



דוחות כספיים בלתי מבוקרים

ליום 30.06.2012



תיאור עסקי התאגיד 🔥

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד 🔥

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30.06.12 🔥

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה 🔥



תיאור עסקי התאגיד



עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

לדוח תקופתי לשנת 2011

של דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")¹

1. סעיף 3 לדוח התקופתי - השקעות בהון השותפות ועסקאות בניירות ערך שלה

1.1. לעניין דוח הצעת מדף בדרך של הצעת רכש חליפין שפרסמה קבוצת דלק בע"מ (להלן: "קבוצת דלק") לרכישת מניות של דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה"), בעלת השליטה בשותף הכללי שותפות, דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן: "השותף הכללי"), בתמורה ליחידות השתתפות של השותפות ושל אבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר"), על-פי תסקיפי מדף שפרסמו השותפות ואבנר ביום 21.7.2011, כפי שתוקנו ביום 2.8.2011 וביום 1.7.2012 (להלן: "דוח הצעת המדף") ולעניין עדכונים נוספים שבוצעו בדוח הצעת המדף, ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 1.7.2012 (מס' אסמכתאות: 2012-01-171522, 171522, 2012-01-171588), מיום 12.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-183864), מיום 16.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-186600) ומיום 22.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190974), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

1.2. לתוצאות הצעת הרכש על-פי דוח הצעת המדף האמור, ראו דוח מידי של השותפות מיום 23.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-192192), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

1.3. לעניין מכירה מחוץ לבורסה של 1,614,672 יחידות השתתפות של השותפות על-ידי קבוצת דלק, בדרך של החלפת ניירות ערך, ביום 3.4.2012, לעניין מכירה מחוץ לבורסה של 547,845 יחידות השתתפות של השותפות על-ידי קבוצת דלק, בדרך של החלפת ניירות ערך, ביום 1.5.2012, ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 4.4.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-093921) ומיום 2.5.2012 (מספר אסמכתא 2012-01-114048) בהתאמה, אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

1.4. לעניין רכישה בבורסה של 501,260 יחידות השתתפות של השותפות על-ידי יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי, ביום 25.6.2012, ראו דוח מידי של השותפות מיום 25.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-166026), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2. סעיפים 6.6.2 ו-7.23 לדוח התקופתי - רגולציה, מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

2.1. לעניין החלטת הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן: "רשות החשמל") בדבר העקרונות להכרה בעלויות בגין הסכמים לרכישת גז טבעי, בהתייחס להסכם לאספקת גז טבעי בין השותפות ביחד עם יתר השותפים בפרויקט "תמר" לבין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "שותפי תמר", "חברת החשמל" ו-"הסכם חברת החשמל", בהתאמה), וכן בהתייחס להסכמים לאספקת גז טבעי בין שותפי תמר לבין יצרני חשמל פרטיים (להלן: "החלטת רשות

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון השני של שנת 2012 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי, ואשר לא עודכן במסגרת דוח השותפות לרבעון הראשון לשנת 2012. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2011 (להלן: "הדוח התקופתי").

החשמלי"), ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 22.5.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-131217) ומיום 17.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-157287), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2.2. לעניין החלטת הממונה על ההגבלים העסקיים בדבר מתן פטור מהסדרים כובלים בקשר עם הסכמים לאספקת גז טבעי בין שותפי תמר לבין חברת החשמל וכן בין שותפי תמר לבין צרכני גז אחרים (להלן: "החלטת רשות ההגבלים"), ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 23.5.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-132762) ומיום 17.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-157287), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2.3. לעניין חתימה על תיקונים להסכמים בין שותפי תמר לבין חברת החשמל, וכן בין שותפי תמר לבין צרכני גז אחרים וזאת על מנת להתאימם להחלטת רשות החשמל ולהחלטת רשות ההגבלים ראו סעיפים 7 עד 11 להלן.

2.4. לעניין תגובת השותפות לדוח מידי שפרסמה חברת החשמל בנושא הסדרת השימוש בקיבולת צינור הגז הטבעי מפלטפורמת ההפקה של פרויקט "תמר" באמצעות מערכת ההולכה של חברת ים תטיס בע"מ², ראו דוח מידי של השותפות מיום 8.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-179454), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2.5. לעניין פניית רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה והמים בקשר עם הסדרת השימוש בקיבולת צינור הגז הטבעי מאסדת תמר ועד ליציאת הגז הטבעי מתחנת הקבלה באשדוד, ראו דוח מידי של השותפות מיום 15.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-210747), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

3. סעיפים 7.3.5 ו-7.3.10(א)(3) לדוח התקופתי - מאגר הגז הטבעי "פינקלס 1" (בשטח חזקת I/10 אשקלון)

לעניין עדכונים בקשר עם מאגר הגז הטבעי "פינקלס 1", השלמת פיתוחו, הפסקה זמנית של הזרמת הגז ממנו וחידושה, ביצוע מבחני הזרמה (Flow Tests), סיומם ותחילת הזרמת גז טבעי ממנו, ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 3.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-146016), מיום 13.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-154668), מיום 17.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-157233), מיום 10.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-181347) ומיום 19.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190233), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

4. סעיף 7.3.5 לדוח התקופתי - מאגר הגז הטבעי "נועה צפון" (בשטח חזקת I/7 נועה)

לעניין עדכונים בקשר עם מאגר נועה צפון, השלמת פיתוחו ותחילת הזרמת גז טבעי ממנו, ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 17.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-157233) ומיום 24.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-163857), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

² ים תטיס בע"מ הוקמה ביום 15.4.2002 על ידי השותפים בפרויקט "ים תטיס" לצורך קבלת רישיון הולכת גז מפלטפורמת ההפקה לחוף אשדוד כמתחייב מהוראות חוק המשק הגז הטבעי, התש"ס-2000.

5. **סעיף 7.5 לדוח התקופתי - קידוח "לוינתן 1" (בשטח רישיון 349/רחל)**
 לעניין עדכונים בדבר סיום מוצלח של מבחני ההפקה בקידוח הנ"ל, ראו דוח מיידי מיום 18.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-158814), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
6. **סעיף 7.7.9 לדוח התקופתי - מאגר הגז הטבעי "תנין" (בשטח רישיונות 364/אלון A, 365/אלון B ו-349/עמית)**
 לעניין עדכון בדבר מיקומם של המשאבים המותנים והפרוספקטיביים במאגר הנ"ל בשטחי הרישיונות השונים כאמור, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 10.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-181386), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
7. **סעיף 7.11.4 לדוח התקופתי - הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט "תמר"**
 לעניין החלטת רשות החשמל והחלטת רשות ההגבלים ולעניין חתימה על תיקונים להסכמים בין שותפי תמר לבין חברת החשמל, וכן בין שותפי תמר לבין צרכני גז אחרים על מנת להתאימם להחלטות אלה, ולעניין המו"מ בין שותפי תמר לבין יצרני חשמל פרטיים נוספים לצורך תיקון ההסכמים שנחתמו עימם לשם התאמתם להחלטות הנ"ל וכן לעניין משאים ומתנים עם צרכני גז טבעי נוספים, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 22.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190386), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה, סעיפים 2.1, 2.2 לעיל וסעיפים 8 עד 11 להלן.
8. **סעיף 7.11.4(א) - הסכם למכירת גז טבעי מפרויקט "תמר" לחברת החשמל**
 8.1. לעניין אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון חברת החשמל להתקשר בתיקון להסכם חברת החשמל, לפיו תוקנו מספר הוראות בהסכם, וזאת על מנת להתאימו לשינויים שנדרשו על-ידי רשות החשמל והממונה על ההגבלים העסקיים (להלן: "תיקון להסכם חברת החשמל"), ראו דוח מיידי של השותפות מיום 19.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190077), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
 8.2. לעניין חתימה על התיקון להסכם חברת החשמל, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 22.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190386), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
9. **סעיף 7.11.4(ג) - הסכם למכירת גז טבעי מפרויקט "תמר" לדליה אנרגיות כח בע"מ (להלן: "דליה")**
 לעניין חתימת שותפי תמר עם דליה על תיקון להסכם לאספקת גז טבעי מיום 8.1.2012, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 24.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-192531), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
10. **סעיף 7.11.4(ד) - הסכם למכירת גז טבעי מפרויקט "תמר" לרמת נגב אנרגיה בע"מ (להלן: "רמת נגב")**
 לעניין חתימת שותפי תמר עם רמת נגב על תיקון להסכם לאספקת גז טבעי מיום 9.1.2012, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 6.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-202599), אשר הפרטים

המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

11. סעיף 7.11.4(ה) - הסכם למכירת גז טבעי מפרויקט "תמר" לאשדוד אנרגיה בע"מ (להלן: "אשדוד אנרגיה")

לעניין חתימת שותפי תמר עם אשדוד אנרגיה על תיקון להסכם לאספקת גז טבעי מיום 9.1.2012, ראו דוח מידי של השותפות מיום 6.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-202599), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

12. סעיף 7.11.4(ו) - הסכם למכירת גז טבעי מפרויקט "תמר" למשאב ייזום ופיתוח בע"מ (להלן: "משאב")

לעניין הודעת משאב לשותפי תמר בדבר אי מימוש זכותה להפחתת הכמות החוזית הכוללת, כפי שנקבעה בהסכם לאספקת גז טבעי בינה לבין שותפי תמר, ראו דוח מידי של השותפות מיום 3.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-145266), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

13. סעיף 7.17 לדוח התקופתי - הון אנושי

ביום 19.7.2012 החל לכהן מר יוסף גבורה כמשנה למנכ"ל לענייני כספים בשותף הכללי ובשותף הכללי באבנר, וזאת חלף תפקידו כסמנכ"ל כספים בשותף הכללי. לפרטים ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 19.7.2012 (מס' אסמכתאות: 2012-01-190206, 2012-01-190209), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

14. סעיף 7.20 לדוח התקופתי - מימון

14.1 לעניין התקשרות השותפות עם דלק אנרגיה בהסכם מסגרת, לפיו תעמיד דלק אנרגיה לשותפות מעת לעת אשראים ו/או ערבויות ו/או בטחונות בתנאים ובהיקף כמפורט בהסכם כאמור (להלן: "הסכם המסגרת"), ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 20.5.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-130026) ומיום 11.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-153597), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

14.2 לעניין התקשרות השותפות עם דלק אנרגיה בהסכמי הלוואה מיום 3.6.2012, לפיהם תעמיד דלק אנרגיה לשותפות הלוואות בסך כולל של 36 מיליון דולר ארה"ב, וכן לעניין תשלום עמלת ערבות על ידי השותפות לדלק אנרגיה וקבוצת דלק בגין העמדת בטחונות על ידם בקשר להלוואות הנ"ל, ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 4.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-146724) ומיום 11.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-153597), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

14.3 לעניין התקשרות השותפות עם קבוצת דלק בנוגע לתשלום עמלת ערבות לקבוצת דלק בגין ערבות שהעמידה קבוצת דלק לטובת תאגיד בנקאי להבטחת הארכת הלוואה בסך 10 מיליון דולר ארה"ב שהעמיד התאגיד הבנקאי כאמור לשותפות, ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 4.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-146724) ומיום 11.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-153597), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

14.4. לעניין העמדת הלוואה בסך של 15 מיליון דולר ארה"ב לשותפות על-ידי תאגיד בנקאי ולעניין התקשרות השותפות עם דלק אנרגיה בנוגע לתשלום עמלת ערבות לדלק אנרגיה בגין בטחונות שהעמידה דלק אנרגיה לתאגיד הבנקאי כאמור להבטחת הלוואה הנ"ל, ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 20.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-161133) ומיום 21.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-162915), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה. יצוין, כי ההתקשרויות האמורות בסעיפים 14.1 עד 14.4 לעיל לעניין תשלום עמלות הערבות אושרו על-ידי אסיפת בעלי היחידות בשותפות ביום 17.7.2012. לפרטים ראו דוח מידי של השותפות מיום 17.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-187611), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. עוד יצוין, כי נכון למועד הדוח פרעה השותפות את הלוואות האמורות בסעיפים 14.2 עד 14.4.

14.5. לעניין התקשרות השותפות עם דלק אנרגיה בנוגע לתשלום עמלת ערבות לדלק אנרגיה בגין בטחונות שהעמידה דלק אנרגיה ל-HSBC, כמפורט בסעיף 15.4 להלן, ראו דוח מידי של השותפות מיום 5.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-176829), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. יצוין כי עם התקיימות כל התנאים המוקדמים לביצוע משיכת כספי Facility B, כהגדרתם בסעיף 15.4 להלן, שוחררו הבטחונות שהועמדו על-ידי דלק אנרגיה ל-HSBC ובהתאם, לא נדרשת השותפות לשלם את עמלת הערבות.

14.6. לעניין התקשרות השותפות עם דלק אנרגיה בתיקון להסכמי הלוואות מהמחצית הראשונה של שנת 2012, אשר יתרתן נכון למועד דוח זה הינן בסך של כ-62 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם לתנאי הסכם המסגרת, ראו דוח מידי של השותפות מיום 19.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190221), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

15. סעיף 7.20.4 לדוח התקופתי - הסכמי מימון מהותיים

15.1. לעניין הארכת מועד פירעון הלוואת גישור שנחתמה ביום 24.6.2010 (להלן: "הלוואת הגישור") בין השותפות לבין קונסורציום של בנקים בראשותם של Barclays Bank Plc ו-HSBC Bank Plc (להלן: "HSBC" ו-"Barclays", בהתאמה), למימון חלקה של השותפות בעלויות הפיתוח בפרויקט "תמר", ראו דוח מידי של השותפות מיום 24.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-163863), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

15.2. לעניין אישור הממונה על ענייני הנפט לשעבוד זכויותיה של השותפות בחזקת I/12 תמר, לו נדרשה השותפות, בין היתר, במסגרת הסכמי הלוואה שנחתמו ביום 20.4.2012 בין השותפות לבין קונסורציום של בנקים בראשות HSBC ו-Barclays, למימון חלקה של השותפות בעלויות הפיתוח בפרויקט "תמר" (להלן: "ההלוואה למימון תמר"), ראו דוח מידי של השותפות מיום 22.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190371), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

15.3. לעניין התקיימות כל התנאים המוקדמים לביצוע המשיכה הראשונה, בסך של כ-205 מיליון דולר ארה"ב (נטו), על חשבון הלוואה למימון תמר, ראו דוח מידי של השותפות מיום 8.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-205167), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על

דרך של הפנייה. יצוין כי כספי המשיכה הראשונה, כאמור לעיל, שימשו, בין היתר, לפירעון מלא של יתרת הלוואת הגישור, בסך של כ-191.5 מיליון דולר (כולל ריבית שנצברה).

15.4. לעניין התקשרות השותפות בתיקון להסכם הלוואה שנחתם ביום 22.12.2011 בינה לבין HSBC, למימון פעולות השותפות בפרויקט "לויתן" (להלן: "הסכם מימון לויתן"), לעניין התקיימות כל התנאים המוקדמים לביצוע משיכת כספי המסגרת השנייה (להלן: "Facility B") של ההלוואה הנ"ל, ולעניין משיכה משמעותית מתוך כספי Facility B בסך של כ-88 מיליון דולר ארה"ב, ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 5.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-176829), מיום 12.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-207303), ומיום 16.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-212175), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

16. סעיף 7.20.6 (ג) – אמות מידה פיננסיות – הסכם מימון לויתן

היחס הנבדק נכון ליום		אופן החישוב	אמת מידה פיננסית
16.8.2012	30.6.2012		
9	28	יחס של שווי המאגר (לעניין הסכם המימון בלבד) ³ ליתרת החוב, לא יפחת מ-2.	שווי המאגר ליתרת החוב

17. סעיף 7.23.6 לדוח התקופתי - אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי

לעניין פרסום המלצת ועדת המחירים של משרד האוצר ומשרד האנרגיה והמים בדבר פיקוח על רווחיות חברות הגז הטבעי בישראל, ראו דוח מידי של השותפות מיום 23.5.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-132762), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

18. סעיף 7.24 לדוח התקופתי - הגבלים עסקיים

לעניין החלטת הממונה על ההגבלים העסקיים בדבר מתן פטור מהסדרים כובלים בקשר עם הסכמים לאספקת גז טבעי בין שותפי תמר לבין חברת החשמל וכן בין שותפי תמר לבין צרכני גז אחרים, ראו סעיף 2.2 לעיל.

19. סעיף 7.26 לדוח התקופתי - הסכמים מהותיים

לעניין התקשרות השותפות ביחד עם יתר השותפים בפרויקט "ים תטיס" מצד אחד, לבין שותפי תמר מצד שני, בהסכם מחייב, בנוגע למתן זכויות שימוש במתקנים בפרויקט "ים תטיס", ראו דוח מידי של השותפות מיום 24.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-192414), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

20. סעיף 7.28.8 לדוח התקופתי - יעדים ואסטרטגיה עסקית

לעניין בחינת השותפות אפשרויות להשקעה של גופים אסטרטגיים בנכסיה השונים ושיתופי פעולה עם, מעדכנת השותפות כי מתקיימים כיום מגעים ודיונים מסחריים, לרבות העברת מידע טכני, מסחרי וכלכלי, בינה לבין שותפים אסטרטגיים פוטנציאליים שונים, לרבות ביחד עם שותפיה בפרויקט "לויתן".

³ יובהר, כי חישוב שווי המאגר לצורך אמת מידה פיננסית זו, נעשה על-פי פרמטרים שרירותיים שנקבעו והוגדרו אך ורק לצורך הסכם המימון ולפיכך הוא משמש לצורך זה בלבד והוא אינו משקף בכל דרך שהיא את שווי הכלכלי של המאגר.

21. להלן מובאת טבלה הכוללת נתונים לרבעון השני של שנת 2012 ביחס למאגר הגז הטבעי

"מרי B" ונועה⁴ שבפרויקט "ים תטיס":

2012		
רבעון ראשון	רבעון שני	
3,388	6,068	סה"כ תפוקה (המתייחס לחלק השותפות) בתקופה (ב-MMCF)
5.46	4.52	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המתייחס לחלק השותפות) (באלפי דולר ל-MMCF)
0.33	0.51	המדינה
-	-	צדדים שלישיים
0.31	0.53	בעלי עניין
0.62	0.49	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המתייחסים לחלק השותפות) (באלפי דולר ל-MMCF)
4.20	2.99	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המתייחסים לחלק השותפות) (באלפי דולר ל-MMCF)
(0.08)	0.32	היטל רווחי נפט וגז
4.28	2.67	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה לאחר היטל רווחי נפט וגז (המיוחסים לחלק השותפות) (באלפי דולר ל-MMCF)
5.5%	11.5%	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז במאגר (ב- ⁵ %)

תאריך: 16 באוגוסט, 2012

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

באמצעות דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, השותף הכללי

נחתם על-ידי: גדעון תדמור, יו"ר הדירקטוריון

יוסי אבו, מנכ"ל

⁴ ביום 23 ביוני 2012 הושלם פיתוח מאגר נועה צפון והחלה הזרמת הגז הטבעי ממנו.
⁵ שיעור האזילה הינו שיעור הגז המופק בשנה מתוך הרזרבות המוכחות והצפויות בתחילת אותה שנה.

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד



דלק קידוחים שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012

דירקטוריון דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 ("תקופת הדוח").

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

השותפות המוגבלת דלק קידוחים (להלן: "השותפות" או "דלק קידוחים") נוסדה ביום 1 ביולי 1993 בין הנאמן, חברת דלק נאמנויות קידוחים בע"מ כשותף מוגבל מצד אחד, ובין דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ כשותף כללי מצד שני.

השותף המוגבל, דלק נאמנויות קידוחים בע"מ, משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח סומך חייקין רואי חשבון.

שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח:

לתיאור השינויים העיקריים בעסקי השותפות בתקופת הדוח, ראה עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2011 (להלן: "הדוח התקופתי") כמפורט לעיל, ולדוחות הכספיים התמציתיים ליום 31 במרץ 2012 וכן הדוחות הכספיים התמציתיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.

2. תוצאות הפעילות

א. כללי

השותפות (באמצעות העסקה המשותפת "ים תטיס") מכרה בתקופת הדוח גז טבעי ממאגר הגז הטבעי "מרי-B" לחברת החשמל, לבית זיקוק אשדוד, לתחנת הכוח של דלק באשקלון (IPP), למפעלי נייר חדרה, לחברת בת בבעלות מלאה של כימיקלים לישראל בע"מ (להלן: "כי"ל) ולבתי זיקוק לנפט בע"מ.

רווחי השותפות ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו בסך של כ- 4 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 11.1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

רווחי השותפות בששת החודשים, שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012, הסתכמו בסך של כ- 8.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 25.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהכנסות וברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה משמעותית מתמשכת ביכולת הפקת הגז הטבעי ממאגר "מרי-B" (כמפורט בדוח התקופתי), שהתרחשה בחודשים האחרונים והביאה לצמצום באספקת הגז הטבעי ללקוחות פרויקט ים תטיס.

בכוונת מפעילת פרויקט ים תטיס, נובל אנרגי מדיטרניאן ("המפעילה"), להפיק גז טבעי מהמאגר בקצב הפקה, אשר ישמר כושר הפקה מתמשך מהמאגר תוך שמירה על תקינות מתקני ההפקה של הפרוייקט.

השותפים בפרוייקט השלימו את פיתוח מאגר נועה והפינקלס, שהינם מאגרי הלויין של מאגר "מרי-B", וזאת במטרה להקטין את הירידה המתמשכת ביכולת אספקת הגז הטבעי ולמתן את השלכותיה. בסוף חודש יוני 2012 החלו השותפים בפרוייקט ים תטיס לספק גז טבעי ממאגר נועה ובחודש יולי החלו לספק גז טבעי מהפינקלס.

לירידה ביכולת האספקה של הגז הטבעי יש השפעה שלילית על התוצאות הכספיות של השותפות, אולם בשלב זה, אין ביכולתה של השותפות להעריך ברמת וודאות גבוהה את ההשלכות המסחריות המלאות ואת היקף ההשפעה כאמור, וזאת בין היתר לאור ההתפתחויות התכופות בפרוייקט.

השותפות נמצאת בדיאלוג שוטף עם לקוחותיה בקשר עם הירידה באספקה ממאגר "מרי-B", והשלכותיה המשפטיות. עמדת השותפות הינה כי הירידה ביכולת האספקה מהווה אירוע "כח עליון" כהגדרתו בחוזה אספקת הגז עם לקוחותיה. ככל שעמדה זו של השותפות לא תתקבל, עלולה השותפות להיות חשופה לתשלום קנסות בהתאם למנגנונים ולמגבלות הקבועות בחוזה אספקת הגז.

ב. ניתוח דוחות רווח והפסד בדולרים

להלן נתונים עיקריים לגבי דוחות רווח והפסד של השותפות באלפי דולר:

2011	1-6/11	1-6/12	4-6/12	1-3/12	
					הכנסות
184,321	79,650	45,944	18,498	27,446	הכנסות ממכירת גז
42,654	18,591	8,543	2,194	6,349	בניכוי תמלוגים למדינה ולצדדים קשורים
141,667	61,059	37,401	16,304	21,097	
					הוצאות ועלויות
8,739	4,078	5,029	2,084	2,945	עלות הפקת הגז שנמכר
34,036	12,866	5,723	3,128	2,595	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
10,960	13,781	10,362	4,081	6,281	הוצאות חיפושי נפט וגז והוצאות ישירות אחרות
480	240	240	120	120	הוצאות דמי ניהול לשותף הכללי
2,897	768	2,509	1,255	1,254	הוצאות הנהלה וכלליות
57,112	31,733	23,863	10,668	13,195	סה"כ הוצאות
84,555	29,326	13,538	5,636	7,902	רווח מפעולות רגילות
(5,512)	(2,230)	(3,403)	(1,952)	(1,451)	הוצאות מימון
583	140	217	72	145	הכנסות מימון
(4,929)	(2,090)	(3,186)	(1,880)	(1,306)	הוצאות מימון, נטו
79,626	27,236	10,352	3,756	6,596	רווח לתקופה לפני מסים
(9,563)	(2,068)	(1,681)	269	(1,950)	היטל ריווחי נפט
70,063	25,168	8,671	4,025	4,646	רווח נקי ורווח כולל לתקופה
4.3	1.95	1	0.3	0.7	מכירות גז ב - BCM ¹

הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 37.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 61 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 39%. הקיטון נובע בעיקר מהקיטון באספקת הגז הטבעי ללקוחות פרוייקט ים תטיס כאמור לעיל. ברבעון השני לשנת 2012 הסתכמו ההכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים בסך של כ- 16.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 36 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2011, המהווה קיטון של כ- 55%.

עלות הפקת הגז שנמכר כוללת את עלויות הפעלת פלטפורמת ההפקה ואת הוצאות הנהלת פרוייקט ים תטיס. עלות הפקת הגז הסתכמה בתקופת הדוח בסך של כ- 5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלות הפקת הגז נובע בעיקר מעבודות בדיקה ותחזוקה הנובעות מהירידה ביכולת ההפקה ממאגר "מרי-B" וכן מגידול במצבת כ"א.

הוצאות פחת אזילה והפחתות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 5.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. החל מחודש ינואר 2012 שינתה השותפות את אופן

¹ הנתונים מתייחסים למכירות גז על ידי כל קבוצת ים תטיס, מעוגלים לעשירית BCM.

הפחתת מתקני ההפקה של פרוייקט ים תטיס באופן שבו ניתן ביטוי לשימוש שיעשה במתקנים אלה במסגרת מערכות ההפקה של פרוייקט תמר. השינוי באופן הפחתת מתקני ים תטיס בוצע בעקבות הסכמים שנחתמו החל מתחילת חודש ינואר 2012 על ידי שותפי פרוייקט תמר לאספקת גז טבעי ללקוחות הפרוייקט ובעקבות חתימה על הסכם התקשרות למתן זכויות שימוש למשתתפי פרוייקט תמר במתקני פרוייקט ים תטיס. החל מהרבעון השני השנה, החלה השותפות להפחית את עלות ההשקעות בפיתוח מאגר נועה.

הוצאות חיפוי נפט וגז הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 10.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות החיפויים בתקופת הדוח כוללות עלויות בסך של כ- 14.9 מיליון דולר בגין פעולות הקשורות לקידוח הערכה "לויתן 2" (אשר כוללות הפרשה בגין עלויות צפויות לנטישת קידוח הערכה "לויתן 2" בסך של כ- 10.6 מיליון דולר, המתבססת על הערכת מפעילת פרוייקט לויתן לגבי תוכנית הנטישה בעלת ההסתברות הגבוהה ביותר להצלחה). ובקיזוז תקבולים והכנסות לקבל מחברות הביטוח בסכום כולל של כ- 6.5 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראה ביאור 15ג לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך). ברבעון המקביל אשתקד נרשמה הפחתה בסך של כ- 11.6 מיליון דולר בגין קידוח "לויתן 2".

הוצאות דמי הניהול לשותף הכללי הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 0.2 מיליון דולר.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 2.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 0.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהיקף הפעילות, מגידול במצבת כוח האדם בשותפות וכן מרישום הוצאות כנגד קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו, הנובעות בעיקר מעלויות אשר בהתאם להסכם השותפות לא ניתן להעמיסן על השותפות ואשר על כן ממומנות באמצעות השותף הכללי וצדדים קשורים לרבות עלות שכר מנכ"ל השותף הכללי.

ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 1.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 0.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 3.2 מיליון דולר (בקיזוז עלויות מימון שהונו) לעומת סך של כ- 2.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הוצאות המימון נבעו מריבית בגין מימון ים תטיס, מריבית בגין מימון לויתן ומריבית על הלוואות מחברה האם. עיקר הוצאות המימון שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד, נבעו מעלויות חד פעמיות, בסך של כ- 1.3 מיליון דולר, בגין פירעון מוקדם של אגרות החוב שנפרעו בשנת 2011. ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו הוצאות המימון בסך של כ- 1.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 0.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

היטל רווחי נפט הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 1.7 מיליון דולר, לעומת סך של 2.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

א. מצב כספי

להלן פירוט השינויים העיקריים בסעיפי המאזן ליום 30 ביוני 2012, לעומת המאזן ליום 31 בדצמבר 2011:

הנכסים השוטפים של השותפות הסתכמו ביום 30 ביוני 2012 בסך של כ- 95.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 102.2 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2011.

הנכסים הפיננסיים של השותפות הכוללים מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות בבנקים ירדו בתקופת הדוח בכ- 6.8 מיליון דולר מסך של כ- 42.9 מיליון דולר לסך של כ- 36.1 מיליון דולר. הקיטון נובע בעיקר מהשקעות בנכסי הנפט והגז של השותפות. הפקדונות בבנקים לזמן קצר המסתכמים בסך של כ- 30.7 מיליון דולר משמשים, בין היתר, להבטחת התחייבויות כלפי תאגידים בנקאיים וכן להבטחת ערבות שניתנה למשרד התשתיות בגין תוכנית הנטישה והאטימה של קידוח הערכה "לויתן 2".

סעיף הלקוחות ירד מסך של כ- 14.4 מיליון דולר בדצמבר 2011 לסך של כ- 6.7 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2012. עיקר הירידה נובעת מהירידה בהיקף אספקת הגז הטבעי בחודש יוני 2012 ביחס לחודש דצמבר 2011 כמפורט לעיל.

סעיף חייבים ויתרות חובה עלה מסך של כ- 44.3 מיליון דולר בדצמבר 2011 לסך של כ- 51.6 מיליון דולר ביוני 2012. העליה נובעת בעיקרה מגידול בכספים שהועברו מראש למפעילת הפרוייקט בגין חלקה של השותפות בעלויות פיתוח בפרוייקט "ים תטיס", מרישום הכנסות לקבל מחברת הביטוח בעיקר בגין פעולות ניטור וסקרים של קידוח ההערכה "לויתן 2" ומרישום הוצאות מראש בגין ביטוחים.

הנכסים הלא שוטפים הסתכמו ליום 30 ביוני 2012 בסך של כ- 697.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 521.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2011.

נכסי הנפט והגז עלו מסך של כ- 508.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2011 לסך של כ- 697.9 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2012. הגידול נובע בעיקר מהשקעות בסך של כ- 99.4 מיליון דולר בפיתוח פרויקט תמר, מהשקעות בסך של כ- 34 מיליון דולר בקידוחי לויתן, מהשקעות בסך של כ- 8.7 מיליון דולר בקידוח תנין וכן מהשקעות בסך של כ- 54 מיליון דולר בפיתוח מאגרי נועה והפינקלס. מאידך נרשמו הוצאות בגין פחת והפחתות בפרוייקט ים תטיס בסך של כ- 5.7 מיליון דולר.

ההתחייבויות השוטפות גדלו מסך של כ- 334 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2011 לסך של כ- 454.2 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2012.

התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן קצר כוללות בעיקר הלוואות, אשר התקבלו בהתאם להסכם הלוואת הגישור בפרוייקט "תמר", המסתכמת לסך של כ- 190 מיליון דולר (הלוואת הגישור נפרעה לאחר תאריך המאזן), יתרת ההלוואה בגין הסכם המימון בפרוייקט ים תטיס בסך של כ- 32.6 מיליון דולר והלוואות מתאגידים בנקאיים בישראל בסך של כ- 25 מיליון דולר לאחר תאריך המאזן פרעה השותפות את ההלוואות שקיבלה מתאגידים בנקאיים בישראל בסך של כ- 25 מיליון דולר כאמור.

הלוואות מהחברה האם בתקופת הדוח קיבלה השותפות הלוואות לזמן קצר מחברת האם, דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה"), המסתכמות בסך של כ- 98 מיליון דולר, למימון השקעותיה בפרוייקטים השונים. לאחר תאריך המאזן אישרה האסיפה הכללית את הסכם ההתקשרות שנחתם עם דלק אנרגיה (לפרטים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך). בחודש יולי 2012 אישר דירקטוריון של דלק אנרגיה אורכה לפרעון הלוואות שניתנו על ידה.

סעיף זכאים ויתרות זכות עלה מסך של כ- 97.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2011 לסך של כ- 108.6 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2012, וזאת בעיקר בשל גידול נטו בהתחייבויות לספקים וזכאים שונים בגין השקעות שבוצעו בפרוייקטים תמר, לויתן, פיתוח מאגרי נועה והפינקלס, ומאומדן עלויות עתידיות בגין אטימה ונטישה של קידוח ההערכה "לויתן 2".

יתרת ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 30 ביוני 2012 הסתכמה בסך של כ- 77 מיליון דולר לעומת סך של כ- 37.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2011.

התחייבויות לתאגידים בנקאיים עלו מסך של כ- 25 מיליון דולר לסך של כ- 68.3 מיליון דולר. הגידול נובע מסך של כ- 68.3 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) שהתקבלו במסגרת הסכם המימון של פרויקט לויתן.

התחייבויות אחרות לזמן ארוך, מסתכמות ליום 30 ביוני 2012 בסך של כ- 8.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 12.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2011. הקיטון נובע מעדכון ההתחייבות בגין סילוק מתקני ההפקה בפרוייקט ים תטיס לאור שינוי עיתוי מועד סילוק הנכסים, וזאת בעקבות חתימתה על הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס לשותפים בפרוייקט תמר.

הון השותפות המוגבלת ליום 30 ביוני 2012 מסתכם בסך של כ- 261.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 252.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2011. הגידול בהון נובע מהרווח, שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 8.7 מיליון דולר ומגידול בקרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו בסך של כ- 1.1 מיליון דולר.

ג. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת של השותפות, הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 20.8 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת, בסך של 30.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה, הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 185.9 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה, בסך של כ- 104.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ונובע בעיקרו מהשקעות בנכסי נפט וגז: בהשקעה בפיתוח פרויקט תמר, בהשקעה בפיתוח מאגרי נועה והפינקלס והשקעה בפרוייקט לויתן כאמור לעיל.

תזרים המזומנים נטו, הנובע מפעילות מימון, הסתכם בסך של כ- 148.5 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים נטו, ששימש לפעילות מימון, בסך של כ- 81.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים זה נבע בעיקר מכך שבתקופת הדוח קיבלה השותפות הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 85.9 מיליון דולר (בניכוי עמלות) והלוואות מדלק אנרגיה בסך של כ- 98 מיליון דולר. מנגד פרעה השותפות התחייבויות בנקאיות בסך של כ- 35.5 מיליון דולר.

ג. גיוסי חוב בשותפות:

(1) חתימת הסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט תמר:

ביום 20 באפריל 2012 הודיעה השותפות כי נחתמו הסכמי הלוואה בין השותפות לבין קונסרציום של בנקים זרים ומקומיים בראשות HSBC Bnk Plc ו-Barclays Bank Plc, לפיו תקבל השותפות מימון פרויקטלי מסוג Limited-Recourse בסך של כ- 400 מיליון דולר, כאשר סך של כ- 190 מיליון דולר מההלוואה צפוי לשמש לפרעון יתרת הלוואת הגישור מחודש יוני 2010 והיתרה למימון חלקה של השותפות ביתרת ההשקעות, הדרושות להשלמת פיתוח פרויקט תמר. ביום 22 ביוני 2012 הוארכה תקופת הלוואת הגישור בשלושה חודשים נוספים, דהיינו עד ליום 24 בספטמבר 2012 או עד לסגירת המימון הפרוייקטאלי, לפי המוקדם. ביום 9 ביולי 2012, התקבל אישור רשות המיסים לפיו הותר לשותפות פטור מניכוי מס במקור בגין תשלומי ריבית על הלוואות מתושבי חוץ.

ביום 19 ביולי 2012 קיבלה השותפות הודעה מאת הממונה על ענייני הנפט כי החליט לאשר את בקשת השותפות לשעבד, בהתאם להסכם השעבוד בנוסח שצורף לבקשת השעבוד, את זכויותיה של השותפות בחזקת תמר לטובת Credit Agricole Corporate and Investments Bank, המשמש כנאמן עבור הבנקים המממנים, לשם הבטחת אשראי שהועמד לחברה בבעלותה המלאה של השותפות, לצורך מימון פעילותיה של השותפות על פי חזקת תמר, וכן לטובת דלק מערכות אנרגיה בע"מ, קבוצת דלק בע"מ ודור כימיקלים בע"מ (להלן ביחד: "זכאים לתמלוגים"), לשם הבטחת התחייבויותיה של השותפות כלפי הזכאים לתמלוגים. אישור הממונה ניתן בכפוף לתנאים ולהבהרות שנקבעו בו.

ביום 8 באוגוסט 2012 הודיעה השותפות כי התקיימו כל התנאים המוקדמים לביצוע המשיכה הראשונה על חשבון המימון הנ"ל. המשיכה הראשונה, בסך של כ- 205 מיליון דולר (נטו) בוצעה ביום 10 באוגוסט 2012. כספי המשיכה הראשונה שימשו, בין היתר, לפרעון מלא של יתרת הלוואת הגישור מחודש יוני 2010 בסך של כ- 191.5 מיליון דולר (כולל ריבית שנצברה), שניתנה למימון חלקה של השותפות בתכנית הפיתוח של פרויקט תמר ("מימון הביניים"), לתשלום הוצאות בקשר עם גיוס הלוואה ועבור החזרים לשותפות בגין השקעות שביצעה בפרוייקט תמר מעבר לסכום שנקבע בהסכם המימון.

עם השלמת התנאים המוקדמים למשיכת כספי הלוואה ובהתאם להסכם המימון, נחתמו והושלמו עסקאות בין השותפות ובין הבנקים המממנים להגנה על שיעור הליבור. (להלן: "עסקאות ההגנה"). על פי עסקות ההגנה, בוצע קיבוע של שיעור הליבור בתקופת הלוואה על שיעור שנתי של 0.976%.

הערך הנקוב של עסקות ההגנה עומד על סך של כ- 191 מיליון דולר ויעלה בהדרגה לכ- 300 מיליון דולר (כ- 75% מיתרת הלוואה).

ההגנות שבוצעו הינן בהתאם לתחזית פרעונות מסוימת, שהוסכמה עם הבנקים המממנים לגבי פירעונות של הלוואה, אשר לא בהכרח יהיו תואמים לפרעונות שיהיו בפועל, היות שחלק

מהפרעונות עשויים להיות מוקדמים בהתאם למכירות הגז הטבעי מהמאגר בפרוייקט תמר, עקב מנגנון Cash sweep שנקבע בהסכם המימון. במסגרת השלמת התנאים המוקדמים, העמידה השותפות כרית בטחון בסך של כ- 5 מיליון דולר לטובת הבנקים המממנים, להבטחת השלמת השקעת השותפות בפרוייקט תמר במקרה של חריגה מעלויות תקציב הפיתוח. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

(2) הלוואות מדלק אנרגיה:

בתקופת הדוח התקשרה השותפות בעסקאות עם בעלת השליטה בשותף הכללי בשותפות, דלק אנרגיה, לפיה העמידה דלק אנרגיה לשותפות הלוואות בסך כולל של 98 מיליון דולר ארה"ב. ביום 20 ביולי 2012 אישר דירקטוריון דלק אנרגיה אורכה לפרעון הלוואות, שמועד פרעון היה 20 ביולי 2012 לתקופה נוספת של שלושה חודשים, ההלוואות האמורות תישאנה ריבית כפי שנקבע בהסכם המסגרת, כמפורט להלן. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך. לאחר תאריך המאזן, פרעה השותפות סך של כ- 36 מיליון דולר מההלוואות הנ"ל.

(3) התקשרות בהסכם מסגרת עם דלק אנרגיה:

ביום 6 במאי 2012 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר התקשרות עם דלק אנרגיה בהסכם מסגרת, לפיו תעמיד דלק אנרגיה לשותפות מעת לעת הלוואות ו/או ערבויות. ביום 17 ביולי 2012 אישרה האסיפה הכללית את הסכם המסגרת. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

(4) הסכם מימון פרוייקט ים תטיס:

יתרת ההלוואה נטו (בניכוי פקדונות משועבדים) נכון למועד פרסום הדוח הינה כ- 9.5 מיליון דולר (המהווים כ- 9% מסך ההלוואה המקורית). להערכת השותפות, לאור השלמת פיתוח המאגרים נועה ופינקלס בתקופת הדוח, השותפות מעריכה כי תפרע את מלוא החוב בפרוייקט ים תטיס בפרעון מוקדם במהלך המחצית השנייה של שנת 2012.

(5) הסכם מימון לוינתן:

ביום 4 ביולי 2012 נחתם תיקון להסכם המימון, לפיו הוסכם, בין היתר, כי סכום של עד 20 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "כספי ההלוואה המוקדמים") מתוך המסגרת השנייה של ההלוואה שהיקפה 175 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "Facility B"), יהיה זמין למשיכה באופן מיידי, עוד בטרם התקיימו מלוא התנאים המוקדמים למשיכת כספי Facility B, כפי שנקבע בהסכם המימון (להלן: "התיקון להסכם המימון"). בנוסף, ניתנה לשותפות האפשרות למשוך מכספי Facility B סכום של עד 100 מיליון דולר ארה"ב בגין השקעות שבוצעו על-ידה בנכסי נפט של השותפות, כהגדרתן בהסכם המימון, החל מיום 15 באפריל 2012 ועד להתקיימות מלוא התנאים המוקדמים למשיכת כספי Facility B, וזאת בהתקיים מלוא התנאים המוקדמים למשיכת כספי Facility B, ואשר ישמשו את השותפות, בין היתר, לפירעון הלוואות שהועמדו לה על-ידי חברות קשורות ועל-ידי תאגידים בנקאיים. להבטחת פירעון כספי ההלוואה המוקדמים, שעבדה דלק מערכות אנרגיה בע"מ, בעלת השליטה (100%) בדלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן: "השותף הכללי"), לטובת הבנק המממן יחידות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות וכן יחידות השתתפות בזכויות השותף המוגבל באבנר חיפוש נפט - שותפות מוגבלת (להלן: "הבטחונות"), אשר ישוחררו עם התקיימות מלוא התנאים המוקדמים למשיכת כספי Facility B. בגין המצאת הבטחונות לבנק המממן כאמור, תשלם השותפות לדלק אנרגיה עמלת ערבות, בשיעור שנתי של 2% מגובה היתרה הבלתי מסולקת של כספי ההלוואה המוקדמים החל ממועד אישור האסיפה, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

ביום 12 באוגוסט 2012 השותפות הודיעה כי התקיימו כל התנאים המוקדמים לביצוע משיכת כספים מ-Facility B.

ביום 15 באוגוסט 2012 השותפות ביצעה משיכה משמעותית מתוך כספי Facility B, בסך של כ- 88 מיליון דולר.

כספי המשיכה הנ"ל ישמשו, בין היתר, לפירעון חלקי של הלוואות שהועמדו לשותפות על ידי חברת האם ועל ידי תאגידים בנקאיים מקומיים ושימשו להשקעות בפרוייקטים כהגדרתם

בהסכם המימון, לרבות השקעה בפרוייקט "לויטן", ולתשלום הוצאות שונות בקשר עם ההלוואה.
הסכום האמור, יחד עם סכומים נוספים שנמשכו עד מועד זה, על חשבון מסגרת ההלוואה, מסתכמים בסמוך למועד פרסום דוח זה, בסך של כ- 213 מיליון דולר מתוך מסגרת ההלוואה.

ד. גרעון בהון חוזר:

לשותפות גרעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 2012 בסך של כ- 359 מיליון דולר אשר נובע בעיקר מהתחייבויות לתאגידים בנקאיים ומהלוואות שהתקבלו מדלק אנרגיה, ששימשו למימון השקעות בנכסי נפט וגז, ברובן בקשר עם פיתוח פרוייקט תמר ופיתוח המאגרים נועה והפינקלס. להערכת השותפות, השלמת גיוס המימון הפרוייקטלי לפרוייקט תמר, אשר החליף כאמור, בין היתר, את הלוואת הגישור שהתקבלה בסכום של 190 מיליון דולר (ביאור 6 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך), הסכם המימון שנחתם בפרוייקט לויטן בחודש דצמבר 2011 (ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך) ואישורה של האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 21 בפברואר 2012, לביצוע הנפקה של יחידות השתתפות ו/או ניירות ערך המירים ליחידות השתתפות במהלך שנת 2012 בהיקף כספי של עד 125 מיליון דולר ארה"ב, יאפשרו המשך מימון ההשקעות ופרעון ההתחייבויות לתאגידים הבנקאיים הנ"ל ולדלק אנרגיה.

ה. החלטות האסיפה הכללית:

ביום 17 ביולי 2012 התקבלו באסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות החלטות כדלקמן:

1. תיקונים מוצעים להסכם הנאמנות מיום 1 ביולי 1993 (כפי שתוקן מעת לעת) ולהסכם השותפות מיום 1 ביולי 1993 (כפי שתוקן מעת לעת).
2. אישור הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לדירקטורים. יצויין בהקשר זה כי, ביום 19 ביולי 2012 אישר דירקטוריון השותף הכללי הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות.
3. התקשרות עם דלק אנרגיה בהסכם מסגרת לפיו תעמיד דלק אנרגיה לשותפות מעת לעת אשראים ו/או ערבויות ו/או בטחונות, כאשר סך כל ההלוואות לא יעלה על סך בש"ח השווה ל- 100 מיליון דולר ארה"ב.
4. תשלום עמלת ערבות לדלק אנרגיה בשיעור שנתי של 2% בגין בטחונות שהמציאה לתאגידים בנקאיים שהעמידו הלוואות בסך כולל של 36 מיליון דולר ארה"ב לדלק אנרגיה, ודלק אנרגיה העמידה לשותפות הלוואות כאמור בתנאים זהים (Back to Back). כמו כן, להבטחת הלוואה בסך של 25 מיליון דולר ארה"ב (מתוך ה-36 מיליון דולר ארה"ב הנזכר לעיל) העמידה קבוצת דלק לטובת תאגיד בנקאי ערבות מתמדת. בגין העמדת הערבות כאמור, תשלם דלק אנרגיה לקבוצת דלק עמלת ערבות בשיעור שנתי של 1.75% מגובה ההלוואה והשותפות תשלם לדלק אנרגיה את עמלת הערבות האמורה ממועד העמדתה.
5. תשלום עמלת ערבות לקבוצת דלק בגין ערבות שהעמידה קבוצת דלק לטובת תאגיד בנקאי (להלן: "הבנק") להבטחת הארכת הלוואה בסך 10 מיליון דולר ארה"ב שהעמיד הבנק לשותפות, בשיעור שנתי של 2% מגובה היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה האמורה.
6. תשלום עמלת ערבות לדלק אנרגיה בגין בטחונות שהעמידה דלק אנרגיה לטובת תאגיד בנקאי להבטחת הארכת הלוואה בסך 15 מיליון דולר ארה"ב שהעמיד הבנק לשותפות, בשיעור שנתי של 2% מגובה היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה האמורה.

חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי בתחומי החשיפות של השותפות ובסיכוני השוק, כפי שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2011, למעט האמור להלן:

1. דוח בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 30 ביוני 2012

		יתרות פיננסיות		
		בדולר או בהצמדה לדולר		
סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה לדולר	רכוש
5,455	-	83	5,372	מזומנים ושווי מזומנים
30,661	-	236	30,425	פקדונות בבנקים
6,754	-	-	6,754	לקוחות
593	593	-	-	מלאי חומרים
51,591	6,109	609	44,873	חייבים ויתרות חובה
697,914	697,914	-	-	נכסי נפט וגז
61	61	-	-	נכסים אחרים לזמן ארוך
793,029	704,677	928	87,424	סה"כ רכוש התחייבויות
247,557	-	-	247,557	התחייבות לתאגידים בנקאיים ז"ק
98,000	-	-	98,000	הלוואות מהחברה האם
108,596	-	832	107,765	זכאים ויתרות זכות
68,341	-	-	68,341	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ז"א
8,659	-	-	8,659	התחייבות אחרות לזמן ארוך
531,153	-	832	530,322	סה"כ התחייבויות
261,876	704,677	96	(442,898)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

2. זוח בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2011

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	יתרות פיננסיות		רכוש
		בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה לדולר	
22,065	-	488	21,577	מזומנים ושווי מזומנים
20,831	-	-	20,831	פקדונות בבנקים
14,370	-	-	14,370	לקוחות
593	593	-	-	מלאי חומרים
44,324	718	468	43,138	חייבים ויתרות חובה
12,369	-	-	12,369	פקדונות בבנקים לזמן ארוך
508,633	508,633	-	-	נכסי נפט וגז
69	69	-	-	נכסים אחרים לזמן ארוך
623,254	510,013	956	112,285	סה"כ רכוש
				התחייבויות
236,933	-	-	236,933	התחייבות לתאגידים בנקאיים
97,075	-	794	96,281	זכאים ויתרות זכות
25,016	-	-	25,016	התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
12,176	-	-	12,176	התחייבות אחרות לזמן ארוך
371,200	-	794	370,406	סה"כ התחייבויות
252,054	510,013	162	(258,121)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

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

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
3.531	3.727	3.923	4.119	4.315	
8	4	83	(4)	(8)	מזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות
24	12	236	(12)	(24)	פקדונות בבנקים
61	30	609	(30)	(61)	חייבים ויתרות חובה
(83)	(42)	(832)	42	83	זכאים ויתרות זכות
10	4	96	(4)	(10)	סה"כ

4. הגנה על שיעור הליבור

בהמשך לאמור בסעיף 1.ג.3. לחלק הראשון לעיל, בדבר חתימת הסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט תמר ועם השלמת התנאים המוקדמים למשיכת כספי המימון, נחתמו והושלמו עסקאות בין השותפות ובין הבנקים המממנים להגנה על שיעור הליבור (להלן: "עסקאות ההגנה"). על פי עסקאות ההגנה, בוצע קיבוע של שיעור הליבור בתקופת ההלוואה על שיעור שנתי של 0.976%.

הערך הנקוב של עסקאות ההגנה עומד על סך של כ- 191 מיליון דולר ויעלה בהדרגה לכ- 300 מיליון דולר (כ- 75% מיתרת ההלוואה).

ההגנות, שבוצעו, הינן בהתאם לתחזית פרעונות מסוימת שהוסכמה עם הבנקים המממנים לגבי פירעונות של ההלוואה, אשר לא בהכרח יהיו תואמים לפרעונות שיהיו בפועל, היות שחלק מהפרעונות עשויים להיות מוקדמים בהתאם למכירות הגז הטבעי מהמאגר בפרוייקט תמר, עקב מנגנון Cash sweep שנקבע בהסכם המימון. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

בהתאם לתנאי עסקת ההגנה, במידה ושיעור הליבור יהיה בפועל נמוך מהמחיר שנקבע בעסקת ההגנה, תעביר השותפות לבנקים את ההפרש בהתאם להיקף שנקבע ובמידה ושיעור הליבור בפועל יהיה גבוה מהמחיר שנקבע בעסקת ההגנה, יעבירו הבנקים לשותפות את ההפרש בהתאם להיקף שנקבע.

חלק שלישי - היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות השותפות בנושא מתן תרומות

השותפות לא קבעה מדיניות למתן תרומות ולא תרמה כספים בתקופת הדוח.

2. הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון השותף הכללי הוא האורגן המופקד על בקרת העל בשותפות ועל אישור הדוחות הכספיים. תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 אינן חלות על השותפות.

יחד עם זאת, יצוין כי בשנת 2008 מינה דירקטוריון השותף הכללי ועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותפות (להלן: "ועדת המאזן"), הממליצה בפניו על אישור הדוחות הכספיים וזאת לאחר שדנה בהם קודם להצגתם ולאישורם בדירקטוריון.

ועדת המאזן כוללת את חברי הדירקטוריון עמוס ערן, ויעקב פרידגוט. עמוס ערן - יו"ר הוועדה הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לישיבות ועדת המאזן, כמו גם לישיבות הדירקטוריון בהן נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמן רואה החשבון המבקר של השותפות, והמבקר הפנימי.

ועדת המאזן בוחנת את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל של השותפות, ככל שישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. במקרה הצורך ולפי דרישתה, ניתנות לוועדת המאזן סקירות מקיפות בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של השותפות על ידי דירקטוריון השותף הכללי, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים, טיוטת דוח הדירקטוריון, וטיוטת העדכונים לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי השנתי, לעיונם של חברי הדירקטוריון ולמפקח, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות הכספיים. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים סוקרים נושאי משרה בשותף הכללי, באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, את התוצאות הכספיות, את המצב הכספי ותזרים המזומנים של השותפות וכן מוצגים נתונים על פעילות השותפות תוך השוואה לתקופות קודמות.

שניים מתוך שישה חברי הדירקטוריון הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

כמו-כן, יו"ר ועדת המאזן מדווח בישיבת הדירקטוריון על דיוני הוועדה ועל המלצותיה בעניין הדוחות הכספיים והכנתם.

בישיבות הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים מוזמן ונוכח רואה החשבון המבקר של השותפות והשותף הכללי הנותן גם הוא סקירה של הדוחות הכספיים ועומד לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. כן נוכחים מנכ"ל השותף הכללי, המשנה למנכ"ל לענייני כספים, החשבת, מבקר הפנים והיועצת המשפטית של השותף הכללי. לאחר הדיון כאמור, מתקיימת הצבעה לאישור הדוחות הכספיים.

בישיבת ועדת המאזן של השותף הכללי שהתקיימה ביום 9 באוגוסט 2012 השתתפו חברי ועדת המאזן - מר עמוס ערן ומר יעקב פרידגוט. בנוסף, השתתפו מר גדעון תדמור - יו"ר הדירקטוריון, מר יוסי אבו - מנכ"ל השותפות, מר יוסי גבורה - המשנה למנכ"ל לענייני כספים, מר ירון זוארץ - מנהל פיננסי, עו"ד עירית שדר טוביאס - סמנכ"ל ויועצת משפטית ראשית, גב' ליהי רשף לוי - חשבת, מר אורי וולף - דירקטור, ונציג ממשדד רואה החשבון המבקר. בישיבה נדונו בפירוט הדוחות הכספיים ולאחר הדיון החליטה הוועדה להמליץ לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים.

בישיבת דירקטוריון של השותף הכללי מיום 12 באוגוסט 2012 נדונו בהרחבה הדוחות הכספיים של השותפות ליום 30 ביוני 2012 בישיבה זו השתתפו נושאי המשרה הבאים: חברי הדירקטוריון - גדעון תדמור - יו"ר הדירקטוריון, מר עמוס ערן, מר אסי ברטפלד ומר יעקב פרידגוט. כמו כן, השתתפו נושאי משרה הבאים: מר יוסי אבו - מנכ"ל השותף הכללי, מר יוסי גבורה - המשנה למנכ"ל לענייני כספים, מר ירון זוארץ - מנהל פיננסי, גב' ליהי רשף לוי - חשבת, מר מיכאל גרינברג - המבקר הפנימי, עו"ד עירית שדר טוביאס - סמנכ"ל ויועצת משפטית ראשית, נציג של משרד רואי חשבון המפקח - סומך חייקין, נציג ממשדד רואה חשבון של השותפות - זיו האפט ונציג של משרד הנאמן - פאהן קנה.

בישיבת דירקטוריון של השותף הכללי מיום 16 באוגוסט 2012 נדונו ואושרו הדוחות הכספיים של השותפות ליום 30 ביוני 2012. בישיבה זו השתתפו נושאי המשרה הבאים: חברי הדירקטוריון - גדעון תדמור - יו"ר הדירקטוריון, מר עמוס ערן, מר אסי ברטפלד ומר גבי לסט. כמו כן, השתתפו נושאי משרה הבאים: מר יוסי אבו - מנכ"ל השותף הכללי, מר יוסי גבורה - המשנה למנכ"ל לענייני כספים, מר ירון זוארץ - מנהל פיננסי, גב' ליהי רשף לוי - חשבת, עו"ד עירית שדר טוביאס - סמנכ"ל ויועצת משפטית ראשית, נציג של משרד רואי חשבון המפקח - סומך חייקין, נציג ממשדד רואה חשבון של השותפות - זיו האפט ונציג של משרד הנאמן - פאהן קנה.

חלק רביעי - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אירועים לאחר תאריך המאזן

לעניין אירועים לאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.

2. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא ארע שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח לשנת 2011.

חלק חמישי - תזרים מזומנים חזוי (במיליוני דולר)

תזרים המזומנים החזוי הוכן בהתבסס, בין היתר, על ההנחות העיקריות, כמפורט להלן:

מקורות צפויים:

- תזרים נטו ממכירות גז בפרוייקט ים תטיס - מבוסס על הערכת מפעילת העסקה, אשר התקבלה בסמוך לפרסום דוח זה. תזרים זה מוצג בניכוי תמלוגים למדינה ותמלוגי על, תשלומים למפעילה ותשלומי היטל מס בגין חוק מיסוי רווחי נפט. כמו כן התזרים כולל הכנסות מהפקת גז מהמאגרים מרי, נועה ופינקלס והכנסות ממתן זכות שימוש במתקני הפרוייקט².
- תזרים נטו ממכירות גז בפרוייקט תמר - מבוסס על דוח NSAI³, מיום 20 במרץ 2012 בקטגוריית Proved לפני מס חברות ולאחר היטל רווחי נפט וגז, בהתבסס על תנאי המימון הפרוייקטלי ארוך הטווח ותחת ההנחה שעד לתום שנת 2013 תושלם "השלמת הפרוייקט" כהגדרתה בהסכמי המימון.
- הלוואות מתאגידים בנקאיים - כולל את הסכם המימון של פרוייקט לויתן (ראה ביאור 9' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011).
- הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט תמר - בהתאם להסכם המימון הפרוייקטלי ארוך הטווח למימון חלקה של השותפות בעלויות תכנית הפיתוח של הפרוייקט (ראה ביאור 6' לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך).
- גיוס מימון ו/או הון - כולל הלוואות מחברות קשורות, ו/או מתאגידים בנקאיים, ו/או גיוסי זכויות בשותפות.

שימושים צפויים:

- עלויות פיתוח הפרוייקטים תמר, נועה והפינקלס - מבוססות על תחזית, כפי שנתקבלה ממפעילת הפרוייקט.
- הוצאות קידוחים נוספים ברישיונות השותפות - מבוסס על הערכה ראשונית של השותף הכללי לצורכי התזרים בלבד לפיה יבוצעו קידוחי חיפוש והערכה נוספים בנכסי השותפות. הערכה זו תתעדכן ככל שיאושר ואם יאושר ביצועם של קידוחים, על ידי השותפים בפרוייקטים השונים. ההוצאות הוצגו נטו, בניכוי תקבולים צפויים מחברות הביטוח בגין קידוח ההערכה "לויתן 2".
- פירעון הלוואה לזמן קצר מתאגידים בנקאיים וצדדים קשורים - כולל פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים והלוואות שהתקבלו מדלק אנרגיה.
- פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט תמר - פירעון הלוואות שהתקבלו למימון חלקה של השותפות בתוכנית הפיתוח של פרוייקט תמר.
- פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט ים תטיס - החזר רבעוני לתאגידים בנקאיים בהתאם לתנאי ההלוואה ולהסכמים עם הבנקים המממנים, שהתקבלה לפרוייקט וכוללת גם פרעונות מוקדמים של ההלוואה.
- פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט לויתן - בהתאם להסכם מימון לויתן מיום 22 בדצמבר 2011.

² ראה סעיף 2א' לחלק הראשון לעיל בדבר ירידה משמעותית מתמשכת ביכולת הפקת הגז הטבעי ממאגר מרי B ותחילת הפקה מנועה והפינקלס.

³ לעניין בחינת השותפות את היקף ההשפעה הכוללת של השלמת חתימת התיקונים להסכמים, עליהם חתמו שותפי תמר עם צרכני גז במשק הישראלי וחתימת תיקונים והסכמים נוספים, ככל שיהיו, על תזרים המזומנים של פרוייקט תמר המצורף לדוח NSAI כפי שפורסם בדוח התקופתי לשנת 2011 אשר שתוקן ביום 24.5.2012 (מספר אסמכתא 01-135924-2012), ראה דוח מיידי מיום 22 ביולי 2012 (מספר אסמכתא: 01-190386-2012).

להלן תזרים מזומנים חזוי (במיליוני דולרים) לתקופה מיום 1 ביולי 2012 ועד ליום 30 ביוני 2014:

	1 בינואר		
	1 בינואר	2013 עד 31	1 ביולי 2012
	עד 30	בדצמבר	עד 31 בדצמבר
	2014	2013	2012
	ליוני		
יתרה לתחילת התקופה	11	44	5
מקורות צפויים			
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת			
תזרים נטו מפרוייקט "ים תטיס"	22	28	50
תזרים נטו מפרוייקט "תמר"	88	34	-
תזרים מזומנים מפעילות מימון			
הלוואה מתאגידים בנקאיים	-	-	159
הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט "תמר"	-	20	301
גיוס מימון ו/או הון	120	30	50
סה"כ מקורות צפויים	241	156	565
שימושים צפויים			
תזרים מזומנים לפעילות השקעה			
פיתוח פרוייקט "נועה"	-	-	8
פיתוח פרוייקט "תמר"	20	48	138
פיתוח פרוייקט "פינקלס"	-	-	3
קידוחים נוספים והוצאות ישירות ברישיונות השותפות	-	4	28
הוצאות הנהלה וכלליות	2	5	2
תזרים מזומנים לפעילות מימון			
פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים ומצדדים קשורים	-	8	116
פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט "ים תטיס"	-	-	33
פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט "לוייתן"	175	75	-
פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט "תמר"	40	5	193
סה"כ שימושים צפויים	237	145	521
יתרה נטו	4	11	44

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד: המידע והנתונים ו/או ההערכות ו/או התחזיות, עליהם מתבסס התזרים הנ"ל, כולם או חלקם, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. ההערכות והמידע הנ"ל מבוססים, בין היתר, גם על מידע שהתקבל ממפעילת הפרוייקטים אשר לגביהם לא קיימת עדיין ודאות. השותפות לא ביצעה הערכה או בדיקה עצמאית של המידע הנ"ל ואין היא מביעה עמדה לגבי דיוקם. תזרים המזומנים הנ"ל כפוף, בין היתר, לשינויים בהנחות ששימשו, להכנת תזרימי המזומנים המהוונים כפי שמופיעים בדוחות NSAI, וכן לשינויים בהערכות המפעילה בפרוייקטים השונים, לשינויים בעלויות הפיתוח ו/או בלוחות הזמנים של פרוייקט תמר, לשינויים בעלויות ו/או לוחות הזמנים של קידוחי האקספלורציה וההערכה המתוכננים, לשינויים בתוכנית חיפושים בנכסי הנפט של השותפות, לשינויים בזמינות ציוד וקבלנים, תוצאות פעילות האקספלורציה של השותפות, לשינויים בהיקף ולוחות הזמנים לגיוס הלוואות ו/או הון לשותפות וכיו"ב. המידע ו/או ההערכות ו/או תחזית תזרים המזומנים צפויים להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף כתוצאה מההתפתחויות שיחולו בפעילותה של השותפות וכן ממכלול של גורמים הקשורים לפרוייקטים של חיפושים והפקה של גז טבעי ואשר עשויים להיות שונים מאלו שהוצגו לעיל. בנוסף, כאמור בדוח המידי מיום 22 ביולי 2012 (מספר אסמכתא: 2012-01-190386) בנושא חתימת תיקון להסכם עם חברת החשמל ומו"מ עם צרכני גז טבעי נוספים, פועלים שותפי תמר על מנת לחתום על תיקונים להסכמים עליהם חתמו עם צרכני גז טבעי במשק הישראלי (בנוסף לתיקונים שכבר נחתמו כאמור בסעיפים 8 - 11 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לעיל) וכן מנהלים משאים ומתנים עם צרכני גז טבעי נוספים על הסכמים נוספים. חתימת התיקונים להסכמים הנ"ל וחתימת ההסכמים הנוספים, ככל שיהיו,

צפויות במהלך התקופה הקרובה ולאחריה תבחן השותפות את היקף ההשפעה הכוללת של ההסכמים הנ"ל על תזרים המזומנים החזוי של פרוייקט תמר ושל השותפות כפי שפורסם בדוח התקופתי לשנת 2011 (כפי שתוקן) ביום 24.5.2012 (מספר אסמכתא 2012-01-135924).

בכבוד רב,

יוסי אבו
מנכ"ל
השותף הכללי

גדעון תדמור
יו"ר הדירקטוריון
השותף הכללי

דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ
בשם: "דלק קידוחים-שותפות מוגבלת"

דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30.06.12



דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2012

באלפי דולר של ארה"ב

בלתי מבוקרים

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2012
באלפי דולר של ארה"ב
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה
2	מאזנים תמציתיים
3	דוחות תמציתיים על הרווח הכולל
4-5	דוחות תמציתיים על השינויים בהון השותפות
6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-26	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לשותפים של דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל-אביב, 16 באוגוסט 2012

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת
מאזנים תמציתיים (באלפי דולר)

<u>31.12.2011</u>	<u>30.6.2011</u>	<u>30.6.2012</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
22,065	20,870	5,455	מזומנים ושווי מזומנים
20,831	16,839	30,661	פקדונות בבנקים לזמן קצר
14,370	20,083	6,754	לקוחות
593	596	593	מלאי חומרים
<u>44,324</u>	<u>29,299</u>	<u>51,591</u>	חייבים ויתרות חובה
<u>102,183</u>	<u>87,687</u>	<u>95,054</u>	
			נכסים לא שוטפים:
12,369	-	-	פקדונות בבנקים לזמן ארוך
508,633	341,838	697,914	השקעות בנכסי נפט וגז
69	78	61	נכסים אחרים לזמן ארוך
<u>521,071</u>	<u>341,916</u>	<u>697,975</u>	
<u>623,254</u>	<u>429,603</u>	<u>793,029</u>	
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
236,933	150,911	247,557	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
-	-	98,000	הלוואות מחברה האם
97,075	66,192	108,596	זכאים ויתרות זכות
<u>334,008</u>	<u>217,103</u>	<u>454,153</u>	
			התחייבויות לא שוטפות:
25,016	-	68,341	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
12,176	6,054	8,659	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>37,192</u>	<u>6,054</u>	<u>77,000</u>	
			הון:
64,931	64,931	64,931	הון השותפות
2,760	1,631	3,911	קרנות הון
184,363	139,884	193,034	יתרת רווחים
<u>252,054</u>	<u>206,446</u>	<u>261,876</u>	
<u>623,254</u>	<u>429,603</u>	<u>793,029</u>	

			16 באוגוסט 2012
יוסי גבורה	יוסי אבו	גדעון תדמור	תאריך אישור
משנה למנכ"ל	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הדוחות הכספיים
לענייני כספים			
דלק ניהול קידוחים (1993)	דלק ניהול קידוחים	דלק ניהול קידוחים	
בע"מ	(1993) בע"מ	(1993) בע"מ	
השותף הכללי	השותף הכללי	השותף הכללי	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת
דוחות תמציתיים על הרווח הכולל (באלפי דולר)

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012	
31.12.2011	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
184,321	47,105	18,498	79,650	45,944	הכנסות:
42,654	11,055	2,194	18,591	8,543	ממכירת גז
141,667	36,050	16,304	61,059	37,401	בניכוי תמלוגים
8,739	2,122	2,084	4,078	5,029	הוצאות ועלויות:
34,036	7,222	3,128	12,866	5,723	עלות הפקת הגז שנמכר
10,960	12,676	4,081	13,781	10,362	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
480	120	120	240	240	הוצאות חיפושי נפט וגז, יעוץ גיאולוגי
2,897	437	1,255	768	2,509	והוצאות ישירות אחרות
57,112	22,577	10,668	31,733	23,863	הוצאות דמי ניהול לשותף הכללי
					הוצאות הנהלה וכלליות
84,555	13,473	5,636	29,326	13,538	רווח מפעולות רגילות
(5,512)	(312)	(1,952)	(2,230)	(3,403)	הוצאות מימון
583	47	72	140	217	הכנסות מימון
(4,929)	(265)	(1,880)	(2,090)	(3,186)	הוצאות מימון, נטו
79,626	13,208	3,756	27,236	10,352	רווח לתקופה לפני מסים
(9,563)	(2,068)	269	(2,068)	(1,681)	היטל רווחי נפט
70,063	11,140	4,025	25,168	8,671	רווח נקי לתקופה
70,063	11,140	4,025	25,168	8,671	סך-הכל רווח כולל לתקופה
0.128	0.020	0.007	0.046	0.016	רווח ליחידת השתתפות (בדולר)
546,967	546,967	546,967	546,967	546,967	מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות תמציתיים על השינויים בהון השותפות (באלפי דולר)

סך-הכל בלתי מבוקר	יתרת רווחים בלתי מבוקר	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו בלתי מבוקר	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות בלתי מבוקר	הון השותפות בלתי מבוקר
252,054	184,363	1,129	1,631	64,931
1,151	-	1,151	-	-
8,671	8,671	-	-	-
261,876	193,034	2,280	1,631	64,931

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2012:
יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)

שינויים בתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012:
קרן הון בגין הטבות מבעל שליטה
סך הכל רווח כולל לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2012

סך-הכל בלתי מבוקר	יתרת רווחים בלתי מבוקר	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו בלתי מבוקר	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות בלתי מבוקר	הון השותפות בלתי מבוקר
181,278	114,716	-	1,631	64,931
25,168	25,168	-	-	-
206,446	139,884	-	1,631	64,931

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2011:
יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)

שינויים בתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011:
סך הכל רווח כולל לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2011

סך-הכל בלתי מבוקר	יתרת רווחים בלתי מבוקר	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו בלתי מבוקר	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות בלתי מבוקר	הון השותפות בלתי מבוקר
257,275	189,009	1,704	1,631	64,931
576	-	576	-	-
4,025	4,025	-	-	-
261,876	193,034	2,280	1,631	64,931

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2012:
יתרה ליום 1 באפריל 2012

שינויים בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012:
קרן הון בגין הטבות מבעל שליטה
סך הכל רווח כולל לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2012

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות תמציתיים על השינויים בהון השותפות (באלפי דולר)(המשך):

סך-הכל	יתרת רווחים	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות	הון השותפות	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
195,306	128,744	-	1,631	64,931	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 : יתרה ליום 1 באפריל 2011
11,140	11,140	-	-	-	שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 : סך הכל רווח כולל לתקופה
206,446	139,884	-	1,631	64,931	יתרה ליום 30 ביוני 2011
181,278	114,716	-	1,631	64,931	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 : יתרה ליום 1 בינואר 2011
70,063	70,063	-	-	-	שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 : סך הכל רווח כולל
1,129	-	1,129	-	-	קרן הון בגין הטבות מבעל שליטה
(416)	(416)	-	-	-	רווחים שחולקו
252,054	184,363	1,129	1,631	64,931	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים (באלפי דולר)

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
31.12.2011	70,063	11,140	25,168	8,671
	35,956	7,225	13,248	6,530
	-	1	-	-
	-	32	32	-
	18	11	18	-
	(16)	-	-	-
	295	73	147	164
	1,129	-	-	1,151
	(5,306)	(6,550)	(11,019)	3,844
	(1,062)	(4,375)	(4,238)	(8,690)
	4	-	1	-
	12,459	4,179	7,540	9,167
	43,477	596	5,729	12,166
	113,540	11,736	30,897	20,837
	(188,562)	(47,252)	(81,899)	(143,512)
	(77,605)	(14,571)	(35,587)	(51,693)
	670	670	670	-
	2,657	15,372	(4,127)	17,001
	(12,369)	-	-	-
	10,352	-	-	-
	(24,456)	(8,455)	(2,064)	6,763
	(4,319)	(3,888)	(4,320)	-
	(293,632)	(58,124)	(104,888)	(185,903)
	-	-	54,000	98,000
	153,888	89,558	112,023	20,378
	105,909	-	6,365	-
	(40,078)	-	(19,221)	-
	(30,968)	(26,607)	-	(35,479)
	(400)	-	-	-
	188,351	62,951	81,055	148,456
	8,259	16,563	(28,838)	7,064
	13,806	4,307	34,293	13,806
	22,065	20,870	5,455	22,065
	45,672	36,096	49,160	49,160
	29,553	9,535	16,532	16,532
	5,974	-	-	-
	7,564	2,180	3,088	3,308
	334	12	80	42
	7,151	-	1,948	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
רווח לתקופה
התאמות בגין:
פחת, אזילה והפחתות
ירידת ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
עליית ערך התחייבויות מתאגידים בנקאיים
שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
הפרשי שער בגין רווחים שהוכרזו ושחולקו
עליית ערך התחייבויות אחרות לזמן ארוך
הטבות מבעל שליטה שנכללו בהוצאות כנגד קרן הון

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
ירידה (עלייה) בלקוחות
עלייה בחייבים ויתרות חובה
ירידה במלאי חומרים
עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו, מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
השקעה בנכסי נפט וגז
השקעה בנכסי חיפוש והערכה
תמורה ממיוש ניירות ערך סחירים
קיטון (גידול) בפקדון בבנקים לזמן קצר
הפקדה בפקדונות בבנקים לזמן ארוך
פירעון פיקדונות בבנקים לזמן ארוך
ירידה (עלייה) בחייבים בגין מפעיל עסקאות משותפות
ירידה בנגזרים פיננסיים

מזומנים נטו, מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
קבלת הלוואות מהחברה האם לזמן קצר
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר (בניכוי
עמלות)
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך (בניכוי
עמלות)
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
פדיון אגרות חוב
רווחים שחולקו

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
נספח א' - פעילות מימון והשקעה שאינה כרוכה בתזרימי
מזומנים:
השקעות בנכסי נפט וגז כנגד התחייבויות לזכאים
השקעות בנכסי חיפוש והערכה כנגד התחייבויות לזכאים
מחויבות בגין סילוק נכסים כנגד נכסי נפט וגז

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי מזומנים:
ריבית ששולמה (כולל ריבית שהוונה)
ריבית שהתקבלה
היטל רווחי נפט וגז ששולם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ביאור 1 - כללי:

- א.** השותפות עוסקת בחיפושי נפט ו/או גז בנכסי הנפט שלה, בהם היא שותפה, בהפקה ואספקת גז טבעי מהמאגרים "מרי", "נועה" ו"פינקלס" לצרכנים בישראל, בפיתוח פרויקט "תמר" וכן שותפה בתגליות הגז "לויטן" ו"דלית" שנתגלו מול חופי ישראל. עיקר הכנסותיה של השותפות הן מאספקת גז לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל"). כמפורט בביאור 12ב18 לדוחות הכספיים לשנת 2011. יצויין, כי לאחרונה חלה ירידה משמעותית מתמשכת ביכולת הפקת הגז הטבעי ממאגר "מרי B", שהביאה לצמצום באספקת הגז הטבעי מהמאגר ללקוחות בפרוייקט ים תטיס. לירידה באספקה כנ"ל יש השפעה שלילית על התוצאות הכספיות של השותפות, אולם בשלב זה, אין ביכולתה של השותפות להעריך ברמת וודאות גבוהה את ההשלכות המסחריות המלאות ואת היקף ההשפעה כאמור וזאת בין היתר לאור ההתפתחויות התכופות בפרוייקט. השותפות נמצאת בשיחות עם לקוחותיה בקשר עם הירידה באספקה והשלכותיה המשפטיות. עמדת השותפות הינה כי הירידה ביכולת האספקה מהווה אירוע כח עליון כהגדרתו בחוזי אספקת הגז. ככל שעמדה זו של השותפות לא תתקבל, עלולה השותפות להיות חשופה לתשלום קנסות בהתאם למנגנונים ולמגבלות הקבועות בחוזי אספקת הגז. בכוונת מפעילת פרויקט ים תטיס, חברת נובל, להפיק גז טבעי מהמאגר בקצב הפקה, אשר ישמר כושר הפקה מתמשך מהמאגר תוך שמירה על תקינות מתקני ההפקה של הפרוייקט. על מנת לשפר את יכולת ההפקה, השלימו השותפים בפרוייקט את פיתוח מאגר "נועה" ומאגרי הלויין של מאגר מרי-B (להלן: "פינקלס"), במטרה להקטין את הירידה המתמשכת ביכולת האספקה ולמתן את השלכותיה (ראה ביאורים 2ב5 ו-3ב5 להלן). יצויין כי החל מיום 23 ביוני 2012 החלו השותפים בפרוייקט ים תטיס לספק גז טבעי ממאגר "נועה" והחל מיום 20 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) החלו השותפים בפרוייקט ים תטיס לספק גז טבעי מה"פינקלס".
- ב.** לשותפות גרעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 2012 בסכום של כ- 359 מיליון דולר, אשר נובע בעיקר מהתחייבויות לתאגידיים בנקאיים ומהלוואות שהתקבלו מחברה האם, ששימשו למימון השקעות בנכסי נפט וגז, ברובן בקשר עם פיתוח פרויקט תמר ופיתוח המאגרים נועה והפינקלס. להערכת השותפות השלמת גיוס המימון הפרוייקטאלי ארוך הטווח לפרוייקט תמר, אשר החליף בין היתר את הלוואת הגישור שהתקבלה בסכום של 190 מיליון דולר וכלולה במסגרת ההתחייבויות השוטפות (ביאור 6ב להלן), הסכם המימון שנחתם בפרוייקט לויטן בחודש דצמבר 2011 (ביאור 6ד להלן), ואישורה של האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 21 בפברואר 2012 לביצוע הנפקה של יחידות השתתפות ו/או ניירות ערך המירים ליחידות השתתפות במהלך שנת 2012 בהיקף כספי של עד 125 מיליון דולר ארה"ב, ואפשרו המשך מימון ההשקעות ופרעון ההתחייבויות לתאגידיים הבנקאיים הנ"ל ולחברה האם.
- ג.** יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של השותפות יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של השותפות.

ביאור 1 - כללי (המשך):

ד. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

ה. הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ו. פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:

להלן פרטים על מדדי המחירים לצרכן, שערי החליפין של הדולר ושיעורי השינוי, בתקופות החשבון:

31.12.2011	30.6.2011	30.6.2012	
104	104	105	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.821	3.415	3.923	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2011	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2012	
%	%	%	%	%	
2.17	1.46	0.57	2.17	0.96	מדד המחירים לצרכן
7.66	(1.9)	5.6	(3.78)	2.67	דולר של ארה"ב

ביאור 2 - רגולציה:

א. הועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל:

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

ביום 5 באפריל 2012 פרסמה ועדת צמח טיוטת ביניים של עיקרי מסקנותיה הנוגעות בעיקר למדיניות יצוא גז טבעי ועתודה למשק הישראלי. ביום 10 במאי 2012 הגישה השותפות לועדת צמח את התייחסותה לטיטוטת הביניים.

ב. הרשות לשירותים ציבוריים-חשמל (להלן: "רשות החשמל"):

ביום 15 ביוני 2012 פרסמה רשות החשמל מתוקף סמכותה לפי חוק משק החשמל, התשנ"ו 1996 באתר האינטרנט שלה את החלטתה בעניין עקרונות להכרה בעלויות של חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: חברת החשמל) ויצרני חשמל פרטיים.

ביאור 2 - רגולציה (המשך):

ב. הרשות לשירותים ציבוריים-חשמל (להלן: "רשות החשמל") (המשך):

העקרונות נקבעו על ידי רשות החשמל לאחר שרשות החשמל בחנה את ההסכם שנחתם בין השותפות ושותפותיה בפרוייקט תמר לבין חברת החשמל ולאחר בחינה של סדרת הסכמים נוספים שנחתמו בין השותפות ושותפותיה בפרוייקט תמר לבין יצרני חשמל פרטיים. לאור החלטת רשות החשמל, תיקנו שותפי תמר את ההסכמים לאספקת גז טבעי אשר נחתמו עם חברת חשמל, עם דליה אנרגיות כח בע"מ, עם אשדוד אנרגיה בע"מ ועם רמת נגב אנרגיה בע"מ (ביאור 6א להלן). כמו כן, שותפי תמר פועלים לחתום על תיקונים להסכמים נוספים שנחתמו עם צרכני גז אחרים וזאת על מנת להתאימם להחלטת רשות החשמל.

ג. רשות ההגבלים העסקיים:

ביום 2 באפריל 2012 קיבלה השותפות מכתב מרשות ההגבלים העסקיים (להלן "הרשות") בנושא הסכמים למכירת גז טבעי שנחתמו על ידי המחזיקות בתמר בקשר עם פרוייקט תמר. במכתב הרשות הני"ל נמסר, בין היתר, כי מבחינה ראשונית של ההסכמים אשר נחתמו עד כה, בין המחזיקות במאגר תמר ("שותפי תמר"), לבין כל אחד מהלקוחות: דליה אנרגיות כח בע"מ (להלן: "דליה"), אשדוד אנרגיה בע"מ ורמת נגב אנרגיה בע"מ מקבוצת אדלטק בע"מ (להלן: "אדלטק"), משאב יזום ופיתוח בע"מ, נייר חדרה בע"מ וחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל"), עולה כי הם מכילים, על פני הדברים, הסדרים כובלים ומצריכים, אפוא, קבלת אישור ממערך הפיקוח על הגבלים עסקיים.

בעקבות בקשות שונות שהוגשו לרשות, ולאחר טיוטות והצעות שנערכו בעניין, התקבלו ביום 14 ביוני 2012, החלטות הממונה על ההגבלים העסקיים בדבר מתן פטור בתנאים להסדר כובל להסכמים שבין שותפי תמר ובין אדלטק, דליה וחברת החשמל (להלן: "החלטות הפטור"). ביום 17 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) הוציאה הרשות מכתב, ובו הבהרות באשר לתנאים הנכללים בהחלטות הפטור בנוגע לאדלטק ודליה.

בעקבות החלטות הפטור וההבהרות שניתנו להן, וכן בעקבות החלטת הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל הכוללת (סעיף ב לעיל), חתמו שותפי תמר על תיקונים להסכמים לאספקת גז טבעי אשר עם חברת חשמל, עם דליה, עם אדלטק (ביאור 6א להלן). בנוסף, פועלים שותפי תמר לתיקון הסכמים נוספים שנחתמו עם צרכני גז אחרים, וזאת על מנת להתאימם להחלטות הפטור ולהחלטת רשות החשמל כאמור.

בהמשך לאמור בביאור 12 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, ביום 6 ביוני 2012 הגישו השותפות, ביחד עם אבנר ועם Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן: "נובל"), מפעילת פרויקט תמר, את עמדתן (בכתב) באשר לכוונת הממונה להכריז על שותפי תמר כעל בעל מונופולין באספקת גז טבעי בישראל החל מהמחצית השניה של 2013. שימוע בעל פה בעניין זה נערך ביום 6 באוגוסט 2012 (לאחר תאריך המאזן). עמדתן של השותפות ושל אבנר בנוגע לכוונתו של הממונה להכריז על המחזיקות ברישיונות רציו-ים כעל צד להסדר כובל הוגשה לממונה ביום 20 ביוני 2012. טרם נערך שימוע בעל פה בעניין זה.

ד. ועדת המחירים של משרד האוצר ומשרד האנרגיה:

ביום 23 במאי 2012 הודיעה השותפות כי באתר האינטרנט של משרד האוצר פורסמה המלצת ועדת המחירים של משרד האוצר ומשרד האנרגיה בדבר פיקוח על רווחיות חברות הגז הטבעי בישראל לפי פרק

ביאור 2 - רגולציה (המשך):

ד. ועדת המחירים של משרד האוצר ומשרד האנרגיה (המשך):

ז' לחוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 (רמת הפיקוח הנמוכה ביותר) - דיווח על רווחיות ומחירים.

ה. רשות הגז הטבעי:

ביום 8 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) הודיעה השותפות כי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") פרסמה הודעה בנושא הסדרת קיבולת צינור הגז הטבעי, המתייחס לטיוטה של מסמך מאת מנהל רשות הגז הטבעי, שהתקבל להתייחסות חברת החשמל, שכותרתו "פנייה לכל גורם המעוניין בכך להביא את הצעתו או עמדתו לעניין הסדרת השימוש בקיבולת צינור הגז הטבעי מאסדת "תמר" באמצעות מערכת ההולכה של חברת ים תטיס בע"מ" (להלן: "טיוטת המסמך"). השותפות לא קיבלה את טיוטת המסמך ואין ביכולתה בשלב זה להתייחס אל המסמך באופן פרטני ו/או לאמוד את השלכותיו. השותפות, ביחד עם השותפים בפרויקט תמר, תפעל מול רשות הגז הטבעי לקבלת הבהרות בנושא.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטות בדוחות הכספיים השנתיים בכפוף לאמור בביאור 4 להלן.

ביאור 4 - שינויים באופן ההפחתה של מתקני ים תטיס:

במסגרת תוכנית פיתוח פרוייקט תמר אישרו השותפים לפרוייקט מתווה, לפיו תוכנית הפיתוח תכלול שימוש בפלטפורמת ההפקה של ים תטיס, בצנרת, ובמתקני הקבלה והטיפול שבחוף (מתקני פרוייקט "ים תטיס"). לאחר משא ומתן מתמשך בין השותפים לעסקה משותפת ים תטיס לבין השותפים בפרוייקט תמר, נחתם ביום 17 באפריל 2012 מזכר עקרונות.

ביום 23 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) נחתם הסכם מחייב בנוגע למתן זכויות שימוש במתקני פרוייקט ים תטיס (לפרטים נוספים ראה ביאור 16 להלן). בעקבות הסכמים שנחתמו החל מתחילת חודש ינואר 2012 על ידי שותפי פרוייקט "תמר", לאספקת גז ללקוחות ולאור הצורך שנוצר באספקת גז ללקוחות החל משנת 2013 מתגלית הגז "תמר", שינתה השותפות, החל מחודש ינואר 2012, את אופן ההפחתה של מתקני פרוייקט ים תטיס הצפויים לשמש את פרוייקט "תמר", באופן שבו ניתן ביטוי לשימוש שיעשה במתקנים אלה גם לצרכי פרוייקט "תמר". בעקבות השינוי האמור, קטנו בתקופת הדוח הוצאות הפחת בגין נכסי הנפט והגז של מאגר "מרי" בסך של כ- 4.7 מיליון דולר. בשלב זה לא ניתן לאמוד במהימנות את היקף השפעת השינוי בכל שנת 2012, מאחר והדבר מושפע מכמות ההפקה שתהייה בשנה זו ביחס לרזרבות, לאור שיטת ההפחתה המתבססת על בסיס כמות ההפקה בכל תקופה ביחס לסך הרזרבות המוכחות. לאור האמור לעיל בדבר השימוש שיעשה במתקני ים תטיס לצורכי פרוייקט תמר חל שינוי בעיתוי הצפוי לסילוק נכסי פרוייקט ים תטיס, וכתוצאה מכך קטנה ההתחייבות המהוונת לסילוק בסכום של כ- 3.5 מיליון דולר.

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז:

א. הרכב:

<u>31.12.2011</u>	<u>30.6.2011</u>	<u>30.6.2012</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
117,567	54,615	160,306	נכסי חיפוש והערכה
391,066	287,223	537,608	נכסי נפט וגז
<u>508,633</u>	<u>341,838</u>	<u>697,914</u>	סה"כ

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז:

1. עסקה משותפת "רציו ים":

א) קידוח "לויתן 1":

בהמשך לאמור בביאור 38 לדוחות הכספיים של שנת 2011 הודיעה נובל (להלן: המפעילה) ביום 2 במאי 2012 לשותפים בקידוח כי העמקת הקידוח הופסקה מסיבות טכניות טרם שהגיעה לשכבות המטרה העיקריות - מגיל קרטיקון תיכון וקרטיקון תחתון וכי הקידוח הגיע לעומק קדיחה סופי של כ- 6,500 מטרים מפני הים. יצויין כי עומק זה הינו העמוק ביותר שנקדח אי פעם באגן הלבנט. בשכבת המטרה מגיל אוליגוקן תחתון (השכבה בה אומדן ההסתברות להימצאות הידרוקרבונים ואומדן המשאבים הפרוספקטיביים כפי שצוין בדוחות ההעמקה היה הנמוך מבין שלוש המטרות) לא נמצאו הידרוקרבונים. כמו-כן הודיעה המפעילה לשותפים, כי לחצים גבוהים, שנמצאו בשכבות שנקדחו, ומגבלות מכאניות טכניות בקידוח עצמו, שתוכנן בראשיתו כקידוח אקספלורציה למאגר הגז הטבעי לויתן, מחייבים הפסקה של פעולות הקדיחה טרם הגעה לעומק הסופי שתוכנן מלכתחילה ולשכבות המטרה העיקריות מגיל קרטיקון תיכון וקרטיקון תחתון. במהלך העמקת הקידוח, אספה המפעילה מידע גיאולוגי והנדסי רב-ערך אודות האגן הגיאולוגי והפוטנציאל ההידרוקרבוני שבו.

בכוונת המפעילה לעבד ולנתח בחודשים הקרובים את המידע, שנאסף במהלך הקידוח, לרבות את נתוני הלוגים שבוצעו בקידוח (חשמליים, רדיואקטיביים וסייסמיים) וכן את דגימות המטחן והגלעינים שהוצאו מהקידוח. המידע הנ"ל יאפשר בחינה מחודשת של פוטנציאל הנפט והגז הטבעי במטרות העמוקות באגן. כמו כן בכוונת המפעילה לבדוק אפשרות לביצוע קידוח נוסף למטרות העמוקות, וזאת באמצעות אסדת קידוח הכשירה לבצע קידוחים בעומקים ובלחצים הצפויים במטרות אלו.

עלויות העמקת הקידוח כמתואר לעיל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 97 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ - 22 מיליון דולר).

ב) ביצוע מבחני הפקה במאגר הגז הטבעי לויתן:

בהתאם להמלצת המפעילה, החליטו ביום 2 במאי 2012 השותפים בפרוייקט על ביצוע מבחני הפקה במאגר הגז הטבעי לויתן, מבחני ההפקה בוצעו על ידי אסדת ה - Homer Ferrington, וכללו הזרמה של גז טבעי משכבות המאגר בקצבים שונים, תוך מדידת הלחץ במאגר וניתוח הרכב הגז הטבעי.

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

1. עסקה משותפת "רציו ים" (המשך):

ב) ביצוע מבחני הפקה במאגר הגז הטבעי לויתן (המשך):

ביום 18 ביוני 2012 נמסר מהמפעילה כי מבחני ההפקה בקידוח הסתיימו בהצלחה. יצויין כי קצב ההפקה היה מבוקר והוגבל על-ידי הציוד באמצעותו בוצעו מבחני ההפקה. עלות מבחני ההפקה, כמתואר לעיל, הסתכמו לסך של כ- 58 מיליון דולר בעבור כל השותפים בפרוייקט.

ג) קידוח ההערכה "לויתן 2":

כאמור בביאור 3ב8 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, מפעילת הפרוייקט, ביחד עם יועצים מקצועיים חיצוניים, בחנה חלופות לתוכנית אטימה ונטישה של קידוח "לויתן 2", אשר תבוצע במידה ושפיעת המים מהקידוח לא תחדל מאליה.

לדעת השותפים בפרוייקט, המבוססת בין היתר על הערכת מפעילת הפרוייקט ויועציה החיצוניים שהתגבשה לאחרונה, תוכנית האטימה והנטישה בעלת ההסתברות הגבוה ביותר להצלחה כוללת אטימה חיצונית באמצעות החדרת בטון. אומדן עלות הנטישה האמורה לפי הערכת הנהלת השותפות המבוסס על ניתוח תקציב שהוכן לאחרונה על ידי המפעילה, הינו כ- 46.6 מיליון דולר (100%). בהתאם להערכה זו רשמה השותפות בספריה הפרשה בסך של 10.6 מיליון דולר (חלק השותפות בסך הכולל של 46.6 מיליון דולר). בנוסף, בתקופת הדוח רשמה השותפות בסעיף "הוצאות חיפושי נפט וגז" הפסדים בגין חלקה בעלויות סקרים וניטור של שפיעת המים בסך של כ- 4.3 מיליון דולר, מנגד רשמה השותפות הכנסות בסך של כ- 6.5 מיליון דולר בגין תקבולים מחברות הביטוח אשר קיימת וודאות למעשה לקבלתן, ובחלקם התקבלו לאחר תאריך המאזן.

יצויין כי להערכת השותפות ובהסתמך על הבדיקות והניטור של שפיעת המים ועל הערכת המפעילה ויועציה, שפיעת המים מהבאר אינה גורמת לנזק סביבתי.

בהתאם לדרישת הממונה על ענייני הנפט, המציאו השותפים בפרוייקט ערבות בנקאית בלתי מותנית בסך של 30 מיליון דולר (100%) בתוקף עד ליום 30 ביוני 2012 שהוארכה עד ליום 30 ביוני 2013. כמו-כן יצויין כי להערכת המפעילה, במידה ותוכנית הנטישה הכוללת אטימה חיצונית כאמור לא תצליח לאטום את שפיעת המים, עשוי הממונה על ענייני הנפט לדרוש ביצוע פעולות נוספות לשם אטימת הבאר, לרבות אפשרות לביצוע קידוח התערבות (Relief well) והכל בהתאם לנסיבות כפי שיהיו באותה עת.

יצויין כי למשתתפים ביטוח מסוג CONTROL OF WELL, המכסה הוצאות להשתלטות על באר לרבות קידוח מחדש (REDRILLING) עד לגבול אחריות של 200 מיליון דולר (100%) למקרה. נכון למועד פרסום הדוח קיבלו השותפים בפרוייקט החוזרים מחברות הביטוח בסך כולל של כ- 52.8 מיליון דולר (חלק השותפות כ- 10.8 מיליון דולר בניכוי השתתפות עצמית).

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

2. קידוח "פינקלס 1":

בהמשך לאמור בביאור 13ב18 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 בדבר קידוח אקספלורציה של מאגרי לויין "פינקלס 1", הודיעה השותפות ביום 15 באפריל 2012 בהתאם למידע שנמסר על ידי המפעילה כי בקידוח בוצעו בדיקות תוך כדי קידוח (Logging While Drilling להלן: "LWD") שכללו בדיקות חשמליות ורדיואקטיביות וכן בדיקת מטחן הקידוח. תוצאות הבדיקות הנ"ל, בצרוף העובדה כי מאגרי הלויין נמצאים בסמיכות למאגר מרי - B ובאותה שכבה גיאולוגית, הניחו את דעתה של המפעילה בדבר קיומו של מאגר גז טבעי.

ביום 12 ביוני 2012 הודיעה השותפות כי הושלם פיתוח מאגרי הלויין והחלה הזרמת הגז הטבעי מהם. סה"כ עלויות פיתוחם הכולל (100%) של מאגרי הלויין (כולל קידוח האקספלורציה, השלמת הקידוח כקידוח הפקה ועלויות חיבורו למתקני ההפקה של פרויקט "ים תטיס") הינו כ - 93 מיליון דולר ארה"ב (עבור כל המשתתפים).

ביום 14 ביוני 2012 החליטה מפעילת העסקה המשותפת להפסיק זמנית את הזרמת הגז הטבעי ממאגר הפינקלס בשל אינדיקציות לכך שהרכב הגז אינו תואם את הספסיפיקציה הנדרשת להזרמה. ביום 10 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) הודיעה השותפות כי לאחר שהמפעילה ביצעה בדיקות מקיפות של הקידוח ומתקני ההפקה מהמאגר ובהתאם להמלצת המפעילה, הוחלט בישיבת שותפים של המשתתפים בקידוח "פינקלס 1" לאשר ביצוע מבחני הזרמה ("Flow Tests") ממאגר הפינקלס (להלן: "מבחני ההזרמה"), שבמהלכם ייבדקו הרכב הגז במאגר ואמצעים לטיפול בגז ואשר בעקבותיהם יגובש מתווה הפעולה להמשך. בתקציב מאושר (100%) של כ-5 מיליון דולר. ביום 19 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) הודיעו השותפים כי מבחני ההזרמה מהמאגר הסתיימו ובמהלכם נבדקו הרכב הגז והאמצעים השונים לטיפול בו אשר הוכחו כיעילים. השותפים פועלים לקבלת דוח רזרבות מעודכן למאגר הפינקלס. החל מיום 20 ביולי 2012 החלו השותפים בפרוייקט לספק גז טבעי מהפינקלס.

3. פיתוח מאגר "נועה":

בהמשך לאמור בביאור 9ב18 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 הודיעו השותפים כי ביום 23 ביוני 2012 הושלם פיתוח מאגר נועה צפון והחלה הזרמת הגז הטבעי ממנו.

4. קידוח "תנין 1":

ביום 5 בפברואר 2012 הודיעו השותפים כי על פי מידע שנמסר מנובל, קידוח "תנין 1" הגיע לעומק סופי של כ- 5,500 מטר מפני הים (כולל עומק מים). השותפים הגיעו למסקנה כי בקידוח נתגלו סימני פטרוליום (גז טבעי) משמעותיים, וזאת בעקבות דיווחי נובל, המתבססים על בדיקות שבוצעו במהלך הקידוח.

ביום 7 בפברואר, 2012 הודיעו השותפים כי נובל ביצעה בקידוח בדיקות, לרבות ביצוע לוגים בזמן הקדיחה (Logging While Drilling) שכללו בדיקות חשמליות וקרני גאמא, וכן בדיקות ראשוניות

ביאור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

4. קידוח "תנין 1" (המשך):

של הרכב הגז הטבעי ומטחן סלעי המאגר, אשר תוצאותיהם, כפי שנמסרו ע"י המפעילה, הניחו את דעתם של השותפים בדבר קיומו של גז טבעי בקידוח.

על-פי דוח שהוכן על-ידי חברת NSAI על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) מיום 5 באפריל 2012, חלק מהמשאבים במאגר תנין הוכחו על-ידי הקידוח, ולפיכך סווגו כמשאבים מותנים (Contingent Resources), בעוד שחלק מהמשאבים טרם הוכחו ולפיכך נותרו בסיווג של משאבים פרוספקטיביים. על-פי הדוח כמות המשאבים המותנים במאגר תנין נכון ליום 31 במרץ 2012 היא BCM 4.5 (האומדן הנמוך), BCM 16.8 (האומדן הטוב ביותר) לבין כ- BCM 29.3 (האומדן הגבוה).

ביום 10 ביולי 2012 השותפות הודיעה כי בהתבסס על המשך ניתוח תוצאות הקידוח, המפות הגיאולוגיות ומפת הרשיונות, נמצא כי חלק מהמשאבים במאגר תנין, כפי שצינו בדוח המשאבים, מצויים בשטח רישיונות 349/עמית ו-365/אלון B. המשאבים המותנים שסווגו בדוח המשאבים באומדן הנמוך ובאומדן הטוב ביותר ממוקמים כולם בשטח רישיון Alon A, בעוד ש81% מאלו שסווגו באומדן הגבוה ממוקמים בשטח רישיון אלון A, ו-19% בשטח רישיון עמית. בנוסף, על פי הדוח 86% מהמשאבים הפרוספקטיביים ממוקמים בשטח רישיון אלון A ו-14% ממוקמים בשטח רישיון אלון B. השותפים הדגישו עם זאת בדיווח כי אין כל שינוי בנתונים אודות כמויות המשאבים המוערכות במאגר תנין, אלא אך ורק לגבי מיקומם של המשאבים האמורים בשטחי הרשיונות השונים.

ההערכות הנ"ל בדבר המשאבים המותנים במאגר תנין הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות, והן עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרוייקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז, לרבות כתוצאה מהמשך ניתוח ממצאי הקידוחים.

5. קידוח "אפרודיטה" בקפריסין:

ביום 6 במרץ 2012 דיווחה השותפות כי בהתבסס על מידע שנמסר לה על-ידי נובל, המפעילה בקידוח האקספלורציה "A-1" ("אפרודיטה"), נתגלה גז טבעי.

על פי דוח שהוכן על ידי NSAI על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), כמות המשאבים המותנים במאגר "אפרודיטה", נכון ליום 31.1.2012 מוערכת ב כ- BCM 13.8 (האומדן הנמוך), BCM 48.9 (האומדן הטוב ביותר), ו- BCM 82.0 (האומדן הגבוה). ההערכות הנ"ל בדבר המשאבים המותנים במאגר "אפרודיטה" הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות, והן עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים קשורים בפרוייקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז, לרבות כתוצאה מהמשך ניתוח ממצאי הקידוחים.

ביאור 6 - מידע נוסף:

א. התקשרויות בהסכמים לאספקת גז טבעי:

להלן פרטים בדבר הסכמים לאספקת גז שנחתמו על ידי השותפים בפרוייקט תמר:

1. הסכם לאספקת גז טבעי עם חברת החשמל לישראל בע"מ:

ביום 14 במרץ 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין השותפות ויתר השותפים בחזקת תמר (להלן: "המוכרים" ו"פרוייקט תמר", בהתאמה) לבין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל"), אשר תוקן ביום 22 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) וזאת על מנת להתאים את הסכם חברת החשמל להחלטת הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן: רשות החשמל), ולהחלטת רשות ההגבלים העסקיים (להלן: רשות ההגבלים) (להחלטת רשות החשמל ראה ביאור 2 לעיל ולהחלטת רשות ההגבלים ראה ביאור 2 לעיל). עיקרי הסכם חברת החשמל לרבות תיקונו מתוארים להלן: (להלן: "הסכם האספקה").

בהסכם האספקה התחייבה חברת החשמל לרכוש מהמוכרים גז בכמות מינימלית הקבועה מטה ולא יותר מכמות חוזית כוללת בהיקף של כ- 78 BCM (להלן: "הכמות החוזית הכוללת"). על פי ההסכם, קיימת לחברת החשמל האופציה, הניתנת למימוש עד ליום 2 באפריל 2013, להגדלת הכמות החוזית הכוללת להיקף של כ- 99 BCM (להלן: "האופציה"). יצוין כי במקרה של מימוש האופציה ידרשו המוכרים להגדיל את קיבולת האספקה של מערכת הטיפול וההולכה של פרויקט תמר וזאת בכפוף, בין היתר, לקבלת האישורים הנדרשים לפי כל דין.

במסגרת התיקון להסכם האספקה נקבע כי זכאותה של חברת החשמל לממש את האופציה להגדלת כמויות הגז הטבעי ההסכמיות תפוצל לשניים כך שעד ליום 15 באפריל 2013 תוכל חברת החשמל לממש את האופציה להגדלת הכמויות ההסכמיות אותן תצרוך עד לסוף שנת 2019; ועד ליום 15 באפריל 2015 תוכל חברת החשמל להאריך את האופציה להגדלת הכמויות ההסכמיות אותן תצרוך מתחילת שנת 2020 ועד לתום תקופת ההסכם.

לפי הסכם האספקה, עתידה חברת החשמל לרכוש מפרוייקט תמר גז טבעי בהיקף מינימלי כולל (Take or Pay) של כ- 42.5 BCM (מיליארד מטר מעוקב) או במקרה בו תממש חברת החשמל את האופציה בהיקף מינימלי (Take or Pay) של 5 BCM בשנה (בכפוף להתאמות בהתאם להיקף מכירת הגז של השותפים בפרוייקט תמר והיקף יצור החשמל של חברת החשמל).

תקופת הסכם האספקה תחל במועד תחילת זרימת הגז מפרוייקט תמר ותסתיים בתום כ- 15 שנה, או במועד בו תרכוש חברת החשמל את הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם. לחברת החשמל קיימת זכות להאריך את תקופת ההסכם בתקופה של עד שנתיים נוספות אם עד לתום חמש עשרה שנים ממועד זרימת הגז מפרוייקט תמר טרם נרכשה הכמות החוזית הכוללת, כמפורט לעיל.

בהסכם האספקה נקבעו שני מועדים להתאמת המחיר (בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם), בחלוף 8 שנים ו-11 שנים ממועד תחילת זרימת הגז מפרוייקט תמר. במועד ההתאמה הראשון (לאחר 8 שנים) ההתאמה שתבוצע למחיר תהיה בטווח של עד 25% (תוספת או הפחתה), ובמועד ההתאמה השני ההתאמה שתבוצע למחיר תהיה בטווח של עד 10% (תוספת או הפחתה).

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

א. התקשרויות בהסכמים לאספקת גז טבעי (המשך):

1. הסכם לאספקת גז טבעי עם חברת החשמל לישראל בע"מ (המשך):

מחיר הגז בהסכם נקבע על פי נוסחה הכוללת מחיר בסיס והצמדה המבוססת על מדד המחירים האמריקאי (U.S. Consumer Price Index for all Urban Consumers (CPI-U)). עוד נקבע כי ביחס לכמויות הגז הטבעי שתצרוך חברת החשמל במסגרת האופציה בהיקף העולה על MMBTU 24,000 לשעה ("הכמויות הנוספות"), יתוקן מנגנון הצמדת המחיר כך שהמחיר, שישולם ע"י חברת החשמל עבור הכמויות הנוספות, יחושב לפי הצמדה של 30% למדד המחירים האמריקאי הנ"ל. המחיר, שישולם ע"י חברת השמל לגבי יתר הכמויות שיסופקו, על פי הסכם חברת החשמל, ישאר ללא כל שינוי. התיקון להסכם חברת חשמל נכנס לתוקף ביום 25 ביולי 2012. השותפים בפרויקט תמר מעריכים (בהתבסס על הנוסחה, על ההערכות בדבר מדד המחירים האמריקאי ועל צפי של צריכת הגז ע"י חברת החשמל במועד חתימת ההסכם) כי היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי לחברת החשמל (ביחס ל-100% מהזכויות בפרויקט תמר) עשויה להסתכם בכ- 14 מיליארד דולר, במקרה בו לא תמומש האופציה. ההכנסות בפועל יגזרו, בין היתר, מכמויות הגז שתרכשנה בפועל על ידי חברת החשמל, ממימוש האופציה ומועד מימושה (ככל שתמומש) וממחיר הגז שיחושב בהתאם לנוסחה הנ"ל. אין כל ודאות כי ההערכות דלעיל ביחס להיקף הכספי הכולל של ההסכם, כמות הגז הטבעי שתרכש, ותחילת מועד האספקה על פי ההסכם תתממשנה, כולן או חלקן, והעשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות התנאים המתלים, כולם או חלקם, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על ידי חברת החשמל, מימוש האופציה על ידי חברת החשמל ומועד מימושה (ככל שתמומש), מחיר הגז שיקבע בהתאם לנוסחה הקבועה בהסכם האספקה, הצמדה למדד המחירים האמריקאי וכיוצ"ב.

2. הסכם אספקת גז לדליה אנרגיות כח בע"מ:

ביום 8 בינואר 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי עם דליה אנרגיות כח בע"מ (להלן: "דליה") לפיו דליה תרכוש גז טבעי לצרכי הפעלת תחנת כח אותה מתעתדת דליה להקים בהיקף של עד כ- BCM 1.38 (מיליארד מטר מעוקב) לשנה למשך תקופה של 17 שנים. ביום 23 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן), נחתם תיקון להסכם הגז, לפיו תוקנו מספר הוראות בהסכם הגז שעיקרן מפורט להלן, וזאת על מנת להתאימו להחלטות של רשות החשמל ושל רשות ההגבלים. במסגרת התיקון להסכם הגז ניתנה לדליה האופציה להקטין את הכמות השנתית המינימלית של גז אותה התחייבה דליה לרכוש או לשלם בעבורה (Take or Pay), כך שזו לא תעלה על 50% מהכמות השנתית הממוצעת שדליה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם הגז. עם הקטנת הכמות השנתית המינימלית יופחתו בהתאם יתר כמויות הגז ההסכמיות, שנקבעו בהסכם הגז. דליה תהיה רשאית לממש את האופציה הנ"ל בהודעה,

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

א. התקשרויות בהסכמים לאספקת גז טבעי (המשך):

2. הסכם אספקת גז לדליה אנרגיות כח בע"מ (המשך):

שתינתן לשותפי תמר במהלך תקופה שתחל בראשית השנה החמישית למועד תחילת הזרמת הגז בכמויות מסחריות לדליה ("מועד ההפעלה המסחרית") או ב- 1 בינואר 2018 (המוקדם מביניהם) ותסתיים בתום השנה השביעית למועד ההפעלה המסחרית או ב- 31 בדצמבר 2020 (לפי המאוחר מביניהם). הודיעה דליה על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בתום שנה ממועד מתן ההודעה. עוד נקבע במסגרת התיקון להסכם הגז כי דליה תהיה רשאית למכור גז טבעי, אשר נרכש על ידי משותפי תמר, לצרכני חלוקה בהיקף שנקבע בהסכם הגז.

3. הסכמים לאספקת גז טבעי עם רמת נגב אנרגיה בע"מ ואשדוד אנרגיה בע"מ:

ביום 9 בינואר 2012 נחתמו שני הסכמים לאספקת גז טבעי, האחד עם רמת נגב אנרגיה בע"מ והשני, עם אשדוד אנרגיה בע"מ (להלן: "הסכמי גז") בהיקף כולל של עד 0.33 BCM (מיליארד מטר מעוקב) לשנה, למשך תקופה של 16 שנה.

ביום 5 באוגוסט 2012 (לאחר תאריך המאזן) נחתמו תיקונים להסכמי הגז לפיהם תוקנו מספר הוראות שעיקריהן מפורטים להלן, וזאת על מנת להתאימן להחלטות של רשות החשמל ושל רשות ההגבלים.

במסגרת התיקונים להסכמי הגז ניתנה לרמת נגב ולאשדוד אנרגיה (כל אחד "הרוכש" וביחד "הרוכשים") אופציה להקטין את הכמות השנתית המינימלית של גז אותה התחייב כל רוכש לרכוש או לשלם בעבורה (Take or Pay), כך שזו לא תעלה על 50% מהכמות השנתית הממוצעת שאותו רוכש צריך בפועל בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכמי הגז. עם הקטנת הכמות השנתית המינימלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות ההסכמיות, שנקבעו בהסכמי הגז. כל אחד מהרוכשים יהיה רשאי לממש את האופציה הנ"ל בהודעה שתינתן לשותפי תמר במהלך תקופה שתחל בראשית השנה החמישית למועד תחילת הזרמת הגז בכמויות מסחריות לאותו רוכש ("מועד ההפעלה המסחרית") או ב- 1 בינואר 2018 (לפי המוקדם מביניהם) ותסתיים בתום השנה השביעית למועד ההפעלה המסחרית או ב- 31 בדצמבר 2020 (לפי המאוחר מביניהם). הודיע אחד הרוכשים על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות ביחס לחוזה הגז של אותו רוכש בתום שנה ממועד מתן ההודעה. עוד נקבע במסגרת התיקונים להסכמי הגז כי כל רוכש יהיה רשאי למכור גז טבעי אשר נרכש על ידו משותפי תמר לצרכני חלוקה בהיקף שנקבע בהסכם הגז.

4. הסכם לאספקת גז טבעי עם נייר חדרה בע"מ:

ביום 25 בינואר 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי עם נייר חדרה בע"מ (להלן: "נייר חדרה") לפיו נייר חדרה תרכוש מהמשתתפים בפרוייקט גז טבעי לצרכי הפעלת המתקנים הקיימים של נייר חדרה בחדרה וכן תחנות כח נוספת של נייר חדרה בחדרה, אם וככל שתוקם בהיקף כולל של עד כ - 3.3 BCM (מיליארד מטר מעוקב).

תקופת האספקה על פי הסכם האספקה הינה כ- 15 שנים.

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

א. התקשרויות בהסכמים לאספקת גז טבעי (המשך):

5. הסכם לאספקת גז טבעי עם משאב ייזום ופיתוח בע"מ:

ביום 9 בפברואר 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי עם משאב ייזום ופיתוח בע"מ, חברה בשליטת כלל תעשיות בע"מ (להלן: "משאב"), לפיו תרכוש משאב גז טבעי לצרכי הפעלת המתקנים הקיימים של משאב ברמלה וכן להרחבת תחנת הכח של משאב ברמלה, אם וככל שתורחב בהיקף של עד כ- 0.2 BCM (מיליארד מטר מעוקב) לשנה למשך תקופה של כ- 15 שנים.

ביום 3 ביוני 2012 הודיעה השותפות כי משאב הודיעה לשותפים בפרוייקט תמר כי אינה מממשת את זכותה להפחתת הכמות החוזית הכוללת שנקבעה בהסכם לאספקת גז טבעי.

6. התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי עם פז בית זיקוק אשדוד בע"מ:

ביום 2 באפריל 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "פז") לבין השותפים בחזקת תמר (להלן: "המוכרים"), לפיו תרכוש פז מהמוכרים גז טבעי לצרכי הפעלת המתקנים הקיימים של פז באשדוד וכן לתחנת כח נוספת של פז שתוקם באשדוד בהיקף כולל של עד כ- 3.12 BCM (מיליארד מטר מעוקב) לתקופה של עד 15 שנים.

בחלק מהסכמי האספקה נכללו מספר תנאים מתלים שעיקרם סגירה פיננסית של מימון חלקה של השותפות בפיתוח פרוייקט תמר, קבלת אישור הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן: רשות החשמל) וכן אישור רשות ההגבלים העסקיים (ככל שיידרש). כמו-כן בחלק מההסכמים נקבעו תנאים לפיהם עשויה הכמות החוזית או תקופת האספקה להשתנות.

לאור החלטת רשות החשמל והחלטת רשות ההגבלים העסקיים, כמפורט בביאור 2 ובביאור ג לעיל, השותפים בפרוייקט תמר תיקנו את ההסכמים שנחתמו עם חברת החשמל, עם דליה, עם רמת נגב אנרגיה ועם אשדוד אנרגיה. כמו כן שותפי תמר פועלים יחדיו עם צרכני גז טבעי במשק הישראלי לתיקון הסכמים לאספקת גז טבעי, עליהם חתמו הצדדים עם צרכני גז נוספים. והכל בכדי להתאים את ההסכמים הנ"ל להחלטת רשות החשמל ורשות ההגבלים. כמו-כן מנהלים שותפי תמר משאיים ומתנים עם צרכני גז נוספים על הסכמים נוספים.

ב. חתימת הסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרוייקט תמר:

ביום 20 באפריל 2012 הודיעה השותפות כי נחתמו הסכמי הלוואה ("הסכם המימון" או "ההסכם") בין השותפות לבין קונסורציום של אחד עשר בנקים זרים ומקומיים בראשות HSBC Bank Plc -1 Barclays Bank Plc, (להלן ביחד: "הבנקים המממנים"), לפיו תקבל השותפות מימון פרוייקטלי מסוג limited-recourse בסך של כ- 400 מיליון דולר (להלן: "ההלוואה"). סך של כ- 190 מיליון דולר מההלוואה צפוי לשמש לפירעון יתרת הלוואת הגישור מחדש יוני 2010 למימון חלקה של השותפות בתכנית הפיתוח של פרוייקט תמר ("מימון הביניים"), כמתואר בביאור 9 לדוחות הכספיים לשנת 2011 (ראה בסעיף ג' להלן פרטים נוספים בדבר הארכת הלוואת הגישור), והיתרה למימון חלקה של השותפות ביתרת ההשקעה להשלמת פיתוח פרוייקט "תמר" ("פרוייקט תמר"). בד בבד עם חתימת הסכם המימון על ידי השותפות, נחתמו הסכמי מימון באותם תנאים ולאותן מטרות בין הבנקים המממנים לבין אבנר חיפושי נפט -

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

ב. חתימת הסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט תמר (המשך):

שותפות מוגבלת ("אבנר") לקבלת הלוואה בסכום של כ- 400 מיליון דולר ובין הבנקים המממנים לבין דור חיפוש גז שותפות מוגבלת ("דור גז") לקבלת הלוואה בסכום של 102 מיליון דולר.

ההלוואה הינה לתקופה של עד 8 שנים אשר עשויה להתקצר עקב מנגנון cash sweep שנקבע בהסכם, לפיו 25% מהתזרים הפנוי (לאחר שרות החוב לרבעון הרלוונטי) ישמש להאצת פירעון ההלוואה. בהסכם המימון נקבעו ארועים, אשר בקרות מי מהם יש לפרוע את ההלוואה בפירעון מוקדם, הכוללים בין היתר: אי חוקיות, העברת שליטה, ירידה משיעור החזקות מינימלי (כפי שנקבע בהסכם) ביחידות ההשתתפות של השותפות, העברת שליטה בחברת החשמל כאשר דירוג האשראי (של חברת החשמל) נמוך מדירוג שנקבע בהסכם ופרעון חלקי במקרה של מכירה חלקית של זכויות השותפות בפרוייקט תמר. לשותפות הזכות לבצע בכל עת פירעון מוקדם של ההלוואה, כולה או חלקה. ההלוואה הינה דולרית ונושאת ריבית המחושבת לפי LIBOR לשלושה חדשים בתוספת מרווח בשיעור שנתי כמפורט להלן: (I) מחתימת ההסכם ועד להשלמת הפרוייקט על פי תנאים שהוגדרו בהסכם ההלוואה ("השלמת הפרוייקט") 4.75%; (II) מהשלמת הפרוייקט ועד שנתיים לאחר מכן 4.25%; (III) מתום התקופה הנזכרת בסעיף (II) לעיל ועד שנתיים לאחר מכן 4.75%; (IV) מתום התקופה הנזכרת בסעיף (III) לעיל ועד למועד הפירעון הסופי של ההלוואה 5.5%. בנוסף התחייבה השותפות לשלם עמלת העמדת אשראי בשיעור של 40% מהמרווח שיחול על ההלוואה בגין כל סכום שלא יימשך. על פי הסכם המימון, התחייבה השותפות לבצע עסקאות גידור לשם "קבוע" שיעור ה-LIBOR לגבי לפחות 75% מיתרת ההלוואה. בנוסף התחייבה השותפות לתשלום עמלות, לרבות דמי ארגון, יעוץ והצלחה, לבנקים המממנים וליועצים הפיננסיים, בסכום של כ- 13 מיליון דולר בגין כל תקופת ההלוואה, אשר ישולמו מתוך כספי ההלוואה. ההלוואה תיפרע החל מ- 31 בינואר 2014 ב- 26 תשלומים רבעוניים, בהתאם ללוחות סילוקין שנקבעו בין הצדדים.

משיכת עודפים מהחשבונות המשועבדים לטובת הבנקים המממנים כפופה לתנאים הקבועים בהסכם המימון. משיכת ההלוואה מותנית בהתקיימותם של תנאים מוקדמים שהעיקריים שבהם הינם: רישום השעבודים במרשם הרלבנטי וקבלת אישור הממונה על ענייני הנפט לשעבוד חזקת תמר, חתימתו וכניסתו לתוקף של ההסכם שייסדיר את השימוש של שותפי תמר במתקנים של ים תטיס ("הסכם השימוש במתקנים"), התקיימות התנאים המתלים בהסכם מכירת הגז של שותפי תמר לחברת חשמל, קבלת אישור לעניין הכללת המתקנים של פרויקט תמר בכיסוי הביטוחי על פי חוק מס רכוש, קבלת האישורים הדרושים, ככל שנדרשים, על פי הסכם המימון המתבססים על פרויקט ים תטיס, לחתימה וכניסה לתוקף של הסכם השימוש במתקנים וכן קבלת אישור יועץ טכני שלא ייגרם שינוי טכני מהותי לרעה מההסדרים נשוא הסכם השימוש במתקנים. ביום 8 באוגוסט 2012 (לאחר תאריך המאזן) הודיעה השותפות כי התקיימו כל התנאים המוקדמים לעיל.

כספי ההלוואה יועברו לדלק קידוחים (מימון תמר) בע"מ, חברה ייעודית שהוקמה על ידי השותפות לצורך קבלת מימון הביניים בהתאם לדרישות התשלום שיוציא המפעיל לשותפים בגין עלויות הפיתוח של הפרוייקט וכן לצורך מימון חלק מעלויות ההלוואה, ויועברו כהלוואה לשותפות באותם תנאים (back to back). להבטחת פירעון ההלוואה משעבדת השותפות את זכויותיה בנכסים הקשורים לפרוייקט תמר, לרבות, בין היתר, בחזקה I/12 תמר (להלן: "חזקת תמר"), הסכם התפעול המשותף, ציוד הפרוייקט ופוליסות הביטוח, הסכמי מכירת גז (כולל הסכמים שיחתמו בעתיד, ככל שיחתמו) והסכם השימוש במתקנים וזכויות השותפות באותם מתקנים. ההלוואה הינה מסוג limited-recourse ולמלווים אין זכות

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

ב. חתימת הסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרוייקט תמר (המשך):

חזרה לנכסי השותפות שלא שועבדו לטובתם. יצוין כי השעבודים האמורים לעיל כפופים לזכויות תמלוגים של המדינה וכן לזכויות בעלי תמלוגים אחרים הזכאים לקבל תמלוגים מהשותפות (לרבות בעלי עניין), וכי ירשמו לטובת בעלי התמלוגים הנ"ל שעבודים על החזקה למשך תקופת הסכם המימון להבטחת הזכות לתמלוגים.

ביום 19 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) קיבלה השותפות הודעה מאת הממונה על ענייני הנפט (להלן: "הממונה") כי בתוקף סמכותו לפי סעיף 76 לחוק הנפט, התשי"ב-1952 ובהתייעצות עם מועצת הנפט, החליט הממונה לאשר את בקשת השותפות לשעבד, בהתאם להסכם השעבוד בנוסח שצורף לבקשת השעבוד, את זכויותיה של השותפות בחזקת תמר לטובת Credit Agricole Corporate and Investment Bank, המשמש כנאמן עבור הבנקים המממנים, לשם הבטחת אשראי שיועמד לחברה בבעלותה המלאה של השותפות, לצורך מימון פעולותיה של השותפות על פי חזקת תמר, וכן לטובת חברה האם, קבוצת דלק בע"מ ודור כימקלים בע"מ (להלן ביחד: הזכאים לתגמולים), לשם הבטחת התחייבויותיה של השותפות כלפי הזכאים לתמלוגים. אישור הממונה ניתן בכפוף לתנאים ולהבהרות שנקבעו בו.

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה מחויבויות (covenants) והכוללות, בין היתר, את המחויבויות העיקריות הבאות: מגבלות על נטילת אשראים נוספים (מגבלות אלה לא תחולנה על אשראים מסוג non-recourse, הלוואות נחותות מצדדים קשורים ואשראים בסכומים של עד 10 מיליון דולר עד להשלמת הפרוייקט ועד 50 מיליון דולר לאחר השלמת הפרוייקט; עמידה במבחני נזילות, לפיהם במועדי בדיקה שנקבעו בהסכם המימון יהא על השותפות להוכיח כי ברשותה די מקורות מימון בכדי לעמוד בהתחייבויותיה ב-12 החודשים הבאים; מגבלות על שינוי תחומי הפעילות; מגבלות על רכישת נכסים מהותיים שלא בתחום העיסוק; מגבלות על מכירת זכויות בפרוייקט ים תטיס, שלא בהתאם לתנאים שבהסכם המימון; מגבלות על ביצוע פעולות שיכולה להיות להם השפעה מהותית לרעה; מגבלות על אישור פעילות sole risk בפרוייקט תמר שלא בהתאם לקבוע בהסכם המימון, וכיו"ב.

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, בהסכם המימון הוגדרו אירועי הפרה (events of default) אשר בהתקיימם תוקנה לבנקים המממנים זכות להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי, הכוללים בין היתר את האירועים העיקריים הבאים: אי תשלום סכומים המגיעים למלווים; לשותפות אין זמינות לכל האמצעים הכספיים הדרושים להשקעה בפרוייקט עד להשלמתו המסחרית (כפי שזו הוגדרה בהסכם); הפרת מחויבויות (covenants) ובהן אי עמידה ב- Projected Debt Service Cover Ratio היינו שהיחס בין העודף התזרימי הצפוי לתקופה מסוימת (כפי שהוגדר בהסכם המימון) לבין התשלומים הצפויים על פי הסכם המימון לאותה תקופה נמוך מ- 1.05:1 עד למועד הפירעון הרביעי ונמוך מ- 1.15:1 לאחר מועד הפירעון הרביעי ואי עמידה ב- Loan Life Cover Ratio היינו שהיחס בין העודף התזרימי המהוון הצפוי לבנקים המממנים (כפי שהוגדר בהסכם המימון) עד לפירעון הסופי של ההלוואה (בתוספת יתרת מזומנים שמופקדת בחשבונות המשועבדים במועד הבדיקה) לבין יתרת ההלוואה נמוך מ- 1.05:1 עד למועד הפירעון הרביעי ונמוך מ- 1.15:1 לאחר מועד הפירעון הרביעי; השלמת הפרוייקט לא תבוצע עד ליום 1 ביוני 2014; אי עמידה בתנאי האשראי הנוסף (Financial Indebtedness) כמפורט לעיל; התקשרות בעסקאות גידור בקשר לפרוייקט תמר, למעט כמוסכם על-פי ההסכם; הפרת מצגים; נטישת הפרוייקט; בעיות בהזרמת הגז, כפי שנקבע בהסכם, במשך תקופה רצופה של 15 יום; הפרה צולבת (cross default) של חבות פיננסית

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

ב. חתימת הסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרוייקט תמר (המשך):

אחרת שאינה נחותה להסכם המימון; אירועי חדלות פירעון; קרות אירועים העלולים להשפיע לרעה (Material Adverse Effect) על יכולתה של השותפות לקיים את התחייבויותיה המהותיות בקשר עם הסכם המימון או

מסמכי הפרוייקט (כהגדרתם בהסכם המימון); השפעה מהותית לרעה על נכסיה או עסקיה העיקריים או מצבה הכספי של השותפות; הפרה או ביטול של מסמכי פרוייקט (כהגדרתם בהסכם המימון), באופן שיש בהם כדי להשפיע לרעה; אי קבלת אישור הרשות הרלבנטית להכללת המתקנים של פרוייקט תמר בכיסוי הביטוחי על פי חוק מס רכוש; אי קבלת אישור שר האנרגיה והמים לשעבוד מניות ים תטיס בע"מ אירוע כח עליון מתמשך בקשר עם הפרוייקט וכיו"ב.

ביום 9 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) התקבל אישור רשות המיסים לפיו ניתן לשותפות, לאבנר ולדור גז, פטור מניכוי מס במקור בגין תשלומי ריבית על הלוואות מתושבי חוץ.

יצויין כי המשיכה הראשונה, בסך של כ- 205 מיליון דולר (נטו), התבצעה ביום 10 באוגוסט 2012. כספי המשיכה הראשונה שימשו, בין היתר, לפרעון מלא של יתרת הלוואת הגישור מחודש יוני 2010 בסך של כ- 191.5 מיליון דולר (כולל ריבית שנצברה), שניתנה למימון חלקה של השותפות בתכנית הפיתוח של פרוייקט תמר ("מימון הביניים"), לתשלום הוצאות בקשר עם גיוס ההלוואה ועבור החזרים לשותפות בגין השקעות שביצעה בפרוייקט תמר מעבר לסכום שנקבע בהסכם המימון.

עם השלמת התנאים המוקדמים למשיכת כספי ההלוואה ובהתאם להסכם המימון, נחתמו והושלמו עסקות בין השותפות ובין הבנקים המממנים להגנה על שיעור הלייבור (להלן: "עסקות ההגנה"). על פי עסקות ההגנה, בוצע קיבוע של שיעור הלייבור בתקופת ההלוואה על שיעור שנתי של 0.976%. הערך הנקוב של עסקות ההגנה עומד על סך של כ- 191 מיליון דולר ויעלה בהדרגה לכ- 300 מיליון דולר (כ- 75% מיתרת ההלוואה).

ההגנות שבוצעו הינן בהתאם לתחזית פרעונות מסוימת שהוסכמה עם הבנקים המממנים לגבי פירעונות של ההלוואה, אשר לא בהכרח יהיו תואמים לפרעונות שיהיו בפועל, היות שחלק מהפרעונות עשויים להיות מוקדמים בהתאם למכירות הגז הטבעי מהמאגר בפרוייקט תמר, עקב מנגנון Cash sweep שנקבע בהסכם המימון.

במסגרת השלמת התנאים המוקדמים, העמידה השותפות כרית בטחון בסך של כ- 5 מיליון דולר לטובת הבנקים המממנים, להבטחת השלמת השקעת השותפות בפרוייקט תמר במקרה של חריגה מעלויות תקציב הפיתוח.

ג. הארכת מועד הפרעון של הלוואת הגישור למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרוייקט תמר:

ביום 22 ביוני 2012 הוארכה תקופת הלוואת הגישור בשלושה חודשים נוספים, דהיינו עד ליום 24 בספטמבר 2012 או עד לסגירת המימון הפרוייקטאלי, לפי המוקדם. ההלוואה נפרעה בתשלום אחד ביום 10 באוגוסט 2012 (ר' סעיף ב' לעיל).

ד. תיקון להסכם המימון בפרוייקט לויתן:

בהמשך לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 בדבר חתימה על הסכם הלוואה מתאגיד בנקאי בשעבוד נכסים הקשורים לפרוייקט לויתן (להלן: "הסכם המימון"), הודיעה השותפות כי

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

ד. תיקון להסכם המימון בפרוייקט לויתן (המשך):

ביום 4 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) נחתם תיקון להסכם המימון, לפיו, בין היתר, סכום של עד 20 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "כספי ההלוואה המוקדמים") מתוך המסגרת השנייה של ההלוואה (להלן: "Facility B"), שהיקפה 175 מיליון דולר ארה"ב, יהיה זמין למשיכה באופן מיידי, עוד בטרם התקיימו מלוא התנאים המוקדמים למשיכת כספי Facility B, כפי שנקבע בהסכם המימון (להלן: "התיקון להסכם המימון"). בנוסף, ניתנה לשותפות האפשרות למשוך מכספי Facility B סכום של עד 100 מיליון דולר ארה"ב בגין השקעות שבוצעו על-ידה בנכסי נפט של השותפות, כהגדרתן בהסכם המימון, החל מיום 15 באפריל 2012 ועד להתקיימות מלוא התנאים המוקדמים למשיכת כספי Facility B, וזאת בהתקיים מלוא התנאים המוקדמים למשיכת כספי Facility B, ואשר ישמשו את השותפות, בין היתר, לפירעון הלוואות שהועמדו לה על-ידי חברות קשורות ועל-ידי תאגידים בנקאיים. להבטחת פירעון כספי ההלוואה המוקדמים, שעבדה דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה"), בעלת השליטה (100%) בדלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן: "השותף הכללי"), לטובת הבנק המממן יחידות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות וכן יחידות השתתפות בזכויות השותף המוגבל באבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (להלן: "הבטחונות"), אשר ישוחררו עם התקיימות מלוא התנאים המוקדמים למשיכת כספי Facility B. בגין המצאת הבטחונות לבנק המממן כאמור, תשלם השותפות לדלק אנרגיה עמלת ערבות, בשיעור שנתי של 2% מגובה היתרה הבלתי מסולקת של כספי ההלוואה המוקדמים החל ממועד אישור האסיפה, ראה ביאור 7 להלן.

ביום 12 באוגוסט 2012 (לאחר תאריך המאזן) השותפות הודיעה כי התקיימו כל התנאים המוקדמים לביצוע משיכת כספים מ-Facility B.

ביום 15 באוגוסט 2012 (לאחר תאריך המאזן) ביצעה השותפות משיכה מתוך כספי Facility B, בסך של כ- 88 מיליון דולר.

כספי המשיכה הנ"ל ישמשו, בין היתר, לפירעון חלקי של הלוואות שהועמדו לשותפות על ידי חברת האם ועל ידי תאגידים בנקאיים מקומיים ושימשו להשקעות בפרוייקטים כהגדרתם בהסכם המימון, לרבות השקעה בפרוייקט "לויתן", ולתשלום הוצאות שונות בקשר עם ההלוואה (ראה ביאור 6 להלן בדבר פרעון הלוואות לחברה האם בסך 25 מיליון דולר שבוצעו מתוך כספי המשיכה הנ"ל).

הסכום האמור, יחד עם סכומים נוספים שנמשכו עד מועד זה, על חשבון מסגרת ההלוואה, מסתכמים בסמוך למועד פרסום דוח זה, בסך של כ- 213 מיליון דולר מתוך מסגרת ההלוואה.

ה. הלוואות מחברה האם:

1. בתקופת החשבון התקשרה השותפות בהסכמי הלוואה עם דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "חברת האם"), אשר במסגרתם הועמדו לשותפות על-ידי חברת האם הלוואות בהיקף כולל של 98 מיליון דולר ארה"ב, מתוכן סך של 62 מיליון דולר ארה"ב הלוואות ישירות מחברת האם (להלן: ההלוואות הישירות) וסך של 36 מיליון דולר ארה"ב הלוואות שנטלה החברה האם מתאגידים בנקאיים והם ניתנו לשותפות בתנאים זהים (back to back) (להלן: "ההלוואות מתאגידים בנקאיים").

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

ה. הלוואות מחברה האם (המשך):

1. (המשך):

להלן פרטים לגבי ההלוואות הנ"ל:

א) ההלוואות הישירות נושאות ריבית ליבור בתוספת מרווח שנתי של 7%-3.6%. מועד פירעון המקורי של ההלוואות המקוריות הוארך מעת לעת וזאת לאחר קבלת האישרים הנדרשים.

ביום 19 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) אישרה חברת האם ארכה לפירעון ההלוואות הישירות עד ליום 19 באוקטובר 2012, וזאת בהתאם לתנאי הסכם מסגרת מיום 17 ביולי 2012 בין השותפות לבין חברת האם (פסקה 2 להלן), לפיו תעמיד חברת האם לשותפות מעת לעת אשראים ו/או ערבויות ו/או בטחונות.

ב) כמו כן, נטלה חברת האם הלוואות מתאגידים בנקאים אשר הועמדו ביום 3 ביוני 2012 לשותפות לתקופה של שלושה חודשים או עד לסמוך לאחר השלמת המשיכה על פי הסכמי הלוואה שנחתמו בחודש

אפריל 2012, למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט תמר, או עד לסמוך לאחר השלמת גיוס זכויות בשותפות, לפי המוקדם. יצויין כי קיימת אפשרות להארכת תקופת הלוואה בסך של כ- 25 מיליון דולר ארה"ב (מתוך ה- 36 מיליון דולר ארה"ב) בשלושה חודשים נוספים. קרן ההלוואות מתאגידים בנקאיים נושאת ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור ריבית ליבור לשלושה חודשים בתוספת מרווח שנתי ממוצע בשיעור של כ- 7.4%.

להבטחת פירעון ההלוואות שעבדה חברת האם לטובת התאגידים הבנקאיים יחידות השתתפות של השותפות ושל אבנר חיפוישי נפט שותפות מוגבלת. כמו כן, להבטחת הלוואה בסך של כ- 25 מיליון ארה"ב העמידה קבוצת דלק בע"מ לטובת תאגיד בנקאי ערבות. בגין שיעבוד היחידות ההשתתפות כמפורט לעיל ובגין העמדת הערבות של קבוצת דלק תשלם השותפות עמלת ערבות בשיעור שנתי של 2% ו- 1.75%, בהתאמה החל מיום 17 ביולי 2012, מועד אישור ההתקשרות בגין תשלום עמלת הערבות על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

לאחר תאריך המאזן פרעה השותפות את ההלוואות הנ"ל.

יצויין כי בתנאי ההלוואות נקבע כי הן ההלוואות הישירות והן ההלוואות מתאגידים בנקאיים תהיינה נחותות להלוואות שתועמדנה לשותפות על פי הסכמי מימון תמר.

2. ביום 6 במאי 2012 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר התקשרות עם החברה האם דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "המלווה") בהסכם מסגרת, לפיו תעמיד המלווה לשותפות מעת לעת הלוואות ו/או ערבויות כדלקמן:

א) המלווה תעמיד לרשות השותפות במשך תקופה של שנה ממועד כניסתו לתוקף של ההסכם אשראים ו/או ערבויות שקליות ו/או דולריות בסך מצטבר שלא יעלה על סך בש"ח השווה ל- 100 מיליון דולר ארה"ב, הכל בהתאם לדרישת השותפות ובכפוף להסכמתה של המלווה.

ב) במידה והמלווה תעניק לשותפות ערבויות ו/או תעמיד בטחונות אחרים עבור אשראי שתקבל השותפות מצד שלישי כלשהו, תהא המלווה זכאית לעמלת ערבות שנתית בשיעור של 2% מסכום הערבות.

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

ה. הלוואות מחברה האם (המשך):

2. (המשך):

(ב) (המשך):

הלוואות שקליות תישאנה ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6% ותהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן; הלוואות דולריות תישאנה ריבית שנתית בשיעור של ליבור לשלושה חודשים + 5.75%.

(ג) לשותפות זכות לפירעון מוקדם, מלא או חלקי, לכל הלוואה שתינתן לה בהתאם להסכם וזאת ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם. כמו כן, למלווה תהא זכות לדרוש פרעון מיידי של הלוואה, כולה או חלקה, במקרה של הנפקת זכויות ו/או הנפקה לציבור בשותפות (להלן: "ההנפקה"), עד לגובה חלקה של המלווה בהנפקה, ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם.

(ד) ההלוואות שתינתנה לשותפות על ידי המלווה תהיינה לתקופה כפי שייקבע על ידי השותפות והמלווה במועד מתן כל הלוואה ובלבד שכל ההלוואות תיפרענה עד לתום תקופת ההסכם.

(ה) להבטחת ההלוואות ו/או הערבויות תשעבד השותפות את זכויותיה ברשיון 351/חנה.

(ו) יצוין כי ההלוואות ו/או הערבויות שתינתנה על-פי ההסכם תהיינה נחותות להלוואה/ות שהועמדו/ו ו/או תועמד/נה לשותפות בהתאם להסכם שנחתם ביום 20.4.2012 למימון חלקה של השותפות בתכנית הפיתוח של פרויקט תמר, כאמור בביאור 6 לעיל.

ביום 17 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) אישרה אסיפת בעלי היחידות של השותפות את הסכם המסגרת.

ו. הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס (להלן: "ההסכם"):

השותפות הודיעה כי בהמשך למזכר העקרונות שנחתם ביום 12 באפריל 2012, ביום 23 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) נחתם בין השותפים לעסקה המשותפת ים תטיס (להלן: קבוצת "ים תטיס") מצד אחד לבין השותפים בחזקת I/12 תמר ובחזקת I/13 דלית (להלן: "פרוייקט תמר" ו-"קבוצת תמר", בהתאמה) מצד שני, הסכם התקשרות, לפיו קבוצת ים תטיס תעניק לקבוצת תמר זכויות שימוש במתקנים הקיימים בפרוייקט ים תטיס לרבות הבארות, פלטפורמת מרי-B, מערכת הדחיסה, הצנרת ומתקן הקבלה באשדוד וכן ניתנה לקבוצת תמר הזכות לשדרג ו/או להקים מתקנים לצורך הובלה ואחסון של גז טבעי מפרוייקט תמר (להלן: "מתקני ים תטיס", "זכויות השימוש במתקנים" ו-"הסכם השימוש", בהתאמה). זכויות השימוש במתקנים תינתנה בכפוף לשמירת קיבולת לגז המופק מפרוייקט ים תטיס בצנרת ובמתקן הקבלה כפי שיקבע בהסכם המפורט.

תקופת הסכם השימוש תחל עם חתימתו ותסתיים במועד המוקדם מבין: (1) פקיעה או סיום של חזקת תמר ובמקרה בו יפותח שדה דלית, באופן שיעשה שימוש במתקני ים תטיס, אזי פקיעה או סיום של חזקת דלית; (2) מתן הודעה על-ידי קבוצת תמר על הפסקה קבועה בהפקה מסחרית של גז מפרוייקט תמר; (3) נטישת פרויקט תמר.

תמורת השימוש במתקנים תשלם קבוצת תמר לקבוצת ים תטיס סך כולל של 380 מיליון דולר ארה"ב בתשלומים כמפורט בהסכם השימוש המתחילים לאחר תחילת ההזרמה מפרוייקט תמר ומסתיימים ביום 31 בדצמבר 2015. חלקה של השותפות נטו בסכומים שיתקבלו תמורת השימוש הינו כ- 38 מיליון דולר. ההסכם כולל הוראות המסדירות את מערכת היחסים בין קבוצת תמר לבין קבוצת ים תטיס במהלך כל תקופת הסכם השימוש, לרבות בכל הקשור לניהול מתקני ים תטיס, מנגנון חלוקת הוצאות תפעול מתקני

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

1. הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס (להלן: "ההסכם") (המשך):

ים תטיס וחלוקת ההוצאות ההוניות של מתקני ים תטיס בקשר עם הכנת ושדרוג מתקני ים תטיס לקבלת גז טבעי מפרוייקט תמר המבוסס על יחסי היקף תפוקת הגז בין פרויקט ים תטיס לבין פרויקט תמר, מגבלות על העברה ו/או שעבוד של זכויות הצדדים להסכם, מנגנון בוררות לפתרון מחלוקות בין הצדדים, ועוד. יצוין, כי הבעלות על מתקני ים תטיס המשודרגים תישאר בידי קבוצת ים תטיס ובהסכם השימוש יקבע מנגנון התחשבות בנוגע לערך המתקנים האמורים בתום תקופת ההפקה מפרוייקט תמר.

2. בחודש אפריל 2012 נתקבל אישור מנציבות מס הכנסה לפיו פרק שמיני לחוק מס רכוש וקרן הפיצויים, תשכ"א 1961, יחול על פלטפורמת ההפקה של פרויקט "תמר" שתוקם, לרבות ההתקנים אשר יונחו מתחת לפני הים, על הצנרת אשר תוביל את הגז מהבארות אל הפלטפורמה, הצנרת שתחבר את הפלטפורמה החדש לצנרת הקיימת וממנה לחופי מדינת ישראל וכן על הצנרת שתחבר את הפלטפורמה החדשה לפלטפורמת הגז של ים תטיס.

3. ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 בדבר החלטת הממונה בחודש פברואר 2012 לאשר את בקשת השותפות לשעבד את זכויותיה של השותפות ברישיונות "רחל" ו-"עמית".

4. ביום 29 במרץ 2012 אישרו דירקטוריון החברה האם וועדת הביקורת של החברה האם החלטה בדבר אישור מתן ערבות, עבור הלוואה בסכום כולל של כ- 1.5 מיליון ש"ח מסוג Non-Recourse לנושאת משרה בשותפות ובשותפות אבנר. תוקף הערבות ייקבע ל- 3 שנים או למועד סיום העסקתה של נושאת המשרה, המוקדם שבניהם, חלקה של השותפות בשווי הערבות אשר ייזקף לקרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו הינו כ- 266 אלפי ש"ח.

5. ביום 11 במאי 2012 הודיעה השותפות כי הגישה הצעה במסגרת מכרז, שפורסם על-ידי ממשלת קפריסין לרכישת זכויות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז טבעי בשטח המים הכלכליים של קפריסין (להלן: "ההצעה" ו"המכרז", בהתאמה). ההצעה הוגשה במסגרת קונסורציום הכולל את אבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת ואת החברות הזרות Edison International S.p.A., Woodside Energy Holdings Pty Ltd. ו- Enel Trade S.p.A. (להלן ביחד: "השותפים"), וזאת בהתאם לעקרונות, שנקבעו בין השותפים בהסכם המסדיר את תנאי ההצעה. תוצאות המכרז אינן צפויות להתפרסם לפני הרבעון הרביעי של שנת 2012. יצויין כי אין כל וודאות כי השותפות ו/או הקונסורציום יעמדו בתנאים שיידרשו במכרז ואין כל ודאות כי השותפים יזכו במכרז, בתנאים שנקבעו בהצעה או בתנאים אחרים. זכיה כאמור כפופה בין היתר להסכמה בין השותפים על תנאיו של חוזה מחייב ולקבלת אישור האורגניס המוסמכים והאישורים הנדרשים על פי כל דין, ככל שיידרשו.

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

- א. ראה ביאור 2ב5 בדבר התפתחויות לאחר תאריך המאזן בקשר קידוח "פינקלס 1".
- ב. ראה ביאור 6א בדבר תיקונים להסכמי התקשרות לאספקת גז טבעי לצרכני גז טבעי בישראל.
- ג. ראה ביאור 6ב ו-6ג בדבר השלמת תנאים מוקדמים לקבלת המימון הפרוייקטאלי ופרעון הלוואת הגישור, קבלת אישור רשות המיסים בדבר פטור מריבית לתושבי חוץ והחלטת הממונה על ענייני הנפט בדבר רישום שיעבוד זכויות השותפות בחזקת תמר.
- ד. ראה ביאור 6ד בדבר קיום תנאים מוקדמים למשיכת כספי המסגרת השנייה של מימון לויתן ובדבר ביצוע משיכה מתוך כספי Facility B.
- ה. ראה ביאור 6ה בדבר אורכה לפירעון הלוואות שהתקבלו מחברה האם, אישור הסכם מסגרת עם חברה האם ופירעון חלקי של הלוואות שהתקבלו מחברה האם.
- ו. ראה ביאור 6ו בדבר חתימה על הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס.
- ז. ביום 17 ביולי 2012 אישרה אסיפה כללית של בעלי יחידות השותפות קבלת ההחלטות הבאות:
 1. תיקונים מוצעים להסכם הנאמנות מיום 1 ביולי 1993 (כפי שתוקן מעת לעת) ולהסכם השותפות מיום 1 ביולי 1993 (כפי שתוקן מעת לעת).
 2. התקשרות עם דלק אנרגיה (החברה האם) בהסכם מסגרת מימון - ביאור 6ה2.
 3. תשלום עמלת ערבות לחברה האם ולקבוצת דלק בע"מ - ראה ביאור 6ה1ב.
 4. תשלום עמלת ערבות לקבוצת דלק בגין ערבות שהעמידה קבוצת דלק לטובת תאגיד בנקאי (להלן: "הבנק") להבטחת הארכת הלוואה בסך 10 מיליון דולר ארה"ב שהעמיד הבנק לשותפות, בשיעור שנתי של 2% מגובה היתרה הבלתי מסולקת של הלוואה האמורה. תשלום עמלת ערבות לדלק אנרגיה בגין בטחונות שהעמידה דלק אנרגיה לטובת תאגיד בנקאי להבטחת הארכת הלוואה בסך 15 מיליון דולר ארה"ב שהעמיד הבנק לשותפות, בשיעור שנתי של 2% מגובה היתרה הבלתי מסולקת של הלוואה האמורה.
 5. אישור הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לדירקטורים. יצויין בהקשר זה כי, ביום 19 ביולי 2012 אישר דירקטוריון השותף הכללי הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות.

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גדעון תדמור, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי;
2. יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי;
3. יוסי גבורה, משנה למנכ"ל לענייני כספים ומנהל סיכוני שוק;
4. עירית שדר טוביאס, סמנכ"ל ויועצת משפטית ראשית.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בשותפות, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון השותף הכללי ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועדו ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2012 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלת השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון השני של שנת 2012 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, 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 ידיעתי, 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, לדירקטוריון ולועדת דוחות כספיים של 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 בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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 המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים 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) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה ג38(ד)2):

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יוסי גבורה, משנה למנכ"ל של השותף הכללי לענייני כספים, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון השני של שנת 2012 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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, לדירקטוריון ולוועדת דוחות כספיים של 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 בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים 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) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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