בכושר ההפקה מהן. באר נפט ננטשת, דהיינו, לא מופקים ממנה נפט או גז כאשר הוצאות ההפקה של הנפט או הגז עולות על ההכנסות שמקבלים ממכירתם. הבארות יכולות לנבוע מעצמן, במיוחד בשלב חייהן ההתחלתי, אולם כאשר לחץ המאגר יורד ניתן לעלות את הנפט בצורה מלאכותית (למשל בעזרת משאבות מיוחדות). שלב ההפקה נעשה בשטחים לגביהם ניתנת חזקה.

טז. קידוחי נפט נעשים בדרך כלל אנכית. בשנים האחרונות התפתחה יכולת לביצוע קידוחים נטויים ואופקיים. קידוחים אלו מבוצעים, בין היתר, במקרים הבאים:

(1) בקדיחה בים הכרוכה בהוצאות גבוהות, ניתן לקדוח בארות רבות נטויות מאסדת קידוח אחת, דבר המקטין באופן ניכר את הוצאות הקדיחה וההפקה.

(2) שדה נפט הנמצא בים, בעומק מים רדוד, ניתן לפיתוח על-ידי קדיחת בארות יבשתיות, נטויות מכון החוף לים, ואלה תהיינה זולות מבארות ימיות (כמו שבכוונת השותפות לבצע בהיתר המוקדם 203 / "גוליבר").

(3) במקרה שלא ניתן להתגבר על מכשול טכני ויש לנטוש את הקידוח, ניתן לעקוף את המכשול על ידי קדיחה נטויה.

(4) במקרה שרוצים לבדוק מספר שכבות רוויות בהידרוקרבונים על-ידי קידוח ניסוי אחד ולא לקדוח מספר קידוחים למספר מטרות.

(5) במקרה ובמהלך הקידוח מתברר שיש להטות את הקידוח לכיוון אחר וזאת במקום לקדוח קידוח חדש.

(6) כאשר קיים מאגר נפט הנמצא במגע ישיר עם מי הים וכדי למנוע פריצה מוקדמת של המים לתוך הבארות האנכיות מבלי שהמאגר ינוצל, ניתן לנסות ולקדוח קידוח אופקי.

(7) במקרה שלא ניתן לבצע קידוח אנכי לכיוון המאגר מסיבות שונות כמו הימצאותו בשמורת טבע, שטח אימונים, שטח עירוני וכיו"ב.

הטכניקה של ביצוע קידוחים נטויים קיימת כבר עשרות שנים בישראל ויושמה במספר אתרים בישראל. הטכניקה של ביצוע קידוחים אופקיים יחסית חדשה, והיא קיימת בעולם בצורה מסחרית מזה כ-20 שנים.

יז. חיפוש והפקת נפט וגז ביבשה ובים דומים ביסודם כאשר ההבדל העיקרי הוא בטכנולוגיה, בלוחות הזמנים ובעיקר בעלויות הביצוע, אשר בים הן בדרך כלל גבוהות באופן ניכר מאשר ביבשה, בין היתר, מאחר ונדרש בים ציוד ייחודי המסוגל לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים (קידוח בים יכול שיעשה באמצעות אסדה או אנית קידוח בהתאם לתנאים המתאימים לקידוח).

1.7.2 השפעת גורמים חיצוניים

כאמור לעיל, תחום הפעילות היחיד של החברה הינו פעילות חיפוש נפט וגז בישראל. על פי הוראות חוק הנפט, פעולות חיפושי נפט בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפים בהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט על פי חוק הנפט. בנוסף, חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "**חוק משק הגז**") מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה והשיווק של גז טבעי בתחומי מדינת ישראל.

הכדאיות הכלכלית של הפקת גז טבעי ממאגרים שיתגלו ככל שיתגלו על ידי החברה, מותנית במידה רבה בביקושים המוגבלים לגז טבעי בשוק הישראלי, וזאת כיוון שיכולת היצוא של גז טבעי בתצורה דחוסה או נוזלית מצריכה, בין היתר, רזרבות גז בהיקפים ניכרים והתקשרויות בהסכמים למכירת גז אשר יכולים להצדיק השקעות גבוהות ביותר בהקמת תשתית מתאימה. מנגד, מכירה של נפט, ככל שימצא, יכולה להיעשות לצרכנים שונים ברחבי העולם על פי מחיר הנפט העולמי באותה עת. הובלת נפט מבוצעת בצינורות יבשתיים או על ידי הובלה במיכליות.

הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום זה הינם:

א. תנודות במחירי הנפט ודלקים חלופיים (לרבות גז טבעי) - תנודות במחירי הנפט והגז עשויות להשפיע על הכנסותיה של החברה מקידוחים עתידיים, ככל שיפיקו נפט וגז. כמו כן, תנודות במחירי הנפט והגז משפיעות על כדאיות הביצוע של חיפושים עתידיים בארץ ובעולם. יצוין כי במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט והגז חלה בדרך כלל גם עלייה בביקוש לספקי שירותים בתחום החיפושים וההפקה, אשר מביאה לעלייה ניכרת בעלויות הפעילויות בענף ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש.

ב. תנודות בשערי החליפין של הדולר המשפיעות על הכנסות והוצאות החברה.

ג. ביצוע קידוחים על ידי החברה כרוך בקבלת אישורים שונים (לכל קידוח) מרשויות שונות.

ד. חיפושים והפקה של נפט וגז, כפופים לרגולציה ענפה. שינויים לרעה בחקיקה הקיימת, אם יהיו (כגון שינויים בחוק הנפט ובדיני המס החלים בתחום זה, התמלוגים, הקמת תשתית ההולכה, חיבור לתחנות הצורכות נפט ועוד) עלולים להשפיע לרעה על החברה ועסקיה וכן על כדאיות הביצוע של חיפושים נוספים.

ה. בעבר הועלו על ידי ובפני הממשלה הצעות להחמרות משמעותיות בהוראות חוק הנפט ודיני המס האמורים. ביום 13.4.2010 פרסם משרד האוצר הודעה לפיה שר האוצר מינה וועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל. בעקבות מסקנותיה הסופיות של הוועדה, פורסמה טיוטת חוק כמפורט בסעיף 1.18.4 להלן.

חלק ג' - תיאור עסקי השותפות המוגבלת

1.8 מידע כללי על תחום הפעילות

1.8.1 כללי

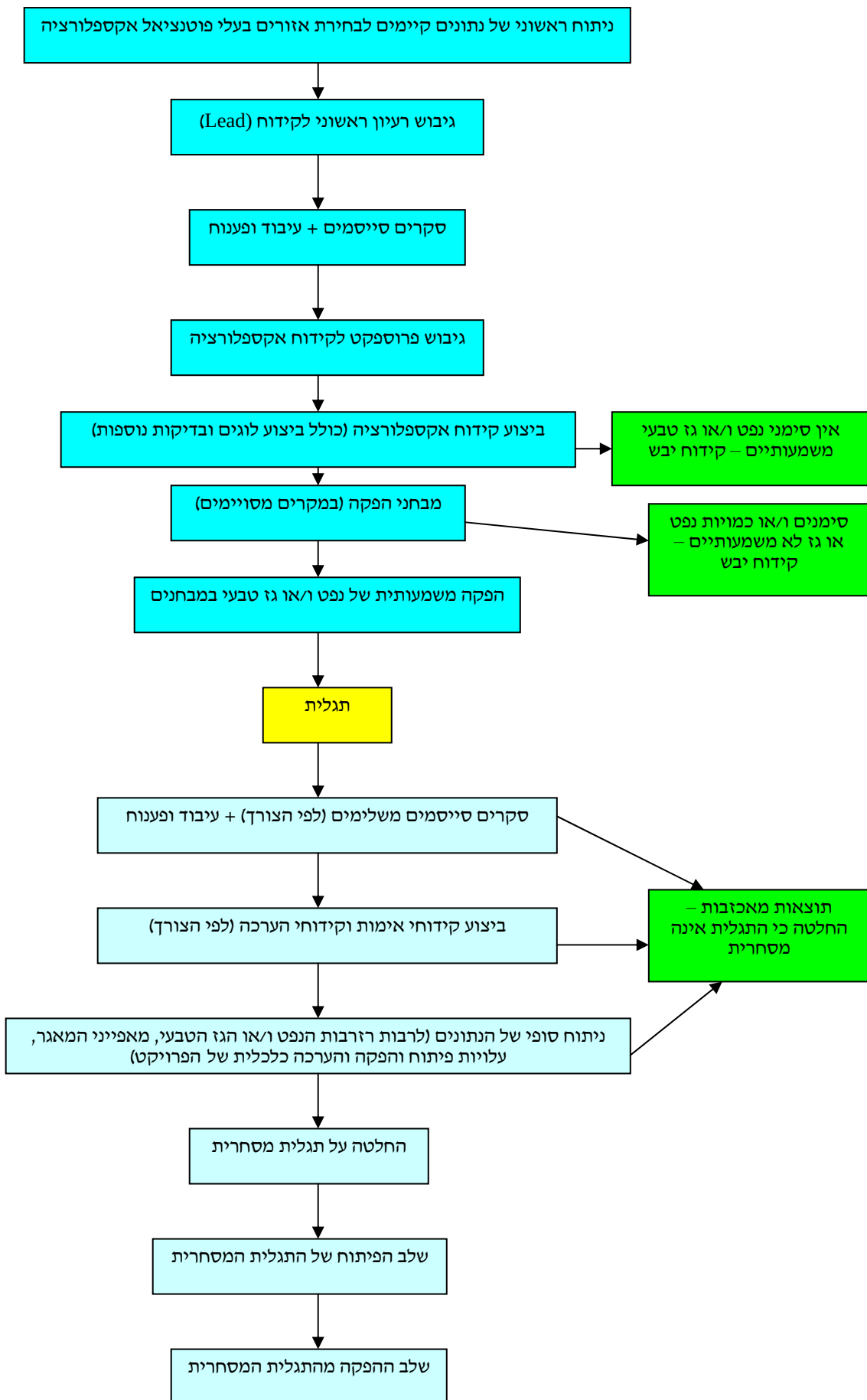
כאמור לעיל, השותפות עוסקת בתחום פעילות אחד והוא חיפושי נפט וגז בישראל. נכסי הנפט אשר לשותפות אינטרס בהם בתאריך הדוח הינם כמפורט בסעיף 1.2 לעיל.

1.8.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

פעילות חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר וודאות גדולים ביותר לגבי עלויות החיפושים, לוחות הזמנים שלהם, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעיתים קרובות הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן או מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה. פעולות חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת. תהליך החיפוש וההפקה של נפט ו/או גז טבעי בשטח כלשהו, עשוי לכלול בין היתר את השלבים הבאים:

1. ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפושי נפט וגז.
2. גיבוש רעיון ראשוני לקידוח (lead).
3. ביצוע סקרים סייסמיים, המסייעים לאיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל הידרוקרבונים (נפט ו/או גז) ועיבוד ופענוח של הנתונים.
4. בחינת המבנים הגאולוגיים והכנת פרוספקטים ראויים לאקספלורציה.
5. החלטה על ביצוע קידוח האקספלורציה, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.
6. התקשרות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נלווים.
7. ביצוע קידוח האקספלורציה כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.
8. ביצוע מבחני הפקה (במקרים מסוימים).

9. ניתוח סופי של תוצאות הקידוח, ובמקרה של תגלית, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי, מבוצע ניתוח של נתונים כלכליים (כולל הערכת שוק) ונתונים פיסקליים ומבוצעת הערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמים נוספים, קידוחי אימות (confirmation) וקידוחי הערכה (appraisal wells), וזאת לצורך גיבוש הערכה טובה יותר של מאפייני המאגרים ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי.
10. גיבוש תכנית פיתוח וכן הכנת תכנית כלכלית מפורטת לפרוייקט.
11. ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטה האם התגלית היא מסחרית.
12. ביצוע עבודות הפיתוח וההפקה של התגלית המסחרית.
13. הפקת התגלית המסחרית.
- השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש וההפקה בפרוייקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.
- ניתן להציג תהליך חיפושים ופיתוח תאורטי באופן סכמאטי כמובא להלן:



יודגש, כי הסכמה המוצגת לעיל הינה סכמה כללית בלבד המובאת לצורך המחשה רעיונית בלבד. יתכן וחלק מהשלבים המופיעים בה לא יכללו בתהליך ו/או יכללו בסדר אחר, כמו גם ייתכן ובפועל יינקטו שלבים שלא פורטו בסכמה כלל.

אין אפשרות לקבוע כללים קבועים להתפלגות העלויות השונות הכרוכות בביצוע קידוח לחיפוש נפט וגז, הואיל וישנם מספר רב של משתנים כגון עומק הקידוח, מבנה תת הקרקע, סוג הסלע בשכבות בהם עובר הקידוח וכיו"ב.

יצוין כי מניתוח העלויות של קידוח "צוק תמרור 4", שהינו קידוח יבשתי שבוצע בשטח רישיון 321 / "זרח", לעומק של 2,103 מטר, עולה כי התפלגות העלויות בפועל של הקידוח היתה כדלקמן:

ניתוח ראשוני של נתונים קיימים לבחירת איזורים בעלי פוטנציאל אקספלורציה – 1%.

גיבוש רעיון ראשוני לקידוח – 2%.

סקרים סייסימיים + עיבוד ופענוח – 10%.

גיבוש פרוספקט לקידוח אקספלורציה – 2%.

ביצוע קידוח אקספלורציה (כולל לוגים ובדיקות נוספות) – 60%.

מבחני הפקה – 25%.

יצוין כי מסחריות של תגליות נפט ו/או גז מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיים הבדל מהותי בין תגליות נפט לתגליות גז אשר כלכליותן תלויה ביכולת למכור את הגז לשוק יעד אטרקטיבי, וזאת בשל העובדה כי הגז, להבדיל מהנפט, אינו סחורה (Commodity) הנמכר במחירים דומים בכל העולם. כמו כן, יצוין כי מסחריותה של תגלית נפט מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמה – תגלית, אשר אינה מסחרית כאשר מחיר חבית נפט הינו 20 דולר עשויה להפוך למסחרית כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל-80 דולר. לאור הנ"ל, מובן כי תגליות נפט ו/או גז, אשר אינן מסחריות בתנאי שוק מסויימים יכולות להפוך, בקורות שינויים מהותיים בתנאי השוק, לתגליות מסחריות, וכן להיפך.

לעיתים, במקביל לפעולות המתוארות לעיל, ובמיוחד במקרה של תגלית מסחרית, נמשכות פעולות האקספלורציה בשטחים סמוכים.

לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה, ולפיכך התהליך נעצר קודם לכן. כמו כן, לעיתים תגלית נפט ו/או גז טבעי מתבררת כתגלית שאינה מסחרית ועל כן אינה ראויה לפיתוח והפקה. בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על פי אופי הפרוייקט וקשה להצביע על פרוייקט חיפוש, פיתוח והפקה בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף בסדר המתואר לעיל וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.

1.8.3 מדיניות דיווחים

השותפות בוחנת מעת לעת את מדיניות הדיווחים הראויה, על מנת לתת דיווחים מלאים ומהימנים לציבור מחד וזאת מבלי לפרסם מידע חלקי, לא בדוק או מטעה, מאידך.

לאור מורכבות התהליך, לא ניתן לקבוע באופן מוחלט באלו שלבים יוצרו התנאים המחייבים הגשת דיווחים מיידיים מטעם השותפות.

נכון למועד הדוח, מדיניות השותפות תהיה לפרסם דוחות מיידיים על הארועים מהסוגים המפורטים להלן וזאת ככל שיהיו מהותיים לשותפות:

- א. הודעה על קבלת זכויות בנכס נפט.
- ב. השינוי בתוכנית העבודה בנכס נפט מהותי.
- ג. הודעה על תוצאות פענוח סקרים סייסמיים.
- ד. החלטה להשתתף בביצוע קידוח אקספלורציה, אימות, הערכה או פיתוח בנכס נפט מהותי.
- ה. הודעה על תחילת ביצוע הקידוח.
- ו. הודעות על אירועים מהותיים במהלך קידוח אקספלורציה, אימות, הערכה או פיתוח בנכס נפט מהותי:

- (1) דיווח אודות גילוי סימני פטרולים בקידוח אקספלורציה;
 - (2) אירוע מהותי שעלול לגרום לעיכוב חריג בפעילות הקידוח, חריגה מהותית בתקציב הקידוח, חשיפה מהותית לתאגיד או שמהווה התפתחות מהותית בלתי צפויה, בקידוח אקספלורציה (לרבות מבחני הפקה), קידוח אימות, קידוח הערכה או קידוח פיתוח.
 - (3) קידוח אקספלורציה, אימות, הערכה פיתוח יבש.
 - (4) נטישת באר.
 - (5) מבחני הפקה בקידוח.
 - (6) תוכנית מפורטת לביצוע מבחני הפקה.
 - (7) הודעה על תגלית בקשר עם ביצוע קידוח אקספלורציה או כי נתגלה פטרולים בקשר עם קידוח אימות או הערכה.
 - (8) הודעה טכנית סיום מבחני הפקה.
 - ז. דיווחים הנוגעים להערכת רזרבות או משאבים מותנים.
 - ח. דיווח עקב פרסום נתונים על ידי צדדים קשורים.
- יצוין כי הרשימה דלעיל איננה רשימה ממצה ו/או סגורה וייתכנו מקרים בהם ינתנו דיווחים נוספים ו/או שונים, הכל לפי המקרה.

1.8.4 חקיקה, תקינה, מגבלות ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
1.8.4.1 חוק הנפט

א. חיפוש נפט וגז והפקתם בישראל מוסדרים בעיקר על-ידי חוק הנפט ותקנות הנפט, תשי"ג-1953 (להלן: "**תקנות הנפט**") שהותקנו מכוחו (ראה לענין זה סעיף 1.18.2 להלן).

ב. החיפושים מבוצעים אך ורק על פי היתרים, רישיונות וחזקות (כהגדרתם בחוק הנפט), המוענקים על ידי הרשויות המוסמכות וכוללים בין היתר תכניות עבודה, לוחות זמנים ומגבלות שונות, והפקת הנפט מבוצעת אך ורק על פי רישיון או שטר חזקה. כמו כן, נקבע בחוק הנפט כי בעל חזקה חייב בתשלום למדינה של תמלוג בשיעור של שמינית מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, ובכל מקרה לא פחות מתמלוג מינימאלי שנקבע בחוק.

ג. הפעילות בתחום הנפט כרוכה בעמידה בתנאי הרישיונות/החזקות, לרבות תוכניות העבודה ולוחות הזמנים הקבועים בהם. אי עמידה בתנאים כאמור עלולה להביא לאובדן נכסי הנפט כמפורט בסעיף 1.23.9 להלן. הממונה רשאי, בתנאים מסויימים, לבטל זכות נפט אם בעל הזכות לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט.

ד. פעילות חיפוש נפט וגז מותנית בקבלת היתרים ואישורים שונים. עמידה בלוחות הזמנים שנקבעו לביצוע הקידוחים המתוכננים בכל רישיון כחלק מתוכניות העבודה, תלוייה בקבלתם במועד של האישורים הנדרשים מהרשויות השונות לביצוע הקידוחים, בזמניתו של הציוד הנדרש ובהשלמה מבעוד מועד של גיוס הכספים הדרושים לכך על ידי השותפים ברישיונות, ובכללם השותפות. היה ולא יעלה בידי המשתתפים לבצע במועד קידוח או קידוחים הכוללים בתכניות העבודה הקבועות בתנאי הרישיונות, בשל אי מימושו של אחד מהגורמים הנ"ל, אזי אם לא יקבלו המשתתפים ארכה לביצוע קידוח כאמור, קיים סיכון שהממונה יעשה שימוש בסמכותו לפי חוק הנפט והדבר עלול להביא לפקיעת הרישיון או הרישיונות שבהם לא מולאה תכנית העבודה כאמור.

ה. כן קובע חוק הנפט חובת תמלוגים למדינת ישראל כאמור בסעיף 1.18.2 להלן.

1.8.4.2

חוק משק הגז

מטרתו של חוק משק הגז הן יצירת תנאים לפיתוח ענף הגז הטבעי ולקיום תחרות בו והסדרת הפעילות במשק הגז הטבעי.

לפירוט – ראה סעיף 1.18.3 להלן.

1.8.4.3

מגבלות ואילוצים

א. כאמור לעיל, פעילות חיפוש נפט וגז מותנית בקבלת היתרים ואישורים שונים.

ב. הולכה, חלוקה ושיווק של גז טבעי בישראל מוסדרים בחוק משק הגז. הקמתה והפעלתה של מערכת הולכה ושל רשת חלוקה של גז טבעי טעונים קבלת רישיון משר התשתיות.

ג. פעילות חיפוי נפט וגז תלויה בזמינותו של קבלני קידוח וקבלני עבודות גיאופיזיות ובזמינותם של כלי קידוח מתאימים.

ד. לעיתים, פעילות קידוחים מותנית בעמידה בדיני איכות הסביבה החלים בישראל ובהוראות של אמנות בינלאומיות שמדינת ישראל צד להן.

ה. קבלת נכס נפט מותנית בהצגת יכולת כלכלית. בנוסף, קבלת רישיון מותנית לעיתים בהעמדת בטחונות לצורך כיסוי הוצאות נטישה של קידוחים וסילוק המתקנים שהוקמו על-ידי בעל הרישיון.

1.8.5 שינויים בהיקף הפעילות בתחום

להלן פירוט לעניין רישיון 321 / "זרח" אשר לשותפות היו זכויות השתתפות בו ואשר פקעו החל משנת 2009 כך שבמועד הדוח השותפות אינה עוד בעלת זכויות בו:

מספר זיהוי	שם	סוג הזכויות	שטח (אלפי דונמים)	חלקה של השותפות	מועד פקיעת הזכויות
321	זרח	רישיון	כ- 399,200	100%, למעט בשטח מובלעת צוק תמור שבשטח הרישיון (ששטחה כ-16,500 דונם), בה חלקה של השותפות 50%	הרישיון פקע ביום 31.12.2010, לאחר שחלפו 7 שנים ממועד הענקת הרישיון.

א.

כללי

רישיון 321 / "זרח", המתייחס לשטח של 399,200 דונם באיזור ים המלח (להלן: "רישיון זרח"), ניתן לשותפות גינקו ביום 1.1.2004 לתקופה של 3 שנים עד ליום 31.12.2006. ביום 31.8.2006 העבירה שותפות גינקו את הזכויות ברישיון זרח לשותפות. ביום 29.10.2006, הוארכה תקופת הרישיון בשנה נוספת עד ליום 31.12.2007. ביום 27.12.2007 הוארכה תקופת רישיון זרח בשנה נוספת עד ליום 31.12.2008. ביום 11.12.2008 הוארכה תקופת רישיון זרח בשנה נוספת עד ליום 31.12.2009. ביום 15.12.2009 הוארכה תקופת רישיון זרח בשנה נוספת עד ליום 31.12.2010. הרישיון פקע במועד האמור.

כאמור לעיל, השותפות הגישה לשר התשתיות הלאומיות, בהתאם להוראות חוק הנפט, ערעור על החלטת הממונה בה נקבע כי תוקף הרישיון יפוג ביום 31.12.2010 (ראה סעיף 1.20 להלן).

ב. תכנית העבודה שבוצעה על ידי שותפות גינקו (עד העברת הזכויות ברישיון לשותפות) והשותפות בשטח רישיון זרח ובשטח ההיתר המוקדם 177 / "זרח" אשר קדם לרישיון זרח¹⁴

פעולה	מבצע	מועד / מועד סיום	עלות באלפי דולר
רכישת רעיונות לפיתוח plays חדשים לאזור ההיתר המוקדם 177 / "זרח" ולאיתור אזורים, באזור ההיתר, המתאימים לביצוע קידוחים	נרכש מד"ר אלי טננבאום וקימרון – נפט ומחצבים בע"מ	אוקטובר 2002	25
עיבוד מחדש של קווים סייסמיים באורך כולל של כ- 250 ק"מ	המכון הגיאופיזי לישראל (להלן: "המג")	מאי 2003	178
פיענוח מחדש של קווים סייסמיים באורך כולל של כ- 160 ק"מ	המג"	מאי 2003	
הכנת מפות סטרוקטורליות ואיזופחיות על פי הקווים שעובדו ופוענחו מחדש כאמור לעיל	המג"	מאי 2003	
הקמת בסיס נתונים גיאוכימיים של נתוני סלע מקור והידרוקרבונים	ד"ר אלי טננבאום ומעבדות גיאומרק בארה"ב	מאי 2003	15
הכנת מודל של תהליכי המטורציה של סלעי המקור בשטח ההיתר המוקדם	ד"ר אלי טננבאום וחברת IES בגרמניה	אוגוסט 2003	20
עריכת ניתוח של מערכת הנפט ונדידת הידרוקרבונים בבקע ים המלח	ד"ר אלי טננבאום וחברת IES בגרמניה	אוגוסט 2003	32
עריכת מפה של כל הפרוספקטים ורעיונות החיפוש	ד"ר אילן ברונר	אוגוסט 2003	16
הכנת מפת מיקום של כל הקידוחים והקווים הסייסמיים	ד"ר אילן ברונר	יוני 2003	
סיכום עיקרי הנתונים של הקידוחים והפרוספקטים שנקדחו בעבר בשטח ההיתר המוקדם	ד"ר אילן ברונר	יוני 2003	
ביצוע סקר סייסמי באיזור עין גדי	המג"	אוגוסט 2003	43
מיפוי גרוימטרי לאיזור עין גדי	המג"	דצמבר 2003	
הכנת דוחות סופיים ומסכמים של תוצאות העבודות המפורטות לעיל והגשתם לממונה על ענייני הנפט והכנת פרוספקט לקדיחה	הנדסה אקולוג בע"מ	ספטמבר 2003 - דצמבר 2003	45
קידוח "זרח 1" לעומק של 624 מטר.	לפידות – חברת מחפשי נפט לישראל (להלן: "לפידות") וקבלני משנה נוספים שותפות שכרה שירותיהם	19.4.2004	כ- 720

¹⁴ ולרישיון 322 / "לובה" אשר היה שייך בעבר לשותפות גינקו.

¹⁵ כחלק מהסכם ייעוץ עם ד"ר אלי טננבאום.

¹⁶ כחלק מהסכם שירותים עם אקולוג הנדסה בע"מ.

פעולה	מבצע	מועד / מועד סיום	עלות באלפי דולר
החשמליים שהורצו בסיום הקדיחה, הוא קיומה של נקבוביות משמעותית בשכבות דולומיט - עדות לתכונות סלע מאגר שעשוי להכיל נפט וגז.			
עיבוד מחדש של קוים סיימיים קיימים והפיכתם ממימד זמן למימד עומק (Pre-stack depth migration).	ד"ר משה רשף מאוניברסיטת ת"א ורמות - רשות אוניברסיטאית למחקר ופיתוח, בליווי המג"י ¹⁷	אמצע 2006 מרץ	כ- 28
פענוח תוצאות העיבוד הנ"ל והגדרת מבנים לקדיחה	המג"י	יוני 2006	כ- 20
ביצוע סקר אירו-מגנטי בשטח רישיון זרח (הסקר השתרע גם על שטחים נוספים מחוץ לרישיון זרח). תוצאות סקר זה עשויות לשפר ולחדד את קביעת מיקומם של מבנים / מלכודות נפט.	חברת Aeroquest מקנדה ביצעה את הסקר. פיענוח של תוצאות הסקר נערך על ידי חברת Image Interpretation Technologies Inc. מקנדה. המג"י יבצע ניתוח של ממצאי הסקר ושילובם עם ממצאי סקרים קודמים.	יוני-אוגוסט 2006	כ- 65 (חלק יחסי בעלויות הסקר אשר השתרע גם על שטחים מחוץ לשטח רישיון זרח)
כניסה מחדש לקידוח "צוק תמרור 3" (אשר נקדח בשנים 1994-1995 על ידי OEL). בגמר הכניסה מחדש לקידוח נתגלה נפט אשר זרם משכבת הרעף. במבחן ההפקה שנערך בבאר התקבלו הממצאים הבאים: (1) איכות הנפט (משקלו הסגולי): API 22.8, וכמות הגופרית שבו 3.5%; (2) אחוז המים שהופקו עם הנפט היה: 4%; (3) ספיקת הבאר בעת השאיבה המלאכותית (swabbing) מעומק 700 מ' היתה כ- 120 חביות נפט ליום; (4) לחץ השכבה שנמדד היה דומה ללחץ הראשוני של השכבה אשר נמדד בשנת 1995 (כ- psi 2700).	לפידות. כמו כן, השותפות התקשרה עם ד"ר חיים פליגלמן בקשר עם ייעוץ הנדסי לשיקום הבאר הנ"ל.	ספטמבר-אוקטובר 2006	כ- 500 מתוכם חלקה של השותפות 44.75%
בתחילת חודש אוקטובר 2010 התקשר מפעיל העסקה המשותפת בשטח מובלעת צוק תמרור שברישיון זרח, עם בית זיקוק לנפט ("בית הזיקוק"), בעסקה למכירת נפט גולמי מקידוח "צוק תמרור 3", לתקופת ניסיון של כ- 6 חודשים. רכישת הנפט על ידי בית הזיקוק הותנתה בעמידתו בתנאי איכות שנקבעו.			
במהלך החודשים אוקטובר-דצמבר 2010 מכרה העסקה המשותפת בשטח מובלעת "צוק תמרור" שברישיון זרח, לבית הזיקוק, כ- 4,200 חביות נפט גולמי מקידוח "צוק תמרור 3", בתמורה לסך של כ- 265 אלפי דולר.			
כניסה מחדש לקידוח "אמונה 1" (אשר נקדח בשנת 1995 על ידי INOC). העבודות החלו באמצע חודש ינואר 2007 והסתיימו בחודש אפריל 2007.	לפידות. כמו כן, השותפות התקשרה עם ד"ר חיים פליגלמן בקשר עם ייעוץ הנדסי לשיקום הבאר הנ"ל.	במהלך חודש אפריל 2007	כ- 600
במבחן ההפקה שנערך בקידוח התקבלו הממצאים הבאים: (1) נתגלה נפט והבאר הפיקה כ- 30 חביות נפט נקי ביום; (2) על סמך מדידת הלחצים בבאר, גודל שטח הניקוז של			

¹⁷ העבודה הנ"ל בוצעה על פי הזמנות עבודה מאוניברסיטת תל אביב והמג"י, שהוצאו על ידי גינקו בע"מ לפני העברת הזכויות ברישיון לשותפות זרח.

פעולה	מבצע	מועד / מועד סיום	עלות באלפי דולר
הבאר מוערך בכ- 50,000 חביות (יצוין כי מתוך הכמות הנ"ל הפיקה הבאר בעבר כ- 13,000 חביות נפט נקי); (3) קיימת אפשרות להגביר את קצב ההפקה על ידי פעולת חימצון; (4) כמות הגז הנלווה לנפט המופק הינה גדולה והשותפות מעריכה כי קיימת אפשרות לשווק את הגז ליישובי הסביבה. לאחר בחינה נוספת של נתוני ההפקה, החליטה השותפות לפעול להגדיל את קצב ההפקה מהבאר באמצעות פעולת חימצון. בהמשך להחלטה החומצה לבאר, ספיקת הבאר גדלה בצורה משמעותית והיא מפיקה בזרימה טבעית (ללא שאיבה) כ- 500 חביות נזלים (נפט + מים) ביום. תכונות הנפט שהתקבל במבחן ההפקה שנערך בבאר הן כדלקמן: משקל סגולי - 28.7 API, תכולת גופרית - 2.17%. בבדיקה נוספת שנערכה במהלך מבחן ההפקה, הפיקה הבאר בזרימה טבעית (ללא שאיבה) כ- 483 חביות נזלים (נפט + מים) ביממה. בבדיקה נוספת שנערכה התברר כי 483 חביות הנזל הנ"ל מכילות כ- 217 חביות של נפט נקי. המים שהתקבלו עם הנפט המופק הועברו לבדיקת מעבדה לצורך קביעת ההרכב הכימי שלהם, על מנת לקבוע אם מדובר במים טכניים (מים שהוכנסו בתהליך השיקום) או במי שכבה. באנליזת מי שכבה שנערכה בסוף מבחן ההפקה אובחנה עדיין כמות גדולה של קטיוני אשלגן (מעל כ- PPM 10,000). בחודש ספטמבר 2010, השותפות ערכה מספר בדיקות הפקה בקידוח אמונה-1 עם התקן חדש שהורכב בראש הבאר, אשר נבדלו זו מזו במידת הפתיחה של ראש הבאר. בפתיחה מקסימלית של ההתקן הבאר הפיקה (בשפיעה עצמית – ללא צורך בחרגול), בקצב של כ- 588 חביות נזל ביממה ביחס של 65% נפט ו- 35% מים. בפתיחה האופטימלית כפי שהעלו תוצאות בדיקות ההפקה, אשר ערכה 6 שעות רצופות, מפיקה הבאר (בשפיעה עצמית – ללא צורך בחרגול), בקצב של כ- 303 חביות נזל ביממה ביחס של 75% נפט ו- 25% מים. יצוין בהקשר זה כי הקידוח נקדח בשנת 1995 על ידי INOC, הפיק 13,000 חביות נפט וננטש. בידי השותפות אין נתונים נוספים בקשר עם ההפקה שנעשתה על ידי INOC. הפתיחה המקסימלית¹⁸ של ההתקן, בה הבאר הפיקה (בשפיעה עצמית – ללא צורך בחרגול), בקצב של כ- 588 חביות נזל ביממה ביחס של 65% נפט ו- 35% מים, ארכה שעתיים רצופות. הפתיחה האופטימלית¹⁹ של ההתקן, בה הבאר הפיקה (בשפיעה עצמית – ללא צורך בחרגול), בקצב של כ- 303 חביות נזל ביממה ביחס של 75% נפט ו- 25% מים, ארכה שש שעות רצופות. במסגרת הבדיקה בבאר השותפות לא מדדה קיומו של גז. כמויות הנזל שנמדדו כאמור לעיל, כוללות גז שנמצא בתוך הנזל, ככל שקיים. רמות לחץ זרימה שנמדדו בבאר הן כדלקמן: טרם פתיחת הבאר לחץ בראש הבאר 980 psi; בפתיחה המקסימלית לחץ זרימה 150 psi – הבאר זרמה באופן לא אחיד; בפתיחה האופטימלית לחץ זרימה 500 psi – הבאר זרמה באופן			

¹⁸ פתיחה מקסימלית – פתיחת מלוא היקף הצינור המנקז נזל מהקידוח.

¹⁹ פתיחה אופטימלית – פתיחת הצינור המנקז נזל מהקידוח שלא במלוא היקפו, באופן שהיחס בין נפט ומים בנזל המופק הוא היחס האופטימלי.

פעולה	מבצע	מועד / מועד סיום	עלות באלפי דולר
אחיד. השותפות לא מדדה לחץ בתחתית הבאר. השותפות לא מדדה טמפרטורה בתחתית הבאר.			
קידוח "צוק תמרור 4": ביום 29.11.2009 החלה עבודת הקדיחה בקידוח. על פי תוכנית הקידוח, הוא תוכנן להיקדח למטרות נפט בעומק של כ-2,000 מטר, בתקציב של כ-4.5 מיליון דולר, במשך כחודשיים. ביום 24.1.2010 הודיע המפעיל כי הקידוח חדר בעומק של כ-2,000 מטר לשכבות המטרה בתצורת "גוונים" מגיל טריאס. מניתוח ראשוני של המידע עולה, כי שכבות המטרה הכוללות אבני חול מכילות נפט. בהודעה צוין כי, בשלב זה, מדובר באינדיקציה ראשונית בלבד וטרם ניתן לקבוע את גודלו ו/או את כלכליותו של מאגר הנפט. ביום 31.1.2010 הודיע המפעיל כי הקידוח הגיע לעומק סופי של 2,103 מ' וכי בוצעו בו בדיקות חשמליות (לוגים). בעקבות עיבוד וניתוח ראשוניים של הלוגים החליטו השותפים בקידוח על ביצוע מבחני הפקה בשתי שכבות שונות (בתצורת "רעף" ובתצורת "גוונים"). העומקים בהם יבוצעו מבחני ההפקה יקבעו לאחר השלמת העיבוד והניתוח של הלוגים. ההחלטה לבצע מבחני הפקה כנ"ל מבוססת על האינדיקציות החיוביות הראשוניות שהתקבלו מהקידוח ומהלוגים. יצוין כי במהלך מבחן ההפקה הרביעי, בשכבת גוונים העליונה, התגלה נפט בעומק של כ-1,900 מטר. ביום 7.3.2010 הודיע המפעיל לשותפים בקידוח, כי עד כה בוצעו בקידוח ארבעה מבחני הפקה - אחד בתצורת "רעף" ושלושה בתצורת "גוונים". במבחן ההפקה האחרון, שבוצע בחלק העליון של תצורת גוונים בשכבה שעובייה כ-3 מטר, נתגלה נפט המכיל גז. הנוזלים, שהופקו ביניקה בקצב שהתייצב על כ-50 חביות ליממה, הכילו כ-75% נפט ו-25% מים. בשאר השכבות שנבדקו נמצא מעט נפט עם מים. הפעילות בקידוח הופסקה זמנית לצורך השלמתו להפקה סדירה ובחינת האפשרות לבצוע מבחן הפקה נוסף בחלק התחתון של תצורת גוונים. למועד הדוח רשות הטבע והגנים עומדת על עמדתה שאין לאשר הפקה מהקידוח אשר נמצא בתוך גבולות שמורת טבע, אלא בהפקה אלכסונית מחוץ לשטח השמורה, עמדה שאינה מקובלת על השותפות בקידוח. בנוסף, דורשת רשות הטבע והגנים כי המצב בשטח יוחזר לקדמותו. השותפות ממתינה בענין זה להחלטה בערעור שהגישה על החלטת הממונה כאמור בסעיף 1.20 להלן. אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – ההערכות הנ"ל בדבר תוצאות הקידוח הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. ההערכות הנ"ל מבוססות על מידע גיאולוגי, גיאופיזי, טכני ואחר שנתקבל מהקידוחים וממבחני ההפקה. בשלב זה מדובר בהערכות בלבד אשר לגביהן לא קיימת עדיין וודאות וטרם ניתן לגבש הערכה באשר למסחריות ו/או הכלכליות של המאגר. ההערכות הנ"ל צפויות להתעדכן ככל	לפידות	הקידוח התחיל ביום 29.11.2009	כ-7,000 (חלקה של השותפות (50%)

פעולה	מבצע	מועד / מועד סיום	עלות באלפי דולר
שיצטבר מידע נוסף, לרבות מניתוח תוצאות מבחני ההפקה ו/או כתוצאה מפעולות נוספות שתבוצענה ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים לפרוייקטים של חיפוש והפקה של נפט וגז.			

1.8.6 שינויים טכנולוגיים מהותיים

בעשורים האחרונים, חלו שינויים טכנולוגיים בתחום החיפוש וההפקה של נפט וגז טבעי, הן בתחום הבדיקות הסיסטמיות והן בשיטות הקידוח וההפקה. שינויים אלה שיפרו את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז פוטנציאליים (לגבי גז ניתן אף לקבל בתנאים מסויימים אינדיקציה ישירה לקיומו של גז) אשר עשוי גם להקטין את הסיכונים בביצוע הקידוחים. כמו כן, שינויים אלה ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה ולאור השיפורים הטכנולוגיים, ניתן כיום לבצע פעילויות בתנאים קשים יותר מבעבר (ובים בעומקי מים גדולים יותר). בהתאם לאמור, יכולים גופים המחפשים נפט, להשקיע מאמצי חיפוש בשטחים בהם בעבר לא ניתן היה לבצע קידוחים, או שניתן היה לבצעם אולם בעלויות גבוהות מאוד ובסיכונים גבוהים יותר.

קידוחי נפט נעשים בדרך כלל אנכית. בשנים האחרונות התפתחה יכולת ביצוע קידוחים נטויים ואופקיים (ראה סעיף 1.7.1 לעיל).

1.8.7 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות:

- (1) גורם ההצלחה הקריטי בתחום חיפוש הנפט הוא התקיימותם של תנאים גיאולוגיים, המאפשרים הימצאותם של נפט או גז.
- (2) מציאת נפט או גז שהפקתם הינה בעלת כדאיות כלכלית. לשם כך, יש לבצע השקעות משמעותיות בתחום הסיסמיקה התלת-מימדית ובתהליכי עיבוד מידע מתקדמים לצורך איתור והכנה של פרוספקטים לקדיחה, ויש צורך להשתמש בציוד ובטכנולוגיות מתקדמות במהלך ביצוע הקידוח, לצורך אבחון טיב סלע המאגר, תכונות המאגר ותכולת הנפט או הגז שבסלע המאגר.
- (3) איתור וקבלה זכויות לחיפוש (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לתגלית מסחרית.
- (4) יכולות גיוס משאבים כספיים ניכרים.
- (5) חבירה לגופים בינלאומיים עתירי ניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבים, הסתייעות בידע המקצועי שברשותם, והשתתפות בעלות ההשקעות.
- (6) הצלחת פעילות האקספלורציה והפיתוח.
- (7) השקעות בתחום הסיסמיקה התלת מימדית ובתהליכי עיבוד מידע מתקדמים וזאת לצורך איתור והכנת פרוספקטים לקדיחה.
- (8) שימוש בציוד ובטכנולוגיות מתקדמות במהלך ביצוע הקידוח, לצורך אבחון טיב סלע המאגר, תכונות המאגר ותכולת הנפט או הגז שבסלע המאגר.

1.8.8 שינויים במערך חומרי הגלם והספקים

בשנים האחרונות חלה עלייה משמעותית במחירי המתכות שהן מרכיב משמעותי בעלויות החיפוש והפיתוח. כמו כן, בשל עליה במחירי הנפט חלה עלייה חדה בביקוש לספקי שירותים בתחום האנרגיה אשר הביאה לעלייה ניכרת בעלויות הפעילויות בענף ובזמינות הקבלנים והציוד הנדרש. מצד שני, התגודדות במחירים גורמת לקושי בתכנון לטווח ארוך וצריכה גמישות מירבית.

1.8.9 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

(א) מחסומי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הינם הצורך בקבלת היתרים ורישיונות לחיפוש נפט מאת הרשויות המוסמכות של המדינה, הוכחת איתנות פיננסית לצורך קבלתם והשקעות כספיות ניכרות הדרושות לביצוע פעילות הנפט. לאחרונה הוחמרו התנאים להגשת בקשות לקבלת נכסי נפט והעברת זכויות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט. להלן פירוט הנחיות הממונה בקשר עם העברת זכויות בנכסי נפט:

1. ביום 9.3.2010 פרסם הממונה הנחיות להגשת בקשות לדיון בישיבת מועצת הנפט מס. 2/10, המחמירות את התנאים להגשת בקשות לקבלת נכסי נפט והעברת זכויות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט. בהנחיות כאמור נקבע, בין היתר, כי על הבקשות לקבלת זכויות (לרבות היתרים מוקדמים) לכלול, בין היתר:

(1) תאור הרקע הגיאופיסי/גיאולוגי לבקשה; תוכנית עבודה עם לוח זמנים לביצוע בשלבים; והערכת עלות הביצוע.

(2) הרקע המקצועי של הצוות: הרכב הקבוצה המגישה בקשה לנכס נפט חייב לכלול (א) חברה או קבוצה אשר בה לפחות אחד בעל השכלה באחד התחומים הבאים: גיאולוגיה, גיאופיסיקה, אקספלורציה, הנדסת קידוחים, הנדסת מאגרים והנדסת הפקה, וניסיון בתחום של 10 שנים לפחות, (ב) מפעיל (חברה או קבוצה) בעל ניסיון בניהול ובביצוע פרויקט אחד לפחות בתחום חיפוש או הפקה נפט או גז בהיקף של 10 מיליון דולר - לזכות נפט ביבשה ו- 100 מיליון דולר - לזכות נפט בים.

על הקבוצה להציג הסכמים שנחתמו בין כל השותפים לבקשה וכוללים התחייבות לביצוע הפרוייקט נשוא הבקשה, ולהציג הסכמה של השותפים על מפעיל מתוך חברי הקבוצה.

על הקבוצה להציג מכתב כוונות להתקשרות עם קבלן גיאופיסי (כאשר נדרש סקר גיאופיסי בתוכנית העבודה), ובמקרה של צורך בביצוע קידוח – להציג מכתב כוונות להתקשרות עם קבלן קידוח.

יש להציג הוכחת יכולת כלכלית והוכחה למקורות הכספיים העומדים לרשות המבקש. להלן פירוט היכולות הכלכליות הנדרשות:

(א) לרישיון או להיתר מוקדם עם זכות קדימה ביבשה – מלוא עלות ביצוע תוכנית העבודה בתוספת 50% מעלות ביצוע הקידוח. העלות המשוערת הממוצעת לביצוע קידוח ביבשה היא 10 מיליון דולר.

(ב) לרישיון או להיתר מוקדם עם זכות קדימה בים – יש להוכיח יכולת כלכלית כמפורט בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפוש נפט והפקתו בים), תשס"ו-2006 (להלן: "**תקנות הים**") (הקובעות כי על מבקש היתר מוקדם עם זכות קדימה בים להוכיח, להנחת דעת הרשות המוסמכת, איתנות כלכלית כדי יכולת לממן את מלוא העלות המשוערת של ביצוע תכנית העבודה שתאושר וכן מחצית העלות המשוערת לביצוע קידוח אחד בשטח ההיתר וכי על מבקש רישיון בים להוכיח, להנחת דעת הרשות המוסמכת, איתנות כלכלית כדי יכולת לממן את מחצית העלות המשוערת של תכנית העבודה שאושרה לרישיון). העלות המשוערת הממוצעת לביצוע קידוח בים היא 100 מליון דולר.

(ג) החברה או הקבוצה המבקשת תיחשב בעלת יכולת כלכלית מתאימה אם יש ברשותה רכוש נזיל (מזומן, פקדונות, ניירות ערך) בסכומים המפורטים בס"ק (א) או (ב) והון עצמי בשווי הסכומים הללו.

(ד) בבחינת היכולת הכלכלית של מגיש הבקשה, ינוכו מהרכוש וההון שהוצג התחייבויותיו הקיימות בגין רישיונות, היתרים או כל זכות אחרת שהוענקה לפי חוק הנפט, וכן התחייבויות תלויות אחרות שיתגלו מעיון בדוחות הכספיים. כן יובאו בחשבון בקשות נוספות שהוגשו לקראת דיון המועצה.

(3) בבקשות להעברת זכויות לפי חוק הנפט, תיבדק מחדש היכולת המקצועית והכלכלית של הקבוצה שמחזיקה בזכות, בהתאם להרכב החדש המוצע לאחר ביצוע ההעברה, ובהתאם לכך, יש לצרף לבקשה את כל המסמכים הנדרשים להוכחת יכולת מקצועית וכלכלית, כאילו מדובר בבקשה ראשונה לקבלת זכות.

(4) במקרה בו מוגשות מספר בקשות לזכויות בשטחים חופפים ייבחנו הבקשות על פי הקריטריונים להלן, לשם השגת התוצאות המיטביות מן הזכות:

(א) ניסיון של החברות או הקבוצות המבקשות;

(ב) עמידת המבקשות בעבר בביצוע תכניות עבודה בזכויות לפי חוק הנפט;

(ג) תכנית העבודה, ובכלל זה – רקע גיאולוגי, לוח הזמנים, היקף (שטח ועומק) ואינטנסיביות הסקרים המתוכננים ומידת ההשקעה;

(ד) שיקולים של טובת המשק לרבות שיקולי תחרות.

אין באמור כדי לגרוע מסמכות השר בהתאם לחוק הנפט להכריז על תחרות במקום בו הוגשו מספר בקשות לזכויות.

2. ביום 16.9.2010, פרסם משרד התשתיות הלאומיות הודעה לפיה המשרד שוקל את המדיניות לעניין התנאים והמקרים בהם יאושרו העברות זכויות לפי חוק הנפט, בין במישרין ובין בעקיפין. בהודעה האמורה הובהר, כי הזכויות על פי חוק הנפט הינן אישיות וכי עד לפרסום המדיניות לא תאושרנה עסקאות אלא במקרים חריגים.

3. ביום 20.10.2010, פרסם משרד התשתיות הלאומיות הודעה בעניין המדיניות המתוכננת לעניין מתן אישורים להעברת זכויות לפי סעיף 76 לחוק הנפט.

בהודעה הובהר, בין היתר, כי בהתאם להוראות סעיף 76 הנ"ל, הזכויות כאמור הינן אישיות, ואין ניתנות להעברה, לא הן ולא כל טובת הנאה בהן למעט הורשה, אלא באישור הממונה, לאחר התייעצות עם המועצה המייעצת לפי חוק הנפט. עוד הובהר, כי גם שינוי בשליטה בתאגיד המחזיק בזכויות האמורות, בין במישרין ובין בעקיפין, או מתן טובת הנאה ביחס לשליטה, טעונים אישור הממונה לאחר התייעצות עם מועצת הנפט. עוד הובהר כי טובת הנאה בהקשר זה הינה כל טובת הנאה כלכלית צומחת מן הזכות, לרבות בדרך של אחזקות במישרין או בעקיפין, תמלוגים, מידע, שעבודים וכו'. לענין זה "החזקה" ו"שליטה" כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**").

בנוסף הובהר כי ככלל, העברה של זכויות אשר נובעות מזכויות שהוקנו מאת המדינה מלכתחילה ללא תשלום, לא תאושר, אלא בנסיבות מיוחדות.

כן נקבע כי בקשות מיוחדות כאמור להעברת זכויות תיבחנה, בין היתר, בשים לב לשיקולים הבאים:

(1) עמידה בכל הדרישות למתן זכות על פי הנחיות הממונה במשרד התשתיות הלאומיות כפי שתפורסמה מזמן לזמן ועל פי כל דין;

(2) מידת התרומה של ההעברה לקידום הפעילות בתחום חיפושי הנפט והגז;

(3) היתרון שבהעברת הזכות על פני החזרתה למדינה;

(4) שיקולים של בטחון המדינה, יחסי החוץ של המדינה, תחרות וטובת הציבור;

(5) משך הזמן בו הזכות תקפה (ככלל נקבע כי לא תיבחנה בקשות הנוגעות לרישיונות התקפים פחות משנה, אלא אם במהלך שנה זו הושקעו על ידי בעל הזכות (להלן: "**המעביר**") לפחות 25% מעלות תוכנית העבודה הכוללת);

(6) גובה ההשקעה בתוכנית העבודה ואופן ביצוע אבני הדרך של התכנית;

(7) פרק הזמן שנותר עד לתום תקופת הזכות (ככלל לא תאושרנה בקשות לגבי זכויות אשר הזמן שנותר עד לתום תקופת הזכות אינו עולה על חצי שנה);

8) חוסנו הכלכלי ויכולותיו המקצועיות של הגורם אשר מבקשים להעביר אליו את הזכות (להלן: "הנעבר"). לא תאושרנה בקשות לענין נעבר אשר החוסן הכלכלי והרמה המקצועית שלו אינן לפחות כמו אלה של המעביר;

9) התאמה בין התמורה בעסקת ההעברה ככל שקיימת, לגובה ההשקעות שנעשו.

4. ביום 26.1.2011, פרסם הממונה הנחיות להגשת בקשות לדיון בישיבת מועצת הנפט שתתכנס לדיון במחצית השנייה של חודש מרץ, 2011.

בהנחיות הובהר, כי בקשות לפי סעיף 76 לחוק הנפט יידונו בהתאם להודעה שפורסמה על ידי הממונה ביום 20.10.10 כמפורט לעיל.

כן הובהר, כי יש להגיש את הבקשות בהתאם להוראות הדין ובהתאם לפרטים ולתנאים המפורטים בהנחיות הממונה האמורות לעיל מיום 9.3.10 (להלן: "ההנחיות"), על פי העניין, ובהתאם להבהרות המפורטות להלן:

1) לעניין בקשות לרישיונות מכח זכות קדימה, בקשות להעברת זכויות לפי סעיף 76 לחוק הנפט ובקשות לתוספת שטח לפי סעיף 49 לחוק הנפט, אשר תוכנית העבודה הכוללת ביחס לשטח נושא הזכות המבוקשת (לרבות קידוחים) עולה על מיליון דולר תידרש הקבוצה אשר תהיה בעלת הזכות לכלול מפעיל, כהגדרתו להלן, אשר יהיה שותף בזכות הנפט המבוקשת בשיעור של 5% לפחות.

"מפעיל" - תאגיד בעל נסיון בניהול, פיקוח וביצוע של חיפוש נפט. המפעיל יהיה האחראי לביצוע כל הפעולות המקצועיות הקשורות לחיפוש הנפט בזכות בה הוא שותף.

2) המפעיל יידרש לעמוד בתנאים המפורטים להלן:

א) המפעיל לעניין זכות יבשתית יהיה בעל ניסיון בביצוע חיפוש נפט בהיקף הוצאות של לפחות 10 מיליון דולר בשדה נפט אחד ביבשה ב-5 השנים האחרונות;

ב) המפעיל לעניין זכות ימית יהיה בעל ניסיון בשני אלה:

1) בביצוע חיפוש נפט בהיקף הוצאות של לפחות 100 מיליון דולר בשדה נפט אחד בים ב-5 שנים האחרונות;

2) בניהול ופיקוח על קידוחים בעומק מים התואם לזה של הזכות בה הוא אמור לשמש כמפעיל, לפי החלוקה הבאה: עד 500 מטרים, עד 1000 מטרים ולמעלה מ-1000 מטרים. לעניין זה, עומק המים ייקבע לפי החלק העמוק יותר שבשטח הזכות המבוקשת.

(3) בבקשות לרישיונות מכח זכות קדימה, בבקשות להעברת זכויות לפי סעיף 76 לחוק הנפט ובבקשות לתוספת שטח לפי סעיף 49 לחוק הנפט תיבחן היכולת הכלכלית לפי חלקו היחסי של כל בעל אחזקות ברישיון ותידרש עמידה בדרישות המפורטות בהנחיות וכן תיידרש הצגת מכתב התחייבות לעמידה בדרישות הכלכליות. ניתן יהיה להוכיח עמידה בדרישות הכלכליות באמצעות שותף אחד בזכות המבוקשת אשר יחזיק ב- 10% לפחות.

(4) בבקשות הכוללות מפעיל שהינו תאגיד הרשום במדינת חוץ, יש להגיש שאלונים מלאים בנושא קשרי חוץ וסחר עם מדינות חוץ אותם יש לקבל ממשרד הממונה על ענייני הנפט.

(ב) אין מחסומי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות למעט חובת פירוק מתקני הפקה לפני נטישת שטחי נכסי הנפט. כמו כן, לגבי השותפות קיים חסם יציאה שהוא תקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב והסכם השותפות המוגבלת של השותפות המגבילים את השותפות מביצוע פעולות שאינן חיפוש נפט כמוגדר בהסכם השותפות המוגבלת.

(ג) קבלת זכות נפט כפופה, בין היתר, להגשת תכנית העבודה כולל לוח זמנים לביצועה, לשביעות רצון הממונה והוכחת יכולת פיננסית לביצוע תכנית העבודה.

1.8.10 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

גז טבעי ונפט משמשים כחומרי בעירה ונמכרים ללקוחות תעשייתיים ופרטיים. ישנם תחליפים לגז טבעי כגון סולר, מזוט, נפט ותחליפים לנפט וגז כגון פחם, אנרגיה גרעינית, פצלי שמן, אנרגיה הידרואלקטרית, אנרגיה סולרית, רוח, ביו-פיוול וכדומה. לכל אחד מהחומרים האמורים יתרונות וחסרונות והוא כפוף לתנודתיות מחירים. המעבר בשימוש מסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות. יתרונותיו העיקריים של גז טבעי לעומת פחם ודלקים נוזליים הם ניצולת גבוהה וזיהום נמוך באופן יחסי, וכן זמינות פוטנציאלית של כמויות משמעותיות של גז טבעי במחיר אטרקטיבי.

1.8.11 מבנה התחרות בתחום

(1) הגופים העוסקים בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז בישראל, הינם מתחרים פוטנציאליים של השותפות. התחרות בתחום היא בשני מישורים עיקריים: ראשית, תחרות על השגת הרישיונות לביצוע החיפושים²⁰, ושנית, תחרות במכירת הנפט או הגז הטבעי במידה ונמצאו.

(2) בישראל פועלים מזה שנים מספר גופים הפועלים בתחום חיפוש נפט וגז טבעי. מכירת גז טבעי מיועדת לשווקים מקומיים, ועל כן התחרות בתחום זה, במידה והשותפות ושותפיה ימצאו גז, תהא עם גופים הפועלים באותם שווקים. כיום פועלות בישראל מספר קבוצות בשוק הגז הטבעי:

²⁰ להחמרת התנאים להגשת בקשות לקבלת נכסי נפט והעברת זכויות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט – ראה סעיף 1.8.9 לעיל.

- א. קבוצת "ים תטיס", בה שותפים Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן: "נובל"), שותפות אבנר, שותפות דלק ודלק השקעות בע"מ המחזיקה בחזקות "מרי" ו"נעה". למיטב ידיעת השותף הכללי, מאגר "מרי" מספק גז טבעי למשק הישראלי החל משנת 2004 עפ"י הסכמים לאספקת גז לגופים שונים ובכלל זה לחברת החשמל שהינה צרכן הגז הגדול ביותר במשק הישראלי.
- ב. חברת East Mediterranean Gas Company (להלן: "EMG"), המחזיקה ברישיון לייבוא גז טבעי ממצרים. למיטב ידיעת השותף הכללי, EMG חתמה על הסכמי אספקת גז לחברת חשמל ולגופים נוספים. במהלך מאי 2008 החלה EMG בהזרמת גז טבעי למערכת ההולכה ובאספקתו לחברת החשמל. יצוין כי בתקופה האחרונה דווח על שיבושים באספקת גז על ידי EMG בעקבות המצב הפוליטי במצרים.
- ג. המיזם המשותף תמר, בו שותפים נובל, שותפות אבנר, שותפות דלק, שותפות ישראל מקו, ודור גז חיפושים - שותפות מוגבלת, אשר מחזיק בחזקות על פי חוק הנפט ואשר למיטב ידיעת השותף הכללי צפוי לספק גז טבעי החל משנת 2013 למספר לקוחות.
- ד. קבוצת British Gas (להלן: "BG") אשר לפי הידוע, גילתה מול חופי עזה מאגרי גז טבעי בהיקף דומה לתגליות הקיימות של ים תטיס (ואשר טרם פותחו).
- ה. הקבוצה בה שותפות נובל, שותפות אבנר, שותפות דלק והשותפות המוגבלת רציו חיפושי נפט (1992) אשר קדחה את קידוח לויתן, בהנחה שתגלית הגז בקידוח זה תפותח.
- בתחום שיווק הגז – המתחרים העיקריים הינם קבוצת "ים תטיס", וכן הקבוצה אשר קדחה את קידוח תמר. בנוסף, כל גוף שישווק בעתיד גז בתחומי מדינת ישראל (ממצרים או מהרשות הפלסטינית), הינו בגדר מתחרה פוטנציאלי, הואיל ואת כמויות הגז שנמצאו עד כה ניתן לשווק רק בשוק המקומי, עקב עלויות גבוהות הכרוכות בשינועו. תחרות עשויה להיות גם מול יבואני גז טבעי. למיטב ידיעת השותפות, קיימים בשוק גורמים הפועלים ליבוא גז טבעי כאמור. במידה והשוק הישראלי יהיה רווי – יהיה צורך למכור לחו"ל דבר המייקר את המכירה בשל עלויות ההובלה.
- ו. כמו כן, נמצאים ספקי גז טבעי בתחרות מול ספקי אנרגיה חלופית לגז טבעי, לרבות פחם, סולר, מזוט, אנרגיה סולרית, ביו-פיול וכדומה, ורמת הצריכה ומחיר הגז מושפעים ממחירי הדלקים הללו.

ז. בשיווק נפט, אם יימצא על ידי השותפות, לא צפויה תחרות משמעותית כיון שלאור היקף יבוא הנפט לישראל ניתן לשווק בקלות יחסית כמויות גדולות לשוק המקומי כתחליף יבוא. כמו כן, הנפט הוא "commodity" אשר מחירו נקבע בשווקים הבינלאומיים והניתן למכירה בהיקף כמעט בלתי מוגבל בשוק הבינלאומי במחירים אלו.

1.8.12 שינויים במערך חומרי הגלם והספקים

בשנים האחרונות חלה עלייה משמעותית במחירי המתכות שהן מרכיב משמעותי בעלויות החיפוש והפיתוח. כמו כן, בשל עליה במחירי הנפט חלה עלייה חדה בביקוש לספקי שירותים בתחום האנרגיה אשר הביאה לעלייה ניכרת בעלויות הפעילויות בענף ובזמינות הקבלנים והציוד הנדרש. מצד שני, התנודתיות במחירים גורמת לקושי בתכנון לטווח ארוך וצריכה גמישות מירבית.

1.9 תיאור עסקי השותפות

1.9.1 רישיון 357 / "מאיה" (להלן: "רישיון מאיה")

א. הצגת נכס הנפט

שם נכס הנפט:	357 / "מאיה"
מיקום:	ים המלח
שטח בדונם:	כ- 40,000 ²¹
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון. בהתאם לחוק הנפט, רישיון מקנה לבעל, בכפוף להוראות חוק הנפט: (1) זכות לחפש נפט בשטח הרשוי; (2) זכות לערוך, במידה ובתנאים שיקבע הממונה, פעולות חיפוש מחוץ לשטח הרשוי, שיש בהן כדי להעמיד על סיכויי הנפט שבתוך השטח הרשוי; ובכל הנוגע לזכות זו יהיה דינו של בעל הרישיון כדין בעל היתר מוקדם; (3) זכות ייחודית לקדוח קדיחות נסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרשוי ולהפיק ממנו נפט; (4) זכות לקבל חזקה לאחר שהגיע לתגלית בשטח הרשוי.
תאריכי הענקה מקוריים של נכס הנפט:	15.12.2008
תאריכי פקיעה מקוריים של נכס הנפט:	14.12.2011
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	14.12.2011
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט	קיימת אפשרות על פי דין (בהתאם לחוק הנפט) לתקופה של 4 שנים נוספות
ציון שם המפעיל:	השותף הכללי
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט:	-
עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה ב-100% מהרישיון.
ציון החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט ²² :	חלק אפקטיבי בנכס הנפט – 85.5% חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות ברווחים – 85.5% חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%

21

במהלך שנת 2009 החליטה השותפות להתרכז באיתור וזיהוי מטרות גז בשטח "המבנה הצפוני" שבתחום הרישיון, אשר נמצא בסמוך לשדות גז שנתגלו בעבר באיזור – זהר, כידוד והקנאים ולפיכך החליטה להחזיר חלק משטח הרישיון בו נקדחו בעבר קידוחי גורים. בפועל, השותפות לא קיבלה כל הודעה על הקטנת שטח הרישיון הנ"ל.

22

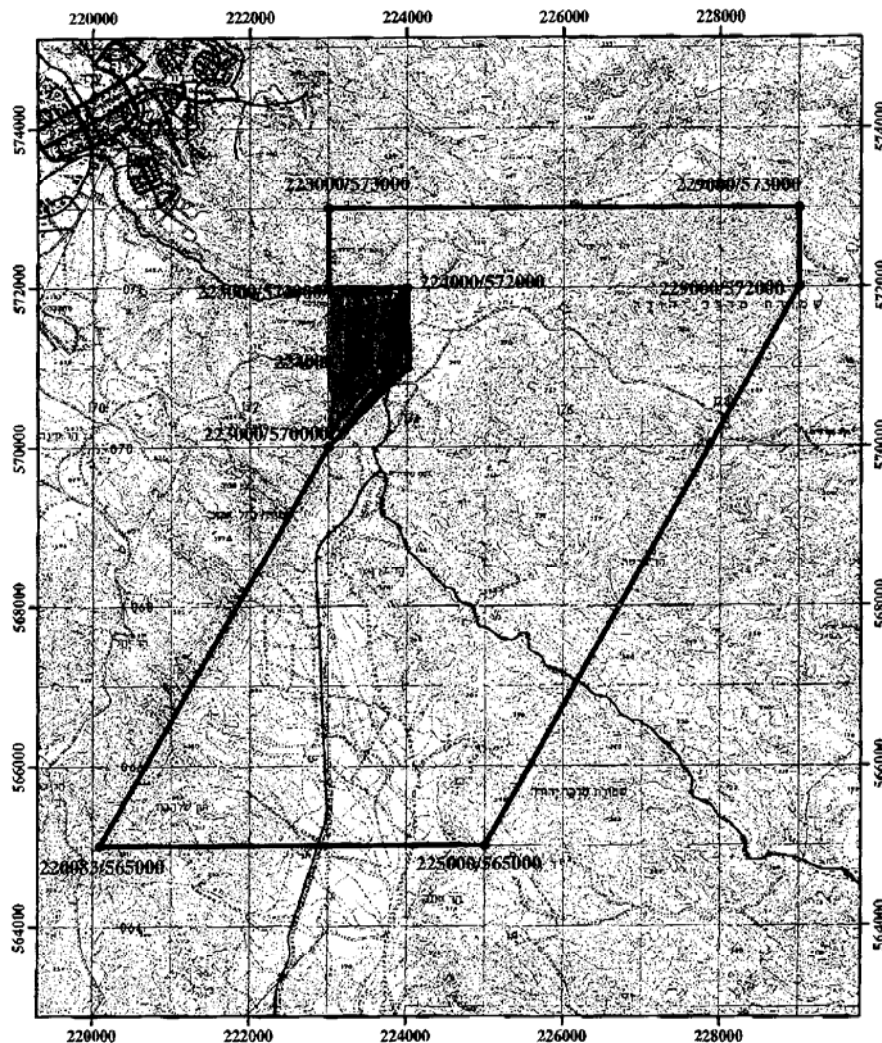
"חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (בנכס הנפט)" - שיעור באחוזים המתקבל על ידי הכפלה (בשרשור) של חלקה של השותפות בנכס הנפט, או בהכנסה, הוצאה, רווח או תזרים הנובע מנכס נפט, ללא קשר לאופן ההצגה של נכס הנפט בדוחות הכספיים של השותפות.

סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט:	35 אלפי דולר
---	--------------

ב. מפת רישיון מאיה
להלן מובאת מפה של רישיון מאיה:

רשיון 357 / "מאיה"
כ- 40,000 דונם

חמשך ונוספת ראשונה



0 1 2 3 4 ק"מ

קצ"מ: 1 : 60,000

דרי/עקב מימרן
הממונת על עניני הנפט

ירושלים, י"ח בכסלו התשס"ח
15 בדצמבר 2008

ג. קידוחים שנעשו על ידי אחרים בשטח רישיון מאיה לפני שהשותפות החזיקה ברישיון מאיה

למיטב ידיעת השותפות, להלן פירוט קידוחים שנעשו על ידי אחרים בשטח רישיון מאיה לפני שהשותפות החזיקה ברישיון מאיה:

זהות מבצע הפעולה	שם הקידוח	שנת הקדיחה	קואורדינאטות	עומק סופי (במטרים)	תוצאות	כמות חביות הנפט שהופקה
נפטא	גורים-2	1969	E174040 N068645	1347	Gas produced and abandoned	
נפטא	גורים-3	1970	E174034 N067755	1750	Oil produced and abandoned	
East Med	גורים-4	1983	E174241 N068281	2346	Oil produced and abandoned	9100 bbl
EMOG	גורים-5	1985	E174439 N068528	1050	Oil produced and abandoned	
נפטא	הר יעלים-1	1989	E176177 N071871	1755	Dry hole	
נפטא	זהר-7	1961	E172003 N068067	1757	Dry hole	

ד. עמידת השותפות בתנאי תוכנית העבודה

תקופה	תיאור תוכנית העבודה שנקבעה	תיאור רכיבי תוכנית העבודה שקויימו בתקופה	תיאור רכיבי תוכנית העבודה שטרם קויימו בתקופה
2009	ביצוע Reprocessing במימד עומק Prestack depth migration ועיבוד ופיענוח החומר ושילוב עם הנתונים הקיימים עד 30.1.2009	בוצע ע"י פרופ' משה רשף, אוניברסיטת תל אביב (המחלקה לגיאופיסיקה) – הסתיים בחודש יולי 2009	-
	הכנת מפות איזופך ומפות סטרוקטורליות של שכבות המטרה – עד 31.8.2009	בוצע ע"י המג"י – הסתיים בחודש אוגוסט 2009	-
	הסכם עם קבלן לביצוע 3 קידוחי מבנה – עד 30.6.2010	ביום 23.12.2009, השותפות התקשרה בהסכם עם 'י. סודאי' קידוחים בע"מ, קבלן קידוח לביצוע 2-3 קידוחי מבנה, לעומקים של 250-300 מטר לחיפוש נפט וגז באיזור חתרורים שליד ערד, בשטח רישיון מאיה.	-

ה. תכנית עבודה ברישיון מאיה

להלן ריכוז נתונים משוערים על הוצאות ולוח זמנים מתוכננים לתכנית העבודה של השותפות ברישיון. יודגש כי העלויות ולוח הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכניות העבודה עשויות להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו ולגרום לשינויים בתכניות העבודה, בעלויות ובלוח הזמנים המשוערים.

מובהר כי הנתונים שלהלן והצפי בדבר פעולות, עלויות ולוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות מהווים **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך הדוח, וכולל הערכות של השותף הכללי או כוונות שלו בדבר ביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על ממצאים חדשים שיתקבלו (לרבות כחלק מהסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון שינוי בתנאי נכסי הנפט (על ידי הממונה), עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשוערים:

(1) תכנית עבודה עתידית מחייבת בהתאם לתנאי רישיון מאיה

תקופה	תיאור תוכנית העבודה העדכנית שנקבעה לתקופה	אומדן תקציב הנדרש לביצוע תוכנית העבודה (אלפי דולר)	אומדן חלקם האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב הכולל (אלפי דולר)
2011	התחלת ביצוע קידוחי מבנה - עד 28.4.2011. בשלב ראשון יבוצע קידוח אחד ובהתאם לתוצאותיו יוחלט לגבי ביצוע קידוחי מבנה נוספים או לחילופין על החזרת הרישיון.	כ- 250	כ- 268.75
	עיבוד ופענוח תוצאות קידוחי המבנה והצגת דוח לממונה – עד 30.7.2011.	כ- 20	כ- 21.5
	הסכם עם קבלן קידוח לביצוע קידוח לעומק של כ- 1.8 ק"מ – עד 28.3.2011. התחלת ביצוע קידוח לעומק של כ- 1.8 ק"מ – עד 30.9.2011. ²³	כ- 4,600	כ- 4,945

(2) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיון מאיה

תקופה	תיאור פעולות שבוצעו בפועל / תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב / אומדן לביצוע תוכנית העבודה (אלפי דולר)	חלקם האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (אלפי דולר)
2009	ביצוע Reprocessing במימד עומק Prestack depth migration ועיבוד ופענוח החומר ושילוב עם הנתונים הקיימים ע"י פרופ' משה רשף, אוניברסיטת תל אביב (המחלקה לגיאופיסיקה)) – הסתיים בחודש יולי 2009	14	15.05
	הכנת מפות איזופך ומפות סטרוקטורליות של שכבות המטרה ע"י המג" – הסתיים בחודש אוגוסט 2009	3	3.22

²³ לאור הדחייה במועדי ביצוע קידוחי המבנה, בכוונת השותפות לפנות לממונה בבקשה לדחיית המועד לביצוע פעולות אלו.

תקופה	תיאור פעולות שבוצעו בפועל / תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב / אומדן לביצוע תוכנית העבודה (אלפי דולר)	חלקם האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (אלפי דולר)
	חתימת הסכם ביום 23.12.2009 עם י. סודאי קידוחים בע"מ, קבלן קידוח לביצוע 2-3 קידוחי מבנה, לעומקים של 250-300 מטר לחיפוש נפט וגז באיזור חתרורים שליד ערד בשטח הרישיון	-	-
2011	התחלת ביצוע קידוחי מבנה - עד 28.4.2011. בשלב ראשון יבוצע קידוח אחד ובהתאם לתוצאותיו יוחלט לגבי ביצוע קידוחי מבנה נוספים או לחילופין על החזרת הרישיון.	כ- 250	כ- 268.75
	עיבוד ופענוח תוצאות קידוחי המבנה והצגת דוח לממונה - עד 30.7.2011.	כ- 20	כ- 21.5
	הסכם עם קבלן קידוח לביצוע קידוח לעומק של כ- 1.8 ק"מ - עד 28.3.2011. התחלת ביצוע קידוח לעומק של כ- 1.8 ק"מ - עד 30.9.2011. ²⁴	כ- 4,600	כ- 4,945

1. גילוי לענין שיעור ההשתתפות האפקטיבי בהוצאות ובהכנסות ברישיון מאיה
להלן פירוט לענין החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון מאיה, וכן בהכנסות ובהוצאות פוטנציאליות:

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל- 100%	הסברים
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון מאיה	100%	100%	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון מאיה	75.5%	75.5%	ראה תחשיב בס"ק ז' להלן
שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה ברישיון מאיה	107.5%	107.5%	ראה תחשיב בס"ק ח' להלן

2. חישוב החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון מאיה, בהינתן תרחיש עתידי של מציאת גז או נפט ברישיון מאיה

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים)
הכנסות שנתיות תיאורטיות של נכס הנפט לאחר התגלית (%)	100%	

²⁴ לאור הדחייה במועדי ביצוע קידוחי המבנה, בכוונת השותפות לפנות לממונה בבקשה לדחיית המועד לביצוע פעולות אלו.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים)
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
המדינה	(12.5%)	בכפוף לסעיף 32 לחוק הנפט ²⁵
המפעיל		
מוכר זכות הנפט / השותף הכללי		
גיאולוג או נותן שירות אחר	(2%)	ראה סעיף 1.19.9 להלן
	=====	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	85.5%	
החלק המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	100%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות האפקטיבי, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	85.5%	85.5% X 100%
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	0.000%	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:		
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(10%)	²⁶
	=====	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	75.5%	

ח. חישוב שיעור ההשתתפות האפקטיבית של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה ברישיון מאיה

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
הוצאות תיאורטיות במסגרת תוכנית העבודה של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים):	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל (שהוא השותף הכללי):	-	
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות האפקטיבי ברמת נכס הנפט	100%	
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:	100%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:	100%	
	=====	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:	100%	

²⁵ סעיף 32 (ה) לחוק הנפט, קובע סכומים מינימליים שבעל חזקה ישלם לשנה פלונית, לא ניתן לכמת בשלב זה את ההשפעה על ההכנסה האפקטיבית של השותפות (ראה סעיף 1.18.2 להלן).

²⁶ הסכם תמלוג העל הינו מול השותף הכללי הזכאי לתמלוגים בשיעור 10% (ראה סעיף 1.19.9 להלן).

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
השותפות בשיעור ההוצאות האפקטיבי, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)		
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	
	=====	
סה"כ	100%	

ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות:	-	
השותף הכללי:	7.5%	100%X7.5% דמי מפעיל לשותף הכללי ²⁷
מוכר זכות הנפט:	-	
	=====	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט:	107.5%	

ט. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש ברישיון מאיה

פריט	סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ברישיון מאיה (באלפי \$)	מתוכו, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל / מדינה (באלפי \$)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2008 (לרבות התשלומים האמורים)	1	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2009 (לרבות התשלומים האמורים)	27	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2010 (לרבות התשלומים האמורים)	7	2

1.9.2 רישיון 327 / "צורים" (להלן: "רישיון צורים")

א. הצגת נכס הנפט

שם נכס הנפט:	327 / "צורים"
מיקום:	ים המלח
שטח בדונם:	כ-335,000

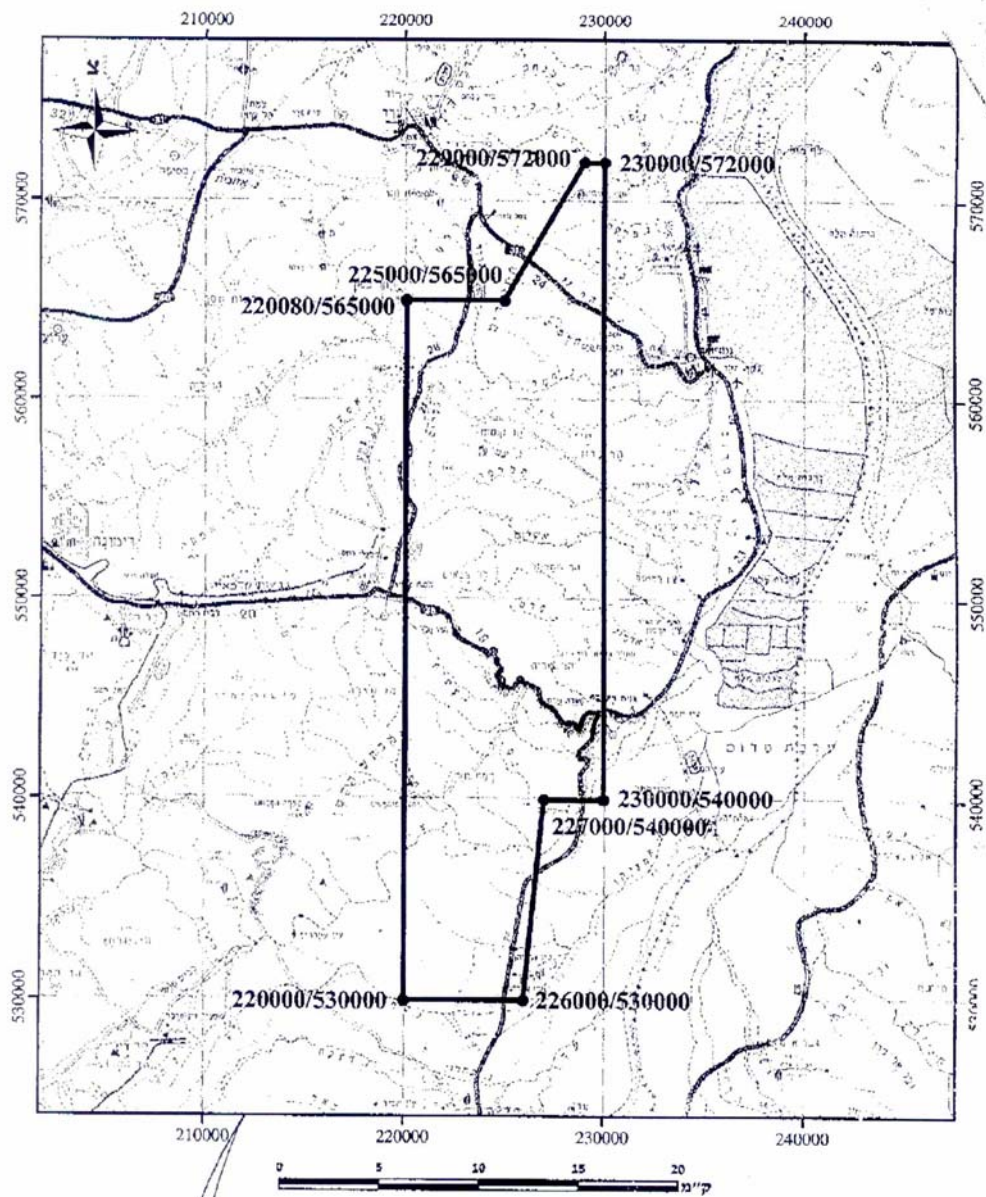
²⁷ מאחר והשותף הכללי הוא המפעיל, הוא זכאי ל-7.5% מסך ההוצאות (ראה סעיף 1.11 להלן).

רישיון. בהתאם לחוק הנפט, רישיון מקנה לבעלו, בכפוף להוראות חוק הנפט: (1) זכות לחפש נפט בשטח הרשוי; (2) זכות לערוך, במידה ובתנאים שיקבע הממונה, פעולות חיפוש מחוץ לשטח הרשוי, שיש בהן כדי להעמיד על סיכויי הנפט שבתוך השטח הרשוי; ובכל הנוגע לזכות זו יהיה דינו של בעל הרישיון כדין בעל היתר מוקדם; (3) זכות ייחודית לקדוח קדיחות נסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרשוי ולהפיק ממנו נפט; (4) זכות לקבל חזקה לאחר שהגיע לתגלית בשטח הרשוי.	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
19.7.2005	תאריכי הענקה מקוריים של נכס הנפט:
17.7.2008	תאריכי פקיעה מקוריים של נכס הנפט:
25.11.2010 ; 5.1.2010 ; 7.7.2009 ; 15.7.2008	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:
31.12.2011	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
קיימת אפשרות על פי דין (בהתאם לחוק הנפט) לתקופה של 8 חודשים נוספים	ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:
השותף הכללי	ציון שם המפעיל:
15% שותפות מודיעין	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט:
-	עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:
השותפות מחזיקה ב-85% מהזכויות ברישיון.	תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:
חלק אפקטיבי בנכס הנפט – 72.675% חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות ברווחים – 72.675% חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%	ציון החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט ²⁸
980 אלפי דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט

ב. מפת רישיון צורים
להלן מובאת מפה של רישיון צורים:

"חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (בנכס הנפט)" - שיעור באחוזים המתקבל על ידי הכפלה (בשרשור) של חלקה של השותפות בנכס הנפט, או בהכנסה, הוצאה, רווח או תזרים הנובע מנכס נפט, ללא קשר לאופן ההצגה של נכס הנפט בדוחות הכספיים של השותפות.

כ- 335,000 דונם



ד"ר יעקב מימון
הממונה על עניני הנפט

ירושלים, י"ב בתמוז תשס"ה
1 ביולי 2005

ג. פעולות שבוצעו בשטח רישיון צורים לפני שהשותפות החזיקה ברישיון צורים למיטב ידיעת השותפות, להלן פירוט קידוחים שנעשו על ידי אחרים בשטח רישיון צורים לפני שהשותפות החזיקה ברישיון צורים:

זהות מבצע הפעולה	שם הקידוח	שנת הקדיחה	קואורדינטות	עומק סופי (במטרים)	תוצאות	כמות חביות הנפט שהופקה
LAPIDOTH	MAZAL 01	1953	229777/544723	597	קידוח יבש	-
LAPIDOTH	MAZAL 02	1954	232300/545000	120	קידוח יבש	-
INOC	Halamish - 1	1962	226414/564025	1670	קידוח יבש	-
Avner	Halamish - 1 Deep	1995	226414/564025	2210	הופק נפט במבחני הפקה	-

ד. עמידת שותפות זרח בתנאי תוכנית העבודה למיטב ידיעת השותף הכללי, קויימה תוכנית העבודה במלואה עד מועד הדוח.

ה. תכנית עבודה ברישיון צורים להלן ריכוז נתונים משוערים על הוצאות ולוח זמנים מתוכננים לתכנית העבודה של השותפות ברישיון. מובהר כי עלויות הפעולות המובאות להלן כוללות **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה חלקית בלבד הקיימת אצל השותפות בתאריך המתאר, וכולל הערכות של השותפות והשותף הכללי בשותפות זרח בהסתמך על העלויות של ביצוע פעולות כאמור במועד המתאר אשר יכולות להשתנות בהסתמך על התקדמות הפעולות, מועד ביצוע בפועל והממצאים שיתקבלו (לרבות כחלק מהסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון שינוי בתנאי הרישיון, עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך הפעולות שיבוצעו בפועל ועלויות עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשתמעים.

1) תכנית עבודה עתידית מחייבת בהתאם לתנאי רישיון צורים

תקופה	תיאור תוכנית העבודה העדכנית שנקבעה לתקופה	אומדן תקציב הנדרש לביצוע תוכנית העבודה (אלפי דולר)	אומדן חלקם האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב הכולל (אלפי דולר)
2011	קידוח צורים-1. מיקום הקידוח – כ-5 ק"מ ממערב לים המלח ומפעלי ים המלח, בסמוך למסוע האשלג, בשטח שמורת טבע. הקידוח מתוכנן להיקדח כקידוח אלכסוני למרחק של כ-3,000 מטר ולעומק של כ-2,300 מטר למטרות נפט. על פי תוכנית העבודה שנקבעה על ידי הממונה יש להתחיל בקידוח עד יום 1.7.2011 ולסיימו עד יום 29.31.12.2011	כ-6,500 במקרה של קידוח צורים-1 (כקידוח אלכסוני) וכן, במידת הצורך, תקציב נוסף לביצוע מבחני הפקה בסך של כ-2,500	כ-5,939.375

למועד הדוח, טרם נתקבל אישור רשות הטבע והגנים לביצוע הקידוח הנ"ל אשר הינו תנאי לביצוע הקידוח.

ביום 27.12.2009 התקשרה שותפות זרח עם לפידות, בהסכם מסגרת לביצוע קידוחים יבשתיים בתחומי מדינת ישראל. אחד מהקידוחים נשוא הסכם המסגרת מתוכנן להיקדח בשטח רישיון צורים.

(2) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיון צורים

תקופה	תיאור פעולות שבוצעו בפועל / תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב / אומדן לביצוע תוכנית העבודה (אלפי דולר)	חלקם האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2011	קידוח צורים-1. מיקום הקידוח – כ-5 ק"מ ממערב לים המלח ומפעלי ים המלח, בסמוך למסוע האשלג, בשטח שמורת טבע. הקידוח מתוכנן להיקדח כקידוח אלכסוני למרחק של כ-3,000 מטר ולעומק של כ-2,300 מטר למטרות נפט. על פי תוכנית העבודה שנקבעה על ידי הממונה יש להתחיל בקידוח עד יום 1.7.2011 ולסיימו עד יום 31.12.2011. ³⁰	כ-6,500 במקרה של קידוח צורים-1 (כקידוח אלכסוני) וכן, במידת הצורך, תקציב נוסף לביצוע מבחני הפקה בסך של כ-2,500	כ-5,939.375
	כניסה מחדש לקידוח חלמיש-1 בשטח מובלעת חלמיש	התקציב המוערך שטרם אושר לכניסה מחדש לקידוח חלמיש-1 הינו כ-500 אלפי דולר.	456.875

1. גילוי לענין שיעור ההשתתפות האפקטיבי בהוצאות ובהכנסות ברישיון צורים להלן פירוט לענין החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון צורים, וכן בהכנסות ובהוצאות פוטנציאליות:

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל- 100%	הסברים
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון צורים	85%	100%	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון צורים	62.05%	73%	ראה תחשיב בס"ק ז'
שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה ברישיון צורים	91.375%	107.5%	ראה תחשיב בס"ק ח'

2. חישוב החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון צורים, בהינתן תרחיש עתידי של מציאת גז או נפט ברישיון צורים

³⁰ למועד הדוח טרם נתקבל אישור רשות הטבע והגנים לביצוע הקידוח הנ"ל אשר הינו תנאי לביצוע הקידוח.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים)
הכנסות שנתיות תיאורטיות של נכס הנפט לאחר התגלית (%)	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
המדינה	(12.5%)	בכפוף לסעיף 32 לחוק הנפט ³¹
המפעיל		
מוכר זכות הנפט		
השותף הכללי		
גיאולוג או נותן שירות אחר	(2%)	ראה סעיף 1.19.9 להלן
	=====	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	85.5%	
החלק המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	85%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות האפקטיבי, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	72.675%	$85.5\% \times 85\%$
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:		
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(8.5)	$85\% \times 10\%$ ³²
מוכר זכות הנפט	(2.125)	$85\% \times 2.5\%$ ³²
	=====	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	62.05%	

ח. חישוב שיעור ההשתתפות האפקטיבית של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה ברישיון צורים

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
הוצאות תיאורטיות במסגרת תוכנית העבודה של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל		
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות האפקטיבי ברמת נכס	100%	

³¹ סעיף 32 (ה) לחוק הנפט, קובע סכומים מינימליים שבעל חזקה ישלם לשנה פלונית, לא ניתן לכמת בשלב זה את ההשפעה על ההכנסה האפקטיבית של שותפות זרח (ראה סעיף 1.18.2 להלן).

³² הסכמי תמלוגי העל הינם מול שותפות גינקו, הזכאית לתמלוגים בשיעור 2.5% והשותף הכללי הזכאי לתמלוגים בשיעור 10% (ראה סעיף 1.19.9 להלן).

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
הנפט		
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:	85%	
	=====	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההוצאות האפקטיבי, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	85%	85%*100%
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:	-	
	=====	
סה"כ:	85%	

ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות	-	
השותף הכללי	6.375%	85%X7.5% דמי מפעיל לשותף הכללי ³³
מוכר זכות הנפט	-	
	=====	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	91.375%	

ט. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש ברישיון צורים

פריט	סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ברישיון שחר (באלפי \$)	מתוכו, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל / מדינה (באלפי \$)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2008 (לרבות התשלומים האמורים)	-	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2009 (לרבות התשלומים האמורים)	889	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2010 (לרבות התשלומים האמורים)	91	2

י. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים ברישיון צורים
1. העברת זכויות במובלעת חלמיש בשטח רישיון צורים משותפות גינקו לשותפויות אבנר ודלק

³³ מאחר והשותף הכללי הוא המפעיל, הוא זכאי ל-7.5% מסך ההוצאות (ראה סעיף 1.11 להלן).

ביום 9.10.2006 התקשרה שותפות גינקו בהסכם עם שותפות דלק ושותפות אבנר (שותפות דלק ושותפות אבנר יקראו להלן ביחד "הנעברות") להעברה של זכויות השתתפות (פרמאט) ויצירת מובלעת חלמיש בשטח של כ- 35,500 דונם בתחומי רישיון צורים (להלן: "מובלעת חלמיש" או "המובלעת"). בהתאם להסכם האמור, שותפות גינקו העבירה לכל אחת מהנעברות, וכל אחת מהנעברות קיבלה בהעברה מהשותפות, 25% (מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסוימות במובלעת חלמיש.

ביום 17.11.2010 הודיעו הנעברות כי הודיעו לממונה כי הן מוותרות על כל זכויותיהן במובלעת חלמיש. המשמעות הינה שזכויות אלו יועברו לשותפות (85%) ולשותפות מודיעין (15%).

2.

הסכם העברת זכויות ברישיון צורים משותפות גינקו לשותפות
ביום 5.11.2009 התקשרה השותפות בהסכם עם שותפות גינקו להעברת זכויות ברישיון צורים.

להלן תיאור הוראותיו העיקריות של ההסכם הנ"ל:

(1) השותפות רכשה משותפות גינקו 85% (מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסוימות ברישיון צורים ו-85% (מתוך 50%) זכויות השתתפות בלתי מסוימות במובלעת חלמיש (שבשטח רישיון צורים (להלן: "הזכויות המועברות").

כאמור לעיל, ביום 17.11.2010 הודיעו הנעברות כי הודיעו לממונה כי הן מוותרות על כל זכויותיהן במובלעת חלמיש. המשמעות הינה שזכויות אלו יועברו לשותפות (85%) ולשותפות מודיעין (15%).

(2) על פי ההסכם, הזכויות המועברות הועברו לשותפות כשהן נקיות מכל שעבוד, עיקול או זכות צד ג' שיש בה כדי לפגוע בזכויות השותפות (בכפוף לאמור בס"ק 5) (להלן), אך למעט זכויות לתשלומים ולתמלוגים אשר שותפות גינקו התחייבה לשלם והשותפות לקחה על עצמה לשלם במקום שותפות גינקו ביחס לזכויות המועברות כמפורט להלן:

(א) תמלוג לטובת המדינה (בשיעור 12½%) לפי חוק הנפט.

(ב) זכות קימרון – נפט ומחצבים בע"מ / ד"ר אלי טננבאום, לקבלת תמלוג על בשיעור 2% מסך ההכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות באיזור רישיון צורים (לרבות מובלעת חלמיש), ככל שקיימת בהתאם וכמפורט בהסכם מיום 20.10.2002 בין שותפות גינקו קימרון – נפט ומחצבים בע"מ וד"ר אלי טננבאום (להלן: "הסכם קימרון").

(ג) זכות קימרון – נפט ומחצבים בע"מ / ד"ר אלי טננבאום לתשלום במקרה של תגלית בשטח רישיון צורים (לרבות מובלעת חלמיש), ככל שקיימת בהתאם וכמפורט בהסכם קימרון³⁴.

המדובר בזכות לקבל מענק חד פעמי בסך של 50,000 דולר בתוספת מע"מ, בתוך 14 יום מהמועד בו הכריז הממונה כי נתגלו בשטח רישיון צורים או זרח או מאיה או 326/ "שחר" (שהינו בבעלות שותפות גינקו) נפט ו/או גז בכמויות מסחריות. חלקה של השותפות במענק כאמור, אם וככל שישולם בגין רישיון צורים או זרח או מאיה, הינו 42,500 דולר בתוספת מע"מ.

(3) השותפות התחייבה לפעול בהתאם להוראות הסכם מיום 9.10.2006 שחל על מובלעת חלמיש, בין שותפות גינקו לבין שותפות אבנר ושותפות דלק (ראה ס"ק י'(1) לעיל), לרבות לענין התחייבות לחתימת הסכם תפעול משותף (JOA) בין השותפים במובלעת חלמיש, אשר בו יקבע כי הרוב הקובע לקבלת החלטות יעמוד על 75% ומינויה של אבנר בע"מ כמפעיל העסקה המשותפת בשטח מובלעת חלמיש, זכאותה של אבנר לדמי מפעיל בשיעור של 5% מהוצאות החיפוש לגבי פעולות החיפוש ובגין פעילות הפקה סכום קבוע של 700 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה.

(4) הזכויות המועברות הועברו לשותפות כנגד:

(א) התחייבות של השותפות לשלם לשותפות גינקו תמלוגים בשיעור 2.5% מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מהרישיון או משטח נכסי נפט שינתנו בשטחו (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).

שותפות גינקו תהיה רשאית לקבל את התמלוגים הנ"ל או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל בעין חלק מן הנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מהרישיון או משטח נכסי נפט שינתנו בשטחו (עד גובה השיעור הנזכר לעיל). בחרה שותפות גינקו לקבל את התמלוג בעין יסדירו הצדדים את האופנים והמועדים בהם תקבל שותפות גינקו את התמלוג כך שהנפט יימסר לשותפות גינקו בנקודת האיסוף של הנפט ו/או במקרה של גז טבעי בנקודת החיבור של הגז למערכת ההולכה הכללית.

אם שותפות גינקו לא תבחר לקבל את התמלוגים בעין, תשלם השותפות לשותפות גינקו את שווי השוק של התמלוגים כאמור בנקודת האיסוף של הנפט ו/או במקרה של גז טבעי בנקודת החיבור של הגז למערכת ההולכה הכללית.

התשלום כאמור יעשה אחת לכל חודש, בדולרים של ארה"ב או (אם על פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) במטבע ישראלי כשהוא מחושב בדולרים של ארה"ב לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל. יובהר כי התמלוגים ישולמו לפי ההפקה והניצול בפועל כאמור לעיל, בין אם החומרים שיופקו ימכרו ובין אם לאו.

להסרת ספק הובהר, כי אם לא ימכרו החומרים שיופקו, ידחה מועד תשלום התמלוגים עד לעת בו לא יהיה בתשלום כדי לסכל את יכולת השותפות לעמוד בהתחייבויותיה.

מדידת הכמויות של נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מהרישיון או משטח נכסי נפט שינתנו בשטחו לצורך חישוב התמלוגים המגיעים לשותפות גינקו ייעשו בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.

השותף הכללי בשותפות ינהל רישומים מלאים ומדויקים לגבי חלק השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מהרישיון או משטח נכסי נפט שינתנו בשטחו.

שותפות גינקו תהיה זכאית למנות רואה חשבון מטעמה אשר יהיה רשאי לעיין, לבדוק ולהעתיק בשעות העבודה הרגילות את פנקסי השותפות ויתר המסמכים והרישומים הנוגעים לזכות שותפות גינקו לתמלוגים כאמור.

הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות ברישיון או בשטח נכסי נפט שינתנו בשטחו או חלקה בקידוח, במידה והאינטרס שלה בקידוח מסוים נמוך מחלקה בנכס הנפט, לפי העניין.

מס ערך מוסף, ככל שיחול (אם יחול) יתווסף לתמלוגים המשתלמים לפי סעיף זה וישולם על-ידי השותפות במועד התשלום של כל תמלוג, כנגד חשבונית מס כדין.

(ב) התחייבות של השותפות לשלם לשותפות גינקו מענק בסך 2 מליון דולר אשר ישולם אך ורק במידה: (1) שמומחה עצמאי יקבע שעתודות הנפט ו/או הגז בשטח רישיון צורים שוות לפחות 250 מליון דולר; (2) שהממונה על ענייני הנפט יכריז על תגלית בשטח רישיון צורים; ו- (3) שלשותפות תהיינה הכנסות מרישיון צורים בסך של לא פחות מ- 100 מליון דולר.

(5) ההסכם הותנה בתנאים מתלים שהתקיימו למועד המתאר.

(6) יצוין כי בהסכם העברת זכויות ברישיון צורים שנחתם בין שותפות גינקו לבין שותפות מודיעין התחייבו הצדדים להסכם האמור (והשותף הכללי בשותפות גינקו התחייב לגרום לכך שהשותפות תפעל כך) לנהל מו"מ בתום לב ולחתום על הסכם תפעול משותף - Joint Operating Agreement, אשר יחול על שטח רישיון צורים, למעט שטח מובלעת חלמיש – עליו חל הסכם חלמיש. בהסכם התפעול יקבע כי הרוב הקובע (determining vote) לקבלת החלטות יעמוד על 51%. בהסכם התפעול המשותף כאמור יקבע שהשותף הכללי בשותפות ישמש כמפעיל העסקה ויהיה זכאי לדמי מפעיל בשיעור 7.5% מהוצאות החיפושים לגבי פעולות החיפושים ובגין פעילות הפקה סכום קבוע של 700 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה. כן נקבע כי שותפות גינקו והשותף הכללי בה ייגרמו לכך כי השותפות תעניק לשותפות מודיעין זכות הצטרפות למכירות עתידיות (Tag Along) של זכויות ברישיון צורים על ידי השותפות ולמכור זכויות ברישיון צורים, יחד עם השותפות, פרו ראטה לשיעור הזכויות שימכרו על ידי השותפות. זכות כאמור תיכלל גם בהסכם התפעול המשותף.

1.9.3 רישיון 384 / "אורלי" (להלן: "רישיון אורלי")

א. הצגת נכס הנפט

שם נכס הנפט:	384 / "אורלי"
מיקום:	מדבר יהודה, צפונית לערד

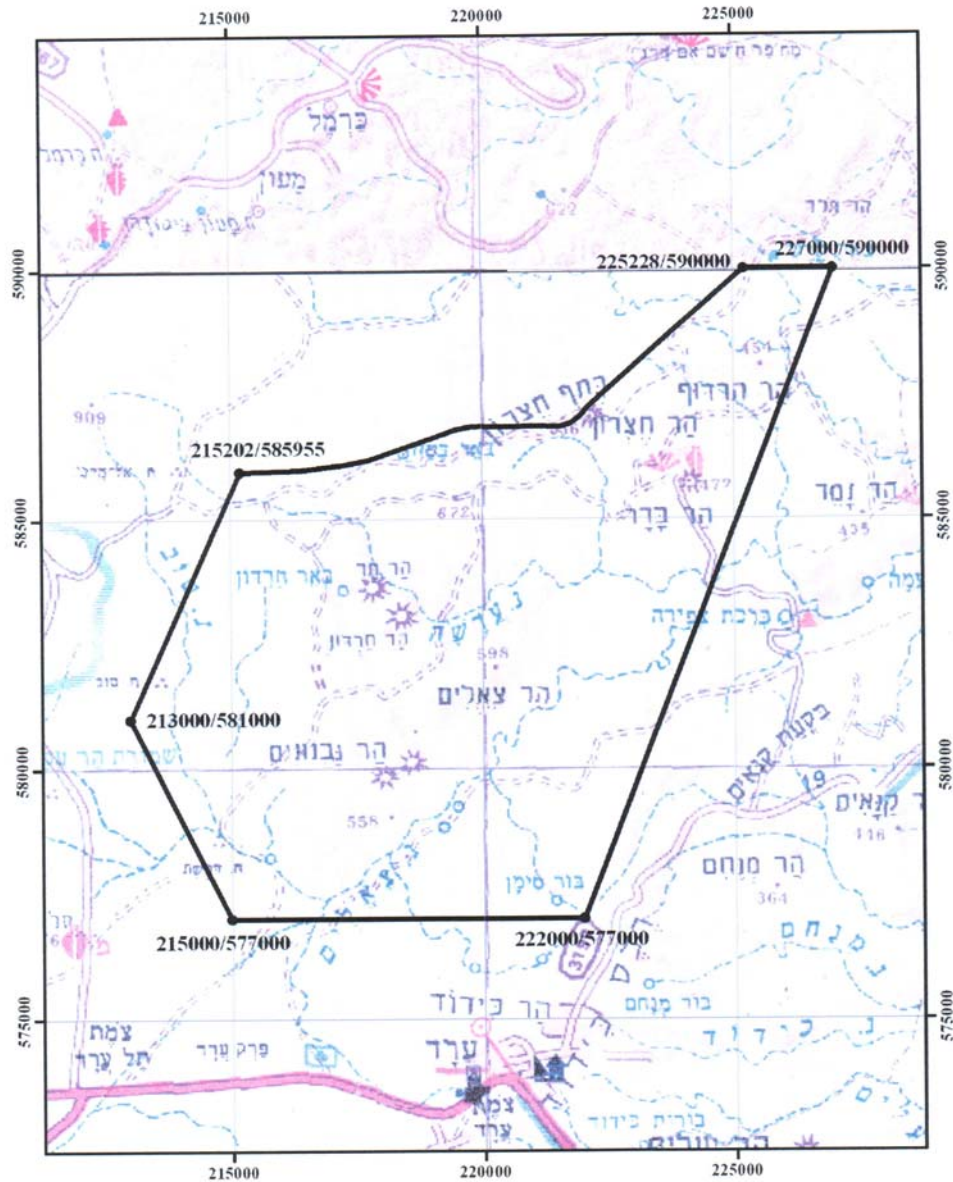
שטח בדונם:	כ- 102,400
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון. בהתאם לחוק הנפט, רישיון מקנה לבעלו, בכפוף להוראות חוק הנפט: (1) זכות לחפש נפט בשטח הרשוי; (2) זכות לערוך, במידה ובתנאים שיקבע הממונה, פעולות חיפוש מחוץ לשטח הרשוי, שיש בהן כדי להעמיד על סיכויי הנפט שבתוך השטח הרשוי; ובכל הנוגע לזכות זו יהיה דינו של בעל הרישיון כדין בעל היתר מוקדם; (3) זכות ייחודית לקדוח קדיחות נסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרשוי ולהפיק ממנו נפט; (4) זכות לקבל חזקה לאחר שהגיע לתגלית בשטח הרשוי.
תאריכי הענקה מקוריים של נכס הנפט:	15.2.2010
תאריכי פקיעה מקוריים של נכס הנפט:	14.2.2013
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	14.2.2013
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	קיימת אפשרות על פי דין (בהתאם לחוק הנפט) לתקופה של 4 שנים נוספות
ציון שם המפעיל:	גינקו בע"מ
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט:	50% שותפות גינקו
עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה ב-50% מהזכויות ברישיון
ציון החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט ³⁵	חלק אפקטיבי בנכס הנפט – 42.75% חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות ברווחים – 42.75% חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט	45 אלפי דולר

ב. מפת רישיון אורלי
להלן מובאת מפה של רישיון אורלי:

"חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (בנכס הנפט)" - שיעור באחוזים המתקבל על ידי הכפלה (בשרשור) של חלקה של השותפות בנכס הנפט, או בהכנסה, הוצאה, רווח או תזרים הנובע מנכס נפט, ללא קשר לאופן ההצגה של נכס הנפט בדוחות הכספיים של השותפות.

רשיון 384 / "אורלי"
כ- 102,400 דונם

המשך תוספת ראשונה



ק"מ 0 1 2 3 4 5
קני"מ: 1 : 100,000

דר' יעקב מימרן
הממונה על עניני הנפט

ירושלים, א' באדר התש"ע
15 בפברואר 2010

ג. פעולות שבוצעו בשטח רישיון אורלי לפני שהשותפות החזיקה ברישיון אורלי

למיטב ידיעת השותפות, להלן פירוט קידוחים שנעשו על ידי אחרים בשטח רישיון אורלי לפני שהשותפות החזיקה ברישיון אורלי:

זהות מבצע הפעולה	שם הקידוח	שנת הקדיחה	קואורדינטות	עומק סופי (במטרים)	תוצאות	כמות חביות הנפט שהופקה
נפטא	דבשת	1962	E218737/N581101	2,164	קידוח יבש	-

ד. עמידת השותפות בתנאי תוכנית העבודה

תקופה	תיאור תוכנית העבודה שנקבעה	תיאור רכיבי תוכנית העבודה שקיימו בתקופה	תיאור רכיבי תוכנית העבודה שטרם קיימו בתקופה
2010	-	בוצע סקר פיתוח ארכיאולוגי ע"י רשות העתיקות בתוואי הסקר הסיימי המתוכנן בשטח הרישיון כתנאי לקבלת אישור רשות העתיקות לביצוע הסקר הסיימי	-
	חתימת הסכם לביצוע סקר סיימי 2D שיכלול 2 קיום באורך כולל של 12 ק"מ – עד 15.4.2010	בחודש אפריל 2010 נחתם הסכם עם המג"י לביצוע סקר סיימי 2D במטרה לזהות ולמפות מבנה פוטנציאלי לקידוח בשטח הרישיון.	-
	תחילת ביצוע סקר סיימי – עד 30.11.2010	ביצוע קו סיימי באורך 12 ק"מ בשטח הרישיון. הקו בוצע באמצעות פיצוץ מטעני חומר נפץ ב-240 קדחים שנקדחו לעומק של 10 מטר כל אחד. הסקר החל בחודש נובמבר 2010 והסתיים בחודש ינואר 2011. הנתונים שנאספו הועברו לעיבוד נתונים במג"י.	-

ה. תכנית עבודה ברישיון אורלי

להלן ריכוז נתונים משוערים על הוצאות ולוח זמנים מתוכננים לתכנית העבודה של השותפות ברישיון. מובהר כי עלויות הפעולות המובאות להלן כוללות **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה חלקית בלבד הקיימת אצל השותפות בתאריך המתאר, וכולל הערכות של השותפות והשותפים הכלליים בשותפויות בהסתמך על העלויות של ביצוע פעולות כאמור במועד המתאר אשר יכולות להשתנות בהסתמך על התקדמות הפעולות, מועד ביצוע בפועל והממצאים שיתקבלו (לרבות כחלק מהסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון שינוי בתנאי הרישיון, עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשתמעם.

(1) תכנית עבודה עתידית מחייבת בהתאם לתנאי רישיון אורלי

תקופה	תיאור תוכנית העבודה העדכנית שנקבעה לתקופה	אומדן תקציב הנדרש לביצוע תוכנית העבודה (אלפי דולר)	אומדן חלקם האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב הכולל (אלפי דולר)
2011	פענוח תוצאות הסקר הסייסמי והגשת דוח מסכם, הכולל את תוצאות הסקר הסייסמי וכן נתונים גרביטריים שנאספו לאורכו של הקו הסייסמי, כולל פרוספקט לקידוח – עד 15.4.2011. בחודשים ינואר-מרץ 2011 בוצע עיבוד ופענוח של הקו הסייסמי באורך 12 ק"מ.	כ- 353 (ביצוע הקו הסייסמי ופענוחו)	כ- 189.737
	הצגת הסכם לביצוע קו סייסמי שני – עד 15.4.2011	-	-
	ביצוע קו סייסמי באורך של 6-8 ק"מ בכיוון מז'-מז' – עד 1.8.2011 בכוונת השותפות בקידוח לבצע קו סייסמי נוסף בניצב לקו הסייסמי שבוצע עיבוד הקו הסייסמי, שילובו בפענוח קווים סייסמיים נוספים באיזור והגשת דוח פענוח מסכם – עד 1.9.2011	כ- 230	כ- 123.625
	הגשת פרוספקט לקדיחה בשטח הרישיון אשר יכלול סטרוקטורלי וטרטיגרפי, תיאור המבנה, סלעי המאגר ומערכת הנפט באיזור וכן חישוב עתודות אפשריות ותכנון הנדסי לקידוח – עד 1.11.2011	-	-
	הצגת הסכם עם קבלן קידוחים לביצוע קידוח לעומק כ- 2,000 מטר – עד 1.12.2011	-	-
2012	התחלת ביצוע קידוח – עד 1.5.2012	כ- 7,000	כ- 3,762.5
2013	הגשת תוכנית להמשך פעילות ברישיון – תוך 3 חודשים ממועד סיום הקדיחה אך לא יאוחר ממועד פקיעת הרישיון ב- 14.2.2013	-	-

2) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיון אורלי

תקופה	תיאור פעולות שבוצעו בפועל / תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב / אומדן לביצוע תוכנית העבודה (אלפי דולר)	חלקם האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2010	בוצע סקר פיתוח ארכיאולוגי ע"י רשות העתיקות בתוואי הסקר הסייסמי המתוכנן בשטח הרישיון כתנאי לקבלת אישור רשות העתיקות לביצוע הסקר הסייסמי	3	1.612
	בחודש אפריל 2010 נחתם הסכם עם המג"י לביצוע סקר סייסמי 2D במטרה לזהות ולמפות מבנה פוטנציאלי לקידוח בשטח הרישיון.	-	-
	ביצע קו סייסמי באורך 12 ק"מ בשטח הרישיון. הקו בוצע באמצעות פיצוץ מטעני חומר נפץ ב- 240 קדחים שנקדחו לעומק של 10 מטר כל אחד. הסקר החל בחודש נובמבר 2010 והסתיים בחודש ינואר 2011. הנתונים שנאספו הועברו לעיבוד נתונים במג"י.	340	182.75
2011	פענוח תוצאות הסקר הסייסמי והגשת דוח מסכם, הכולל את תוצאות הסקר הסייסמי וכן נתונים גרביטריים שנאספו לאורכו של הקו הסייסמי, כולל פרוספקט לקידוח – עד 15.4.2011. בחודשים ינואר-מרץ 2011 בוצע עיבוד ופענוח של הקו הסייסמי באורך 12 ק"מ.	13	6.987
	הצגת הסכם לביצוע קו סייסמי שני – עד 15.4.2011	-	-
	ביצוע קו סייסמי באורך של 6-8 ק"מ בכיוון מז'-מערב – עד 1.8.2011	230	כ- 123.625
	בכונת השותפות בקידוח לבצע קו סייסמי נוסף בניצב לקו הסייסמי שבוצע	-	-
	עיבוד הקו הסייסמי, שילובו בפענוח קווים סייסמיים נוספים באיזור והגשת דוח פענוח מסכם – עד 1.9.2011	-	-
	הגשת פרוספקט לקדיחה בשטח הרישיון אשר יכלול ניתוח סטרוקטורלי וסטרטיגרפי, תיאור המבנה, סלעי המאגר ומערכת הנפט באיזור וכן חישוב עתודות אפשריות ותכנון הנדסי לקידוח – עד 1.11.2011	-	-
	הצגת הסכם עם קבלן קידוחים לביצוע קידוח לעומק כ- 2,000 מטר – עד 1.12.2011	-	-
2012	התחלת ביצוע קידוח – עד 1.5.2012	7,000	כ- 3,762.5

2013	הגשת תוכנית להמשך פעילות ברישיון – תוך 3 חודשים ממועד סיום הקדיחה אך לא יאוחר ממועד פקיעת הרישיון ב-14.2.2013	-	-
------	---	---	---

1. גילוי לעניין שיעור ההשתתפות האפקטיבי בהוצאות ובהכנסות ברישיון אורלי להלן פירוט לעניין החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון אורלי, וכן בהכנסות ובהוצאות פוטנציאליות:

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ברישיון אורלי	50%	100%	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון אורלי	37.75%	75.5%	ראה תחשיב בס"ק ז' להלן
שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה ברישיון אורלי	53.75%	107.5%	ראה תחשיב בס"ק ח' להלן

2. חישוב החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מרישיון אורלי, בהינתן תרחיש עתידי של מציאת גז או נפט ברישיון אורלי

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים)
הכנסות שנתיות תיאורטיות של נכס הנפט לאחר התגלית:	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
המדינה	(12.5%)	בכפוף לסעיף 32 לחוק הנפט, תשי"ב-1952 ³⁶
המפעיל		
מוכר זכות הנפט / השותף הכללי		
גיאולוג או נותן שירות אחר	(2%)	ראה סעיף 1.19.9 להלן
	=====	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	85.5%	
החלק המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	50%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות האפקטיבי, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	42.75%	$85.5\% \times 50\%$
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס	-	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר		

³⁶ סעיף 32 (ה) לחוק הנפט, קובע סכומים מינימליים שבעל חזקה ישלם לשנה פלונית, לא ניתן לכמת בשלב זה את ההשפעה על ההכנסה האפקטיבית של השותפות (ראה סעיף 1.18.2 להלן).

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים)
את התשלום ברמת השותפות:		
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	(5%)	$50\% \times 10\%$ ³⁷
	=====	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	37.75%	

ח. חישוב שיעור ההשתתפות האפקטיבית של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה ברישיון אורלי

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
הוצאות תיאורטיות במסגרת תוכנית העבודה של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	-	
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות האפקטיבי ברמת נכס הנפט	100%	
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט	50%	
	=====	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההוצאות האפקטיבי, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	50%	$50\% \times 100\%$
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	
	=====	
	50%	

ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות	-	
השותף הכללי	3.75%	$50\% \times 7.5\%$
מוכר זכות הנפט	-	דמי מפעיל לשותף הכללי ולגינקו בע"מ ³⁸

הסכם תמלוג העל הינו מול השותף הכללי הזכאי לתמלוגים בשיעור 10% (ראה סעיף 1.19.9 להלן).
השותף הכללי שהינו מפעיל בנכסי הנפט של השותפות, מינה את גינקו בע"מ כמפעיל מטעמו ברישיון אורלי, באותם התנאים אשר בהם הוא משמש כמפעיל. השותף הכללי ישלם לגינקו בע"מ כדמי מפעיל 7% (מתוך ה-7.5% דמי מפעיל להם הוא זכאי על פי הסכם השותפות), בגין רישיון אורלי, בסמוך לאחר קבלתם בידו (ראה סעיף 1.11(ב) להלן).

37
38

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
	=====	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	53.75%	

ט. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש ברישיון אורלי

פריט	סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ברישיון אורלי (באלפי \$)	מתוכו, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל / מדינה (באלפי \$)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2010 (לרבות התשלומים האמורים)	45	2

1.9.4 היתר מוקדם 203 / "גוליבר" (להלן: "היתר גוליבר")

א. הצגת נכס הנפט

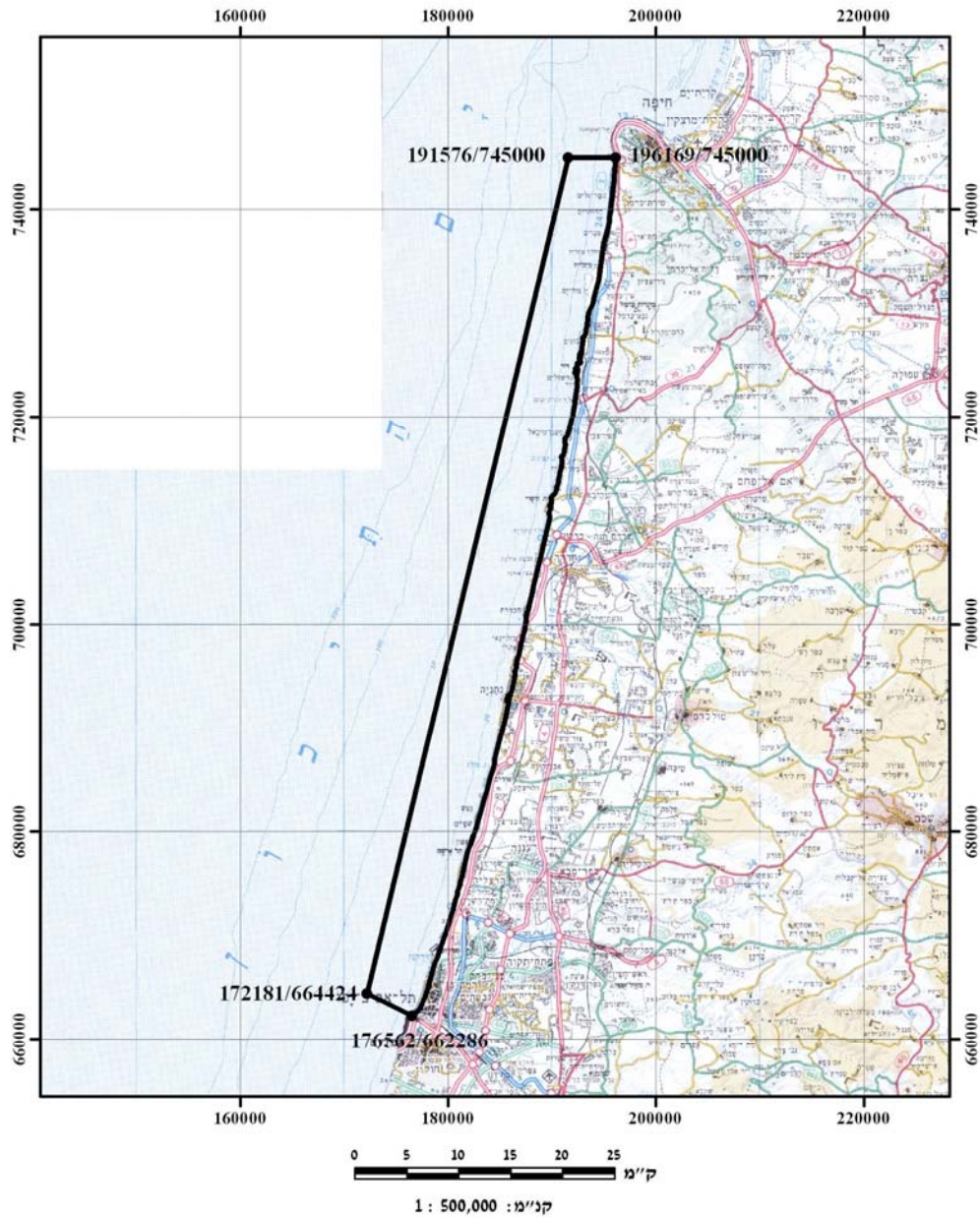
שם נכס הנפט:	203 / "גוליבר"
מיקום:	רצועה ימת מחיפה עד ת"א לאורך חוף הים התיכון
שטח בדונם:	כ- 509,000
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	היתר מוקדם עם זכות קדימה. היתר מוקדם מאפשר עריכת בדיקות מוקדמות כדי לעמוד על הסיכויים לגילוי נפט, למעט קדיחת ניסיון. בנוסף להיתר גוליבר, העניק שר התשתיות הלאומיות, לאור התחייבות השותפויות לבצע את תוכנית העבודה שבהיתר גוליבר ולהשקיע בתוכנית העבודה סכום שלא יפחת מ-20 מיליון ש"ח (בכפוף לתוצאות השלבים השונים של תוכנית העבודה), זכות קדימה לקבלת זכויות נפט בשטח ההיתר המוקדם (50% לכל אחת מהשותפויות), המותנית במילוי תנאי ההיתר, בביצוע תוכנית העבודה ובמילוי הוראות חוק הנפט החלות לעניין זה. זכות הקדימה תקפה למשך 18 חודשים או עד לפקיעת ההיתר המוקדם, לפי המוקדם.
תאריך הענקה מקוריים של נכס הנפט:	7.6.2010
תאריך פקיעה מקוריים של נכס הנפט:	6.12.2011
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	6.12.2011
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	לא (ניתן לקבל בשטחו רישיונות)
ציון שם המפעיל:	גינקו בע"מ
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט:	50% שותפות גינקו
עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-

השותפות מחזיקה ב-50% מהזכויות ברישיון	תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:
חלק אפקטיבי בנכס הנפט – 43.75% חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות ברווחים – 43.75% חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%	ציון החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט ³⁹
432 אלפי	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט

ב. מפת היתר גוליבר
להלן מובאת מפה של היתר גוליבר:

³⁹ "חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (בנכס הנפט)" - שיעור באחוזים המתקבל על ידי הכפלה (בשרשור) של חלקה של השותפות בנכס הנפט, או בהכנסה, הוצאה, רווח או תזרים הנובע מנכס נפט, ללא קשר לאופן ההצגה של נכס הנפט בדוחות הכספיים של השותפות.

היתר מוקדם 203 / "גוליבר"
כ- 509,000 דונם



ג. פעולות שבוצעו בשטח היתר גוליבר לפני שהשותפות החזיקה בהיתר גוליבר למיטב ידיעת השותפות, להלן פירוט קידוחים שנעשו על ידי אחרים בשטח היתר גוליבר לפני שהשותפות החזיקה בהיתר גוליבר:

זהות מבצע הפעולה	שם הקידוח	שנת הקדיחה	קואורדינטות	עומק סופי (במטרים)	תוצאות	כמות חביות הנפט שהופקה
Belco	Item01	1970	183557/699080	3,708	יבש	-

ד. עמידת השותפות בתנאי תוכנית העבודה

תקופה	תיאור תוכנית העבודה שנקבעה	תיאור רכיבי תוכנית העבודה שקוימו בתקופה	תיאור רכיבי תוכנית העבודה שטרם קוימו בתקופה
2010	חתימת הסכם עם מג"י – עד ליום 7.7.2010	ביום 11.1.2010 וביום 23.2.2010 התקשרה שותפות גינקו ⁴⁰ עם המג"י בקשר עם קבלת שירותי ליווי גיאופיסי/גיאולוגי וביצוע סקר סייסמי בהיתר גוליבר (ראה סעיף 1.15.3 להלן)	-
	הכנת בסיס נתונים גיאולוגיים וגיאופיסיים, עיבוד חוזר של קווים סייסמיים נבחרים, פענוח ומיפוי ראשוני ואיתור מטרות, הגשת דוח מסכם של הממצאים לממונה 31.10.2010	הקמת בסיס נתונים הכולל את כל החומר הדיגיטלי הקיים בשטח ההיתר ובסביבתו הקרובה, הן בים והן ביבשה הסתיימה בחודש יוני 2010	-
	תחילת תכנון, תיאום והזמנת ציוד לסקרים סייסמיים ימיים שיבוצעו על ידי המג"י – 1.11.2010	הכנת בסיס נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים וכן ביצוע פענוח ומיפוי ראשוני של הנתונים. במסגרת העבודה זוהו 3 מטרות הראויות להמשך בחינה באמצעות סקר סייסמי ימי. המטרות נמצאות בים מול קיסריה, געש והרצליה. המג"י המליץ על ביצוע סקרים סייסמיים ימיים במטרות אלו. העבודה הנ"ל הוגשה לממונה. העבודה הסתיימה בסוף אוקטובר 2010.	-
	תחילת ביצוע סקרים ימיים – 30.6.2011	סקר סייסמי תלת מימדי 3D ימי בשטח של כ-67 קמ"ר בוצע ע"י WesternGeco בסוף דצמבר 2010 – ראשית ינואר 2011	-

ה. תכנית עבודה בהיתר גוליבר

⁴⁰ בהתאם להסכמה עם מג"י, עם אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות (שנתקבל ביום 28.7.2010) לכלול את היתר גוליבר בסעיף המטרות בהסכם השותפות של השותפות, יהיו השותפות ושותפות גינקו, בחלקים שווים, צד להסכם הנ"ל וישאו בכל הוצאות ההסכם בחלקים שווים.

להלן ריכוז נתונים משוערים על הוצאות ולוח זמנים מתוכננים לתכנית העבודה של השותפות בהיתר. מובהר כי עלויות הפעולות המובאות להלן כוללות **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה חלקית בלבד הקיימת אצל השותפות בתאריך המתאר, וכולל הערכות של השותפות והשותפים הכלליים בשותפויות בהסתמך על העלויות של ביצוע פעולות כאמור במועד המתאר אשר יכולות להשתנות בהסתמך על התקדמות הפעולות, מועד ביצוע בפועל והממצאים שיתקבלו (לרבות כחלק מהסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון שינוי בתנאי ההיתר, עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשתמעם.

(1) תכנית עבודה עתידית מחייבת בהתאם לתנאי היתר גוליבר

תקופה	תיאור תוכנית העבודה העדכנית שנקבעה לתקופה	אומדן תקציב הנדרש לביצוע תוכנית העבודה (אלפי דולר)	אומדן חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב הכולל (אלפי דולר)
2011	סיום עיבוד הנתונים הסיסמיים החדשים – 30.8.2011	כ- 150	כ- 80.625
	סיום פענוח מפורט, אינטגרציה של הנתונים והגשת פרוספקטים לקדיחה לממונה – 30.10.2011	כ- 100	כ- 53.75

(2) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בהיתר גוליבר

תקופה	תיאור פעולות שבוצעו בפועל / תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב / אומדן לביצוע תוכנית העבודה (אלפי דולר)	חלקם האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2010	ביום 11.1.2010 וביום 23.2.2010 התקשרה שותפות גינקו ⁴¹ עם המג"י בקשר עם קבלת שירותי ליווי גיאופיזי/גיאולוגי וביצוע סקר סייסמי בהיתר גוליבר.	-	-
	הקמת בסיס נתונים הכולל את כל החומר הדיגיטלי הקיים בשטח ההיתר ובסביבתו הקרובה, הן בים והן ביבשה הסתיימה בחודש יוני 2010	כ- 70	כ- 37.625

⁴¹ בהתאם להסכמה עם מג"י עם אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות (שנתקבל ביום 28.7.2010) לכלול את היתר גוליבר בסעיף המטרות בהסכם השותפות של השותפות, יהיו השותפות ושותפות גינקו, בחלקים שווים, צד להסכם הנ"ל וישאו בכל הוצאות ההסכם בחלקים שווים.

		הכנת בסיס נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים וכן ביצוע פענוח ומיפוי ראשוני של הנתונים. במסגרת העבודה זוהו 3 מטרות הראויות להמשך בחינה באמצעות סקר סייסמי ימי. המטרות נמצאות בים מול קיסריה, געש והרצליה. המג"י המליץ על ביצוע סקרים סייסמיים ימיים במטרות אלו. העבודה הנ"ל הוגשה לממונה. העבודה הסתיימה בסוף אוקטובר 2010.	
כ- 376.25	כ- 700	סקר סייסמי תלת מימדי 3D ימי בשטח של כ- 67 קמ"ר בוצע ע"י WesternGeco בסוף דצמבר 2010 – ראשית ינואר 2011	
כ- 80.625	כ- 150	סיום עיבוד הנתונים הסיסמיים החדשים – 30.8.2011	2011
כ- 53.75	כ- 100	סיום פענוח מפורט, אינטגרציה של הנתונים והגשת פרספקט/ים לקדיחה לממונה – 30.10.2011	

1. גילוי לענין שיעור ההשתתפות האפקטיבי בהוצאות ובהכנסות בהיתר גוליבר
להלן פירוט לענין החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהיתר גוליבר, וכן בהכנסות ובהוצאות פוטנציאליות:

הסברים	שיעור מגולם ל- 100%	אחוז	שיעור ההשתתפות
	100%	50%	החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהיתר גוליבר
ראה תחשיב בס"ק ז'	77.5%	38.75%	החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהיתר גוליבר
ראה תחשיב בס"ק ח'	107.5%	53.75%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בהיתר גוליבר

2. חישוב החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהיתר גוליבר, בהינתן תרחיש עתידי של מציאת גז או נפט בהיתר גוליבר

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלומים (לרבות ניכוי הוצאות ואחרים)
הכנסות שנתיות תיאורטיות של נכס הנפט לאחר התגלית:	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
המדינה	(12.5%)	בכפוף לסעיף 32 לחוק הנפט, תשי"ב-1952 ⁴²
המפעיל		

⁴² סעיף 32 (ה) לחוק הנפט, קובע סכומים מינימליים שבעל חזקה ישלם לשנה פלונית, לא ניתן לכמת בשלב זה את ההשפעה על ההכנסה האפקטיבית של השותפות (ראה סעיף 1.18.2 להלן).

		מוכר זכות הנפט / השותף הכללי
		גיאולוג או נותן שירות אחר
	=====	
	87.5%	הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט
	50%	החלק המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:
50%*87.5%	43.75%	סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות האפקטיבי, ברמת נכס הנפט (לפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):
	-	חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
	(-)	חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:
⁴³ 50%*10%	(5%)	חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:
	=====	
	38.75%	החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:

ח. חישוב שיעור ההשתתפות האפקטיבית של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בהיתר גוליבר

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
הוצאות תיאורטיות במסגרת תוכנית העבודה של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	-	
השותף הכללי	-	
מוכר זכות הנפט	-	
סה"כ שיעור ההוצאות האפקטיבי ברמת נכס הנפט	107.5%	
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט :	50%	
	=====	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההוצאות האפקטיבי, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	50%	50%*100%

הסכם תמלוג העל הינו מול השותף הכללי הזכאי לתמלוגים בשיעור 10% (ראה סעיף 1.19.9 להלן).

43

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התשלום או התשלום
השותפות)		
חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות	-	
	=====	
	50%	

ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
מפעיל בשותפות	-	
השותף הכללי	3.75%	50%X7.5% דמי מפעיל לשותף הכללי ולגינקו בע"מ ⁴⁴
מוכר זכות הנפט	-	
	=====	
החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	53.75%	

ט. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בהיתר גוליבר

פריט	סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בהיתר גוליבר (באלפי \$)	מתוכו, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל / מדינה (באלפי \$)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2010 (לרבות התשלומים האמורים)	432	31

1.10 הוצאות מוכרות לצרכי מס

להלן פירוט הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות אחת:

לשנת המס 2007

ליחידה אחת 1 ש.ע.נ.	סה"כ לכל יחידות ההשתתפות	
שקל חדש	שקל חדש	
(0.0212)	(6,264,752)	1. נתונים הנדרשים לנישומים אשר סעיף 13(1) ו-13(2) לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן: "חוק התיאומים") חל עליהם: הכנסה חייבת (הפסד) לצרכי מס להעברה לבעלי היחידות:

השותף הכללי שהינו מפעיל בנכסי הנפט של השותפות, מינה את גינקו בע"מ כמפעיל מטעמה בהיתר גוליבר, באותם התנאים אשר בהם הוא משמש כמפעיל. השותף הכללי ישלם לגינקו בע"מ כדמי מפעיל 7% (מתוך ה-7.5% דמי מפעיל להם הוא זכאי על פי הסכם השותפות), בגין היתר גוליבר, בסמוך לאחר קבלתם בידו (ראה סעיף 1.11(ב) להלן).

44

		(לא כולל הכנסות מדיבידנד) הכנסות מדיבידנד שהתקבל מחבר בני אדם החייב במס חברות: (לא כולל דיבידנד ממפעל מאושר / מוטב) דיבידנד ממפעל מאושר / מוטב: דיבידנד אחר:
XXXX XXXX	XXXX XXXX	2. נתונים נוספים הנדרשים לנישומים אשר סעיף 13(1) לחוק התיאומים חל עליהם: ניכוי בשל אינפלציה על פי סעיף 7 לחוק התיאומים: תוספת (ניכוי) בשל אינפלציה למוסד כספי כהגדרתו בסעיף 22 לחוק התיאומים:
0.000418	123,301	3. נתונים נוספים הנדרשים לנישומים אשר סעיף 13(2) לחוק התיאומים חל עליהם: תוספת (ניכוי) בשל אינפלציה על פי סעיף 7 לחוק התיאומים:
0.00041	123,564	4. ניכוי במקור שנוכה בשנת המס:

החישוב הנ"ל ליחידה אחת מבוסס על 295,000,000 יחידות בנות 1 ש"ע.ג. כל אחת, מונפקות ליום 31 בדצמבר 2007.

לשנת המס 2008

ליחידה אחת 1 ש"ע.ג.	סה"כ לכל יחידות ההשתתפות	
שקל חדש	שקל חדש	
(0.0121)	(3,560,738)	הכנסה חייבת (הפסד) לצרכי מס להעברה לבעלי היחידות: (לא כולל הכנסות מדיבידנד)

החישוב הנ"ל ליחידה אחת מבוסס על 295,000,000 יחידות בנות 1 ש"ע.ג. כל אחת, מונפקות ליום 31 בדצמבר 2008.

לשנת המס 2009

ליחידה אחת 1 ש"ע.ג.	סה"כ לכל יחידות ההשתתפות	
שקל חדש	שקל חדש	
(0.0099)	(9,249,440)	הכנסה חייבת (הפסד) לצרכי מס להעברה לבעלי היחידות: (לא כולל הכנסות מדיבידנד)
(0.000007)	6,462	ניכוי במקור שנוכה בשנת המס

החישוב הנ"ל ליחידה אחת מבוסס על 936,184,285 יחידות בנות 1 ש"ע.ג. כל אחת, מונפקות ליום 31 בדצמבר 2009.

לשנת המס 2010 (אומדן)

ליחידה אחת 1 ש"ע.ב.	סה"כ לכל יחידות ההשתתפות	
שקל חדש	שקל חדש	
(0.02018)	(27,600,476)	הכנסה חייבת (הפסד) לצרכי מס להעברה לבעלי היחידות: (לא כולל הכנסות מדיבידנד)
0.00011	144,619	ניכוי במקור שנוכה בשנת המס

החישוב הנ"ל ליחידה אחת מבוסס על 1,367,738,365 יחידות בנות 1 ש"ע.ב. כל אחת, מונפקות ליום 31 בדצמבר 2010.

1.11 שרותי מפעיל

א. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, השותף הכללי או מי מטעמו יהיה האחראי והמופקד על ניהול וביצוע כל פעולות חיפוש הנפט ולרבות פיתוח ו/או הפקה במסגרת נכסי הנפט שבה יש לשותפות המוגבלת אינטרס (להלן: "המפעיל") והוא או מי מטעמו יהיה זכאי גם להתמנות כמפעיל גם במסגרת נכסי הנפט שבהם יהיה לה אינטרס בעתיד.

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי לגבי כל נכסי הנפט שבמסגרתם הוא משמש כמפעיל ל"דמי מפעיל" בשיעור של 7.5% (בצרוף מע"מ) מסך כל ההוצאות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פתוח ו/או הפקה, שיחושבו ויוטאמו מדי חודש על בסיס מצטבר. ביקורת על התאמת הסכומים והחזר, במידת הצורך, יערכו על ידי רואה חשבון השותפות ובאישור המפקח, בסוף כל שנה קלנדרית.

אם לשותפות המוגבלת תהינה הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על \$1,000,000 יקבעו דמי המפעיל במשא ומתן בין הצדדים ובאישור המפקח בכתב ומראש ובלבד שסכום דמי המפעיל לא יעלה על 7.5% מההוצאות (על בסיס דולרי). כל עוד לא יקבעו דמי מפעיל אחרת ימשיך לחול ההסדר הקודם כמפורט לעיל.

דמי המפעיל האמורים ישולמו בכל תקופה בה תתקיים השותפות ויהיו לה נכסי נפט, בגין פעולות המפעיל בכל נכסי הנפט של השותפות המוגבלת בתחומים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת למועד זה, בין אם יתווספו נכסים נוספים ובין אם יגרעו. להסרת ספק יובהר כי דמי המפעיל לא ישולמו בגין הוצאות התפעול השוטף של השותפות המוגבלת ולא ישולמו בגין החזר הוצאות עבר.

השותף הכללי יהיה זכאי לקבל את דמי המפעיל האמורים גם אם יצורפו שותפים נוספים לנכסי הנפט. במקרה זה יקבעו השותפות המוגבלת ושותפיה הנוספים כיצד תחולק החבות ביניהם.

השותף הכללי יהיה רשאי לבצע את תפקידיו כמפעיל, כולם או מקצתם, באמצעות מפעיל או מפעילי משנה, כפי שימצא לנכון, אך אין בכך כדי לגרוע מאחריותו.

ב. בהתאם להסכמה בין השותף הכללי לגינקו בע"מ, המחזיקה 100% מהון המניות המונפק של השותף הכללי, ברישיון אורלי ובהיתר גוליבר תשמש גינקו בע"מ כמפעיל מטעם השותף הכללי, באותם התנאים אשר בהם משמש השותף הכללי כמפעיל כאמור בס"ק א' לעיל. השותף הכללי ישלם לגינקו בע"מ 7% (מתוך ה- 7.5% דמי מפעיל להם הוא זכאי על פי הסכם השותפות) בגין רישיון אורלי ובהיתר גוליבר, בסמוך לאחר קבלתם בידיו.

ג. מדמי המפעיל כאמור יקוזזו דמי מפעיל אשר ישולמו למפעילי העסקה המשותפת בעסקאות משותפות בהם משתתפת השותפות.

1.12 תחרות

כאמור לעיל, בישראל פועלים מזה שנים מספר גופים בתחום מכירת הגז הטבעי. מכירת גז טבעי מיועדת בראש ובראשונה לשווקים מקומיים, ועל כן התחרות בתחום זה, במידה והשותפות ושותפיה ימצאו גז, תהא עם גופים הפועלים באותם שווקים (להרחבה ראה סעיף 1.8.11 לעיל).

בנוסף, נמצאים ספקי גז טבעי בתחרות עם דלקים אחרים, לרבות פחם, ורמת הצריכה ומחיר הגז מושפעים ממחירי הדלקים הללו.

מכירת נפט מוגבלת פחות ללקוחות מקומיים, ויכולה להיעשות בשוק העולמי ומכאן שהתחרות רחבה יותר אך גם אפשרויות המכירה רבות יותר. עם זאת, הנפט הנו סחורה (Commodity) שמחירה מוכתבים על ידי תנודות היצע וביקוש כלל עולמיות.

1.13 הון אנושי

1.13.1 השותפות המוגבלת אינה מעסיקה עובדים. בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת. כן שוכרת השותפות מעת לעת שירותים מנותני שירותים מקצועיים בתחום חיפושי הנפט.

1.13.2 על פי הסכם שנחתם בתוקף מיום 1.10.2006 בין השותפות מצד אחד, לבין קימרון – נפט ומחצבים בע"מ וד"ר אלי טננבאום (להלן: "היועץ") מצד שני, שכרה השותפות את שירותיו של היועץ לצורך מתן שירותי ייעוץ גיאולוגי בקשר עם חיפושי נפט וגז והפקתם שיערכו ע"י השותפות ועל מנת שישמש כגיאולוג הראשי של השותפות.

ביום 19.4.2009 השותפות הודיעה ליועץ על הפסקה של התקשרות השותפות בהסכם עמו.

על פי ההסכם, היועץ יהיה זכאי לבונוס הצלחה כמפורט להלן:

ערכה השותפות קידוחי נפט ו/או גז באזור רישיון זרח אשר הובילו לגילוי מאגרי נפט ו/או גז (לא כולל קידוח צוק תמרור 3), אזי, בכפוף למילוי כל התחייבויות היועץ על פי ההסכם, תשלם השותפות ליועץ סכומים כדלקמן:

א. בונוס הצלחה בסכום חד פעמי בסך 50,000 דולר, מחושב לפי השער היציג של בנק ישראל לאחרונה עובר לתשלומו בפועל, בתוספת מע"מ כד"ן, אם יחול וככל שיחול, וכנגד חשבונית מס כד"ן, שישולם ליועץ לא יאוחר מתוך 14 יום מהמועד בו יכריז הממונה על ענייני הנפט כי נתגלו באיזור רישיון זרח נפט ו/או גז בכמויות מסחריות; וכן

לענין זה הוסכם כי במקרה שליועץ ישולם בונוס הצלחה בהתאם לסעיף זה תתבטל באופן אוטומטי זכאותו לבונוס הצלחה מכוח הסכם שנחתם בינו לבין שותפות גינקו ביום 20.10.2002 ואילו במקרה שליועץ ישולם בונוס הצלחה בהתאם להסכם שנחתם בינו לבין שותפות גינקו כאמור תתבטל באופן אוטומטי זכאותו לבונוס הצלחה מכוח סעיף זה.

ב. תמלוג על בשיעור של 2% מסך חלקה של השותפות בהכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות בשטח רישיון זרח.

על פי ההסכם עם היועץ, במקרה בו הודיעה השותפות על הפסקת ההסכם, אזי היא תשלם ליועץ סך כולל בש"ח השווה ל-45 אלפי דולר ב-18 תשלומים חודשיים שווים שישולמו עד ל-5 בכל חודש קלנדרי, כשכל תשלום מחושב לפי השער היציג של הדולר האחרון הידוע במועד התשלום, בצירוף מע"מ, כנגד חשבונית מס כדין. למען הסר ספק, הובהר כי אין בהוראות פסקה זו כדי לגרוע מהוראות ס"ק א' ו-ב' לעיל.

היועץ התחייב שהוא לא יעסוק, בישראל או מחוצה לה, בכל דרך שהיא, בין במישרין ובין בעקיפין, בעצמו או באמצעות אחרים, בין כשותף ובין כבעל מניות, כעובד, כנותן שירות, כקבלן, כיועץ, כמנהל או בכל דרך אחרת, בכל עיסוק המתחרה, בכל דרך שהיא, בין במישרין ובין בעקיפין, בפעילות השותפות, וכן לא יעניק שירותים דוגמת השירותים על פי ההסכם לכל צד שלישי למעט תאגידים קשורים לשותפות, וזאת כל עוד ההסכם בתוקף, ולגבי פעילות באגן ים המלח גם במשך 12 חודשים לאחר סיומו מכל סיבה שהיא ובלבד שבתקופת 12 החודשים הנ"ל השותפות ו/או שותפות גינקו ו/או שותפות בת ו/או חברה בת שלהם פועלות בתחום חיפושי הנפט והגז באיזור זה, אלא באישור מראש של השותפות.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, היועץ התחייב שהוא לא יעסק ו/או יעניק שירותים, בישראל או מחוצה לה, בכל דרך שהיא, בין במישרין ובין בעקיפין, בעצמו או באמצעות אחרים, בין כשותף ובין כבעל מניות, כעובד, כנותן שירות, כקבלן, כיועץ, כמנהל או בכל דרך אחרת, לקבוצת דלק ולקבוצת אבנר, על כל התאגידים המשתייכים ו/או הקשורים אליהם, וזאת כל עוד ההסכם בתוקף ובמשך 12 חודשים לאחר סיומו מכל סיבה שהיא.

1.13.3 השותפות התקשרה ביום 17.3.2010, בהסכם ייעוץ עם ד"ר חיים פליגלמן, שהינו מהנדס נפט שהתמחה בהנדסת מאגרים ומומחה בעל ידע וניסיון בחיפושי נפט וגז והפקתם. על פי ההסכם האמור, פליגלמן יישמש יועץ מקצועי לשותפות בענייני נפט. תמורת שירותי הייעוץ תשלם השותפות לפליגלמן דמי יעוץ חודשיים בסך 3,000 ₪ בתוספת מע"מ, בתוקף מיום 1.2.2010, בגין 13 שעות עבודה בחודש, עבור כל אחת מהן. במידה ופליגלמן יידרש לתת שירותי יעוץ בהיקף עולה על האמור, ישולם לו סך נוסף לפי שעות.

הוסכם כי במידה ותינתן חזקה בשטח עליו חלים היתר גוליבר או רישיון אורלי, או שתחל במי מנכסי הנפט הנ"ל הפקה מסחרית של נפט ו/או גז, ובאותה עת תהא השותפות בעלת זכויות השתתפות בהיתר גוליבר או ברישיון אורלי, יהיה פליגלמן זכאי לקבל מהשותפות מענק חד פעמי בסך \$12,500 בתוספת מע"מ. הובהר כי המענק ישולם פעם אחת בלבד בגין שני נכסי הנפט וכי עם תשלום מענק כאמור תפקע הזכאות לקבל את המענק, גם אם במועד מאוחר יותר תינתן חזקה או תחל הפקה מסחרית כאמור בנכס האחר.

ההסכם אינו מוגבל בזמן וכל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 30 יום מראש.

1.14 חומרי גלם וספקים

בכל פרויקט קידוח בו השותפות בעלת זכויות, ממונה מפעיל לקידוח. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ובעלי הציוד הנדרש לכל פרויקט ופרוייקט.

לפידות הינה בתאריך מתאר זה קבלן הקידוחים הישראלי היחיד הפועל בישראל המבצע ביבשה עבודות קידוח לחיפוש נפט ומבדקי הפקה מן הסוג שבכוונת השותפות לבצע. לפיכך, יש לשותפות תלות בקבלן זה, באיכות הציוד שבידיו ובזמינותו.

גם באשר לביצוע בדיקות מוקדמות, כולל בדיקות סייסמיות, יש לשותפות תלות בקבלן אחד – המג"י, שהינו היחיד בישראל המבצע עבודות מסוג זה.

התחום הגיאוגרפי של היתר גוליבר מצוי כולו בים. מרבית פעולות חיפוש נפט בים מבוצעות על ידי קבלנים זרים מחו"ל, כיוון שלא קיים קבלן בישראל המבצע פעולות חיפוש נפט ועבודות גיאופיזיות כאמור בים ולא קיים ציוד קדיחה ימי, בין לקידוחים רדודים ובין לעמוקים. זאת ועוד, מספר האסדות וכלי השיט האחרים המסוגלים לקדוח בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן יחסית בהשוואה לביקוש הגדול הקיים כיום ואין כל ביטחון כי יימצא כלי שיט מתאים לביצוע הקידוחים במועדים שייקבעו להם. עקב כך, עשויות פעילויות חיפוש הנפט להיות כרוכות בעלויות גבוהות בגין הובלה וביטוחים ו/או לגרום לעיכובים בלתי צפויים בלוח הזמנים שנקבע ואשר ייקבע לביצוע העבודות, או כל חלק מהן (ראה גם סעיף 1.23.3 להלן).

מתקני הקידוח מובלים מרחבי העולם בהתאם לזמינות, לסוג הפרוייקט ולצרכים המיוחדים של כל פרוייקט. עלייה במחירי הנפט הגולמי בשנת 2008 בעולם גרמה לעלייה בביקוש לספקי שירותים דבר שגרם לעלייה ניכרת בעלויות הפרוייקט ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש.

חומר גלם מהותי בפעילות ובמתקני החיפושים וההפקה הוא מתכת אשר מיועדת לצנרת, למקדחים ולמבני הפלטפורמה. בשנים האחרונות חלה עלייה משמעותית במחיר המתכת בעולם, דבר שגרם אף הוא לעלייה ניכרת בעלויות הפרוייקט.

1.15 מימון

1.15.1 השותף הכללי רשאי לקבל, לפי שיקול דעתו, באישור בכתב ומראש מאת המפקח, אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת, לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות המוגבלת, ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת.

1.15.2 אישור רשות המיסים אשר ניתן לשותפות, קובע כי השותפות לא תיקח הלוואות בסכום העולה על 3% מהסכום שיגויס מהמשקיעים בשותפות אלא בתיאום ואישור מרשות המיסים.

1.15.3 פעילות השותפות ממומנת מהון עצמי של השותפות אשר גויס במסגרת תשקיפים שפורסמו על ידי השותפות.

1.16 מיסוי

1.16.1 תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (שתקפן פג ביום 31.12.2010), ותקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות בנפט), תשמ"ז-1956 (להלן: "התקנות"), מקנות הקלות מס מסוימות בקשר עם עיסוקו של אדם בחיפוש נפט. השותפות המוגבלת קיבלה אישור בכתב מנציבות מס הכנסה, לפיו יחולו על השותפות המוגבלת ועל רוכשי יחידות ההשתתפות שלה הוראות התקנות, בכפוף לתנאים הקבועים בתקנות ובאישורים הנ"ל.

לתנאים שנקבעו במסגרת אישור שקיבלה השותפות ביום 14.6.2009 מרשות המיסים בקשר עם הנפקה שביצעה על פי דוח הצעת מדף מיום 30.11.2009 (להלן: "**אישור רשות המיסים**"), ראה סעיף 3 באישור רשות המיסים שנכלל בדוח הצעת המדף האמור (אסמכתא 304308-01-2009).

1.16.2 ביום 13.4.2010 פרסם משרד האוצר הודעה לפיה שר האוצר מינה וועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל. בעקבות מסקנותיה הסופיות של הוועדה, פורסם ביום 2.2.2011 תזכיר חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 כמפורט בסעיף 1.18.4 להלן.

1.17 איכות הסביבה

1.17.1 בפעילות קידוחים קיים סיכון של נזקים לסביבה כתוצאה מהתפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז. חוק הנפט ותקנות הנפט קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח יינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזלים וגזים ניגרים לאדמה או נובעים ממנה ללא מעצור ושלא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשניה. כמו-כן, חל איסור לנטוש באר מבלי לאטום אותה לפי הוראות הממונה, זאת כדי למנוע זיהום מי התהום.

1.17.2 לפני ביצוע קידוח, רוכש, בדרך כלל, אם ניתן, המפעיל ביטוח לכיסוי נזקים לסביבה הנובעים מהתפרצות בלתי מבוקרת של נפט ו/או גז. על המפעיל אין חובה מכוח דין או הוראה של רשות לרכוש ביטוח כאמור.

1.17.3 זיהום מי תהום נגרם בדרך כלל כתוצאה מהליך הפקת הנפט שעשוי להימשך מספר שנים. תהליך הקידוח נמשך פרק זמן קצר יחסית ולפיכך זיהום מי התהום שנגרמים כתוצאה מקידוחים זניח.

1.17.4 במועד הדוח לא מתבצעים קידוחים בנכסי הנפט אשר לחברה זכויות השתתפות בהן ולמיטב ידיעתה, אין לחברה, במועד הדוח, חשיפה כתוצאה מבעיות בתחום איכות הסביבה.

בחודש ינואר 2011 פרסם המשרד להגנת הסביבה הנחיות להגנת הסביבה בכל הנוגע לקידוחי נפט וגז חדשים וקיימים במטרה למנוע זיהום קרקע, תווך לא רווי ומקורות מים. מטרת המסמך היא לתת הנחיות בסיסיות לתהליך הקדיחה וההפקה מבארות נפט, במטרה למנוע זיהום קרקע ומקורות מים. בהנחיות נקבע, בין היתר, כי לצורך כל קידוח בקרקע יש לבקש אישור המשרד להגנת הסביבה והנחיותיו. המסמך כולל הנחיות למניעת זיהום תת הקרקע ומי התהום ובכלל זה לענין ביצוע הקידוח, בריכה לאיגום בוץ הקידוח באופן זמני עד לפינויו, אמצעי אחסנה של סולר ונפט גולמי ודרישות ליעדי סילוק ולאיכות נזלי הקידוח המסולקים ואיכות שבבי הקידוח.

1.18 מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת

1.18.1 הסכם השותפות המוגבלת והסכם הנאמנות מקנים למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות המוגבלת, שנועדו להבטיח את זכויות בעלי היחידות ולמנוע את קיפוחם, וסמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל והנאמן כלפי בעלי היחידות.

1.18.2 חוק הנפט ותקנות שהותקנו מכוחו
א. חיפושי נפט בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט, בתקנות הנפט ובתקנות הים שהותקנו מכוחו.

החוק מתנה עיסוקו של אדם בחיפוש או הפקה של נפט בהרשאה מוקדמת שתינתן על ידי נציגיה המוסמכים של המדינה לפעילות כאמור. החוק קובע, בין היתר, כי לא יחפש אדם נפט אלא על פי "היתר מוקדם", "רישיון" או "שטר חזקה" (כהגדרתם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על פי רישיון או שטר חזקה.

עריכת בדיקות מוקדמות (שאינן כוללות קדיחות ניסיון) בשטח כלשהו כדי לעמוד על הסיכויים לגילוי נפט בשטח מותנית בקבלת היתר מוקדם. החוק מאפשר מתן זכות קדימה לבעל היתר מוקדם לקבל זכות נפט בשטח שעליו ניתן לו ההיתר המוקדם אם הוא יתחייב לבצע בדיקות מוקדמות והשקעות בחיפוש נפט כפי שיקבעו ע"י נציגיה המוסמכים של המדינה לעניין זה.

היתר מוקדם וזכות קדימה אינם "זכויות נפט" כמשמען בחוק הנפט, ואינם נרשמים בפנקס הנפט.

"רישיון" מקנה לבעליו, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על ענייני נפט ועל פי חוק הנפט, וזכות ייחודית לקידוח קדיחות ניסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרישיון ולהפיק ממנו נפט. רישיון יינתן לשטח פתוח בלבד, לתקופה שאינה עולה על 3 שנים עם אפשרות להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, עד ל-7 שנים מתאריך נתינתו. כמו כן, לא יהיה לאדם אחד יותר משנים עשר רישיונות, ולא יהיו לו רישיונות על שטח כולל העולה על ארבעה מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של המועצה המייעצת לפי חוק הנפט. בעל רישיון חייב להתחיל בחיפוש נפט תוך ארבעה חודשים מיום שניתן הרישיון ולהמשיך בו בשקידה הראויה כל ימי תוקפו של הרישיון. כמו כן, חייב בעל רישיון להתחיל לקדוח קדיחות ניסיון בתאריך שנקבע בתנאי הרישיון ולא יאוחר מתום שנתיים לאחר מתן הרישיון, ולהמשיך בכך עד הגיעו לתגלית. הגיע בעל רישיון לתגלית כאמור, חלה עליו החובה (בהעדר טעם לסתור) להפיק נפט, לקבוע את גבולותיו של שדה הנפט ולפתחו.

אם מגיע בעל הרישיון לתגלית נפט רשאי הוא לקבל, בשטח מסויים מתוך שטח הרישיון, "חזקה" המקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה. שטח החזקה מוגבל למאתיים וחמישים אלף דונם, וכלל שטרי החזקה ברשותו של אדם לא יעלו שלושה מיליון דונם אלא באישורה המוקדם של המועצה. החזקה ניתנת לתקופה של 30 שנה מיום נתינתה. אולם, אם נתנה חזקה מכח רישיון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרשוי, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרישיון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה בתנאים הקבועים בחוק לתקופה נוספת של 20 שנה. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על ידי השר הממונה על ביצוע החוק, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.

החוק מתיר, בין היתר, למי שיש לו הרשאה על פי חוק הנפט, להיכנס לקרקע שביחס אליה ניתנה ההרשאה לביצוע הפעולות נשוא ההרשאה, ומאפשר לבעל זכות נפט, המוגדר בחוק כבעל רישיון או חזקה, לדרוש מהמדינה כי תרכוש למענו קרקע הדרושה לו למטרת נפט, ותחכיר לו אותה. כמו כן נקבע בחוק כי בעל זכות נפט כפוף בפעולותיו לחוק התכנון והבניה, תשכ"ה-1965 (בכפוף לסמכות השר להרשות סטיות מאותו חוק).

חוק הנפט מחייב, בין יתר החובות שהוא קובע למי שקיבל הרשאה על פיו, כי בעל חזקה (או בעל רישיון) המפיק נפט ישלם למדינה תמלוג בשיעור שמינית מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימאלי שנקבע בחוק. הסכומים המינימאליים שבעל חזקה ישלם לשנה פלונית לכל אלף דונם שבשטח הפקתו יהיו השווי של מספר חביות נפט, כמפורט להלן, בסוף אותה שנה: בעד השנה הראשונה של החזקה - 4 חביות; בעד השנה השנייה של החזקה - 6 חביות; בעד השנה השלישית של החזקה - 12 חביות; בעד השנה הרביעית של החזקה - 20 חביות; בעד השנה החמישית של החזקה ובעד כל שנה שלאחריה - 32 חביות. לעניין זה יהיה מספר הדונמים לשנה מסויימת מספר הדונמים הכלולים בשטח ההפקה בסוף אותה שנה והשווי של חבית נפט יהיה מחירה של חבית נפט גולמי מזרח תיכוני בתחנה סופית של צינור שבחוף המזרחי של הים התיכון.

על פי החוק קיים פנקס נפט, הפתוח לעיון הרבים ובו נרשמים כל בקשה לזכות נפט שהוגשה וכל רישיון, שטר חזקה וחוזת חכירה שהוענקו לפי החוק. החוק קובע כי כל העברה ושעבוד של זכות נפט ושל כל טובת הנאה בה יירשמו בפנקס הנפט, וכי שום עיסקה כזו לא יהא כוחה יפה עד שלא נרשמה כאמור לעיל. הודעות על נתינתן, שינויין או פקיעתן של זכויות הנפט ועל כל העברה של זכות נפט או טובת הנאה בה מתפרסמות ברשומות.

ב. תקנות הנפט עוסקות, בין היתר, בהיתרים מוקדמים וזכויות קדימה, ברישיונות ובחזקות (להלן: "הזכויות") וקובעות את אופן הגשת בקשות לקבלת זכויות, הגשת דוחות תקופתיים, אגרות שיש לשלם, תנאים לגבי תיחום ומיפוי שטחי ההחזקה וההפקה, הוראות בעניין מתן זכויות בדרך של תחרות והוראות בעניין תשלומי תמלוגים בהתאם לחוק הנפט.

ג. תקנות הים קובעות תנאים מסויימים להוכחת כשירות של המבקש זכויות נפט בים או של מועמדו לקבלן לביצוע עבודות מסויימות כמפורט בתקנות בהתאם לסוג הזכות המבוקשת (קבלן - מי שמבצע עבור בעל זכות נפט תוכניות עבודה או מתכנן ומפקח פיקוח עליון על ביצוע תוכניות עבודה). בין היתר, נדרש ניסיון קודם בביצוע מיפוי סייסמי בים בביצוע קידוח בים בעומקים שונים והכל בהתאם למפורט בתקנות. כן נקבע בתקנות הים כי על מבקש זכויות בים, להוכיח להנחת דעת הרשות המוסמכת, איתנות כלכלית למימון העלות המשוערת של ביצוע תוכנית העבודה.

1.18.3

חוק משק הגז

בראשית שנת 2002 נכנס לתוקפו חוק משק הגז. מטרת חוק משק הגז הן יצירת תנאים לפיתוח ענף הגז הטבעי בישראל באמצעות הגז הפרטי וקיום תחרות בענף זה, בהתאם למדיניות הממשלה בתחומי הכלכלה והאנרגיה, הסדרת הפעילות במשק הגז הטבעי באופן שיאפשר השקעות בו ומתן שירותים ברמת איכות, אמינות וזמינות נאותים, ובשים לב לשיקולי יעילות והבטחת שמירה על הבטיחות בפעילויות במשק הגז הטבעי.

להסדרים שנקבעו בחוק משק הגז עשויה להיות השלכה על זכויותיה של השותפות. בחוק הנפט נקבעו הוראות שונות בדבר זכותו של בעל זכות נפט לממש את זכויותיו בנפט ו/או בגז הטבעי המופקים על ידו. אולם, בחוק משק הגז נקבע כי ככל שההסדרים בחוק משק הגז סותרים את האמור בחוק הנפט, הוראותיו של חוק משק הגז גוברות.

בחוק הנפט נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר זכויותיו של בעל חזקה, לייבא נפט ומוצרי נפט לישראל, לזקק נפט, לעבד נפט ומוצרי נפט, להובילם, לייצאם ולסחור בהם והוא רשאי למטרות אלו להקים מתקנים ולעשות שאר סידורים הדרושים לכך וכן בניית צינורות קווי נפט לפי תוכניות שאישר מנהל ענייני הנפט וכפוף לחוק התכנון והבניה.

על פי חוק הנפט, חזקה בנכס נפט מקנה לבעליה, זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תקפה של החזקה. "הפקת נפט" מוגדרת בחוק הנפט כהפקת נפט מתוך שדה נפט וכל הפעולות הכרוכות בכך לרבות טלטול, הטיפול בו והעברתו למיכלים, לצינורות או לבית זיקוק בשדה הנפט או בקרבתו.

מאידך, חוק משק הגז מחייב קבלת רישיונות מאת שר התשתיות הלאומיות (להלן: "השר") להקמה והפעלה של מערכת הולכה של גז טבעי, של רשת חלוקה של גז טבעי, של הקמה והפעלה של מיתקן גז טבעי נוזלי ושל הקמה והפעלה של מיתקן אחסון.

ניתן לקבוע ברישיון שניתן על פי מכרז, חובת תשלום תמלוגים או דמי רישיון ודרכי חישובם ותשלומם. כן ניתן לקבוע חובת תשלום תמלוגים על בעל רישיון שרישיונו לא ניתן על פי מכרז. רישיון הולכה יינתן על פי מכרז שיפורסם מטעם הממשלה, לתקופה שתיקבע בו. השר רשאי לקבוע תקופת בלעדיות ובלבד שתקופת הרישיון והבלעדיות לא יעלו על 30 שנה. השר רשאי שלא להגביל בזמן רישיון חלוקה.

השר רשאי, בהתייעצות עם הממונה, להעניק רישיון הולכה ללא מכרז לספק גז טבעי (שהוגדר כמי שמספק גז טבעי המיועד לצריכה בישראל ומביאו, בעצמו או באמצעות אחרים, לנקודת כניסה למערכת ההולכה, לרבות בעל חזקה המספק גז כאמור) שיוגבל לצורך הקמת והפעלה של קווי צינורות ומתקני גז שישימשו רק להעברת גז טבעי שלו ושל ספקי גז אחרים למתקן לעיבוד הגז או לנקודת חיבור למערכת הולכה של בעל רישיון הולכה אחר (להלן: "רישיון הולכה לספק").

ברישיון הולכה לספק יכול שייקבעו תנאים להבטחת מטרות חוק משק הגז ולקיום הוראותיו לרבות לעניין קיבולת הצינור שתשמש ספקי גז טבעי אחרים ולעניין הקמת צינורות עבורם, ובלבד שייקבעו ברישיון הוראות בעניין החזר עלות הקמת הצינורות הנוספים.

בעל רישיון כאמור חייב לאפשר לספק גז טבעי אחר להתחבר לקווי הצינורות והמתקנים שהקים ולהעביר בהם גז טבעי, בהתאם לתנאים שנקבעו ברישיונו. בעל רישיון הולכה לספק, יהיה רשאי לעסוק גם במכר או בשיווק של גז טבעי, בכפוף לתנאי רישיונו.

חוק משק הגז מטיל הגבלות על מתן רישיונות הולכה וחלוקה לגורמים ממשלתיים וגורמים מתחום האנרגיה.

בעל רישיון הולכה לא יוכל לעסוק במכר או בשיווק של גז טבעי אלא בתנאים שנקבעו בחוק משק הגז. חוק משק הגז קובע כי בעל רישיון הולכה יהיה רשאי למכור ולשווק גז טבעי בכמות שלא תעלה על שליש הכמות שניתן להעביר במערכת ההולכה, ויהיה רשאי לשווק כמות גז נוספת ובלבד שלא תעלה כמות הגז הטבעי הכוללת שהוא משווק על מחצית מכלל תצרוכת הגז בישראל, לא כולל כמות הגז אשר חברת החשמל תצרוך באותו מועד.

החוק מאפשר לשר, באישור הממשלה, להורות לחברה ממשלתית הרוכשת למעלה ממחצית כמות הגז הטבעי העוברת בתקופה שיחליט עליה, במערכת ההולכה, לרכוש גז טבעי מבעל חזקה שיורה. הוראה כאמור תכלול התייחסות לתקופת לכמות שיירכשו מבעל החזקה וכן למחיר ולתנאי הרכישה שיהיו זהים למחיר ולתנאים בהם החברה רוכשת או יכולה לרכוש גז טבעי מספקים אחרים באותה תקופה.

על פי חוק משק הגז, מוקמת רשות הגז הטבעי שתפעל לקידום מטרות חוק משק הגז, תפקד על מילוי הוראות החוק והרישיונות ותמלא את התפקידים שנקבעו לה בחוק משק הגז. לרשות יהיו מנהל לענייני גז טבעי ומועצה לענייני משק הגז הטבעי. חוק משק הגז קובע כי תעריפים שייגבה בעל רישיון, ייקבעו על ידו באישור המועצה לענייני משק הגז הטבעי, בהתאם לכללים שייקבעו ברישיון.

כאמור לעיל, ההסדרים אשר נקבעו בחוק משק הגז גוברים על ההסדרים שנקבעו בחוק הנפט, ככל שקיימת סתירה ביניהם. לפיכך, קיים חשש שכתוצאה מפרסומו של חוק משק הגז, זכויותיו של בעל חזקה עפ"י חוק הנפט תישללנה או שתיגרענה באופן מהותי וזאת, בין היתר, לאור ההגבלות החלות על הענקת רישיונות כאמור.

1.18.4

שינויים רגולטוריים

במסגרת תחום הפעילות של השותפות המוגבלת נדרשים אישורים רגולטוריים רבים, מצד הגורמים המוסמכים על פי חוק הנפט, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה (לרבות משרד הביטחון, המשרד להגנת הסביבה ורשויות התכנון השונות). במהלך השנים האחרונות, הועלו מספר הצעות לתיקונים בחוקים ובתקנות הרלוונטיים לתחום הפעילות של השותפות המוגבלת. לשינויים רגולטוריים כאמור עלולה להיות השפעה שלילית על פעילותה של השותפות המוגבלת. כך למשל:

א. הודעות הממונה בעניין התנאים לקבלת נכסי נפט והעברת זכויות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט כמפורט בסעיף 1.8.9 לעיל.

ב. ביום 13.4.2010 פרסם משרד האוצר הודעה לפיה שר האוצר מינה וועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל ("ועדת ששינסקי").

ביום 3.1.2011 פרסמה הוועדה האמורה את המלצותיה, אשר עיקריהן כדלקמן:

א. השארית שיעור התמלוגים הקיים - שיעור התמלוגים הקבוע בחוק הנפט התשי"ב - 1952, עומד על 12.5%. ועדת ששינסקי בחנה את סוגיית שיעור התמלוגים הקבוע בחוק לרבות שאלת העלאת שיעורם, והחליטה כי נכון יותר לפעול בכלים פיסקאליים חלופיים במטרה להגדיל את חלק המדינה ועל כן, בהינתן שימוש בכלים אלו, החליטה כי יש להשאיר את שיעור התמלוגים הקבוע בחוק על כנו.

ב. ביטול ניכוי האזילה.

ג. הנהגת היטל רווחי נפט וגז (להלן: "ההיטל") - הנהגת היטל פרוגרסיבי. שיעור ההיטל ייקבע בהתאם ליחס שבין ההכנסות המצטברות בניכוי הוצאות הפרויקט, תמלוגים והיטל ששולם בשנים קודמות, לבין ההשקעה הכוללת בחיפוש ובפיתוח ראשוני של המאגר. הוועדה החליטה כי ההיטל לא ייגבה עד לשלב שבו יעמוד יחס זה על שיעור של 1.5 (החזרת ההשקעה במלואה בתוספת 50%, לפני מס). שיעורו הראשוני של ההיטל יעמוד על 20% ויעלה בהדרגה עד לגובה של 50% בהתאם לגובהם של רווחי היתר (יחס של 2.3).

המנגנון המוצע להיטל הינו מסוג R פקטור:

$$R = \frac{\text{הכנסות מצטברות נטו}}{\text{הוצאות חיפוש ופיתוח}} \text{ פקטור}$$

המנגנון יכלול את העקרונות הבאים:

- תמריץ מיוחד להוצאות חיפוש - באמצעות הענקת משקל יתר להוצאות החיפוש והכפלתן במסגרת סכימת ההשקעות במכנה ה-R פקטור.

- הכרה נורמטיבית בעלויות מימון בתקופת הקמה - לאורך תקופת הפיתוח וההקמה ועד להפקה מסחרית של גז / נפט תתווסף להוצאות ההשקעה במכנה ה-R פקטור עלות מימון שנתית שתקבע בשיעור נורמטיבי ביחס להשקעה. מנגנון זה יוביל להפחתה משמעותית בסיכוני היזמים במקרה בו יתקיים עיכוב בלתי צפוי במהלך תקופת ההקמה. הריבית הנורמטיבית תיקבע לפי ממוצע ריבית הליבור (LIBOR) לשנה בתוספת פרמיה קבועה של 3%.

- ניכוי של תמלוגי על והוצאות אחרות המשולמות על ידי השותפות לצדדים שלישיים או למי מהשותפים במסגרת הסכם השותפות והסכמים אחרים בין הגורמים השונים הקשורים לפרויקט ו/או לשותפות מעוגנים תשלומים שונים המשולמים לשותפים ו/או לצדדים שלישיים, אשר מהווים השתתפות של אותם גורמים ברווחים הנובעים מהפקת הגז והנפט. תשלומים כמתואר לעיל יחויבו בשיעור ההיטל כפי שנקבע בהתאם לנוסחת ה-R פקטור אצל מקבל התשלום. חיוב זה יתבצע באמצעות ניכוי במקור ע"י המשלם. הסכום שינוכה במקור כאמור לעיל יופחת מחבות ההיטל של המשלם.

- המנגנון יוחל על כל מאגר בנפרד ולא תתאפשר הסטת הכנסות או הוצאות בין מאגרים שונים.

ד. פחת מואץ - עלויות שנצברו בשלב החזקה בפיתוח נכסי נפט וגז יזכו לפחת מואץ בשיעור של 10%. לנישומים תינתן אפשרות לבחור בין שתי חלופות לעניין סכום ההפחתה השנתית:

- פחת בגובה ההכנסה החייבת (לפני ניכוי הפחת המואץ), אך לא יותר מ-10%.

- פחת בגובה הסכום הנובע משיעור הפחת המואץ (10%).

ה. תחולה והוראות מעבר

על פי המלצות הועדה, השינויים המוצעים על ידי הועדה יחולו החל מיום פרסום המלצות הועדה וזאת על כל מאגרי הנפט והגז. יחד עם זאת, הוועדה קבעה מתווה הדרגתי למעבר מהמערכת הפיסקאלית הנהוגה כיום למערכת הפיסקאלית המוצעת וזאת על ידי קביעת הוראות המעבר הבאות:

- שיעור פחת מואץ גבוה יותר עבור השקעות שיבוצעו עד סוף שנת 2013 - להשקעות אלה ייקבע שיעור פחת מואץ מרבי של 15%, בהתאם למנגנון שנקבע בס"ק ד' לעיל.

- החלה הדרגתית של שיעורי ההיטל -

מאגרים שהחלו בהפקה מסחרית טרם הקמת הוועדה מאגרים אלו ייכנסו לתחתית תוואי ההיטל, או פחות מכך במידה ורמת רווחיותם נמוכה מרמת הרווחיות המינימאלית להפעלת ההיטל, כך ששיעור ההיטל ההתחלתי שיחול עליהם, יהיה לכל היותר בשיעור המינימאלי בשנת התשלום הראשונה.

שיעור ההיטל אשר יידרש ממאגרים יופחת ב-50%, קרי הכפלה בפקטור בגובה 0.5, וזאת בגין הכנסותיהם. עד תום הפקת הגז המצוי כעת במאגר.

מאגרים שיחלו בהפקה לאחר יום הקמת הועדה אך לא יאוחר מיום 1 בינואר 2014 -

ההיטל, בשיעורו המינימאלי, יחול על מאגרים אלה רק לאחר שהכנסותיהם יעמדו על ערך כפול מהיקף ההשקעה (יחס R פקטור של 2). שיעור ההיטל המקסימלי על מאגרים אלה יחול רק לאחר הגעה ליחס R פקטור של 2.8.

ביום 23 בינואר 2011 אמצה הממשלה באופן מלא את דוח ועדת ששינסקי ומסקנותיו. בעקבות ההחלטה הנ"ל פורסמה טיוטת חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 (להלן: "**החוק**" ו"**טיטוטת החוק**"). טיוטת החוק קובעת היטל הנגבה בעיקרו מהרנטה הכלכלית של מאגרי נפט וגז, והוא מוחל רק לאחר שההשקעות בחיפוש, בפיתוח ובהקמה הוחזרו במלואן בתוספת תשואה, המגלמת, בין היתר, את סיכוני היזם ואת הוצאות המימון הנדרשות. בשל כך, ההיטל לא ייגבה בשנים הראשונות להפקת הנפט או הגז, אלא רק לאחר מספר שנים שבהן תוחזר עלות ההשקעה. שיעורו של ההיטל המוצע אינו אחיד. השיעור יהיה נמוך יחסית עם תחילת גביית ההיטל והוא יעלה ככל שתעלה רמת הרווחיות של הפרויקט. במסגרת טיוטת החוק נקבעו שיעורי פחת מואץ. סעיף 2 לטיטוטת החוק קובע, כי יוטל היטל על בסיס היטל של מיזם בשיעורים הקבועים בסעיף 4 לטיטוטת החוק. בסיס ההיטל של מיזם הינו ככלל ההפרש שבין התקבולים שהתקבלו במזומן בשנת מס מפעילות המיזם לבין התשלומים שהוצאו במזומן באותה שנת מס בגין פעילות זו. על בסיס היטל זה, מוטל היטל בשיעורים משתנים בהתאם למקדם ההיטל. מקדם ההיטל הינו המנה המתקבלת מחלוקת ההכנסות המצטברות של מיזם בהשקעות המצטברות של מיזם. ההכנסות המצטברות של המיזם הן, ככלל, סך כל התקבולים מפעילות המיזם שהתקבלו מהמועד בו החלה ההפקה בכמויות מסחריות בניכוי סך התשלומים שהוצאו לצורך פעילות המיזם בתקופה כאמור. ההשקעות המצטברות של המיזם הן, ככלל, השקעות החיפוש וההשקעות ההקמה בתקופה שעד 24 חודשים לאחר תחילת ההפקה המסחרית. להשקעות החיפוש ולהשקעות ההקמה בתקופה שעד לתחילת ההפקה המסחרית מתווספים מקדמים שנועדו להגדיל את משקלם.

להלן שיעורי ההיטל שיוטלו בהתאם למקדם ההיטל כפי שקובע טיוטת החוק:

ערך מדד מקדם היטל של מיזם (R)	שיעור ההיטל (H)
$R < 1.5$	$H = 0\%$
$1.5 \leq R < 2.3$	$H = 20\% + (R - 1.5) / 0.8 * 30\%$
$R \geq 2.3$	$H = 50\%$

ביום 28.2.11 עבר החוק בקריאה ראשונה בכנסת.

בשלב זה אין ביכולתה של השותפות להעריך באופן מלא את ההשלכות הצפויות על פעילותה באם החוק יאושר. עם זאת, כבר ניתן להעריך, כי אם וככל שהחוק יאושר, יישומו עלול להגדיל באופן משמעותי את נטל המס ולהשפיע לרעה על עסקי השותפות ופעילותה.

ג. ביום 19.7.2010 הוגשה הצעת חוק ע"י חבר הכנסת כרמל שאמה המבקשת לקבוע, כי חלוקת הרישיונות תתבצע על פי חוק חובת המכרזים, התשנ"ב - 1992, כדי לייצר מנגנוני שקיפות ובקרה בקשר להקצאת הרישיונות. נוסף על כך, הוצע לקבוע כי שיעור התגמולים של המדינה מכמות הנפט שהופקה על ידי בעל חזקה יעמוד על 18%, במקום 12.5% כפי שקבוע כיום, כך שהשיעור יהיה דומה לשיעור הממוצע בעולם.

1.19 הסכמים מהותיים

להלן ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי השותפות המוגבלת תוך השנתיים שקדמו לתאריך הדוח וכל הסכם מהותי המחייב עדיין את השותפות המוגבלת למעט הסכמים בדרך העסקים הרגילה:

- 1.19.1 הסכם השותפות.
 - 1.19.2 הסכם הנאמנות.
 - 1.19.3 הסכם העברה של זכויות השתתפות בשטח רישיון צורים הנזכר בסעיף 1.9.2(י)(2) לעיל.
 - 1.19.4 הסכם למתן שירותי ייעוץ גיאולוגי עם קימרון – נפט ומחצבים בע"מ וד"ר אלי טננבאום הנזכר בסעיף 1.13.2 לעיל.
 - 1.19.5 הסכם למתן שירותי ייעוץ בענייני נפט עם ד"ר חיים פליגלמן הנזכר בסעיף 1.13.3 לעיל.
 - 1.19.6 השותפות התקשרה ביום 24.11.2009 בהסכם עם יועץ אסטרטגי לקבלת שירותי יועץ אסטרטגי בתמורה לסך של 1,500 דולר לחודש. בנוסף, זכאי היועץ לתשלום מענק בסך 3,000 דולר (או חלק יחסי) בגין כל סך של 5 מיליון ₪ שתגייס השותפות (למעט כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 3) או כל סדרת כתבי אופציה חדשה שתונפק).
 - 1.19.7 השותפות התקשרה ביום 27.12.2009 עם לפידות בהסכם מסגרת, שתוקן ביום 20.12.2010, לביצוע 3 קידוחים יבשתיים בתחומי מדינת ישראל בשם צורים, מאיה וזרח-2 (להלן: "הקידוחים"). בהסכם נקבע כי התשלום המצטבר ללפידות בגין 3 קידוחים כאמור לא יעלה על 18 מיליון דולר.
- במסגרת ההסכם הזמינה השותפות מלפידות את ביצוע הקידוח הראשון. בהסכם נקבע כי תחילת ביצוע הקידוח הראשון תהא עד ליום 31.12.2011. לגבי 2 הקידוחים הנוספים, הזמנתם תעשה בהתאם להתקדמות פעולות החיפושים של השותפות וזמינות מכונת הקידוח.
- השותפות התחייבה כי, בנוסף על הקידוחים נשוא הסכם המסגרת, במהלך תקופה של 3 שנים מיום חתימת ההסכם לא יבוצעו על ידה קידוחים נוספים לעומק של 1,000 מטר ויותר (למעט Workover) שלא באמצעות לפידות (להלן: "ההתחייבות"). הובהר כי במידה והשותפות אינה המפעיל בקידוח, ההתחייבות האמורה לא תחול לגבי אותו קידוח.

במעמד ההסכם שולמה ללפידות מקדמה בסך 100,000 דולר בתוספת מע"מ, בגין הזמנת הקידוח הראשון. תחילת ביצוע הקידוח הראשון תהא עד ליום 31.12.2011. במקרה בו השותפות לא תבצע את הקידוח הראשון עד ליום 31.12.2011, נקבע כי תחולט המקדמה, אלא אם כן אי הביצוע כאמור נובע כתוצאה ממעשה ו/או מחדל באחריותה של לפידות או כוח עליון. במידה שהשותפות תעמוד בהתחייבותיה לביצוע הקידוח הראשון על פי ההסכם ולפידות לא תתחיל בביצועו תהא עד ליום 31.12.2011, בתום שנת 2011 תחזיר לפידות את המקדמה האמורה.

אשר לשני הקידוחים הנוספים, לפידות תודיע לשותפות תוך 14 יום מפנייתה את המועד בו היא תהיה זמינה לבצע את הקידוח. היה המועד שתודיע לפידות לשותפות בתוך שנה ממועד פנייתה של השותפות, ומועד זה יתאים לשותפות, תיחתם הזמנת קידוח ותשולם מקדמה על ידי השותפות בסך של 100,000 דולר בתוספת מע"מ. כמו כן הוסכם כי במידה שלפידות לא תוכל להתחיל בקידוח שיוזמן בהתאם להסכם בתוך שנה מההזמנה, לא יחול האמור בהתחייבות לעיל לגבי אותו קידוח והשותפות תהיה רשאית להתקשר עם קבלן קידוחים אחר.

למועד הדוח טרם נקבע מיקום הקידוחים, מועד לביצועם (למעט לגבי הקידוח הראשון לגביו נקבע כי יבוצע עד ליום 31.12.2011) ותקציבם.

1.19.8 הסכמה לפיה תשמש גינקו בע"מ כמפעיל בהיתר גוליבר ורישיון אורלי, כאמור בסעיף 1.11(ב).

1.19.9 הסכמים לגבי תשלום תמלוגים
להלן פירוט התמלוגים שהשותפות התחייבה לשלם:

שם הזכאי לקבלת תמלוג	פירוט התמלוג	מקור החבות לתשלום התמלוג
ד"ר אלי טננבאום (בעצמו ו/או באמצעות קימרון – נפט ומחצבים בע"מ)	תמלוג על בשיעור 2% מסך חלקה של השותפות בהכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות בשטח רישיון זרח. ⁴⁵	הסכם למתן שירותי ייעוץ גיאולוגי (ראה סעיף 1.13.2 לעיל).
	תמלוג על בשיעור 2% מסך ההכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות בשטח רישיון מאיה.	ההתחייבות ניתנה ע"י השותף הכללי ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות.
	תמלוג על בשיעור 2% מסך ההכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות באיזור רישיון צורים.	התחייבות של שותפות גינקו אשר השותפות לקחה על עצמה במסגרת הסכם העברת הזכויות ברישיון צורים (ראה סעיף 1.9.2(י)(2) לעיל).
השותף הכללי	תמלוגים בשיעור 10% מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי	הסכם השותפות המוגבלת.

45 אשר פקע ביום 31.12.2010. על החלטת הממונה, בה נקבע כי תוקף הרישיון יפוג במועד האמור, הוגש ערעור לשר התשתיות הלאומיות (ראה סעיף 1.20 להלן).

שם הזכאי לקבלת תמלוג	פירוט התמלוג	מקור החבות לתשלום התמלוג
	ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).	
שותפות גינקו	תמלוגים בשיעור 2.5% מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מרישיון זרח ⁴⁶ או משטח נכסי נפט שינתנו בשטחו (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה)	הסכם על פיו העבירה שותפות גינקו את הזכויות ברישיון זרח לשותפות
	תמלוגים בשיעור 2.5% מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מרישיון צורים או משטח נפט שינתנו בשטחו (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).	הסכם העברת הזכויות ברישיון צורים (ראה סעיף 1.9.2(י)(2) לעיל).
מדינת ישראל	תמלוגים בשיעורים הקבועים בחוק הנפט	חוק הנפט (ראה סעיף 1.18.2 לעיל).
ד"ר חיים פליגלמן	תמלוג על בשיעור 1.5% מסך חלקה של השותפות בהכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות בשטח רישיון מאיה.	ההתחייבות ניתנה ע"י השותף הכללי ואושרה על ידי אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות
ד"ר בוריס פרולוב	תמלוג על בשיעור 2% מכל נפט ו/או גז ואו חומרים בעלי ערך אחרים אשר יופקו וינוצלו משטח 384 / "אורלי" (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).	הסכם של גינקו עם ד"ר בוריס פרולוב ביחס לרישיון 384 / "אורלי".

1.19.10 הסכמה לגבי נכסים משותפים של השותפות ושותפות גינקו

אשר פקע ביום 31.12.2010. על החלטת הממונה, בה נקבע כי תוקף הרישיון יפוג במועד האמור, הוגש ערעור לשר התשתיות הלאומיות (ראה סעיף 1.20 להלן).

46

באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שנערכה ביום 20.5.2010, אושר כי הואיל והשותפות שותפה עם שותפות גינקו ברישיון אורלי ובהיתר גוליבר, והואיל והשותפות ושותפות גינקו עשויות לפנות בעתיד בבקשות משותפות לקבלת נכסי נפט נוספים, אזי ככל שיצורף לשטח נכסי הנפט המשותפים כאמור (קיימים או עתידיים) מפעיל ו/או מפעיל נוסף ו/או גוף בינלאומי ו/או שותף אסטרטגי ו/או שותף אחר, אזי, בכפוף לאישור המפקח של השותפות, ידוללו אחזקות השותפות ושותפות גינקו בנכסי הנפט המשותפים כתוצאה מהצירוף כאמור, באותם שיעורים ובאותם תנאים בהתאם לחלקן היחסי בנכסי הנפט כאמור, וזאת מבלי שתידרש החלטה נוספת של אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.

1.20

הליכים משפטיים

כאמור לעיל, עד ליום 31.12.2010 החזיקה השותפות במלוא זכויות ההשתתפות ברישיון זרח, למעט במובלעת "צוק תמרור" שבשטח הרישיון הנ"ל בה החזיקה השותפות ב-50% מזכויות ההשתתפות והיתרה הוחזקו, בחלקים שווים, על ידי שותפויות דלק ואבנר. ביום 31.12.2010 הסתיים תוקף הרישיון הנ"ל.

השותפות הגישה לשר התשתיות הלאומיות, בהתאם להוראות חוק הנפט, ערעור על החלטת הממונה בה נקבע כי תוקף הרישיון יפוג ביום 31.12.2010 (להלן: "ההחלטה" ו"הערעור", בהתאמה).

בנימוקי הערעור נטען, בין היתר, כי בהחלטה הממונה נפלו מספר פגמים (מעבר לזמן המאוחר שבו ניתנה, ביום שבו היה אמור תוקף הרישיון לפוג), אשר די בכל אחד מהם כדי לבטל אותה:

- הממונה התעלם לגמרי מחלק מן הבקשות שהגישה השותפות להארכת תוקף רישיונה;
- לא ברור לאילו מבקשותיה הוא כן התייחס בהחלטתו;
- נימוקיו מעורפלים ואינם ברורים לגופם;
- ובעיקר - המסקנה העובדתית אליה הגיע הממונה על סמך אותם נימוקים בלתי ברורים, דווקא מובילה אל התוצאה ההפוכה, ומלמדת כי היה עליו לקבל את בקשותיה של השותפות.
- מעבר לכך, ההחלטה יצרה מצב שעמו לא ניתן להשלים, ולפיו השותפות אשר עמלה עמל רב; השקיעה השקעות עתק של עשרות מיליוני ₪, בעיקר מכספי ציבור; ולאחר שנים ראתה ברכה בעמלה – לא תזכה ליהנות מפירות עמלה והשקעותיה, ואלה יימסרו לאחרים ללא כל טעם ענייני. תוצאה כזו, נטען בערעור, אין לקבל, על אחת כמה וכמה כאשר מי שגורם לה הוא רשות מרשויות המדינה, בהחלטה שאינה מחויבת המציאות.

בשל הנימוקים שפורטו, התבקש שר התשתיות הלאומיות לשנות את ההחלטה, להאריך את תוקף הרישיון, וכן לקבוע כי מצברי הנפט שנתגלו בקידוחי "צוק תמרור 3", "צוק תמרור 4" ו"אמונה 1", מהווים "תגליות" מכוח חוק הנפט.

למועד הדוח טרם ניתנה החלטה בערעור הנ"ל.

1.21

יעדים ואסטרטגיה עסקית

- 1.21.1 השותפות המוגבלת תמשיך בפעילות חיפושי נפט וגז בישראל, בין היתר בהתאם לתכניות העבודה המתוארות לעיל. השותפות המוגבלת תפעל לקבל היתרים מוקדמים עם או בלי זכות קדימה, ורישיונות נוספים.
- 1.21.2 האסטרטגיה של השותפות המוגבלת היא להתבסס בכל מקרה על אימות פרוספקטים ישנים קיימים באמצעות טכנולוגיה מתקדמת של עיבוד קווים סיסמיים (Multi-focusing), ובנוסף עריכת סקרים סיסמיים משלימים חדשים. במידה וניתן יהיה להפיק נפט או גז עשויה השותפות המוגבלת להתחיל בחיפושי נפט בעומקים גדולים יותר ולבצע קידוחי נפט מעיזים (Wild-Cat).
- 1.21.3 במידה והשותפות המוגבלת תחליט על המשך פעילות הנפט והגז ו/או פעולות ההפקה במקרה שיתגלו ממצאים המצדיקים ביצוע הפקה, ופעולות אלה לא יהיו כרוכות במשאבים כספיים גדולים, יתכן והשותפות המוגבלת תבצע פעולות ללא שותפים.
- 1.21.4 במידה והשותפות המוגבלת תחליט על המשך פעילות הנפט והגז ו/או פעולות ההפקה במקרה שיתגלו ממצאים המצדיקים ביצוע הפקה, ופעולות אלה יהיו כרוכות במשאבים כספיים גדולים, יתכן והשותפות המוגבלת תבצע פעולות ביחד עם שותפים.
- 1.21.5 יצוין כי השיקולים והגורמים המשפיעים על החלטות השותף הכללי בגיבוש האסטרטגיה של השותפות לרבות בהתייחס לנכסי נפט של השותפות, הינם, בין היתר: (א) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שעורכת השותפות; (ב) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על ידי אחרים בשטח נכסי הנפט של השותפות והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ג) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על ידי אחרים בשטח נכסי נפט פוטנציאליים והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ד) זמינותם של שטחים אשר אינם נכללים בתחום נכסי נפט של אחרים; (ה) הערכת עלות הפעולות הנדרשות אל מול הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם.
- 1.21.6 בכוונת השותפות להמשיך בפעילות חיפושי נפט וגז במסגרת העסקאות המשותפות בהן היא שותפה, בכפוף לגיוס הון נוסף לשותפות.
- היעד האמור כולל **מידע צופה פני עתיד**, המבוסס על מידע הקיים בשותפות בתאריך הדוח, הערכותיה וכוונותיה והוא עלול שלא להתממש במידה ולא התקיימו התנאים כדלקמן:
- א. עמידה בתוכניות העבודה שנקבעו על ידי הממונה בתנאי נכסי הנפט ובלוחות הזמנים הקבועים בהם.
- ב. השגת קבלני קידוח וכלי קידוח מתאימים באופן שיתאפשר ביצוע הקידוחים המתוכננים במסגרת התקציבים המאושרים.
- ג. התחייבות השותפים להשתתף במלוא הזכויות (100%) בפעילות האמורה (אשר משמעותה השתתפות בחלק יחסי מהעלויות של הפעילות) או הוצאת הודעת SOLE RISK.
- ד. במקרים הרלבנטיים, קבלת אישור גורמים שונים לביצוע פעולות החיפושים בתנאים ו/או במגבלות שיהיו מקובלים על שותפיה של השותפות בנכסי הנפט ועל קבלנים חיצוניים אשר מבצעים את העבודות.

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

1.22 ביטוחים

א. פעולות חיפוש נפט נתונות לסיכוני תפעול. כנגד סיכונים אלו, רוכש המפעיל בשטח נכס הנפט ביטוחים (ביטוח צד ג' לפגיעות גוף וביטוח נגד התפרצות אש) עובר למועד התחלת הפעילות הכרוכה בסיכונים הנזכרים לעיל. היקף הכיסוי משתנה מאתר קידוחים אחד למשנהו ואינו בהכרח כיסוי מלא.

אין כל בטחון שניתן יהיה בעתיד לרכוש ביטוחים לכיסוי סיכוני התפעול השונים ואין כל בטחון, כי הכיסוי שיינתן על-ידי פוליסות הביטוח שיירכשו, ככל שיירכשו, יהיה מספיק.

לשותפות ביטוח צד שלישי בגין עבודות קידוח. גבול האחריות הינו 3 מליון דולר. הביטוח בתוקף עד ליום 31.8.2011.

ב. במועד הדוח לשותפות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר מכסה את הדירקטורים ונושאי המשרה של השותף הכללי והשותף המוגבל. גבול האחריות הינו 10 מליון דולר. הביטוח בתוקף עד ליום 24.11.2011.

ג. השותפות עשויה לרכוש ביטוח Control of Well בגין הקידוחים שתבצע (למעט כניסה מחדש לקידוחים קיימים), בכפוף לעליות.

1.23 גורמי סיכון

ההשקעה בניירות-הערך של השותפות כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי-ההשקעה בתוך תקופה העשויה להיות קצרה יחסית.

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את תעשיית חיפוש הנפט והגז ובכלל זה את פעילותה של השותפות. יציין כי גורמי סיכון אלו מבוססים על ניסיון עבר, בישראל ובעולם, בתעשיית חיפוש הנפט וגז והם גורמי סיכון אשר השותף הכללי מעריך שהשותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם. הדברים מקבלים משנה תוקף בכל הנוגע לפעילות חיפוש נפט והפקה בים.

1.23.1 הסיכונים הכרוכים בדרך-כלל בחיפוש-נפט

חיפוש-נפט ופיתוח של תגליות נפט, כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי. פעולות חיפוש ופיתוח כאלו כרוכות תמיד בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי-ההשקעה.

אמצעי המחקר הקיימים כיום אינם מספקים תחזית מדויקת על מיקומם ו/או קיומם של מאגרי נפט, על מימדיהם או על האפשרות להפקה מסחרית של תכולתם.

ההוצאה לחיפוש ופיתוח נעשית בתנאי אי-ודאות ששוררת, בין היתר, הן לגבי היקף ההוצאה לכל פעילות מתוכננת, הן לגבי האפשרות לעמוד בצפי לוח הזמנים והן לגבי תוצאות כל פעילות של חיפוש ופיתוח, וכרוכה בסיכון כספי רב.

1.23.2 סיכוני-תפעול

פעולות חיפוש-נפט נתונות לכל הסיכונים, שהם כרגיל, נלווים לחיפושים והפקה של נפט, כגון התפרצות בלתי-מבוקרת מבור הקידוח, התפוצצות, התמוטטות בור הקידוח, נפילת כלים לבור הקידוח, תפיסתם של כלים בבור הקידוח באופן שהמשך הקידוח יהיה בלתי אפשרי או כרוך בהוצאות גדולות, התלקחות נפט וגז, אשר כל-אחד מהם עשוי לגרום להרס או נזק של בארות-נפט, מתקני-הפקה, ציוד חיפושים, גוף ורכוש. כמו-כן קיים סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום עקב התפרצות נזילה של נפט או דליפה של גז. עבודות קידוח בים כרוכות בנוסף לכך בסיכונים הקיימים לגבי כל כלי שיט (Marine Perils) ובסיכון של זיהום הים עקב הפעילות של חיפוש הנפט והפקתו שהוא שכיח למדי. זיהום הים עקב פעילות השותפות עלול להיות כרוך בהוצאות גדולות מאד לתיקון הנזק ולגרור קנסות כבדים. כמו כן עשויות תקלות במהלך קידוחים לחייב שינויים בתכניות הקידוחים העשויות להיות כרוכות בהגדלת עלות אותם קידוחים, וזאת מעבר לעלות הנוספת הנובעת מעצם העיכוב הנגרם מהתקלות והניסיונות להתגבר עליהן.

אין כל בטחון שניתן יהיה להשיג את כל הביטוחים הדרושים לכיסוי הסיכונים הללו, וכי הכיסוי הניתן על-ידי פוליסות הביטוח, יהיה מספיק. ישנם סיכונים שלגביהם לא ניתן לרכוש ביטוחים ו/או שהפרמיה גבוהה עד כדי כך שאינה ריאלית, כגון תקלות טכניות שקשורות בחור הקידוח.

הביטוחים אשר רכשה או תרכוש השותפות אין בהם כדי לכסות את כל ראשי הנזק האפשריים או את מלוא היקפם הכספי של הנזקים העלולים להיגרם, אשר אף אינו ניתן לצפייה או אומדן מראש, לרבות את הסכומים שהשותפות עלולה להתחייב בהם כלפי צדדים שלישיים כתוצאה מהסיכונים האמורים. זאת ועוד, לגבי ביטוחים מסויימים עשוי השותף הכללי להחליט שלא לעשותם.

יצוין כי ההחלטה על היקף וסוג הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל קידוח תוך התחשבות, בין היתר, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע והסיכונים הצפויים. לגבי ביטוחים מסויימים עשוי המפעיל בפרויקט מסויימים, להחליט שלא לעשותם.

1.23.3 תלות בקבלנים

בביצוע בדיקות מוקדמות, כולל בדיקות סייסמיות, יש לשותפות תלות בקבלן אחד - המכון למחקרי נפט וגיאופיסיקה, שהינו היחיד בישראל המבצע עבודות מסוג זה.

לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע פעולות ספציפיות בחיפושי ומבדקי נפט מצויים בישראל או ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים ולפיכך מתעורר לא פעם צורך להזמין שרותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילויות.

התחום הגיאוגרפי של היתר גוליבר מצוי כולו בים. פעולות חיפושי נפט בים מבוצעות על ידי קבלנים זרים מחו"ל, כיוון שלא קיים קבלן בישראל המבצע פעולות חיפושי נפט ועבודות גיאופיזיות כאמור בים ולא קיים ציוד קדיחה ימי, בין לקידוחים רדודים ובין לעמוקים. זאת ועוד, מספר האסדות וכלי השיט האחרים המסוגלים לקדוח בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן יחסית בהשוואה לביקוש הגדול הקיים כיום ואין כל ביטחון כי ימצא כלי שיט מתאים לביצוע הקידוחים במועדים שייקבעו להם. עקב כך, עשויות פעילויות חיפושי הנפט להיות כרוכות בעלויות גבוהות בגין הובלה וביטוחים ו/או לגרום לעיכובים בלתי צפויים בלוח הזמנים שנקבע ואשר ייקבע לביצוע העבודות, או כל חלק מהן. לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע פעולות ספציפיות בתהליך חיפושי הנפט מצויים בישראל או ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים ולפיכך מתעורר לא פעם צורך להזמין שירותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילות. בנוסף, התקשרות עם קבלנים זרים לבצוע פעולות חיפושי הנפט בים ובכלל זה ביצוע סקרים סייסמיים, עלולה להיתקל בקשיים עקב מצבה הפוליטי והביטחוני של מדינת ישראל. כתוצאה מכך עלולים להיווצר עיכובים או דחיות בלתי צפויים בלוח הזמנים שנקבע ואשר ייקבע לצורך ביצוע פעולות חיפושי הנפט, דבר שעלול להביא לייקור בעלויות חיפושי הנפט ואף לפקיעת זכויות נפט במקרה שזכויות הנפט מותנות בביצוע פעולות כאמור במועדים מסויימים.

במקרה שהשותפות תחליט לשכור את שרותיו של קבלן זר, הדבר עשוי להיות כרוך בהוצאות נוספות עקב היעדר הניסיון של הקבלן בביצוע עבודות בישראל.

1.23.4 סיכוני אקספלורציה והתבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות והערכות

חיפושי נפט אינם בגדר מדע מדויק, ולכן הם כרוכים בדרגה גבוהה של סיכון כספי היות ובמקרה של כישלון באקספלורציה עלולים כל כספי ההשקעה לרדת לטמיון. האמצעים והטכניקות הגיאולוגיות והגיאופיזיות אינם מספקים תחזית מדויקת על המיקום, המאפיינים, הצורה או הגודל של מאגרי-נפט, ולפיכך קביעת יעדי החיפושים מבוססת במידה רבה על נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים חלקיים או משוערים ועל הנחות שלא הוכחו. מובן שלא ניתן להבטיח כי כתוצאה מהחיפושים יתגלה נפט בכלל, או מצבורי נפט, שיהיו ניתנים להפקה ולניצול מסחריים.

תכניות החיפושים והפיתוח של המשתתפים ברישיונות בהם לשותפות זכויות מבוססות על הערכות גיאולוגיות של המשתתפים ושל המפעיל. מובן כי אין בטחון שההערכות האמורות אכן נכונות ואם יתברר שאינן נכונות, עשוי הדבר לפגוע בכדאיותן הכלכלית של תכניות אלה.

יתר על כן, קיים חוסר מידע גיאולוגי וגיאופיזי ישיר לגבי חלק מהאזורים הימיים של נכסי הנפט של השותפות, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים אלו ומיעוט האינפורמציה שניתן לקבל מהם. בנוסף, בהתאם לאמור לעיל, יתכנו אף שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף רזרבות הנפט והגז המוכחים במאגרים.

1.23.5 עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד

עלויות משוערות ולוחות זמנים משוערים של ביצוע פעולות חיפושים מבוססות על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהם סטיות ניכרות. ההוצאה לחיפוש ופיתוח נעשית בתנאי אי-ודאות ששוררת, בין היתר, הן לגבי היקף ההוצאה לכל פעילות מתוכננת, הן לגבי האפשרות לעמוד בצפי לוח הזמנים והן לגבי תוצאות כל פעילות של חיפוש ופיתוח וכרוכה בסיכון כספי רב.

תכניות העבודה המשוערות שהתגבשו בתאריך הדוח כמפורט בפרק זה, עשויות להשתנות במידה משמעותית בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלות המשוערת של אותן פעולות. תקלות בשעת ביצוע סקרים או תוך כדי ביצוע קידוחים וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך מעבר לזמן המתוכנן וכי ההוצאות בפועל שתידרשנה לשם השלמת פעולות החיפושים תהיינה גבוהות בהרבה מתקציב ההוצאות המתוכנן.

לפיכך, אם יתברר תוך כדי פעולות החיפושים כי הסכומים שיועדו להן אינם מספיקים, עשוי השותף הכללי להשתמש בכספים שיועדו בדוח זה לצורך פעולות חיפושים אחרות, לצורך השלמת פעולות החיפושים האמורות. במקרה כזה עשוי השותף הכללי לפעול לגיוס הון נוסף (אם בדרך של הנפקת יחידות נוספות, אם בדרך של צירוף משתתפים נוספים לתוכניות אלו וכדומה). במקרה שלא יגויס הון נוסף, עלול השותף הכללי לוותר על ביצוע חלק מן הפעולות המתוכננות לביצוע כמפורט בדוח זה והשותפות עלולה לאבד את זכויותיה בנכסי הנפט בהם מבוצעות פעולות החיפושים.

על פי הסכמי תפעול משותף בנכסי נפט בהם מספר שותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העלולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכס(י) הנפט אשר הסכם התפעול חל עליהם. בשל אחריותו של כל צד להסכם התפעול המשותף לשלם במועד את חלקו היחסי, במצב בו צדדים אחרים לא שילמו סכומים שהיו אמורים לשלם תוך כדי הפרת ההסכם, עלולה השותפות להתחייב בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי בהתאם לשיעור השתתפותה בנכס(י) הנפט שלגביו(יהם) בוצעה ההפרה, ואם לא תעמוד בתשלום זה במועד – תסתכן כאמור לעיל באובדן כל זכויותיה בנכס(ים) אלו.

1.23.6 אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט

קיימת אפשרות שפעולות החיפושים המתוכננות על ידי השותפות תימשכנה מעבר למתוכנן ו/או שעלויות החיפושים תהיינה גבוהות מהמתוכנן ו/או שהשותפות תבחר להגדיל את חלקה בפעולות כאמור, ובמקרה כזה עשויה השותפות להיזקק לכספים נוספים מעבר לאלו שיהיו בידה אף אם תתקבל מלוא תמורת ההנפקה.

במקרה כזה יוכל השותף הכללי להשיג את המימון הנוסף הדרוש להמשך החיפושים ע"י גיוס הון בדרך של הנפקת זכויות (אם תנאי השוק יאפשרו זאת) או ע"י קבלת אשראי בשביל השותפות בכפוף לאישור מראש ובכתב של המפקח או שיהיה עליו לוותר על חלק מפעולות החיפושים או לצמצמן, דבר שעשוי לגרום לאיבוד זכויות השותפות בנכסי הנפט הקיימים בידה. בנוסף תהיה חשופה השותפות לסיכון לפיו ימחקו ניירות הערך של השותפות מהמסחר בבורסה, ובמקרים מסויימים, בהעדר מקורות כספיים, עלול הדבר להוביל לפירוקה של השותפות.

1.23.7 פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפושים נוספות ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית

תהליך קבלת החלטה, אם יש מקום לבצע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית ופעולות ביניים שעד להפקה מסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחריים (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים להימשך זמן רב ולהיות כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות. ההחלטה מבוססת בעיקר על גודל המאגר מחד ועלויות ההפקה וההובלה מאידך. מאגר קטן ו/או מרחקי הובלה גדולים עשויים להביא למסקנה שההפקה אינה כדאית.

במקרה של תגלית, נדרש לבצע מספר קידוחי אימות על מנת לבדוק את גודל המאגר כדי לדעת האם מדובר בתגלית מסחרית. במקרה של תגלית מסחרית אשר הוחלט להפיק ממנה, יש לבצע מספר קידוחי פיתוח שמטרתם לנקז את המאגר באופן מיטבי. לקידוחים האימות והפיתוח עלויות כספיות משמעותיות. בנוסף, במקרה שמתקבלת החלטה על הפקה, יש להקים מערכת הפקה הכוללת משאבות, צנרת ומיכלים.

אם תהיה תגלית מסחרית כתוצאה מפעולות החיפושים עשויה השותפות המוגבלת להיזקק להשקיע סכומים נוספים לצורך הפיתוח וההפקה. סכומים אלה עשויים להיות גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית עשוי להיות בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל בטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה.

יצוין, כי בשל חובת תשלום התמלוגים על ידי השותפות המוגבלת למדינת ישראל כמפורט בסעיף 1.18.2 לעיל, וכן כמפורט בסעיף 1.19.9 לעיל, אין ודאות שבכל מקרה של תגלית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט, הבאר והפקת הנפט כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות המוגבלת. על כדאיות ההפקה לשותפות המוגבלת יכולות להשפיע לרעה גם עליה משמעותית בהוצאות ההפקה או ירידה משמעותית במחיר הנפט.

יצוין כי לשותף הכללי הסמכות ושיקול הדעת הבלעדי לקבל בשם השותפות המוגבלת כל החלטה בקשר להשתתפות בהפקה או המשך ההפקה, ובלבד שאם הדבר כרוך בהוצאות נוספות מעבר ליתרת הסכומים שהוכנסו להון השותפות המוגבלת כאמור לעיל לא תעוכב בשל כך חלוקת רווחים ולא יוגדל הון השותפות המוגבלת אלא בהסכמת המפקח מראש ובכתב.

1.23.8 צירוף משתתפים נוספים, תלות בשותפים אחרים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות

השותפות המוגבלת תהיה רשאית להעביר חלק מהזכויות בנכסי הנפט לגורמים נוספים אשר יתחייבו לשאת בחלק מההוצאות הכרוכות בחיפושי נפט, ובתמורה יקבלו חלק מההכנסות אם ימצא נפט. הצטרפות משתתפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת תביא בהכרח להקטנת חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט, אם יהיו הכנסות כאלו.

בפעילות חיפוש נפט עם משתתפים אחרים קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפוש, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפוש לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפוש. יתר על כן, במקרה של אי תשלום על ידי אחד השותפים, זכאי בדרך כלל המפעיל על פי הסכם התפעול המשותף לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, את הסכומים האמורים וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תפגע בשל הפיגור.

בנוסף, בפעולות חיפוש נפט עם משתתפים אחרים, קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים עלולה לגרום להבאת פעולות החיפוש לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפוש. סיכון נוסף כרוך באפשרות שאחד השותפים לא ישא, מסיבה כלשהי, בחלקו היחסי בהוצאות העסקה המשותפת.

1.23.9

אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות

על פי חוק הנפט, נכסי הנפט בהם יש לשותפות המוגבלת חלק, מוקצים לזמן קצוב ובתנאים. הארכת תוקפו של נכס נפט הינה, בדרך כלל, בשיקול דעת הרשויות המוסמכות על פי חוק הנפט הרשאות גם לחדשו רק בחלקו או להתנות בו תנאים נוספים. במקרה של אי מילוי תנאים, ניתן לבטל זכות נפט או לצמצמה.

הממונה רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה בהתקיים אחד מן הבאים (ובלבד שהתראה בדבר האפשרות לביטול הזכות תימסר 60 ימים טרם מימוש הביטול):

- (1) אי מילוי הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם;
- (2) פעילות בשונה מתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה;
- (3) העדר התאמה בין הסכומים שהתחייב להשקיע לבין אלו שהושקעו בפועל;
- (4) היתר מוקדם, רישיון וחזקה הם אישיים ואינם ניתנים, לא הם ולא כל טובת הנאה בהם, לשעבוד או להעברה בכל דרך שהיא - פרט להורשה - אלא ברשות הממונה, לאחר התייעצות עם מועצת הנפט;
- (5) לענין זכות או חובה הכרוכות בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה - לא יוכר שום אדם זולת האדם ששמו מפורש בהיתר, ברישיון או בשטר החזקה, או מי שזכה בהם דרך הורשה. וכן, אם הועבר היתר מוקדם, רישיון או חזקה, יהיו מוטלים על מקבל ההעברה כל החובות שהיו מוטלים על המעביר אלמלא ההעברה, והוא יהנה מכל הזכויות שהמעביר היה נהנה מהן אלמלא ההעברה.

יכולת ניצול נכסי הנפט מותנית, בין היתר, בכך שתהיה לשותפות המוגבלת ולשותפים בה ולשותפיה ברישיונות אפשרות ונכונות לממן את הפעולות השונות בהם וכן בהימצאות ציוד וכח אדם מתאימים וזמינים בארץ. היעדר ציוד או כח אדם עלולים לייקר או אף לסכל את מילוי תנאי ההיתרים והרישיונות או למנוע או לצמצם את תקופתם ואף לגרום לביטולן. אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט עלולה להביא לאבדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון.

1.23.10 הגבלת העברת זכויות בשותפות המוגבלת

העברת זכויותיו של השותף המוגבל בשותפות המוגבלת או חלק מהן או שיעבודן טעונה הסכמת השותף הכללי אשר יהיה רשאי לסרב להעבירן ו/או לשעבדן לפי שיקול דעתו ומכל מניע שיראה לו, ומבלי לתת נימוק כלשהו לסירובו.

השותף הכללי נתן את הסכמתו להעברת זכויות השותף המוגבל בשותפות המוגבלת במקרים שבהם על פי הסכם הנאמנות מותרת החלפת הנאמן.

1.23.11 תלות בשותף הכללי והגבלת אחריות

לשותף הכללי אין אמצעים ממשיים משלו. בעלי המניות של השותף הכללי אינם ערבים להתחייבויותיו או חיוביו של השותף הכללי.

השליטה המלאה על ניהולה של השותפות ועסקיה תהיה בידי השותף הכללי. השותף המוגבל לא ישתתף בשום צורה שהיא בניהול השותפות או עסקיה ולא יעשה בשם השותפות פעולה משפטית כלשהי. פעולות השותף המוגבל לא תחייבנה את השותפות. לפעולות מסוימות דרושה הסכמת המפקח כמפורט בהסכם השותפות המוגבלת.

הסכם השותפות המוגבלת קובע כי השותף הכללי ו/או עובדיו ו/או מנהליו ו/או שלוחיו לא יהיו אחראים כלפי השותפות המוגבלת או כלפי השותף המוגבל על כל מעשה לרבות גם מחדל, שנעשו בשם השותפות המוגבלת על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות המוגבלת או על פיו או על פי דין, אלא אם כן המעשים כאמור נעשו בתרמית או בזדון או מהווים רשלנות רבתי.

1.23.12 תחרות בשותפות המוגבלת והגבלת עסקאות עם השותף הכללי ובעלי שליטה בו

הסכם השותפות המוגבלת קובע כי השותפים יהיו רשאים להתחרות בשותפות המוגבלת ושום דבר האמור בהסכם השותפות המוגבלת לא ימנע משותף לעסוק בעסקי חיפושי נפט ו/או גז ו/או הפקתם או בכל עסק אחר שבו תעסוק השותפות המוגבלת בתקופת קיום הסכם השותפות המוגבלת, והכל בין כמשתתף ובין באופן אחר ולהפיק מכך רווחים, ובלבד שהשותף הכללי לא ירכוש זכויות במישרין או בעקיפין בנכסי הנפט אשר בהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס (למעט רכישתם בבורסה של ניירות ערך המקנים זכות השתתפות בזכויות הנאמן בשותפות המוגבלת או המקנים זכות לרכישת ניירות ערך כאמור או ניתנים להמרה בהם ולרבות גם מניות של חברות שלהן אינטרס בנכסי הנפט בהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס) וכן לא ישתתף עבור עצמו בפעולות חיפושים בנכסי הנפט בהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס.

עוד קובע ההסכם כי לא תיעשנה, ללא אישור המפקח בכתב, עסקאות בין השותפות המוגבלת מצד אחד ובין השותף הכללי (או בעלי השליטה בו כאמור) למעט עסקאות מסוגים שהותרו בהסכם השותפות, הסכם הנאמנות ועסקאות שתוארו בתשקיף כעסקאות קיימות.

בהסכם הנאמנות נקבע כי המפקח לא יתן את הסכמתו כאמור אלא אם כן השתכנע כי העסקאות כאמור לעיל אינן עלולות לפגוע בזכויותיהם של בעלי היחידות או אם קיבל על כך אישור בהחלטה מיוחדת באסיפה הכללית של בעלי היחידות.

הסכם השותפות המוגבלת מוסיף וקובע כי מבלי לגרוע מן האמור לעיל, השותף הכללי יוכל לשמש כשותף כללי גם בשותפויות אחרות שמטרתיהן דומות למטרות השותפות המוגבלת ולהפיק מכך רווחים (ובלבד שהשותף הכללי לא ישמש שותף כללי בשותפויות שמטרתן השקעה בחיפוש נפט במסגרת נכסי נפט שלשותפות המוגבלת יש חלק בהם אלא אם כן קיבל לכך מראש את אישור המפקח). השותף הכללי יהא רשאי להפיק רווחים מעסקאות שמותר לו לעשותן על פי הסכם השותפות המוגבלת.

הסכם השותפות קובע כי השותף הכללי יגרום לכך שגם בעלי הענין בו במישרין או בעקיפין, כולל הדירקטורים בשותף הכללי, יפעלו על פי ההתחייבויות דלעיל.

1.23.13 סיכומי מס

(א) סוגיות המס המתעוררות בעסקאות המתוארות בדוח זה טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס וזאת לאור העובדה שלמעט פסקי הדין ספורים והוראות מקצועיות מטעם שלטונות המס אין הוראות והנחיות נוספות בנושאים הקשורים לעסקאות המתוארות בדוח זה.

(ב) ביום 13.4.2010 פרסם משרד האוצר הודעה לפיה שר האוצר מינה וועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל. בעקבות מסקנותיה הסופיות של הוועדה, פורסם ביום 2.2.2011 תזכיר חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 כמפורט בסעיף 1.18.4 לעיל.

1.23.14 שינוי שער

ההתחייבויות של השותפות המוגבלת תהיינה - קרוב לודאי - במטבע-חוץ או בשקלים צמודים למטבע-חוץ, ולפיכך עשויות תנודות בשער החליפין להשפיע על יכולתה של השותפות המוגבלת לשמור על היקף נכסים מספיק לצורך עמידה במלוא התחייבויותיה. מאידך, חלק קטן מהוצאותיה של השותפות המוגבלת נקוב בש"ח ולפיכך עלייה בשער השקל לעומת שער הדולר מגדילה את שיעורן של הוצאות אלה בדולרים.

1.23.15 היעדר השקעות מתאימות לזמן קצר

למיטב ידיעת המציע, בעת פרסום הדוח מבחר האפשרויות להשקעת-ביניים לזמן קצר ושבהם קיימת תשואה המספיקה לשמירה על ערך הכסף, אינו רב, ויתכן שהתשואה על השקעות-ביניים תהיה מועטה ואולי אף שלילית.

1.23.16 החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית

יש לציין, כי תהליך קבלת ההחלטה אם יש מקום לביצוע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית ופעולות-ביניים שעד להפקה המסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחריים (אם יוחלט שיש להם מקום), עשויים להמשך תקופות ארוכות, ויהיו כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות. עוד יצוין, כי הפקה במים עמוקים מאוד הינה פעילות מורכבת ביותר הדורשת טכנולוגיה של הקמת מתקני הפקה מיוחדים.

1.23.17 הוצאות שוטפות והנחיות הבורסה לעניין מחיקה מהמסחר

כל עוד תהיה השותפות המוגבלת קיימת, יהיו לה הוצאות שוטפות גם אם באותה עת לא תבוצענה פעולות חיפוש-נפט.

על-פי הנחיות הבורסה אחת העילות למחיקה מהמסחר היא שהשותפות חדלה להשתתף בחיפוש נפט וגז. על פי ההנחיות הקיימות במועד הדוח, יראו שותפות, כשותפות שחדלה לעסוק בחיפוש נפט או גז, אם רוב הוצאותיה בתקופה של 9 חודשים רצופים אינן הוצאות חיפוש ופיתוח כמשמעותן בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות בעלי זכויות נפט), התשט"ז-1956.

1.23.18 תלות בקבלת היתרים ואישורים

למיטב ידיעת השותפות המוגבלת, לצורך ביצוע עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות וביצוע קידוחים בשטחים שבהם יש לשותפות אינטרס, יש צורך לקבל היתרים ואישורים מכח חוק הנפט וחוק משק הגז וכן היתרים לכניסה לשטח מהרשויות, כגון משרד הביטחון, צה"ל, מינהל התעופה האזרחית, רשות שמורות הטבע והרשות המקומית ו/או וועדות לתכנון ובנייה, וכן מבעלי זכויות בקרקע. אין וודאות שכל ההיתרים והאישורים אכן יינתנו. כמו כן ההיתרים הנ"ל עשויים להיות מותנים בתנאים שונים, דבר העשוי לגרום לדחייה בתכנית החיפושים ו/או לייקר את עלויות החיפושים ו/או לגרום לביטולם.

בשטחי חלק מנכסי הנפט של השותפות, כמו רישיון אורלי, נמצאים שטחי אימונים ו"שטחי אש" פעילים של צה"ל. כניסה לשטחים כאמור וביצוע פעילות בהם מחייבים אישורים מגורמי צה"ל ומשרד הבטחון הנוגעים בדבר ופעולה על פי התנאים באישורים אלה. תלות זו ברשויות הבטחון עשויה לשבש את תכנית השותפות, הן מבחינת עצם היכולת לבצע את הפעולות המתוכננות והן מבחינת לוח הזמנים והעלויות של פעולות אלה.

חלקים מנכסי הנפט של השותפות משתרעים בשמורות טבע (כמו ברישיון צורים). ביצוע פעולות בשטחים אלו טעונה אישור, בין היתר, מרשות הטבע והגנים.

1.23.19 מעמדו של הנאמן כשותף מוגבל

סעיף 63(ג) לפקודת השותפויות קובע כי שותף מוגבל המשתתף בניהול עסקי השותפות, יהא אחראי לכל חיוביה, כאילו היה שותף כללי, כל עוד הוא משתתף בניהולה.

על פי הסכם השותפות המוגבלת, אסור לשותף המוגבל להשתתף באיזה שהוא אופן בניהול השותפות המוגבלת. היה והשותף המוגבל יפר הוראה זו עלול השותף המוגבל לחוב כאילו היה שותף כללי, כקבוע בסעיף 63(ג) לפקודת השותפויות.

1.23.20 אחריות לחובות השותפות המוגבלת

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

במידה שהשותפות תפיק רווחים ותחלק רווחים אלה לשותפים (ודרכם למחזיקי היחידות), עלולה להטען טענה כי סכום הרווחים הראשונים שיחולקו עד לגובה הסכום שהשותף המוגבל השקיע בשותפות, מהווה חזר ההשקעה ולפיכך משקיע שיקבל רווחים כאמור עשוי כתוצאה מכך להיות אחראי לחובות השותפות עד לגובה הסכומים שקיבל כאמור, חרף היותו מחזיק יחידות השותפות באמצעות השותף המוגבל. למיטב ידיעת השותף הכללי, סוגיה זו לא נדונה עד עתה בפסיקת בתי המשפט בישראל ולא ניתן לדעת בוודאות כיצד היא תוכרע.

יצוין בהקשר זה, כי הזכות של השותף הכללי לקבלת תמלוג על זכות המדינה לקבלת תמלוגים תבוא לפני כל חלוקת רווחים בשותפות.

1.23.21 הגבלת פיקוח המפקח והגבלת אחריותו

המפקח אינו שותף בשותפות המוגבלת ולא משתתף בניהולה. כל האמור בהסכם השותפות המוגבלת על ענינים הטעונים אישור או הסכמה מאת המפקח או סמכות אחרת שניתנה למפקח, מטרתם הינה אך ורק להבטיח את פיקוח המפקח כי פעולות השותף הכללי יעשו על ידו לטובת השותפות המוגבלת ובלי לקפח את זכויות השותף המוגבל.

לצורך מתן אישורו יהיה על המפקח לבדוק אך ורק אם אין בעסקאות ו/או בהחלטות או בשיקולים שעמדו ביסודן משום קיפוח זכויות השותף המוגבל. המפקח לא ימנע מתן אישור הנדרש ממנו אלא מנימוקים שיסודם בשיקולים שעליו לשקול כאמור לעיל ושינתנו על ידו בכתב. השותף הכללי וכן השותף המוגבל יהיו רשאים לפנות לבית המשפט בבקשה כי יורה למפקח ליתן אישור שנתבקש על ידי מי מהם אם ימצא בית המשפט כי מתן האישור לא יפגע בזכויות בעלי היחידות.

על פי הסכם הנאמנות המפקח יהיה פטור מאחריות בכל מקרה שבו יפטור אותו בית המשפט מאחריות ובמידה שפטור.

עוד נקבע בהסכם הנאמנות, כי המפקח ו/או עובדיו ו/או מנהליו לא יהיו אחראים כלפי בעלי היחידות על כל מעשה, לרבות גם מחדל, שנעשו במסגרת הסמכויות שהוענקו לו בהסכם הנאמנות או הסכם השותפות המוגבלת או על פיהם או על פי דין, ושקיבלו אישור בהחלטה מיוחדת של אסיפת בעלי היחידות על פי הסכם הנאמנות.

1.23.22 תנודתיות מחיר הנפט

הנפט לסוגיו הינו מצרך (Commodity) לו נקבעים מחירים בבורסות בעולם, והוא נתון לתנודתיות עקב גורמים פוליטיים וכלכליים שאין לשותפות אפשרות להשפיע עליהם ו/או לחזותם מראש. מחיר הנפט הינו גורם מרכזי המשפיע על כדאיות ההשקעות בחיפוש נפט. כאשר מחירי הנפט הגולמי יורדים, יתכנו מצבים בהם, גם באם תהיה תגלית, הפקתו אינה משתלמת מבחינה כלכלית. בעקבות עלייה תלולה במחירי הנפט בתקופה האחרונה, התרחב באופן משמעותי היקף חיפוש הנפט בעולם, דבר שהביא לבעיות זמינות של ציוד קידוח ועליית מחירי שירותי הקידוח.

1.23.23 קשיים במציאת קונים לגז טבעי

במידה שיופק גז בשטח נכסי נפט של השותפות, שיווקו תלוי במידה רבה באיכותו, בכמויות שיופקו ובכלכליות ההפקה כמו גם בקביעת אורך חיי הבאר שכן אספקת גז לצרכנים תעשייתיים כרוכה בהסבת מתקני ניצול אנרגיה (מזוט; פחם) לשימוש בגז. לפיכך, מותנית אספקת גז, בנוסף לאיכותו, גם ביכולת להציע אספקה רצופה ולאורך זמן.

מחיר הגז ייקבע במו"מ עם צרכני הגז והינו, בנוסף לאמור לעיל, גם פונקציה של מקורות אנרגיה אלטרנטיביים כגון נפט או מזוט. ירידה במחירים של אלה תביא לירידה גם במחיר הגז.

גודלו של השוק המקומי לעניין צריכת הגז מוגבל (אין כיום אפשרות מעשית לייצוא), ולאור התחרות הקיימת כתוצאה מהתגליות הגדולות בקידוחים "תמר-1" ו"לויתן-1", וההתקשרויות שכבר נעשו או יעשו עם צרכנים גדולים, אין בטחון כי יעלה בידי השותפים בנכסי הנפט, בכללם השותפות, למצוא קונים מתאימים לגז הטבעי שיימצא.

למיטב ידיעת השותפות, ההערכות הנוכחיות הינן שמאגרי הגז הטבעי הידועים כיום מספיקים לצרכיה הצפויים של מדינת ישראל לשנים רבות.

כמו כן, יש לקחת בחשבון כי על אף שישנם מספר מפעלים גדולים ברחבי הארץ המשתמשים בגז טבעי, עדיין לא קיימת בישראל מערכת חלוקה (צנרת) הדרושה לשיווק גז טבעי לצרכנים. הערכות ליצוא מישראל של גז טבעי תחייב מעורבות של המדינה בהיותה כרוכה בהיערכות הדורשת משאבי ענק (כגון: הקמת מתקן להנזלת גז טבעי באופן שיאפשר הובלתו במיכליות ומערכת הולכה פנימית עד למתקן האמור). לשותפות לא ידוע כיום אם יהיו בישראל עודפי גז טבעי שיצדיקו הערכות ליצוא ואם המדינה תיטול על עצמה היערכות כזו.

כיום קיימים בידי גורמים אחרים בישראל מאגרי גז טבעי אשר לפי פרסומים בעיתונות הינם בכמויות גדולות. גורמים אלה מנהלים משא ומתן מתקדם כדי להגיע להתקשרויות לטווח ארוך עם לקוחות פוטנציאליים גדולים בתחום זה ובכלל זה גם חברת החשמל.

כמו כן, רוכשת חברת החשמל וחברות אחרות במשק הישראלי גז טבעי ממצרים, באמצעות EMG. מדובר בהסכמים לטווח ארוך.

כן קיימת אפשרות שגדלו של מאגר הגז הטבעי שיימצא (אם יימצא) לא יספיק לדרישות המינימום של הצרכנים הפוטנציאליים (אם יהיו דרישות שכאלו).

שיקול נוסף שיש להביא בחשבון הינו הקמתה של מערכת ההובלה (צנרת) הדרושה לחיבור של מאגר הגז הטבעי העתידי אל מערכת ההולכה הארצית. אם ימצא גז טבעי באחד מהקידוחים המתוכננים על ידי השותפות יהיה על השותפות להשקיע בהנחת צנרת לחיבורה אל צנרת ההולכה הכללית בארץ (כפי שנמסר לשותפות הוצאות אלה נאמדות כיום בכ-2 מיליון דולר לק"מ). ההוצאות שבחוק משק הגז קובעות, בין היתר, פעולות הטענות רישיון ובכלל זה הולכה של גז טבעי על פי החוק. רישיון הולכה יכול שיקנה בלעדיות. הוצאות החוק מגבילות, בין היתר, את האפשרות של ספק גז טבעי לקבל רישיון הולכה אך סעיף 10 בחוק קובע כי השר רשאי, בהתייעצות עם הממונה לתת לספק גז טבעי, בלא מכרז, רישיון הולכה (בתנאים הקבועים בחוק ובתנאים שהוא מוסמך לקבוע) שיוגבל להקמה ולהפעלה של קווי צינורות ומתקני גז הקשורים אליהם שישמשו אך ורק להעברת גז טבעי שלו ושל ספקי גז טבעי אחרים למיתקן לעיבוד הגז או לנקודת חיבור למערכת הולכה של בעל רישיון הולכה אחר. כתוצאה מהוצאות אלו עשויה להיווצר תלות של השותפות בגורם חיצוני, במקרה שיעלה בידי השותפות להפיק גז טבעי.

1.23.24 עילות השעיה וכללי שימור שהונהגו על ידי הבורסה לניירות ערך

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

(1) השותפות חדלה לעסוק, בפרק זמן ובתנאים שיקבעו בהנחיות, בתחום הפעילות שנקבע על ידה לפני הרישום למסחר (לענין זה נקבע בהנחיות הבורסה כי יראו את השותפות כאילו חדלה לעסוק בחיפוש נפט אם רוב הוצאותיה בתקופה של 9 חודשים רצופים אינן הוצאות חיפוש ופיתוח כמשמעותן בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות בעלי זכויות בנפט), התשט"ז-1956. הנאמן יהיה אחראי על הדיווח בענין זה).

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

(3) השותפות החלה לעסוק בפרוייקטים אחרים מאלה שהתחייבה לעסוק בהם בהסכם השותפות לפני הרישום למסחר לראשונה או מאלה שהוגדרו בהסכם השותפות לאחר הרישום למסחר לראשונה ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

הליכי השעיית המסחר בניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר כאמור לעיל יהיו זהים להליכי השעיית ומחיקת ניירות ערך בשותפות מוגבלת בשל פירוקה של השותפות המוגבלת על פי החלק בתקנון הבורסה הדין בהשעיית ניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר.

ב. בהתאם להנחיות הבורסה בדבר הפסקה זמנית, העברה לרשימת השימור, השעיית המסחר בניירות ערך ומחיקת ניירות ערך מהרישום למסחר הידועות ביום פרסום דוח זה, רשאי דירקטוריון הבורסה להעביר נייר ערך לרשימת השימור⁴⁷ בכל אחד מהמקרים הבאים:

(1) שווי החזקות הציבור ביחידות ההשתתפות של השותפות מאותו סוג, פחות מ-5 מיליון ש"ח.

(2) שיעור החזקות הציבור ביחידות ההשתתפות של השותפות מאותו סוג, נמוך מ-15% מהון ניירות הערך של השותפות, מאותו סוג. עילה זו לא תחול אם שווי החזקות הציבור ביחידות ההשתתפות של השותפות מאותו סוג גבוה מ-15 מיליון ש"ח.

(3) הון השותפות, על פי כל אחד מארבעת הדוחות הכספיים האחרונים שהוגשו על ידה נמוך מ-2 מיליון ש"ח. עילה זו לא תחול אם שווי החזקות הציבור ביחידות ההשתתפות גבוה מ-24 מיליון ש"ח.

בחינת שווי החזקות הציבור ושיעור החזקות הציבור תעשה פעמיים בשנה, סמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 31.12 וסמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 30.6 (כל אחד מאלה יקרא להלן רבעון).

שיעור החזקות הציבור לענין סעיף זה יהיה שיעור החזקות הציבור ביום האחרון ברבעון.

⁴⁷ "רשימת השימור" – רשימה של ניירות ערך שדירקטוריון הבורסה קבע כי אינם עומדים בדרישות הקבועות בחלק הרביעי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו לענין שווי החזקות ציבור ו/או שיעור החזקות ציבור ו/או הון עצמי. ניירות ערך אלו יקבלו סימול מיוחד ויסחרו במתכונת מצומצמת, בהתאם לקבוע בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.

שווי החזקות הציבור לענין סעיף זה יחושב על פי המחיר הממוצע של יחידות ההשתתפות ברבעון, על פי החזקות הציבור ביום האחרון ברבעון.

בחינת הון השותפות תעשה פעמיים בשנה, ביחד עם בחינת שווי החזקות הציבור ושיעור החזקות הציבור.

בהתאם לתקנון הבורסה, במידה ויחידות ההשתתפות מועברות לרשימת השימור, מועברים לרשימת השימור גם כתבי האופציה הניתנים למימוש ליחידות ההשתתפות.

1.23.25 חוק משק הגז

כאמור לעיל, בראשית 2002 נכנס לתוקפו חוק משק הגז (ראה סעיף 1.18.3 לעיל).

להסדרים שנקבעו בחוק משק הגז עשויה להיות השלכה על זכויותיה של השותפות. בחוק הנפט נקבעו הוראת שונות בדבר זכותו של בעל זכות נפט לממש את זכויותיו בנפט ו/או בגז הטבעי המופקים על ידו. בחוק הנפט נקבע כי בכל ענין המוסדר לפי חוק משק הגז, יחולו הוראותיו של חוק משק הגז במקום ההוראות שבחוק הנפט.

ההסדרים אשר נקבעו בחוק משק הגז גוברים על ההסדרים שנקבעו בחוק הנפט, ככל שקיימת סתירה ביניהם. לפיכך, קיים חשש שכתוצאה מפירסומו של חוק משק הגז, זכויותיו של בעל חזקה עפ"י חוק הנפט תישללנה או שתיגרענה באופן מהותי וזאת, בין היתר, לאור ההגבלות החלות על הענקת רישיונות כאמור.

1.23.26 גלישה של מאגרים

ייתכן שמאגרי נפט או גז טבעי שיתגלו בתחום שטחים אשר לשותפות המוגבלת יש בהם זכויות, "גולשים" (מבחינת המבנה הגיאולוגי של המאגר והיקפו) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך; וכן גם לתחומים שמחוץ למדף היבשת של מדינת ישראל. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בין השותפות (או השותפות ושותפיה בנכס נפט כלשהו, לפי הענין) לבין בעלי הזכויות בנכס נפט שגובל בשטח נכס הנפט של השותפות, בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר (unitization), על מנת להגיע לניצול יעיל של המשאבים. קיימת אפשרות שבעלי הזכויות בנכס הנפט שגובל בשטח נכס הנפט של השותפות לא ישתפו פעולה עם השותפות (ו/או השותפות ושותפיה) בעניין זה.

1.23.27 שינויים רגולטוריים

א. במסגרת תחום הפעילות של השותפות המוגבלת נדרשים אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסכמים על פי חוק הנפט וחוק משק הגז, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה (לרבות משרד הביטחון, משרד איכות הסביבה ורשויות התכנון השונות). במהלך השנים האחרונות הועלו מספר הצעות לתיקונים בחוקים ובתקנות הרלוונטיים לתחום הפעילות של השותפות המוגבלת. לשינויים רגולטוריים כאמור עלולה להיות השפעה שלילית על פעילותה של השותפות המוגבלת.

ב. להנחיות הממונה, המחמירות את התנאים להגשת בקשות לקבלת נכסי נפט והעברת זכויות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט, ראה סעיף 1.8.9 לעיל.

ג. כמפורט בסעיף 1.18.4 לעיל, בחודש אפריל 2010 מינה שר האוצר, ד"ר יובל שטייניץ ועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי גז ונפט בישראל, ("ועדת שטייניץ"). בעקבות הדוח הסופי שהוגש על ידי הועדה, פורסמה ביום 2.2.2011 טיוטת חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011.

השותפות לומדת את המשמעות של טיוטת החוק האמור.

1.23.28 תלות במפעיל

השותפות מסתמכת במידה מרובה על המפעילים של נכסי הנפט השונים אשר יש להם זכויות השתתפות וזאת הן לאור הוראות הסכמי התפעול המשותף, והן כפועל יוצא מהניסיון שהצטבר אצל המפעיל בביצוע פרויקטים בסדרי גודל דומים במקומות אחרים בעולם, וחוסר הניסיון היחסי של השותפות בפרויקטים מעין אלה. פרישת מפעיל מפרויקט או שינוי במעמדו באופן שיחדל מלהיות המפעיל של העיסקה עלול לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבותיה על פי תכנית העבודה של נכסי הנפט ועלול להשפיע על עלויות ההפקה של הפרויקט.

1.23.29 פיגור בתשלומים בפעולות משותפות

על פי הסכמים עם שותפים בנכסי נפט, צד להסכם שאינו משלם במלואו את הסכומים המגיעים ממנו, עלול, על פי הוראות ההסכמים, לאבד את זכויותיו בנכסי הנפט שעליהם חל ההסכם ללא כל פיצוי.

1.23.30 היעדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות

תגליות מסחריות והפקתן מחייבים את השותפות המוגבלת להשקיע סכומים משמעותיים העשויים לעלות על הסכומים שבידיה כיום. סכומים אלה, במיוחד במקרה של תגלית בים, הינם גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים, לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית מסחרית יש בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל ביטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה. יצוין כי בשל חובת תשלום התמלוגים על ידי השותפות המוגבלת למדינת ישראל, לשותף הכללי ולאחרים, אין וודאות שבכל מקרה של תגלית שניתן להגדירה כתגלית מסחרית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט והבאר והפקת הנפט כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות המוגבלת. על כדאיות ההפקה לשותפות המוגבלת יכולות להשפיע לרעה גם עליה משמעותית בהוצאות ההפקה או ירידה משמעותית במחיר הנפט.

1.23.31 תלות במזג אוויר ובתנאי ים

תנאי ים סוערים ומזג אוויר בלתי מתאים עלולים לגרום לדחיות בלוח הזמנים שנקבע לתוכניות העבודה של החברה בים ולהארכת משך ביצועה. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואולי אף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שהחברה מחויבת בהם.

התחום הגיאוגרפי של היתר גוליבר מצוי כולו בים ולפיכך ביצועם המוצלח של סקר סייסי וקידוחים מותנה במצב של ים רגוע. כל אימת שתנאי הים יהיו סוערים, ייגרמו דחיות בלוח הזמנים שנקבע בתכנית העבודה ולהארכת תקופת ביצועה או לחילופין, במקרים בהם לא ניתן לדחות את ביצוע העבודה ו/או כאשר העבודה בעיצומה, קיים סיכון כי התוצאות של הפעולות לא תהיינה מוצלחות. דחיות כאלה עלולות להביא לייקור עלויות ואף לאי עמידה בלוח הזמנים שנקבע כאמור לעיל.

1.23.32 קדיחה בים וקשיים הנדסיים

כאמור לעיל, התחום הגיאוגרפי של היתר גוליבר מצוי כולו בים. משך הזמן העובר מאז התגלית ועד להפקה בקידוחים יבשתיים הינו קצר יחסית. מאידך, בתגלית ימית דרוש זמן רב לתכנון, לפתוח השדה ולהצבת פלטפורמות ההפקה. במשך כל הזמן שבין התגלית ועד להפקה עלולה השותפות להידרש להשקיע סכומים גדולים מבלי לקבל הכנסה כלשהי.

העלויות הכרוכות בקדיחה ובהפקה תת מימית עולות בהרבה על עלויות קדיחה והפקה יבשתית והן עשויות להיות גבוהות ביותר וכרוכות גם כן בסיכונים לרבות סיכוני תפעול.

יצוין כי הקידוחים בים מתבצעים בעיקר באמצעות אסדות צפות. הביקוש לאסדות אלה גדל באופן משמעותי בשנים האחרונות, דבר המקשה על איתור אסדה לביצוע עבודות קידוח בים, ומחירי העבודה של האסדות עלו, דבר אשר מייקר את עלויות החיפוש.

1.24 מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות השותפות

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני-תפעול		X	
תלות בקבלנים		X	
התבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות		X	
עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד		X	
אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים לביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט	X		
פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפושים נוספות ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית			X
צירוף משתתפים נוספים; תלות בשותפים אחרים; דילול חלקה של השותפות בהכנסות			X
אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות		X	
הגבלת העברת זכויות בשותפות המוגבלת			X
תלות בשותף הכללי והגבלת האחריות			X
תחרות עם השותף הכללי			X
סיכוני מס			X
שינוי שער			X
העדר השקעות מתאימות לזמן קצר		X	
החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית		X	
הוצאות שוטפות			X
תלות בקבלת היתרים ואישורים	X		
מעמדו של הנאמן כשותף מוגבל			X
אחריות לחובות השותפות המוגבלת			X
מחיר הנפט		X	
קשיים במציאת קונים לגז			X

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
כללי שימור שהונהגו על ידי הבורסה לניירות ערך			X
חוק משק הגז			X
גלישה של מאגרים		X	
שינויים רגולטוריים הצעה לתיקון חוק הנפט	X		
תלות במפעיל		X	
פיגור בתשלומים בפעולות משותפות			X
היעדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות		X	
תלות במזג אוויר ובתנאים			X
קדיחה בים וקשיים הנדסיים		X	

פרק ב'- דוח דירקטוריון

דו"ח דירקטוריון השותף הכללי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

[מצ"ב]

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

רחוב דרך מנחם בגין 11, מגדל איילון #12, רמת גן 52136
טל: 03-6120033 פקס: 3-612-4050 מייל ginko@bezeqint.net

27/3/2011

ד"ח דירקטוריון השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

דירקטוריון, זרח חיפושי נפט וגז בע"מ השותף הכללי (להלן: "השותף הכללי"), בשותפות המוגבלת זרח חיפושי נפט וגז (להלן: "השותפות") מתכבד להגיש בזאת את ד"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

1. מבוא-השותפות וסביבתה העסקית

א. השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בישראל.

ב. השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 14.2.2006 בין הנאמן, כשותף מוגבל, מצד אחד ובין השותף כללי מצד שני, ותוקן ביום 13.11.2006, ביום 10.3.2008, ביום 16.2.2009, ביום 15.9.2009, ביום 2.11.2009, ביום 22.3.2010 וביום 28.7.2010. השותפות נרשמה ביום 19.2.2006 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), תשל"ה-1975. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנות השותפות המוגבלת, כפי שתוקן מפעם לפעם.

ג. ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על ידי השותף הכללי תחת פיקוחו של המפקח, ר"ח אילן אולסקר.

ד. השותף המוגבל משמש כנאמן ומחזיק את יחידות ההשתתפות וכתבי האופציה שהונפקו על ידו בנאמנות עבור בעלי היחידות וכתבי האופציה. לשותפות זכויות השתתפות ברשיונות 357 / "מאיה", 327 / "צורים", 384 / "אורל" ובהיתר מוקדם עם זכות קדימה 203 / "גוליבר".

2. שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח

א. רישיון 321 / "זרח"

1. רישיון 321 / "זרח", המתייחס לשטח של 399,200 דונם באיזור ים המלח (להלן: "רישיון זרח"), ניתן לשותפות גינקו ביום 1.1.2004 לתקופה של 3 שנים עד ליום 31.12.2006. ביום 31.8.2006 העבירה שותפות גינקו את הזכויות ברישיון זרח לשותפות זרח. ביום 29.10.2006 הוארכה תקופת הרישיון בשנה נוספת עד ליום 31.12.2007. ביום 27.12.2007 הוארכה תקופת רישיון זרח בשנה נוספת עד ליום 31.12.2008. ביום 11.12.2008 הוארכה תקופת רישיון זרח בשנה נוספת עד ליום 31.12.2009. ביום 15.12.2009 הוארכה תקופת רישיון זרח בשנה נוספת עד ליום 1.12.2010. הרישיון פקע במועד האמור.

2. עד ליום 31.12.2010 החזיקה השותפות במלוא זכויות ההשתתפות ברישיון 321 / "זרח", למעט במובלעת "צוק תמרור" שבשטח הרישיון הנ"ל בה החזיקה שותפות זרח ב- 50% מזכויות ההשתתפות והיתרה הוחזקו, בחלקים שונים, על ידי השותפויות דלק קידוחים ואבנר חיפוש נפט ולמעט בקידוח צוק תמרור 3 ב' חלקה של השותפות היה 44.75% . ביום 31.12.2010 הסתיים תוקף הרישיון הנ"ל.

ביום 19.1.2011 השותפות הגישה לשר התשתיות הלאומיות, בהתאם להוראות חוק הנפט התשי"ב-1952, ערעור על החלטת הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות (להלן: "הממונה") בה נקבע כי תוקף הרישיון יפוג ביום 31.12.2010 (להלן: "החלטה" ו"הערעור", בהתאמה).

בנימוקי הערעור נטען, בין היתר, כי בהחלטה הממונה נפלו מספר פגמים (מעבר לזמן המאוחר שבו ניתנה, ביום שבו היה אמור תוקף הרישיון לפוג), אשר די בכל אחד מהם כדי לבטל אותה:

- לא ברור לאילו מבקשותיה הוא כן התייחס בהחלטתו;
- נימוקיו מעורפלים ואינם ברורים לגופם;
- ובעיקר - המסקנה העובדתית אליה הגיע הממונה על סמך אותם נימוקים בלתי ברורים, דווקא מובילה אל התוצאה ההפוכה, ומלמדת כי היה עליו לקבל את בקשותיה של השותפות.
- מעבר לכך, ההחלטה יצרה מצב שעמו לא ניתן להשלים, ולפיו השותפות אשר עמלה עמל רב; השקיעה השקעות עתק של מיליוני דולרים, בעיקר מכספי ציבור; ולאחר שנים ראתה ברכה בעמלה - לא תזכה ליהנות מפירות עמלה והשקעותיה, ואלה יימסרו לאחרים ללא כל טעם ענייני. תוצאה כזו, נטען בערעור, אין לקבל, על אחת כמה וכמה כאשר מי שגורם לה הוא רשות מרשויות המדינה, בהחלטה שאינה מחויבת המציאות.
- בשל הנימוקים שפורטו, התבקש שר התשתיות הלאומיות לשנות את ההחלטה, להאריך את תוקף הרישיון, וכן לקבוע כי מצברי הנפט שנתגלו בקידוחי "צוק תמרור 3", "צוק תמרור 4" ו"אמונה 1", מהווים "תגליות" מכוח חוק הנפט.

לאחר שלא נתקבלה תשובת השר לאחר 45 ימים, שלחה השותפות מכתב נוסף ביום 7.3.2011. למועד הדיווח טרם נתקבלה החלטה בערעור הנ"ל.

3. לאור הודעת הממונה, הפחיתה החברה את רישיון 321/"זרח" בספריה כדלקמן:

אלפי דולר	
3,752	עסקה משותפת
122	צוק תמרור 3
123	צוק תמרור 4
565	קידוח אמונה
197	היתרים ורשיונות
4,759	

ב. בתקופת הדוח מומשו 430,355,626 אופציות (סדרה 1) ליחידות השתתפות תמורת תוספת מימוש נטו בסך 13,003 אלפי דולר (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 1,372 אלפי דולר) 171,465,065 אופציות (סדרה 1) פקעו, 924,354 אופציות (סדרה 2) ליחידת השתתפות. תמורת תוספת מימוש נטו בסך 35 אלפי דולר ולאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 4 אלפי דולר, 274,100 ואופציות (סדרה 3) ליחידת השתתפות תמורת תוספת מימוש נטו בסך 13 אלפי דולר ולאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 0.2 אלפי דולר.

ג. הצעת חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 (להלן: "הצעת חוק")::

ביום 28.2.2011 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי אושרה בכנסת, בקריאה ראשונה, הצעת חוק מיסוי רווחי נפט התשע"א-2011 (להלן: "הצעת החוק") הצעת החוק מבוססת על המלצותיה של הוועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל. בראשות פרופסור איתן ששינסקי (להלן: "ועדת ששינסקי") שפורסמו ביום 3.1.2011 הצעת החוק כוללת המלצות למערכת פיסקאלית משולבת לענף חיפושי הנפט והגז אשר עיקריה כוללים הטלת היטל רווחי נפט וגז, גיבוש כללי הכרה בהוצאות פחת מסוימות ובאופן הכרתן ובשלל נושאים נוספים. נוסחה ועיקריה של הצעת החוק עשויים להשתנות לאורכו של תהליך החקיקה. בהתאם להמלצות ועדת ששינסקי, וכהשלמה להצעת החוק, עומד על הפרק גם ביטולו של ניכוי האזילה הקבוע בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט, תשט"ז-1956).

בשלב זה אין ביכולתה של השותפות להעריך באופן מלא את ההשלכות הצפויות על פעילותה באם תתקבל הצעת החוק. עם זאת, כבר ניתן להעריך, כי אם וככל שהצעת החוק תתגשם לכלל חוק, יישומה עלול להגדיל באופן משמעותי את נטל המס ולהשפיע לרעה על עסקי השותפות ופעילותה.

3. שינויים בנושא העברת זכויות בנכסי נפט וגז

חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002

ביום 9.3.2010 פרסם הממונה הנחיות להגשת בקשות לדיון במועצת הנפט, המחמירות את התנאים להגשת בקשות לקבלת נכסי נפט והעברת זכויות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט. הנחיות הממונה הינן בנוסף על כל הקבוע בחוק הנפט התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט") והתרונות שהותקנו מכוחו.

ביום 16 בספטמבר 2010 פרסם משרד התשתיות הודעה לפיה הוא שוקל את המדיניות לעניין התנאים והמקרים בהם יאושרו העברות זכויות לפי חוק הנפט, בין במישרין ובין בעקיפין. בהודעה הובהר כי הזכויות על פי חוק הנפט הינן אישיות וכי עד לפרסום המדיניות לא תאושרנה עסקאות אלא במקרים חריגים.

בהמשך לפרסום האמור, פרסם משרד התשתיות הלאומיות ביום 20.10.2010 הודעה על המדיניות המתוכננת לעניין מתן אישורים להעברת זכויות לפי סעיף 76 לחוק הנפט. בהודעה ניתנה לציבור האפשרות להציג עמדותיו בנושא עד ליום 7.12.2010, כמו כן, צוין בין היתר כי עמדות אלו ישרקלו לקראת גיבוש סופי של המדיניות ועד לאותו מועד תוסיף לחול ההודעה מיום 16.9.2010 לעיל לפיה, לא תאושרנה עסקאות אלא במקרים חריגים שיבחנו בין היתר בהתחשב בשיקולים המפורטים בגוף ההודעה.

ביום 26.1.2011 (לאחר תאריך הדיווח) פורסמה הודעה מטעם הממונה בדבר הנחיות להגשת בקשות לדיון במועצת הנפט שתתקיים בחודש מרץ 2011. בהודעה נאמר כי יש להגיש בקשות בהתאם להוראות הדין ובהתאם לפרטים ולתנאים המפורטים בהנחיות שפרסם הממונה ביום 9.3.2010 (ראה סעיף 3 לעיל), על פי העניין ובהתאם להבהרות המפורטות שפורסמו בהנחיות.

לפרטים נוספים בדבר הודעות הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות – ראה באור ח3-5 לדוחות הכספיים.

א. בראשית חודש ינואר 2010 הודיע הממונה כי הוא מאריך את תוקף רישיון 327 / "צורים" עד יום 31.12.2010. ביום 28.11.2010, אישר הממונה את הארכת תוקף הרישיון עד ליום 31.12.2011. בהארכה נקבע כי עד תאריך זה יש להתחיל לבצע קידוח בקידוח האלכסוני "צורים-1" שבשטח הרישיון עד ליום 1.7.2011.

בישיבת שותפים ברשיון 327 / "צורים" שהתקיימה ביום 2.2.2010 הוחלט להנחות את השותף הכללי בשותפות, המשמש כמפעיל העסקה המשותפת בשטח הרישיון, להיערך לביצוע קידוח אקספלורציה בשטח הרישיון ובכלל זה לקבלת כל האישורים הדרושים לביצוע הקידוח לרבות אישור רשות הטבע והגנים (אשר אשר טרם התקבל).

ביום 17.11.2010 הודיעו שותפויות אבנר ודלק לממונה כי הן מוותרות על כל זכויותיהן במובלעת חלמיש. המשמעות הינה שזכויות אלו יועברו לשותפות זרח (85%) ולשותפות מודיעין – אנרגיה (15%).

ביום 28.11.10 הודיע הממונה כי הוא מאשר הארכת תוקף הרישיון עד ליום 31.12.2011.

במכתב ההארכה נקבע כי עד ליום 1.7.2011 יש להתחיל בקדיחה של הקידוח האלכסוני "צורים" - 1 ולסיים את כל פעולות הקדיחה לפני תום מועד ההארכה כאמור.

מיקום הקידוח כ- 5 ק"מ ממערב לים המשלח ומפעלי ים המשלח בסמוך למסוע האשלג. הקידוח מתוכנן להיקדח כקידוח אלכסוני למרחק של כ-3,000 מטר ולעומק של כ-2,300 מטר למטרות נפט. מיקום הקידוח המיועד הוא בשמורת טבע ולפיכך ביצוע הקידוח מותנה באישור רשות הטבע והגנים, השותפות הגישה בקשה לרשות ולמועד הדיווח האשור אשר טרם התקבל.

כן הוחלט לאשר תקציב לביצוע הקידוח בסך של כ-6.5 מליון דולר וכן, במידת הצורך, תקציב נוסף לביצוע מבחני הפקה של כ-2.5 מליון דולר.

ב. רשיון 357/"מאיה" מתייחס לשטח של כ-40,000 דונם באזור ים המלח. ניתן לשותפות ביום 15 בדצמבר 2008 לתקופה של 3 שנים עד ליום 14 בדצמבר 2011. קיימת אפשרות להארכה על פי דין (בהתאם לחוק הנפט) לתקופה של 4 שנים נוספות. הרשיון הותנה בתנאים מיוחדים ותוכנית פעולה על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות ("הממונה").

מטרת השותפות בעת קבלת רישיון מאיה הייתה להתרכז באיתור וזיהוי מטרות גז בשטח "המבנה הצפוני" שבתחום הרישיון, אשר נמצא בסמוך לשדות גז שנמצאו בעבר באיזור – זהר, כידוד והקנאים. לפיכך החליטה השותפות להחזיר חלק משטח הרישיון בו נקדחו בעבר קידורי גורים. בפועל לא התקבלה כל הודעה על הקטנת שטח הרישיון הנ"ל.

תכנית העבודה ברשיון 357/"מאיה":

- תחילת ביצוע קידוח המבנה עד 28.4.2011.
- עבוד תוצאות קידוח המבנה והצגת דוח לממונה, כד 31.7.2011.

השותפות פנתה למשרד לאיכות הסביבה לקבלת אישורים שקידוח מאיה הינו קידוח מחקרי (לעומק של כ- 200-250 מ' בלבד) ואינו קידוח נפט ולפיכך ההנחיות החדשות של המשרד לאיכות הסביבה בנוגע לקידוחי נפט לא יחול על קידוח מאיה. למועד הדיווח טרם נתקבלה תשובה.

כמו כן, השותפות פנתה לרשות הטבע והגנים לקבלת אישורים שקידוח מאיה הינו קידוח מחקרי (לעומק של כ- 200-250 מ' בלבד) ואינו קידוח נפט ולפיכך ההנחיות החדשות של המשרד לאיכות הסביבה בנוגע לקידוחי נפט לא יחול על קידוח מאיה. למועד הדיווח טרם נתקבלה תשובה.

כאמור בבאור 8 (ד) בדוחות הכספיים התקשרה השותפות עם קבלן קידוח לביצוע קידוחי מבנה.

ג. ההיתר המוקדם עם זכות קדימה 203 / "גוליבר" (להלן: "היתר גוליבר") מתייחס לשטח של כ- 509,000 דונם בשטח המים הרדודים לאורך רצועת החוף שבין תל-אביב לחיפה, ניתן ביום 7.6.2010 על ידי משרד הממונה על ענייני הנפט לשותפות ביחד עם שותפות גינקו חיפושי נפט (אשר השותף הכללי בה הוא בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות) להלן: "שותפות גינקו" בחלקים שווים. ההיתר ניתן לתקופה של 18 חודשים עד ליום 6.12.2011.

חלקה של השותפות בהיתר המוקדם הינו 50%.

בנוסף להיתר גוליבר, העניק שר התשתיות הלאומיות, לאור התחייבות השותפויות לבצע את תוכנית העבודה שבהיתר גוליבר ולהשקיע בתכנית העבודה סכום שלא יפחת מ- 20 מליון ש"ח (בכפוף לתוצאות השלבים השונים של תכנית העבודה), זכות קדימה לקבלת זכויות נפט בשטח ההיתר המוקדם (50% לכל אחת מהשותפויות), המותנית:

במילוי תנאי ההיתר, בביצוע תכנית העבודה ובמילוי הוראות חוק הנפט החלות לעניין זה, זכות הקדימה תקפה למשך 18 חודשים או עד לפקיעת ההיתר המוקדם לפי המוקדם.

יצוין כי רצועת המים מקו החוף עד מספר קילומטרים לתוך הים מהווה מאז שנות ה-60 מטרה לחיפושי נפט וגז. המיפוי הסיסמי ההיסטורי הקיים באזור המים הרדודים לוקה מאוד בחסר ומנע בעבר פיתוח בגלל המורכבות של הסקרים המחייבים ציוד מיוחד. בשנים האחרונות קיים ציוד המאפשר ביצוע סקרים סיסמיים גם באזור המים הרדודים.

בחודש פברואר 2010 התקשרה שותפות גינקו עם המכון הגיאופיזי לישראל (להלן: "המכון"), בקשר עם ביצוע סקר סיסמי בשטח היתר גוליבר ובשטח מדרום לו עד אשדוד ופענוחו, אשר מטרתו לאמת ולמקם מבנים המסתמנים בשטח ההיתר המוקדם (להלן: "הסקר הסיסמי").

בחודש יוני 2010 סיים המכון להכין את בסיס הנתונים הגיאולוגיים והגיאופיזיים בהיתר וכמו כן סיים לבצע את הפענוח והמיפוי הראשוני של הנתונים. במסגרת העבודה זוהו 3 מטרות הראויות להמשך בחינה באמצעות סקר סיסמי ימי. המטרות נמצאות בים מול קיסריה, געש והרצליה.

בעקבות הממצאים, בחודש דצמבר 2010, התקשרה שותפות גינקו עם חברת WesternGeco לביצוע סקר סיסמי תלת מימד בתמורה לסך של כ-850,000 דולר, הסקר הסתיים בחודש ינואר 2011 ותוצאותיו הועברו לעיבוד סיסמי ופענוח באירופה. תוצאות הסקר צפויות להסתיים בחודש יוני, 2011.

עם תחילת הסקר שילמה גינקו סך של 700,000 דולר, חלקה של השותפות 350,000 דולר.

זרח בע"מ שהינה המפעיל בנכסי הנפט של השותפות מינתה את גינקו כמפעיל מטעמה בהיתר גוליבר בתנאים דומים לתנאים אשר בהם היא משמשת כמפעיל (7% מתוך 7.5%) ראה גם באור 8א' (3) בדוחות הכספיים.

ד. ביום 16.2.2010 קיבלה השותפות רשיון נוסף בשם 384 / "אורלי". הרשיון הוענק 50% לשותפות ו- 50% לשותפות גינקו. הרשיון הוענק לתקופה של 3 שנים עד ליום 14.2.2013 (עם אפשרות להארכה עד 7 שנים) עם חובה לבצע קידוח. שטח הרשיון הינו כ- 102,100 דונם והוא נמצא צפונית לערד. בתנאים המיוחדים של הרשיון נקבע כי בתקופת הרשיון יש לבצע את תכניות העבודה שעיקריה כדלקמן:

1. חתימת הסכם לביצוע סקר סייסמי 2D שיכלול קוים באורך כולל של 12 ק"מ – עד 15.4.2010.
2. תחילת ביצוע סקר סייסמי – עד 15.10.2010.
3. פענוח תוצאות הסקר הסייסמי והגשת דוח מסכם כולל פרוספקט לקידוח – עד 15.2.2011.
4. חתימת הסכם לביצוע קידוח לעומק כ- 2,000 מטר – עד 15.4.2011.
5. התחלת ביצוע קידוח – עד 15.10.2011.
6. הגשת תוכנית להמשך פעילות ברישיון – תוך 4 חודשים ממועד סיום הקדיחה.

ביום 27 באפריל, 2010 השותפות ושותפות גינקו התקשרו עם המכון הגיאופיזי לישראל (להלן: "המכון") לביצוע סקר סייסמי במטרה לזהות ולמפות מבנה פוטנציאלי לקידוח בשטח הרשיון, עלות הסקר הסתכמה בכ- 330 אלפי דולר (ומתוכם חלקה של השותפות 50%). בחודשים ינואר – פברואר 2011 בוצע עיבוד ופענוח של הקו הסייסמי באורך 12 ק"מ.

לאור הממצאים בפענוח הסקר האמול לעיל, אושר על ידי הממונה שינוי בתכנית העבודה בשטח הרשיון. בכוונת השותפות בקידוח לבצע קו סייסמי נוסף בניצב לקו הסייסמי שבוצע כדלקמן:

1. הצגת הסכם לביצוע קו סייסמי שני – עד ל-15.4.2011.
2. ביצוע קו סייסמי באורך של 6-8 ק"מ בכיוון מזרח-מערב - עד ל-1.8.2011.
3. עיבוד הקו הסייסמי, שילובו בפענוח קוים סייסמיים נוספים באזור והגשת דוח פענוח מסכם – עד ל-1.9.2011.
4. הגשת פרוספקט לקדיחה בשטח הרישיון אשר יכלול ניתוח סטרוקטורלי וסטרטיגרפי, תיאור המבנה, סלעי המאגר ומערכת הנפט באזור וכן חישוב עתודות אפשריות ותכנון הנדסי לקידוח – עד ל-1.12.2011.
5. הצגת הסכם עם קבלן קידוח לביצוע קידוח לעומק של כ- 2,000 מטר – עד ל-1.12.2011.
6. תחילת ביצוע קידוח עד ל-1.5.2012.
7. הגשת תוכנית להמשך הפעולות ברישיון תוך 3 חודשים ממועד סיום הקדיחה אך לא יאוחר ממועד פקיעת הרשיון ב-14.2.2013.

עלות ביצוע סקר קו הסייסמי השני מוערכת בכ- 230 אלפי דולר, חלקה של השותפות הינו 50%.

זרח בע"מ שהינה המפעיל בנכסי הנפט של השותפות מינתה את גינקו כמפעיל מטעמה בהיתר אורלי בתנאים דומים לתנאים אשר בהם היא משמשת כמפעיל (7% מתוך 7.5%).

5. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות

א. מצב כספי

השינויים העיקריים בסעיפי המאזן ליום 31.12.2010 לעומת המאזן לסוף שנת 2009 הם בסעיפים הבאים:

מזומנים ושווי מזומנים - סכומם עלה מסך של 14,242 אלפי דולר בתחילת השנה לסך של 23,474 אלפי דולר ליום 31.12.2010. התוספת נובעת מתמורה בגין ממימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות במהלך השנה בסך של 13,051 אלפי דולר נטו ובנכוי השקעות בנכסי נפט וגז ובעסקה משותפת בסך של כ- 1,565 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 2,032 אלפי דולר.

יתרת המזומנים ליום 31.12.2010 מושקעת בפקדונות דולריים (22,104 אלפי דולר).

סכום ההשקעות בנכסי נפט מתחילת הפעילות ועד ליום 31.12.2010 הסתכם לסך של 1,080 אלפי דולר לפי הפרוט כדלקמן (לאחר הפרשה לירידת ערך שבוצעה בגין רשיון 321/ז"ח):

היתרים ורשיונות 130 אלפי דולר

רשיון צורים 850 (הכל בוצע במהלך 2009).

נכסי נפט 100 (הכל במהלך 2009).

סה"כ 1,080 אלפי דולר
=====

יתרת זכאים והוצאות לשלם ליום 31.12.2010 קטנה לסך של 118 אלפי דולר לעומת 857 אלפי דולר ליום 31.12.2009. עיקר הקטון נובע מתשלום חוב בגין עמלות לחתמים בקשר למימוש אופציות והנפקת זכויות בסך של כ- 700 אלף דולר.

הון השותפות המוגבלת ליום 31.12.2010 מסתכם לסך של 24,782 אלפי דולר לעומת 18,066 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2009. עיקר העליה נובעת ממימוש כתבי אופציה בסך של כ- 13,051 אלפי דולר בשנת 2010 ובנכוי הפסד השנה בסך של כ- 6,021 אלפי דולר.

1. נכסי השותפות ליום 31 בדצמבר 2010 מסתכמים לסך של 24,996 אלפי דולר לעומת סך של 18,989 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2009.
2. נכסי השותפות כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים.

הגידול נובע ברובו ממימוש כתבי אופציה בתקופת הדוח.

ב. ניתוח דוחות רווח והפסד

להלן נתונים עיקריים לגבי דו"ח רווח והפסד של השותפות (באלפי דולרים):

2009	2010	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	
						הוצאות ועלויות
(233)	(1,602)	(1,444)	(49)	(86)	(23)	הוצאות חיפושי נפט
(544)	(626)	(216)	(163)	(67)	(180)	הוצאות הנהלה וכלליות
(777)	(2,228)	(1,660)	(212)	(153)	(203)	הפסד מפעולות רגילות
(28)	(3,752)	(3,720)	(1)	(8)	(23)	חלק השותפות בהפסדי עסקאות משותפות
16	253	51	106	53	43	הכנסות ממון
(762)	(294)	42	(1)	(7)	(328)	הוצאות ממון
(1,551)	(6,021)	(5,289)	(106)	(115)	(511)	רווח (הפסד) לתקופה

- הוצאות חיפושי נפט הסתכמו בשנת 2010 לסך של כ- 1,602 אלפי דולר (1,007 אלפי דולר עבור הפרשה לירידת ערך מרשיון 321/”זרח”) לעומת כ- 233 אלפי דולר בשנת 2009 (הגידול נובע מהפסד בגין ירידת ערך רשיון 321/”זרח”).
- הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2010 הסתכמו לסך של כ- 626 אלפי דולר לעומת כ- 544 אלפי דולר בשנת 2009. עיקר ההוצאות בשנת 2010 מורכבות מדמי ניהול לשותף הכללי בסך של כ- 276 אלפי דולר, משפטיות וביקורת רו”ח בסך של כ-141 אלפי דולר.
- הכנסות המימון בשנת 2010 הסתכמו לסך של כ- 253 אלפי דולר לעומת כ- 16 אלפי דולר בשנת 2009. הגידול נובע הן מגידול ביתרת פקדונות בבנקים ובעיקר בגלל השינוי בשער הדולר וריבית המשולמת על פקדונות בדולרים.
- הוצאות המימון בשנת 2010 הסתכמו לסך של 294 אלפי דולר לעומת 762 אלפי דולר בשנת 2009. הקיטון הינו בגין השינוי בשווי ההוגן של כתבי אופציה בסך של כ-759 אלפי דולר בשנת 2009.

ה. מקורות מימון ונזילות

1. השותפות מימנה את פעולותיה עד כה מכספי ההנפקה לצבור שבוצעה בחודש נובמבר 2006. במסגרת הנפקה זו גייסה השותפות סכום נטו של 4,595 אלפי דולר (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של 930 אלפי דולר). בנוסף רכש השותף הכללי ניירות ערך של השותפות בסך של 1,149 אלפי דולר. סכום הגיוס הכולל נטו הסתכם לסך של 5,744 אלפי דולר.
2. בשנת הדוח מומשו 430,355,626 כתבי אופציה (סדרה 1), 924,354 כתבי אופציה, (סדרה 2) ו- 274,100 כתבי אופציה (סדרה 3) ליחידות השתתפות, וכתוצאה מכך הוזרם לשותפות סך של כ- 13,051 אלפי דולר, נטו.

ו. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת של השותפות בשנת 2010 הסתכם לסך של 2,032 אלפי דולר לעומת תזרים שלילי בסך של 57 אלפי דולר בשנת 2009. תזרים המזומנים שנבעו מפעילות מימון בשנת 2010 היה חיובי והסתכם בסך של כ- 12,829 אלפי דולר כתוצאה ממימוש כתבי אופציה ובשנת 2009 בסך של כ- 13,794 כתוצאה מהנפקה ומימוש כתבי אופציה כאמור לעיל. השקעות בנכסי נפט במזומן בשנת 2010 הסתכמו לסך של 1,565 אלפי דולר לעומת 2,646 אלפי דולר בשנת 2009.

ז. אירועים לאחר תאריך המאזן

באסיפות כלליות נפרדות של בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי אופציה (סדרה 2 ו- סדרה 3) שנערכו ביום 8 בדצמבר 2010 הוחלט לאשר הסדרים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 לפיהם תוארך תקופת המימוש של כתבי אופציה עד ליום 28.4.2011 ו- 31.7.2011 בהתאמה (במקום 15.12.2010). ביום 14.12.2010 אושר ההסדר הנ"ל על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב.

ח. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

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

ט. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. האחראי על ניהול סיכוני השוק בתאגיד
האחראי על ניהול סיכוני השוק בתאגיד הינו אברהם קרמין שהוא דירקטור ומנכ"ל השותף הכללי.
2. תאור של סיכוני השוק העיקריים אליהם חשוף התאגיד
 - א. עיקר פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של השותפות הינם בדולר של ארה"ב. מטבע הפעילות של השותפות הינו הדולר של ארה"ב. אי לכך, השותפות מחזיקה את רוב יתרות המזומנים שלה בפקדונות דולריים חסרי סיכון בבנקים. הפקדונות הינם לזמן קצר ונושאי ריבית.
 - ב. ליום 31.12.2010 היו לשותפות פקדונות בנקאיים בדולרים לזמן קצר בסך של 22,104 אלפי דולר.
 - ג. בתקופה 1.1.2010 ועד תאריך הדוח המירה השותפות פקדונות שקליים לדולרים.
 - ד. לשותפות קיים סיכון ריבית בגין שינויים אפשריים בשווי של הפקדונות הנ"ל – רגישות לשינויים בריבית הנהוגה בשוק בגין פקדונות דומים מתקופה לתקופה
3. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק
 - א. כל כספי השותפות מיועדים לחיפושי נפט וגז בשטחי הרישיון. לאור זאת, מדיניות ההשקעה של השותף הכללי, אשר מנהל את השותפות המוגבלת הינה להשקיע את כספי השותפות בנכסים ובפקדונות בעלי סיכון נמוך, ו פקדונות בבנקים.
 - ב. לא נקבעו קריטריונים לכינוס הדירקטוריון ולדיון הדירקטוריון בעניין זה ולא נקבעו מנגנונים מיוחדים לצורך תגובה מיידי להפתחות חריגות בשווי השווי. השותף הכללי מנהל מעקב שוטף אחרי השינויים באפיקי ההשקעה השונים.
 - ג. אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות
מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק בתחום המטבע ובתחום ההשקעות מתבצעת על ידי מנכ"ל השותף הכללי וחבר הדירקטוריון.

א. להלן דוח בסיסי הצמדה באלפי דולרים ליום 31.12.2010

יתרות פיננסיות	בדולר או בהצמדה לו	ללא הצמדה	יתרות שאינן פיננסיות	סה"כ
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	23,453	21	-	23,474
פקדונות לזמן קצר מוגבלים לשימוש	-	193	-	193
חייבים ויתרות חובה	101	-	35	136
סה"כ רכוש שוטף	23,554	214	35	23,803
נכסים לא שוטפים				
השקעות בנכסי נפט וגז	-	-	1,080	1,080
רכוש קבוע	-	-	83	83
סה"כ נכסים	23,554	214	1,198	24,966
התחייבויות שוטפות				
אשראי מתאגיד בנקאי	-	54	-	54
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	2	10	-	12
זכאים ויתרות זכות	118	-	-	118
סה"כ התחייבויות	120	64	-	184
סה"כ היתרה המאזנית, נטו	23,434	150	1,198	24,782

להלן דוח בסיסי הצמדה באלפי דולרים ליום 31.12.2009:

יתרות פיננסיות	בדולר או בהצמדה לו	ללא הצמדה	יתרות שאינן פיננסיות	סה"כ
<u>נכסים שוטפים</u>				
מזומנים ושווי מזומנים	3,737	10,505	-	14,242
פקדונות לזמן קצר מוגבלים לשימוש	-	175	-	175
חייבים ויתרות חובה	116	-	74	190
סה"כ רכוש שוטף	3,853	10,680	74	14,607
<u>נכסים לא שוטפים</u>				
השקעה בעסקה משותפת	-	-	2,444	2,444
השקעות בנכסי נפט וגז	-	-	1,887	1,887
רכוש קבוע	-	-	51	51
סה"כ נכסים	3,853	10,680	4,456	18,989
<u>התחייבויות שוטפות</u>				
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	-	-	-	-
זכאים ויתרות זכות	923	-	-	923
סה"כ התחייבויות	923	-	-	923
סה"כ היתרה המאזנית, נטו	2,930	10,680	4,456	18,066

ב. מבחני רגישות

להלן מבחני רגישות לסיכוני שוק (באלפי דולר), ליום 31.12.2010:

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%	3.549	5%	10%	
1.05	2.10	21	(1.05)	(2.10)	מזומנים ושווי מזומנים
9.65	19.30	193	(9.65)	(19.30)	פקדונות מוגבלים בשימוש
10.70	21.40	214	(10.70)	(21.40)	סה"כ

רגישות לשינויים בריבית השקלית הראלית

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
19.30	9.65	193	(9.65)	(19.30)	פקדונות מוגבלים בשימוש
19.30	9.65	193	(9.65)	(19.30)	סה"כ

יא. פערים משמעותיים בין הערכת שווי, לרבות חוות דעת מקצועית, שצורפה לדיווח ב-3 השנים שקדמו לתאריך הדו"ח, ובין התממשותם של הנ"ל בפועל

אין.

יב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, השותף הכללי קבע כי בהתחשב בהיקף המצומצם של עסקי השותפות ופעולותיה כספית, די בכך שיהיה בדירקטוריון השותף הכללי דירקטור אחד בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. השותף הכללי קבע כי חבר הדירקטוריון אברהם (רמי) קרמין, שהינו בעל תואר ראשון בכלכלה באוניברסיטת תל אביב ובעל ניסיון עסקי רחב בנושאים עסקיים וחשבונאיים, הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור.

יג. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

לשותפות אין מבקר פנים.

יד. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד

דירקטוריון השותף הכללי בשותפות הוא האורגן המופקד על בקרת העל בשותפות.

מר אברהם קרמין המשמש כיו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת ומנכ"ל השותף הכללי אחראי על הכנת הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון.

דיון ואישור הדוחות הכספיים בשותפות נעשה בישיבת הדירקטוריון של השותף הכללי המתכנסת אחת לרבעון לאישורם.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של השותפות על ידי דירקטוריון השותף הכללי, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטוט דו"ח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות הכספיים.

בישיבת הדירקטוריון של השותף הכללי מוצגים הדוחות הכספיים, נסקרות התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של השותפות והשוואה לתקופות קודמות.

מתקיים דיון בהשתתפות רואי החשבון החיצוניים של השותפות במסגרתו משיב היו"ר ורואה החשבון המבקר לשאלות הדירקטורים. במידת הצורך, מועלות על ידי רואה החשבון המבקר סוגיות בפני חברי הדירקטוריון. לאחר הדיון כאמור מתבצעת ההצבעה לאישור הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון.

טו. רואה חשבון מבקר

רואה החשבון של השותפות הינו ליאון אורליצקי ושות' מרח' בן גוריון 1 בני ברק

שכרו לשנת 2009 כלהלן:

כ- 109 אלפי ש"ח בגין שרותי בקורת ושרותי מיסים.
סך השעות שהושקעו הסתכמו ב- 450 שעות.

שכרו לשנת 2010 כלהלן:

כ- 137 אלפי ש"ח בגין שרותי בקורת ושרותי מיסים.
סך השעות שהושקעו הסתכמו ב- 465.

עקרונות לקביעת שכ"ט ביחס לשנת הדיווח והגורמים המאשרים שכ"ט נקבע בהתאם לשעות הביקורת שבוצעו.

שינוי מהותי בשכ"ט או בשעות העבודה ביחס לשנת 2009 אין.

טז. חלוקת רווחים

אין

יז. סקר עמיתים

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.

6. אומדנים חשבונאיים, ירידת ערך ושווי הוגן
ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

בכבוד רב

ד"ר רענן כהן, דירקטור

רמי קרמין-מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות כספיים

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2010

ה ת ו כ ן

ע מ ו ד

2	דוח רואה החשבון המבקר – בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר – דוחות כספיים שנתיים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון השותפות
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-55	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לשותפים של זרח חיפושי נפט וגז – שותפות מוגבלת**בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי****בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של זרח חיפושי נפט וגז – שותפות מוגבלת (להלן - "השותפות") ליום 31 בדצמבר 2010. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של השותפות אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ניהול המזומנים (כל אלה יחד מכונים להלן - "רכיבי הבקרה המבוקרים").

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

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

לדעתנו, השותפות קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2011, כלל הפניית תשומת לב לאמור בביאור 5ב לדוחות הכספיים, בדבר הפרשה לירידת ערך בסך כ- 4,759 אלפי דולר שביצעה השותפות בגין רשיון 321/ "זרח", זאת עקב הודעת הממונה על הנפט כי תוקף הרשיון הסתיים ביום 31 בדצמבר 2010. השותפות ערערה על ההחלטה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם ניתנה החלטה בערעור הנ"ל.

ליאון אורליצקי ושות'

רואי חשבון

בני ברק
27 במרץ 2011.

		A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world	
E mail: master@lionorl.co.il		ד"ר בן גוריון 1, מגדלי ב.ס.ר.2, בני ברק 51201 טל': 03-6155155 פקס: 03-6155150	
www.lionorl.co.il		1 Ben Gurion Rd. B.S.R Tower 2 Bney Brak 51201 Israel Tel: 972-3-6155155, Fax: 972-3-6155150 E Mail: master@lionorl.co.il	

דוח רואה החשבון המבקר לשותפים של זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון השותפות והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של עסקה משותפת שנכללה על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה ב-2,444 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2009 וביתרת אפס ליום 31 בדצמבר 2010 ואשר חלקה של השותפות ברווח (הפסד) ממנה הסתכם ב-(3,752) אלפי דולר, ב-4 אלפי דולר וב-(28) אלפי דולר לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה עסקה משותפת בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שהדוח שלהם הומצא לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה עסקה משותפת, מבוססת על הדוח של רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוח של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 35 לדוחות הכספיים, בדבר הפרשה לירידת ערך בסך כ-4,759 אלפי דולר שביצעה השותפות בגין רשיון 321/ "זרח", זאת עקב הודעת הממונה על הנפט כי תוקף הרשיון הסתיים ביום 31 בדצמבר 2010. השותפות ערערה על ההחלטה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם ניתנה החלטה בערעור הנ"ל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2010, והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליאון אורליצקי ושות'

רואי חשבון

בני ברק

27 במרץ 2011.

		A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world	
E mail: master@lionorl.co.il		ד"ר בן גוריון 1, מגדלי ב.ס.ר.2, בני ברק 51201 טל': 03-6155155 פקס: 03-6155150 www.lionorl.co.il	
1 Ben Gurion Rd. B.S.R. Tower 2 Bney Brak 51201 Israel Tel: 972-3-6155155, Fax: 972-3-6155150 E Mail: master@lionorl.co.il		www.lionorl.co.il	

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי דולר	אלפי דולר		
נכסים שוטפים			
14,242	23,474	3	מזומנים ושווי מזומנים
*175	193		פקדונות לזמן קצר מוגבלים לשימוש
190	136	4	חייבים ויתרות חובה
14,607	23,803		
נכסים בלתי שוטפים			
2,444	-	5 א'	השקעה בעסקה משותפת
1,887	1,080	5	השקעות בנכסי נפט וגז
51	83	6	רכוש קבוע, נטו
4,382	1,163		
18,989	24,966		
התחייבויות שוטפות			
-	54		אשראי מתאגיד בנקאי
66	12		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
857	118	7	זכאים ויתרות זכות
923	184		
התקשרויות והתחייבויות תלויות			
		8	
18,066	24,782	9	הון השותפות
18,989	24,966		

* סווג מחדש (ראה באור 2'ח).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רענן כהן - חבר הדירקטוריון זרח	אברהם (רמי) קרמין - מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון
חיפושי נפט וגז בע"מ	ונושא משרה בכירה
השותף הכללי	בתחום הכספים זרח חיפושי נפט וגז בע"מ
	השותף הכללי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרץ, 2011.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
182	233	1,602	10, 'ב5	הוצאות ועלויות
630	544	626	11	הוצאות חיפושי נפט וגז
				הוצאות הנהלה וכלליות
812	777	2,228		הפסד מפעולות רגילות
(4)	28	3,752		חלק השותפות בהפסדי (רווחי) עסקה משותפת
(101)	(16)	(253)		הכנסות מימון
2	762	294		הוצאות מימון
709	1,551	6,021		הפסד לשנה
40	2	38		הפסד כולל אחר
40	2	38		העברת יתרות למס הכנסה
749	1,553	6,059		סה"כ הפסד כולל אחר
0.0024	0.0045	0.0045	12	סה"כ הפסד כולל לשנה
				הפסד לבעלי יחידת השתתפות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

זרח חיפוש נפט וגז - שותפות מוגבלת

דוחות על השינויים בהון השותפות

סה"כ הון עצמי אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	קרן הון אלפי דולר	כתבי אופציה אלפי דולר	תעודות השתתפות אלפי דולר	
4,965	(779)	-	-	5,744	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2008</u>
(749)	(709)	-	-	(40)	הפסד כולל לשנה
4,216	(1,488)	-	-	5,704	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2008</u>
10,272	-	-	1,931	8,341	המרת זכויות להון
759	-	-	759		מיון התחייבות בגין כתבי אופציה
850	-	850	-	-	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה
3,522	-	-	(48)	3,570	מימוש כתבי אופציה
(1,553)	(1,551)	-	-	(2)	הפסד כולל לשנה
18,066	(3,039)	850	2,642	17,613	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2009</u>
12,775	-	-	(276)	13,051	מימוש כתבי אופציה
(6,059)	(6,021)	-	-	(38)	הפסד כולל לשנה
24,782	(9,060)	850	2,366	30,626	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2010</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

זרח חיפוש נפט וגז - שותפות מוגבלת

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</u>
(709)	(1,551)	(6,021)	הפסד לשנה
(22)	*1,494	3,989	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(731)	(57)	(2,032)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</u>
*(190)	*(2,193)	(1,308)	השקעה בעסקה משותפת
*50	(278)	(239)	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
-	*(175)	(18)	פקדונות לזמן קצר בבנק מוגבלים לשימוש
3,827	-	-	פרעון פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
3,687	(2,646)	(1,565)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</u>
-	10,272	-	הנפקת הון בדרך של זכויות
-	3,522	12,775	מימוש כתבי אופציה
(3)	-	54	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
(3)	13,794	12,829	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
			<u>עליה במזומנים ושווי מזומנים</u>
2,953	11,091	9,232	
198	3,151	14,242	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
3,151	14,242	23,474	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

* מוין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

זרח חיפוש נפט וגז - שותפות מוגבלת

נספחים לדוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2008	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

6	7	7	פחת
-	759	-	שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
*(4)	*28	3,752	חלק השותפות בהפסד (רווח) מעסקה משותפת
-	-	1,007	הפרשה לירידת ערך-רשיון 321/"זרח"

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(37)	(124)	16	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
26	19	(54)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(13)	805	(739)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(22)	1,494	3,989	

(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

-	759	-	עליה בכתבי אופציה כנגד ירידה בהתחייבות בגין כתבי אופציה
-	-	39	העברת רכוש קבוע מעסקה משותפת
(40)	(2)	(38)	העברת יתרות מס הכנסה להון השותפות
			השקעה בנכסי נפט וגז כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
-	850	-	

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

101	16	253	מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור ריבית
-----	----	-----	--------------------------------------

* מוין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת ("שותפות"), ("שותפות זרח") נוסדה על פי הסכם יסוד שותפות מוגבלת שנחתם ביום 14 בפברואר 2006 ותוקן ביום 13 בנובמבר 2006, ביום 10 במרץ 2008, ביום 16 בפברואר 2009, ביום 15 בספטמבר 2009, ביום 2 בנובמבר 2009 ביום 22.3.2010 וביום 28.7.2010, בין זרח חיפושי נפט וגז בע"מ כשותף כללי מצד אחד ובין זרח נאמנויות בע"מ (הנאמן) כשותף מוגבל מצד שני. השותפות נרשמה ביום 19 בפברואר 2006 לפי פקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 ("פקודת השותפויות"). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות, מהווה הסכם השותפות את תקנות השותפות המוגבלת.
- ב. זרח חיפושי נפט וגז בע"מ משמשת כשותף הכללי בשותפות זרח ומחזיקה ב- 0.01% מהון השותפות. זרח נאמנויות בע"מ משמשת כשותף מוגבל בשותפות זרח ומחזיקה ב- 99.99% מהון השותפות.
- ג. 1. מטרת השותפות הינה להשתתף בחיפושי נפט ו/או גז בשטח רשיונות 357/"מאיה" 327/"צורים", 384/"אורלי", והיתר מוקדם עם זכות קדימה 203/"גוליבר" ("הרשיונות") וכן בשטחים סמוכים לשטחי נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכס הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בו, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות. לגבי רשיון 321 / "זרח" - ראה באור 35.
- עוד ובנוסף תהיה השותפות רשאית לבצע פרויקטים אחרים בחיפושי נפט ו/או גז שיוגדרו ויפורטו בתשקיף (או בתשקיפים) על פיהם יוצעו ניירות ערך המקנים זכויות או טובות הנאה בשותפות המוגבלת, ובלבד שפרויקטים כאמור יוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת ותיקון הסכם השותפות בשלם יאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.
2. עיקר הוצאותיה של השותפות יהיו "הוצאות חיפוש ופיתוח" - כמשמעות מונח זה בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988 ("הוצאות חיפוש ופיתוח").
3. לשותפות יהיו כל הסמכויות והכוחות הדרושים ו/או המועילים לצורך קידום מטרות השותפות או הקשורים בה.
- ד. הסכמים להעברת זכויות ברשיונות שנחתמו בין השותפות לבין השותפות המוגבלת גינקו חיפושי נפט ראה באור 35' להלן.
- ה. חיפושי נפט וגז ופיתוח של תגליות נפט וגז, כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי. פעולות חיפוש כאלו כרוכות בסיכון ממשי של אובדן מלוא כספי ההשקעה.
- ו. לידיעת השותף הכללי ליום 31 בדצמבר 2010 ולמועד חתימת הדוחות, אין כל הפרה בתנאי הרשיונות 357/"מאיה", 327/"צורים", 384/"אורלי" ובשטח ההיתר המוקדם 203/"גוליבר".

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כל לי (המשך)

ז. בדוח זה:

שותפות זרח / שותפות / שותפות מוגבלת	- זרח חיפושי נפט וגז, שותפות מוגבלת.
השותף הכללי	- זרח חיפושי נפט וגז בע"מ.
השותף המוגבל	- זרח נאמנויות בע"מ.
הנאמן	- זרח נאמנויות בע"מ וכל מי שיכהן מפעם לפעם כנאמן על פי הסכם הנאמנות.
המפקח	- ר"ח אילן אולסקר וכל מי שיכהן מפעם לפעם כמפקח על פי הסכם הנאמנות, והסכם השותפות המוגבלת.
צדדים קשורים	- כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
בעלי ענין	- כהגדרת בעלי ענין בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
בעל שליטה	- כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.
היתר מוקדם, רשיון, חזקה, זכות קדימה לקבלת רשיון	- כהגדרתם בחוק הנפט, תשי"ב-1952.
זכות נפט	- רשיון או חזקה.
נכס נפט	- זכויות נפט, היתרים מוקדמים, זכויות קדימה לקבלת רשיון, הרשאות, הענקות, זכויות לחיפוש ו/או הפקת נפט במקום או שטח פלוני וזכויות אחרות המקנות זכות בנפט שיתגלה או שיופק ממקום או שטח פלוני.
הממונה	- הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, שמונה על פי חוק הנפט, תשי"ב-1952.
גינקו בע"מ	- גינקו חיפושי נפט בע"מ, אשר מחזיקה 100% מהון המניות בשותף הכללי.
שותפות גינקו	- השותפות המוגבלת גינקו חיפושי נפט, אשר השותף הכללי בה הינו גינקו בע"מ.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
דולר	- דולר של ארה"ב.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כ ל ל י (המשך)

ח. פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:

להלן פרטים על מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר, בתקופות החשבון:

31.12.2009	31.12.2010	
206.19	211.67	מדד המחירים לצרכן (בסיס של שנת 1993)
3.775	3.549	דולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

נתונים - באחוזים - לגבי העליה (הירידה) במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	
3.8	3.9	2.7	מדד המחירים לצרכן
(1.14)	(0.71)	(5.99)	דולר של ארה"ב

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית לפי תקני IFRS אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים. מדיניות חשבונאית זו יושמה באופן עקבי גם בעריכת הדוחות הכספיים לתקופות ההשוואה המוצגות בדוחות כספיים אלה.

א. הבסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההסטורית למעט כתבי אופציה שנמדדו לפי שווים ההוגן, והחל מיום 16 בספטמבר 2009 מוצגים בהון (ראה סעיף 9 ד).

ב. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

1. דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן-תקני IFRS).

תקנים אלו כוללים:

- א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

2. כמו-כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים בדולרים

דוחות הכספיים של השותפות ערוכים בדולר, מטבע הפעילות של השותפות.

ד. מטבע הפעילות ומטבע הצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר ארה"ב שהינו מטבע הפעילות של השותפות.

מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת השותפות ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה, אשר הינו הדולר של ארה"ב. כל עסקה שמבצעת הפעילות, שאינה מטבע הפעילות של השותפות, הינה עסקה במטבע חוץ.

ה. עסקאות במטבע חוץ:

עסקאות שאינן במטבע הפעילות טופלו כלהלן:

1. עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמה, בעת ההכרה לראשונה, במטבע הפעילות, תוך שימוש בשער החליפין המידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה.
2. בכל תאריך מאזן, פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין המידי בתאריך המאזן.
3. בכל תאריך מאזן, פריטים לא כספיים שנמדדים בעלות היסטורית במטבע חוץ, מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין במועד העסקה.
4. בכל תאריך מאזן, פריטים לא כספיים שנמדדים בשווי הוגן במטבע חוץ מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין במועד קביעת השווי ההוגן.
5. הפרשי שער הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים כספיים לפי שער חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, יוכרו בדוח רווח והפסד בתקופה בה נבעו.

ו. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי השותפות ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. אומדנים והנחות (המשך)

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד השותפות, הסתמכה השותפות על חוות דעת יועציה המשפטית. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

ז. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידיית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של השותפות.

ח. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

ט. השקעה בנכס נפט וגז

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

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. עסקאות משותפות

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות כלכלית הכפופה לשליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם בשליטה על פעילות כלכלית. שליטה משותפת קיימת רק כאשר החלטות פיננסיות ותפעוליות אסטרטגיות, המתייחסות לפעילות, דורשות הסכמה של הצדדים ששולטים במשותף (המשתתפים בעסקה). בהתאם להסכם השליטה המשותפת. עסקה משותפת יכולה להיות באחת מהצורות הבאות: ישות בשליטה משותפת, פעילות בשליטה משותפת ונכסים בשליטה משותפת. זכויות השותפות בפעילות ובנכסים בשליטה משותפת, מוצגות בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

יא. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחדות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת משתי הקבוצות שלהלן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הלוואות וחייבים.

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללים השקעות הוניות שאחרת היו מסווגות כזמינות למכירה.

ב. חייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשהחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוכרות כאשר השותפות המוגבלת הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מסוגות לקבוצות: התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת וחוזי ערבות פיננסית. להלן ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות בדוחות הכספיים והטיפול החשבונאי הננקט בקשר אליהן:

הלוואות ואשראי נושא ריבית

אשראי והלוואות נושאות ריבית מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ואשראי נושא ריבית מוצגים לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת הלוואה וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. התחייבויות בגין ערבויות פיננסיות

התחייבויות בגין ערבויות פיננסיות שניתנו על ידי השותפות מתהוות כתוצאה מחוזה המחייב את השותפות לתשלום פיצוי למוטב בגין הפסד שנגרם לו בשל אי גבייה על פי תנאי ההסכם.

ערבויות פיננסיות מוכרות לראשונה לפי השווי ההוגן תוך התחשבות גם בעלויות עסקה ישירות המיוחסות למתן הערבות. לאחר ההכרה הראשונית, ההתחייבות נמדדת לפי הסכום הגבוה מבין הסכום שהוכר לראשונה המופחת לפי שיטת הריבית האפקטיבית על פני תקופת הערבות והאומדן לסכום שנדרש (אם נדרש) להכיר בו לתאריך המאזן על פי IAS-37 בהתייחס להסכם הערבות.

4. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מקצת התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) למרכיבי ניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: שווי הוגן נקבע תחילה עבור נגזרים פיננסיים (כגון כתבי אופציה בעלי תוספת מימוש במטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה) ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה, לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות ומכשירים מורכבים (כגון אגרות חוב להמרה) שאינם מוצגים בשווי הוגן מידי תקופה אלא בערך נוכחי כאשר התמורה המוקצת עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייך בהתאם להפרש המתקבל בין התמורה הכוללת לבין התמורות שהוקצו כאמור לעיל. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב כאמור לעיל, בניכוי השפעת המס אם קיימת. לאחר ההקצאה כאמור לעיל, כל רכיב מטופל בהתאם למהותו החוזית (התחייבות פיננסית או מכשיר הוני).

יב. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שנתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. רכוש קבוע (המשך)

אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע הוא כדלקמן:

%	ציוד קידוח
7	

ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהספרים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בספרים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה הנכס נגרע.

יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

השותפות בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד למעט ירידת ערך של רכוש ששוערך בעבר והשערוך נזקף לקרן הון. במקרה זה, ירידת הערך נזקפת לקרן הון עד לגובה סכום השערוך, היתרה נזקפת לדוח רווח והפסד.

יד. רווח (הפסד) ליחידת השתתפות

הרווח (הפסד) ליחידת השתתפות מחושב לפי מספר יחידות ההשתתפות הרגילות. ברווח הבסיסי ליחידת השתתפות נכללות רק יחידות השתתפות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה ויחידות השתתפות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל ליחידת השתתפות במידה שהשפעתן מדללת את הרווח ליחידת השתתפות על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח ליחידת השתתפות או מגדילה את ההפסד ליחידת השתתפות מפעילויות נמשכות. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה נכללים ברווח המדולל ליחידת השתתפות רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללים ברווח הבסיסי ליחידת השתתפות.

טו. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לשותפות קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה וההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסוימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות והנחות כמות.

הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו (לרבות בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה), רווחים ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רווחים מהפרשי שער ורווחים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים גם הכנסות מריביות.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שהתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי הוגן של תמורה מותנית, הפסדים ממימוש נכסים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים והפסדים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח או הפסד. עלויות אשראי, שאינן מהוונות על נכסים כשירים, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו, כהכנסות או הוצאות מימון, כפועל יוצא מתנודות בשער החליפין ומהפוזיציה שלהן.

יז. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים והבהרות חדשות בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים

1. IAS – 24 גילויים בהקשר לצד קשור

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר גילויים בהקשר לצד קשור (להלן: "IAS-24") בהתאם לתיקון ל- IAS 24 עודכנה ההגדרה של צד קשור. כמו כן, התיקון ל- IAS 24, מוסיף לדרישת הגילוי בהקשר לצד קשור גם את הדרישה למתן גילוי על התקשרויות מעניק הקלה בדרישות הגילוי עם צדדים קשורים. יחד עם זאת התיקון ל- IAS 24 מעניק הקלה בהקשר לצד קשור של ישויות הקשורות לממשלה.

התיקון ל- IAS 24 ייושם לגבי הדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחריו בדרך של יישום למפרע. אימוץ מוקדם של התיקון ל- IAS 24, בין אם בכללותו ובין אם רק לעניין הקלה ממתן גילויים בהקשר לצד קשור של ישויות הקשורות לממשלה, אפשרי, תוך מתן גילוי לכך. השפעת התיקון ל- IAS 24 תתבטא, אם בכלל, בבאורים לדוחות הכספיים בהקשר לצדדים קשורים.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים והבהרות חדשות בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים (המשך)

1. IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

ב-12 בנובמבר 2009 פרסם ה-IASB את השלב הראשון של IFRS 9 - "מכשירים פיננסיים". IFRS 9 יחליף בסופו של דבר את IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. השלב הראשון בפרויקט IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים, והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) ימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות ניתן למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

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

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

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

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח כולל אחר, על פי בחירת השותפות לגבי כל מכשיר ומכשיר. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

כאשר שותפות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בכפוף להקלות המצוינות בתקן.

השותפות בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן החדש, אך בשלב זה אין ביכולתה לאמוד את ההשפעות, אם בכלל, על דוחותיה הכספיים.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים תיקונים לתקנים והבהרות חדשות בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים (המשך)

3. IAS 1 (מתוקן) – הצגת דוחות כספיים

בהתאם ל- IAS 1 המתוקן, חברה נדרשת להציג במסגרת הדוח על השינויים בהון, לכל רכיב של הון, התאמה בין הערך בספרים לתחילת התקופה לבין הערך בספרים בסופה, תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מרווח והפסד, רווח כולל אחר ועסקאות עם בעלים במסגרת תפקידם כבעלים. חברה רשאית לתת גילוי לשינויים כתוצאה מכל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים או בבאורים לדוחות הכספיים.

התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011 או לאחר מכן.

4. פרויקט שיפור התקינה הבינלאומית

בחודש מאי 2010 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים תיקונים ל-7 תקני דיווח כספי בינלאומיים, תיקני חשבונאות בינלאומיים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי (להלן: "התיקונים"), וזאת במסגרת פרויקט שיפור התקינה הבינלאומית. רוב התיקונים חלים (ביחס לחברות המדווחות בישראל) בדרך של יישום למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יחד עם זאת התיקונים ניתנים לאימוץ מוקדם בכפוף לתנאים מסוימים. השותפות בוחנת את השפעת התיקונים על הדוחות הכספיים ולהערכתה אין ביכולתה בשלב זה לאמוד את תוצאותיהם.

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 7 בדבר מכשירים פיננסיים: גילויים

התיקון מבהיר את דרישות הגילוי לחלק מהגילויים הנדרשים כיום, מוסיף דרישות גילוי וכן מבטל חלק מהן, השפעת הגילוי תקבל ביטוי במסגרת הבאורים בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים (להלן: "IAS-34")

התיקון מבהיר את עקרונות הגילוי הנדרשים ב- IAS 34 ומוסיף הנחיות נוספות להדגמת אופן היישום של עקרונות אלו במתן הגילוי בדוחות ביניים. במסגרת זו נוספו לרשימת האירועים והעסקאות שבגינם נדרש גילוי, אם הם משמעותיים (רשימה לא סגורה, אירועים ועסקאות המתייחסים למכשירים פיננסיים. השפעת הגילוי תקבל ביטוי במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

יח. סיווג מחדש

מספרי ההשוואה של סעיף מזומנים ושווי מזומנים סווגו מחדש, כך שסכום של 175 אלפי דולר מויין לסעיף פקדונות לזמן קצר מוגבלים לשימוש. השותפות לא הציגה דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה המוקדמת המוצגת בדוחות כספיים, מאחר ומדובר בסכום שאינו משמעותי.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	שיעור הריבית (*) %	
אלפי דולר	אלפי דולר		
297	21		באפיק שקלי
236	1,349		בדולר ארה"ב
*10,208	-		פקדון באפיק שקלי
3,501	22,104	1.5-2	פקדון בדולר ארה"ב
14,242	23,474		

(*) ליום 31 בדצמבר 2010 .

* ראה באור 2'ח.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	
88	35	מוסדות
1	1	בעלי ענין
27	44	חברות קשורות
74	42	הוצאות מראש
-	14	אחרים
190	136	

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר
200	130
4,131	950
4,331	1,080

היתרים ורשיונות
עלויות קידוחים שהונו (1) (2)

1. הרכב עלויות קידוחים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר
540	-
254	-
2,387	-
850	850
100	100
4,131	950

קידוח אמונה
צוק תמרוור 3
צוק תמרוור 4
צורים
נכס נפט (ראה באור 18)

2. הרכב ההשקעות:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר
2,444	-
1,887	1,080
4,331	1,080

השקעה בעסקה משותפת
השקעה בנכסי נפט וגז

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

ב. רישיון 321 / "זרח"

1. רישיון 321 / "זרח", המתייחס לשטח של 399,200 דונם באיזור ים המלח (להלן: "רישיון זרח"), ניתן לשותפות גינקו ביום 1.1.2004 לתקופה של 3 שנים עד ליום 31.12.2006. ביום 31.8.2006 העבירה שותפות גינקו את הזכויות ברישיון זרח לשותפות זרח. ביום 29.10.2006 הווארכה תקופת הרישיון בשנה נוספת עד ליום 31.12.2007. ביום 27.12.2007 הווארכה תקופת רישיון זרח בשנה נוספת עד ליום 31.12.2008. ביום 11.12.2008 הווארכה תקופת רישיון זרח בשנה נוספת עד ליום 31.12.2009. ביום 15.12.2009 הווארכה תקופת רישיון זרח בשנה נוספת עד ליום 31.12.2010.
2. עד ליום 31.12.2010 החזיקה השותפות במלוא זכויות ההשתתפות ברישיון 321 / "זרח", למעט במובלעת "צוק תמרור" שבשטח הרישיון הנ"ל בה החזיקה שותפות זרח ב- 50% מזכויות ההשתתפות והיתרה הוחזקה, בחלקים שווים, על ידי השותפויות דלק קידוחים ואבנר חיפושי נפט ולמעט בקידוח צוק תמרור 3 בו חלקה של השותפות היה 44.75%. ביום 31.12.2010 הסתיים תוקף הרישיון הנ"ל.
3. ביום 19.1.2011, השותפות הגישה לשר התשתיות הלאומיות, בהתאם להוראות חוק הנפט התשי"ב-1952, ערעור על החלטת הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות (להלן: "הממונה") בה נקבע כי תוקף הרישיון פג ביום 31.12.2010 (להלן: "ההחלטה" ו"הערעור", בהתאמה). בנימוקי הערעור נטען, בין היתר, כי בהחלטת הממונה נפלו מספר פגמים (מעבר לזמן המאוחר שבו ניתנה, ביום שבו היה אמור תוקף הרישיון לפוג), אשר די בכל אחד מהם כדי לבטל אותה:
 - הממונה התעלם מחלק מן הבקשות שהגישה השותפות להארכת תוקף רישיונה.
 - לא ברור לאילו מבקשותיה הוא כן התייחס בהחלטתו.
 - נימוקיו מעורפלים ואינם ברורים לגופם.
 - ובעיקר - המסקנה העובדתית אליה הגיע הממונה על סמך אותם נימוקים בלתי ברורים, דווקא מובילה אל התוצאה ההפוכה, ומלמדת כי היה עליו לקבל את בקשותיה של השותפות.
 - מעבר לכך, ההחלטה יצרה מצב שעמו לא ניתן להשלים, ולפיו השותפות אשר עמלה עמל רב, השקיעה השקעות עתק של מיליוני דולרים, בעיקר מכספי ציבור, ולאחר שנים רבות ברכה בעמלה - לא תזכה ליהנות מפירות עמלה והשקעותיה, ואלה יימסרו לאחרים ללא כל טעם ענייני. תוצאה כזו, נטען בערעור, אין לקבל, על אחת כמה וכמה כאשר מי שגורם לה הוא רשות מרשויות המדינה, בהחלטה שאינה מחויבת המציאות.

לאחר שלא נתקבלה תשובת השר לאחר 45 ימים, שלחה השותפות מכתב נוסף ביום 7.3.2011.

נכון למועד הדיווח טרם ניתנה החלטה בערעור הנ"ל.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

ב. רשיון 321 / "זרח" (המשך)

לאור הודעת הממונה ביצעה השותפות הפרשה לירידת ערך כדלקמן:

אלפי דולר	
3,752	עסקה משותפת
122	צוק תמרור 3
123	צוק תמרור 4
565	קידוח אמונה
197	היתרים ורשיונות
4,759	

בקשר עם הסכם העברת הזכויות ברשיון 321/זרח לשותפות ובקשר עם פרטים אודות נכס הנפט והסכמים שחתמה השותפות המתייחסים לביצוע תוכנית העבודה של השותפות בנכס הנפט - ראה באור 8' להלן.

ג. קידוח צור תמרור 4

קידוח צוק תמרור 4 בו היתה שותפה השותפות, מתייחס לקידוח אשר ברשיון 321 / "זרח" באזור ים המלח. הקידוח החל ביום 29.11.2009.

ביום 7.3.2010 הודיע מפעיל העסקה המשותפת לשותפים בקידוח, כי עד כה בוצעו בקידוח ארבעה מבחני הפקה - אחד בתצורת "רעף" ושלושה בתצורת "גוונים".

במבחן ההפקה האחרון, שבוצע בחלק העליון של תצורת גוונים בשכבה שעובייה כ-3 מטר, נתגלה נפט המכיל גז. הנוזלים, שהופקו ביניקה בקצב שהתייצב על כ- 50 חביות ליממה, הכילו כ- 75% נפט ו- 25% מים. בשאר השכבות שנבדקו נמצא מעט נפט עם מים.

הפעילות בקידוח הופסקה זמנית לצורך השלמתו להפקה סדירה ובחינת האפשרות לבצוע מבחן הפקה נוסף בחלק התחתון של תצורת גוונים. למועד הדוח, רשות הטבע והגנים עומדת על עמדתה שאין לאשר הפקה מהקידוח אשר נמצא בתוך גבולות שמורת טבע, אלא בהפקה אלכסונית מחוץ לשטח השמורה, עמדה שאינה מקובלת על השותפות בקידוח. בנוסף, דורשת רשות הטבע והגנים כי המצב בשטח יוחזר לקדמותו. שותפות זרח ממתינה בעניין זה להחלטה בערעור שהגישה על החלטת הממונה, ראה גם באור 5 ב (3) לעיל.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

ד. קידוח צוק תמרור 3

בשטח מובלעת צוק תמרור בוצעו בעבר שלושה קידוחים: צוק תמרור 1, 2, 3. בצוק תמרור 1 ו-3 הופק נפט באיכות API22, בקצב של 100-150 חביות נפט ליום. צוק תמרור 1 הפיק בסה"כ כ- 8,000 חביות נפט וצוק תמרור 3 הפיק בסה"כ כ- 120,000 חביות נפט. ההפקה בקידוחים אלו הסתיימה במחצית שנות התשעים. בסוף שנת 2006 בוצע ב- "צוק תמרור 3" מבחן הפקה והותקנה בו משאבה, בעלות כוללת של כ-450 דולר, תוך כוונה להמשיך ולהפיק נפט מקידוח זה.

במסגרת ההסכם שנחתם כאמור בבאור 5(ב)2) לעיל ובתמורה לקבלת הזכויות בקידוח תשאנה שותפות אבנר ודלק קידוחים במחצית מהוצאות זרח בקשר עם קידוח "צוק תמרור 3" ועד לסכום של כמיליון דולר. כמו כן, במהלך שנת 2006 הצטרפה לפידות חברת מחפשי נפט לישראל בע"מ לקידוח צוק תמרור 3, מתייחס לקידוח אשר ברשיון 321 / "זרח" באזור ים המלח. הקידוח החל בחודשים ספטמבר-אוקטובר 2006.

בתחילת חודש אוקטובר 2010 התקשר מפעיל העסקה המשותפת בשטח מובלעת צוק תמרור שברישיון זרח, עם בית זיקוק לנפט ("בית הזיקוק"), בעסקה למכירת נפט גולמי מקידוח "צוק תמרור 3", לתקופת נסיון של כ- 6 חודשים. רכישת הנפט על ידי בית הזיקוק הותנתה בעמידתו בתנאי איכות שנקבעו.

במהלך החודשים אוקטובר – דצמבר 2010 מכרה העסקה המשותפת בשטח מובלעת צוק תמרור שברישיון זרח, לבית הזיקוק, כ- 4,200 חביות נפט גולמי מקידוח "צוק תמרור 3", בתמורה לסך של כ- 265 אלפי דולר.

שותפות זרח ממתינה להחלטה בערעור שהגישה על החלטת הממונה, ראה גם באור 5ב (3)לעיל.

ה. קידוח אמונה

קידוח אמונה, מתייחס לקידוח אשר ברשיון 321 / "זרח" באזור ים המלח. הקידוח החל בחודש ינואר 2007, ובמבחן ההפקה שנערך בקידוח התקבלו הממצאים הבאים: (1) נתגלה נפט והבאר הפיקה כ- 30 חביות נפט נקי ביום; (2) על סמך מדידת הלחצים בבאר, גודל שטח הניקוז של הבאר מוערך בכ- 50,000 חביות (יצוין כי מתוך הכמות הנ"ל הפיקה הבאר בעבר כ- 13,000 חביות נפט נקי); (3) קיימת אפשרות להגביר את קצב ההפקה על ידי פעולת חימצון; (4) כמות הגז הנלווה לנפט המופק הינה גדולה ושותפות זרח מעריכה כי קיימת אפשרות לשווק את הגז לישווי הסביבה.

בחודש ספטמבר 2010 שותפות זרח ערכה מספר בדיקות הפקה בקידוח אמונה-1 עם התקן חדש שהורכב בראש הבאר, אשר נבדלו זו מזו במידת הפתיחה של ראש הבאר. בפתיחה מקסימלית של ההתקן הבאר הפיקה (בשפיעה עצמית – ללא צורך בחרגול), בקצב של כ- 588 חביות נולז ביממה ביחס של 65% נפט ו- 35% מים. בפתיחה האופטימלית כפי שהעלו תוצאות בדיקות ההפקה, אשר ערכה 6 שעות רצופות, מפיקה הבאר (בשפיעה עצמית – ללא צורך בחרגול), בקצב של כ- 303 חביות נולז ביממה ביחס של 75% נפט ו- 25% מים.

שותפות זרח ממתינה להחלטה בערעור שהגישה על החלטת הממונה, ראה גם באור 5ב (3) לעיל.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

1. רשיון 327 / "צורים"

רשיון 327/"צורים" מתייחס לשטח של 335,000 דונם באזור ים המלח, ניתן לשותפות גינקו ביום 19.7.05 לתקופה ראשונית של 3 שנים עד ליום 18.7.2008. תוקף הרשיון הוארך מספר פעמים והוא בתוקף עד ליום 31.12.2011. קיימת אפשרות על פי דין (בהתאם לחוק הנפט) להארכה של 8 חודשים נוספים.

על פי הסכם מיום 5.11.09, השותפות רכשה מגינקו 85% (מתוך 100%) זכויות ההשתתפות בלתי מסוימות ברשיון (למעט מובלעת חלמיש שבשטח הרשיון שלגביה נרכשו 85% (מתוך 50%) זכויות ההשתתפות בלתי מסוימות). יתרת הזכויות ברשיון, דהיינו 15% (מתוך 100%) זכויות ההשתתפות בלתי מסוימות (למעט מובלעת חלמיש שלגביה הועברו 15% מתוך 50%) הועברו על ידי שותפות גינקו לשותפות מודיעין – אנרגיה שותפות מוגבלת תמורת 150 אלפי דולר, ראה באור 8(ד)5.

בישיבת שותפים ברשיון 327 / "צורים" שהתקיימה ביום 2.2.2010 הוחלט להנחות את השותף הכללי בשותפות, המשמש כמפעיל העסקה המשותפת בשטח הרשיון, להיערך לביצוע קידוח אקספלורציה בשטח הרשיון ובכלל זה לקבלת כל האישורים הדרושים לביצוע הקידוח, לרבות אישור רשות הטבע והגנים, השותפות הגישה בקשה לרשות ולמועד הדיווח האישור אשר טרם התקבל.

ביום 17.11.2010 הודיעו שותפויות אבנר ודלק לממונה כי הן מוותרות על כל זכויותיהן במובלעת חלמיש. המשמעות הינה שזכויות אלו יועברו לשותפות זרח (85%) ולשותפות מודיעין – אנרגיה (15%).

ביום 28.11.2010 הודיע הממונה כי הוא מאשר הארכת תוקף הרשיון עד ליום 31.12.2011. במכתב ההארכה נקבע כי עד ליום 1.7.2011 יש להתחיל בקדיחה של הקידוח האלכסוני "צורים" 1- ולסיים את כל פעולות הקדיחה לפני תום מועד ההארכה כאמור.

מיקום הקידוח הינו כ- 5 ק"מ ממערב לים השלח ומפעלי ים המלח בסמוך למסוע האשלג. הקידוח מתוכנן להיקדח כקידוח אלכסוני למרחק של כ-3,000 מטר ולעומק של כ-2,300 מטר למטרות נפט. מיקום הקידוח המיועד הוא בשמורת טבע ולפיכך ביצוע הקידוח מותנה באישור רשות הטבע והגנים.

כן הוחלט לאשר תקציב לביצוע הקידוח בסך של כ-6.5 מליון דולר וכן, במידת הצורך, תקציב נוסף לביצוע מבחני הפקה של כ-2.5 מליון דולר.

כאמור בבאור 18' התקשרה השותפות עם לפידות בהסכם מסגרת ובכלל זה ברשיון צורים.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

ז. רשיון 357 / "מאיה"

1. רשיון 357/"מאיה" מתייחס לשטח של כ-40,000 דונם באזור ים המלח. ניתן לשותפות ביום 15 בדצמבר 2008 לתקופה של 3 שנים עד ליום 14 בדצמבר 2011. קיימת אפשרות להארכה על פי דין (בהתאם לחוק הנפט) לתקופה של 4 שנים נוספות. הרשיון הותנה בתנאים מיוחדים ותוכנית פעולה על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות ("הממונה").
 2. מטרת השותפות בעת קבלת רשיון מאיה היתה להתרכז באיתור וזיהוי מטרות גז בשטח "המבנה הצפוני" שבתחום הרישיון, אשר נמצא בסמוך לשדות גז שנמצאו בעבר באזור – זהר, כידוד והקנאים. לפיכך החליטה השותפות להחזיר חלק משטח הרשיון בו נקדחו בעבר קידורי גורים. בפועל לא התקבלה כל הודעה על הקטנת שטח הרשיון הנ"ל. כאמור בבאור 28(2) התקשרה השותפות עם קבלן קידוח לביצוע קידוחי מבנה.
- השותפות פנתה למשרד לאיכות הסביבה ולרשות הטבע והגנים לקבלת אישורים שקידוח מאיה הינו קידוח מחקרי (לעומק של כ- 200-250 מ' בלבד) ואינו קידוח נפט ולפיכך ההנחיות החדשות של המשרד לאיכות הסביבה בנוגע לקידוחי נפט לא יחול על קידוח מאיה. למועד הדיווח טרם נתקבלה תשובה.

ח. רשיון 384 / "אורלי"

- רשיון 384 / "אורלי" מתייחס לשטח של 102,400 דונם באזור ערד, ניתן ביום 15.02.2010 לשותפות ביחד עם שותפות גינקו לתקופה ראשונית של 3 שנים עד ליום 14.02.2013, קיימת אפשרות להארכה על פי דין (בהתאם לחוק הנפט) לתקופה של 4 שנים.
- חלקה של השותפות ברשיון הינו 50%.
- הרשיון הותנה בתנאים מיוחדים ותוכנית פעולה על-ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות. ביום 13 באוקטובר 2010 הודיעה השותפות כי נתקבלו הארכות לתכנית העבודה.
- ביום 27 באפריל, 2010 השותפות ושותפות גינקו התקשרו עם המכון הגיאופיזי לישראל (להלן: "המכון") לביצוע סקר סייסמי במטרה לזכות ולמפות מבנה פוטנציאלי לקידוח בשטח הרשיון. ביצוע הסקר כפוף לקבלת אישורים מגורמים שונים ובכלל זה צה"ל. בחודשים ינואר – מרץ 2011 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים) בוצע עיבוד ופענוח של הקו הסייסמי באורך 12 ק"מ.
- זרח בע"מ, שהינה המפעיל בנכסי הנפט של השותפות, מינתה את גינקו כמפעיל מטעמה בהיתר אורלי בתנאים דומים לתנאים אשר בהם היא משמשת כמפעיל (7% מתוך 7.5%).
- ראה גם באור 8א(3).

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

ט. היתר מוקדם עם זכות קדימה 203/ "גוליבר" (להלן: "היתר גוליבר") מתייחס לשטח של כ-

509,000 דונם בשטח המים הרדודים לאורך רצועת החוף שבין תל-אביב לחיפה, ניתן ביום 7.6.2010 על ידי משרד הממונה על ענייני הנפט לשותפות ביחד עם שותפות גינקו בחלקים שווים. ההיתר ניתן לתקופה של 18 חודשים עד ליום 6.12.2011.

חלקה של השותפות בהיתר המוקדם הינו 50%.

בנוסף להיתר גוליבר, העניק שר התשתיות הלאומיות, לאור התחייבות השותפויות לבצע את תוכנית העבודה שבהיתר גוליבר ולהשקיע בתכנית העבודה סכום שלא יפחת מ- 20 מליון ש"ח (בכפוף לתוצאות השלבים השונים של תכנית העבודה), זכות קדימה לקבלת זכויות נפט בשטח ההיתר המוקדם (50% לכל אחת מהשותפויות), המותנית במילוי תנאי ההיתר, בביצוע תכנית העבודה ובמילוי הוראות חוק הנפט החלות לעניין זה, זכות הקדימה תקפה למשך 18 חודשים או עד לפקיעת ההיתר המוקדם, לפי המוקדם.

יצוין כי רצועת המים מקו החוף עד מספר קילומטרים לתוך הים מהווה מאז שנות ה- 60 מטרה לחיפושי נפט וגז. המיפוי הסייסמי ההיסטורי הקיים באזור המים הרדודים לוקה מאוד בחסר ומנע בעבר פיתוח בגלל המורכבות של הסקרים המחייבים ציוד מיוחד. בשנים האחרונות קיים ציוד המאפשר ביצוע סקרים סייסמיים גם באזור המים הרדודים.

בחודש פברואר 2010 התקשרה שותפות גינקו עם המכון הגיאופיסי לישראל (להלן: "המכון"), בקשר עם ביצוע סקר סייסמי בשטח היתר גוליבר ובשטח מדרום לו עד אשדוד ופענוח, אשר מטרתו לאמת ולמקם מבנים המסתמנים בשטח ההיתר המוקדם (להלן: "הסקר הסייסמי").

בחודש יוני 2010 סיים המכון להכין את בסיס הנתונים הגיאולוגיים והגיאופיזיים בהיתר וכמו כן סיים לבצע את הפענוח והמיפוי הראשוני של הנתונים. במסגרת העבודה זוהו 3 מטרות הראויות להמשך בחינה באמצעות סקר סייסמי ימי. המטרות נמצאות בים מול קיסריה, געש והרצליה.

בעקבות הממצאים, בחודש דצמבר 2010, התקשרה שותפות גינקו עם חברת WesternGeco לביצוע סקר סייסמי תלת מימד בתמורה לסך של כ-850,000 דולר, הסקר הסתיים בחודש ינואר 2011, ותוצאותיו הועברו לעיבוד סייסמי ופענוח באירופה. תוצאות הסקר צפויות להסתיים בחודש יוני, 2011.

עם תחילת הסקר שילמה גינקו סך של 700,000 דולר, חלקה של השותפות 350,000 דולר.

זרח בע"מ, שהינה המפעיל בנכסי הנפט של השותפות, מינתה את גינקו כמפעיל מטעמה בהיתר גוליבר בתנאים דומים לתנאים אשר בהם היא משמשת כמפעיל (7% מתוך 7.5%).

ראה גם באור 8א(3).

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - רכוש קבוע, נטו

31 בדצמבר 2009	תוספות	1 בינואר 2009	31 בדצמבר 2010	תוספות	1 בינואר 2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
77	-	77	116	*39	77	עלות
(26)	(7)	(19)	(33)	(7)	(26)	בניכוי פחת נצבר
51	(7)	58	83	32	51	עלות נטו

* רכוש קבוע בבעלות השותפות אשר ממוקם בשטח רשיון 321/”זרח” המיועד לשימוש בשטח רשיונות נוספים.

באור 7 - זכאים ויתרות זכות
ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	
842	102	הוצאות לשלם (*)
15	16	אחרים
857	118	

(*) כולל יתרה לבעלי ענין בסך של 87 אלפי דולר ליום 31.12.2010 (ליום 31.12.2009 - 104 אלפי דולר).

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

הסכם השותפות המוגבלת א.

מטרת השותפות:

שותפות זרח נוסדה על פי הסכם יסוד שותפות מוגבלת ביום 14 בפברואר 2006 אשר תוקן ביום 13 בנובמבר 2006, ביום 10 במרץ 2008, ביום 16 בפברואר 2009, ביום 15 בספטמבר וביום 2 בנובמבר 2009 בין זרח חיפושי נפט וגז בע"מ (כשותף כללי מצד אחד לבין זרח נאמנויות בע"מ (הנאמן) כשותף מוגבל מצד שני, השותפות נרשמה ביום 19 בפברואר 2006 לפי פקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 ("פקודת השותפויות"). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות מהווה הסכם השותפות את תקנון השותפות המוגבלת.

להלן הוראותיו העיקריות של הסכם השותפות המוגבלת:

א. מטרת השותפות סמכויותיה וכוחותיה - ראה באור 1-ב-ג לעיל.

ב. בכל מקרה של הגדלת הון השותפות, לרבות עקב מימוש כתבי אופציה, במידה וינפקו, יהיה חלקו של השותף המוגבל בהגדלת ההון, בשיעור 99.99% ושל השותף הכללי 0.01%.

ג. השתתפות בהכנסות, הוצאות והפסדים - השותף הכללי יהיה זכאי ל- 0.01% מהכנסות וייוחסו לו 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת.

בנוסף, יהיה השותף הכללי זכאי לתשלומים וישא בהוצאות כדלקמן:

1. תמלוגים

השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור של 10%. הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס או חלקה בקידוח, במידה והאינטרס שלה בקידוח מסויים נמוך מחלקה בנכס הנפט, לפי הענין.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. הסכם השותפות המוגבלת (המשך)

מטרת השותפות: (המשך)

2. דמי ניהול

(א) השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת דמי ניהול בסך של 23,000 דולר בתוספת מע"מ, בכל חודש.

(ב) באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות שהתקיימה ביום 2.11.2009 הוחלט, בין השאר, כי לאור התרחבות היקף הפעילות של השותפות וכניסה לנכס נוסף (רשיון 327/צורים) ובכפוף לכך שהממונה על ענייני הנפט יכריז על תגלית בשטח, איזה מנכסי הנפט של השותפות יתוקן בהסכם השותפות המוגבלת באופן שדמי הניהול אשר השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות בתוקף ממועד הכרזת תגלית אך לא לפני 1.2.2010, יהיו בסך 40,000 דולר (במקום 23,000 דולר) בתוספת מע"מ.

(ג) השותף הכללי ישא, מתוך ועד גובה דמי הניהול שיקבל בהוצאות הבאות: שכרם של מנהלי השותף הכללי והדירקטורים שלו והוצאות החזקת משרדי השותף הכללי. יתר הוצאות השותפות המוגבלת ישולמו על ידי השותפות המוגבלת במסגרת תקציבה לפי חלוקה שתקבע על ידי השותף הכללי.

בנוסף, תהיה לשותפות הוצאה הנובעת מאחריות לביטוח השותף הכללי, הדירקטורים ונושאי המשרה והעובדים בו וכן נותני שירותים מסוימים לו.

3. מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה האחראי המופקד על ניהול וביצוע כל פעולות חיפושי הנפט לרבות פיתוח ו/או הפקה במסגרת נכסי הנפט שבהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס (להלן - "המפעיל") ויהיה זכאי להתמנות כמפעיל במסגרת נכסי הנפט שבהם יהיה לה אינטרס בעתיד. השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי לגבי כל נכסי הנפט שבמסגרתם הוא משמש כמפעיל ל"דמי מפעיל" בשיעור של 7.5% (בצירוף מע"מ) מסך כל ההוצאות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפושי הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה (לא כולל הוצאות הנכללות בסעיף ב' דלעיל) שיחושבו ויותאמו מידי חודש על בסיס מצטבר. אם לשותפות המוגבלת תהיינה הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מליון דולר, יקבעו דמי המפעיל במשא ומתן בין הצדדים ובאישור המפקח בכתב ומראש ובלבד שסכום דמי המפעיל לא יעלה על 7.5% מההוצאות (על בסיס דולרי).

דמי המפעיל האמורים ישולמו בכל תקופה בה תתקיים השותפות והיו לה נכסי נפט, בגין פעולות המפעיל בכל נכסי הנפט של השותפות המוגבלת בתחומים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת למועד זה, בין אם יתווספו נכסים נוספים ובין אם

ייגרעו. להסרת ספק יובהר כי דמי המפעיל לא ישולמו בגין הוצאות התפעול השוטף של השותפות המוגבלת ולא ישולמו בגין החזר הוצאות עבר.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. הסכם השותפות המוגבלת (המשך)

מטרת השותפות: (המשך)

3. מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות (המשך)

השותף הכללי יהיה זכאי לקבל את דמי המפעיל האמורים גם אם יצורפו שותפים נוספים לנכסי הנפט. במקרה זה, יקבעו השותפות המוגבלת ושותפיה הנוספים כיצד תחולק החבות ביניהם.

השותף הכללי יהיה רשאי לבצע את תפקידיו כמפעיל, כולם או מקצתם, באמצעות מפעיל או מפעילי משנה, כפי שימצא לנכון, אך אין בכך כדי לגרוע מאחריותו.

מדמי המפעיל כאמור יקוזזו דמי מפעיל אשר ישולמו למפעילי העסקה המשותפת בעסקאות משותפות בהם משתתפת השותפות (נכון למועד הדוח, אבנר חיפושי נפט הינה מפעיל העסקה המשותפת בשטח מובלעת צוק תמרור בו שותפה השותפות).

4. שיווק

לשותף הכללי תהא זכות להתמנות כסוכן שיווק בלעדי של השותפות לשיווקם הסיטונאי של נפט ו/או גז שיופקו על ידי השותפות מנכסי נפט אשר בבעלותה. מינוי השותף הכללי כסוכן שיווק כאמור מותנה בכך שהוא יספק לשותפות את שירותי השיווק שידרשו באיכות, יעילות, במחיר ובתנאים אשר המפקח יאשר שאינם נחותים מאלה שהשותפות תוכל לקבל מאחרים. תקופת הזכות אינה מוגבלת בזמן.

5. חלוקת רווחים

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

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

סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל, יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים, להשקיעם, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שימצא כמתאים, ובלבד שההשקעות כאמור תעשנה למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות המוגבלת.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. הסכם השותפות המוגבלת (המשך)

מטרת השותפות: (המשך)

5. חלוקת רווחים (המשך)

פרט לאמור לעיל, יחולקו כל הרווחים של השותפות המוגבלת סמוך לאחר תום שנת הדוח (דהיינו שנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר) שבגינה הם מחולקים, וזאת מיד לכשיתברר סכומם.

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

6. השותף הכללי

השליטה המלאה על ניהולה של השותפות המוגבלת בעסקיה תהיה בידי השותף הכללי.

לשותף הכללי יהיו סמכויות וכוחות מלאים לעשות או לגרום שיעשו כל הפעולות שיראו לו כנחוצות ו/או מועילות לביצוע מטרות השותפות המוגבלת כמפורט בהסכם השותפות המוגבלת.

השותף הכללי חב בכל חיוביה של השותפות המוגבלת.

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

השותפות המוגבלת ו/או השותף המוגבל ישפו את השותף הכללי וכל מי מטעמו ו/או הדירקטורים שלו בשל כל הפסד, הוצאה או נזק שהם או שלוחיהם ישאו בהם, או ידרשו לשאת בהן, במישרין או בעקיפין, בשל כל מעשה או מחדל אותו עשו או חדלו בשם השותפות על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות המוגבלת או על פי דין, כמפורט בהסכם השותפות המוגבלת.

השותף המוגבל לא ישתתף בניהול השותפות, בעסקיה או בפעולותיה. כל פעולה ו/או מעשה שביצע השותף המוגבל לא יחייבו את השותפות בשום צורה שהיא.

השותף המוגבל לא יהיה אחראי לחיובים של השותפות המוגבלת למעלה מן הסכומים שיכניס להון השותפות המוגבלת.

השותף המוגבל יהיה זכאי ל- 99.99% מההכנסות וישא 99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. הסכם הנאמנות

הנאמנות לטובת בעלי היחידות, שעל פיה מוחזקות ומופעלות בנאמנות הזכויות בשותפות המוגבלת, נוצרה בהסכם נאמנות שנחתם ביום 6 במרס 2006 בין הנאמן ובין המפקח והוחלף בנוסח חדש ביום 13 בנובמבר 2006 וכפי שיתוקן מפעם לפעם.

הסכם הנאמנות קובע כי הוראותיו ותנאיו, כפי שישונו מעת לעת, יחייבו את הנאמן ואת המפקח כלפי כל בעלי היחידות ויזכו, בכפוף להגבלות ולתנאים שפורטו בהסכם הנאמנות, את בעלי היחידות וכל אדם הזכאי לזכות כלשהי מכוח יחידות ההשתתפות, כאילו היו הנ"ל צדדים להסכם הנאמנות, על שינויו ותיקונו.

הסכם הנאמנות קובע, בין היתר, את מנגנון חלוקת הכנסות, רווחים והפסדים לבעלי יחידות ההשתתפות, את חובות המפקח והנאמן, סמכויותיהם ואחריותם וכן את שכר המפקח ושכר הנאמן.

ג. הסכם העברת זכויות ברשיון "321"/זרח לשותפות

1. רשיון "321"/זרח, המתייחס לשטח של 399,200 דונם באיזור ים המלח ("הרשיון"), הוענק לשותפות המוגבלת גינקו חיפושי נפט (שהשותף הכללי בה - גינקו בע"מ - הינה גם הבעלים המלא של השותף הכללי) ("שותפות גינקו") ביום 1.1.2004 לתקופה של שלוש שנים עד ליום 31.12.2006. תוקף הרשיון הוארך מספר פעמים, ולמועד הדוח הוא בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2010.

ביום 31 באוגוסט 2006 התקשרו שותפות גינקו והשותפות בהסכם להעברת הזכויות ברשיון "321"/זרח ("ההסכם" ו"הזכויות", בהתאמה) משותפות גינקו לשותפות. ביום 3 בספטמבר 2006 אושרה העברת הזכויות.

ההסכם כולל, בין היתר, את ההוראות העיקריות הבאות:

הזכויות כאמור ברשיון הועברו לשותפות כשהן נקיות מכל שעבוד, עיקול או זכות צד ג' שיש בה כדי לפגוע בזכויות השותפות, אך למעט זכויות לתמלוגים אשר שותפות גינקו התחייבה בעבר לשלמם והשותפות לקחה על עצמה לשלמם במקום שותפות גינקו ביחס לשטח הרשיון כמפורט להלן:

(א) זכות מדינת ישראל לתמלוגים, כקבוע בחוק הנפט (ראה באור 8(1) להלן).

(ב) זכויות צדדים שלישיים לתמלוגים-

לאקולוג הנדסה בע"מ - תמלוג על בשיעור 2% מסך ההכנסות נטו של השותפות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות בשטח הרשיון.

כחלק מהעברת זכויות הרשיון, העבירה גינקו בע"מ לשותפות את זכויותיה בארבע מיכליות עם משאבה. המיכליות הנ"ל הועברו לשותפות במצבן כמות שהם (As is).

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. הסכם העברת זכויות ברשיון "321"/זרח לשותפות (המשך)

2. על פי ההסכם העבירה שותפות גינקו לשותפות את זכויותיה וחובותיה ברשיון זרח כנגד:

(א) התחייבות של השותפות לשלם לשותפות גינקו, או לפי הוראותיה לגינקו בע"מ, הוצאות עבר בסך של כ- 800,000 דולר ארה"ב.

(ב) התחייבות השותפות לשלם לשותפות גינקו (ו/או לגינקו חיפושי נפט בע"מ, בהתאם להוראות שותפות גינקו) תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מרשיון זרח או משטח נכסי נפט שינתנו בשטחו (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור של 2.5%.
הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס או חלקה בקידוח, במידה והאינטרס שלה בקידוח מסוים נמוך מחלקה בנכס הנפט, לפי העניין.

3. הסכם העברת זכויות ברשיון "321"/זרח לשותפות

ביום 20 באוגוסט 2009 נחתם הסכם תפעול משותף בו הוגדרו הנושאים הבאים:

- א. מינוי אבנר נפט וגז בע"מ כמפעיל ("המפעיל").
- ב. הגדרת תחומי אחריות המפעיל ואופן ביצוע פעולותיו (לרבות בקשר עם העסקת קבלנים על-ידי המפעיל).
- ג. חיוב השותפים בהוצאות על-ידי המפעיל.
- ד. הקמת ועדת תפעול המורכבת מנציגי השותפים. החלטות ועדת התפעול מתקבלות ב"רוב קובע" שהוא הצבעה חיובית בעד ההחלטה של לפחות שני משותפים המחזיקים ביחד ב-75% או יותר מסך הזכויות במובלעת הנדונה.
- ה. סנקציות נגד צד מפר אשר אינו משלם את התשלומים בהם הוא מחויב על-פי הוראות הסכם התפעול המשותף.
- ו. כללים לגבי פעולות שלא משתתפים בהן כל הצדדים (Sole Risk).
- ז. המפעיל זכאי להחזר כל ההוצאות הישירות שיוציא בקשר למילוי תפקידו כמפעיל וכן לדמי מפעיל בשיעור של 5% מההוצאות הישירות כאמור ולסכום קבוע של 2,500 דולר לחודש בגין פעולות הפקה עד 3 בארות וסכום נוסף של 700 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה נוספת.
- ח. הוראות לענין העברה ו/או ויתור על זכויות. בין היתר נקבע כי למעט אם צד יעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו ברישיונות, צד לא יהא רשאי להעביר זכויות השתתפות באופן שלאחר ההעברה הוא יחזיק פחות מ-5% מזכויות ההשתתפות ברישיונות. כן נקבעו מנגנוני זכות סירוב ראשונה במקרה של העברה זכויות המשך.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. הסכם העברת זכויות ברשיון 327/צורים" לשותפות

הוראותיו העיקריות של ההסכם הנ"ל הינן:

1. על פי ההסכם, הזכויות המועברות הועברו לשותפות כשהן נקיות מכל שעבוד, עיקול או זכות צד ג' שיש בה כדי לפגוע בזכויות השותפות אך למעט זכויות לתשלומים ולתמלוגים אשר שותפות גינקו התחייבה לשלם והשותפות לקחה על עצמה לשלם במקום שותפות גינקו ביחס לזכויות המועברות כמפורט להלן:

(א) תמלוג לטובת המדינה (בשיעור 12.5%) לפי חוק הנפט.

(ב) תמלוג על בשיעור 2% מסך ההכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות באיזור רשיון צורים (לרבות מובלעת חלמיש), ככל שקיימת, בהתאם וכמפורט בהסכם מיום 20.10.2002 בין שותפות גינקו קימרון – נפט ומחצבים בע"מ וד"ר אלי טננבאום (להלן: "הסכם קימרון").

(ג) זכות קימרון – נפט ומחצבים בע"מ / ד"ר אלי טננבאום לתשלום במקרה של תגלית בשטח רישיון צורים (לרבות מובלעת חלמיש), ככל שקיימת, בהתאם וכמפורט בהסכם קימרון. המדובר בזכות לקבל מענק חד פעמי בסך של 50,000 דולר בתוספת מע"מ, בתוך 14 יום מהמועד בו הכריז הממונה כי נתגלו בשטח זרח או מאיה או שחר (שהינו בבעלות שותפות גינקו) נפט ו/או גז בכמויות מסחריות או צורים .) חלקה של שותפות זרח במענק כאמור, אם וככל שישולם בגין רישיון צורים או זרח או מאיה, הינו 42,500 דולר בתוספת מע"מ.

2. השותפות התחייבה לפעול בהתאם להוראות הסכם מיום 9.10.2006 שחל על מובלעת חלמיש, בין שותפות גינקו לבין שותפות אבנר ושותפות דלק (להלן: "הסכם חלמיש"), לרבות לענין התחייבות לחתימת הסכם תפעול משותף (JOA) בין השותפים במובלעת חלמיש, אשר בו יקבע כי הרוב הקובע לקבלת החלטות יעמוד על 75% ומינויה של אבנר בע"מ כמפעיל העסקה המשותפת בשטח מובלעת חלמיש, זכאותה של אבנר לדמי מפעיל בשיעור של 5% מהוצאות החיפושים לגבי פעולות החיפושים ובגין פעילות הפקה סכום קבוע של 700 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה.

הזכויות המועברות הועברו לשותפות כנגד: התחייבות של השותפות לשלם לגינקו תמלוגים בשיעור 2.5% מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מהרשיון או משטח נכסי נפט שינתנו בשטחו (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).

שותפות גינקו תהיה רשאית לקבל את התמלוגים הנ"ל או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל בעין חלק מן הנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מהרשיון או משטח נכסי נפט שינתנו בשטחו (עד גובה השיעור הנזכר לעיל). בתנאים כפי שפורטו בהסכם, גינקו תהיה זכאית למנות רואה חשבון מטעמה אשר יהיה רשאי לעיין, לבדוק ולהעתיק בשעות העבודה הרגילות את פנקסי השותפות ויתר המסמכים והרישומים הנוגעים לזכות גינקו לתמלוגים כאמור.

הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות ברשיון או בשטח נכסי נפט שינתנו בשטחו או חלקה בקידוח, במידה והאינטרס שלה בקידוח מסוים נמוך מחלקה בנכס הנפט, לפי הענין.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. הסכם העברת זכויות ברשיון 327/צורים" לשותפות (המשך)

הוראותיו העיקריות של ההסכם הנ"ל הינן (המשך)

3. מס ערך מוסף
מס ערך מוסף, ככל שיחול (אם יחול), יתווסף לתמלוגים המשתלמים לפי סעיף זה וישולם על-ידי השותפות במועד התשלום של כל תמלוג, כנגד חשבונית מס כדן.
4. מענק לגינקו
התחייבות של השותפות לשלם לגינקו מענק בסך 2 מליון דולר אשר ישולם אך ורק במידה:
(1) שמומחה עצמאי יקבע שעתודות הנפט ו/או הגז בשטח הרישיון שוות לפחות 250 מליון דולר.
(2) שהממונה על ענייני הנפט יכריז על תגלית בשטח הרישיון.
(3) כשלשותפות תהיינה הכנסות מרישיון צורים בסך של לא פחות מ- 100 מליון דולר.
5. יצוין כי בהסכם העברת זכויות ברשיון צורים שנחתם בין גינקו לבין מודיעין התחייבו הצדדים להסכם האמור (והשותף הכללי בגינקו התחייב לגרום לכך שהשותפות תפעל כך), לנהל מ"מ בתום לב ולחתום על הסכם תפעול משותף - Joint Operating Agreement, אשר יחול על שטח רשיון צורים, למעט שטח מובלעת חלמיש – עליו חל הסכם חלמיש. בהסכם התפעול יקבע כי הרוב הקובע (determining vote) לקבלת החלטות יעמוד על 51%. בהסכם התפעול המשותף כאמור יקבע שהשותף הכללי ישמש כמפעיל העסקה ויהיה זכאי לדמי מפעיל בשיעור 7.5% מהוצאות החיפושים לגבי פעולות החיפושים ובגין פעילות הפקה סכום קבוע של 700 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה. כן נקבע כי גינקו והשותף הכללי בה יגרמו לכך כי השותפות תעניק למודיעין זכות הצטרפות למכירות עתידיות (Tag Along) של זכויות ברשיון צורים על ידי השותפות ולמכור זכויות ברשיון צורים, יחד עם השותפות, פרו ראטה לשיעור הזכויות שימכרו על ידי השותפות. זכות כאמור תיכלל גם בהסכם התפעול המשותף.
6. כאמור לעיל, ביום 17.11.2010 הודיעו שותפות אבנר ודלק כי הודיעו לממונה כי הן מוותרות על כל זכויותיהן במובלעת חלמיש. המשמעות הינה שזכויות אלו יועברו לשותפות זרח (85%) ולשותפות מודיעין – אנרגיה (15%).

ה. הסכם למתן שרותי ייעוץ גיאולוגי

1. על פי הסכם שנחתם בתוקף מיום 1.10.2006, בין השותפות מצד אחד, לבין קימרון - נפט ומחצבים בע"מ וד"ר אלי טננבאום ("הייעוץ") מצד שני, שכרה השותפות את שירותיו של היועץ לצורך מתן שרותי ייעוץ גיאולוגי בקשר עם חיפושי נפט וגז והפקתם שייערכו על ידי השותפות ועל מנת שישמש כגיאולוג הראשי של השותפות.
2. ביום 19 באפריל 2009 הודיעה השותפות על הפסקת ההתקשרות עם היועץ. בהתאם להסכמים, השותפות משלמת 45,000 דולר ב- 18 תשלומים חודשיים שווים. בנוסף, על אף הפסקת ההסכמים כאמור, קיימת לשותפות מחויבות כלפי היועץ.
3. תמלוג על בשיעור של 2% מסך חלקה של השותפות בהכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות בשטח לרשיון 321/זרח".

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ה. הסכם למתן שירותי ייעוץ גיאולוגי (המשך)

4. תמלוג על בשיעור של 2% בהכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות בשטח לרשיונות 327/ "צורים" ו- 357/ "מאיה".

ו. הסכם לייעוץ אסטרטגי

השותפות התקשרה ביום 24.11.2009 בהסכם עם יועץ אסטרטגי לקבלת שירותי ייעוץ אסטרטגי בתמורה לסך של 1,500 דולר לחודש. בנוסף, זכאי היועץ לתשלום מענק בסך 3,000 דולר (או חלק יחסי) בגין כל סך של 5 מליון ש"ח שתגייס השותפות (למעט כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 3) או כל סדרת כתבי אופציה חדשה שתונפק).

ז. הסכם למתן שירותי קידוח

1. הסכם מסגרת של שותפות זרח

שותפות זרח התקשרה ביום 27.12.2009 עם לפידות בהסכם מסגרת, שתוקן ביום 20.12.2010, לביצוע 3 קידוחים יבשתיים בתחומי מדינת ישראל בשם צורים, מאיה וזרח-2 (להלן: "הקידוחים"). בהסכם נקבע כי התשלום המצטבר לפידות בגין 3 קידוחים כאמור לא יעלה על 18 מליון דולר.

במסגרת ההסכם הזמינה השותפות מלפידות את ביצוע הקידוח הראשון. בהסכם נקבע כי תחילת ביצוע הקידוח הראשון תהא עד ליום 31.12.2011. לגבי 2 הקידוחים הנוספים, הזמנתם תעשה בהתאם להתקדמות פעולות החיפושים של השותפות וזמינות מכונת הקידוח.

שותפות זרח התחייבה כי, בנוסף על הקידוחים נשוא הסכם המסגרת, במהלך תקופה של 3 שנים מיום חתימת ההסכם לא יבוצעו על ידה קידוחים נוספים לעומק של 1,000 מטר ויותר (למעט Workover) שלא באמצעות לפידות (להלן: "ההתחייבות"). הובהר כי במידה והשותפות אינה המפעיל בקידוח, ההתחייבות האמורה לא תחול לגבי אותו קידוח.

במעמד ההסכם שולמה ללפידות מקדמה בסך 100,000 דולר בתוספת מע"מ, בגין הזמנת הקידוח הראשון. תחילת ביצוע הקידוח הראשון תהא עד ליום 31.12.2011. במקרה בו שותפות זרח לא תבצע את הקידוח הראשון עד ליום 31.12.2011, נקבע כי תחולט המקדמה, אלא אם כן אי הביצוע כאמור נובע כתוצאה ממעשה ו/או מחדל באחריותה של לפידות או כוח עליון. במידה ששותפות זרח תעמוד בהתחייבויותיה לביצוע הקידוח הראשון על פי ההסכם ולפידות לא תתחיל בביצועו עד ליום 31.12.2011, בתום שנת 2011 תחזיר לפידות את המקדמה האמורה.

אשר לשני הקידוחים הנוספים, לפידות תודיע לשותפות זרח תוך 14 יום מפנייתה, את המועד בו היא תהיה זמינה לבצע את הקידוח. היה המועד שתודיע לפידות לשותפות זרח בתוך שנה ממועד פנייתה של שותפות זרח, ומועד זה יתאים לשותפות זרח, תיחתם הזמנת קידוח ותשלום מקדמה על ידי שותפות זרח בסך של 100,000 דולר בתוספת מע"מ. כמו כן הוסכם כי במידה שלפידות לא תוכל להתחיל בקידוח שיוזמן בהתאם להסכם בתוך שנה מההזמנה, לא יחול האמור בהתחייבות לעיל לגבי אותו קידוח ושותפות זרח תהיה רשאית להתקשר עם קבלן קידוחים אחר.

למועד הדוחות הכספיים טרם נקבע מיקום הקידוחים, מועד לביצועם (למעט לגבי הקידוח הראשון לגביו נקבע כי יבוצע עד ליום 31.12.2011) ותקציבם.

2. השותפות התקשרה ביום 23 בדצמבר, 2009 עם י. סודאי קדוחים בע"מ לביצוע 2-3 קידוחי מבנה ברשיון 357/ "מאיה". למועד הדוח טרם נקבע מועד ביצוע הקידוחים.

זרח חיפוש נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ח. מגבלות חקיקה

1. חוק הנפט תשי"ב-1952

א. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

חיפוש נפט בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט, בתקנות הנפט, תשי"ג-1953 שהותקנו מכוחו (להלן: "תקנות הנפט") תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפוש נפט והפקתו בים), התשס"ו-2006 שהותקנו מכוחו (להלן: "תקנות הים"). החוק מתנה עיסוקו של אדם בחיפוש או הפקה של נפט בהרשאה מוקדמת שתינתן על ידי נציגיה המוסמכים של המדינה לפעילות כאמור. החוק קובע, בין היתר, כי לא יחפש אדם נפט אלא על פי "היתר מוקדם", "רישיון" או "שטר חזקה" (כהגדרתם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על פי רישיון או שטר חזקה.

עריכת בדיקות מוקדמות (שאינן כוללות קדיחות נסיון) בשטח כלשהו כדי לעמוד על הסיכויים לגילוי נפט בשטח מותנית בקבלת היתר מוקדם. החוק מאפשר מתן זכות קדימה לבעל היתר מוקדם לקבל זכות נפט בשטח שעליו ניתן לו ההיתר המוקדם אם הוא יתחייב לבצע בדיקות מוקדמות והשקעות בחיפוש נפט כפי שיקבעו ע"י נציגיה המוסמכים של המדינה לענין זה.

היתר מוקדם וזכות קדימה אינם "זכויות נפט" כמשמען בחוק הנפט, ואינם נרשמים בפנקס הנפט.

"רישיון" מקנה לבעליו, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על עניני נפט ועל פי חוק הנפט, וזכות ייחודית לקידוח קדיחות נסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרישיון ולהפיק ממנו נפט. רישיון יינתן לשטח פתוח בלבד, לתקופה שאינה עולה על 3 שנים עם אפשרות להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, עד ל-7 שנים מתאריך נתינתו. כמו כן, לא יהיה לאדם אחד יותר משנים-עשר רישיונות, ולא יהיו לו רישיונות על שטח כולל העולה על ארבעה מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של המועצה (כהגדרתה בחוק). בעל רישיון חייב להתחיל בחיפוש נפט תוך ארבעה חודשים מיום שניתן הרישיון ולהמשיך בו בשקידה הראויה כל ימי תוקפו של הרישיון. כמו כן, חייב בעל רישיון להתחיל לקדוח קדיחות נסיון בתאריך שנקבע בתנאי הרישיון ולא יאוחר מתום שנתיים לאחר מתן הרישיון, ולהמשיך בכך עד להגיעו לתגלית. הגיע בעל רישיון לתגלית כאמור, חלה עליו החובה (בהעדר טעם לסתור) להפיק נפט, לקבוע את גבולותיו של שדה הנפט ולפתחו.

אם מגיע בעל הרישיון לתגלית נפט בשטח הרישיון רשאי הוא לקבל "חזקה", אשר לפי הגדרתה בחוק המקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה. שטח החזקה מוגבל למאתיים וחמישים אלף דונם, ולא יהיו לאדם שטרי חזקה על שטח העולה על שלושה מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של המועצה. החזקה ניתנת לתקופה של 30 שנה מיום נתינתה. אולם, אם ניתנה חזקה מכח רישיון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרשוי, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרישיון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה בתנאים הקבועים בחוק לתקופה נוספת של 20 שנה. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על ידי השר הממונה על ביצוע החוק, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות בתוך שלוש השנים הראשונות למתן החזקה.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ח. מגבלות חקיקה (המשך)

1. חוק הנפט תשי"ב-1952 (המשך)

א. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה (המשך)

החוק מתיר, בין היתר, למי שיש לו הרשאה על פי חוק הנפט, להכנס לקרקע שביחס אליה ניתנה ההרשאה לביצוע הפעולות נשוא ההרשאה, ומאפשר לבעל זכות נפט, המוגדר בחוק כבעל רישיון או חזקה, לדרוש מהמדינה כי תרכוש למענו קרקע הדרושה לו למטרת נפט, ותחכיר לו אותה. כמו כן נקבע בחוק כי בעל זכות נפט כפוף בפעולותיו לחוק התכנון והבניה, תשכ"ה-1965 (בכפוף לסמכות השר להרשות סטיות מאותו חוק).

חוק הנפט קובע בין היתר, כי בעל חזקה המפיק נפט ישלם למדינה תמלוג בשיעור שמינית מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק. הסכומים המינימליים שבעל חזקה ישלם לשנה פלונית לכל אלף דונם שבשטח הפקתו יהיו השווי של מספר חביות נפט, כמפורט להלן, בסוף אותה שנה:
בעד השנה הראשונה של החזקה - 4 חביות.
בעד השנה השנייה של החזקה - 6 חביות.
בעד השנה השלישית של החזקה - 12 חביות.
בעד השנה הרביעית של החזקה - 20 חביות.
בעד השנה החמישית של החזקה ובעד כל שנה שלאחריה - 32 חביות.
לענין זה יהיה מספר הדונמים לשנה מסוימת מספר הדונמים הכלולים בשטח ההפקה בסוף אותה שנה והשווי של חבית נפט יהיה מחירה של חבית נפט גלמי מזרח תיכוני בתחנה סופית של צינור שבחוף המזרחי של הים התיכון.

על פי החוק קיים פנקס נפט, הפתוח לעיון הרבים ובו נרשמים כל בקשה לזכות נפט שהוגשה וכל רישיון, שטר חזקה וחזרה חכירה שהוענקו לפי החוק. החוק קובע כי כל העברה ושעבוד של זכות נפט ושל כל טובת הנאה בה יירשמו בפנקס הנפט, וכי שום עסקה כזו לא יהא כוחה יפה עד שלא נרשמה כאמור לעיל. הודעות על נתינתן, שינוין או פקיעתן של זכויות הנפט ועל כל העברה של זכות נפט או טובת הנאה בה מתפרסמות ברשומות.

בחוק נקבע כי הממונה רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל הזכות לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה, או שלא השקיע בחיפושי הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע, וכל זאת על אף התראה בכתב שנמסרה לו 60 יום קודם לכן, בדבר אפשרות ביטול הזכות.

עוד קובע החוק בסעיף 76 כי היתר מוקדם, רישיון וחזקה הם אישיים ואינם ניתנים, לא הם ולא כל טובת הנאה בהם, לשעבוד או להעברה בכל דרך שהיא - פרט להורשה - אלא ברשות הממונה, לאחר התייעצות עם מועצת הנפט. לענין זכות או חובה הכרוכות בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה - לא יוכר שום אדם זולת האדם ששמו מפורש בהיתר, ברישיון או בשטר החזקה, או מי שזכה בהם דרך הורשה. וכן, אם הועבר היתר מוקדם, רישיון או חזקה, יהיו מוטלים על מקבל ההעברה כל החובות שהיו מוטלים על המעביר אלמלא ההעברה, והוא יהנה מכל הזכויות שהמעביר היה נהנה מהן אלמלא ההעברה.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ח. מגבלות חקיקה (המשך)

1. חוק הנפט תשי"ב-1952 (המשך)

ב. תקנות הנפט עוסקות, בין היתר, בהיתרים מוקדמים וזכויות קדימה, ברשיונות ובחזקות (להלן: "הזכויות") וקובעות את אופן הגשת הבקשות לקבלת זכויות, הגשת דוחות תקופתיים למנהל, חישוב תמלוגים ותשלום אגרות, תיחום ומיפוי שטחי ההחזקה וההפקה, וכן מתן חזקה על דרך של הצעות מתחרות.

ג. תקנות הים קובעות את התנאים הנדרשים להוכחת כשירות של מבקש זכות נפט בים או של מי שמועמד מטעמו לתפקיד הקבלן לקבלת זכות הנפט. בין היתר, דורשות התקנות כי מבקש הזכות (או הקבלן) יוכיח נסיון קודם בדמות היתר מוקדם, רישיון או חזקה שיש לו וביצוע מיפוי סייסמי או קידוחים שונים בים, וכן איתנות כלכלית ויכולת לממן את ביצוע תוכניות העבודה או הקידוחים, הכל לפי העניין.

1. חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002

ביום 3 בינואר 2002 פורסם בספר החוקים חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "החוק"). החוק נועד, בין היתר, ליצור תנאים לפיתוח משק הגז הטבעי בישראל באמצעות המגזר הפרטי ולקיום תחרות בענף זה והסדרת הפעילות במשק הגז הטבעי. החוק משנה את המצב המשפטי שנהג עד כה במגזרי ההולכה, החלוקה והאחסון של גז טבעי ומטיל חובת רישוי להקמה והפעלה של מערכות אלה. החוק אינו מטפל במגזרי החיפוש וההפקה ואלה עודם מוסדרים בחוק הנפט תשי"ב-1952. החוק קובע חובות שונות על בעלי רשיונות ומטיל חובות מסוימים, בשינויים המחויבים, גם על בעל רישיון הולכה קטן ומכפיף אותם לפיקוח של רשות הגז הטבעי במשרד התשתיות הלאומיות אשר הוקמה בחוק. בסוסף נקבע בסעיף 93 לחוק כי גז שימכור ספק גז טבעי ליצרן חשמל פרטי הוא מצרך שחוק הפיקוח על מחירים ושיירותים, התשנ"ו-1996, חל עליו.

2. ביום 9.3.2010 פרסם הממונה הנחיות להגשת בקשות לדיון במועצת הנפט, המחמירות את התנאים להגשת בקשות לקבלת נכסי נפט והעברת זכויות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט. הנחיות הממונה הינן בנוסף על כל הקבוע בחוק הנפט, תקנות הנפט ותקנות הים, לפי העניין. בהנחיות כאמור נקבע, בין היתר, כי על הבקשות לקבלת זכויות (לרבות היתרים מוקדמים) לכלול, בין היתר:

א. תאור הרקע הגיאופיסי/גיאולוגי לבקשה; תוכנית עבודה עם לוח זמנים לביצוע בשלבים; והערכת עלות הביצוע.

ב. הרקע המקצועי של הצוות, הרכב הקבוצה המגישה בקשה לנכס נפט חייב לכלול חברה או קבוצה אשר בה לפחות אחד בעל השכלה באחד התחומים הבאים: גיאולוגיה, גיאופיסיקה, אקספלורציה, הנדסת קידוחים, הנדסת מאגרים והנדסת הפקה וניסיון בתחום של 10 שנים לפחות, בתחום חיפוש או הפקה של נפט או גז בהיקף של 10 מליון דולר-לזכות נפט ביבשה ו-100 מליון דולר לזכות נפט בים.

על הקבוצה להציג הסכמים שנחתמו בין כל השותפים לבקשה וכוללים התחייבות לביצוע הפרוייקט נשוא הבקשה, ולהציג הסכמה של השותפים על מפעיל מתוך חברי הקבוצה.

על הקבוצה להציג מכתב כוונות להתקשרות עם קבלן גיאופיסי (כאשר נדרש סקר גיאופיסי בתוכנית העבודה, ובמקרה של צורך בביצוע קידוח – להציג מכתב כוונות להתקשרות עם קבלן קידוח).

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ח. מגבלות חקיקה (המשך)

2. (המשך)

יש להציג הוכחת יכולת כלכלית והוכחה למקורות הכספיים העומדים לרשות המבקש. להלן פירוט היכולות הכלכליות הנדרשות:

1. לרישיון או להיתר מוקדם עם זכות קדימה ביבשה – מלוא עלות ביצוע תוכנית העבודה בתוספת 50% מעלות ביצוע הקידוח. העלות המשוערת הממוצעת לביצוע קידוח ביבשה היא 10 מיליון דולר.

2. לרישיון או להיתר מוקדם עם זכות קדימה בים – יש להוכיח יכולת כלכלית כמפורט בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים, תשס"ו-2006) הקובעות כי על מבקש היתר מוקדם עם זכות קדימה בים להוכיח, להנחת דעת הרשות המוסמכת, איתנות כלכלית כדי יכולת לממן את מלוא העלות המשוערת של ביצוע תכנית העבודה שתאושר וכן מחצית העלות המשוערת לביצוע קידוח אחד בשטח ההיתר וכי על מבקש רישיון בים להוכיח, להנחת דעת הרשות המוסמכת, איתנות כלכלית כדי יכולת לממן את מחצית העלות המשוערת של תכנית העבודה שאושרה לרישיון. (העלות המשוערת הממוצעת לביצוע קידוח בים היא 100 מיליון דולר).

2. החברה או הקבוצה המבקשת תיחשב בעלת יכולת כלכלית מתאימה אם יש ברשותה רכוש נזיל (מזומן, פקדונות, ניירות ערך) בסכומים המפורטים בס"ק (א) או (ב) והון עצמי בשווי הסכומים הללו.

4. בבחינת היכולת הכלכלית של מגיש הבקשה, ינוכו מהרכוש וההון שהוצג התחייבויותיו הקיימות בגין רישיונות, היתרים או כל זכות אחרת שהוענקה לפי חוק הנפט, וכן התחייבויות תלויות אחרות שיתגלו מעיון בדוחות הכספיים. כן יובאו בחשבון בקשות נוספות שהוגשו לקראת דיון המועצה.

ג. בבקשות להעברת זכויות לפי חוק הנפט, תיבדק מחדש היכולת המקצועית והכלכלית של הקבוצה שמחזיקה בזכות, בהתאם להרכב החדש המוצע לאחר ביצוע ההעברה, ובהתאם לכך, יש לצרף לבקשה את כל המסמכים הנדרשים להוכחת יכולת מקצועית וכלכלית, כאילו מדובר בבקשה ראשונה לקבלת זכות.

ד. במקרה בו מוגשות מספר בקשות לזכויות בשטחים חופפים ייבחנו הבקשות על פי הקריטריונית להלן, לשם השגת התוצאות המיטביות מן הזכות:

1. נסיון של החברות או הקבוצות המבקשות.
2. עמידת המבקשות בעבר בביצוע תכניות עבודה בזכויות לפי חוק הנפט.
3. תכנית העבודה, ובכלל זה – רקע גאולוגי, לוח הזמנים, היקף (שטח ועומק) ואינטנסיביות הסקרים המתוכננים ומידת ההשקעה.
4. שיקולים של טובת המשק לרבות שיקולי תחרות.

אין באמור כדי לגרוע מסמכות השר בהתאם לחוק להכריז על תחרות במקום בו הוגשו מספר בקשות לזכויות.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ח. מגבלות חקיקה (המשך)

3. ביום 16 בספטמבר 2010 פרסם משרד התשתיות הודעה לפיה הוא שוקל את המדיניות לעניין התנאים והמקרים בהם יאושרו העברות זכויות לפי חוק הנפט, בין במישרין ובין בעקיפין. בהודעה הובהר כי הזכויות על פי חוק הנפט הינן אישיות וכי עד לפרסום המדיניות לא תאושרנה עסקאות אלא במקרים חריגים.

בהמשך לפרסום האמור, פרסם משרד התשתיות הלאומיות ביום 21.10.2010 הודעה על המדיניות המתוכננת לעניין מתן אישורים להעברת זכויות לפי סעיף 76 לחוק הנפט (התשי"ב-1952) (להלן: "ההודעה").

בהודעה הובהר, בין היתר, כי בהתאם להוראות הסעיף הנ"ל, הזכויות כאמור הינן אישיות ואינן ניתנות להעברה, לא הן ולא כל טובת הנאה בהן למעט הורשה, אלא באישור הממונה לאחר התייעצות עם המועצה המייעצת לפי חוק הנפט. עוד הובהר כי גם שינוי בשליטה בתאגיד המחזיק בזכויות האמורות, בין במישרין ובין בעקיפין, או גם מתן טובת הנאה ביחס לשליטה, טעונים אישור הממונה לאחר התייעצות עם מועצת הנפט. עוד הובהר כי טובת הנאה בהקשר זה הינה כל טובת הנאה כלכלית צומחת מן הזכות, לרבות בדרך של אחזקות במישרין או בעקיפין, תמלוגים, מידע, שעבודים וכו'. לעניין זה "חזקה" ו-"שליטה" כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. בנוסף הובהר כי ככלל, העברה של זכויות אשר נובעות מזכויות שהוקנו מאת המדינה מלכתחילה ללא תשלום, לא תאושר, אלא בנסיבות מיוחדות. כן נקבע כי בקשות מיוחדות כאמור להעברת זכויות תיבחנה, בין היתר, בשים לב לשיקולים הבאים:

- א. עמידה בכל הדרישות למתן זכות על פי הנחיות הממונה כפי שתפורסמה מזמן לזמן ועל פי כל דין.
- ב. מידת התרומה של ההעברה לקידום הפעילות בתחום חיפושי הנפט והגז.
- ג. היתרון שבהעברת הזכות על פני החזרתה למדינה.
- ד. שיקולים של בטחון המדינה, יחסי החוץ של המדינה, תחרות וטובת הציבור.
- ה. משך הזמן בו הזכות תקפה (ככלל נקבע כי לא תיבחנה בקשות הנוגעות לרשיונות התקפים פחות משנה, אלא אם במהלך שנה זו הושקעו על ידי בעל הזכות (להלן: "המעביר") לפחות 25% מעלות תכנית העבודה הכוללת).
- ו. גובה ההשקעה בתוכנית העבודה ואופן ביצוע אבני הדרך של התכנית.
- ז. פרק הזמן שנוטר עד לתום תקופת הזכות) ככלל לא תאושרנה בקשות לגבי זכויות אשר הזמן שנוטר עד לתום תקופת הזכות אינו עולה על חצי שנה.
- ח. חוסנו הכלכלי ויכולותיו המקצועיות של הגורם אשר מבקשים להעביר אליו את הזכות (להלן: "הנעבר") לא תאושרנה בקשות לענין נעבר אשר החוסן הכלכלי והרמה המקצועית שלו אינן לפחות כמו אלה של המעביר.
- ט. התאמה בין התמורה בעסקת ההעברה ככל שקיימת לגובה ההשקעות שנעשו.

בהודעה צוין כי העמדות ישקלו לקראת גיבוש סופי של המדיניות ועד לאותו מועד תוסיף לחול ההודעה מיום 16 בספטמבר 2010 לעיל לפיה לא תאושרנה עסקאות אלא במקרים חריגים. מקרים חריגים יבחנו בין היתר בהתחשב בשיקולים המפורטים לעיל.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ח. מגבלות חקיקה (המשך)

4. ביום 26.1.2011 (לאחר תאריך הדיווח) פורסמה הודעה מטעם הממונה בדבר הנחיות

להגשת בקשות לדיון במועצת הנפט שתתקיים בחודש מרץ 2011.

בהודעה נאמר כי יש להגיש בקשות בהתאם להוראות הדין ובהתאם לפרטים ולתנאים המפורטים בהנחיות שפרסם הממונה ביום 9.3.2010 (ראה סעיף 3 לעיל), על פי העניין ובהתאם להבהרות המפורטות להלן:

א. לעניין בקשות לרשיונות מכח זכות קדימה, בבקשות להעברת זכויות לפי סעיף

76 לחוק הנפט ובקשות לתוספת שטח לפי סעיף 49 לחוק הנפט, אשר תוכנית העבודה הכוללת ביחס לשטח נושא הזכות המבוקשת (לרבות קידוחים) עולה על מליון דולר תידרש הקבוצה אשר תהיה בעלת הזכות לכלול מפעיל, כהגדרתו להלן, אשר יהיה שותף בזכות הנפט המבוקשת בשיעור של 5% לפחות.

"מפעיל" - תאגיד בעל ניסיון בניהול, פיקוח וביצוע של חיפושי נפט. המפעיל יהיה האחראי לביצוע כל הפעולות המקצועיות הקשורות לחיפושי הנפט בזכות בה הוא שותף.

ב. המפעיל יידרש לעמוד בתנאים המפורטים להלן:

1. המפעיל לעניין זכות יבשתית יהיה בעל ניסיון בביצוע חיפושי נפט בהיקף הוצאות של לפחות 10 מיליון דולר בשדה נפט אחד ביבשה ב- 5 השנים האחרונות.

2. המפעיל לעניין זכות ימית יהיה בעל ניסיון בשני אלה:

א. בביצוע חיפושי נפט בהיקף הוצאות של לפחות 100 מיליון

דולר בשדה נפט אחד בים ב- 5 השנים האחרונות.

ג. בניהול ופיקוח על קידוחים בעומק מים התואם לזה של הזכות בה הוא אמור לשמש כמפעיל, לפי החלוקה הבאה: עד 500 מטר, עד 1,000 מטר ולמעלה מ- 1,000 מטר. לעניין זה, עומק המים ייקבע לפי החלק העמוק יותר שבשטח הזכות המבוקשת.

ד. בבקשות לרשיונות מכח זכות קדימה, בבקשות להעברת זכויות לפי סעיף 76 לחוק הנפט ובבקשות לתוספת שטח לפי סעיף 49 לחוק הנפט תיבחן היכולת הכלכלית לפי חלקו היחסי של כל בעל אחזקות ברשיון ותידרש עמידה בדרישות המפורטות בהנחיות וכן תידרש הצגת מכתב התחייבות לעמידה בדרישות הכלכליות. ניתן יהיה להוכיח עמידה בדרישות הכלכליות באמצעות שותף אחד בזכות המבוקשת אשר יחזיק ב- 10% לפחות.

ה. בבקשות הכוללות מפעיל שהינו תאגיד הרשום במדינת חוץ, יש להגיש שאלונים מלאים בנושא קשרי חוץ וסחר עם מדינות חוץ אותם יש לקבל ממשרד הממונה.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ח. מגבלות חקיקה (המשך)

5. איכות הסביבה

בחודש ינואר 2011 פרסם המשרד להגנת הסביבה הנחיות להגנת הסביבה בכל הנוגע לקידוחי נפט וגז חדשים וקיימים במטרה למנוע זיהום קרקע, תווך לא רווי ומקורות מים. מטרת המסמך היא לתת הנחיות בסיסיות לתהליך הקדיחה וההפקה מבארות נפט, במטרה למנוע זיהום קרקע ומקורות מים. בהנחיות נקבע, בין היתר, כי לצורך כל קדוח בקרקע יש לבקש אישור המשרד להגנת הסביבה והנחיותיו. המסמך כולל הנחיות למניעת זיהום תת הקרקע ומי התהום ובכלל זה לעניין בצוע הקדוח, בריכה לאיגום מי בוך הקדוח באופן זמני עד לפינוי, אמצעי אחסנה של סולר ונפט גולמי ודרישות ליעדי סילוק ולאיכות נוזלי הקידוח המסולקים ואיכות שבבי הקידוח.

6. הצעת חוק מיסוי רווחי נפט התשע"א 2011

ביום 28.2.2011 לאחר תאריך הדיווח, אושרה בכנסת, בקריאה ראשונה, הצעת חוק מיסוי רווחי נפט התשע"א-2011 (להלן: "הצעת החוק"). הצעת החוק מבוססת על המלצותיה של הועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל. בראשות פרופסור איתן ששינסקי (להלן: "ועדת ששינסקי") שפורסמו ביום 3.1.2011 הצעת החוק כוללת המלצות למערכת פיסקאלית משולבת לענף חיפושי הנפט והגז אשר עיקריה כוללים הטלת היטל רווחי נפט וגז, גיבוש כללי הכרה בהוצאות פחת מסוימות ובאופן הכרתן ובשלל נושאים נוספים. נוסחה ועיקריה של הצעת החוק עשויים להשתנות לאורכו של תהליך החקיקה. בהתאם להמלצות ועדת ששינסקי, וכהשלמה להצעת החוק, עומד על הפרק גם ביטולו של ניכוי האזילה הקבוע בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט, תשט"ז). בשלב זה אין ביכולתה של השותפות להעריך באופן מלא את ההשלכות הצפויות על פעילותה באם תתקבל הצעת החוק. עם זאת, כבר ניתן להעריך, כי אם וככל שהצעת החוק תתגשם לכלל חוק, יישומה עלול להגדיל באופן משמעותי את נטל המס ולהשפיע לרעה על עסקי השותפות ופעילותה.

ט. תמלוגים בגין 357/מאיה"

1. תמלוג על לד"ר חיים פליגלמן בשיעור של 1.5% מסך חלקה של השותפות בהכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות בשטח הרשיון 357/מאיה", התמלוג אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתפות ביום 16 בפברואר 2009.
2. תמלוג לאלי טננבאום בשיעור של 2% בהכנסות מהפקת נפט ו/או גז מקידוחים שיבוצעו על ידי השותפות בשטח הרשיון 357/מאיה". ההתחייבות ניתנה על ידי השותף הכללי.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

י. תמלוגים בגין 384/אורלי" ו- היתר מוקדם 203/גוליבר"

השותפות התקשרה ביום 17.3.2010, בהסכם ייעוץ עם ד"ר חיים פליגלמן (להלן: "פליגלמן"), שהינו מהנדס נפט שהתמחה בהנדסת מאגרים ומומחה בעל ידע וניסיון בחיפושי נפט וגז והפקתם. על פי ההסכם האמור פליגלמן ישמש יועץ מקצועי בענייני נפט. תמורת שירותי הייעוץ ישולם לפליגלמן דמי ייעוץ חודשיים בסך 3,000 ש"ח בתוספת מע"מ, בתוקף מיום 1.2.2010, בגין 13 שעות עבודה בחודש. במידה ופליגלמן יידרש לתת שירותי ייעוץ בהיקף עולה על האמור, ישולם לו סך נוסף לפי שעות.

הוסכם כי במידה ותינתן חזקה בשטח עליו חלים היתר גוליבר או רישיון אורלי, או שתחל במי מנכסי הנפט הנ"ל הפקה מסחרית של נפט ו/או גז, ובאותה עת תהא השותפות, בעלת זכויות השתתפות בהיתר גוליבר או ברישיון אורלי, לפי הענין, יהיה פליגלמן זכאי לקבל מענק חד פעמי בסך \$12,500 בתוספת מע"מ. הובהר כי המענק ישולם פעם אחת בלבד בגין שני נכסי הנפט וכי עם תשלום מענק כאמור תפקע הזכאות לקבל את המענק, גם אם במועד מאוחר יותר תינתן חזקה או תחל הפקה מסחרית כאמור בנכס האחר.

יא. ביום 20.12.2009 התקשרה גינקו חיפושי נפט וגז בע"מ (להלן: "גינקו") בהסכם עם הגיאולוג ד"ר בוריס פרולוב (להלן: "הגיאולוג") אשר זיהה שטח, עליו משתרע רישיון אורלי, אשר על פי חוות דעתו הינו בעל פוטנציאל להימצאותו של שדה נפט / גז (להלן: "התגלית").

גינקו קיבלה מהגיאולוג, באופן בלעדי ובלתי חוזר, את כל המידע שבידו אודות התגלית, לרבות מפה הממפה את האיזור בו זוהתה על ידו התגלית ואת הזכויות במידע כאמור, לצורך הגשת בקשה, באמצעות השותפויות, לקבלת רישיון אורלי באיזור בו איתר הגיאולוג את התגלית (להלן: "הרישיון").

גינקו, באמצעות השותפויות, הגישה בקשה לקבלת הרישיון בשטח האמור וקיבלה את רישיון אורלי כאמור. הגיאולוג סייע לשותפויות בהגשת הבקשה לרישיון אורלי.

גינקו התחייבה לשלם לגיאולוג תמלוג בשיעור 2% מכל נפט ו/או גז ואו חומרים בעלי ערך אחרים אשר יופקו וינוצלו משטח הרישיון (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). הזכות לתמלוג כאמור אינה צמודה לחלקה של גינקו ברישיון או חלקה בקידוח כיוון ש- 50% מהזכויות ברישיון אורלי מוחזקות על ידי שותפות זרח, היא תשלם תמלוג על כאמור בגין חלקה היחסי ברישיון 384/אורלי".

לאחר שלמת קידוח ראשון בשטח הרישיון, לגינקו תהא זכות סירוב ראשונה לתקופה של 90 יום לאחר השלמת הקידוח כאמור, לקבל מהגיאולוג מידע לגבי איזור נוסף שזוהה על ידו כבעל פוטנציאל למציאת נפט ו/או גז. הוסכם כי אם החברה תבחר לממש את הזכות כאמור, יחולו לגבי האיזור הנוסף כאמור תנאי ההסכם דלעיל.

גינקו זכאית להמחות את ההסכם לכל תאגיד בשליטתה או בשליטת בעלי מניותיה, בכפוף להבטחת זכויותיו של הגיאולוג.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

יב. ערבויות

1. השותפות נתנה ערבות למכס בגובה 57 אלפי ש"ח כדי לקבל שחרור מותנה לגבי ציוד וחומרים אשר השותפות מייבאת לצורך פעילות של חיפוש והפקת נפט.
2. השותפות נתנה ערבות בסך 618 אלפי ש"ח לרשות שמורות הטבע והגנים הלאומיים להבטחת ההסכם לביצוע הקידוח הנסיוני בצוק תמרור.
- יג. זרח בע"מ מינתה את גינקו כמפעיל מטעמה ברישיון אורלי והיתר גוליבר בלבד בהם מחזיקות השותפויות במשותף, באותם התנאים אשר בהם היא משמשת כמפעיל כאמור בבאור 5 ז-ח, זרח בע"מ תשלם לגינקו כדמי מפעיל 7% (מתוך ה- 7.5% דמי מפעיל להם היא זכאית על פי הסכם השותפות של שותפות זרח), בגין רישיון אורלי והיתר גוליבר, בסמוך לאחר קבלתם בידה.

באור 9 - הון השותפות המוגבלת

א. ההרכב ליום 31 בדצמבר 2010:

סה"כ	שותף מוגבל	שותף הכללי
זרח נאמנויות בע"מ	זרח חיפושי נפט וגז בע"מ	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
33,838.6	3.4	33,842
(9,059.1)	(0.9)	(9,060)
24,779.5	2.5	24,782

1. 100% מהאגדים שהוצעו על פי התשקיף בחודש נובמבר 2006 נרכשו, תמורת ההנפקה (לפני ניכוי הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ- 6,821 אלפי דולר.

2. ביום 20 בדצמבר 2009 הונפקו זכויות 505,308,495 יחידות השתתפות ו- 10,106,169,981 כתבי אופציה (סדרה 3) לבעלי יחידות ההשתתפות הקיימים. 99.2% מהאגדים שהוצעו על-פי התשקיף נרכשו, תמורת ההנפקה (לפני ניכוי הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ- 10,657 אלפי דולר (הוצאות הנפקה עלו לכדי 385 אלפי דולר).

ה. ליום 31 בדצמבר 2010 ניירות הערך המונפקים הם:

1. 1,367,738,365 יחידות השתתפות רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות.

2. 736,379,169 כתבי אופציה (סדרה 2) רשומים על שם, הניתנים למימוש ליחידות השתתפות עד ליום 28.4.2011 ועד בכלל באופן שכל כתב אופציה (סדרה 2) ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 1 ש"ח ע.ג. כנגד תשלום במזומן בעת המימוש של 0.15 ש"ח, ללא הצמדה ובכפוף להתאמות, כמפורט בתשקיף (שינוי בתנאי המימוש ראה ג' להלן).

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הון השותפות המוגבלת (המשך)

ב. ליום 31 בדצמבר 2010 ניירות הערך המונפקים הם: (המשך)

3. 1,010,342,898 כתבי אופציה (סדרה 3) רשומים על שם, הניתנים למימוש ליחידת השתתפות עד ליום 31.7.2011 ועד בכלל באופן שכל כתב אופציה (סדרה 3) ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 1 ש"ח ע.ג. כנגד תשלום במזומן בעד המימוש של 0.18 ש"ח, צמוד לשער היציג של הדולר ובכפוף להתאמות, כמפורט בתשקיף (שינוי בתנאי המימוש ראה ג' להלן).

4. בתקופת הדוח מומשו 430,355,626 אופציות (סדרה 1) ליחידות השתתפות, תמורת תוספת מימוש נטו בסך 13,003 אלפי דולר (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 1,372 אלפי דולר) 171,465,065 אופציות (סדרה 1) פקעו, מומשו 924,354 אופציות (סדרה 2) ליחידת השתתפות, תמורת תוספת מימוש נטו בסך 35 אלפי דולר ולאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 4 אלפי דולר, מומשו 274,100 אופציות (סדרה 3) ליחידת השתתפות תמורת תוספת מימוש נטו בסך 13 אלפי דולר ולאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 0.2 אלפי דולר.

ג. כתבי אופציה (סדרה 2)

באסיפה כללית של בעלי כתבי אופציה (סדרה 2) מיום 8.11.2009 הוחלט שמחיר המימוש שלהם, אשר אינו צמוד, יוצמד לשער היציג של דולר ארה"ב, החל ממועד אישור ההסדר על ידי בית המשפט (ובכפוף לאישורו על ידי אסיפת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 2), הצמדת מחיר המימוש לדולר ארה"ב תעשה לפי תנאי הצמדה כמפורט להלן:
"שער הבסיס" - השער הידוע במועד אישור ההסדר על ידי בית המשפט.
"השער הידוע" - השער היציג של דולר ארה"ב ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום, ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של מטבע חוץ.
"שער המימוש" - השער הידוע ביום מימוש כתב האופציה (סדרה 1 וסדרה 2).
אם יתברר כי שער המימוש יהיה שונה משער הבסיס, יגדל או יקטן מחיר מימוש כתב האופציה (סדרה 1 וסדרה 2), בשיעור זהה לשיעור העליה או הירידה של שער המימוש לעומת שער הבסיס. הסדר זה קיבל את אישורו של בית המשפט ביום 9.11.2009.

באסיפה כללית של בעלי כתבי האופציה (סדרה 2) הוחלט לאשר הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט-1999 לפיו ישונו תנאי כתבי האופציה (סדרה 2) אשר הונפקו על ידי הנאמן על פי תשקיף מיום 21.11.2006, באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם, עד ליום 28.4.2011 במקום 15.12.2010.

ד. כתבי אופציה (סדרה 3)

באסיפה כללית של בעלי כתבי האופציה (סדרה 3) הוחלט לאשר הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט-1999 לפיו ישונו תנאי כתבי האופציה (סדרה 2) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם, עד ליום 31.7.2011.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הון השותפות המוגבלת (המשך)

ה. שווי הוגן של כתבי אופציה סדרה 1 וסדרה 2 ומימוש כתבי אופציה

בהתאם לחוות דעת כלכלית שבוצעה ע"י מומחה חיצוני הוערך השווי ההוגן של כתבי אופציה סדרה 1 ושל כתבי אופציה סדרה 2 במועד ההנפקה בכ- 55 אלפי דולר ובכ- 92 אלפי דולר בהתאמה. השווי ההוגן חושב באמצעות המודל הבינומי תוך שימוש בסטיית תקן ובשיעור הסתברות למציאת נפט של 10%. יתרת תמורת ההנפקה בסך 5,574 אלפי דולר יוחסה לתעודות ההשתתפות. סך הוצאות ההנפקה הסתכמו בכ- 930 אלפי דולר.

ליום 16 בספטמבר 2009 העריך המומחה החיצוני כי השווי ההוגן של כתבי האופציה (סדרה 1 וסדרה 2) הינו 324 אלפי דולר וכ- 435 אלפי דולר, בהתאמה. והחל ממועד זה השווי ההוגן של האופציה מוצג במסגרת הון השותפות (ראה סעיף ב' לעיל).

באור 10 - הוצאות חיפושי נפט וגז

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
81	139	17
76	45	61
25	49	517
-	-	1,007
182	233	1,602

ייעוץ בתחום חיפושי נפט
פיקוח ושמירה
הוצאות ישירות אחרות
הפרשה לירידת ערך רשיון
"זרח"/321

באור 11 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
8	40	76
276	289	276
53	53	75
51	38	104
242	124	95
630	544	626

דמי מפעיל ותמלוגים
דמי ניהול
שירותים מקצועיים
משפטיות
אחרות

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הפסד לבעלי יחידת השתתפות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
709	1,551	6,021

הפסד לפי דוח רווח והפסד

מספר יחידות השתתפות

2008	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
295,000,000	341,175,817	1,349,135,034

מספר יחידות ההשתתפות המשוקלל
ששימשו לחישוב

2008	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
0.0024	0.0045	0.0045

ההפסד הבסיסי ליחידות השתתפות (בדולר)

באור 13 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	באור
28	44	4
104	87	7

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ו. הוצאות הנובעות מפעולות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8	40	56	דמי מפעיל לשותף הכללי
276	289	276	דמי ניהול לשותף הכללי
22	17	12	ביטוח דירקטורים בשותף הכללי
-	40	-	דמי ניהול הנפקת זכויות
-	-	13	תמלוגי על לשותף הכללי
24	24	24	הוצאות שכר טרחה מפקח

ג. 1. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת זכאי השותף הכללי לתמלוגים, דמי ניהול ודמי מפעיל, כאמור בבאור 8א'3-1 לעיל.

2. לשותף הכללי תהא זכות להתמנות כסוכן שיווק בלעדי של השותפות לשיווקם הסיטונאי של נפט ו/או גז שיופקו על ידי השותפות המוגבלת מנכסי נפט אשר בבעלותה, כאמור בבאור 4א8. במקרה של הנפקה השותפות תשלם לשותף הכללי, תמורת סיועו בהכנת כל הנפקה סך של 40,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) ללא תלות בשעות העבודה בפועל, או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

3. השותפות נושאת בהוצאה הנובעת מאחריות לביטוח השותף הכללי ושלוחיו - ראה באור 8א(2) לעיל.

4. על פי הסכם העברת הזכויות ברשיון 321/זרח", שותפות גינקו, אשר השותף הכללי בה - גינקו בע"מ - מחזיק במלוא הבעלות בשותף הכללי בשותפות, זכאית לקבל מהשותפות החזר הוצאות עבר ותמלוגים, כמפורט בבאור 8א'1 לעיל.

5. על-פי הסכם העברת הזכויות ברשיון "צורים" שותפות גינקו, אשר השותף הכללי בה - גינקו חיפושי נפט בע"מ, מחזיק במלוא הבעלות בשותף הכללי בשותפות, זכאית לקבל תמלוגים, כמפורט בבאור 2'8 לעיל.

6. המפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בסכום השווה ל- 2,000 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ). במקרה של הנפקה נוספת בעתיד, יהיה המפקח זכאי לשכר נוסף חד פעמי לפי התעריפים לשעת עבודה הנהוגים אצל המפקח ועד לסכום השווה ל- 10,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) ובתוספת החזר הוצאות, או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ג. (המשך)

7.

שותפות זרח

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת של שותפות זרח, זרח בע"מ או מי מטעמה יהיה האחראי והמופקד על ניהול וביצוע כל פעולות חיפושי הנפט ולרבות פיתוח ו/או הפקה במסגרת נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זרח אינטרס (להלן: "המפעיל") והיא או מי מטעמה תהיה זכאית גם להתמנות כמפעיל במסגרת נכסי הנפט שבהם יהיה לה אינטרס בעתיד.

זרח בע"מ מינתה את גינקו בע"מ כמפעיל מטעמה ברישיון אורלי והיתר גוליבר בלבד בהם מחזיקות השותפויות במשותף, באותם התנאים אשר בהם היא משמשת כמפעיל כאמור בבאור א(3), זרח בע"מ תשלם לגינקו בע"מ כדמי מפעיל 7% (מתוך ה- 7.5% דמי מפעיל להם היא זכאית על פי הסכם השותפות של שותפות זרח).

8.

בהתאם להסכם עשיית שוק מיום 19 בנובמבר 2006, השאיל השותף הכללי לכלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ 1,762,633 יחידות השתתפות לתקופה שלא תעלה על שנה. ביום 13 בנובמבר 2007 תוקן ההסכם כך שיהיה למשך 12 חודשים נוספים והוא יתחדש אוטומטית עם סיומם ובלבד שכל אחד מהצדדים יהיה רשאי, בכל עת, לסיים הסכם זה כמפורט בכתב התיקון. כל הזכויות הנובעות מיחידות ההשתתפות המושאלות יהיו קניינו של המשאיל, אולם המשאיל ויתר על זכויות ההצבעה הנובעות מיחידות ההשתתפות המושאלות למשך כל תקופת ההשאלה.

9.

לשותפות ביטוח צד ג' בגין עבודות קידוח. גבול האחריות 3 מליון דולר.

10.

יצויין כי זרח בע"מ מחזיקה במישרין, נכון למועד הדוח, 69,000,000 יחידות השתתפות של שותפות זרח, המהוות כ- 5.04% מיחידות ההשתתפות של שותפות זרח (כ- 6.95% בדילול מלא) ו- 147,500,000 כתבי אופציה (סדרה 2) של שותפות זרח.

באורים לדוחות הכספיים

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באור 14 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. אופן קביעת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

- מזומנים ושווי מזומנים - השווי ההוגן מבוסס על ערכם הפנקסני.
- נכסים והתחייבויות בלתי סחירים לזמן קצר נושאי ריבית בעלי מועד פירעון קבוע - ערכם בספרים משקף את שוויים ההוגן לתאריך המאזן, מאחר ושיעור הריבית הממוצע לגביהם אינו שונה באופן מהותי משיעור הריבית המקובל בשוק לגבי פריטים דומים לתאריך המאזן.
- סכומים לקבל ולשלם לזמן קצר - הערך בספרים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.
- נכסים והתחייבויות בריבית משתנה - השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות בריבית משתנה, אשר אינם כרוכים בסיכון אשראי מהותי, מבוסס על ערכם הפנקסני.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזני השותפות המוגבלת לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009, מהווה קירוב נאות לערכם בספרים.

ג. מדיניות ניהול סיכונים

פעילויות השותפות המוגבלת חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע חוץ וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות, תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של השותפות המוגבלת מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של השותפות המוגבלת.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי המופקדים על הסיכונים בשותפות המוגבלת בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון, הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים והשקעות עודפי נזילות.

ד. סיכוני שוק

סיכוני שוק נובעים מהסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק, סיכוני שוק כוללים שני סוגי סיכונים: סיכון מטבע וסיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית.

לתאריך המאזן השותפות המוגבלת חשופה כדלקמן:

סיכון מטבע

סיכון מטבע הינו הסיכון ששווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

השותפות המוגבלת חשופה לסיכוני מטבע בעיקר בגין התחייבויותה השוטפות ובגין התקשרויות הנקובות במט"ח.

בנוסף, היות ופעילות חיפושי נפט מתנהלות בדרך כלל בדולר ארה"ב, בתקופות קידוחים עשויה השותפות המוגבלת להיות חשופה לתנודות בשער החליפין של הדולר.

באורים לדוחות הכספיים

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באור 14 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

סיכון ריבית

נכון ליום 31.12.10 מחזיקה השותפות המוגבלת בפקדונות שקליים המוגבלים בשימוש ובפקדונות במט"ח לזמן קצר ובריבית קבועה. נכון לאותו מועד, אין לשותפות המוגבלת התחייבויות הנושאות ריבית משתנה. הפקדונות בריבית משתנה חושפים את השותפות לסיכון תזרים מזומנים בגין שינויים בשיעורי ריבית. השפעת השינוי בשיעור הריבית על הפקדונות השקליים המוגבלים בשימוש בריבית משתנה, אינה מהותית.

להלן תנאי ההצמדה של היתרות הכספיות בדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר 2009			ליום 31 בדצמבר 2010			נכסים שוטפים
סה"כ	בדולר או		סה"כ	בדולר או		
	ש"ח	בהצמדה אליו		ש"ח	בהצמדה אליו	
14,242	10,680	3,562	23,474	21	23,453	מזומנים ושווי מזומנים
						פקדונות לזמן קצר
175	175	-	193	193	-	מוגבלים בשימוש
190	74	116	136	35	99	חייבים ויתרות חובה
14,607	10,929	3,678	23,803	249	23,552	
						התחייבויות
-	-	-	54	-	54	אשראי מתאגיד בנקאי
923	-	923	130	-	130	ספקים וזכאים אחרים
923	-	923	184	-	184	

באורים לדוחות הכספיים

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באור 14 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. סכוני שוק (המשך)

להלן מבחני רגישות:

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%	3.549	5%	10%	
1.05	2.10	21	(1.05)	(2.10)	מזומנים ושווי מזומנים
9.65	19.30	193	(9.65)	(19.30)	פקדונות לזמן קצר מוגבלים בשימוש
10.70	21.40	214	(10.70)	(21.40)	סה"כ

רגישות לשינויים בריבית השקלית הראלית

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
9.65	19.30	193	(9.65)	(19.30)	פקדונות לזמן קצר מוגבלים בשימוש
9.65	19.30	193	(9.65)	(19.30)	סה"כ

ה. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לשותפות המוגבלת באם צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות והוא נובע בעיקר מהשקעה בפקדונות בבנקים. מדיניות השותפות המוגבלת היא להשקיע את עודפי המזומנים לתקופות קצרות ובאפיקים סולידיים. הפקדונות מופקדים במספר מוסדות פיננסיים מהדרג הגבוה ביותר בישראל.

ו. סיכון נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של השותפות המוגבלת וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של השותפות המוגבלת, סיכון נזילות הינו הסיכון שהשותפות המוגבלת תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות. מדיניות השותפות המוגבלת הינה להבטיח כי המזומנים והפקדונות המוחזקים יספיקו תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פרעונן, על מנת להשיג מטרה זו השותפות המוגבלת שואפת להחזיק יתרות מזומנים ופקדונות על מנת לענות על הדרישות החוזיות, האמור אינו מביא בחשבון השפעה של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות לצפותם. דירקטוריון השותף הכללי בוחן תחזית תזרימי המזומנים על בסיס שבועי וחודשי לתקופה של 12 חודשים לרבות בגין מחויבויות הכרוכות בהסכמים הקשורים לנכסי נפט וגז כמו גם מידע בדבר יתרות המזומנים והפקדונות. להלן מועדי הפרעון החזויים של ההתחייבויות הפיננסיות (בהתאם לערכים הנקובים לסילוק), בהתבסס, היכן שרלבנטי, על שעורי הריבית ושערי החליפין לתאריכי המאזן:

באורים לדוחות הכספיים

זרח חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת

באור 14 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

סה"כ	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים
12	-	12
118	-	118
<u>130</u>	<u>-</u>	<u>130</u>
66	-	66
857	20	837
<u>923</u>	<u>20</u>	<u>903</u>

התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2010:
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
סה"כ

התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2009:
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
סה"כ

באור 15 - מסים על ההכנסה

- א. השותפות קיבלה אישור מנציבות מס הכנסה לפיו יחולו על השותפות ועל בעלי היחידות הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988 (להלן - התקנות), כפוף לתנאים שנקבעו בתקנות ובאישור הנציבות.
- ב. מכיוון שבעלי יחידות ההשתתפות נושאים בתוצאות המס של השותפות, השותפות אינה מציגה מסים על הכנסה בדוחותיה. כמו כן, ניכוי מס במקור המנוכים מהכנסות השותפות, מועברים לבעלי היחידות.

פרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד

פרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10 א - תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים (באלפי דולר)

שנתי 2010	רבעון רביעי 2010	רבעון שלישי 2010	רבעון שני 2010	רבעון ראשון 2010	
					הוצאות ועלויות
(1,602)	(1,444)	(49)	(86)	(23)	הוצאות חיפוש נפט
(626)	(216)	(163)	(67)	(180)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	רווח ממכירת זכויות השתתפות
(2,228)	(1,660)	(212)	(153)	(203)	הפסד מפעולות רגילות
(3,752)	(3,720)	(1)	(8)	(23)	חלק השותפות בהפסדי עסקאות משותפות
-	-	-	-	-	שנוי בשווי הוגן של כתבי אופציה
253	51	106	(53)	43	הכנסות ממון
(294)	42	(1)	(7)	(328)	הוצאות ממון
(6,021)	(5,289)	(106)	(115)	(511)	רווח (הפסד) לתקופה

תקנה 10 ג' - שימוש בתמורת ניירות הערך בשנת 2010 לא נערכה הנפקה של ניירות ערך של השותפות.

כספי השותפות שנותרו מתמורת הנפקות שנעשו בשנים קודמות לרבות כספים שהתקבלו כתוצאה ממימוש כתבי אופציה, ובניכוי סכומים המיועדים לכיסוי ההוצאות השוטפות לניהול השותפות, שימשו ומיועדים להשתתפות בפעולות חיפוש נפט ולפיתוח נכסי נפט באזורים הגיאוגרפיים שבהם נמצאים נכסי הנפט של השותפות המוגבלת וכן בשטחים סמוכים לאזורי החיפוש של השותפות, אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי גבול בהם או שלגביהם תקבל השותפות המוגבלת זכויות נפט, והכל כאשר שינויי הגבול או הזכויות האמורות ינתנו בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.

במהלך שנת 2010 נבעו לשותפות הוצאות בסך של כ- 1,602 אלפי דולר, בגין חיפוש נפט וגז, על פי החלוקה הבאה :

17	ייעוץ בתחום חיפוש נפט
61	פיקוח ושמירה
517	הוצאות ישירות אחרות
1,007	הפסד מירידת ערך רשיון 321/"זרח"
1,602	

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות אין.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות אין.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן
אין.

תקנה 14 – רשימת הלוואות
אין.

תקנה 20 - מסחר בבורסה

1. בתקופת הדו"ח לא חלה הפסקת מסחר בבורסה, של ניירות הערך של השותפות המוגבלת, למעט הפסקות מסחר קצובות.
2. במהלך שנת 2010 מומשו 430,355,626 כתבי אופציה (סדרה 1), 171,465,065 כתבי אופציה (סדרה 1) פקעו, מומשו 924,354 כתבי אופציה (סדרה 2) ו- 274,100 כתבי אופציה (סדרה 3) ליחידות השתתפות.
3. ביום 3.2.2010 הגיש השותף הכללי לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לכינוס אסיפות כלליות לצורך אישור הסדר לשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 2) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם אשר עתידה היתה להסתיים ביום 15.2.2010, ליום 25.3.2010.
באסיפות כלליות נפרדות של בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (סדרה 2) שנערכו ביום 18.2.2010 הוחלט לאשר הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, להארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) אשר הונפקו על ידי הנאמן על פי תשקיף מיום 21.11.2006, עד ליום 25.3.2010.
ביום 21.2.2010 אושר ההסדר הנ"ל על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב.
4. ביום 10.3.2010 הגיש השותף הכללי לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לכינוס אסיפות כלליות לצורך אישור הסדרים לשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 2) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם אשר עתידה להסתיים ביום 25.3.2010 ליום 7.10.2010 ולשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 3) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם אשר עתידה להסתיים ביום 21.12.2010 ליום 30.6.2011, או כל מועד אחר שיוחלט על ידי האסיפות.
- באסיפות כלליות נפרדות של בעלי יחידות ההשתתפות, בעלי כתבי האופציה (סדרה 2) ובעלי כתבי האופציה (סדרה 3) שנערכו ביום 22.3.2010, הוחלט לאשר הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, להארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) אשר הונפקו על ידי הנאמן על פי תשקיף מיום 21.11.2006, עד ליום 31.5.2010. שינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 3) לא התקבל באסיפות האמורות.
- ביום 23.3.2010, אושרה הארכת כתבי האופציה (סדרה 2) על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב.
5. ביום 6.5.2010 הגיש השותף הכללי לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לכינוס אסיפות כלליות לצורך אישור הסדר לשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 2) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם אשר עתידה היתה להסתיים ביום 31.5.2010, ליום 30.9.2010.

באסיפות כלליות נפרדות של בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (סדרה 2) שנערכו ביום 20.5.2010, הוחלט לאשר הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, להארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) אשר הונפקו על ידי הנאמן על פי תשקיף מיום 21.11.2006, עד ליום 10.8.2010.

ביום 25.5.2010 אושר ההסדר הנ"ל על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב.

6. ביום 12.7.2010 הגיש השותף הכללי לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לכינוס אסיפות כלליות לצורך אישור הסדר לשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 2) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם אשר עתידה היתה להסתיים ביום 10.8.2010, ליום 19.10.2010.

באסיפות כלליות נפרדות של בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (סדרה 2) שנערכו ביום 28.7.2010, הוחלט לאשר הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, להארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) אשר הונפקו על ידי הנאמן על פי תשקיף מיום 21.11.2006, עד ליום 30.9.2010.

ביום 1.8.2010 אושר ההסדר הנ"ל על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב.

7. ביום 16.9.2010, הגיש השותף הכללי לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לכינוס אסיפות כלליות לצורך אישור הסדרים לשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 2) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם אשר עתידה להסתיים ביום 3.10.2010, ליום 10.1.2011 ולשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 3) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם אשר עתידה להסתיים ביום 21.12.2010 ליום 10.4.2011, או כל מועד אחר שיוחלט על ידי האסיפות.

באסיפות כלליות נפרדות של בעלי יחידות ההשתתפות, בעלי כתבי האופציה (סדרה 2) ובעלי כתבי האופציה (סדרה 3) שנערכו ביום 10.10.2010, הוחלט לאשר הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, להארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) אשר הונפקו על ידי הנאמן על פי תשקיף מיום 21.11.2006, עד ליום 15.12.2010. שינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 3) לא התקבל באסיפות האמורות.

ביום 20.10.2010, אושרה הארכת כתבי האופציה (סדרה 2) על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב.

8. ביום 25.11.2010, הגיש השותף הכללי לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לכינוס אסיפות כלליות לצורך אישור הסדרים לשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 2) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם אשר עתידה להסתיים ביום 15.12.2010, ליום 30.6.2011 ולשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 3) באופן שתוארך תקופת המימוש שלהם אשר עתידה להסתיים ביום 21.12.2010 ליום 29.12.2011, או כל מועד אחר שיוחלט על ידי האסיפות.

באסיפות כלליות נפרדות של בעלי יחידות ההשתתפות, בעלי כתבי האופציה (סדרה 2) ובעלי כתבי האופציה (סדרה 3) שנערכו ביום 8.12.2010, הוחלט לאשר הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, להארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) אשר הונפקו על ידי הנאמן על פי תשקיף מיום 21.11.2006, עד ליום 28.4.2011, ולהארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 3), אשר הונפקו על ידי הנאמן על פי דוח הצעת מדף מיום 30.11.2009, עד ליום 31.7.2011.

ביום 14.12.2010, אושר ההסדר הנ"ל על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב.

9. השותפות התקשרה ביום 19.11.2006 עם כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "כלל") בהסכם על פיו משמשת כלל כעושה שוק ביחידות ההשתתפות של השותפות, על פי כללים הקבועים בתקנון הבורסה. התמורה בגין עשיית השוק היא בסכום שאינו מהותי לשותפות.

ההסכם היה לתקופה של שנה והוא מתחדש אוטומטית לתקופות של שנה נוספת אך כל צד רשאי בכל עת לסיימו, על פי שיקול דעתו, בהודעה למשנהו של 45 יום בכתב ומראש.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

1. השותפות המוגבלת איננה מעסיקה עובדים ואין בה נושאי משרה. יחד עם זאת, בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, התחייבה השותפות המוגבלת לשלם לשותף הכללי את התשלומים, כדלקמן:

א. דמי ניהול בסך של 23,000 דולר לחודש בתוספת מע"מ.

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, שילמה השותפות המוגבלת לשותף הכללי בה בשנת 2010, דמי ניהול בסך 276 אלפי דולר ובשנת 2011 עד מועד הדוח דמי ניהול בסך 96 אלפי דולר.

באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות שהתקיימה ביום 2.11.2009, הוחלט, בין היתר, לאור התרחבות היקף הפעילות של השותפות וכניסה לנכס נפט נוסף (רשיון 327 / "צורים"), ובכפוף לכך שהממונה על עניני הנפט יכריז על תגלית בשטח איזה מנכסי הנפט של השותפות, לתקן את הסכם השותפות המוגבלת באופן שדמי הניהול אשר השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות, בתוקף ממועד הכרזת תגלית כאמור אך בכל מקרה לא לפני 1.2.2010, יהיו בסך של \$40,000 (במקום \$23,000) בתוספת מע"מ, בכל חודש, וזאת ללא צורך בקבלת החלטה נוספת בענין זה.

ב. תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה), בשיעור 10%.

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, שילמה השותפות המוגבלת לשותף הכללי בה בשנת 2010, תמלוגי על בסך 13 אלפי דולר.

ג. דמי מפעיל, לגבי כל נכסי הנפט שבמסגרתם הוא משמש כמפעיל, בשיעור של 7.5% (בצרוף מע"מ) מסך כל ההוצאות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפושי הנפט ו/או פתוח ו/או הפקה, שיחושבו ויותאמו מדי חודש על בסיס מצטבר.

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, שילמה השותפות המוגבלת לשותף הכללי בה בשנת 2010, דמי מפעיל בסך 56 אלפי דולר ובשנת 2011 עד מועד הדוח בסך 9 אלפי דולר.

ד. השותפות המוגבלת תתקשר בחוזה ביטוח לכיסוי כל הפסד, הוצאה או נזק שהשותף הכללי ו/או כל אחד מעובדיו ו/או מנהליו ו/או שלוחיו, ישאו בהם או שיידרשו לשאת בהם, במישרין או בעקיפין, בשל כל מעשה או מחדל שעשו או חדלו בשם השותפות המוגבלת על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות המוגבלת או על פיו או על פי דין.

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, נשאה השותפות בשנת 2010 בעלות ביטוח דירקטורים של השותף הכללי בסך 12 אלפי דולר.

2. השותפות המוגבלת התקשרה בחוזה ביטוח לכיסוי כל הפסד, הוצאה או נזק שהשותף הכללי ו/או כל אחד מעובדיו ו/או מנהליו ו/או שלוחיו, ישאו בהם או שיידרשו לשאת בהם, במישרין או בעקיפין, בשל כל מעשה או מחדל שעשו או חדלו בשם השותפות המוגבלת על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות המוגבלת או על פיו או על פי דין. גבול האחריות הינו 10 מליון דולר. הביטוח בתוקף עד ליום 24.11.2011.

3. המפקח זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום השווה ל- 2,000 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ). כמו כן יקבל המפקח בגין טיפולו בהנפקה, עבור עבודה, בפועל לפי התעריפים לשעת עבודה הנהוגים אצל המפקח ועד לסכום השווה ל- 10,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) ובתוספת החזר הוצאות לפי תעריף "חשב". למרות האמור לעיל, במקרה של הנפקה בעתיד יהיה המפקח זכאי לשכר נוסף עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה. השכר הנוסף, ישולם עבור עבודה בפועל לפי התעריפים לשעת עבודה הנהוגים אצל המפקח ועד לסכום השווה ל- 10,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) ובתוספת החזר הוצאות לפי תעריף "חשב", עבור הטיפול בהנפקה אחת או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת. כמו כן המפקח זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות את כל ההוצאות שהוציא כדין למטרות תפקידו על פי הסכם הנאמנות והסכם השותפות המוגבלת, ובלבד שסכומן של הוצאות אלה לא יעלה על 10,000 דולר ארה"ב לשנה (בתוספת מע"מ). הוצאת סכומים מעבר לסכום זה תחייב אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

בהתאם להסכם הנאמנות, שולם למפקח בשנת 2010 שכר בסך כולל של 24 אלפי דולר ובשנת 2011 עד מועד הדוח שכר בסך 6 אלפי דולר.

ראה לעניין זה גם סעיפים 1.9.1(ז)-(ח), 1.9.2(ז)-(ח), 1.9.3(ז)-(ח) ו- 1.9.4(ז)-(ח) בפרק א' לדוח.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

זרח חיפשי נפט וגז בע"מ, השותף הכללי, היא בעלת השליטה בשותפות. בעלת השליטה בשותף הכללי היא גינקו חיפשי נפט בע"מ (להלן: "גינקו בע"מ"). ה"ה רמי קרמין ויאיר קרני, המחזיקים למועד הדוח כ- 27.28% וכ- 24.84%, בהתאמה, מהונה המונפק של גינקו בע"מ, עשויים להיחשב בעלי שליטה בגינקו בע"מ.

תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה

ראה תקנה 21 לעיל.

ראה לעניין זה גם סעיפים 1.9.1(ז)-(ח), 1.9.2(ז)-(ח), 1.9.3(ז)-(ח) ו- 1.9.4(ז)-(ח) בפרק א' לדוח.

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין

שם בעל הענין	שם הנייר	מס' הנייר בבורסה	ע.ג. מוחזק ליום 24 במרץ 2011	שיעור ההחזקה ב- %	שיעור ההחזקה ב- % ¹
השותף הכללי ²	יחידות השתתפות	1099761	69,000,000	כ- 5.04	כ- 6.95
	כתבי אופציה (סדרה 2)	1099845	147,500,000		
רענ כהן ³	יחידות השתתפות	1099761	1,792,929	כ- 0.13	כ- 0.06
יחזקאל כליף	יחידות השתתפות	1099761	230,000,000	כ- 16.81	כ- 7.86
	כתבי אופציה (סדרה 3)	1116219	15,000,000		
רמי קרמין ⁴	יחידות השתתפות	1099761	1,500,000	כ- 0.11	כ- 0.14
	כתבי אופציה (סדרה 3)	1116219	3,000,000		

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

נכון למועד הדו"ח קיימים 1,367,738,365 יחידות השתתפות, 736,379,169 כתבי אופציה (סדרה 2) ו- 1,010,342,898 כתבי אופציה (סדרה 3).

תקנה 24ב' – מרשם בעלי המניות

מרשם בעלי יחידות השתתפות

שם	כתובת	כמות
החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ	אחד העם 13, תל אביב	1,367,144,716
עדני אברהם	שירת הים, בית ב', דירה 650 זכרון יעקב 30900	32,258
סה"כ		1,367,176,974

מרשם בעלי כתבי אופציה (סדרה 2)

שם	כתובת	כמות
החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ	אחד העם 13, תל אביב	736,724,769
סה"כ		736,724,769

¹ בהנחה של מימוש כל כתבי האופציה מסדרות 2 ו- 3 ליחידות השתתפות.
² כל הון המניות המונפק והנפרע של השותף הכללי ומלוא זכויות ההצבעה בו מוחזקים בתאריך התשקיף על ידי גינקו חיפושי נפט בע"מ, אשר בעלי העניין בה הם: אברהם (רמין) קרמין (27.28%), יאיר קרני (24.84%), יאיר קרני בנאמנות עבור ניסן חכשורי (12.95%), Nazarian & Friends LLC (7.43%), לואיז וניסן חכשורי (5.74%).
³ דירקטור בשותף הכללי.
⁴ מנכ"ל, יו"ר הדירקטוריון ובעל עניין בשותף הכללי.

מרשם בעלי כתבי אופציה (סדרה 3)

שם	כתובת	כמות
החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ	אחד העם 13, תל אביב	1,010,558,689
סה"כ		1,010,558,689

תקנה 25א' – המען הרשום ומספר הטלפון

כתובת משרדה של השותפות רחוב מנחם בגין 11, רמת גן.

ginko@bezeqint.net

כתובת דואר אלקטרוני

03-6120033

טלפון:

03-6124050

פקסימיליה:

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

לשותפות המוגבלת אין דירקטוריון, והיא מנוהלת על ידי השותף הכללי. להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת:

(א) <u>אברהם (רמי) קרמין</u>		(יו"ר הדירקטוריון)
ת.ז.		51023950
תאריך לידה		31.12.1951
מענו להמצאת כתבי בי-דין		זכר 2, רמת השרון
אזרחות		ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון		ועדת השקעות
דירקטור בלתי תלוי או חיצוני		לא
עובד של התאגיד, חברת בת,		
חברה קשורה או בעל עניין		
תאריך תחילת כהונתו		
האם מורשה חתימה עצמאי		
השכלה		
עיסוקו בחמש השנים האחרונות		מנכ"ל השותף הכללי
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור		2006
		כן – עד לסכום של 50 אלפי ₪.
		תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת
		ת"א
		מנכ"ל גינקו השקעות בע"מ
		גינקו השקעות בע"מ, גינקו מימון
		2004 בע"מ, גינקו נאמניות בע"מ,
		גינקו קידוחי נפט (2003) בע"מ,
		Nad-Com Ltd. ובמספר חברות
		פרטיות נוספות.
		אין
		כן
		(דירקטור)
		48316954
		28.2.1941
		תרצה 26, רמת גן
		ישראלית
		ועדת השקעות
		דירקטור בלתי תלוי
		לא
(ב) <u>ד"ר רענן כהן</u>		
ת.ז.		
תאריך לידה		
מענו להמצאת כתבי בי-דין		
אזרחות		
חברות בוועדת דירקטוריון		
דירקטור בלתי תלוי או חיצוני		
עובד של התאגיד, חברת בת,		
חברה קשורה או בעל עניין		

תואר ראשון בהיסטוריה כללית,
מזה"ת מאוניברסיטת תל אביב,
תואר שני מהחוג להיסטוריה
באוניברסיטת תל אביב, דוקטור
לפילוסופיה מאוניברסיטת תל אביב
יו"ר הבנק לפיתוח התעשייה,
דירקטור בחברות שונות
בנק אוצר החייל בע"מ, גאון אחזקות
בע"מ, נטו מלינדה סחר בע"מ, ניו
קופל חברה לביטוח בע"מ, קוינקו
בע"מ.

אין
לא

עיסוקו בחמש השנים האחרונות

תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור

קרבה משפחתית
מומחיות חשבונאית ופיננסית

השותף הכללי לא אימץ הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בתקנונו
בהתאם לסעיף 219(ה) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה

השותפות המוגבלת איננה מעסיקה עובדים ו/או נושאי משרה. בהתאם להסכם השותפות
המוגבלת, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת (פרטים אודות הדירקטורים
של השותף הכללי בשותפות המוגבלת, ראה תקנה 26 לעיל).

רמי קרמין משמש כחבר הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת ומנכ"ל השותף
הכללי (לפרטים ראה תקנה 26 לעיל).

תקנה 26ב' - מספר מורשי החתימה העצמאיים שנקבעו בידי התאגיד

כן – כל אחד מה"ה אברהם (רמי) קרמין (מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון השותף הכללי ומבעלי הענין
בו) ויאיר קרני (מבעלי הענין בשותף הכללי), עד לסך של 50 אלפי ₪.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

ליאון אורליצקי, רואי חשבון, בן גוריון 1, בני ברק.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנות

מסמכי היסוד של השותפות המוגבלת הם:

1. הסכם השותפות המוגבלת, אשר נחתם בין זרח חיפוש נפט וגז בע"מ כשותף הכללי
בשותפות המוגבלת לבין זרח נאמנויות בע"מ כשותף המוגבל בשותפות המוגבלת,
ביום 14.2.2006, על תיקונו.

ביום 22.3.2010 תוקן הסכם השותפות המוגבלת באופן שנוסח הפיסקה הראשונה
בסעיף 5.1 בהסכם השותפות המוגבלת, העוסק במטרתה של השותפות המוגבלת,
הוחלף בנוסח כדלקמן:

"מטרת השותפות המוגבלת הינה להשתתף בחיפושי נפט ו/או גז בשטח רשיונות
321 / "זרח", 357 / "מאיה", 327 / "צורים" ו- 384 / "אורלי" וכן בשטחים סמוכים
לשטחי נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בו והכל
כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות."

ביום 28.7.2010 תוקן הסכם השותפות המוגבלת באופן שנוסח הפיסקה הראשונה בסעיף 5.1 בהסכם השותפות המוגבלת, העוסק במטרתה של השותפות המוגבלת, הוחלף בנוסח כדלקמן:

"מטרת השותפות המוגבלת הינה להשתתף בחיפוי נפט ו/או גז בשטח רשיונות 321 / "זרח", 357 / "מאיה", 327 / "צורים" ו- 384 / "אורלי" ובשטח ההיתר המוקדם 203 / "גוליבר" (ובשטח נכסי נפט שיינתנו בשטחו) וכן בשטחים סמוכים לשטחי נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בו והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות."

2. הסכם הנאמנות אשר נחתם בין זרח נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות המוגבלת לבין המפקח, רו"ח אילן אולסקר, ביום 6.3.2006 והוחלף בנוסח חדש ביום 13.11.2006, על תיקונו.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

כאמור לעיל, לשותפות המוגבלת אין דירקטוריון והיא מנוהלת על-ידי השותף הכללי. להלן יובאו המלצות דירקטוריון השותף הכללי בפני האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, וכן החלטות הדירקטוריון של השותף הכללי, שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, והכל בקשר לעניינים המפורטים להלן:

- א. תשלום דיבידנד (סופי וביניים) וחלוקת מניות הטבה
אין.
- ב. שינויים בהון הרשום או המונפק של התאגיד
אין.
- ג. שינוי תזכיר או תקנון ההתאגדות של התאגיד
אין.
- ד. פדיון מניות
אין.
- ה. פדיון מוקדם של אגרות חוב
אין.
- ו. עיסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין התאגיד ובעל ענין בו
אין.
- ז. החלטות האסיפה הכללית בעניינים המפורטים לעיל - שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון
אין.
- ח. החלטות אסיפה כללית שלא מן המניין והחלטות שלפי כל דין יש לשלוח העתק מהן לרשם החברות
(1) ראה תקנה 20 לעיל לענין החלטות אסיפות כלליות לענין שינוי תנאי כתבי האופציה.
(2) באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות שהתקיימה ביום 22.3.2010 התקבלו, בין היתר, החלטות כדלקמן:

א. כהחלטה מיוחדת, להחליף את נוסח הפיסקה הראשונה בסעיף 5.1 בהסכם השותפות המוגבלת, העוסק במטרתה של השותפות המוגבלת, בנוסח כדלקמן:

"מטרת השותפות המוגבלת הינה להשתתף בחיפוש נפט ו/או גז בשטח רשיונות 321 / "זרח", 357 / "מאיה", 327 / "צורים" ו- 384 / "אורלי" וכן בשטחים סמוכים לשטחי נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בו והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות."

ב. כהחלטה מיוחדת, לשנות את יעוד כספי השותפות המוגבלת ולקבוע כי הכספים הקיימים של השותפות המוגבלת (כולם או חלקם) מיועדים גם להשקעה בחיפוש בשטח 384 / "אורלי" (לרבות בשטחים סמוכים), הכל במועדים ובסכומים כפי שיקבעו, מעת לעת, על ידי השותף הכללי לפי שיקול דעתו הבלעדי וזאת על אף כל האמור אחרת בתשקיפי השותפות המוגבלת מיום 21.11.2006 ומיום 28.8.2008.

ג. להעניק תמלוג על לגיאולוג ד"ר בוריס פרולוב בשיעור 2% מכל נפט ו/או גז ואו חומרים בעלי ערך אחרים אשר יופקו ויונצלו משטח 384 / "אורלי" (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).

(3) באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות שהתקיימה ביום 20.5.2010 התקבלה, בין היתר, החלטה כדלקמן: הואיל והשותפות שותפה עם שותפות גינקו חיפושי נפט (שותפות בבעלות גינקו חיפושי נפט בע"מ, שהינה בעלת השליטה בשותף הכללי בשותפות) ("גינקו"), ברשיון 384 / "אורלי" ובהיתר המוקדם 203 / "גוליבר", והואיל והשותפות וגינקו עשויות לפנות בעתיד בבקשות משותפות לקבלת נכסי נפט נוספים, לאשר כי ככל שיצורף לשטח נכסי הנפט המשותפים כאמור (קיימים או עתידיים) מפעיל ו/או מפעיל נוסף ו/או גוף בינלאומי ו/או שותף אסטרטגי ו/או שותף אחר, אזי, בכפוף לאישור המפקח, ידוללו אחזקות השותפות וגינקו בנכסי הנפט המשותפים כתוצאה מהצירוף כאמור, באותם שיעורים ובאותם תנאים בהתאם לחלקן היחסי בנכסי הנפט כאמור, וזאת מבלי שתידרש החלטה נוספת של אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות.

(4) באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות שהתקיימה ביום 28.7.2010 התקבלו, בין היתר, החלטות כדלקמן:

א. להחליף את נוסח הפיסקה הראשונה בסעיף 5.1 בהסכם השותפות המוגבלת, העוסק במטרתה של השותפות המוגבלת, בנוסח כדלקמן:

"מטרת השותפות המוגבלת הינה להשתתף בחיפוש נפט ו/או גז בשטח רשיונות 321 / "זרח", 357 / "מאיה", 327 / "צורים" ו- 384 / "אורלי" ובשטח ההיתר המוקדם 203 / "גוליבר" (ובשטח נכסי נפט שיינתנו בשטחו) וכן בשטחים סמוכים לשטחי נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בו והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות."

ב. הואיל והאסיפה הכללית החליטה לאשר תיקון בהסכם השותפות המוגבלת כך שבסעיף 5.1 בהסכם העוסק במטרת השותפות הוגדרו

במפורט כל הפרוייקטים אשר השותפות התחייבה לבצעם ובכלל זה חיפוי נפט ו/או גז בשטח ההיתר המוקדם 203 / "גוליבר", לשנות את יעוד כספי השותפות המוגבלת ולקבוע כי הכספים הקיימים של השותפות המוגבלת (כולם או חלקם) מיועדים גם להשקעה בחיפויים בשטח ההיתר המוקדם 203 / "גוליבר" (ובשטח נכסי נפט שיינתנו בשטחו) (לרבות בשטחים סמוכים), הכל במועדים ובסכומים כפי שיקבעו, מעת לעת, על ידי השותף הכללי לפי שיקול דעתו הבלעדי וזאת על אף כל האמור אחרת בתשקיפי השותפות המוגבלת.

תאריך: 27 במרץ, 2011

זרח חיפוי נפט וגז - שותפות מוגבלת

תפקידם:

שמות החותמים:

מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון של השותף הכללי

רמי קרמין

חבר הדירקטוריון של השותף הכללי

ד"ר רענן כהן

פרק ה'

דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון
וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9 ב) א (לתקנות ניירות ערך) דוחות תקופתיים ומידיים, (התש"ל-1970 וכן לפי העקרונות המנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על הדירקטוריון וההנהלה, כפי שפורסמו על ידי רשות ניירות ערך בעמדה משפטית מספר 9-199 מ 23 בנובמבר 2010 :

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של השותף הכללי בזרח חיפושי נפט וגז – שותפות מוגבלת) להלן :
"השותף הכללי "ו" -השותפות, בהתאמה), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית
נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, נושא משרה בכירה וחבר ההנהלה הינו אברהם קרמין – מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים קיימים בשותפות, אשר תוכנו בידי מנכ"ל ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים או תחת פיקוחו, 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, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע זה שהשותפות נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת השותף הכללי, לרבות למנכ"ל, נושא המשרה הבכירה 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של השותף הכללי, ביצעה בדיקה של הבקרה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות והאפקטיביות שלה. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון של השותף הכללי והנהלת השותף הכללי הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות ליום 31 בדצמבר 2010 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב)ד (1)

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל עסקים ראשי

אני, אברהם (רמי) קרמין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של זרח חיפוישי נפט וגז שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), לשנת 2010 (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 הערכתי 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; וכן-
 - 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; וכן-
 - 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. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

אברהם (רמי) קרמין-מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון
ונושא משרה בכירה בתחום הכספים

27 למרץ 2011

זרח חיפוישי נפט וגז בע"מ השותף הכללי