



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 אבנר חיפושי נפט – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")<sup>1</sup>

#### 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 בשותפות, אבנר נפט וגז בע"מ (להלן: "השותף הכללי"), בתמורה ליחידות השתתפות של השותפות ושל דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן: "דלק קידוחים"), על-פי תשקיפי מדף שפרסמו השותפות ודלק קידוחים 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: 2012-01-171537, 2012-01-171594), מיום 12.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-183915), מיום 16.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-186603) ומיום 22.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190980), 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: 2012-01-192201), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

1.3. לעניין מכירה מחוץ לבורסה של 20,788,902 יחידות השתתפות של השותפות על-ידי קבוצת דלק, בדרך של החלפת ניירות ערך, ביום 3.4.2012, לעניין מכירה מחוץ לבורסה של 1,015,434 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: 2012-01-093927) ומיום 2.5.2012 (מספר אסמכתא 2012-01-114066) בהתאמה, אשר הפרטים המופיעים בהם 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 החשמל"), ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 22.5.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-131241) ומיום 17.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-157311), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

<sup>1</sup> 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").

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: 2012-01-132774) ומיום 17.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-157311), 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"מ<sup>2</sup>, ראו דוח מידי של השותפות מיום 8.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-179499), 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: 2012-01-210756), 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: 2012-01-146025), מיום 13.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-154671), מיום 17.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-157245), מיום 10.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-181353) ומיום 19.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190239), 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: 2012-01-157245) ומיום 24.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-163875), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

### 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 מידי מיום 18.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-158826), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

<sup>2</sup> 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.

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 מידי של השותפות מיום 10.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-181428), 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 מידי של השותפות מיום 22.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190377), 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 מידי של השותפות מיום 19.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190098), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

8.2. לעניין חתימה על התיקון להסכם חברת החשמל, ראו דוח מידי של השותפות מיום 22.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190392), 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 מידי של השותפות מיום 24.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-192570), 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 מידי של השותפות מיום 6.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-202605), 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: 2012-01-202605), 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: 2012-01-145269), 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 בדלק קידוחים, וזאת חלף תפקידו כסמנכ"ל כספים בשותף הכללי בדלק קידוחים. לפרטים ראו דוח מידי של השותפות מיום 19.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190215), אשר הפרטים המופיעים בו 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: 2012-01-130035) ומיום 11.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-153600), 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: 2012-01-147519) ומיום 11.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-153600), 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: 2012-01-147519) ומיום 11.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-153600), 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: 2012-01-161139) ומיום 21.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-162933), 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: 2012-01-187608), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. עוד יצוין, כי נכון למועד הדוח פרעה השותפות את ההלוואות 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: 2012-01-176841), 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-52 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם לתנאי הסכם המסגרת, ראו דוח מידי של השותפות מיום 19.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-190224), 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: 2012-01-163887), 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: 2012-01-190482), 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 ההלוואה למימון תמר, ראו דוח מידי של השותפות מיום 8.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-205176), 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 "לוינתן" (להלן: "הסכם מימון לוינתן"), 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-84 מיליון דולר ארה"ב, ראו דוחות מיידיים של השותפות מיום 5.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-176841), מיום 12.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-207306), ומיום 16.8.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-212196), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

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

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) <sup>3</sup> 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 מיידי של השותפות מיום 23.5.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-132774), 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 מיידי של השותפות מיום 24.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-192420), 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 עמם, 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 "לוינתן".

<sup>3</sup> 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" ונועה<sup>4</sup> שבפרויקט "ים תטיס":**

2012		
רבעון ראשון	רבעון שני	
3,056	5,478	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
0.07	0.12	צדדים שלישיים
0.08	0.12	בעלי עניין
0.61	0.50	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המתייחסים לחלק השותפות) (באלפי דולר ל-MMCF)
4.37	3.26	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המתייחסים לחלק השותפות) (באלפי דולר ל-MMCF)
0.11	0.36	היטל רווחי נפט וגז
4.48	2.9	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- <sup>5</sup> %)

תאריך: 16 באוגוסט, 2012

אבנר חיפושני נפט - שותפות מוגבלת  
 באמצעות אבנר נפט וגז בע"מ, השותף הכללי  
 נחתם על-ידי: גדעון תדמור, מנכ"ל ודירקטור  
 גבי לסט, דירקטור

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

# דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד





16 באוגוסט 2012

## דוח הדירקטוריון של השותף הכללי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012

דירקטוריון אבנר נפט וגז בע"מ (להלן "השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (להלן "תקופת הדוח").

### **חלק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד**

#### **1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד**

השותפות המוגבלת אבנר חיפושי נפט (להלן: "השותפות", "אבנר") נוסדה ביום 6 באוגוסט 1991 בין הנאמן, אבנר נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל מצד אחד, ובין אבנר נפט וגז בע"מ כשותף כללי מצד שני.

השותף המוגבל אבנר נאמנויות בע"מ משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח פאהן קנה ושות', רואי חשבון ביחד עם רו"ח מיכה בלומנטל.

#### שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח:

לתיאור מקיף של השינויים העיקריים בעסקי השותפות בתקופת הדוח, ראו עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2011 (להלן - "הדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים התמציתיים ליום 31 במרץ 2012 וכן את הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.

#### **2. תוצאות הפעילות**

##### **א. כללי**

- השותפות (באמצעות העסקה המשותפת "ים תטיס") מכרה בתקופת הדוח גז טבעי ממאגרי הגז הטבעי "מרי-B" ונועה לחברת החשמל, לבית זיקוק אשדוד, לתחנת הכוח של דלק באשקלון (IPP), למפעלי נייר חדרה, לחברת בת בבעלות מלאה של כימיקלים לישראל בע"מ (להלן: "כ"ל) ולבתי זיקוק לנפט בע"מ.
- רווחי השותפות ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו בסך של כ- 1.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 10.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.
- רווחי השותפות בששת החודשים, שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012, הסתכמו בסך של כ- 5.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 23.4 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. ככוונת מפעילת פרויקט ים תטיס, נובל אנרג'י 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 והפיניקלס שהינם מאגרי הלויין של מאגר "מרי-B", וזאת במטרה להקטין את הירידה המתמשכת ביכולת האספקה של הגז הטבעי ולמתן את השלכותיה. בסוף חודש יוני 2012 החלו השותפים בפרוייקט ים תטיס לספק גז טבעי ממאגר נועה ובחודש יולי 2012 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 בחוזי אספקת הגז עם לקוחותיה. ככל שעמדה זו של השותפות לא תתקבל, עלולה השותפות להיות חשופה לתשלום קנסות בהתאם למנגנונים ולמגבלות הקבועות בחוזי אספקת הגז.

## ב. ניתוח דוחות רווח והפסד באלפי דולרים

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

2011	1-6/11	1-6/12	4-6/12	1-3/12	
					<b>הכנסות:</b>
166,250	71,841	41,440	16,685	24,755	הכנסות ממכירת גז
27,912	12,165	5,616	1,460	4,156	בניכוי תמלוגים
<b>138,338</b>	<b>59,676</b>	<b>35,824</b>	<b>15,225</b>	<b>20,599</b>	<b>הכנסות נטו</b>
					<b>הוצאות ועלויות:</b>
7,890	3,752	4,625	1,868	2,757	עלות הפקת הגז שנמכר
					הוצאות חיפושי נפט וגז והוצאות
11,017	13,712	10,671	4,179	6,492	ישירות אחרות
29,782	11,194	5,172	2,825	2,347	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
8,017	3,961	4,645	2,527	2,118	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>56,706</b>	<b>32,619</b>	<b>25,113</b>	<b>11,399</b>	<b>13,714</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
<b>81,632</b>	<b>27,057</b>	<b>10,711</b>	<b>3,826</b>	<b>6,885</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(5,246)	(1,960)	(3,822)	(2,417)	(1,405)	הוצאות מימון
933	424	205	111	94	הכנסות מימון
77,319	25,521	7,094	1,520	5,574	רווח לתקופה לפני מיסים
(9,500)	(2,109)	(1,639)	324	(1,963)	היטל רווחי נפט וגז
<b>67,819</b>	<b>23,412</b>	<b>5,455</b>	<b>1,844</b>	<b>3,611</b>	<b>רווח נקי וכולל לתקופה</b>
4.3	1.95	1	0.3	0.7	מכירות גז ב- BCM <sup>1</sup>

**הכנסות ממכירות גז בניכוי תמלוגים** הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 35.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 59.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. 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- 15.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 35.3 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2011.

**עלות הפקת הגז שנמכר** כוללת את עלויות הפעלת פלטפורמת ההפקה ואת הוצאות הנהלת הפרוייקט. עלות הפקת הגז הסתכמה בתקופת הדוח בסך של כ- 4.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלות הפקת הגז נובע בעיקר מעבודות בדיקה ותחזוקה הנובעות מהירידה ביכולת ההפקה ממאגר "מרי-B" וכן מגידול במצבת כח אדם.

**הוצאות חיפושי נפט וגז** הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 10.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות חיפושים כוללות עלויות בסך של כ- 15.2 מיליון דולר אשר כוללות הפרשה בגין עלויות צפויות הקשורות לנטישת קידוח ליתן 2 בסך של כ- 10.6 מיליון דולר (המתבססת על

<sup>1</sup> הנתונים מתייחסים למכירות גז על ידי כל קבוצת ים תטיס, מעוגלים לעשירית BCM

הערכת מפעילת פרוייקט לויתן לעלות תוכנית הנטישה בעלת ההסתברות הגבוהה ביותר להצלחה). ובקיצוץ תקבולים והכנסות לקבל מחברות הביטוח בסך של כ- 6.5 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הופחתו הוצאות בגין קידוח ההערכה "לויתן 2" בסך של כ- 11.6 מיליון דולר.

**הוצאות פחת, אזילה והפחתות** הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 5.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 11.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

החל מיום 1 ינואר 2012 שינתה השותפות את אופן הפחתת מתקני ההפקה של פרוייקט ים תטיס באופן שבו ניתן ביטוי לשימוש שייעשה 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 הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 4.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההוצאות נובעות מדמי ניהול לשותף הכללי. על פי הסכם השותפות, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בשיעור של 7.5% מפעולות חיפושי הנפט והגז של השותפות על בסיס רבעוני ולא פחות מ- 40 אלפי דולר לחודש. בתקופת הדוח פעולות חיפושי הנפט של השותפות כללו את קידוחי לויתן, קידוח תנין וקידוח מאגרי הלווין (פיניקלס).

**הוצאות המימון** הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 3.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הוצאות המימון נבעו מריבית בגין מימון ים תטיס, מריבית בגין מימון לויתן ומריבית על הלוואות מחברה קשורה.

בתקופה המקבילה אשתקד כללו הוצאות המימון עלויות חד פעמיות בסך של כ- 1.2 מיליון דולר, אשר נבעו מהוצאות בגין פרעון מוקדם של אגרות החוב שנפרעו בשנת 2011. ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו הוצאות המימון בסך של כ- 2.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 0.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

**היטל רווחי נפט וגז** הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 1.6 מיליון דולר לעומת 2.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

### **3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון**

#### **א. מצב כספי**

השינויים העיקריים בסעיפי המאזן ליום 30.6.2012 לעומת המאזן ליום 31.12.2011 בסעיפים הבאים:

**סך כל המאזן** ליום 30.6.2012 מסתכם בסך של כ- 777.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 617.9 מיליון דולר ליום 31.12.2011, גידול של כ- 26%.

**הנכסים השוטפים** של השותפות הסתכמו ביום 30.6.2012 לסך של כ- 95 מיליון דולר לעומת סך של כ- 107.8 מיליון דולר ליום 31.12.2011.

מזומנים ושווי מזומנים מסתכמים ליום 30.6.2012 בסך של כ- 7.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 30.6 מיליון דולר ביום 31.12.2011, הקיטון נובע מהשקעות בנכסי הנפט והגז של השותפות. נכון ליום 30.6.2012 מושקעים סך של כ- 30 מיליון דולר בפקדונות בבנקים נושאי ריבית לזמן קצר, פקדונות אלו משמשים כפקדונות להבטחת התחייבויות כלפי תאגידים בנקאיים וכן להבטחת ערבות שניתנה למשרד התשתיות בגין תוכנית הנטישה והאטימה של קידוח הערכה "לויתן 2".

סעיף הלקוחות מסתכם בסך של כ- 6 מיליון דולר ליום 30.6.2012 לעומת סך של כ- 12.9 מיליון דולר ליום 31.12.2011. עיקר הירידה נובעת מהירידה בהיקף אספקת הגז הטבעי ממאגר "מרי-B" בחודש יוני 2012 לעומת חודש דצמבר 2011 כמפורט לעיל.

סעיף החייבים ויתרות חובה מסתכם בסך של כ- 50.2 מיליון דולר ב- 30.6.2012 לעומת סך של כ- 43.9 מיליון דולר ליום 31.12.2011 יתרה זו נובעת בעיקר מכספים שהועברו מראש למפעיל הפרוייקטים למימון חלקה של השותפות בפרוייקטים ים תטיס, תמר, לויתן ואלון. ומרישום הכנסות לקבל מחברות הביטוח בגין פעולות האטימה והנטישה של קידוח הערכה "לויתן 2".

**הנכסים הלא שוטפים** הסתכמו ביום 30.6.2012 לסך של כ- 682.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 510.2 מיליון דולר ביום 31.12.2011.

השקעות בנכסי נפט וגז הסתכמו ביום 30.6.2012 לסך של כ- 682.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 497.7 מיליון דולר ביום 31.12.2011, גידול של כ- 37%. עיקר הגידול נובע מהשקעות בסך של כ- 99.4 מיליון דולר בפיתוח פרוייקט תמר, מהשקעות בסך של כ- 34 מיליון דולר בפרוייקט "לויתן", מקידוח תנין ברשיון "אלון A" בסך של כ- 8.7 מיליון דולר ומהשקעות בסך של כ- 49 מיליון דולר בפיתוח מאגרי נועה ופיניקלס. מאידך, נרשמו הוצאות בגין פחת והפחתות בסך של כ- 5.2 מיליון דולר.

**ההתחייבויות השוטפות** ליום 30.6.2012 הסתכמו בסך של כ- 446.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 332.2 מיליון דולר ביום 31.12.2011.

ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים הסתכמה ליום 30.6.2012 בסך של כ- 248.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 236.6 מיליון דולר ליום 31.12.2011, מתוכן כ- 190 מיליון דולר בקשר עם הלוואות גישור שנלקחה לטובת פרוייקט "תמר" (הלוואת הגישור נפרעה לאחר תאריך המאזן), סך של 25 מיליון דולר מתאגידים בנקאיים בישראל וסך של כ- 33.8 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) בקשר עם הלוואה שנלקחה לטובת פעילות בנכסי הנפט והגז של השותפות שנתקבלה במסגרת הסכם המימון של פרוייקט "ים תטיס", יצויין כי לאחר תאריך המאזן פרעה השותפות סך של 25 מיליון דולר בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים בישראל וסך של כ- 10.5 מיליון דולר אשר מתוכו סך של כ- 4 מיליון דולר בפרעון מוקדם במסגרת הסכם המימון של פרוייקט "ים תטיס".

בתקופת הדוח נטלה השותפות הלוואות מדלק אנרגיה בע"מ (חברה קשורה) בסך של כ- 88 מיליון דולר לפעילות בנכסי הנפט והגז של השותפות, יצויין כי לאחר תאריך המאזן פרעה השותפות סך של כ- 36 מיליון דולר, (לפרטים נוספים ראו ביאור 6ה לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך).

סעיף הזכאים ויתרות זכות הסתכם בסך של כ- 109.4 מיליון דולר ליום 30.6.2012 לעומת סך של כ- 95.7 מיליון דולר ליום 31.12.2011, יתרת הזכאים נובעת בעיקר מהתחייבויות לספקים וזכאים שונים בסך של כ- 100.8 מיליון דולר בגין השקעות שבוצעו בפרוייקטים "תמר", "ים תטיס", "לויתן" ו"אלון". ומרישום עלויות עתידיות בגין אטימה ונטישה של קידוח הערכה "לויתן 2".

**ההתחייבויות הלא שוטפות** ליום 30.6.2012 הסתכמו לסך של כ- 77.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 36.7 מיליון דולר ליום 31.12.2011.

ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים הסתכמה ליום 30.6.2012 בסך של כ- 69.2 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) בגין הלוואות לטובת פעילות בנכסי הנפט והגז של השותפות שנתקבלו במסגרת עסקת המימון של פרוייקט "לויתן".

ההתחייבויות האחרות לזמן ארוך בסך של כ- 7.8 מיליון דולר נובעות מהתחייבויות בגין סילוק מתקני ההפקה בפרוייקט "ים תטיס" הקיטון בסך של כ- 3.2 מיליון דולר 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 פרוייקט ים תטיס לשותפים בפרוייקט תמר.

**הון השותפות המוגבלת** ליום 30.6.2012 הסתכם לסך של כ- 254.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 249 מיליון דולר ליום 31.12.2011. הגידול נובע כתוצאה מהרווח בתקופת הדוח בסך של כ- 5.5 מיליון דולר.

## ב. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של השותפות הסתכם בתקופת בדוח לסך של כ- 16.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 24.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים לפעילות השקעה אשר שימשו להשקעות בנכסי נפט וגז הסתכמו בסך של כ- 188.8 מיליון דולר, בתקופת הדוח השותפות השקיעה בעיקר בהשקעה בפיתוח פרויקט "תמר", בקידוחי חיפוש והערכה בפרוייקט "לויתן", "אלון", בפיתוח מאגרי "נועה" וה"פינקלס" וזאת לעומת השקעות בסך של כ- 115.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 140 מיליון דולר, בתקופת הדוח התקבלו הלוואות בהיקף של כ- 174.7 מיליון דולר (בניכוי עמלות גיוס) למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט "תמר" ולמימון עלויות נוספות הכרוכות בביצוע פעולות בזכויות הנפט והגז של השותפות. מאידך, תזרימי המזומנים שימשו לפירעון הלוואה שנתקבלה במסגרת הסכם המימון של פרויקט "ים תטיס" בסך של כ- 34.8 מיליון דולר.

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30.6.2012 הסתכמה בסך של כ- 7.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 20.1 מיליון דולר ליום 30.6.2011.

## ג. מימון

### 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 קיבלה השותפות מימון פרויקטלי מסוג Limited-Recourse בסך של כ- 400 מיליון דולר, כאשר סך של כ- 190 מיליון דולר מההלוואה שימש 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 כהן פיתוח ומבני תעשייה בע"מ, ד"ר אלי רוזנברג, יואל אויל אקספלורשיין 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 וכי 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 עסקות בין השותפות ובין הבנקים המממנים להגנה על שיעור הלייבור (להלן: "עסקות ההגנה"). על פי עסקות ההגנה, בוצע קיבוע של שיעור הלייבור 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 ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.

2. בתקופת הדוח התקשרה השותפות בעסקאות עם בעלת השליטה בשותף הכללי בשותפות, דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה"), לפיה העמידה דלק אנרגיה לשותפות הלוואות בסך כולל של 88 מיליון דולר ארה"ב. יצויין כי לאחר תאריך המאזן פרעה השותפות סך של כ-36 מיליון דולר, לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.

### 3. התקשרות בהסכם מסגרת עם חברת קשורה:

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. יצויין כי הסכם המסגרת כפוף, בין היתר, לאישור אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.

### 4. הסכם מימון פרוייקט ים תטיס:

יתרת ההלוואה נטו (בניכוי פקדונות משועבדים) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינה כ-11.5 מיליון דולר (המהווים כ-11% מההלוואה המקורית). להערכת השותפות, לאור השלמת פיתוח המאגרים נועה ופינקלס בתקופת הדוח, תפרע השותפות את מלוא החוב בפרוייקט ים תטיס בפרעון מוקדם במהלך המחצית השנייה של שנת 2012.

### 5. הסכם מימון לזיתן:

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, לטובת הבנק המממן יחידות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות וכן יחידות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בדלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן: "הבטחונות"), ביום 12 באוגוסט 2012 השותפות הודיעה כי התקיימו כל התנאים המוקדמים לביצוע משיכת כספים מ-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 6 לדוחות הכספיים ליום 30.6.2012 המצורפים בהמשך.

ביום 15 באוגוסט 2012 השותפות ביצעה משיכה משמעותית מתוך כספי Facility B, בסך של כ-84 מיליון דולר. כספי המשיכה הנ"ל ישמשו, בין היתר, לפירעון חלקי של הלוואות שהועמדו לשותפות על ידי חברת האם ועל ידי תאגידים בנקאיים מקומיים וששימשו להשקעות בפרוייקטים כהגדרתם בהסכם המימון, לרבות השקעה בפרוייקט "לזיתן", 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-209 מיליון דולר מתוך מסגרת ההלוואה. ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30.6.2012 המצורפים בהמשך.

### ד. גרעון בהון חוזר:

לשותפות גרעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 2012 בסך של כ-351 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 (ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30.6.2012 המצורפים בהמשך), הסכם המימון שנחתם בגין פרוייקט לויתן בחודש דצמבר 2011 (ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30.6.2012 המצורפים בהמשך) ואישורה של האסיפה הכללית של בעלי יחידות השותפות מיום 21 בפברואר 2012 לביצוע הנפקה של יחידות השותפות ו/או ניירות ערך המירים ליחידות השותפות 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 אסיפה הכללית:

ביום 17 ביולי 2012 התקבלו באסיפה הכללית של בעלי יחידות השותפות 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. יצוין 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 הלוואות 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 הלוואה 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 הלוואה 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 הלוואה האמורה.

## חלק שני – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

### 1. להלן דוח בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 30 ביוני 2012:

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	יתרות פיננסיות		
		בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה לדולר	
				<b>רכוש</b>
				<b>רכוש שוטף</b>
7,947		318	7,629	מזומנים ושווי מזומנים
30,090			30,090	פקדונות בבנקים
6,092			6,092	לקוחות
50,838	6,781	360	43,697	חייבים ויתרות חובה ומלאי
<b>94,967</b>	<b>6,781</b>	<b>678</b>	<b>87,508</b>	<b>סה"כ רכוש שוטף</b>
682,636	682,636			נכסי נפט וגז
49	49			נכסים אחרים לזמן ארוך ורכוש קבוע
<b>777,652</b>	<b>689,466</b>	<b>678</b>	<b>87,508</b>	<b>סה"כ רכוש</b>
				<b>התחייבויות</b>
				<b>התחייבויות שוטפות</b>
248,729			248,729	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
88,000			88,000	התחייבויות לצד קשור
109,393		220	109,173	זכאים ויתרות זכות
<b>446,122</b>		<b>220</b>	<b>445,902</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
				<b>התחייבויות לזמן ארוך</b>
69,246			69,246	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
7,820			7,820	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<b>77,066</b>			<b>77,066</b>	<b>סה"כ התחייבויות לזמן ארוך</b>
<b>523,188</b>		<b>220</b>	<b>522,968</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>254,464</b>	<b>689,466</b>	<b>458</b>	<b>(435,460)</b>	<b>סה"כ היתרה המאזנית נטו</b>

2. להלן דוח בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2011:

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	יתרות פיננסיות		רכוש
		בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה לדולר	
				רכוש שוטף
30,625	-	216	30,409	מזומנים ושווי מזומנים
19,664	-	235	19,429	פקדונות בבנקים
12,961	-	-	12,961	לקוחות
44,513	1,175	684	42,654	חייבים ויתרות חובה ומלאי
<b>107,763</b>	<b>1,175</b>	<b>1,135</b>	<b>105,453</b>	<b>סה"כ רכוש שוטף</b>
12,361	-	-	12,361	פקדונות בבנקים
497,747	497,747	-	-	נכסי נפט וגז
63	63	-	-	נכסים אחרים לזמן ארוך ורכוש קבוע
<b>617,934</b>	<b>498,985</b>	<b>1,135</b>	<b>117,814</b>	<b>סה"כ רכוש</b>
				<b>התחייבויות</b>
				התחייבויות שוטפות
236,591	-	-	236,591	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
95,651	-	290	95,361	זכאים ויתרות זכות
<b>332,242</b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>331,952</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
				התחייבויות לזמן ארוך
25,690	-	-	25,690	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
10,993	-	-	10,993	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<b>36,683</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,683</b>	<b>סה"כ התחייבויות לזמן ארוך</b>
<b>368,925</b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>368,635</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>249,009</b>	<b>498,985</b>	<b>845</b>	<b>(250,821)</b>	<b>סה"כ היתרה המאזנית נטו</b>

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

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
3.531	3.726	3.923	4.116	4.312	
32	16	318	(16)	(32)	מזומנים ושווי מזומנים
36	18	360	(18)	(36)	חייבים ויתרות חובה
(22)	(11)	(220)	11	22	זכאים ויתרות זכות
<b>46</b>	<b>23</b>	<b>458</b>	<b>(23)</b>	<b>(46)</b>	<b>סה"כ</b>

4. הגנה על שיעור הליבור

בהמשך לאמור בסעיף 3ג 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 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 לסך של כ- 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 הלייבור יהיה בפועל נמוך מהמחיר שנקבע בעסקת ההגנה, תעביר השותפות לבנקים את ההפרש בהתאם להיקף שנקבע ובמידה ושיעור הלייבור 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 שלה. 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 גבי לסט, גדעון תדמור וברק משרקי, שהינו 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 על השותפות.

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

שניים מתוך ארבעת חברי הדירקטוריון הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

בישיבת 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, משנה למנכ"ל לענייני כספיים, סמנכ"ל הכספים, מבקר הפנים והיועצת המשפטית. לאחר הדיון כאמור, מתקיימת הצבעה לאישור הדוחות הכספיים.

בישיבת ועדת המאזן של השותף הכללי שהתקיימה ביום 9 באוגוסט 2012 השתתפו חברי ועדת המאזן גדעון תדמור וברק משרקי. בנוסף השתתפו יוסי גבורה – משנה למנכ"ל לענייני כספים, רו"ח רונן אדוארד - סמנכ"ל כספים, עו"ד עירית שדר טוביאס - סמנכ"ל ויועצת משפטית ראשית, נציג ממשד רואה החשבון. בישיבה נדונו בפירוט הדוחות הכספיים ולאחר הדיון החליטה הוועדה להמליץ לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים.

בישיבת הדירקטוריון של השותף הכללי מימים 12 באוגוסט 2012 נדונו בהרחבה הדוחות הכספיים של השותפות ליום 30 ביוני 2012. השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: אסי ברטפלד, גדעון תדמור וברק משרקי; ונושאי המשרה הבאים: יוסי גבורה – משנה למנכ"ל לענייני כספים, רו"ח רונן אדוארד - סמנכ"ל כספים, עו"ד עירית שדר טוביאס - סמנכ"ל ויועצת משפטית ראשית, המבקר הפנימי, נציגה ממשרד המפקח והנאמן - פאהן קנה ונציגים ממשרד רואי חשבון המבקר של השותפות קוסט פורר גבאי את קסירר.

בישיבת הדירקטוריון של השותף הכללי מימים 16 באוגוסט 2012 נדונו ואושרו הדוחות הכספיים של השותפות ליום 30 ביוני 2012. השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: גבי לסט – יו"ר הישיבה, אסי ברטפלד, וגדעון תדמור; ונושאי המשרה הבאים: יוסי גבורה – משנה למנכ"ל לענייני כספים, רו"ח רונן אדוארד - סמנכ"ל כספים, עו"ד עירית שדר טוביאס - סמנכ"ל ויועצת משפטית ראשית, נציגה ממשרד המפקח והנאמן - פאהן קנה ונציגים ממשרד רואי חשבון המבקר של השותפות קוסט פורר גבאי את קסירר.

## חלק רביעי – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

### אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. לפרטים בדבר התפתחויות לאחר תאריך המאזן בקשר לנכסי נפט וגז, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.
- ב. לפרטים בדבר תיקונים להסכמי התקשרות לאספקת גז טבעי לצרכני גז טבעי בישראל, ראו ביאור 6א לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.
- ג. לפרטים 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, ראו ביאור 6ב לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.
- ד. לפרטים בדבר קיום תנאים מוקדמים למשיכת כספי המסגרת השנייה של מימון לויתן, ראו ביאור 6ד לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.
- ה. לפרטים בדבר אורכה לפירעון הלוואות שהתקבלו מדלק אנרגיה, אישור הסכם מסגרת עם דלק אנרגיה ופרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים, ראו ביאור 6ה לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.
- ו. לפרטים בדבר חתימה על הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס, ראו ביאור 6ו לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.
- ז. לפרטים בדבר תוצאות אסיפה הכללית של בעלי היחידות, ראו ביאור 6ח לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.

## 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 הפרוייקט<sup>2</sup>.
- תזרים נטו ממכירות גז בפרוייקט תמר - מבוסס על דוח NSAI<sup>3</sup> מיום 20 במרץ 2012 בקטגוריית Proved לפני מס חברות ולאחר היטל רווחי נפט וגז. ותחת ההנחה שעד לתום שנת 2013 תושלם השלמת הפרוייקט כהגדרתה בהסכמי המימון.

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

<sup>3</sup> 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 פרויקט תמר המצורף לדוח NSAI כפי שפורסם בדוח התקופתי לשנת 2011 אשר שתוקן ביום 24.5.2012 (מספר אסמכתא 135957-01-2012), ראה דוח מידי מיום 22 ביולי 2012 (מספר אסמכתא: 190392-01-2012).

- הלוואות מתאגידים בנקאיים - כולל את הסכם המימון של פרוייקט לויתן. ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך.
- הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט "תמר" - המימון הפרוייקטאלי ארוך הטווח הושלם במהלך חודש אוגוסט 2012 (ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 המצורפים בהמשך).
- גיוס מימון ו/או הון - כולל הלוואות מחברה קשורה ו/או מתאגידים בנקאיים ו/או גיוסי זכויות בשותפות.

#### שימושים צפויים:

- עלויות פיתוח הפרוייקטים תמר, נועה ופינקלס - מבוססות על תחזית, כפי שנתקבלה ממפעילת הפרוייקט.
- הוצאות קידוחים נוספים ברישיונות השותפות - מבוסס על הערכה ראשונית של השותף הכללי לצורכי התזרים בלבד לפיה, יבוצע קידוחי חיפוש והערכה נוספים בנכסי השותפות. הערכה זו תתעדכן ככל שיאושר ואם יאושרו ביצועים 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 ומדלק אנרגיה.
- פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט תמר - פירעון הלוואות הגישור שהתקבלו למימון חלקה של השותפות בתוכנית הפיתוח של פרוייקט תמר.
- פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט ים תטיס - החזר רבעוני לתאגידים בנקאיים בהתאם לתנאי ההלוואה, שהתקבלה לפרוייקט, וכוללת פרעונות מוקדמים של ההלוואה.
- פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט לויתן – בהתאם להסכם מיום 22 בדצמבר 2011.

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

<u>1.1.2014-</u> <u>30.6.2014</u>	<u>1.1.2013-</u> <u>31.12.2013</u>	<u>1.7.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	
15	38	8	יתרה לתחילת תקופה
			<u>מקורות צפויים</u>
			תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
19	33	51	תזרים נטו בפרוייקט "ים תטיס"
88	34	-	תזרים נטו בפרוייקט "תמר"
			תזרים מזומנים מפעילות מימון
		155	הלוואה מתאגידים בנקאיים
	20	301	הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט "תמר"
120	30	40	גיוס מימון ו/או הון
<u>227</u>	<u>117</u>	<u>547</u>	סה"כ מקורות צפויים
			<u>שימושים צפויים</u>
			תזרים מזומנים לפעילות השקעה
		10	פיתוח פרוייקט "נועה" ו"פיניקלס"
14	48	138	פיתוח פרוייקט "תמר"
			קידוחים נוספים, הוצאות ישירות ברישיונות השותפות
2	10	30	והוצאות ניהול בשותפות
			תזרים מזומנים לפעילות מימון
	2	112	פרעון הלוואה מתאגידים בנקאיים ומצדדים קשורים
40	5	192	פרעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט "תמר"
		34	פרעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט "ים תטיס"
175	75	1	פרעון הלוואה מתאגידים בנקאיים לפרוייקט "לויתן"
<u>231</u>	<u>140</u>	<u>517</u>	סה"כ שימושים צפויים
<u>11</u>	<u>15</u>	<u>38</u>	יתרה נטו

**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 פרויקט 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: 190392-01-2012) 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 השפעה הכוללת של ההסכמים הנ"ל על תזרים המזומנים החזוי של פרויקט תמר ושל השותפות כפי שפורסם בדוח התקופתי לשנת 2011 (כפי שתוקן) ביום 24.5.2012 (מספר אסמכתא -01-2012-135957).

בכבוד רב,

---

גדעון תדמור  
מנכ"ל ודירקטור

---

גבי לסט, דירקטור  
הוסמך לחתום בהעדר יו"ר  
הדירקטוריון

אבנר נפט וגז בע"מ

בשם: "אבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת"

**דוחות כספיים תמציתיים ביניים**  
**ליום 30.06.12**



אבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2012

באלפי דולר של ארה"ב

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5-6	דוחות על השינויים בהון השותפות
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-27	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לשותפים של אבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות המוגבלת), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, 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.

ליום 31 בדצמבר 2011 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2011	2012	
	בלתי מבוקר אלפי דולר		
			<u>נכסים שוטפים</u>
30,625	20,125	7,947	מזומנים ושווי מזומנים
19,664	15,304	30,090	פקדונות בבנקים לזמן קצר
12,961	18,114	6,092	לקוחות
43,879	29,756	50,204	חייבים ויתרות חובה
634	640	634	מלאי חומרים
<u>107,763</u>	<u>83,939</u>	<u>94,967</u>	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
12,361	-	-	פקדונות בבנקים לזמן ארוך
497,747	331,062	682,636	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
55	61	49	נכסים אחרים לזמן ארוך
8	8	-	רכוש קבוע
<u>510,171</u>	<u>331,131</u>	<u>682,685</u>	
<u>617,934</u>	<u>415,070</u>	<u>777,652</u>	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
236,591	140,876	248,729	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
-	-	88,000	התחייבויות לצד קשור
95,651	63,705	109,393	זכאים ויתרות זכות
<u>332,242</u>	<u>204,581</u>	<u>446,122</u>	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
25,690	-	69,246	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
10,993	5,471	7,820	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>36,683</u>	<u>5,471</u>	<u>77,066</u>	
<u>249,009</u>	<u>205,018</u>	<u>254,464</u>	
<u>617,934</u>	<u>415,070</u>	<u>777,652</u>	<u>הון השותפות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

16 באוגוסט, 2012			
יוסי גבורה	גדעון תדמור	גבי לסט	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל	מנכ"ל ודירקטור	דירקטור	
לענייני כספים	אבנר נפט וגז בע"מ	(בהעדר יו"ר דירקטוריון)	
אבנר נפט וגז בע"מ	השותף הכללי	אבנר נפט וגז בע"מ	
השותף הכללי		השותף הכללי	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012	
<u>מבוקר</u>					
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי ליחידת השתתפות)					
166,250	42,487	16,685	71,841	41,440	הכנסות ממכירת נפט וגז
27,912	7,234	1,460	12,165	5,616	בניכוי - תמלוגים
<u>138,338</u>	<u>35,253</u>	<u>15,225</u>	<u>59,676</u>	<u>35,824</u>	הכנסות נטו
					<u>עלויות והוצאות</u>
7,890	1,992	1,868	3,752	4,625	עלות הפקת הנפט והגז שנמכר
11,017	12,643	4,179	13,712	10,671	הוצאות חיפושי נפט וגז והוצאות ישירות
29,782	6,285	2,825	11,194	5,172	אחרות
8,017	1,464	2,527	3,961	4,645	הוצאת פחת, אזילה והפחתות
					הוצאות הנהלה וכלליות
<u>56,706</u>	<u>22,384</u>	<u>11,399</u>	<u>32,619</u>	<u>25,113</u>	סך הכל הוצאות
81,632	12,869	3,826	27,057	10,711	רווח תפעולי
(5,246)	(297)	(2,417)	(1,960)	(3,822)	הוצאות מימון
933	84	111	424	205	הכנסות מימון
<u>(4,313)</u>	<u>(213)</u>	<u>(2,306)</u>	<u>(1,536)</u>	<u>(3,617)</u>	הוצאות מימון, נטו
77,319	12,656	1,520	25,521	7,094	רווח לפני היטל רווחי נפט וגז
(9,500)	(2,109)	324	(2,109)	(1,639)	היטל רווחי נפט וגז
<u>67,819</u>	<u>10,547</u>	<u>1,844</u>	<u>23,412</u>	<u>5,455</u>	רווח נקי
<u>67,819</u>	<u>10,547</u>	<u>1,844</u>	<u>23,412</u>	<u>5,455</u>	סה"כ רווח כולל
<u>0.02</u>	<u>0.003</u>	<u>0.001</u>	<u>0.007</u>	<u>0.002</u>	רווח נקי בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות (בדולר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	השקעה בהון השותפות
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

**לתקופה של 6 חודשים שנסתיימה  
ביום 30 ביוני 2012**  
יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)

249,009	159,149	89,860
5,455	5,455	-
<u>254,464</u>	<u>164,604</u>	<u>89,860</u>

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2012

סה"כ הון	יתרת רווח	השקעה בהון השותפות
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

**לתקופה של 6 חודשים שנסתיימה  
ביום 30 ביוני 2011**  
יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)

181,606	91,746	89,860
23,412	23,412	-
<u>205,018</u>	<u>115,158</u>	<u>89,860</u>

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2011

סה"כ הון	יתרת רווח	השקעה בהון השותפות
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

**לתקופה של 3 חודשים שנסתיימה  
ביום 30 ביוני 2012**  
יתרה ליום 1 באפריל, 2012

252,620	162,760	89,860
1,844	1,844	-
<u>254,464</u>	<u>164,604</u>	<u>89,860</u>

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2012

סה"כ הון	יתרת רווח	השקעה בהון השותפות
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

**לתקופה של 3 חודשים שנסתיימה**

**ביום 30 ביוני 2011**

**יתרה ליום 1 באפריל, 2011**

194,471	104,611	89,860
10,547	10,547	-
<u>205,018</u>	<u>115,158</u>	<u>89,860</u>

סה"כ רווח כולל

**יתרה ליום 30 ביוני, 2011**

סה"כ הון	יתרת רווח	השקעה בהון השותפות
	מבוקר	
	אלפי דולר	

**לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011**

**יתרה ליום 1 בינואר, 2011**

181,606	91,746	89,860
67,819	67,819	-
(416)	(416)	-
<u>249,009</u>	<u>159,149</u>	<u>89,860</u>

סה"כ רווח כולל

רווחים שחולקו

**יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011	
2011	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי דולר			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

67,819	10,547	1,844	23,412	5,455
--------	--------	-------	--------	-------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

31,712	6,296	3,115	11,505	6,003
268	67	74	134	147
(139)	(132)	-	(139)	-
(16)	-	-	-	-
18	11	-	18	-
31,843	6,242	3,189	11,518	6,150

פחת אזילה והפחתות  
עדכון התחייבויות אחרות לזמן ארוך  
עליית ערך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך  
רווח או הפסד  
הפרשי שער בגין התחייבות לרווחים לחלוקה  
שהוכרזו  
שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים  
נגזרים

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(4,781)	(5,908)	(5,252)	(9,934)	3,467
(5,475)	(9,492)	(1,272)	(7,259)	(8,523)
6	-	-	-	-
13,018	3,309	6,980	7,155	10,085
2,768	(12,091)	456	(10,038)	5,029
102,430	4,698	5,489	24,892	16,634

ירידה (עליה) בלקוחות  
עליה בחייבים ויתרות חובה  
ירידה במלאי חומרים  
עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

(440)	-	-	(440)	-
(259,381)	(62,845)	(103,964)	(115,324)	(188,763)
(243)	14,655	(4,119)	16,478	1,935
(1)	-	-	-	-
6,638	6,180	-	6,638	-
(4,270)	(3,840)	-	(4,270)	-
(14,546)	(4,041)	13,167	2,903	7,535
(272,243)	(49,891)	(94,916)	(94,015)	(179,293)

רכישות ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך  
רווח או הפסד  
השקעה בנכסי נפט וגז  
ירידה (עליה) בפקדונות (לזמן ארוך וזמן קצר)  
השקעה ברכוש קבוע  
תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים בשווי  
הוגן דרך רווח או הפסד  
תזרים מסילוק מכשירים פיננסיים נגזרים  
ירידה (עלייה) בחייבים בגין מפעיל עסקאות  
משותפות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
	אלפי דולר			
מבוקר	בלתי מבוקר			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(400)	-	-	-	-	רווחים שחולקו
259,535	79,537	30,369	102,002	86,732	קבלת הלוואה מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	50,000	-	88,000	קבלת הלוואה מצד קשור
(39,568)	-	(18,648)	-	(34,751)	פרעון הלוואה מתאגידים בנקאיים
(8,764)	(868)	-	(2,389)	-	ירידה בצדדים קשורים הכלולים בזכאים
(28,678)	(24,639)	-	(28,678)	-	פרעון אגרות חוב
<u>182,125</u>	<u>54,030</u>	<u>61,721</u>	<u>70,935</u>	<u>139,981</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
12,312	8,837	(27,706)	1,812	(22,678)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
18,313	11,288	35,653	18,313	30,625	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>30,625</u>	<u>20,125</u>	<u>7,947</u>	<u>20,125</u>	<u>7,947</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(א) פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

84,195	45,472	67,690	45,472	67,690	השקעות בנכסי נפט וגז כנגד התחייבויות
--------	--------	--------	--------	--------	--------------------------------------

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

7,197	2,102	3,518	3,207	6,637	ריבית ששולמה (כולל ריבית שהוונה)
776	35	83	194	177	ריבית שהתקבלה
<u>7,184</u>	<u>-</u>	<u>1,941</u>	<u>-</u>	<u>3,995</u>	היטל רווחי נפט וגז ששולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי :

א. השותפות המוגבלת אבנר חיפושי נפט (להלן – השותפות או השותפות המוגבלת) נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 6 באוגוסט, 1991 בין אבנר נפט וגז בע"מ (השותף הכללי) לבין אבנר נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל). השותפות המוגבלת נרשמה ביום 6 באוגוסט, 1991 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975.

ב. ניהולה השוטף של השותפות המוגבלת נעשה על ידי השותף הכללי אבנר נפט וגז בע"מ.

ג. בידי הנאמן והשותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות המוגבלת, מכח הסכם נאמנות, והוא משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח פאהן קנה ושות', רואי חשבון, ביחד עם רו"ח מיכה בלומנטל. למפקח הוענקו בהסכם השותפות המוגבלת סמכויות פיקוח מסוימות.

ד. השותפות עוסקת בחיפושי נפט ו/או גז בנכסי הנפט של השותפות, כמפורט בסעיף ז' להלן, שותפה בתגליות הגז המשמעותיות "מרי", "נועה", "תמר", "דלית" ו-"לויתן", שנתגלו מול חופי ישראל, שותפה בפיתוח פרויקט "תמר", ובהפקה ואספקת גז טבעי ממאגרי הגז "מרי", "נועה" ו"פינקלס" לצרכנים בישראל. עיקר הכנסותיה של השותפות הינן מאספקת גז לחברת החשמל לישראל בע"מ כמפורט בבאור 12 ויגוא לדוחות הכספיים השנתיים.

יצוין, כי לאחרונה חלה ירידה משמעותית מתמשכת ביכולת הפקת הגז הטבעי ממאגר "מרי B" שהביאה לצמצום באספקת הגז הטבעי מהמאגר ללקוחות בפרוייקט ים תטיס.

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.

לירידה באספקה יש השפעה שלילית על התוצאות הכספיות של השותפות, אולם בשלב זה אין ביכולתה של השותפות להעריך ברמת ודאות 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.

על מנת לשפר את יכולת ההפקה, השלימו השותפים בפרוייקט את פיתוח מאגר "נועה" ואת מאגרי הלויין של מאגר מרי-B (להלן: "פינקלס"), במטרה להקטין את הירידה המתמשכת ביכולת האספקה ולמתן את השלכותיה (ראה ביאור 2ב5 להלן). יצוין 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 גם מה"פינקלס".

ה. לשותפות גרעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 2012 בסכום של כ- 351 מיליון דולר אשר נובע בעיקר מהתחייבויות לתאגידים בנקאיים ולצד קשור ששימשו למימון השקעות בנכסי נפט וגז, ברובן בקשר עם פרויקט תמר ופיתוח המאגרים נועה והפינקלס.

להערכת השותפות השלמת הגיוס המימון הפרוייקטלי ארוך הטווח לפרוייקט תמר, אשר החליף בין היתר את הלוואת הגישור שהתקבלה בסכום של 190 מיליון דולר וכלולה במסגרת ההתחייבויות השוטפות (ראה ביאור 6ב להלן). הסכם המימון שנחתם בגין פרויקט לויתן בחודש דצמבר 2011 (ראה 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. יאפשרו המשך מימון ההשקעות ופרעון ההתחייבויות לצד קשור ולתאגידים הבנקאיים.

באור 1 - כללי (המשך):

1. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של השותפות יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2011 והבאורים המצורפים להם (להלן הדוחות הכספיים השנתיים) לפיכך, לא נכללו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בבאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של השותפות.

2. להלן מפורטים נכסי הנפט והגז של השותפות ליום 30 ביוני, 2012:

חלקה של השותפות	הזכות בתוקף עד	שטח (בקמ"ר)	שם הזכות	סוג הזכות	השם/האתר
23%	10.6.2032	כ- 250	אשקלון	חזקה	ים תטיס
23%	31.1.2030	כ- 250	נועה	חזקה	ים תטיס
15.625%	1.12.2038	כ- 250	תמר	חזקה	מיכל מתן
15.625%	1.12.2038	כ- 250	דלית	חזקה	מיכל מתן
25.106%	1.9.2013	כ- 1,200	רות A, B, C	רשיונות	רות
25.106%	29.2.2012	כ- 400	רות D	רישיון	רות
26.4705%	1.9.2013	כ- 1,918	אלון A, B, C, D, F	רשיונות	אלון
26.4705%	29.2.2012	כ- 400	אלון E	רישיון	אלון
50%	31.12.2011	כ- 400	אביה	רישיון	אביה
50%	31.3.2012	כ- 400	קרן	רישיון	קרן
22.67%	14.6.2013	כ- 1,776	רחל, עמית, חנה, דוד, ערן	רשיונות	רציו ים

- לפרטים נוספים בגין נכסי הנפט והגז של השותפות, לרבות בדבר הסכמים מותנים שנחתמו, שבעקבותיהן יופחת שיעור חלקה של השותפות בחלק מהרישיונות, ובדבר אופציה להשתתפות בחיפושי נפט בקפריסין, ראה באור 7ח' לדוחות הכספיים השנתיים.

- תוקפן של זכויות הנפט מותנה במילוי התחייבויות מסויימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט.

באור 1 - כללי (המשך):

ח. פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:

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

31.12.211	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 31 בדצמבר 2011	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מדד המחירים לצרכן דולר של ארה"ב
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	%				
2.17	1.46	0.56	2.16	0.96	מדד המחירים לצרכן
7.66	(1.90)	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 ופיתוחו העתידי בראשות מר שאול צמח, מנכ"ל משרד האנרגיה והמים (להלן: "ועדת צמח"), שמטרתה כדלקמן - (1) בחינת מודלים של מדיניות ממשלתית במשק הגז הטבעי במדינות בעלות סממנים דומים, תוך לקיחה בחשבון של המאפיינים הגיאופוליטיים הייחודיים למדינת ישראל; (2) בחינה וניתוח של היצע - ביקוש מקומי על בסיס תרחישים מגוונים; (3) בחינת המדיניות הרצויה לעידוד 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 לוועדת צמח את התייחסותה לטיטוט 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. 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 (ראה 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.

**ביאור 2 - רגולציה (המשך):**

**ג. רשות ההגבלים העסקיים:**

1. ביום 2 באפריל 2012 קיבלה השותפות מכתב מרשות ההגבלים העסקיים (להלן "הרשות") בנושא הסכמים למכירת גז טבעי שנחתמו על ידי המחזיקות בתמר בקשר עם פרויקט תמר. במכתב הרשות הנ"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 טיטות 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 (ראה סעיף ב לעיל), חתמו שותפי תמר על תיקונים להסכמים לאספקת גז טבעי עם חברת חשמל, עם דליה ועם אדלטק (ראה ביאור 6א להלן). בנוסף, פועלים שותפי תמר לתיקון הסכמים נוספים שנחתמו עם צרכני גז אחרים, וזאת על מנת להתאימם להחלטות הפטור ולהחלטות רשות החשמל כאמור.
2. בהמשך לאמור בביאור 12 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, הגישה השותפות ביום 6 ביוני 2012, ביחד עם דלק קידוחים ועם Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן: "נובל"), מפעילת פרויקט תמר, את עמדתה (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).
3. עמדתן של השותפות ושל דלק קידוחים בנוגע לכוונתו של הממונה להכריז על המחזיקות ברישיונות רצויים 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 ז' לחוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 (רמת הפיקוח הנמוכה ביותר) - דיווח על רווחיות ומחירים.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:**

- א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים למעט האמור בביאור 4.
- ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם. תיקונים ל- IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות.

באור 3 -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בחודש יוני 2012 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IFRS 10 – "דוחות כספיים מאוחדים" (להלן - IFRS 10), ל- IFRS 11 – "הסדרים משותפים" (להלן - IFRS 11) ול- IFRS 12 – "גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות" (להלן - IFRS 12). התיקונים מבהירים את הוראות המעבר של IFRS 10. התיקונים כוללים הקלות בקשר להוראות המעבר של IFRS 10, IFRS 11 ו- IFRS 12, ומאפשרים לתקן את מספרי השוואה לשנת אחת בלבד. תיקון מספרי השוואה לתקופות קודמות יותר הינו אפשרי אך אינו חובה. התיקונים אף ביטלו את הדרישה להציג מידע השוואתי לתקופות הקודמות ביחס לישויות מובנות שאינן מאוחדות. התיקונים נכנסים לתוקף החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, שהוא מועד התחלה של IFRS 10, IFRS 11 ו- IFRS 12.

באור 4 -

שינויים באופן ההפחתה של מתקני ים תטיס:

במסגרת תוכנית פיתוח פרוייקט תמר אישרו השותפים לפרוייקט מתווה, שלפיו תוכנית הפיתוח תכלול שימוש בפלטפורמת ההפקה, בצנרת, ובמתקני הקבלה והטיפול שבחוף של ים תטיס (להלן - מתקני פרוייקט "ים תטיס"). ביום 24 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) הודיעה השותפות כי נחתם הסכם התקשרות מחייב בין שותפי ים תטיס לשותפי תמר למתן זכויות שימוש במתקני פרוייקט ים תטיס (ראה ביאור 16 להלן). בעקבות הסכמים שנחתמו החל מתחילת חודש ינואר 2012 על ידי שותפי פרוייקט "תמר", ולאור הצורך שנוצר באספקת גז ללקוחות החל מתחילת 2013 מתגלית הגז "תמר", שינתה השותפות, החל מיום 1 בינואר 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 "מר" בסך של כ- 4.2 מיליון דולר. בשלב זה לא ניתן לאמוד במהימנות את היקף השפעת השינוי בכל שנת 2012, מאחר והדבר מושפע מכמות ההפקה שתהיה 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 גם בעיתוי הצפוי לסילוק נכסי פרוייקט ים תטיס, וכתוצאה מכך קטנה ההתחייבות המהוונת לסילוק בסכום של כ- 3.2 מיליון דולר.

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז:

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2011	30 ביוני		נכסי חיפוש והערכה נכסי נפט וגז
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
117,442	54,576	160,240	
380,305	276,486	522,396	
497,747	331,062	682,636	סה"כ

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז:

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז:

1. עסקה משותפת "רציו ים":

א. מטרות משניות בקידוח "לויתן 1":

בהמשך לאמור בבאור 47 לדוחות הכספיים השנתיים הודיעה מפעילת הקידוח Noble Energy Mediteranean Ltd. (להלן: נובל או 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), אליה הגיע הקידוח, 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. יצויין כי לתוצאות העמקת הקידוח אין כל השפעה על הערכת המשאבים במאגר הגז הטבעי לויתן.

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.

התקציב המעודכן של הקידוח למטרות המשניות (100%) הינו כ-100 מיליון דולר אשר מתוכו הוצאו בתקופת הדוח כ-98 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 השותפות, וכן יתר השותפים במאגר לויתן, על ביצוע מבחני הפקה במאגר הגז הטבעי לויתן. מבחני ההפקה בוצעו על ידי אסדת Homer Ferrington, וכללו הזרמה של גז טבעי משכבות המאגר בקצבים שונים, תוך מדידת הלחץ במאגר וניתוח הרכב הגז הטבעי.

ביום 18 ביוני 2012 נמסר מהמפעילה מידע בדבר סיום מבחני ההפקה בקידוח כאמור, אשר הסתיימו בהצלחה. יצויין כי קצב ההפקה היה מבוקר והוגבל על-ידי הציוד באמצעותו בוצעו מבחני ההפקה.

עלות מבחני הפקה כמתואר לעיל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-58 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ-13.1 מיליון דולר).

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. קידוח ההערכה "לויתן 2":

כאמור בביאור 5'ד7 לדוחות הכספיים השנתיים, מפעילת הפרוייקט, ביחד עם יועצים מקצועיים חיצוניים, בוחנת 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 הגבוהה ביותר להצלחה כוללת ביצוע התערבות ישירה בין צינור הקידוח הקיים בעלות של 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 חלקם התקבלו בתקופת הדוח וחלקם התקבלו לאחר תאריך המאזן, ולגבי יתרם קיימת וודאות למעשה לקבלתן.

יצוין כי להערכת השותפות ובהסתמך על הבדיקות והניטור של שפיעת המים ועל פי 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 2013. כמו כן יצוין כי להערכת המפעילה במידה ותוכנית הנטישה הכוללת ביצוע התערבות ישירה 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.

יצוין 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. עד למועד פרסום הדוח קיבלו השותפים בפרוייקט החזרים מחברות הביטוח בסך כולל מצטבר של כ-52.8 מיליון דולר (חלק השותפות כ-10.8 מיליון דולר, בניכוי השתתפות עצמית).

2. עסקה משותפת "ים תטיס"

א. קידוח "פינקלס 1":

בהמשך לאמור בבאור 7ב' לדוחות הכספיים השנתיים, ובדבר החלטה להשתתף בקידוח האקספלורציה "פינקלס-1" (להלן: "הקידוח"), ובהתאם למידע שנמסר למשתתפי העסקה על-ידי נובל, השותפות הודיעה ביום 15 באפריל 2012 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. 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.

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

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 (לאחר תאריך המאזן) החלה אספקת גז טבעי מהמאגר.

ב. פיתוח מאגר "נועה":

בהמשך לאמור בביאור 4ב7 לדוחות הכספיים השנתיים הודיעו השותפים כי ביום 23 ביוני 2012 הושלם פיתוח מאגר נועה צפון והחלה הזרמת הגז הטבעי ממנו.

3. עסקה משותפת "אלון"

קידוח "תנין 1" בשטח רשיון "364/אלון A"

בהמשך לאמור בביאור 7ה2 לדוחות הכספיים השנתיים הודיעה השותפות ביום 5 בפברואר, 2012 כי קידוח תנין 1 הגיע לעומק סופי של כ-5,500 מטר מפני הים (כולל עומק מים). השותפים הגיעו למסקנה בהתבסס על דיווחי המפעילה כי בקידוח נתגלו סימני פטרולים (גז טבעי) משמעותיים, המתבססים על בדיקות שבוצעו במהלך הקידוח.

ביום 7 בפברואר 2012 הודיעה השותפות כי נובל ביצעה בקידוח בדיקות, לרבות ביצוע לוגים בזמן הקדיחה (Logging While Drilling) שכללו בדיקות חשמליות וקרני גאמא, וכן בדיקות ראשוניות 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. המפעילה מסרה למשתתפים כי להערכתה כמות הגז הטבעי שנתגלתה בקידוח, מצדיקה בחינה ואמידה של כמות המשאבים הכוללת של גז טבעי במאגר וכן ביצוע בחינה ואמידה של כמויות הגז הטבעי הניתנות להפקה כלכלית. לאור האמור לעיל הקידוח הינו תגלית גז טבעי.

ביום 6 באפריל 2012 הודיעה השותפות כי על-פי דוח שהוכן על-ידי חברת Netherland, Sewell and Associates, Inc. (להלן: NSAI) על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS) (להלן: "דוח המשאבים"), חלק מהמשאבים במאגר תנין הוכחו על ידי הקידוח, ולפיכך סווגו כמשאבים מותנים (Contingent Resources), בעוד שחלק מהמשאבים, בתאי שבר סמוכים לתא השבר בו בוצע הקידוח, טרם הוכחו ולפיכך נותרו בסיווג של משאבים פרוספקטיביים. כמות המשאבים המותנים של גז טבעי במאגר תנין נכון ליום 31 במרץ 2012, נעה בין BCM 4.5 (האומדן הנמוך), BCM 16.8 (האומדן הטוב ביותר) ו-BCM 29.3 (האומדן הגבוה). והמסווגים בשלב "הצדקת פיתוח בבחינה" (Pending Development).

כמו-כן הודיעו המשתתפים כי יבחנו בעתיד חלופות שונות למסחור הגז הטבעי שבמאגר תנין, וזאת במסגרת בחינת האפשרויות לשלב את תכנית הפיתוח של המאגר עם תכניות פיתוח של מאגרים סמוכים, אשר יתכן ויאפשרו פיתוח משותף כנ"ל.

באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

כמו-כן הודיעו המשתתפים כי בשלב זה לא ניתן לקבוע לוח זמנים משוער לגיבוש ו/או לביצוע תכנית פיתוח למאגר תנין, וזאת עד אשר תושלם בחינת תכניות הפיתוח האפשריות של מאגרים סמוכים ואפשרות ההשתלבות של תכנית הפיתוח של מאגר תנין איתן.

ביום 10 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) השותפות הודיעה כי בהתבסס על המשך ניתוח תוצאות הקידוח, המפות הגיאולוגיות ומפת הרשיונות, נמצא כי חלק מהמשאבים במאגר תנין, כפי שצוינו 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 אלון A, בעוד ש-81% 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.

בדוח המשאבים ציינה NSAI, בין היתר, מספר הנחות והסתייגויות, ובכלל זה כי ההערכות לא הותאמו לשקף סיכון מסחרי וכי המשאבים המותנים מצויים באזור שלא פותח (Undeveloped Location) ועל כן ההערכה מבוססת על אומדן נפח המאגר ויעילות ההפקה (Recovery Efficiencies) תוך אנלוגיה למאגרים עם מאפיינים גיאולוגיים ותכונות מאגר דומים.

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.

4. זכויות בקפריסין (קידוח A1 אפרודיטה)

בהמשך לאמור בביאור 87ח לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר קידוח האקספלורציה שבוצע בבלוק 12 בקפריסין (קידוח A1 אפרודיטה) הודיעה השותפות ביום 6 במרץ 2012, בהתבסס על מידע שנמסר לה על ידי המפעילה, כי להערכתה כמות הגז הטבעי שנתגלתה בקידוח מצדיקה בחינה ואמידה של כמות המשאבים הכוללת של גז טבעי במאגר וכן ביצוע בחינה ואמידה של כמויות הגז הטבעי הניתנת להפקה כלכלית. לאור הנ"ל קידוח A1 אפרודיטה הינו תגלית 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), ו- BCM 82.0 (האומדן הגבוה).

המשאבים המותנים מותנים בין היתר באישור פרויקט הכולל תכנית פיתוח מאושרת וצפי סביר למכירות של גז טבעי. בדוח צוין כי בשלב זה לא ניתן לקבוע לוח זמנים משוער לגיבוש או ביצוע תכנית פיתוח.

בדוח המשאבים המותנים ציינה NSAI, בין היתר, מספר הנחות והסתייגויות ובכלל זה, כי:

- (א) ההערכות לא הותאמו לשקף סיכון מסחרי;
- (ב) המעריך לא ביקר באתר הקידוח, ולא בחן את הפעילות המכנית בו או את מצבו;
- (ג) המעריך לא בחן חשיפה אפשרית הנובעת מאירועי איכות הסביבה. יחד עם זאת ציינה NSAI כי נכון למועד דוח המשאבים המותנים לא ידוע לה על חבות אפשרית בנוגע לאירועי איכות הסביבה העלולה להשפיע באופן מהותי על כמות המשאבים המוערכת בדוח המשאבים המותנים;

**באור 5 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):**

ד) המשאבים המותנים מצויים באזור שלא פותח (undeveloped location), ועל כן ההערכה מבוססת על אומדן נפח המאגר ויעילות ההפקה (recovery efficiencies) תוך אנלוגיה למאגרים עם מאפיינים גאולוגיים ותכונות מאגר דומים.

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.

**5. השתתפות במרכז לרכישת זכויות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז בקפריסין**

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 דלק קידוחים - שותפות מוגבלת ואת החברות הזרות Woodside Energy Holdings Pty Ltd., Edison International S.p.A. 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. חלקה של השותפות בקונסורציום הינו 12.5%.

יצויין כי אין כל וודאות כי השותפות ו/או הקונסורציום יעמדו בתנאים שיידרשו במכרז ואין כל וודאות 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 האורגנים המוסמכים והאישורים הנדרשים על פי כל דין, ככל שיידרשו.

**באור 6 - מידע נוסף:**

**א. התקשרויות בהסכמים למכירת גז טבעי:**

**1. הסכם אספקת גז לחברת החשמל לישראל בע"מ**

ביום 14 במרץ 2012 הודיעה השותפות כי נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין השותפות ויתר השותפים בחזקת תמר (להלן: "המוכרים" ו"פרויקט תמר", בהתאמה) לבין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל"), ההסכם 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), (ראה ביאור 2ב ו-2ג לעיל).  
להלן עיקרי ההסכם:

בהסכם התחייבה חברת החשמל לרכוש מהמוכרים כמות חוזית כוללת בהיקף של כ- 78 BCM. 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 חברת החשמל נקבע כי זכאותה של חברת החשמל לממש את האופציה להגדלת כמויות הגז הטבעי ההסכמיות אותן תצרוך תפוצל לשניים, כך שעד ליום 14 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.

באור 6 - מידע נוסף (המשך):

לפי הסכם האספקה, עתידה חברת החשמל לרכוש מפרויקט תמר גז טבעי בהיקף מינימאלי כולל (Take or Pay) של כ- 42.5 BCM (מליארד מטר מעוקב) או במקרה בו תממש חברת החשמל את האופציה בהיקף מינימאלי (Take or Pay) של 5 BCM בשנה (בכפוף להתאמות בהתאם להיקף מכירת הגז של השותפים בפרויקט תמר והיקף יצור החשמל של חברת החשמל). תקופת הסכם האספקה תחל במועד תחילת זרימת הגז מפרויקט 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 מפרויקט תמר טרם נרכשה הכמות החוזית הכוללת, כמפורט לעיל.

בהסכם נקבעו שני מועדים להתאמת המחיר (בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם) שהינם בחלוף 8 שנים ו-11 שנים ממועד תחילת זרימת הגז מפרויקט 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).

מחיר הגז בהסכם נקבע על פי נוסחה הכוללת מחיר בסיס והצמדה המבוססת בעיקרה על מדד המחירים האמריקאי (CPI-U).

עוד נקבע כי ביחס לכמויות הגז הטבעי שתצרוך חברת החשמל במסגרת האופציה בהיקף העולה על 24,000 MMBTU 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 החשמל לגבי יתר הכמויות שיופקו, על פי הסכם חברת החשמל, ישאר ללא כל שינוי.

השותפים בפרויקט תמר מעריכים (בהתבסס על הנוסחה, על ההערכות בדבר מדד המחירים האמריקאי ועל צפי של צריכת הגז על ידי חברת החשמל במועד חתימת ההסכם) כי היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי לחברת החשמל (ביחס ל-100% מהזכויות בפרויקט תמר) עשוי להסתכם בכ-14 מליארד דולר, במקרה בו לא תמומש האופציה ובסך של כ-23 מליארד דולר, במקרה בו תמומש האופציה. יובהר כי ההכנסות בפועל יגזרו, בין היתר, מכמויות הגז שתירכשנה בפועל על ידי חברת החשמל, ממימוש האופציה ומועד מימושה (אם וככל שתמומש) וממחיר הגז שיחושב בהתאם לנוסחה הנ"ל.

יצוין כי אין ודאות כי ההערכות דלעיל ביחס להיקף הכספי הכולל של ההסכם, כמות הגז הטבעי שתירכש, ותחילת מועד האספקה על פי ההסכם, אכן יתממשו כולן או חלקן, או עשויים 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 לצורכי הפעלת תחנת כח אותה מתעתדת דליה להקים בהיקף של עד כ- 1.38 BCM (מליארד 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 (ראה באור 22 ו-23 לעיל).

באור 6 - מידע נוסף (המשך):

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, 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 בהיקף כולל של עד BCM 0.33 (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 צרך 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 או הרוכשת), לפיו נייר חדרה תרכוש מהמשתמשים בפרוייקט גז טבעי לצורכי הפעלת המתקנים הקיימים של הרוכשת בחדרה וכן תחנת כח נוספת של הרוכשת בחדרה, אם וככל שתוקם (להלן - הסכם האספקה), בהיקף כולל של עד כ-3.3 BCM (מיליארד מטר מעוקב). תקופת האספקה על פי הסכם האספקה הינה כ-15 שנים.

באור 6 - מידע נוסף (המשך):

**5. הסכם לאספקת גז טבעי עם משאב יזום ופיתוח בע"מ**

ביום 9 בפברואר 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי עם משאב יזום ופיתוח בע"מ, חברה בשליטת כלל תעשיות בע"מ (להלן - משאב), לפיו תרכוש משאב גז טבעי לצורכי הפעלת המתקנים הקיימים של משאב ברמלה וכן להרכבת 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 2 באפריל 2012 הודיעה השותפות כי נחתם בין משאב לבין המוכרים תיקון להסכם האספקה למשאב ולפיו הוארך עד סוף חודש מאי 2012 המועד האחרון למימוש זכותה של משאב להפחתת הכמות החוזית הכוללת הקבועה בהסכם עד לכמות של כ-40% ממנה, במקרה בו משאב לא תרחיב את תחנת הכח של משאב ברמלה.

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 על-פי הסכם האספקה לפז התחייבו המוכרים לספק לפז גז טבעי בהיקף כולל של עד כ-3.12 BCM (מיליארד מטר מעוקב) ("הכמות החוזית הכוללת").

תקופת האספקה על פי הסכם האספקה לפז הינה 15 שנים או עד אשר פז תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם, וצפויה להתחיל במחצית שנת 2013. לצדדים קיימת זכות להאריך את תקופת הסכם האספקה לפז בתקופה של עד שנה נוספת, אם עד לאותו מועד טרם נצרכה הכמות החוזית הכוללת.

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 22 ובביאור 23 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 ו-Barclays Bank Plc, (להלן ביחד: "הבנקים המממנים"), לפיו תקבל השותפות מימון פרוייקטלי מסוג recourse limited- בסך של כ-400 מיליון דולר (להלן: "ההלוואה"). סך של כ-190 מיליון דולר מההלוואה צפוי לשמש לפירעון יתרת הלוואת הגישור מחודש יוני 2010 למימון חלקה של השותפות בתכנית הפיתוח של פרוייקט תמר ("מימון הביניים"), כמתואר בביאור 29 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 דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

באור 6 - מידע נוסף (המשך):

(“דלק קידוחים”) לקבלת הלוואה בסכום של כ- 400 מיליון דולר ובין הבנקים המממנים לבין דור חיפושי 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 ימשך. 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- 31.1.2014 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 שיסדיר 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 פרוייקט תמר בכיסוי הביטוחי על פי חוק מס רכוש, קבלת האישורים הדרושים, ככל שנדרשים, על פי הסכם המימון המתבססים על פרוייקט 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 הועברו בחלקם לאבנר חיפושים (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 שייחתמו) והסכם השימוש במתקנים וזכויות השותפות באותם מתקנים. ההלוואה הינה מסוג limited-recourse ולמלווים אין זכות 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, וכי ירשמו לטובת בעלי התמלוגים הנ”ל שעבודים על החזקה למשך תקופת הסכם המימון להבטחת הזכות לתמלוגים.

באור 6 - מידע נוסף (המשך):

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 כהן פיתוח ומבני תעשייה בע"מ, ד"ר אלי רוזנברג, יואל אויל אקספלוריישן 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 המהווה 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 1.6.2014); 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 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.

באור 6 - מידע נוסף (המשך):

ביום 9 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) התקבל אישור רשות המיסים לפיו ניתן לשותפות, לדלק קידוחים ולדור גז, פטור מניכוי מס במקור בגין תשלומי ריבית על הלוואות מתושבי חוץ. המשיכה הראשונה בסך של כ- 233.5 מיליון דולר בוצעה בפועל ביום 10 באוגוסט 2012 (לאחר תאריך המאזן). כספי המשיכה הראשונה שימשו בין היתר לפרעון מלא של מימון הביניים בסך של כ- 191.5 מיליון דולר, הוצאות בקשר עם גיוס הלוואה ועבור החזרים לשותפות בגין השקעות שביצעה בפרוייקט תמר מעבר למינימום הנדרש בהסכמי המימון. עם השלמת התנאים המוקדמים למשיכת כספי הלוואה 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 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, באופן שחלק מהפרעונות יוקדמו 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. הלוואה נפרעה בתשלום אחד ביום 10 באוגוסט 2012 (ראה פסקה ב לעיל).

ד. תיקון להסכם המימון בפרוייקט ליתן:

בהמשך לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 בדבר חתימה על הסכם הלוואה מתאגיד בנקאי בשעבוד נכסים הקשורים לפרוייקט ליתן (להלן: "הסכם המימון"), הודיעה השותפות כי ביום 4 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) נחתם תיקון להסכם המימון, לפיו, בין היתר, סכום של עד 20 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "כספי הלוואה המוקדמים") מתוך המסגרת השנייה של הלוואה (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-ידיה 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 הלוואה המוקדמים, שעבדה דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה"), לטובת הבנק המממן יחידות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות וכן יחידות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בדלק קידוחים - 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 הלוואה המוקדמים, ראה סעיף ה להלן.

באור 6 - מידע נוסף (המשך):

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- 84 מיליון דולר.

כספי המשיכה הנ"ל בחלקם שימשו, בין היתר, לפירעון חלקי של הלוואות שהועמדו לשותפות על ידי דלק אנרגיה ועל ידי תאגידים בנקאיים מקומיים ושימשו להשקעות בפרוייקטים כהגדרתם בהסכם המימון, לרבות השקעה בפרוייקט "לויטן", ולתשלום הוצאות שונות בקשר עם הלוואה.

הסכום האמור, יחד עם סכומים נוספים שנמשכו עד מועד זה, על חשבון מסגרת הלוואה, מסתכמים בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, בסך של כ- 209 מיליון דולר מתוך מסגרת הלוואה.

ה. הלוואות ועסקאות עם צד קשור:

בתקופת החשבון התקשרה השותפות בהסכמי הלוואה עם צד קשור דלק מערכות אנרגיה בע"מ, אשר במסגרתם הועמדו לשותפות הלוואות בהיקף כולל של 88 מיליון דולר, מתוכן סך של 52 מיליון דולר הלוואות ישירות מדלק אנרגיה (להלן: ההלוואות הישירות) וסך של 36 מיליון דולר הלוואות שנטלה דלק אנרגיה מתאגידים בנקאיים והם ניתנו לשותפות בתנאים זהים (BACK TO BACK) (להלן: "ההלוואות מתאגידים בנקאיים").

להלן פרטים לגבי הלוואות הנ"ל:

1. הלוואות הישירות נושאות ריבית ליבור בתוספת מרווח שנתי של 3.6%-7%. מועד פירעון המקורי של הלוואות המקוריות הוארך מעת לעת וזאת לאחר קבלת האישורים הנדרשים. ביום 19 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) אישרה דלק אנרגיה ארכה נוספת לפירעון הלוואות הישירות עד ליום 19 באוקטובר 2012, וזאת בהתאם לתנאי הסכם מסגרת מיום 17 ביולי 2012 בין השותפות לבין דלק אנרגיה, לפיו תעמיד דלק אנרגיה לשותפות מעת לעת אשראים ו/או ערבויות ו/או בטחונות.
2. בנוסף, נטלה דלק אנרגיה הלוואות מתאגידים בנקאיים אשר הועמדו לשותפות ביום 3 ביוני 2012 ולתקופה של שלושה חודשים או עד לסמוך לאחר השלמת המשיכה על פי הסכמי הלוואה שנחתמו בחודש אפריל 2012, למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרוייקט 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 הלוואות מתאגידים בנקאיים נושאת ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור ריבית ליבור לשלושה חודשים בתוספת מרווח שנתי ממוצע בשיעור של כ-7.4%. להבטחת פירעון הלוואות שעבדה דלק אנרגיה לטובת התאגידים הבנקאיים יחידות השתתפות של השותפות ושל דלק קידוחים שותפות מוגבלת. בגין שיעבוד יחידות ההשתתפות תשלם השותפות לדלק אנרגיה עמלת ערבות בשיעור שנתי של 2%.
3. ביום 4 ביוני 2012 נטלה השותפות מתאגיד בנקאי סך של 10 מיליון דולר לתקופה של שלושה חודשים. להבטחת הלוואה זו העמידה קבוצת דלק בע"מ ערבות לטובת התאגיד הבנקאי, בגין ערבות זו תשלם השותפות עמלת ערבות בשיעור שנתי של 1.75%.
4. ביום 20 ביוני 2012 נטלה השותפות מתאגיד בנקאי סך של 15 מיליון דולר לתקופה של שלושה חודשים. להבטחת פירעון הלוואה שעבדה דלק אנרגיה לטובת התאגיד הבנקאי יחידות השתתפות של השותפות ושל דלק קידוחים שותפות מוגבלת. בגין שיעבוד יחידות ההשתתפות תשלם השותפות לדלק אנרגיה עמלת ערבות בשיעור שנתי של 2%.

באור 6 - מידע נוסף (המשך):

ביום 17 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן), אישרה האסיפה הכללית של בעלי היחידות את ההתקשרות בגין תשלום עמלת הערבות כמפורט לעיל. ראה ביאור 6 להלן.  
יצוין כי הלוואות מתאגידים בנקאיים נפרעו בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, ראה ביאור 6 לעיל.  
יצוין כי ההלוואות מדלק אנרגיה תהיינה נחותות להלוואות שתועמדה לשותפות על פי הסכמי מימון תמר.  
בתקופת החשבון התקבל אישור רשות המסים לנטילת הלוואות המפורטות לעיל.

5. ביום 6 במאי 2012 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר התקשרות עם דלק אנרגיה (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. 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 ההלוואה, 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 שהועמדה/ו ו/או תועמד/נה לשותפות בהתאם ל- Sponsor Loan Agreement שנחתם ביום 20 באפריל 2012 בין השותפות לבין אבנר חיפושים (מימון תמר) בע"מ במסגרת הסכם הלוואה בין השותפות לבין קונסורציום של בנקים זרים ומקומיים בראשות HSBC Bank Plc ו- Barclays Bank Plc למימון חלקה של השותפות בתכנית הפיתוח של פרויקט תמר (כמפורט בסעיף ב' להלן).
- ביום 17 ביולי 2012 (לאחר תאריך המאזן) אישרה אסיפת בעלי היחידות של השותפות את ההסכם המסגרת.

1. **הסכם בנוגע למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס:**

ביום 24 ביולי 2012 השותפות הודיעה כי, נחתם בין השותפים לעסקה המשותפת ים תטיס (להלן: קבוצת "ים תטיס") מצד אחד לבין השותפים בעסקה משותפת מיכל מתן (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:

באור 6 - מידע נוסף (המשך):

"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 פרוייקט תמר.

תמורת השימוש במתקנים תשלם קבוצת תמר לקבוצת ים תטיס סך כולל של 380 מיליון דולר בתשלומים כמפורט בהסכם השימוש המתחילים לאחר תחילת ההזרמה מפרוייקט תמר ומסתיימים ביום 31 בדצמבר 2015. חלקה של השותפות נטו בסכומים שיתקבלו תמורת השימוש הינם כ-28 מיליון דולר.

הסכם העקרונות 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 ים תטיס וחלוקת ההוצאות ההוניות של מתקני ים תטיס בקשר עם הכנה ושדרוג של מתקני ים תטיס לקבלת גז טבעי מפרוייקט תמר המבוסס על יחסי היקף תפוקת הגז בין פרוייקט ים תטיס לבין פרוייקט 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. השותפות בוחנת את ההשפעות החשבונאיות של ההסכם הנ"ל.

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

ח. ביום 17 ביולי 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, בין היתר, את ההחלטות הבאות:

תיקונים מוצעים להסכם הנאמנות מיום 1 ביולי 1993 (כפי שתוקן מעת לעת) ולהסכם השותפות מיום 1 ביולי 1993 (כפי שתוקן מעת לעת).

אישור התקשרות עם דלק אנרגיה בהסכם מסגרת לפיו תעמיד המלווה לשותפות מעת לעת אשאים ו/או ערביות ו/או בטחונות, כאשר סך כל ההלוואות לא יעלה על סך בש"ח השווה ל-100 מיליון דולר ארה"ב.

אישור תשלום עמלת ערבות לדלק אנרגיה בשיעור שנתי של 2% בגין בטחונות שהמציאו 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). ותשלום עמלת ערבות לקבוצת דלק בע"מ (להלן: "קבוצת דלק") בשיעור של 1.75% בסך של 25 מיליון דולר מהסך הכולל של ההלוואות כאמור לעיל.

אישור 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 1.75% מגובה היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה האמורה.

אישור 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. לעניין פרעון ההלוואות כאמור, ראה ביאור 6 לעיל.

# 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 באבנר חיפושי נפט – 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, מנכ"ל השותף הכללי;
2. יוסי גבורה, משנה למנכ"ל לענייני כספים;
3. 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 המשרה 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 המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה 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, גדעון תדמור, מנכ"ל השותף הכללי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אבנר חיפושי נפט – 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 38ג(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 אבנר חיפושי נפט - 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.