

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

דוח תקופתי לשנת 2016

תוכן העניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2016

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרות מנהלים בהתאם לתקנה 9ב(ד) ותקנה 5ד(ב)(4) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת

דוח תקופתי לשנת 2016

שם: גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

מס' ברשם החברות: 550235295

כתובת: רחוב זד"ל 5, ראשון לציון

טלפון: 03-6141856

פקסימיליה: 03-6141857

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2016

תאריך הדוח: 19 במרץ, 2017

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ובהתאם יכולה ליישם את ההקלות לתאגידיים קטנים אשר אושרו במסגרת תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון), התש"ד-2014 (להלן: "התיקון לתקנות" ו"ההקלות", בהתאמה). דירקטוריון השותף הכללי החליט לאמץ וליישם את כל ההקלות הנכללות בתיקון לתקנות, ככל שהן רלבנטיות, או תהיינה רלבנטיות בעתיד, לשותפות, כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית כך שהשותפות תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; ו- (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השניה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

פרק א: תיאור עסקי התאגיד
עמוד**תוכן עניינים**

4-א	חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	
4-א	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	1
10-א	השקעות בהון השותפות ועסקאות ביחידות השתתפות של השותפות	2
10-א	חלוקת רווחים	3
10-א	חלק שני - מידע אחר	
10-א	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות	4
11-א	הוצאות מוכרות לצרכי מס	5
11-א	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות	6
16-א	חלק שלישי - תיאור עסקי השותפות	
16-א	מידע כללי על תחום הפעילות של השותפות	7
16-א	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו	7.1
21-א	שינויים טכנולוגיים מהותיים	7.2
22-א	גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות	7.3
22-א	מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות	7.4
23-א	תחליפים למוצרי תחום הפעילות	7.5
23-א	מבנה התחרות בתחום הפעילות	7.6
24-א	פעילות השותפות	8
25-א	רשיון אופק חדש	8.1
40-א	רשיון יהל חדש	8.2
40-א	פרוייקט Escolle	8.3
51-א	הון אנושי	9
51-א	חומרי גלם וספקים	10

52-א	הון חוזר	11
52-א	ביטוח	12
54-א	מימון	13
54-א	מיסוי	14
54-א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	15
58-א	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	16
80-א	הסכמים מהותיים	17
80-א	הליכים משפטיים	18
80-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית	19
81-א	מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד	20
81-א	דיון בגורמי הסיכון העיקריים	21
92-א	נספח הגדרות	

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד¹

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1 גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.), שותפות מוגבלת ("השותפות המוגבלת" או "השותפות" או "התאגיד") נוסדה ביום 13.10.2009, על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 30.9.2009 (כפי שתוקן מעת לעת), בין גלוב חפושי נפט בע"מ כשותף כללי ("השותף הכללי") מצד אחד, לבין גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ כשותף מוגבל ("השותף המוגבל") מצד שני ("הסכם השותפות").

1.2 על פי תשקיפים ודוחות הצעת מדף שפרסמה השותפות מאז מועד היווסדה, הנפיק השותף המוגבל לציבור יחידות השתתפות המקנות זכויות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות המוגבלת ("יחידות השתתפות") וכתבי אופציה² לרכישת יחידות השתתפות כאמור. השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות, וזאת תחת פיקוחו של המפקח פאהן קנה ושות' רואי חשבון ביחד עם רו"ח מיכה בלומנטל.

1.3 על פי הסכם השותפות, תחום העיסוק הבלעדי של השותפות הינו תחום חיפושי נפט ו/או גז ופיתוח נכסי נפט ו/או גז והפקתם. בהתאם להנחיות הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), בהסכם השותפות נקבע, כי השותפות תבצע אך ורק פרויקטים של חיפושים והפקה אשר הוגדרו בהסכם השותפות, או פרויקטים אשר יוגדרו במפורט בהסכם בעתיד ואשר תיקון הסכם השותפות בשלהם יחתם על ידי השותף המוגבל, לאחר שיקבל לכך את אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות. עוד נקבע בהסכם השותפות, כי עיקר הוצאותיה של השותפות יהיו "הוצאות חיפוש ופיתוח" כמשמעות מונח זה בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988.

בהנחיות זמניות של הבורסה לעניין הגדרת "פרויקט" בשותפות מוגבלת העוסקת בחיפושי נפט וגז אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, אשר פורסמו במחצית השנייה של שנת 2015, נקבע כי שותפות מוגבלת כאמור רשאית לעסוק בחיפושי נפט או גז פיתוח או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל ובלבד שמתקיימים התנאים שלהלן:

א. חיפושי הנפט או הגז, פיתוח או הפקתם כאמור, מתבצעים על פי הרשאה שהוקנתה כדין לשותפות על פי דיני המדינה אשר בשטחה מתבצעות הפעולות האמורות. לעניין זה יראו בהרשאה שהוקנתה לתאגיד המוחזק על ידי השותפות כהרשאה שהוקנתה לשותפות.

¹ להגדרות של חלק מהביטויים והמונחים המקצועיים הכלולים בפרק זה, ראו נספח הגדרות בסוף פרק א' זה.
² נכון למועד פרסום דוח זה, לא קיימים כתבי אופציה במחזור.

ב. השותפות קיבלה או התחייבה לקבל הרשאה כאמור רק בפרויקט הנמצא בשלב החיפוש או הפיתוח ולא בפרויקט הנמצא בשלב ההפקה.

ג. בשותפות קיימת - התקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות להשקיע בפרויקט כאמור. החלטה כאמור תאושר בדרך הקבועה בסעיף 7(ד) לחוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 לעניין אישור הצעה פרטית בשותפות.

למועד הדוח, לשותפות זכויות בנכס נפט בקליפורניה, ארה"ב (ראה סעיף 8.3 להלן).

1.4 נכון למועד הדוח השותפות מחזיקה, באמצעות תאגידים מוחזקים, ב-90% מן הזכויות בפרויקט Escolle בקליפורניה, ארה"ב ("**פרויקט Escolle**"). עד למועד פקיעתם ביום 14.10.2016 וביום 14.2.2017, בהתאמה החזיקה השותפות ב-22.5% מהזכויות ברשיון 381/אופק ("**רשיון אופק**") וב-20% מן הזכויות ברשיון 386/ייהל ("**רשיון יהל**").

1.5 (השותפות הגישה ביחד עם שותפים בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון אופק ("**רישיון אופק חדש**") וכן הגישה ביחד עם שותפים בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון יהל ("**רישיון יהל חדש**") (ראה סעיפים 8.1 ו-8.2 להלן). נכון למועד דוח זה טרם נתקבלה תשובה לבקשות האמורות.

1.6 להערכת השותף הכללי, אין לשותפות אמצעים כספיים למימון הפעילות השוטפת ולמימון חלקה בתוכנית העבודה בפרויקט Escolle. נכון למועד דוח זה, אין לשותפות אמצעים כספיים למימון חלקה בתוכנית העבודה ברישיון יהל חדש, במידה ויוענק ולמימון חלקה ברישיון אופק חדש, במידה ויוענק וככל שעלויות תוכנית העבודה ברישיון אופק חדש תהיינה גבוהות מהסכומים אותם התחייב להשקיע בתוכנית העבודה ברישיון זה המשקיע עמו התקשרה השותפות (ראה סעיף 1.8 להלן). נכון ליום 31.12.2016 קיים גרעון בהון החוזר של השותפות בסך של כ-1,517 אלפי דולר.

ביצוען של כל הפעולות האמורות לעיל, כפוף לגיוס הון בהיקפים משמעותיים, אשר אינם מובטחים ולהעמדת מימון על ידי המשקיע כאמור בסעיף 1.8 להלן. יודגש, כי אין כל וודאות בהצלחת פעולות אלו. העדר הון ו/או מימון כאמור עלול לגרום לשותפות לוותר על תכנית החיפוש או לצמצמה ולאיבוד זכויותיה בנכסי הנפט הקיימים ו/או שיהיו בידה.

הגורמים האמורים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של השותפות כ"עסק חי". לפירוט נוסף ראו באור 1'ב1 לדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2016 ("**הדוחות הכספיים**").

לפרטים נוספים בדבר פעילות השותפות ראו סעיף 8 להלן.

1.7 ביום 2.8.2016 נחתם בין השותפות לבין חברה פרטית הרשומה בישראל, בשם SOA Energy Israel Ltd, שהינה למיטב ידיעת השותף הכללי בשליטת מר סעיד סרסור, איש עסקים אזרחי ישראלי תושב אנגליה ("SOA" או "המשקיע") הסכם מותנה על פיו המשקיע תרכוש מהשותפות 70% (מתוך 100%) מהזכויות ברישיונות ("ההסכם").
להלן עיקרי ההסכם:

א. בכפוף להשלמת העסקה נשוא ההסכם יוחזקו הזכויות ברישיונות כדלקמן:
ברישיון אופק:

המשקיע	השותפות	קפיטל פוינט בע"מ
70%	*22.5%	*7.5%

* בפועל הוגשה לממונה בקשה לקבלת רישיון אופק חדש בה חלקה של השותפות 20% וחלקה של קפיטל פוינט בע"מ 10% (ראה סעיף 8.1 להלן).

ברישיון יהל:

המשקיע	השותפות	קפיטל פוינט בע"מ
70%	20%	10%

ב. ככל שיבוצעו מבחני הפקה ברישיון אופק, המשקיע התחייב לממן סך של עד 6.5 מיליון דולר מתקציב המבחנים כאמור. הוצאות ברישיון אופק, מעבר לסכום האמור, ככל שתהיינה, ישולמו על ידי הצדדים בהתאם לחלקם היחסי ברישיון אופק, ובהתאם להסכם מיום 13.8.2012 שבין השותפות לבין קפיטל פוינט בע"מ (אשר החזיקה ברישיון (טרם פקיעתו) 10%) ("קפיטל פוינט") (ראה ביאור 10(1)ב(3) לדוחות הכספיים).

ג. בהסכם נקבע כי ככל שתהיינה הכנסות מרישיון אופק, הסכום הראשון של ההכנסות עד לסך של 12 מיליון דולר יתחלק בחלקים שווים בין הצדדים ולאחר מכן יחולקו ההכנסות בין הצדדים בהתאם לחלקם היחסי ברישיון אופק.

ד. המשקיע התחייב להעמיד ערבויות למשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים בקשר עם רישיון יהל בסך של 750,000 דולר. ביום 22.9.2016 העמיד המשקיע ערבויות כאמור.

ה. הצדדים יממנו את הפעילות ברישיון יהל בהתאם לחלקם היחסי ברישיון יהל כאשר קפיטל פוינט תישא בנוסף לחלקה גם ב- 2.5% מחלקה של השותפות ברישיון, בהתאם להסכמות בין קפיטל לשותפות על פי ההסכם מיום 13.8.2012.

ככל שקפיטל פוינט בע"מ תחליט לפרוש מהעסקה המשותפת ברישיונות, למשקיע תהא זכות לרכוש את חלקה ברישיונות, באותם תנאים בהם רכש את הזכויות על פי ההסכם.

ו. המשקיע הסכים כי השותפות תעמיד את חלקה היחסי בתקציב המאושר ברישיון יהל בתוך 60 יום ממועד תחילת הקידוח.

בנוסף, המשקיע הסכים להשקיע בתקציב הקידוח כאמור, בגין חלקה של השותפות בתקציב הקידוח כאמור, סך מצטבר של 400,000 דולר אשר יושקע בשתי פעימות בהתאם לקצב ההשקעות בתקציב הקידוח.

ז. הצדדים הסכימו כי ינהלו משא ומתן בתום לב לחתימת הסכם תפעול משותף בשטח הרישיונות (למועד דוח זה טרם נחתם הסכם כאמור).

ח. השותף הכללי בשותפות ישמש כמפעיל העסקה המשותפת בשטח הרישיונות ויהיה זכאי לדמי מפעיל בשיעור 4.95% מהוצאות הפעולות השונות ברישיון אופק. המשקיע ישלם דמי מפעיל מופחתים ביחס לרישיון יהל.

ט. המשקיע יעניק שירותי ייעוץ לעסקה המשותפת בשטח הרישיונות אך לא יהיה זכאי לתמורה מהשותפות ו/או מקפיטל פוינט בגין שירותים אלה.

י. למשקיע תהא זכות סירוב ראשונה לספק לעסקה המשותפת ברישיונות שירותים מקומיים בקשר עם תחבורה, אבטחה, ציוד מכני, עבודות עפר, קונטיינרים וכיו"ב, בכפוף לעמידה בתנאים, מחירים, לוחות זמנים, איכות וכיו"ב.

יא. המשקיע ישלם תמלוגי על מחלקו היחסי ברישיונות בשיעורים כדלקמן :

לשותף הכללי

ברישיון אופק : 2.5% עד החזר השקעה ו- 4.5% לאחר החזר השקעה.

ברישיון יהל : 2.5% עד החזר השקעה ו- 3.5% לאחר החזר השקעה.

לד"ר ברוך דרין (גיאולוג, דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי)

ברישיון יהל : 0.5%.

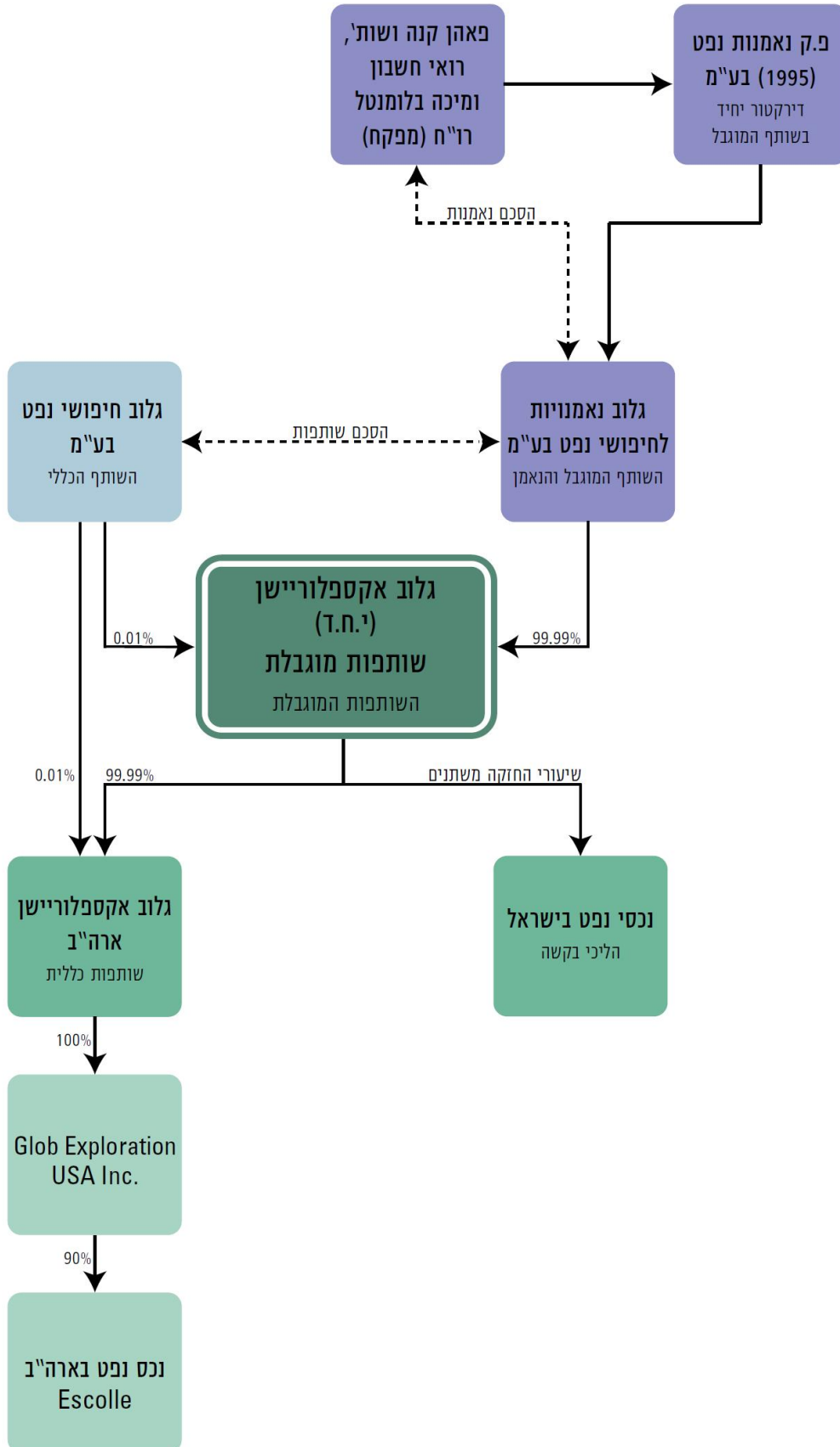
יב. בהסכם נקבע כי רישום הזכויות ברישיונות על שם המשקיע בספר הנפט, הותנה באישורו של הממונה, אך השקעת המשקיע ותוקפו של ההסכם לא הותנו באישור הממונה כאמור. עד לאישור הממונה ובכל מקרה שמכל סיבה שהיא לא ניתן יהיה לרשום את הזכויות ברישיונות על שם המשקיע ו/או לא יתקבל איזה מן האישורים הנדרשים לשם רישום הזכויות, יראו את הסכומים שהמשקיע ישקיע על פי ההסכם כחסדר כלכלי, שלפיו הוא רכש מהשותפות את הזכויות הכלכליות שתנבענה מהחזקה באותן זכויות ברישיונות שהיה מקבל אילו ניתן היה לרשום את זכויותיו בספר הנפט כאמור. במקרה כזה, השותפות תחזיק בזכויות בנאמנות עבור המשקיע, באופן שכל הזכויות הכלכליות הצמודות לזכויות תהיינה של המשקיע.

יג. ביום 7.9.2016 נתקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות להתקשרות השותפות בהסכם.

1.8 ביום 21.1.2016 החליט דירקטוריון הבורסה על העברת יחידות ההשתתפות של השותפות לרשימת השימור. בעקבות ההנפקה על פי דוח הצעת המדף שפורסם ביום 26.02.2017 שווי החזקות הציבור בניירות הערך של השותפות עמד ביום 28.02.2017 על 7.37 מיליון ש"ח. בהתאם לכך, הועברו יחידות ההשתתפות של השותפות להסחר ברשימה הראשית של הבורסה.

1.9 תרשים מבנה השותפות

להלן תרשים מבנה השותפות:



בקשר ולצורך הפעילות של השותפות בארה"ב, הוקמה על ידי השותפות ונרשמה בארה"ב חברה פרטית בשם Globe Exploration USA Inc (להלן: "**החברה בארה"ב**") המחזיקה את הזכויות בפרויקט Escolle (ראה סעיף 8.3 להלן). החברה הנ"ל מוחזקת בשיעור 100% בנאמנות עבור השותפות הכללית שנרשמה בישראל בשם "גלוב אקספלוריישן ארה"ב" אשר השותפים בה הם השותפות - 99.99% והשותף הכללי - 0.01%.

החברה בארה"ב הקצתה לעו"ד אשר ייצג אותה בהסכם רכישת הזכויות בפרויקט Escolle מניה אחת בחברה מסוג מניית "תמלוג" אשר מזכה את המחזיק בה בחצי אחוז (0.5%) מכלל הכנסותיה של החברה ובמחצית האחוז מכלל נכסי החברה במקרה של פירוקה של החברה. מניית תמלוג לא תחייב את בעליה להשתתף בהשקעה כלשהי בחברה, לתת ערבויות כלשהן, לא תהא ניתנת לדילול ולא תזכה את המחזיק בה בזכות ניהול ו/או הצבעה כלשהי, אולם המחזיק בה יהיה זכאי להיות נוכח, כמשקיף, באסיפות הכלליות של החברה ויהיה זכאי לקבל עותק מדוחותיה הכספיים של החברה. בנוסף, תוקנה לבעל מניית תמלוג הזכות לבקש רישום של royalty לזכותו בזכויות הנפט של החברה בארה"ב, בשיעור של 1/2% כנגד ביטולה של המניה ו/או הפיכתה לנדחית ו/או מכירתה לחברה.

2. השקעות בהון השותפות ועסקאות ביחידות השתתפות של השותפות

- 2.1 לפרטים בדבר ההון שהוכנס לשותפות המוגבלת עד ליום 31.12.2016, לאחר ניכוי הפסדים שנצברו, ראה ביאור 11 בדוחות הכספיים.
- 2.2 למיטב ידיעת השותפות, בשנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות על ידי בעלי ענין בשותפות, ביחידות השתתפות של השותפות מחוץ לבורסה.

3. חלוקת רווחים

- השותפות לא חילקה רווחים מאז ייסודה.
- ליום 31.12.2016 לא היו רווחים לחלוקה, כמשמעותם בהסכם השותפות.
- מדיניות השותפות בעניין חלוקת רווחים נקבעה בהסכם השותפות המוגבלת ובהסכם הנאמנות. לפירוט ראו ביאור 11(ד) לדוחות הכספיים.

חלק שני - מידע אחר**4. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות**

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות לגבי תחום פעילותה (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
18,491	429	196	הוצאות חיפוש נפט וגז
300	263	203	הוצאות דמי ניהול ומפעיל לשותף הכללי
607	377	229	הוצאות הנהלה וכלליות
43	10	-	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(5)	(236)	-	הכנסות אחרות
19,436	843	628	הפסד לתקופה
313.48	2.89	0.260	הפסד ליחידת השתתפות (בדולר)
62	292	2,413	מספר יחידות ההשתתפות המשוקלל לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)

סך נכסי השותפות ליום 31.12.2016 וליום 31.12.2015 מסתכם בכ- 727 אלפי דולר ובכ- 592 אלפי דולר, בהתאמה. סך ההתחייבויות של השותפות ליום 31.12.2016 ו-31.12.2015 הינו 1,804 אלפי דולר ו- 1,692 אלפי דולר, בהתאמה.

למידע כספי נוסף לגבי תחום הפעילות של השותפות, ראו ביאור 6 בדוחות הכספיים. להסברים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל ראו סעיף 2 בדוח הדירקטוריון של השותף הכללי.

5. הוצאות מוכרות לצרכי מס

ליחידה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. (ש"ח)	סה"כ לכל יחידות ההשתתפות (אלפי ש"ח)	
0.313218	36,677	סה"כ הוצאות לצרכי מס להעברה לבעלי היחידות לשנת 2012, בהתאם לתעודה לחישוב ניכוי למחזיק זכאי
0.195910	61,603	סה"כ הוצאות לצרכי מס להעברה לבעלי היחידות לשנת 2013 בהתאם לתעודה לחישוב ניכוי למחזיק זכאי
0.27726	8,088	סה"כ הוצאות לצרכי מס להעברה לבעלי היחידות לשנת 2014 בהתאם לתעודה לחישוב ניכוי למחזיק זכאי
0.66595	4,023	סה"כ הוצאות לצרכי מס להעברה לבעלי היחידות לשנת 2015 בהתאם לדו"ח מס הכנסה שהוגש על ידי השותפות

ההוצאות לצרכי מס לשנת 2016 ייקבעו רק לאחר הגשת שומה לרשויות המס ואישורה ע"י רשויות המס.

לענין אי סיומו של הליך הביקורת של רשויות המס לדוחות המס של השותפות לשנת 2015 ואי הנפקת תעודות לצרכי מס, ראו דוח מידי מיום 29.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-144877).

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות

תחום הפעילות היחיד של השותפות הינו פעילות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי.

בפעילויות החיפושים בישראל, כפופה השותפות לחוק הנפט להנחיות שמפרסם הממונה מעת לעת ולהסדרים רגולטוריים רבים נוספים, כמפורט בהרחבה בסעיף 16 להלן. ככלל, על פי הוראות חוק הנפט, פעולות חיפוש נפט וגז בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים בהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט וגז על פי חוק הנפט.

בפעילות החיפושים בארה"ב, כפופה השותפות לחוקים, הנחיות ולהסדרים רגולטוריים רבים נוספים, כמפורט בהרחבה בסעיף 16.10 להלן.

התפתחות משק הגז הטבעי בישראל החלה בשנים 1999-2000, עם גילוי מאגר נועה בחזקת I/7 נועה ומאגר מרי B בחזקת I/10 אשקלון. הצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל עלתה במקביל להתקדמות בהקמתה של תשתית ההולכה של נתיבי גז לישראל בע"מ וחיבורם של צרכנים (לרבות תחנות כח) למערך ההולכה.

בשנים האחרונות עובר משק הגז הטבעי בישראל שינויים משמעותיים. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי למקור מרכזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשיות הגדולות. על פי משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן: "משרד האנרגיה") המעבר לשימוש בגז טבעי על פני מקורות אנרגיה אחרים, הניב למשק הישראלי בשנים 2004-2013 חסכון של כ-28 מיליארד ש"ח, וכן תרם להפחתה משמעותית בפליטת מזהמים בזכות צמצום השימוש בסולר, במזוט ובפחם. מציאת מאגרי גז ענקיים לצד חופי ישראל תורמת לעידוד יזמות בתחום האנרגיה, המתבססת על גז טבעי

מאז כניסתו של הגז הטבעי לשימוש במשק ועד לשנת 2010, כמות הגז הטבעי שנצרכה עלתה בעקביות משנה לשנה. בשנת 2011 חלה ירידה בהיצע הגז הטבעי אשר לוותה בהתאוששות מהירה, ובזינוק משמעותי בכמות אספקת הגז הטבעי, עד כדי צריכת גז טבעי בכמות של כ-8.4 BCM בשנת 2015.

על פי תחזיות משרד האנרגיה מגמת הצמיחה בביקוש לגז טבעי בישראל צפויה להמשיך ולעלות בהדרגה בשנים הקרובות, מכ-5 BCM בשנים 2010-2011, לכ-12 BCM בשנת 2020 וכ-18 BCM בשנת 2030. תחזית הביקוש לשנים 2013-2040 נאמדת בגובה של כ-436 BCM, כאשר כ-87% מהביקוש הצפוי מקורו בסקטור החשמל ובסקטור התעשייה.

תחזית הביקוש לגז טבעי מתבססת, בין השאר, על המשך גידול בצריכת החשמל במוצא רב-שנתי של כ-3%, תוך שימוש מינימאלי במזוט ובסולר, הישענות על תחנות פחמיות בהיקף דומה להיום למעט הקמה של תחנות חדשות (בהנחה שיחידות פחמיות בתחנות הכוח אורות רבין לא יוסבו לשימוש בגז טבעי), מעבר לגז טבעי כדלק עיקרי לייצור חשמל החל משנת 2014 וכן הטמעה הדרגתית של אנרגיות מתחדשות. בנוסף, נלקחה בחשבון הסבה הדרגתית לשימוש בגז טבעי בתחבורה, וכן ייצור מקומי של מתנול ואמוניה בתעשייה הפטרוכימית, בהיקף של כ-0.7 BCM בשנה.

בקליפורניה, ארה"ב, פעילות חיפושי נפט וגז מותנית בקבלת אישורים והיתרים שונים וכפופה לרגולציה סדורה. היסטוריית תחום הנפט בקליפורניה החלה לפני מאות שנים וכאשר נחתו הספרדים בקליפורניה במאה ה-16 וגילו מרבצי זפת. נפט ממאגר עילי נמכר כבר ב-1885, 4 שנים לפני קידוח הנפט הראשון בארה"ב. גז פרץ לראשונה בקליפורניה מקידוח מים שבוצע באמצע המאה ה-19. קידוח הנפט הראשון נעשה בקליפורניה בשנת 1861. בתי זיקוק בקליפורניה החלו לפעול כבר באמצע המאה ה-19. הפקת וזיקוק נפט מתבצעים ברצף עד היום בקליפורניה.

הפקת הנפט השנתית הממוצעת בקליפורניה הינה כ 200 מליון חביות³ ו-231,600 million cu ft של גז.

רזרבות הידרוקרבונים בקליפורניה: 2,333 מליון חביות נפט ו-1,832 BCF גז⁴.

בשיווק ומכירת נפט, ככל שיימצא על ידי השותפות, לא צפויה תחרות משמעותית כיוון שלאור היקף יבוא הנפט לישראל, ניתן, בקלות יחסית, לשווק כמויות גדולות של נפט לשוק המקומי כתחליף ייבוא. כמו כן, הנפט הוא "commodity", קל יחסית לשינוע (הובלת נפט מבוצעת בצינורות יבשתיים או על ידי הובלה במיכליות), והוא ניתן למכירה בהיקף כמעט בלתי מוגבל בשוק הבינלאומי על בסיס מחיר הנפט העולמי באותה עת. לעניין זה יצוין, כי במהלך המחצית השנייה של שנת 2014 ועד סוף שנת 2015, חלה ירידה חדה במחיר הנפט ועימה ירידה משמעותית במחירי הספקים בתחום החיפושים וההפקה. עם תחילתה של שנת 2016 ועד למועד דוח זה חלה התאוששות במחיר הנפט אשר נמצא במגמת עליה.

³ https://www.eia.gov/dnav/pet/pet_crd_crpdn_adc_mbb1_a.htm
⁴ <https://www.eia.gov/state/data.php?sid=CA#ReservesSupply>

מנגד, הכדאיות הכלכלית של הפקת גז טבעי ממאגרים שיתגלו (ככל שיתגלו) על ידי השותפות, מושפעת במידה רבה מההיצע ומהביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשוק העולמי ומיכולת היצוא של גז טבעי (בין אם בצנרת, בתצורה דחוסה או נוזלית), המצריכה, בין היתר, כמויות משמעותיות של גז טבעי למכירה והתקשרויות בהסכמים ארוכי-טווח, אשר יכולות להצדיק את ההשקעות הגבוהות הכרוכות בהקמת תשתית מתאימה. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת השותפות, נתגלו מול חופי ישראל תגליות גז מהותיות אשר צפויות לענות על צרכי המשק המקומי לתקופה ארוכה ביותר.

המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של השותפות שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בתחום הפעילות של השותפות, הינם כמפורט להלן:

6.1 תלות בקבלת אישורים חיצוניים

ביצוע פעולות הקידוח של השותפות, כרוך בקבלת אישורים שונים (לכל קידוח) מרשויות שונות ובהשגת הסדרים ו/או התקשרויות מתאימים עם בעלי הקרקע ועם ספקי שירותים, ציוד והקמה. כמו כן, שינויים ותיקונים לתוכניות העבודה המקוריות של זכויות הנפט, חריגה מהוראות (לרבות תקופות) הקבועות ברגולציה בתחום האנרגיה, לרבות הארכת תוקפם של נכסי נפט, כרוכים אף הם בקבלת אישורים מרשויות שונות. ככלל, חריגה מהוראות נכס הנפט וההסדרה עלולה להוביל לשלילת נכס הנפט. בין הגופים הדורשים אישורים לביצוע פעולות הקשורות בנכסי נפט נמנים משרד האנרגיה ויחידת הנפט, המשרד להגנת הסביבה והועדה המחוזית לתכנון ובניה. לפרטים נוספים אודות מגבלות חקיקה ופיקוח החלים על השותפות, ראו סעיפים 15 ו-16 להלן.

6.2 רגולציה

חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי כפופים לרגולציה ענפה. בשנים האחרונות מסתמנת מגמה נמשכת של החמרת הרגולציה בכל הקשור לתחום הפעילות של השותפות, לרבות בקשר לקבלת האישורים הנדרשים לביצוע הקידוחים, דרישה להעמדת בטחונות, ערבויות ודרישות לגבי רכישת פוליסות ביטוח, תשלום תמלוגים, מיסוי, הקמת תשתית הולכה וחלוקה, חיבור לתחנות כוח הצורכות נפט וגז טבעי, כללים להענקה, להעברה ולשעבוד של זכויות נפט, דרישות להוכחת יכולות טכניות ופיננסיות, מגבלות מכוח חקיקה סביבתית, הגבלים עסקיים, הנחיות רגולטוריות ועוד. מגמה זו משפיעה לרעה על השותפות ועסקיה ועל יכולתה להפיק מהם תועלת כלכלית וכן על כדאיות הביצוע של חיפושים נוספים. לפרטים נוספים אודות מגבלות חקיקה ופיקוח החלים על השותפות ראו סעיפים 15 ו-16 להלן.

6.3 גורמים העשויים להשפיע במקרה של ממצא

6.3.1 מסחריותם של ממצאי נפט ו/או גז מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיים הבדל מהותי בין ממצא נפט ו/או גז ביבשה לבין ממצא בים. חיפוש והפקת נפט וגז ביבשה ובים דומים ביסודם, כאשר ההבדלים העיקריים הם בטכנולוגיה, בלוחות הזמנים ובעיקר בעלויות הביצוע, אשר בים הן בדרך כלל גבוהות באופן ניכר מאשר ביבשה, בין היתר, מאחר שנדרש בים ציוד ייחודי המסוגל לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים ולאור העלות הגבוהה של הלוגיסטיקה הכרוכה בכך. כמו כן, קיים הבדל מהותי בין ממצאי נפט לממצאי גז. הנפט הינו סחורה אשר ניתן בקלות יחסית לשנע וליצא. מאידך, מסחריותו של ממצא גז טבעי תלויה במידה רבה ביותר ביכולת למכור את הגז לשוק יעד זמין, שכן הגז הטבעי אינו ניתן לשינוע וייצוא כמו הנפט, כמפורט בסעיף 6.3.3 להלן.

6.3.2 מסחריותו של ממצא נפט או גז טבעי תלויה בגורמים רבים, כגון, עלות הקידוח/פיתוח השדה, תפוקת הבאר, עלות פעולות המרצה (ככל שנדרשות), עלות הפקה שוטפת איכות הנפט וכיוצ"ב. בנוסף, מסחריותם של ממצאים כאמור מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם. לאור הנ"ל, מובן כי ממצאי נפט ו/או גז, אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסויימים יכולים להפוך, בקלות שינויים מהותיים בתנאי השוק, לממצאים מסחריים, וכן להיפך.

6.3.3 למקרה שיעלה בידי השותפות להפיק גז טבעי, יש להביא בחשבון כי גודלו של שוק הגז המקומי מוגבל ואין במועד זה אפשרות מעשית לייצוא גז. קיים הבדל מהותי בין ממצא גז טבעי המיועד לשוק המקומי ואינו מחייב השקעות משמעותיות בתשתית ייצוא, לבין ממצא אשר עיקרו מיועד לייצוא ולפיכך, ככלל נדרשת בגינו השקעה משמעותית בתשתית ובלוחות זמנים ארוכים יותר. היכולת לייצא גז טבעי בתצורה דחוסה או נוזלית מצריכה, בין היתר, תשתית מתאימה כגון, מתקני הנזלה באמצעותם ניתן לשנע את הגז הטבעי למרחקים גדולים או הנחתה של צנרת מתאימה, המחייבים השקעות בהיקפים כספיים גדולים מאד.

למיטב ידיעת השותף הכללי, נכון למועד הדוח, לא קיימת בישראל תשתית המאפשרת הנזלת גז טבעי וייצואו מחוץ לישראל. להערכת השותף הכללי, נכון למועד זה, במקרה שיהיו ממצאי גז טבעי בשטח הרשיונות של השותפות, לא תהיה לשותפות הצדקה מסחרית להקים מערכת להנזלת הגז הטבעי עבור ממצאים אלו בלבד. יחד עם זאת, להערכת השותף הכללי, אם וככל שיהיו לשותפות ממצאי גז טבעי כאמור, יתכן ויהיה מקום לבחון אפשרות לביצוע שחלוף אספקה עם ספקים אחרים, אשר לגביהם תהיה הצדקה להקמת מתקן הנזלה כאמור אשר יאפשר יצוא גז.

6.3.4 הזרמת גז טבעי ללקוחות פוטנציאליים בשוק המקומי, תלויה באופן מהותי בהשלמתה של מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי, אשר בנייתה מבוצעת על ידי החברה הממשלתית נתיבי הגז הטבעי לישראל ("נתג"ז"). נכון למועד פרסום הדוח, נתג"ז טרם השלימה את בניית מערכת ההולכה הארצית המתוכננת, באופן שיאפשר הזרמת גז לכל הלקוחות הפוטנציאליים (בעיקר תחנות כוח לייצור חשמל ומפעלי תעשייה כבדה וזעירה).

6.3.5 הכדאיות הכלכלית של הפקת גז טבעי מותנית במידה רבה בהיצע של גז טבעי בשוק המקומי. בשנים האחרונות, נתגלה מול חופי ישראל היקף עתודות גז טבעי משמעותי, אשר צפוי לעלות על הביקוש לגז טבעי בשוק הישראלי למשך תקופה ארוכה. בנוסף, עתודות גז שנתגלו מול חופי עזה וכן יצירת תשתית לייבוא ממדינות אחרות (ראו סעיף 7.6.1 להלן) כמו גם תגליות גז גדולות במקומות אחרים בעולם, עשויים אף הם, להערכת השותף הכללי, להוביל להורדת מחירים. בהעדר אפשרות מעשית לייצוא גז טבעי ובהתחשב בתחרות הקיימת ובהתקשרויות שכבר נעשו או שתיעשנה עם צרכנים גדולים בשוק המקומי, אין וודאות שיעלה בידי השותפות למצוא קונים מתאימים לכל כמות הגז הטבעי שתתגלה (ככל שתתגלה).

6.3.6 יחד עם זאת, השותף הכללי מעריך, כי עם עליית השימוש בגז טבעי בשוק המקומי, הולך וגובר גם הצורך של הלקוחות הפוטנציאליים בגיוון מקורות האספקה של גז טבעי, בין היתר לצורך גיבוי. בהקשר זה מעריך השותף הכללי, כי במקרה של ממצא גז טבעי בשטח רשיונות השותפות, העובדה שהרשיונות נמצאים בשטח היבשה, עשויה להוות יתרון מנקודת ראותם של הלקוחות הפוטנציאליים. בנוסף, השותף הכללי מעריך, כי עלויות הקמת מערכת ההפקה המסחרית על היבשה עשויות להיות נמוכות יחסית לעלויות כאמור בשטח הים.

חלק שלישי - תיאור עסקי השותפות

7. מידע כללי על תחום הפעילות של השותפות

7.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.1.1 פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובמידה רבה ביותר של חוסר ודאות לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעתים קרובות הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן או אף מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה.

פעולות חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת.

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

(א) ימצאו סלעי מקור עם תכולת פחמן אורגני מתאימה, אשר כתוצאה מפעילויות של לחץ, חום ופעילויות בקטריאליות ורדיואקטיביות לאורך זמן, יצרו נפט או גז ("הידרוקרבוני").

(ב) ימצאו סלעי מאגר שההידרוקרבוני זורמים אליהם מסלעי המקור ומהם אפשר להפיק נפט או גז. סלע מאגר מאופיין על ידי נקבוביות שהינה אמת המידה לכמות החללים בסלע ובהתאמה לכמות הנזל שהסלע יכול לאגור, וחדירות שהינה אמת המידה למידת התנועה של הנזלים ויכולת הזרימה שלהם בתוך סלע המאגר. בהתאם, ככל שהנקבוביות טובה יותר וככל שהחדירות טובה יותר סלע המאגר נחשב לטוב יותר.

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

(ד) ימצאו תנאים תת קרקעיים המתאימים ללכידת ההידרוקרבוני במאגר בכמויות שכדאי כלכלית להפיקן.

המקום בו הצטברו ההידרוקרבונים ללא אפשרות פיזור (זליגה) מכונה מאגר או מלכודת. מאגרים יכולים להימצא בכל תצורות סלעי המשקע של כדור הארץ, דהיינו, הן בשכבות רדודות בעומק של מספר מאות מטרים והן בשכבות עמוקות של אלפי מטרים. ההרכב הפשוט ביותר של ההידרוקרבונים הוא גז מתאן. עם עליית מספר אטומי הפחמן והמימן עוברים ההידרוקרבונים בהדרגה למצב צבירה נוזלי, קרי נפט גולמי. בדרך כלל, טיב הנפט נקבע על פי משקלו הסגולי וצמיגותו. ככל שהנפט קל יותר, איכותו טובה יותר, מאחר והכמות היחסית של הבנזין המתקבל בשלב מאוחר יותר בתהליך הזיקוק גבוהה יותר. לנפט קל צמיגות נמוכה, דהיינו, הוא זורם יותר בקלות, וספיקת הבארות שיפיקו אותו תהיה גדולה יותר בתנאים שווים של לחץ ואיכות סלע המאגר. בנוסף לתכונות אלו נמדדת איכותו של הנפט, בין היתר, גם בכמות הגופרית המצויה בנפט. כמות גופרית העולה על תקן מסוים מחייבת הפרדה של הנפט מהגופרית.

7.1.2 תהליך החיפוש וההפקה

לתהליך חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי מספר שלבים, כדלקמן:

(א) שלב ראשון: איסוף ועיבוד מידע

שלב זה מבוצע, בדרך כלל, בשטח שלגביו ניתן היתר מוקדם.

- (1) מבוצע ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפושי נפט וגז טבעי.
- (2) לאחר מכן, מגובש רעיון ראשוני לקידוח (Lead).
- (3) מבוצעים סקרים סייסמיים, המסייעים לאיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל הידרוקרבונים ומבוצע עיבוד ופענוח של הנתונים. להלן הרחבה בנושא הסקרים הסייסמיים וממצאיהם:

א. המבנה התת קרקעי וקיומם של המאגרים נלמדים באמצעות מידע מסלעים הנחשפים לעיתים על פני השטח ובאמצעות שיטות גיאופיזיות. השיטה העיקרית, בה משתמשים כיום לאיתור מאגרים, הינה שיטת ההחזרה הסיסמית, המבוססת על שליחת אנרגיה אקוסטית (גלי קול) לתוך תת הקרקע וקליטת ההחזרות (הדים). את גלי הקול יוצרים באמצעות פיצוץ חומרי נפץ בקרבת פני הקרקע או על ידי הרעדת הקרקע באמצעות משאית עליה מותקן מקור ויברציוני (ויברטור הידראולי).

גלי הקול חודרים לתת הקרקע ופוגעים בשכבות הסלע השונות המרובדות זו מתחת לזו. חלק מגלי הקול מוחזרים לפני הקרקע, נקלטים על ידי מכשור מיוחד ונרשמים. פרקי הזמן הדרושים לגלים לעשות את הדרך כלפי מטה ובחזרה, עוצמת הגלים המוחזרים ומאפיינים נוספים (תדירות, מופע ועוד) מכל נקודה בתת קרקע, מספקים אמדן על עומקם, צורתיהם ומאפייניהם של המבנים הגיאולוגים התת-קרקעיים.

ב. למיטב ידיעת השותף הכללי, השיטה הסייסמית, הנחשבת לשיטה מדויקת יחסית שעלותה הכלכלית נמוכה, נמצאת בפיתוח ושכלול מתמידים, הן מבחינת איסוף הנתונים והן מבחינת עיבודם. לדוגמה, מסקר סיסמי דו-מימדי המבוצע לאורך מספר תוואים ישרים על-פני השטח, אשר מהמידע המתקבל ממנו נבנית תמונה תלת מימדית, פותח סקר סייסמי תלת מימדי שהינו מהימן יותר, המאפשר לקבל ישירות את התמונה התלת מימדית.

ג. השיטה הסייסמית לא מאפשרת גילוי הידרוקרבונים באופן ישיר, למעט במקרים מסוימים של המצאות גז. גילוי הידרוקרבונים מחייב קידוח אל תוך המאגר. בעזרת השיטה הסייסמית מתאפשר זיהוי מטרות פוטנציאליות ומיקוד היקף החיפושים באזורים בעלי פוטנציאל.

(4) המידע שמתקבל כאמור לעיל, מעובד ומשמש בסיס להכנת מפת מבנה של המאגר הגיאולוגי ועל סמך מכלול הנתונים הקיימים מתקבלת ההחלטה האם קיים מאגר פוטנציאלי ("פרוספקט") לקידוח נסיון.

(5) על בסיס המידע הכולל, נקבע מיקומו האופטימאלי של קידוח הנסיון הראשון. מתקבלת החלטה על ביצוע קידוח נסיון, ומתבצעות פעולות הכנה לקראת הקידוח, כגון התקשרויות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נלווים.

(ב) שלב שני: ביצוע קידוחי נסיון

(1) מטרתם של קידוחי הנסיון (המכונים גם קידוחי אקספלורציה או קידוחי בוחן או קידוחי אימות) הינה לבדוק את הנחות מודל הפרוספקט, את הרכבם ואת תכולת הנוזלים הזורמים בשכבות גיאולוגיות שהוא חדר דרכם, דהיינו, האם השכבות שנחדרו נמצאו בעומק הצפוי ובהרכב הסלע שנצפה והאם הם מכילים הידרוקרבונים. שלב קידוחי הנסיון נעשה בדרך כלל בשטח לגבי ניתן רשיון.

(2) הבדיקה הנהוגה כיום הינה בדיקה רציפה של דגימות ממטחן הסלעים הנוצר במהלך הקידוח והמועלה בעזרת בוך הקידוח אל פני השטח. לעיתים, כאשר לא ניתן להגיע למסקנות על סמך בדיקת המטחן מוציאים גליל מסלע המאגר, שמספק מידע מדויק על קיומם או העדרם של הידרוקרבונים ועל נקבוביות השכבות וחדירותן. בנוסף, לעיתים, מורידים לחור הקידוח באמצעות כבל מיוחד מכשירים הרושמים באופן רציף את התכונות הפיסיקליות השונות של הסלע הנחדר (לאחרונה משתמשים לצורך כך בטכניקות חדישות בהם בצינורות הקידוח ממוקמים סנסורים רגישים ומכשירים שונים). הלוגים מאתרים באופן מדויק את עובי השכבות, את הרכבן, את נקבוביותן, את תכולת הנוזלים הממלאים אותן ופרמטרים אחרים.

(3) בדרך כלל, לקביעת תכונות המאגר תיבדקנה מספר בארות אקספלורציה, כתלות באופי המאגר (מספר קידוחי הנסיון עומד בדרך כלל על בין 3 ל- 5 קידוחים).

(ג) שלב שלישי: ביצוע מבחני הפקה

(1) השלב האחרון והמכריע בפעילות חיפושי נפט וגז טבעי, הינו עריכת מבחן הפקה. לתוך בור הקידוח מורדים צינורות מגן האוטמים את השכבות והמקטעים העשויים להכיל הידרוקרבונים מסומנים. לאחר מכן, מחוררים את צינורות המגן במקטע הרצוי כדי לפתוח מעברים שדרכם יכולים הנוזלים לזרום, מבודדים את שכבת המטרה ומורידים לתוך צינורות המגן צינור הפקה דק שדרכו יכול הנוזל לזרום אל פני השטח.

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

(3) בתום מבחן ההפקה, מבוצע ניתוח סופי של תוצאות הקידוח, ובמקרה של ממצא, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות עתודות הנפט ו/או הגז הטבעי, מבוצע ניתוח של נתונים כלכליים (כולל הערכת שוק) ונתונים פיסקליים ומבוצעת הערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמים נוספים, קידוחי אימות (confirmation) ו/או קידוחי הערכה (appraisal wells), וזאת לצורך גיבוש הערכה טובה יותר של מאפייני המאגרים ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי.

(4) לאחר מכן מגובשת תכנית פיתוח וכן מכינים תכנית כלכלית מפורטת לפרויקט.

(5) מבוצע ניתוח סופי של הנתונים ומתקבלת החלטה האם הממצא הינו מסחרי.

(ד) שלב רביעי: שלב הפיתוח וההפקה

לאחר שאותר המאגר ונתקבלה ההחלטה כי הממצא הינו מסחרי, עוברים לשלב הפיתוח וההפקה של המאגר. בדרך כלל נדרשות מספר בארות פיתוח/הפקה, היכולות להגיע למספר עשרות, כתלות בכושר ההפקה מהן. באר נפט ננטשת, דהיינו, לא מופקים ממנה נפט או גז, כאשר הוצאות ההפקה של הנפט או הגז עולות על ההכנסות שמקבלים ממכירתם. הבארות יכולות לנבוע מעצמן, במיוחד בשלב חייהן ההתחלתי, אולם כאשר לחץ המאגר יורד ניתן להעלות את הנפט או הגז בצורה מלאכותית (למשל באמצעות משאבות מיוחדות או באמצעות נקיטת פעולות להגדלת הלחץ בתוך המאגר). בהתאם לחוק הנפט, שלב ההפקה המסחרית נעשה בשטחים לגביהם ניתנת חזקה.

יודגש כי השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש וההפקה בפרוייקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר. בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על פי אופי הפרוייקט וכמעט ולא ניתן להצביע על פרויקט חיפוש, פיתוח והפקה שבו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף בסדר המתואר לעיל וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים. לעיתים, במקביל לפעולות המתוארות לעיל, ובמיוחד במקרה של ממצא מסחרי, נמשכות פעולות האקספלורציה בשטחים סמוכים.

לא קיימת אפשרות לקבוע כללים קבועים להתפלגות העלויות השונות הכרוכות בביצוע קידוח לחיפוש נפט ו/או גז טבעי, מאחר וקיימים משתנים רבים המשפיעים על העלויות הנ"ל כגון עומק הקידוח, מבנה תת הקרקע, סוג הסלע בשכבות בהם עובר הקידוח וכיו"ב.

7.1.3 אופן ביצוע הקידוחים

קידוחים נעשים בדרך כלל אנכית. בשנים האחרונות התפתחה יכולת לביצוע קידוחים נטויים ואופקיים, המבוצעים, בין היתר, במקרים הבאים:

(א) במקרה שלא ניתן להתגבר על מכשול טכני ויש לנטוש את הקידוח, ניתן לעקוף את המכשול באמצעות קדיחה נטויה הצידה מאותו בור קידוח.

(ב) במקרה שרוצים לבדוק מספר שכבות רוויות בהידרוקרבונים באמצעות קידוח ניסוי אחד ולא לקדוח מספר קידוחים שונים למספר מטרות.

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

הטכניקה של ביצוע קידוחים נטויים קיימת כבר עשרות שנים בישראל ויושמה במספר רב של אתרים בישראל, לרבות בקידוח אופק-2 מעקף בשטח רישיון אופק. הטכניקה של ביצוע קידוחים אופקיים יחסית חדשה, היא קיימת בעולם בצורה מסחרית מזה כ- 20 שנים ולמיטב ידיעת השותפות גם היא יושמה בישראל.

7.2 שינויים טכנולוגיים מהותיים

בעשורים האחרונים, חלו שינויים טכנולוגיים בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי, הן בתחום איסוף המידע וניתוחו והן בשיטות הקידוח וההפקה. שינויים אלו שיפרו את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז הטבעי ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז טבעי פוטנציאליים, אשר עשויים גם להקטין את הסיכונים בביצוע הקידוחים.

כמו כן, השיפורים הטכנולוגיים ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה, לרבות בתנאים קשים יותר מבעבר ובעומקים גדולים יותר. בהתאם לאמור, יכולים תאגידים המחפשים נפט ו/או גז טבעי, להשקיע מאמצי חיפוש בשטחים בהם בעבר לא ניתן היה לבצע קידוחים, או שניתן היה לבצעם אולם בעלויות גבוהות מאד ובסיכונים גבוהים יותר.

7.3 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

- 7.3.1 איתור וקבלת זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לממצא מסחרי.
- 7.3.2 יכולת גיוס משאבים כספיים ניכרים.
- 7.3.3 קבלת אישורים רגולטוריים לביצוע הקידוח.
- 7.3.4 שימוש בטכנולוגיות מתקדמות (כגון סקרים סייסמיים תלת מימדיים ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים) וזאת לצורך איתור והכנת פרוספקטים לקדיחה וכן לצורך גיבוש תוכנית פיתוח, אם וככל שיהא בכך צורך.
- 7.3.5 חבירה לגופים ואנשי מקצוע עתירי נסיון הפועלים בתחום, לצורך ביצוע קידוחים ו/או תכניות פיתוח מורכבים (אם וככל שיהא בהם צורך), הסתייעות בידע המקצועי שברשותם והשתתפותם בעלות ההשקעות.
- 7.3.6 הצלחת פעילות האקספלורציה והפיתוח.
- 7.3.7 במקרה של מציאת גז טבעי, התקשרות בהסכמים למכירת הגז בכמויות ובמחירים טובים.
- 7.3.8 קיומו של ידע, נסיון ויכולת הנדסית, טכנית, מימונית ומסחרית לניהול פרויקטים בהיקפים כספיים שעשויים, במקרה של מאגר גדול, להגיע למיליארדי דולרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא.

7.4 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות של השותפות הם ידע גיאולוגי מקיף, הצורך בהיתרים ורשיונות לביצוע חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי, עמידה בהנחיות ובקריטריונים שקבע הממונה לענין העברת ו/או רכישת זכויות השתתפות בנכסי נפט, לרבות הוכחת איתנות פיננסית לצורך קבלתן ועמידה בתנאיהן, הוכחת יכולת טכנית של מפעיל הרשיון וכן השקעות גדולות וברמת סיכון גבוהה יחסית, הכרוכות בביצוע פעולות אלו. לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות, למעט חובת השלמת תכנית הנטישה.

נכון למועד פרסום הדוח, משרד האנרגיה פרסם הנחיות המחמירות את התנאים לקבלה, שיעבוד והעברה של זכויות בנכסי נפט בישראל בהתאם לחוק הנפט. הנחיות כאמור מהוות חסם כניסה ויציאה משמעותי בתחום הפעילות. לפרטים נוספים ראו סעיף 16.1.5(ד) להלן.

בקליפורניה, ארה"ב, מחסומי הכניסה העיקריים הם הצורך להשלים את קבלת כל ההיתרים לביצוע פעולות הקידוח, הפיתוח וההפקה מאת הרשויות וגופי הרגולציה השונים. הליך קבלת היתרים אלו עלול להיות ארוך ויקר.

אין חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות למעט נטישת בארות בהתאם להנחיות הרגולטורים השונים.

7.5 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

גז טבעי ונפט משמשים כחומרי בעירה ונמכרים ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים ופרטיים. קיימים תחליפים לגז טבעי ולנפט כגון סולר, מזוט, פחם, גפ"מ, גט"ן, אנרגיה הידרואלקטרית, אנרגיה סולרית, אנרגיה רוח, אנרגיה חשמלית, דלקי-ביו וכיו"ב. לכל אחד מהחומרים האמורים יתרונות וחסרונות והוא כפוף לתנודתיות מחירים. המעבר משימוש בסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות. יתרונותיו העיקריים של גז טבעי לעומת פחם ודלקים נוזליים הם ניצולת גבוהה וזיהום אור נמוך באופן יחסי, ובמקרה של דלקים נוזליים - גם מחיר נמוך יותר.

7.6 מבנה התחרות בתחום הפעילות

7.6.1 המתחרים העיקריים בתחום מכירת הגז הטבעי בשוק המקומי הינם השותפים בממצאים המסחריים "ים תטיס", "תמר", "דלית", "לויתן", "דולפין", "כריש" ו-"תנין" בישראל ו-"אפרודיטה" בקפריסין, הצפויים להוות בשנים הבאות ספקים משמעותיים של גז טבעי למשק הישראלי. עקב הכרזת הממונה על ההגבלים העסקיים על השותפים בפרויקט תמר כבעלי מונופולין באספקת גז טבעי לישראל, תתכנה מגבלות על פעילותם של השותפים בפרויקט תמר, לרבות איסור לנצל לרעה את מעמדם בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור.

למיטב ידיעת השותפות, כיום הצטמצמה משמעותית כמות קידוחי הנסיון שנקדחים בתחומי מדינת ישראל מדי שנה. במידה ובמסגרת קידוחי נסיון ו/או מבחני הפקה יתגלו ממצאי גז טבעי נוספים, יצטרפו השותפים בממצאים אלו לתחרות בתחום.

מקור נוסף לאספקת גז טבעי לשוק המקומי הינו יבוא של גט"ן (גז טבעי נוזלי). כמו כן, ספקי הגז הטבעי נמצאים בתחרות גם עם ספקי דלקים אלטרנטיביים, לרבות פחם, ורמת הצריכה ומחיר הגז מושפעים ממחירי הדלקים כאמור.

7.6.2 בתחום מכירת הנפט קיים מספר רב של מתחרים, הואיל ושיווק הנפט יכול להיעשות גם לשוק הבינלאומי וגם באמצעות יבוא מחו"ל, אך במקביל, היקף הלקוחות רב יותר ואפשרויות המכירה רבות יותר.

8. פעילות השותפות

השותפות עוסקת מאז היווסדה בחיפושי נפט וגז, במסגרת הרשיונות בהם יש ו/או היו לה זכויות. כפי שיפורט להלן, עיקר פעילות החיפושים של השותפות מאז היווסדה, בוצעה בשטח רשיון אופק בו ביצעה השותפות את קידוחי הנסיון אופק-1 ואופק-2.

כאמור לעיל, נכון למועד הדוח השותפות מחזיקה, באמצעות תאגידים מוחזקים, ב-90% מן הזכויות בפריקט Escolle בקליפורניה, ארה"ב.

עד למועד פקיעתם ביום 14.10.2016 וביום 14.2.2017, בהתאמה החזיקה השותפות ב-22.5% מהזכויות ברשיון אופק וב-20% מן הזכויות ברשיון יהל.

8.1 בקשה לרישיון אופק חדש

א. ביום 13.10.2016 הגישה השותפות לממונה, יחד עם שותפים, בקשה לקבלת רישיון יבשתי בשם רישיון אופק חדש אשר משתרע ברובו על שטח רישיון אופק ("הבקשה"), אשר תוקנה ביום 15.12.2016, בהרכב כדלקמן:

השותפות - 20%

SOA - 70%

קפיטל פוינט - 10%

השותפות רשאית לדרוש כי יוגש תיקון נוסף לבקשה בו יופחתו שיעורי ההחזקה של קפיטל בבקשה ל-7.5% וחלקה של השותפות יועלה ל-22.5% כאשר SOA ו/או השותפות יציגו וישלימו את היכולת הכלכלית הנדרשת בקשר עם הזכויות ברישיון אופק חדש.

ב. השותף הכללי בשותפות ישמש מפעיל רישיון אופק חדש.

ג. בקשר עם הגשת הבקשה התקשרו הצדדים לבקשה במזכר הבנות. להלן תמצית הוראות העיקריות:

(1) הגורם המייצג הבלעדי את הצדדים מול הממונה בקשר עם הבקשה ורישיון אופק חדש יהיה השותפות.

(2) SOA תעמיד בשם השותפים לבקשה ערבות בנקאית ע"ס 100,000 ש"ח, כנדרש על פי הנחיית הממונה (נכון למועד הדוח ערבות זו הועמדה ע"י SOA).

(3) קפיטל פוינט תספק עבודה ועבור יתר השותפים לבקשה, הוכחת יכולת כלכלית ביחס למלוא (100%) הזכויות ברישיון אופק חדש.

ד. כמו כן, בקשר עם הגשת הבקשה, הוסכם בין השותפות וקפיטל פוינט, בהמשך להסכם שנחתם ביניהן ביום 13.8.2012 ("ההסכם המקורי") (ראה דוח מיידי מיום 14.8.2012, אסמכתא 2012-01-209457), בין היתר, כדלקמן:

(1) הצדדים יפעלו להגשת הבקשה וכן להגשת בקשה לקבלת רישיון חדש בשטח רישיון יהל.

(2) קפיטל פוינט תספק עבורה ועבור יתר השותפים לבקשה לקבלת רישיון חדש בשטח רישיון יהל כאמור, הוכחת יכולת כלכלית ביחס למלוא (100%) הזכויות ברישיון.

(3) בכפוף לקבלת רישיון חדש בשטח רישיון יהל, השותפות תפעל לכך ש-SOA תעמיד את הערבויות הבנקאיות בגין רישיון כאמור, בהתאם להנחיות הממונה למתן בטחונות.

(4) בכפוף לקבלת רישיון אופק חדש, כל צד יעמיד את חלקו היחסי בערבות הבנקאית, בהתאם להנחיות הממונה למתן בטחונות, בגין הרישיון הנ"ל, בהתאם לחלקו היחסי ברישיון החדש, ובלבד שחלקה של קפיטל פוינט לא יעלה על \$37,500.

תמורת חלקה זה בערבות, יופחת סך של \$112,500 מהסכום שעל קפיטל פוינט יהיה לשלם (ככל שיהיה עליה לשלם) בגין החזר הוצאות עבר בהתאם להסכם המקורי.

מובהר כי קבלת הזכויות ברישיון אופק חדש כפופה לאישורו של הממונה. למועד דוח זה טרם נתקבלה תשובה לבקשה.

8.2 בקשה לרישיון יהל חדש

א. ביום 10.11.2016 השותפות הגישה לממונה יחד עם שותפים, בקשה לקבלת רישיון יבשתי בשם רישיון יהל חדש אשר משתרע ברובו על שטח רישיון יהל ("הבקשה"), בהרכב כדלקמן:

השותפות - 20%

SOA - 70%

קפיטל פוינט - 10%

ב. השותף הכללי בשותפות ישמש מפעיל רישיון יהל חדש.

ג. בקשר עם הגשת הבקשה התקשרו הצדדים לבקשה במזכר הבנות. להלן תמצית הוראות העיקריות:

(1) הגורם המייצג הבלעדי את הצדדים מול הממונה בקשר עם הבקשה ורישיון יהל חדש יהיה השותפות.

(2) SOA תעמיד בשם השותפים לבקשה ערבות בנקאית ע"ס 100,000 ש"ח, כנדרש על פי הנחיית הממונה (נכון למועד הדוח ערבות זו הועמדה ע"י SOA).

(3) קפיטל פוינט תספק עבודה ועבור יתר השותפים לבקשה, הוכחת יכולת כלכלית ביחס למלוא (100%) הזכויות ברישיון יהל חדש.

מובהר כי קבלת הזכויות ברישיון יהל חדש כפופה לאישורו של הממונה. למועד דוח זה טרם נתקבלה תשובה לבקשה.

לפרטים בדבר רישיונות אופק ויהל (אשר כאמור פקעו למועד הדוח) והפעולות שבוצעו בשטחם - ראה סעיפים 8.1 ו- 8.2 לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2015 אשר פורסם ביום 22.3.2016 (אסמכתא 012135-01-2016). המידע המובא בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

8.3 פרויקט Escolle

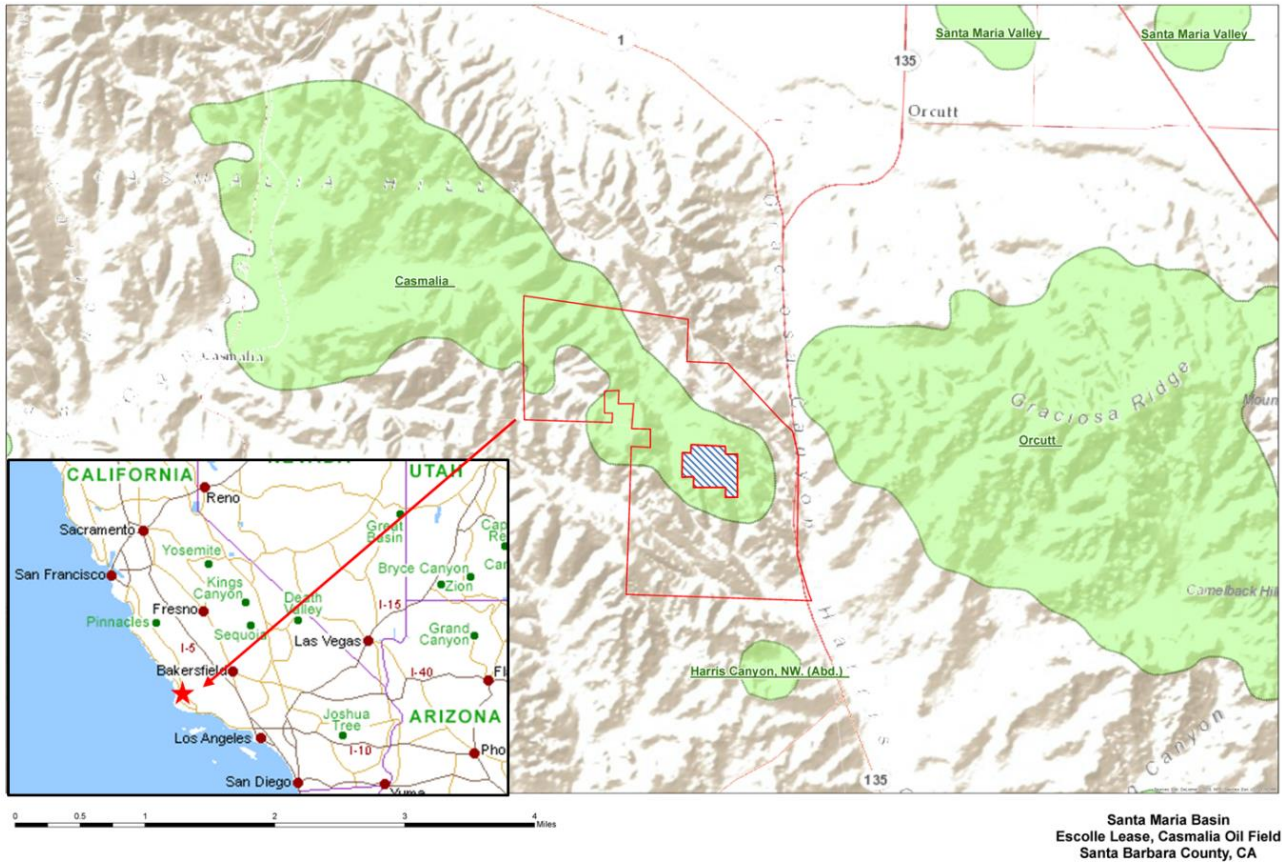
8.3.1 פרטים כלליים בדבר נכס הנפט
להלן פרטים בדבר פרויקט Escolle :

<u>פרטים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
Escolle	שם נכס הנפט:
נכס יבשתי המצוי במחוז סנטה ברברה, קליפורניה, ארה"ב	מיקום:
1,820 אקר (7,365.3 דונם)	שטח:
חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights"). השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינן מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באיזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.	סוג נכס הנפט:
לאור האמור לעיל אין משמעות לתאריך הענקה. הסכמי החכירה שנחתמו נחתמו ב- 18.2.2015	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
17.2.2020. תאריך פקיעה זה בתוקף כל עוד לא נקדחה באר ראשונה. לאחר קידוח הבאר הראשונה, יש צורך לקדוח באר נוספת בתוך 12 חודשים מן המועד בו מתברר האם הבאר כלכלית או לא, וכך הלאה ביחס לבארות נוספות. תוקף נכס הנפט תלוי בתשלום דמי שכירות שנתיים המינימליים בסך \$118,300, או תמלוגים, ככל שסכומם עולה על דמי השכירות השנתיים.	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
-	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:

תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	הסכמי החכירה נחתמו ב- 18.2.2015 והם בתוקף לתקופה של 5 שנים.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.
ציון שם המפעיל:	Amrich Inc. (חברה קשורה של Amrich LLC) בכפוף לזכות השותפות להחליף את המפעיל על פי שיקול דעתה.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט, וכן, למיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Amrich LLC – 10%. למיטב ידיעת השותפות Amrich LLC הינה בבעלות ה"ה ד"ר עמיאל דוד וריצ'ארד לי.
<u>פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט</u>	
עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	18.8.2016
תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה בנכס, בעקיפין, באמצעות החברה בארה"ב.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט ⁵ :	חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט: 66.1% לפני החזר הוצאות 59.8% אחרי החזר הוצאות 57.1% אחרי כפל החזר הוצאות חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות בהכנסות: 66.1% לפני החזר הוצאות 59.8% אחרי החזר הוצאות 57.1% אחרי כפל החזר הוצאות חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	378 אלפי דולר

⁵ על בסיס המידע שבידי השותף הכללי במועד הדוח.

8.3.2 מפת נכס הנפט
להלן מובאת מפה של נכס הנפט:



8.3.3 פעילות עבר מהותית שבוצעה בשטח נכס הנפט על ידי אחרים, למיטב ידיעת השותף הכללי ועל פי מידע שנמסר ע"י Amrich LLC :

זהות מבצע הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	תיאור תמציתי של הפעולה	תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה
Saba Petroleum, Inc.	1916-1920	קידוח 15 בארות	13 בארות מפיקות
Greka Oil&Gas, Inc. Union Oil of California	1948-1955	קידוח 12 בארות	10 בארות מפיקות
Greka Oil&Gas, Inc. Union Oil of California	1980-1985	קידוח 7 בארות	4 בארות מפיקות

8.3.4 תוכנית עבודה מתוכננת בתקופה הקרובה בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה. יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו. מובהר כי הנתונים שלהלן והצפי בדבר פעולות, עלויות ולוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות מהווים **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך הדוח, וכולל הערכות של השותף הכללי או כוונות שלו בדבר ביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על ממצאים חדשים שיתקבלו (לרבות כחלק מהסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך, הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשוערים :

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר) (בכפוף לאישור המחאת הזכויות בפרויקט לשותפות) ⁶ (מחושב לפי 104.95% בשלב א' כהגדרתו להלן)
רבעון רביעי 2016	הכנת דוח רזרבות	30	30 ³
2017	השלמת קבלת היתרי קידוח והפקה וכן דוחות יועצים בהתאם לצורך.	100	100 ³
2017-2018	ביצוע של שלושה קידוחים לאחת משתי שכבות המטרה שבשטח הפרויקט (עומק מטרה עיקרית כ-900 מטר)	600-750	629.7-787.1
	קידוח ו/או הכשרת באר לצורך החדרה של מי הפקה ו/או פתרון זמני אחר	400	419.8 ³
	והקמה של מתקן הפקה (הפרדה של תוצרי ההפקה לצורך הובלת הנפט ומכירתו)	1,000	1,049.5

⁶ על פי הסכם רכישת הזכויות בנכס הנפט, על השותפות לשאת בחלקו היחסי של המוכר (10%) בשלושת הקידוחים הראשונים בשטח הפרויקט, בהקמת מתקן ההפקה הראשון שיוקם בשטח הפרויקט וכן בדמי שכירות לבעלי הקרקע החל מיום 17.2.2017 ועד למועד קידוח הבאר הראשונה (ככל שמועד זה יהיה לאחר יום 17.2.2017). כמו כן, על השותפות יהיה לממן את חלקו היחסי של מוכר הזכויות בנכס הנפט (10%) בתשלום השכירות לבעלי הקרקע בשטח הפרויקט, בגין ארבעת החודשים המתחילים ביום 18.10.2016, בסך \$39,433.33. מוכר הזכויות בנכס הנפט ישיב לשותפות סכום זה מתוך מחצית הכנסותיו מנפט בשטח הפרויקט, ככל שתהיינה כאלו.

³ על פי הסכם השותפות, השותף הכללי זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך 25 אלפי דולר או 4.95% מההוצאות, הגבוה מביניהם. לפיכך, תשלומי הוצאות המשולמים על פני מספר חודשים, גם אם בסכום מצטבר גבוה, לא יחויבו בדמי מפעיל כל עוד התשלומים החודשיים אינם עולים על 500 אלפי דולר.

8.3.5

גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט
 א. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של
 השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות
 בפרויקט

שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות			
שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד בנכס הנפט [לפי שיטת המכפלות]	90%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד <u>בהכנסות</u> מנכס הנפט	66.1% לפני החזר הוצאות	73.44% לפני החזר הוצאות	ראה תחשיב בס"ק ב' להלן ראה תחשיב בס"ק ב' להלן
	59.8% אחרי החזר הוצאות	66.44% אחרי החזר הוצאות	
	57.1% כפל החזר הוצאות	63.44% כפל החזר הוצאות	
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד <u>בהוצאות</u> הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	עד להשלמת שלב א' (כהגדרתו להלן) ⁷ 104.95%	עד להשלמת שלב א' (כהגדרתו להלן) ³ 116.61%	ראה תחשיב בס"ק ג' להלן
	לאחר להשלמת שלב א' (כהגדרתו להלן) ³ 94.455%	לאחר להשלמת שלב א' (כהגדרתו להלן) ³ 104.95%	

⁷ על פי הסכם השותפות, השותף הכללי זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך 25 אלפי דולר או 4.95% מההוצאות, הגבוה מביניהם. לפיכך, תשלומי הוצאות המשולמים על פני מספר חודשים, גם אם בסכום מצטבר גבוה, לא יחויבו בדמי מפעיל כל עוד התשלומים החודשיים אינם עולים על 500 אלפי דולר.

ב. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של

השותפות בהכנסות מהפרויקט

פריט	אחוז	הסבר
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%):	100.000%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
בעלי זכויות הנפט (Mineral Rights):	-20%	
המפעיל:		
מוכר זכות הנפט:	-3%	בעלי שליטה ועובדים ב- Amrich LLC
גיאולוג או נותן שירות אחר:	0	

הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:	77%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	90%	⁸
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	69.3%	77%*90%
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	אחרי כפל החזר הוצאות	אחרי החזר הוצאות לפני החזר הוצאות
	-11.7%	-9% -2.7%
		$90\% \times 3\% = 2.7\%$ $90\% \times 10\% = 9\%$ $90\% \times 13\% = 11.7\%$ נכון למועד זה, על פי הסכם השותפות: (א) עד החזר הוצאות - 3%; (ב) לאחר החזר הוצאות - 10%; (ג) לאחר כפל החזר הוצאות - 13%. לפרוט נוסף, לרבות בקשר עם הפחתת שיעור התמלוגים להם זכאי השותף הכללי, ראו ביאור 10(ב'4) לדוחות הכספיים לשנת 2015.

פריט	אחוז			הסבר
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לעו"ד שייצג את השותף הכללי בהסכם לרכישת הזכויות:	-0.5%			

סה"כ:	-12.2	-9.5	-3.2	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-			
השיעור המשווה הפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	57.1	59.8	66.1	

ג. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש מהפרויקט, על בסיס המידע שבידי השותף הכללי במועד הדוח

פריט	אחוז		הסבר
	בשלב א'9	לאחר השלמת שלב א'	
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)	100.000%		
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:			
המפעיל:	0%		
השותף הכללי:	0.000%		
מוכר זכות הנפט:	0.000%		
	=====		
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:	100%		

⁹ "שלב א'" לענין זה: שלושת הקידוחים הראשונים בשטח הפרויקט, הקמת מתקן ההפקה הראשון שיוקם בשטח הפרויקט, כן דמי שכירות לבעלי הקרקע החל מיום 17.2.2017 ועד למועד קידוח הבאר הראשונה (ככל שמועד זה יהיה לאחר יום 17.2.2017), חלקו היחסי של מוכר הזכויות בנכס הנפט (10%) בתשלום השכירות לבעלי הקרקע בשטח הפרויקט, בגין ארבעת החודשים המתחילים ביום 18.10.2016, בסך \$39,433.33. מוכר הזכויות בנכס הנפט ישיב לשותפות סכום זה מתוך מחצית הכנסותיו מנפט בשטח הפרויקט, ככל שתהייה כאלו.

הסבר	אחוז		פריט
	לאחר השלמת שלב א'	בשלב א'9	
	90%	100%	שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט :
	=====	=====	
100% * 100% (עד השלמת שלב א') 100% * 90% (לאחר השלמת שלב א')	90%	100%	סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)
	0.000%		שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות :
	-----	-----	
	90%	100%	סה"כ
ברמת השותפות :			
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות :			
	0.000%		מפעיל בשותפות :
100%*4.95% (עד השלמת שלב א') 90%*4.95% (לאחר השלמת שלב א')	4.455%	4.95%	השותף הכללי :
על פי הסכם השותפות, השותף הכללי זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך 25 אלפי דולר או 4.95% מההוצאות, הגבוה מביניהם. לפיכך, תשלומי הוצאות המשולמים על פני מספר חודשים, גם אם בסכום מצטבר גבוה, לא יחויבו בדמי מפעיל כל עוד התשלומים החודשיים אינם עולים על 500 אלפי דולר.			
	0.000%		מוכר זכות הנפט :
	=====	=====	
	94.455%	104.95%	השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט :

8.3.6

תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

עיקריו של הסכם אופציה לרכישת זכויות בנכס הנפט אשר נחתם בין השותף הכללי ומוכר הזכויות בנכס הנפט פורטו בדוחות מיידיים שפרסמה השותפות ביום 16.5.2016 (אסמכתא 2016-01-027189) וביום 14.7.2016 (אסמכתא 2016-01-082816). בדוח מיידי מיום 21.8.2016 (אסמכתא 2016-01-106786). הודיעה השותפות כי השותף המחלה את הסכם האופציה האמור, ללא תמורה, וכי ביום 18.8.2016 הודיעה השותפות למוכר על מימוש האופציה על-פי הסכם האופציה ועל העברת יתרת סכום רכישת הזכויות בנכס הנפט שטרם שולם. המידע הכלול בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

8.3.7

עתודות בפרויקט Escolle

ביום 19.12.2016 קיבלה השותפות דוח הערכת עתודות בפרויקט Escolle, נכון ליום 31.10.2016 אשר נכלל בדיווח מיידי מיום 20.12.2016 (אסמכתא 2016-01-089703) (להלן: "דוח העתודות"). דוח העתודות נערך על ידי חברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן בסעיף זה: "המעריך") מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי, על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח העתודות הנ"ל.

הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 19.03.2017
2. ציון שם התאגיד המדווח: גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת.
3. המוסמך להעריך את העתודות בשותפות: מר צבי דרין, סגן יו"ר דירקטוריון השותף הכללי;
4. הריני לאשר, כי נמסרו למעריך כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתה;
5. הריני לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך לבין השותפות;
6. הריני לאשר, כי למיטב ידיעתנו המשאבים שדווחו הינם האומדנים הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו;

7. הריני לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח העתודות נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ה' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ובמשמעות הנודעת להם ב-PETROLEUM RESOURCES MANAGEMENT SYSTEM (2007) "כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקני של גאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), כתוקפם בעת הדיווח; 8. הריני מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

צבי דרין, סגן יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

אזהרת מידע צופה פני העתיד

בטבלאות שהובאו בסעיף 8 לעיל, ההערכות של לוחות זמנים, אמדן תקציבים ויתר הנתונים לפעילות המתוכננת, הינן הערכות בלבד המהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על הערכות של מגוון גורמים וביניהם, קבלת אישורים רגולטוריים, הצלחת ביצועם של גיוסי הון ו/או צירוף שותפים לנכסי הנפט, זמינות הון פנוי לקידוחים, מועד קבלת ההיתרים הנדרשים השונים, נתונים משוערים של זמינות ציוד, עלויות ולוחות זמנים וכן על ניסיון העבר.

ההערכות עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. במידה וישתנו ההערכות שנתקבלו, ישתנו תנאי השוק ו/או מכלול של גורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

הון אנושי 9.

נכון למועד הדוח מנוהלת השותפות על ידי השותף הכללי, בהתאם להוראות הסכם השותפות המוגבלת. השותף הכללי מעמיד לרשות השותפות המוגבלת שירותי ניהול הכוללים, בין היתר, מנכ"ל ודירקטוריון (לפרטים נוספים ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי - "פרטים נוספים על התאגיד"; "פרק ד' לדוח התקופתי").

בנוסף, השותפות מקבלת שירותים מחשבת, בהתאם להסכם שנחתם עמה המגדיר, בין היתר, את היקף המשרה בו תעמיד שירותים לשותפות. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההעסקה של נושאי המשרה בשותף הכללי, ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

בנוסף לאמור, השותפות מעסיקה מעת לעת יועצים חיצוניים (בין היתר, יועץ גיאולוגי לרבות שירותי בדיקה פליאונטולוגיים, יועץ מאגרים, גיאופיסיקאי, מבקר פנימי ויועצים משפטיים), ככל שייעוץ כאמור נדרש.

להערכת השותפות, לשותפות קיימת תלות בשירותים אותם מעמיד לרשותה ד"ר ברוך דרין, שהינו גיאולוג בעל נסיון רב שנים וידע מקיף בתחום פעילות השותפות, המעמיד לרשות השותפות שירותי ייעוץ גיאולוגי על בסיס היקף משרה חלקי. יחד עם זאת, ולמרות האמור להערכת השותפות, התלות הקיימת אינה עולה כדי "תלות מהותית".

10. חומרי גלם וספקים

10.1 השותפות מתקשרת עם קבלנים, ספקים, יועצים מקצועיים ובעלי הציוד הנדרש לכל פרויקט קידוח.

10.2 בתחום של עבודות גיאופיזיות, קיים בישראל קבלן יחיד (המכון הגיאופיזי), הפועל בעיקר מחוץ לישראל. ספקי שירותים זרים בתחום הנפט והגז מספקים שירותיהם גם בישראל, בין היתר, באמצעות פתיחת נציגויות קבע בישראל תוך רישום שלוחות מקומיות. יחד עם זאת, ציוד לביצוע קידוחים אינו מצוי לרוב דרך קבע בארץ, כך שיש להביאו מחו"ל ולעיתים אינו זמין למועד הנדרש. ההתקשרות עם קבלנים זרים לבצוע פעולות חיפושי הנפט והגז הטבעי, הפיתוח וההפקה בישראל (לרבות קבלנים לביצוע עבודות תחזוקה ותיקונים) עלולה להיתקל בקשיים, בין היתר, עקב מצבה הפוליטי והביטחוני של מדינת ישראל ולאור ההקשחות הרגולטוריות של השנים האחרונות.

קשיים נוספים מתעוררים עקב מגבלות זמינות בישראל של מתקני הקידוח והציוד המובילים מרחבי העולם, בהתאם לזמינות, לסוג הפרויקט ולצרכים המיוחדים של כל פרויקט, ואשר נחוצים לשותפות. עקב כך פעילויות חיפושי הנפט והגז של השותפות בישראל עשויות להיות כרוכות בעלויות גבוהות מן הצפוי ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים ובלתי צפויים בלוח הזמנים שנקבע ואשר ייקבע לביצוע העבודות, או כל חלק מהן, דבר שאף עלול להביא לפקיעת זכויות נפט וגז, במקרה שזכויות הנפט והגז מותנות בביצוע פעולות כאמור במועדים מסוימים. בשונה מציוד למבחני אקספלורציה שלקבלתו נערכה השותפות, הזמנת ציוד הפקה הנחוץ להשלמת באר בישראל, דורשת ידע לגבי טיב המאגר והרכב הפחממנים. זמן האספקה נע בין חודשים ספורים לציוד פשוט ועד לחודשים רבים ואף שנים, במידה ונדרשים תכנון והקמת מתקן טיפול בגז.

10.3 פרמטר חשוב נוסף המשפיע לענין זה, הוא מחיר הנפט הגולמי, אשר עלייה בו יכולה לגרום בעקבותיה עליה בביקוש לשירותי חיפושי וקידוחי נפט, וכפועל יוצא, להשפיע על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך. מנגד, הקפאה של ביצוע קידוחים באזורי הפקה, עשויה להוביל להיצע נרחב בשירותי חיפושי וקידוחי נפט וכפועל יוצא, לגרום להורדת מחירים בשירותים אלה. יצוין, כי בשנים האחרונות ניכרה תנודתיות חדה במחיר הנפט הגולמי עקב שורה של סיבות כלכליות ופוליטיות.

10.4 חומר גלם מהותי בפעילות ובמתקני החיפושים וההפקה, הוא מתכת אשר מיועדת לצנרת, למקדחים ולמבני הפלטפורמה. בשנים האחרונות ניכרת תנודתיות במחיר המתכת בעולם.

10.5 תעשיית חיפוש, זיקוק, הובלת ומכירת נפט וגז בארה"ב הינה תעשייה בשלה וותיקה. בקליפורניה קיימת היסטוריית רבת שנים בתחום וקיימות חברות רבות בעלות ניסיון, יידע וזמינות לביצוע קידוחים כדוגמת הקידוחים הצפויים להתבצע בשטח שדה הנפט. קיימת זמינות גבוהה, יידע ניסיון ומגוון של חברות מתאימות בארה"ב בכלל ובקליפורניה בפרט, ולפיכך נושא זה אינו מהווה מגבלה.

11. הון חוזר

לשותפות גרעון בהון חוזר בסך של 1,517 אלפי דולר. תמצית הרכב ההון החוזר - נכסים שוטפים, הכוללים בעיקר מזומנים והכנסות לקבל. התחייבויות שוטפות, הכוללות בעיקר דמי ניהול לשותף הכללי לשלם, הפרשה לפינוי קידוח אופק-2 שבוצע בשטח רישיון אופק, יועצים חיצוניים וספקים ונותני שירותים. יצוין, כי ההתחייבויות השוטפות כוללות סך של 1,047 אלפי דולר בגין התחייבות לתשלום דמי ניהול לשותף הכללי, בעיקר בגין הוצאות קידוח אופק-2 שבוצע בשטח רישיון אופק, אשר בהתאם להודעת השותף הכללי מיום 31.7.2013, תשלום בסך של 927 אלפי דולר יידחה עד אשר יהיו בידי השותפות האמצעים הכספיים לתשלום מלוא הוצאות קידוח אופק-2 וכן סך נוסף של 500,000 דולר לפחות והלוואה מהשותף הכללי בסך של 52 אלפי דולר.

12. ביטוח

- 12.1 פעולות חיפוש נפט נתונות לסיכונים תפעול, כמפורט בסעיף 21.2.1 להלן. כנגד חלק מסיכונים אלו, רוכשת השותפות, מעת לעת ועל פי הענין, ביטוחים שונים.
- 12.2 ביום 18.9.2014, פורסמו הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט, כאמור בסעיף 16.1.5(ב) להלן. ההנחיות כוללות חובה לקיים ביטוחים בהתאם לדרישות המפורטות בהנחיות אלו, והנן בתוקף מיום פרסומן. השותפות בוחנת, באמצעות יועציה הביטוחיים, את הפוליסות הקיימות ואת הצורך בעריכת שינויים בהם לצורך התאמה להנחיות. מבדיקת יועציה הביטוחיים של השותפות, עולה כי חלק מהדרישות המפורטות בהנחיות האמורות סותרות פרקטיקה מקובלת הנהוגה בשוק ביטוחי האנרגיה הבינלאומי ועל כן עלולים להיות קשיים ביישום ההנחיות כלשונן.
- 12.3 יצוין, כי השותפות בוחנת מעת לעת את היקף הביטוח הנרכש בהתאם לפעילותה ולחשיפותיה, זאת ביחס לעלויות הביטוח והיצע הביטוח לענף האנרגיה. בהתאם, השותפות ו/או השותף הכללי עשויים להחליט על שינוי הכיסוי הנרכש ו/או שינוי סכום הביטוח הנרכש ו/או שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר, לרבות סיכון של אובדן לרכוש מכל סוג בבאר.

12.4 לא תמיד ניתן לרכוש פוליסות ביטוח מתאימות, בתנאים מסחריים סבירים או בכלל, שיש בהן כדי לכסות את כל, או מרבית, הנזקים וההפסדים אשר עלולים להגרם בקשר לפעילות האקספלורציה של השותפות. כמו כן, ישנם סיכונים שעלות הפרמיה לביטוח כנגדם, גם אם קיים בנמצא, גבוהה עד כדי כך שאינה כלכלית.

12.5 עם חידוש עבודות הקידוח בקידוח אופק-2 (לרבות קידוח המעקף), ככל שיתקבל רישיון אופק חדש ויחודשו העבודות כאמור, השותפות תרכוש פוליסת ביטוח מפני השתלטות מחדש על הבאר "Control of Well", המעניקה כיסוי ביטוחי במקרה של אובדן שליטה על קידוח אופק-2.

12.6 כמו כן, רכשה השותפות פוליסת ביטוח חבויות המעניקה כיסוי ביטוחי בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד ג', עקב פעילות קידוח לרבות נזקי זיהום כתוצאה מאירוע תאונתי. ביטוח זה נערך בגבול אחריות של 1 מליון דולר למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח, במונחי 100% מהזכויות.

12.7 לשותפות לא היה ואין נכון למועד הדוח, ביטוח מסוג "Loss in Hole" המעניק כיסוי ביטוחי בקרות אירועים של נפילה ותפישת כלים בבור הקידוח.

12.8 בנסיבות אלו יודגש, כי אין בידי השותפות ביטוחים המכסים את כל הסיכונים, הנזקים וההפסדים האפשריים במקרה של אירוע נזק או תקלה בקידוח אופק-2 מעקף. כמו כן, אין כל בטחון שניתן יהיה בעתיד לרכוש ביטוחים לכיסוי סיכוני התפעול ו/או לכיסויים הביטוחיים המתוארים בסעיף זה ואין כל בטחון, כי הכיסוי שיינתן על ידי פוליסות הביטוח שתרכשנה, ככל שתרכשנה, יהיה מספיק. עוד יודגש, כי במקרה של אסון במימדים גדולים, קרוב לוודאי שאף כיסוי ביטוחי שתרכוש השותפות לא יכסה את הנזקים שייגרמו.

12.9 לפרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שניתן לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בשותפות המוגבלת, בשותף המוגבל ובשותף הכללי, ראו תקנה 29ג לפרק ד' לדוח התקופתי.

13. מימון

13.1 פעילות החיפושים של השותפות ממומנת מתוך ההון העצמי של השותפות. לפירוט השעבודים והבטחונות שהעמידה השותפות ראו ביאור 10(2) לדוחות הכספיים. להנחיות הממונה בעניין העמדת בטחונות בקשר עם זכויות נפט, ראו סעיפים 16.1.5(ב) ו-16.1.5(ג) להלן.

13.2 להערכת השותף הכללי, אין לשותפות אמצעים כספיים למימון פעילות שוטפת ולמימון חלקה בתוכנית עבודה בפרויקט Escolle. נכון למועד הדוח, אין לשותפות אמצעים כספיים למימון חלקה בתוכנית העבודה ברישיון יהל חדש, במידה ויוענק ולמימון חלקה ברישיון אופק חדש, במידה ויוענק וככל שעלויות תוכנית העבודה ברישיון זה תהיינה גבוהות מהסכומים אותם התחייבה להשקיע בתוכנית העבודה ברישיון זה SOA (ראה סעיף 1.8 לעיל).

ביצוען של כל הפעולות האמורות לעיל, כפוף לגיוס הון בהיקפים משמעותיים, אשר אינם מובטחים ולהעמדת מימון על ידי SOA. העדר הון ו/או מימון כאמור עלול לגרום לשותפות לוותר על תכנית החיפושים או לצמצמה ולאיבוד זכויותיה בנכסי הנפט הקיימים ו/או שיהיו בידה. אי עמידה בתוכנית עבודה ברישיון כנדרש בהנחיות הממונה עשויים להביא לאובדן הזכויות בנכס הנפט.

13.3 על פי אישור נציבות מס הכנסה שניתן לשותפות לאחרונה ביום 12.1.2017, התחייבה השותפות שלא לקחת הלוואות בסכום העולה על 3% מהסכום שיגויס מהמשקיעים בשותפות אלא בתיאום ואישור מראש מרשות המיסים.

14. מיסוי

לפרטים לענין מיסוי, לרבות אודות חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

ההוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם ההשקעה בפרויקט Escolle (להלן: "פרויקט Escolle") לא תוכרנה כהוצאה שוטפת בישראל. לפיכך מחזיק זכאי (מי שהחזיק ביחידה בתום שנת המס) לא יוכל לנכות כהוצאה שוטפת את חלקו היחסי בהוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם פרויקט Escolle בקליפורניה.

השותפות קיבלה ביום 12.1.2017 אישור מרשות המיסים אשר צורף לדוח הצעת המדף של השותפות מיום 26.2.2017 (להלן: "האישור"). באישור נקבע כי אם עיקר ההוצאות של השותפות בגין חיפוש, פיתוח או הפקה לא תהיינה ביחס לנכסי נפט בישראל - השותפות לא תוכר כשותפות לפי תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט - 1988 (להלן: "התקנות"). לענין זה, יראו את השותפות כמי שעיקר הוצאותיה הן הוצאות חיפוש, פיתוח או הפקה אם בשנת המס ובשתי שנות המס שלפניה במצטבר, למעלה מ- 50% מהוצאות השותפות יהיו "הוצאות חיפוש, פיתוח והפקה" בנכסי נפט בישראל. האישור קובע גם כללים בנוגע לאופן הייחוס והחלוקה של הוצאות התפעול של השותפות (הוצאות דמי ניהול והוצאות הנהלה וכלליות) שהוצאו בקשר עם ניהול פעולותיה השוטפות של השותפות בין נכסי הנפט בישראל לבין נכסי הנפט בחו"ל (ראה סעיף 3.6 לאישור). כן קובע האישור, כי במקרה שהשותפות ייחסה למחזיקי היחידות שהנם מחזיקים זכאים הוצאות תפעול העולות על השיעור שנקבע באישור (כמפורט בסעיף 3.8 לאישור), השותף הכללי יחויב בשיעור המס שנחסך.

במידה שעיקר הוצאותיה כאמור של השותפות לא תהיינה ביחס לנכסי נפט בישראל, היא לא תוכר "כשותפות" לצורך התקנות. במקרה כזה הדבר יפגע ביכולתו של מחזיק זכאי (מי שהחזיק ביחידה בתום שנת המס) לנכות כהוצאה שוטפת את חלקו היחסי בהוצאות של השותפות לחיפושי נפט וגז בישראל שיוחסו אליו.

במקרה שבשנת מס מסויימת השותפות לא תוכר "כשותפות" לצורך התקנות, יחול עליה צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017 (להלן: "הצו") הקובע כי יראו את השותפות, לענין פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "**פקודת מס הכנסה**"), כחברה ומשטר המס שיחול על השותפות יהא כאילו היא חברה לכל דבר ועניין, הגם ששותפות בד"כ אינה נישומה לצרכי מס והכנסותיה והוצאותיה מיוחסות לשותפים בה. במקרה כזה, ההוצאות וההכנסות של השותפות לא ייוחסו למחזיקי היחידות, כל עוד שהצו הנ"ל חל עליה, והשותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא הייתה חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברה. הבחינה כאמור תיעשה מידי שנת מס.

לצורך ההשקעה בפרויקט Escolle, הקימה השותפות את החברה בארה"ב (להלן בסעיף זה: "**החברה**"). חברה כאמור כפופה בארה"ב על הכנסתה החייבת (הכנסות פחות הוצאות מוכרות) הן למס מדינה (State Tax) והן למס חברות פדרלי (Federal Tax). מס המדינה מוכר כהוצאה לצרכי חישוב המס הפדרלי.

שיעור מס המדינה בקליפורניה הוא 8.84% מההכנסה החייבת. הכנסת החברה כפופה בארה"ב למס פדרלי בשיעור מדורג בהתאם לרמת ההכנסה של החברה כמפורט להלן:

עד \$50,000	15%
\$75,000 - \$50,000	7,500 + 25% מההפרש מעל \$50,000
\$100,000 - \$75,000	13,750 + 34% מההפרש מעל \$75,000
\$335,000 - \$100,000	22,250 + 39% מההפרש מעל \$100,000
\$10,000,000 - \$335,000	113,900 + 34% מההפרש מעל \$335,000
\$15,000,000 - \$10,000,000	3,400,000 + 35% מההפרש מעל \$10,000,000
\$18,333,333 - \$15,000,000	5,150,000 + 38% מההפרש מעל \$15,000,000
מעל \$18,333,333	35%

בהתאם לסעיף 12(2)(א) לאמנה למניעת כפל מס שנחתמה בין ישראל לבין ארה"ב (להלן: "**האמנה**"), במקרה שהחברה תחלק רווחים, הדיבידנד יהא כפוף למס במקור בארה"ב בשיעור של 25% (במקום 30%).

ככל שהתקנות יחולו על השותפות, ההכנסה מהדיבידנד (ככל שהדיבידנד יחולק בפועל) תיוחס למחזיקים הזכאים שיחזיקו ביחידות בתום שנת המס, כל אחד לפי חלקו היחסי. כל עוד שהחברה לא תחלק את רווחיה בפועל לא יחול מס בישראל. ההכנסה מדיבידנד שיחולק על ידי החברה תהא חייבת בישראל במס ששיעורו תלוי בזהותו של המחזיק הזכאי, כמפורט להלן:

א. ככלל, יחיד תושב ישראל חייב במס על דיבידנד (כולל דיבידנד שהתקבל מחברה זרה) בשיעור של 25%, למעט יחיד שהינו בעל מניות מהותי בתאגיד במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%. מחזיק יחידה שהינו חברה בע"מ יהא חייב במס בגין הדיבידנד בשיעור מס החברות אשר נכון למועד דוח זה עומד על שיעור של 24% (בשנת 2018 ואילך - 23%). דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%. דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל בכפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל. יצוין, כי יחיד שהכנסתו החייבת עולה על הסכום שנקבע בפקודת מס הכנסה (640,000 ש"ח בשנת 2017) יהא חייב במס נוסף, בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום הנ"ל.

דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

בהתאם להוראות האמנה הנ"ל, וכן בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (סעיף 200) יהא מקבל הדיבידנד זכאי בעת חישוב המס שהוא חייב בו בישראל כאמור בגין הדיבידנד לזיכוי בגין המס במקור שנוכה בארה"ב, כאמור לעיל ובכפוף למגבלות ולתנאים הקבועים בפקודה. נכון למועד הדוח אין זה ברור כיצד יופעל מנגנון הזיכוי כאמור. ככל שתהיינה לשותפות הכנסות מדיבידנד מהחברה, תפנה השותפות לרשות המיסים בבקשה להסדיר את הנושא. ניתן להניח כי הדבר יעשה במסגרת התעודה שהשותפות מפרסמת בענין הכנסותיה והוצאותיה כל שנה.

ב. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות הניכוי במקור**") קיימת חובה לנכות מס במקור בעת חלוקת דיבידנד כאמור למחזיקי היחידות. יצוין, כי המס במקור מהווה מקדמה על חשבון המס שחל על מקבל הדיבידנד. לפיכך, מחזיק זכאי שיקבל דיבידנד כאמור יידרש לדווח עליו במסגרת הדוח השנתי שלו, אך ככל שיעור המס במקור שנוכה הינו בגובה המס החל עליו - לא יחול מס נוסף (לענין שיעור המס החל ראה ס"ק א לעיל). ככל שיהיו לשותפות הכנסות מדיבידנד כאמור תפנה השותפות לרשות המיסים בבקשה להסדיר את המנגנון שיחול בקשר עם חובת ניכוי המס במקור כאמור. בהתאם לתקנות הניכוי במקור, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין דיבידנד, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהיה בעל מניות מהותי בתאגיד, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. מובהר, כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב הזר יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה עם מדינת תושבותו.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

ג. כאמור לעיל, ככל שעיקר הוצאותיה של השותפות לא תהיינה ביחס לנכסי נפט בישראל, יחול על השותפות הצו. בהתאם לצו תמוסה השותפות כחברה, והשותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס הנ"ל בגין הכנסה חייבת זו, כאילו היתה חברה ולפי שיעורי המס החלים על חברה (24% בשנת 2017 ו-23% בשנת 2018).

בהתאם לצו יראו רווחים שחולקו על ידי השותפות כאילו הם דיבידנד והם יהיו כפופים למס בידי מחזיקי היחידות כאילו קיבלו דיבידנד.

סוגיות המס הייחודיות הקשורות בפעילות השותפות טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס, הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס. לשינויים שיגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות.

15. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות החיפוש, הפיתוח, ההפקה והנטישה של קידוחי הנפט או הגז הטבעי כרוכה בסיכונים שונים של גרימת נזקים לסביבה, בדרגות חומרה שונות המצריכות דרכי ניהול וטיפול שונות, אשר עשויים לנבוע, בין השאר, מתקלות בציוד ו/או בנהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים לרבות כוחות טבע. הסכנה העיקרית לפגיעה בסביבה מהפקת גז ונפט, הינה התפרצות ו/או נזילה ו/או דליפה של נפט, גז, חומרים כימיים ו/או חומרים מזהמים אל הקרקע ואל מי התהום.

15.1 כפיפות השותפות להוראות הדין ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בנושאים סביבתיים

בשנים האחרונות הוחמרו הדרישות והפיקוח בכל הקשור לפעילות חיפושי נפט וגז בישראל.

15.1.1 תקנות הנפט, תשי"ג-1953 (בסעיף זה: "תקנות הנפט")

תקנות הנפט קובעות שורה של הוראות בנוגע לניהול האספקטים הסביבתיים של פעילות הקידוח, ובין היתר, כי בביצוע קידוח יינקטו כל אמצעי הזהירות המתקבלים על הדעת, כך שנוזלים וגזים לא יחדרו לאדמה או יינבעו ממנה ללא מעצור, וכן לא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשניה. כמו כן, בהתאם להוראות הממונה, חל איסור על נטישת באר מבלי לאטום אותה. למיטב ידיעת השותף הכללי, השותפות המוגבלת עומדת בהוראות תקנות הנפט. לפרטים נוספים אודות תקנות הנפט, ראו סעיף 16.1.2 להלן.

15.1.2 חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 ("חוק משק הגז הטבעי")

חוק משק הגז הטבעי מסדיר את פעילות ההולכה, החלוקה, האיחסון וכו' במשק הגז הטבעי בישראל. לפי החוק, בקביעת תנאי הרשיון להקמה ולמיקום מתקני גז, יש להתייץ עם השר להגנת הסביבה. נוסף על כך, רשאי שר האנרגיה והמים לגרוע תנאים מהרשיון או להוסיף תנאים, לאחר התייעצות עם השר להגנת הסביבה. לפרטים נוספים אודות חוק משק הגז הטבעי, ראו סעיף 16.2 להלן.

15.1.3 חוק שמירת הנקיון, תשמ"ד-1984 ("חוק שמירת הנקיון")

חוק שמירת הנקיון נועד לשמור על הנקיון ברחבי ישראל ומטיל אחריות פלילית על מי שהשליך פסולת (לרבות דלקים) ברשות הרבים ו/או לכלך את רשות הרבים. המונח רשות הרבים פורש על ידי בתי המשפט באופן רחב, כך שעלול לכלול מקרקעי תחנות תדלוק ומקרקעין סמוכים להם.

בגין הפרת הוראות חוק שמירת הנקיון מוטלים קנסות או מאסר. חוק זה מקנה גם סמכות להוצאת צו לשמירת נקיון, לפיו יידרש הגורם המזהם, בין היתר, להשיב את המצב לקדמותו. במקרה של אי מילוי הוראות הצו רשאיות הרשויות למלא את הוראות הצו בעצמן ולחייב את המזהם בתשלום כפל ההוצאות שהוצאו.

15.1.4 חוק המים, תשי"ט-1959 ("חוק המים")

חוק המים נועד להגן על מקורות המים בישראל ומטיל אחריות על מי שבמעשה או במחדל גרם ו/או עלול לגרום לזיהום מים. חוק המים מקנה לרשויות המדינה סמכויות נרחבות, ובכלל זה סמכות למנהל הרשות הממשלתית לצוות על מי שגרם לזיהום, לעשות את כל הדרוש על מנת להפסיק את הזיהום, להשיב את המצב לקדמותו ולמנוע את הישנותו של הזיהום ("צו לתיקון המעוות"), וכן להטיל על מפר הצו קנסות. במקרה שלא קיים צו תיקון המעוות, רשאי מנהל הרשות הממשלתית לבצע את כל הפעולות שפורטו בצו לתיקון המעוות ולחייב את המזהם בהוצאותיו.

15.1.5 חוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 ("חוק אוויר נקי")

חוק אוויר נקי נועד להביא לשיפור של איכות האוויר וכן למנוע ולצמצם את זיהום האוויר, באמצעות הסדרת הטיפול בנושא מניעת זיהום אוויר בהסדר תחיקתי אחד. מרבית הוראות החוק נכנסו לתוקף ביום 1.7.2011. כן נקבעה תקופת מעבר הדרגתית אשר הסתיימה ביום 1.3.2015, לאכיפת חובת היתר של מקורות פליטה טעוני היתר על פי החוק, הכוללים, בין היתר, את תעשיות האנרגיה ותעשיית זיקוק הגז והדלק בפרט. השר אחראי לקבוע ערכי איכות אוויר לנוכחותם באוויר של מזהמים שונים ממקורות פליטה, על הקמת והפעלת מערך ארצי לניטור אוויר לשם מדידה והערכה של איכות האוויר, ועל קביעת הוראות למניעה ולצמצום של זיהום אוויר ממקורות פליטה נייחים כגון מפעלי תעשייה, כלי רכב ומקורות פליטה ניידים נוספים. כן נקבעו על פי החוק הוראות לגבי תכונות, מרכיבים ואיכות של סוגי דלק ותוספי דלק כדי להפחית, ככל הניתן, פליטת מזהמים כתוצאה מצריכת דלק או תוספי דלק, ולמנוע פגיעה ביעילות ובתפקוד של מתקן או מערכת שנועדו לצמצם פליטת מזהמים ממקור פליטה העושה שימוש בדלק או בתוספי דלק. בנוסף, נקבעו סמכויות פיקוח וסמכויות אכיפה לרבות הטלת צווים מנהליים, עיצומים כספיים וצווי הגבלה שיפוטניים. כמו כן, החוק קובע שבית משפט רשאי, בשל עבירה שעבר אדם לפי החוק ושכתוצאה ממנה השיג טובה הנאה או רווח, להטיל עליו קנס בשיעור טובת ההנאה או הרווח שהשיג, נוסף על כל עונש אחר. נכון למועד הדוח, אין לשותפות מקורות פליטה מוקדיים.

15.1.6 חוק הגנת הסביבה (המזהם משלם) (תיקוני חקיקה), התשס"ח-2008 ("חוק

הגנת הסביבה (המזהם משלם) ("

מטרת החוק הינה להגן ולשמור על איכות נאותה של הסביבה ולשפרה, למנוע פגיעה בסביבה או בבריאות הציבור ולשלול את הכדאיות הכלכלית שבפגיעה בסביבה, בין השאר, באמצעות ענישה המתחשבת בשווי הנזק שנגרם, בטובת ההנאה שהושגה או ברווחים שהופקו תוך ביצוע עבירות איכות סביבה.

בנוסף להחמרת הענישה בגין עבירות איכות סביבה, בית המשפט הוסמך, בשל עבירה שעבר אדם שכתוצאה ממנה השיג טובת הנאה או רווח, להטיל קנס בשווי טובת ההנאה או רווחי, בנוסף לכל עונש אחר. כמו כן, תוקנו חוקים סביבתיים שונים כך שבחוקים מסוימים הוסף מנגנון להוצאת צו מינהלי להפסקת או מניעת הפגיעה בסביבה והשבת המצב לקדמותו, ובחוקים מסוימים הוסף מנגנון להטלת עיצום כספי, לפיו בעבירות מסוימות גובה העיצומים הכספיים ייקבע בהתאם למחזור המכירות השנתי של הגורם המזהם.

15.1.7 תקנות הנפט (הרשאה לסטייה מהוראות חוק התכנון והבנייה), התשע"ב-2012

("תקנות הרשאה לסטייה")

תקנות הרשאה לסטייה, הנוגעות לחיפושי נפט וגז טבעי ביבשה, כוללות הליך תכנוני שמטרתו להסדיר את ביצועם של קידוחי חיפושי הנפט והגז הטבעי בישראל. לפרטים נוספים אודות תקנות הרשאה לסטייה, ראו סעיף 16.1.4 להלן.

15.1.8 הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי ביבשה

ביום 1.8.2013 פרסם משרד האנרגיה הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי ביבשה, אשר הוכנו מתוקף חוק הנפט ותקנותיו, ואשר נועדו לקבוע אמצעי בטיחות ואבטחה כדי למנוע או למזער, ככל הניתן, מפגעים סביבתיים העלולים להיווצר כתוצאה מפעילות של חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי ביבשה. עמידה בהנחיות הסביבתיות היא חלק מתנאי תכנית העבודה בזכות הנפט, וסטייה מהן עלולה להביא לביטול זכות הנפט.

15.1.9 טיוטת הנחיות בעניין ערבויות למניעת נזקים של משרד האנרגיה

ביום 9.12.2012 פורסם על ידי משרד האנרגיה נוסח לשימוע של הציבור של הנחיות הממונה על ענייני הנפט בעניין ערבויות למניעת נזקים. לפרטים נוספים אודות הנחיות אלו ראו סעיף 16.1.4(ב) ו-16.1.4(ד) להלן.

15.2 דרישות נוספות בתחום איכות סביבה

בנוסף למשרד האנרגיה ולמשרד להגנת הסביבה, בפעילותה כפופה השותפות המוגבלת להוראות של רשויות סביבתיות נוספות שעשויות להינתן מפעם לפעם, מטעם גופים ממשלתיים אחרים, לרבות רשות מקרקעי ישראל ומשרד הפנים.

15.3 אירועים ועניינים אשר גרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה

נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת השותף הכללי, השותפות איננה חשופה לאירועים בקשר עם השמירה על הסביבה, ולא מתנהל הליך משפטי ו/או מנהלי כנגד השותפות ו/או נושאי משרה בשותפות ו/או השותף הכללי בקשר עם השמירה על הסביבה.

15.4 מדיניות השותפות בניהול סיכונים סביבתיים ועלויות סביבתיות

15.4.1 לשותפות מדיניות סביבתית קפדנית המונעת מתפיסה אסטרטגית הדוגלת בשמירה על הסביבה ובעמידה בהוראות החוק והדינים הסביבתיים המחייבים. כחלק ממדיניות זו, מינתה השותפות סמנכ"ל רגולציה ואיכות סביבה, אשר מונה במהלך שנת 2015 כסמנכ"ל השותף הכללי, ואשר בתוקף תפקידו מטפל גם בסוגיות הסביבתיות השונות, וכן נעזרת השותפות בבעלי מקצוע נוספים על פי הצורך.

מדיניות השמירה על הסביבה שזורה בכל פעילויות השותפות, החל משלב התכנון ועד לשלב סיום הפעילות.

15.4.2 נכון למועד הדוח, לא ידוע לשותף הכללי על אי עמידה או חריגה מדרישות איכות הסביבה בפרויקטים בהם לשותפות יש זכויות.

16. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בישראל

16.1 חוק הנפט ותקנות הנפט

16.1.1 חוק הנפט, התשי"ב-1952

(א) חיפושי נפט ו/או גז טבעי (בסעיף 16.1.1 זה: "נפט") בישראל, מוסדרים בעיקר בחוק הנפט על התיקונים שהוכנסו בו (בסעיף 16.1.1 זה: "חוק הנפט" או "החוק") ובתקנות שהותקנו מכוחו.

(ב) החוק קובע, בין היתר, כי לא יחפש אדם נפט אלא על פי "היתר מוקדם", "רשיון" או "שטר חזקה" (כהגדרתם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על פי רשיון או שטר-חזקה.

(ג) עריכת בדיקות מוקדמות (שאינן כוללות קדיחות ניסיון) בשטח כלשהו, כדי לעמוד על הסיכויים לגילוי נפט בשטח, לרבות ביצוע סקרים סייסמים, מותנית בקבלת היתר מוקדם. החוק מאפשר מתן זכות קדימה לבעל היתר מוקדם לקבל זכות נפט בשטח שעליו ניתן לו ההיתר המוקדם, אם זה יתחייב לבצע בדיקות מוקדמות והשקעות בחיפושי נפט, כפי שייקבע על ידי נציגיה המוסמכים של המדינה לענין זה.

(ד) "רשיון" מקנה לבעלי הרשיון, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרשיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרשיון, בהתאם לתכנית המוגשת לממונה על פי החוק, וזכות ייחודית לקדוח קדיחות ניסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרשיון ולהפיק ממנו נפט. ככלל, רשיון ינתן לתקופה מקורית של 3 שנים והוא ניתן להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת שלא תעלה על 4 שנים.

(ה) אם מגיע בעל הרשיון לתגלית נפט, רשאי הוא לקבל הארכה של תקופת הרשיון לתקופה שיש בה כדי ליתן לבעל הרשיון זמן מספיק לשם קביעת גבולותיו של שדה הנפט, אך לא יותר משנתיים, וכן רשאי לקבל בשטח מסוים מתוך שטח הרשיון, "חזקה" המקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה. החזקה ניתנת לתקופה של עד 30 שנה מיום נתינתה, אולם אם ניתנה חזקה מכח רשיון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרשיון, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרשיון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת של עד 20 שנה. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על ידי השר הממונה על ביצוע החוק, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.

(ו) החוק מחייב, בין היתר, כי בעל חזקה ישלם למדינה תמלוג בשיעור של שמינית אחת מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה (למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה), אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימאלי שנקבע בחוק.

(ז) כמו כן נקבע בחוק, כי "המנהל" (כמשמעותו בחוק) רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל הזכות לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה, או שלא השקיע בחיפושי הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע, וכל זאת על אף התראה בכתב שנמסרה לבעל זכות הנפט או ההיתר המוקדם 60 יום קודם לכן.

(ח) המנהל יקיים ספר נפט שיהא פתוח לעיון הרבים ("ספר הנפט"). בספר הנפט יירשמו כל בקשה לזכות נפט, הענקתה, הארכתה, שינוייה או פקיעתה וכן העברתה או שיעבודה של זכות הנפט או של טובת הנאה בה או בדבר הענקתו של כל שטר חכירה. שום עסקה כזאת לא יהא כוחה יפה עד שלא נרשמה כן.

(ט) בחוק נקבע, כי לא יהיו לאדם אחד יותר משנים-עשר רשיונות, ולא יהיו לו רשיונות על שטח כולל העולה על ארבעה מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של מועצת הנפט.

16.1.2 תקנות הנפט

תקנות הנפט עוסקות, בין היתר, בהיתרים מוקדמים וזכויות קדימה, ברשיונות ובחזקות (ביחד: "הזכויות") וקובעות את אופן הגשת בקשות לקבלת זכויות, הגשת דוחות, אגרות שיש לשלם, תנאים לגבי צורת השטח, הוראות בעניין מתן זכויות בדרך של תחרות והוראות בעניין תשלומי תמלוגים בהתאם לחוק הנפט.

16.1.3 תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016

(להלן: "תקנות הים")

ביום 15.11.2016 פורסמו ברשומות תקנות הים אשר מחליפות ומבטלות את תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשס"ו-2006 (להלן: "תקנות הים הקודמות"). תקנות הים קובעות תנאים מסוימים להוכחת כשירות של המבקש זכויות נפט בים, ביניהם, על המבקש זכות נפט להראות כי הוא (או חבר בקבוצה המבקשת לקבל זכות נפט) עומד בתנאים הנדרשים לשם אישור כמפעיל וכן עליו להראות כי הוא בעל יכולת כלכלית מתאימה.

על-פי תקנות הים, לשם קבלת אישור כמפעיל, על המבקש להראות (1) כי הוא מבקש להיות לבדו בעל זכות נפט ומפעיל באותה זכות נפט או כי הוא מבקש להיות חבר בקבוצה ועל-פי ההסכמים בינו לבין יתר חברי הקבוצה הוא יהיה מופקד מטעמם על ביצוע תפקידי מפעיל¹⁰ וכן יהיה בעל שיעור של 25% לפחות (מתוך 100%) בזכות נפט (ובהתאם, יהיה חייב בהוצאות וזכאי להכנסות בגין אותה זכות נפט, באותו שיעור כאמור); (2) כי הוא בעל הניסיון הנדרש על-פי תקנות הים (בין היתר, הוכחת ניסיון של 5 שנים לפחות, בתקופת 10 השנים שקדמה לבקשה, בביצוע תפקידי מפעיל); ו- (3) כי הוא בעל יכולת כלכלית מספקת ואיתנות פיננסית כנדרש על-פי תקנות הים (יכולת כלכלית תחשב מספקת אם סך כל הנכסים במאזן הוא 200 מיליון דולר לפחות וסך כל ההון העצמי הוא 50 מיליון דולר לפחות).

תקנות הים קובעות, בין היתר, דרישות סף חדשות ביחס לאישור מפעיל לחיפוש נפט וגז בים וביחס לתנאים בהם צריכה לעמוד קבוצה המבקשת לקבל רישיון לחיפוש נפט בים, אשר לדעת השותף הכללי מחמירות את דרישות הסף כפי שהיו עד כה בתקנות הים הקודמות.

להערכת השותף הכללי, תקנות הים בנוסחן המעודכן עשויות להשפיע לרעה על הפעילות בתחום החיפוש וההפקה של נפט בים בישראל.

16.1.4 תקנות הרשאה לסטייה

תקנות הרשאה לסטייה, הנוגעות לחיפוש נפט וגז טבעי ביבשה, כוללות הליך תכנוני שמטרתו להסדיר את ביצועם של קידוחי חיפוש הנפט והגז הטבעי בישראל, ועיקריהן כדלקמן:

על פי תקנות הים "תפקידי מפעיל" משמעם מכלול הפעולות המקצועיות הנדרשות לשם חיפוש נפט, פיתוח שדה נפט והפקת נפט, ניהולם ופיקוח עליהם, תוך שמירה על הבטיחות, בריאות הציבור והגנה על הסביבה.

(א) על פי התקנות, על בעל רשיון נפט המבקש לבצע פעולות לצורך חיפוש נפט והפקה בדרך של סטייה מהוראות חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 ("חוק התכנון והבניה"), להגיש בקשה לאישור קידוח נפט ופעולות לשם קידוח נפט לוועדה המחוזית הרלוונטית, שאליה יצורף נציג של משרד האנרגיה (בסעיף זה: "הוועדה"), אשר תכלול, בין היתר, מסמך סביבתי המפרט את ההשפעות הסביבתיות, לרבות השפעות על מקורות המים, הקרקע, האוויר, הים, ערכי הטבע והנוף, מפעולות החיפוש, לרבות אחסון ושינוע תוצרי פעולות אלה, בדיקת חלופות מיקום וטכנולוגיה וכן המלצות ביחס להנחיות והאמצעים הנדרשים לצורך מזעור ההשפעות האפשריות מפעולות החיפוש, וכן הוראות ביחס לשיקום האתר עם סיום הפעילות של המבקש בשטח. הבקשה תכלול הוראות שיבטיחו כי הפעילות באתר תהיה זמנית ותכלול רק קידוח נפט ופעולות לשם קידוח נפט הקשורות עמו, וכן הוראות שיבטיחו כי עם סיום פעולות הקידוח, אם תידחה התכנית, ישקם המבקש את שטח האתר, לרבות לפי המסמך הסביבתי. הליך אישורה של הבקשה יכלול דיונים בוועדה ושלב שימוע והתנגדויות הציבור.

(ב) תוקף האישור לפי תקנות אלה, לא יעלה על שנה מתחילת ביצוע קידוח נפט, אלא אם כן הוגשה ביחס אליו תכנית מפורטת לפי חוק התכנון והבניה למוסד התכנון המוסמך. הוגשה תכנית מפורטת כאמור, ימשיך האישור לעמוד בתוקפו עד להחלטה אחרת של מוסד התכנון המוסמך והוא יחול על קידוח נפט ועל כל שאר הפעולות לשם קידוח נפט שאושרו, אף אם הוכרה תגלית בידי הממונה בשל הקידוח שאושר ואף אם ניתנה בשלו חזקה לפי החוק. לא הוגשה תכנית כאמור, או החליט מוסד התכנון המוסמך לדחותה, לא יהיה ניתן לפעול בשטח אלא לצורך פעולות שיקום.

(ג) הקידוחים בשטחי הרשיונות אופק ויהל אושרו בהתאם למנגנון הקבוע בתקנה 1(2)(ט) לתקנות התכנון והבניה (עבודה ושימוש הטעונים היתר), התשכ"ז-1967, לפיו לא נדרש היתר לפי חוק התכנון והבניה לצורך ביצוע קידוח בהתאם לחוק הנפט, שהתשריט לגביו אושר על ידי הוועדה המחוזית. מנגנון זה הוחלף במנגנון לאישור קידוחים על פי תקנות ההרשאה לסטייה.

16.1.5 הנחיות הממונה על ענייני הנפט

(א) ביום 11.6.2012, פורסמו על ידי משרד האנרגיה הנחיות הממונה על ענייני הנפט להגשת בקשות לרשיונות חיפוש נפט ביבשה ("ההנחיות להגשת בקשות לרשיונות" ובסעיף זה בלבד: "ההנחיות"), אשר תחייבנה את המגישים בקשות לקבלת רשיונות לפי חוק הנפט. להלן עיקרי ההנחיות:

(1) בקשה לרשיון לחיפוש נפט והפקתו ביבשה (בסעיף זה: "בקשה") יש לערוך בהתאם לחוק הנפט ותקנותיו, ויש לכלול בה את כל הפרטים והמסמכים הנדרשים.

(2) תנאים מקדמיים בהם על המבקש לעמוד:

א. על המבקש להציג צוות מקצועי אשר ינהל את פעילות החיפושים ברשיון ואשר יכלול לכל הפחות את אנשי המקצוע הבאים ("הצוות המקצועי"):

(א) מנהל פרויקט גיאולוג או גיאופיסיקאי או מהנדס בעל ניסיון מקצועי של לפחות 10 שנים בפרויקטים של חיפושי נפט (במסגרת חיפוש או קדיחה), שעלותם הכוללת לפחות 10 מיליון דולר. (ב) גיאולוג בעל ניסיון מקצועי של 5 שנים לפחות בתחום חיפושי הנפט ("התחום"). (ג) גיאופיסיקאי בעל ניסיון מקצועי של 5 שנים לפחות בתחום. (ד) מהנדס בעל ניסיון מקצועי של 5 שנים לפחות בתחום. (ה) במידה והבקשה מתייחסת לשטח שבו קיימים קידוחים שבהם הופק נפט בעבר ותוכנית העבודה כוללת הפקה מקידוחים אלה, הצוות יכלול מהנדס הפקה בעל ניסיון מקצועי של 5 שנים לפחות.

במידה ואחד המומחים המוזכרים יכול לשמש אף כמנהל הפרויקט, ניתן להגישו כבעל מומחיות כפולה.

הצוות המקצועי יועסק במישרין על ידי אחד המבקשים מהקבוצה ובלבד שאחוז האחזקה שלו ברשיון לא יפחת מ-20%. העסקת הצוות תהיה כעובדים (יחסי עובד-מעיד) או במסגרת התקשרות בחוזה ייעוץ עם מגיש הבקשה.

הצוות המקצועי יכלול לפחות מומחה ישראלי אחד אשר מקום מושבו ומרכז עיסוקו בישראל.

ב. על המבקש להוכיח יכולות כלכליות כמפורט להלן: (א) מלוא עלות ביצוע תוכנית העבודה ללא הקידוח, בתוספת 50% מהערכת עלות ביצוע הקידוח ובכל מקרה לא פחות מ-5 מיליון דולר עבור הרשיון המבוקש. (ב) הקבוצה המבקשת תיחשב בעלת יכולת כלכלית מתאימה אם יש ברשותה רכוש נזיל (מזומן, פיקדונות, ניירות ערך) בסכומים המפורטים בס"ק (א) לעיל והון עצמי בשווי הסכומים הללו.

היכולת הכלכלית תיבחן לפי חלקו היחסי של כל חבר בקבוצה ברשיון ותידרש הצגת מכתב התחייבות לעמידה בדרישות הכלכליות. כמו כן, ניתן להוכיח עמידה בדרישות הכלכליות באמצעות שותף אחד בזכות המבוקשת אשר יחזיק ב-10% לפחות בזכות ואשר יציג מכתב התחייבות כאמור.

בבחינת היכולת הכלכלית, ינוכו מהרכוש וההון שהוצג, ההתחייבויות הקיימות בגין היתרים מוקדמים וזכויות אחרות וכן התחייבויות תלויות אחרות שיתגלו מעיון בדוחות הכספיים. כן יובאו בחשבון בקשות נוספות שהוגשו לקראת דיון במועצה.

ג. יש לצרף להצעה ערבות על סך 100,000 ש"ח. בקבוצה של מבקשים, הערבות תהיה בשם המבקשים כולם או בשם נציג הקבוצה המחזיק לפחות 20% מהזכות. תוקף הערבות יהיה למשך שישה חודשים מיום הגשת ההצעה. הממונה יהיה רשאי לדרוש הארכת/ות תוקף הערבות, כל עוד לא התקבלה החלטה בדבר מתן הרשיון. הממונה יהיה רשאי לחלט את סכום הערבות, כולו או חלקו, במידה וחזר בו מבקש מבקשתו לאחר שהצעתו נידונה במועצת הנפט, סרב למלא תנאי מהתנאים הנדרשים ממקבל רשיון, לא צירף ערבות ביצוע או סירב למלא אחר דרישה אחרת שבה הוא מחויב בהתאם לקבוע בהצעתו ובהתאם לאמור בהנחיות אלו. הערבות תוחזר למבקשים שבקשתם נדחתה עם פקיעת הערבות או עם מתן רשיון לזכות, לפי המוקדם מביניהם.

ד. בקשות שלא תעמודנה בתנאים המקדמיים שפורטו לעיל, תיפסלנה ולא תיבחנה.

(3) דרישות ותנאים נוספים : מבלי לגרוע מהאמור לעיל, על הבקשה לכלול, בין היתר, את הפרטים הבאים :

- א. ככל שמדובר בגוף מאוגד, תעודות התאגדות של אותו גוף מהרשם המוסמך על פי דין.
- ב. רשימת קואורדינאטות ומפת השטח המבוקש.
- ג. תאור הרקע הגיאופיסי והגיאולוגי לבקשה.
- ד. תכנית עבודה עם לוח זמנים לביצוע בשלבים.
- ה. הערכת עלות הביצוע של תכנית העבודה מחולקת לשלבים.
- ו. תיאור הניסיון של המבקשים בתחום החיפושים וההפקה של נפט.
- ז. תיאור עמידת הצוות המקצועי בדרישות המפורטות לעיל.
- ח. תיאור "מתווה" (Lead) לביצוע קידוח אחד לפחות בשטח המבוקש, שיכלול לכל הפחות את האמור להלן : (א) איזור גיאוגרפי משוער של נקודת הקידוח ; (ב) תיאור גיאולוגי וגיאופיסי של מטרה אפשרית לקדיחה ; (ג) תחזית גיאולוגית לקידוח ועומק סופי ; (ד) הערכת עלות הקידוח.
- ט. הוכחת יכולת כלכלית והוכחת המקורות הכספיים העומדים לרשות המבקש כמפורט לעיל.
- י. ההסכמים שנחתמו בין כל השותפים לבקשה וכוללים התחייבות לביצוע הפרויקט, הסכמה של השותפים על הצוות המקצועי, וכן הצהרה חתומה על ידי המבקשים, לפיה ההסכמים כוללים את ההתחייבויות האמורות.

(4) פרסום בגין הגשת בקשה לקבלת רשיון : הוגשה בקשה לקבלת רשיון בשטח מסוים ונמצא כי הבקשה עומדת בתנאי הסף, יפרסם הממונה הודעה בעיתונות ובאינטרנט על גבולות השטח בו הוגשה הבקשה, ותינתן אפשרות לגופים אחרים להגיש בקשה על אותו שטח או על חלקו תוך שלושה חודשים ממועד פרסום ההודעה.

(5) הליך קביעת הזוכה ברשיון: הבקשות שתוגשנה ואשר תעמודנה בתנאים המקדמיים תיבחנה על פי המדדים הבאים: (א) ניסיונו המקצועי של מגיש הבקשה בחיפוש והפקת נפט (10%). (ב) הניסיון הכולל של הצוות המקצועי (25%). (ג) היקף ואיכות הניתוח הגיאולוגי הגיאופיסי וההנדסי שבוצעו לצורך הכנת הבקשה (10%). (ד) היקף ואיכות תוכנית העבודה המוצעת, ובכלל זה העבודות הגיאולוגיות והגיאופיסיות המתוכננות ברשיון (25%). (ה) עמידה בתוכניות העבודה ברשיונות שהוחזקו או מוחזקים על ידי הקבוצה או חלק ממנה בעבר או בהווה (10%). (ו) איתנות פיננסית מעבר לסף המינימאלי הנדרש (10%). (ז) שיקולי תחרות (10%).

במידה והרשיון יינתן על פי תחרות, לא יתאפשר שינוי בתכנית העבודה שצורפה לבקשה, אלא באישור הממונה ומנימוקים מיוחדים.

הבקשות תוערכנה על ידי הממונה ו/או גורמי מקצוע מטעמו. הבקשה שלה יינתן הציון הגבוה ביותר לאחר שקלול כל הנתונים תומלץ כזוכה. ההמלצות תובאנה לדיון בועדה המקצועית, אשר המלצותיה תובאנה לדיון במועצה המייעצת, וההחלטה על מתן הרשיון תינתן על ידי הממונה.

(6) חובותיו של מקבל הרשיון:

א. על הזוכה להגיש תוך 21 יום ערבות בנקאית בגובה 10% מעלות תוכנית העבודה המוצעת, וזאת טרם קבלת הרשיון, להבטחת עמידתו בתכנית העבודה. תוקף הערבות יהיה למשך שלושה חודשים לאחר תום תקופת הרשיון. הממונה יהיה רשאי לחלט את הערבות בכל מקרה בו בעל הרשיון הפר הוראה מהוראות הדין, הרשיון או תכנית העבודה ולאחר שבעל הרשיון קיבל על כך התראה ולא תיקן את הטעון תיקון.

ב. מקבל הרשיון יגיש לממונה תוך חודש מקבלת הרשיון את הסכם שיתוף הפעולה הסופי (JOA) בין החברים וכן כל עדכון או תיקון שלו.

(7) ההנחיות כוללות סייגים שונים, בין היתר, כדלקמן:

- א. הממונה יהיה רשאי להתנות את הרשיון בתנאים, לרבות תנאים שיש בהם משום שינוי בתוכנית העבודה שהוצעה בבקשה במידה ויהיו נימוקים המצדיקים זאת.
- ב. הממונה יהיה רשאי להעניק רשיון על חלק מהשטח המבוקש בהחלטה מנומקת, כמו כן יהיה רשאי לפצל את השטח המבוקש בין מספר מבקשים, בהחלטה מנומקת.
- ג. המשרד רשאי לאשר או לא לאשר העסקת עובדים מסוימים בצוות של המציע בהחלטה מנומקת.
- ד. מתן הרשיון יהיה מותנה במילוי כל ההתחייבויות הנדרשות על ידי הזוכה.
- ה. הממונה יהיה רשאי שלא ליתן רשיון אם הוא מצא את הבקשה בלתי סבירה באופן המעורר חשד בדבר יכולתו של המציע לעמוד בהתחייבויותיו וזאת לאחר שניתנה למציע הזדמנות להציג את עמדתו ולהסבירה, או אם להערכת הממונה הבקשה לא ממלאת אחר הפרמטרים הנדרשים, או שנפל בה פגם מהותי מקצועי או אחר.
- ו. הממונה רשאי, אם הוא סבור כי קיימים טעמים מיוחדים המצדיקים זאת, להכשיר הצעה אף אם אינה עונה על דרישות פורמאליות או טכניות מסוימות.

(ב) ביום 13.2.2014, פורסמו על ידי משרד האנרגיה הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט ("הנחיות למתן בטחונות" או בסעיף זה בלבד: "ההנחיות"), לפיהן מבקשי רשיונות חדשים ומחזיקי רשיונות קיימים, נדרשים להפקיד ערבויות בנקאיות ולרכוש פוליסות ביטוח, בהתאם לדרישות המפורטות בהנחיות. במהלך חודש מרץ 2014, הודיע הממונה על דחיית תחולתן של ההנחיות, ובחודש ספטמבר 2014, פורסם נוסח עדכני של ההנחיות, אשר עיקריהן הינם כדלקמן:

- (1) רשיונות חדשים ביבשה - מבקשי רשיונות חדשים ביבשה יפעלו בהתאם לאמור בהנחיות להגשת בקשות לרשיונות.

(2) רשיונות קיימים ביבשה - ערבות בסיס - מחזיקי רשיונות נפט
 קיימים יפקידו במשרדי אגף הנפט ערבות בסך 500,000 דולר, באופן מדורג, כדלקמן: 250 אלפי דולר עד ליום 30.11.2014 ו- 250 אלפי דולר עד ליום 31.3.2015. בעל זכות אשר תוכנית העבודה המאושרת לזכות כוללת או תכלול ביצוע קידוח הקודם למועדים המצוינים לעיל, ימציא את ערבות הבסיס במלואה טרם מתן אישור הקידוח. בנסיבות חריגות המצדיקות זאת, כגון טיבה של תוכנית העבודה וטיב הנזקים האפשריים, רשאי הממונה לדרוש סכום ערבות השונה מהסכום האמור לעיל, וכן לסטות מן המועדים שנקבעו להעמדת הערבות, וזאת מטעמים שיירשמו.

(3) רשיונות חדשים וקיימים - ערבות נוספת - טרם ביצוע קידוח
 יידרשו המחזיקים ברשיונות להגיש ערבות נוספת, בסכום שייקבע על ידי הממונה בהתאם למאפייני הקידוח ותכנית הקדיחה, בסכום שלא יפחת מ-250,000 דולר. ערבות לפי קביעת הממונה תוגש לגבי כל קידוח בנפרד, ולפחות 14 יום לפני מועד הקידוח אשר הוצג בבקשה לאישור הקידוח. בנסיבות חריגות המצדיקות זאת, כגון טיבה של תוכנית העבודה וטיב הנזקים האפשריים, רשאי הממונה לדרוש סכום ערבות נמוך מהסכום האמור לעיל, וזאת מטעמים שיירשמו..

(4) על פי נוסח הערבות הבנקאית האוטונומית, תינתן הערבות לסילוק הסכום שיידרש מבעל זכות הנפט בקשר עם זכות הנפט, ובקשר עם עמידה בתנאי הזכות, בהוראות חוק הנפט ובהנחיות הממונה על ענייני הנפט, ועם כל נזק שעשוי להיגרם בקשר עם הפעילות או אי הפעילות בזכות הנפט, לרבות בקשר עם ביצוע תוכנית נטישה או אי ביצועה.

(5) תוקף הערבויות - תוקף ערבות הבסיס והערבות הנוספת
 לרשיונות קיימים ביבשה יהיה לתקופה של שנה מהמועד שנקבע בהנחיות, והן תעודכנה בהתאם להנחיות לתקופה שייקבע הממונה. הערבויות שינתנו לפי ההנחיות יעמדו בתוקפן גם לאחר פקיעת הזכות שבשלה ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה שאין צורך בהן, אך לא יותר משבע שנים לאחר שפקעה הזכות שבשלה ניתנו. ככל שבעל הרשיון הגיע לתגלית וקיבל חזקה, תוחזרנה ערבות הבסיס והערבות הנוספת, כנגד הגשת ערבות חדשה בהתאם לתנאי החזקה.

(6) פוליסות ביטוח - על מחזיק הרשיון לפעול בהתאם לדרישות בנושא ביטוח שפורטו בהנחיות ובין היתר, לעשות על חשבון ולקיים במהלך כל תקופת זכות הנפט, את כל הביטוחים המקובלים אצל חברות בינלאומיות לחיפוש או להפקת נפט או גז. אישור הממונה על תקינות פוליסות הביטוח הנו תנאי לביצוע הקידוח. פוליסת הביטוח תעודכן ותחודש באופן נפרד לגבי כל קידוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 12 לעיל.

(7) בהנחיות נקבעו הוראות שונות לעניין קביעת גובה הערבות ולענין פוליסות ביטוח בחזקות נפט.

(8) אי עמידה בהוראות ההנחיות - ככל שמחזיק לא יפעל בהתאם להנחיות, או אם הערבות או הביטוח בוטלו או הסתיימו מכל סיבה שהיא, טרם חידושם, הארכתם או העמדת ערבות או ביטוח תחתם, הממונה יהיה רשאי לחלט את הערבות הקיימת ולפעול לצמצום הנזקים האפשריים על חשבון בעל הזכות. כמו כן, יהיה הממונה רשאי לראות בכך אי עמידה בתכנית העבודה והוראות הזכות ולבטל את זכות הנפט, בהתאם להוראות סעיף 55 לחוק הנפט.

בהתאם להנחיות כאמור העמידה SOA ערבויות למשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים בקשר עם רישיון יהל בסך של 750,000 דולר (ראה סעיף 1.8(ד) לעיל).

(ג) ביום 11.1.2015, פורסם על ידי משרד האנרגיה נוסח של הנחיות הממונה בענין נטישה לקידוחים יבשתיים (בסעיף זה: "ההנחיות"), אשר עניינן הסדרת הטיפול בהגפת קידוחים עזובים. ההנחיות קובעות, בין היתר, מהם המקרים בהם נדרש בעל זכות לנטוש קידוח, בנטישה זמנית או קבועה (לפי העניין); חובת הגשת תכנית נטישה לשם קבלת אישור נטישה מהממונה, ואת רכיביה של התכנית; חובת החזרת אתר הקידוח למצב שקדם לתחילת הפעילות באתר; ודרישות הנוגעות לאופן ביצוע איטום הקידוח.

(ד) ביום 31.12.2015 פורסמו באתר האינטרנט של משרד האנרגיה הנחיות לענין סעיף 76 לחוק הנפט, התשי"ב-1952, שמטרתן להסדיר את הפרוצדורה להגשת בקשות להעברת זכויות נפט ולשעבוד של זכויות נפט, תוך קביעת תנאים מנחים לפיהם הממונה רשאי לקבל בקשה כאמור, להתנותה בתנאים שונים או לדחותה (להלן בס"ק זה: "ההנחיות").

על-פי ההנחיות, הן חלות על העברה¹¹ של זכות נפט¹² ושל טובת הנאה בעניין זכות נפט¹³ (לרבות שיעבוד זכויות נפט), שהבקשה להעברתה תוגש לאחר פרסומן.

ההנחיות כוללות הוראות המאפשרות לממונה: לאשר העברה של רשיון ושל טובת הנאה ברשיון בטרם אישר הממונה כי קיימת תגלית (כמשמעה בחוק הנפט); לאשר העברה של חזקה או טובת הנאה בחזקה לאחר שהחלה הפקת נפט משטח החזקה; לאשר העברה של היתר מוקדם שניתנה לגביו זכות קדימה למי שהשליטה בו היא בידי מי ששולט בבעל ההיתר המוקדם, והכל בהתקיים תנאים מסויימים שנקבעו בהנחיות, הנוגעים, בין היתר, למועד הגשת הבקשה, לניסיון בחיפוש ובפיתוח של בעל הרשיון, ליכולת הפיננסית של בעל הרשיון, לזמן שנותר עד לפקיעת הרשיון במועד הגשת הבקשה, ולהוכחת יכולת כלכלית.

הממונה רשאי לאשר העברת זכויות נפט, אף שלא מתקיימים כל התנאים, כשמדובר בהעברת זכויות בהיקף זניח (לא יותר מ-5% בזכות) או בהתקיים טעמים מיוחדים ונסיבות נוספות כמפורט בהנחיות.

הממונה לא יאשר העברה של תמלוגים חוזיים (כמשמעה בהנחיות אלה) אשר ערכם עולה על 5% מערך הנפט שיופק וינוצל במסגרת הזכות (למעט במקרים חריגים), וכן לא יאשר העברה של זכות נפט או של טובת הנאה בעניין זכות נפט, אם לדעתו מתקיימים תנאים מסויימים, הכוללים אפשרות שלעיכוב או פגיעה בביצוע חובות בעל זכות הנפט, או בתחרות בתחום החיפושים וההפקה או בתשלום התמלוגים המגיעים לאוצר המדינה לפי חוק הנפט והדיון ועוד.

11 על פי ההנחיות "העברה" משמעה העברה בכל דרך שהיא, למעט הורשה, ולרבות הקצאה, בין בתמורה ובין שלא בתמורה, וכן מתן זכות ברירה לפעולה כאמור, לרבות כל אלה: (1) העברה של חלק בזכות נפט או של טובת הנאה בעניין זכות נפט בין חברים בקבוצה מכוח ההסכם שביניהם; (2) העברה או הקצאה של אמצעי שליטה אשר לבדם או ביחד עם אמצעי שליטה שהיו בידי הנעבר או מקבל ההקצאה קודם לכן מקנים לו טובת הנאה בעניין זכות נפט; (3) העברה או הקצאה של אמצעי שליטה אשר ביחד עם אמצעי שליטה שהיו בידי הנעבר או מקבל ההקצאה קודם לכן מקנים לו שליטה בתאגיד או בקבוצה שבידיה זכות נפט או חלק בזכות נפט או שיש להם טובת הנאה בעניין זכות נפט.

על פי ההנחיות "זכות נפט" משמעה היתר מוקדם, רישיון או חזקה.

על פי ההנחיות "טובת הנאה בעניין זכות נפט", "טובת הנאה בעניין היתר מוקדם", "טובת הנאה בעניין רישיון" ו-"טובת הנאה בעניין חזקה" - לרבות החזקה של כל אחד מאלה: (1) שליטה בבעל היתר מוקדם, בבעל רישיון או בבעל חזקה, או בתאגיד שהוא בעל חלק בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה או בקבוצה לפי העניין; (2) יותר מ-25 אחוזים מסוג מסוים של אמצעי השליטה בבעל היתר מוקדם, בבעל רישיון או בבעל חזקה, או בתאגיד שהוא בעל חלק בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה או בקבוצה, לפי העניין; (3) זכות לתמלוגים חוזיים.

כמו-כן, כוללות ההנחיות הוראות, הנוגעות בין היתר, ליכולת הממונה שלא לאשר העברה, אף שמתקיימים כל התנאים למתן האישור המפורטים בהנחיות, לאשר שעבוד של זכות נפט או טובת הנאה בזכות נפט טרם החלה הפקה מסחרית ועוד.

להלן קישור לנוסח ההנחיות:

<http://energy.gov.il/subjects/oilsearch/documents/ההנחיות20%בעניין20%סעיף2076%20%לחוק20%הנפט20%התשיב20-1952.pdf>

להערכת השותפות, ההנחיות האמורות עלולות להשפיע לרעה על הפעילות בתחום החיפוש וההפקה של נפט וגז בישראל ובכלל זה על פעילות השותפות.

16.2 חוק משק הגז הטבעי

חוק משק הגז הטבעי והתקנות שהותקנו מכוחו, קובעים הוראות בדבר אופן הקמת מערכות להולכה, שיווק ואספקת גז טבעי, כמפורט להלן:

16.2.1 חוק משק הגז הטבעי קובע, בין היתר, כי אין לעסוק בפעילויות הבאות, אלא על פי רשיון שנתן שר האנרגיה והמים (בסעיף זה: "השר") ובהתאם לתנאיו: (א) הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה; (ב) הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה; (ג) הקמה והפעלה של מתקן גט"ן; (ד) הקמה והפעלה של מתקן אחסון.

16.2.2 בחוק משק הגז הטבעי נקבע, בין היתר, כי לא יעסקו במכר ושיווק של גז טבעי בעל רשיון הולכה או ספק חשמל.

16.2.3 בהתאם לחוק משק הגז הטבעי, העיסוק במכר ובשיווק של גז טבעי אינו טעון רשיון, אולם ניתן שיקול דעת לשר בהתקיים התנאים הקבועים בחוק משק הגז הטבעי לקבוע, בהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, כי לתקופה שיקבע, עיסוק בשיווק גז טבעי, יהיה טעון רשיון.

16.2.4 בחוק נקבעו הוראות בדבר אופן קבלת רשיון אחסון ורשיון גט"ן, ותנאי רשיונות אלה.

16.2.5 בחוק משק הגז הטבעי נקבעו הגבלות על עיסוק נוסף של בעל רשיון וכן נקבעו תנאים למתן היתר על ידי השר לעסוק בעיסוקים נוספים.

16.2.6 נקבע בחוק משק הגז הטבעי, כי תקופת רשיון לא תעלה על 30 שנים, ואין להאריכה; אולם אין בהוראה זו כדי למנוע מבעל הרשיון להשתתף במכרז שייערך למתן רשיון חדש. על אף האמור לעיל, רשאי השר שלא להגביל בזמן רשיון חלוקה, ואם הגבילו בזמן רשאי הוא להאריך את תקופת תוקפו או לבטל את הגבלת הזמן ולהתנות ברשיון תנאים לגבי כל החלטה כאמור.

16.2.7 השר, בהתייעצות עם המנהל, רשאי לקבוע ברשיון תנאים להבטחת מטרותיו של חוק משק הגז הטבעי ולקיום הוראות לפיו, לרבות תנאים שיש לקיימם לפני תחילת הפעילות נושא הרשיון.

16.2.8 השר, בהסכמת שר האוצר, רשאי לקבוע ברשיון שניתן על פי מכרז, חובת תשלום תמלוגים או דמי רשיון לאוצר המדינה, ודרכי חישובם ותשלומם, ואם דבר מאלה היה נושא להצעות במכרז - בהתאם לתוצאות המכרז; השר, בהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, רשאי לקבוע חובת תשלום תמלוגים על בעל רשיון שרשיונו לא ניתן על פי מכרז.

16.2.9 החוק קובע את המקרים, שבהתקיים אחד מהם רשאי המנהל, בהתייעצות עם המועצה ובאישור שר התשתיות, ולאחר שנתן לבעל הרשיון הזדמנות להשמיע את טענותיו, לבטל בכל עת רשיון.

16.2.10 רשיון או כל חלק ממנו אינו ניתן להעברה, לשעבוד או לעיקול, בכל דרך שהיא.

16.2.11 בעל רשיון חייב לתת את שירותיו, באמצעות מיתקני הגז שהקים ובהתאם לקיבולתם, לכל צרכן ולכל מי שמבקש להיות צרכן, בהתאם לתנאי רשיונו; השירותים יינתנו בלא הפליה. בחוק משק הגז הטבעי נקבע אופן קביעת התעריפים שיגבה בעל רשיון.

16.2.12 נקבעו בחוק משק הגז הטבעי הוראות בעניין מקרקעין הדרושים לצורך הקמת מתקני גז או מקרקעים להם חוברו מתקני גז.

16.3 חקיקה נוספת בתחום איכות הסביבה וסיכונים סביבתיים

לפירוט בעניין חוק שמירת נקיון, חוק המים, חוק אוויר נקי וחוק הגנת הסביבה (המזהם משלם), ראו סעיפים 15.1.3-15.1.6 לעיל.

16.4 החלטת ממשלה בדבר ייצוא גז טבעי (וועדת צמח)

בחודש ספטמבר 2012, פרסמה הועדה בין-משרדית לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ופיתוחו העתידי, בראשות מר שאול צמח, מנכ"ל משרד האנרגיה דאז (בסעיף זה: "הועדה"), דוח סופי עם המלצותיה על מדיניות הבטחת צורכי המשק הישראלי, על מדיניות ביטחון אנרגטי ופיתוח תשתיות, ועל כלים לקידום התחרות במשק הגז הטבעי.

ביום 23.6.2013, אימצה ממשלת ישראל את עיקרי המלצות הועדה, בכפוף למספר הבהרות ותיקונים באשר לאופן חישוב מכסות הייצוא המותרות ואופן יצירת יתירות במערכת אספקת הגז ("החלטת הממשלה"). להלן עיקרי החלטת הממשלה (כפי שזו תוקנה לאחר מכן במסגרת מתווה הגז המתואר בסעיף 16.5.2 להלן):

16.4.1 היקף הגז הטבעי שיש להבטיח לטובת השוק המקומי יהיה בהיקף של BCM 540 ("הכמות המינימאלית למשק המקומי"), אשר יאפשר אספקה של גז טבעי לצרכי המשק לתקופה של כ-29 שנים החל ממועד החלטת הממשלה.

16.4.2 יש לקבוע כי ייצוא גז טבעי יהיה טעון אישור מאת הממונה, בכפוף להבטחת הכמות המינימאלית למשק המקומי.

16.4.3 יש לקבוע חובה על בעלי חזקה לחבר כל שדה גז טבעי בשטח החזקה למשק המקומי, בעיתוי ובהיקף שייקבעו, במסגרת שטר החזקה, ובהתאם לתנאים שייקבעו.

16.4.4 יש להבטיח כי תכנון, הקצאה ובנייה של תשתיות יבשתיות וימיות להולכה ולטיפול בגז טבעי למשק המקומי יתבצעו במעורבות ממשלתית, ככל שתידרש.

16.4.5 מתקן ייצוא הגז יהיה בשטח בשליטת מדינת ישראל, לרבות בשטח הכלכלי הבלעדי, אלא אם ייקבע אחרת במסגרת הסכם בילטרלי בין מדינות.

16.4.6 יש לקבוע כי:

(א) חובת האספקה המינימאלית למשק המקומי שתחול על בעלי חזקות במאגרים שכמות הגז הטבעי בהם, כפי שנקבע על-ידי הממונה, עולה או שווה ל- 200 BCM, תהיה בשיעור של 50% מכמות זו.

(ב) חובת האספקה המינימאלית למשק המקומי של בעלי חזקות במאגרים שכמות הגז הטבעי בהם, כפי שנקבע על-ידי הממונה, עולה או שווה ל- 100 BCM, אך נמוכה מכמות של 200 BCM, תהיה בשיעור של 40% מכמות זו.

(ג) חובת האספקה המינימאלית למשק המקומי של בעלי חזקות במאגרים שכמות הגז הטבעי בהם, כפי שנקבע על-ידי הממונה, עולה או שווה ל- 25 BCM אך נמוכה מכמות של 100 BCM, תהיה בשיעור של 25% מכמות זו.

(ד) מאגרים שכמות הגז הטבעי בהם, כפי שנקבע על-ידי הממונה, נמוכה מ 25 BCM יחויבו באספקה למשק המקומי בכמות מינימאלית שתקבע על ידי הממונה.

- 16.4.7 יש לקבוע כי בעל חזקה במאגר מפותח, יהיה רשאי להחליף את מכסת הייצוא מטעמו כנגד חובת אספקה למשק המקומי בהתאם לגודלו ובשיעורים שנקבעו, ובכפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט והממונה על הגבלים עסקיים, ולאחר ששקלו את כלל השיקולים הרלוונטיים, לרבות הצורך בעידוד פיתוחם של מאגרים קטנים. מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין, בהיקף של BCM 47, תוחלף, במועד אישור העברת כל הזכויות בכריש ובתנין על ידי הממונה, כנגד חובת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי שחלה על בעלי חזקת לווייתן.¹⁴
- 16.4.8 יש להטיל על מנהל רשות הגז הטבעי, ביחד עם הממונה, לבחון מתן הוראות רגולטוריות למכר בנפרד.
- 16.4.9 על אף האמור לעיל, מאגר שפותח לפני החלטת הממשלה, יהיה רשאי לייצא 50% מהכמות שבעלי החזקה טרם התחייבו לגביה למשק המקומי במועד החלטה זו, ולא יותר מכך, וזאת באופן מיידי ובלבד שניתן אישור ייצוא.
- 16.4.10 שר האנרגיה יבחן בהתייעצות עם ראש הממשלה, שר האוצר ושר הכלכלה, את הצורך לקבוע כללים לגבי מכירה של גז טבעי לצרכנים במשק המקומי, המיועד לייצור מוצרים שמיועדים לייצוא, שגז טבעי מהווה רכיב ייצור מרכזי בהם, אשר תיחשב כייצוא ואולם לא ייחשבו ליצוא כמויות גז טבעי שישמשו את המפעל אשר יוקם בעקבות המכרז להקמת מפעל ליצור אמוניה במישור רותם.
- 16.4.11 על מנת להגביר את אמינות האספקה של הגז הטבעי ולהגדיל את כמות האספקה למשק המקומי, יש לפעול להקמת צנרת הולכת גז טבעי ממאגר תמר לאזור אשקלון, לרבות מתקן טיפול לגז טבעי, ולקבוע כי מאגר מרי B יהיה מאגר אחסון פעיל.
- 16.4.12 החלטת הממשלה תבחן על ידי הממשלה בתום 5 שנים ממועד אישורה לצורך עריכת שינויים, ככל שיידרשו, לגבי המדיניות ביחס לממצאים שיוכרו על ידי הממונה לאחר 5 שנים ממועד החלטת הממשלה, בהתאם לצרכי המשק המקומי ובהתחשב בהיצע הגז הטבעי.

¹⁴ ביום 13.12.2016 העניק שר האנרגיה אישור להעברת הבעלות בחזקות "כריש" ו"תנין" לחברת אנרגיאן ישראל בע"מ.

16.5 הגבלים עסקיים ופיקוח מחירים

16.5.1 פעילות השותפות כפופה, בין היתר, גם לדיני ההגבלים העסקיים. להכרזת

הממונה על ההגבלים העסקיים על השותפים בפרויקט תמר כבעלי מונופולין באספקת גז טבעי לישראל, ראו סעיף 7.6.1 לעיל. להערכת השותפות, ההכרזה האמורה עשויה להשפיע לטובה על תנאי התחרות של השותפות, אם וככל שיימצא על ידה גז טבעי להפקה ולשיווק.

16.5.2 ביום 25.5.2011, פנה משרד האנרגיה לוועדת המחירים המשותפת במשרד

האוצר ובמשרד האנרגיה ("וועדת המחירים"), על מנת שזו תבחן את הצורך בהטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי הנמכר לישראל. בהמשך להמלצת ועדת המחירים, ביום 22.4.2013 פורסם צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, המטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. בהתאם למידע שיתקבל, ייבחן הצורך בפיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר.

להערכת השותף הכללי, פיקוח על מחירים, ככל שיוטל, עשוי להקשות על הצטרפות של ספקים מתחרים לספקים הפועלים כבר כיום בשוק מכירת הגז הטבעי לישראל, ובכך להשפיע לרעה על עסקי השותפות, ככל שיימצא גז טבעי בכמות מסחרית ברשיונות שבבעלות השותפות. כמו כן, ככל שיימצא גז טבעי ברשיונות השותפות, הרי שהיקף המכירות והרווחים לשותפות ייגזר מהמחיר המירבי שייקבע, ככל שייקבע.

ביום 27.2.2014, פורסמה טיוטת צו מוסכם המגבש הסכמה בין דלק קידוחים (שותפות מוגבלת) ("דלק"), אבנר חיפושי נפט וגז (שותפות מוגבלת) ("אבנר") וחברת Noble Energy Mediterranean Ltd ("נובל") ("המחזיקות במאגר לויתן") לבין הממונה על ההגבלים העסקיים, לפיה יקבלו המחזיקות במאגר לויתן פטור בתנאים מהסדר כובל, לאור החזקתן במאגר תמר, אשר יאפשר להן לשווק במשותף גז טבעי ממאגר לויתן.

על-פי דיווחיהן של דלק ואבנר, ביום 23.12.2014 הודיע הממונה על ההגבלים העסקיים למחזיקות במאגר לוינתן על החלטת רשות ההגבלים העסקיים ("רשות ההגבלים") שלא להגיש את הצו המוסכם אשר נחתם בין רשות ההגבלים לבין המחזיקות במאגר לוינתן בעניין מאגר הגז הטבעי "כריש" המצוי בשטח רישיון 366 / "אלון C" ומאגר הגז הטבעי "תנין" המצוי בשטח הרישיון 364 / "אלון A", לאישור בית הדין להגבלים עסקיים, ושהיא שוקלת מחדש להוציא קביעה לפיה דלק, אבנר, נובל ורציו חיפושי נפט (1992) (שותפות מוגבלת) ביחד, השותפות במאגר לוינתן המצוי בשטח החזקוח I/14 "לוינתן דרום" ו- I/15 "לוינתן צפון", הינן צד להסדר כובל שלא קיבל את אישור בית הדין. להודעה זו של הממונה על ההגבלים השלכות רבות על תחום חיפושי הגז והנפט בישראל ועל הגופים הפועלים בו, בין היתר, לאור חוסר הודאות הרגולטורית שהיא יוצרת והשפעתה על שיקוליהם של גופים בינלאומיים אשר בוחנים את כדאיות ההשקעה בתחום זה בישראל.

בעקבות ההחלטה האמורה ועבודת מטה של משרדי ממשלה שונים, ביום 1.7.2015 פורסמה באתר האינטרנט של משרד האנרגיה והמים טיוטת המתווה להסדרת משק הגז הטבעי בישראל, שתכליתו פיתוח מהיר של מאגר לווינתן, הרחבת תמר וכן פיתוח מאגרי גז טבעי נוספים (להלן: "טיטוט המתווה"). הציבור התבקש להעביר את הערותיו לטיטוט המתווה תוך 21 ימים. בהמשך להחלטת ועדת השרים לענייני ביטחון לאומי (הקבינט המדיני-בטחוני), מספר ב/6 מיום 25.6.2015 ובעקבות השימוע הציבורי, ובכפוף למתן הפטור לפי סעיף 52 לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988, אישרה הממשלה, ביום 16.8.2015, את המתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר" ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לווינתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז נוספים ("המתווה"). ביום 7.9.2015, אישרה מליאת הכנסת את החלטת הממשלה.

ביום 17.12.2015, ניתן תוקף למתווה הגז, וזאת לאחר שראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה, הפעיל את סמכותו לפי סעיף 52 לחוק ההגבלים העסקיים. להלן קישור לנוסח המתווה:

<http://www.pmo.gov.il/Secretary/sederyom/gov34/Documents/n105.pdf>

כנגד המתווה הוגשו מספר עתירות לבג"צ ובהן טענות בדבר החלטת הממשלה ומתן הפטור. ביום 27.3.2016 ניתן פסק דינו של בג"צ בעתירות, שעיקריו כדלקמן:

"פסקת היציבות" שבמתווה ועניינה קיום סביבה רגולטורית יציבה" (כבילת הממשלה למתווה, לרבות אי שינויי חקיקה, והתנגדות ליזמות חקיקה למשך 10 שנים), אינה יכולה לעמוד. מעבר לכך, נוכח האמור ונוכח הצהרת המשיבים בעתירות כי פסקת היציבות היא תנאי אין בלתו, דין המתווה כולו - להתבטל; אך יש ליתן למדינה פרק זמן של שנה שבו באפשרותה לפעול להסדרת הדרוש בהתאם לפסק הדין

בהתאם לאמור בפסק הדין, למדינה ניתן פרק זמן של שנה שבו היא יכולה לפעול להסדרתה של "פסקת היציבות". בתום שנה מיום מתן פסק הדין האמור, וככל שלא תושג הסדרה כזו או אחרת, יבוטל המתווה.

ביום 22.5.2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה מיום 16.8.2015 בענין מתווה הגז, תוך קביעת הסדר חלופי לפרק י' למתווה הגז בענין "סביבה רגולטורית יציבה", לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפוי הגז הטבעי והפקתו.

להלן (בהתאמה) קישורים להודעה אודות החלטת הממשלה ולנוסח החלטת הממשלה באתר משרד ראש הממשלה:

<http://www.pmo.gov.il/MediaCenter/Spokesman/Pages/spokeaprove220516.aspx>

<http://www.pmo.gov.il/Secretary/sederyom/gov34/Documents/n269.pdf>

16.6 החלטת ממשלה בדבר הפחתת התלות הישראלית בנפט לתחבורה

בהמשך להחלטת ממשלה מס' 2790 מיום 30.1.2011, בדבר הפעלת תכנית לאומית לפיתוח תחליפי נפט בתחבורה ("התוכנית הלאומית לתחליפי נפט"), ביום 13.1.2013 פורסמה החלטת ממשלת מס' 5327 בענין קידום מעבר התחבורה בישראל בשנים 2013-2025 למקורות אנרגיה חליפיים לנפט, כגון: גז טבעי דחוס (CNG), גז טבעי שהומר לדלק (GTL) ותערובות בנזין ומתנול.

החלטה זו תהיה רלוונטית לפעילות השותפות רק במקרה של תגלית נפט, ולפיכך נכון למועד זה, אין לשותף הכללי יכולת לאמוד את משמעותיותה בקשר עם השותפות.

16.7 חוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015

ביום 23.4.2015 נכנס לתוקף חוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 (להלן: "התיקון"), כאשר קיימות תקופות מעבר ארוכות יותר לגבי מספר נושאים בהם עוסק התיקון.

התיקון הוא למעשה פרק חדש שמתווסף לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975, ומטרתו להרחיב ולעדכן את מנגנוני הממשל התאגידי בשותפויות מוגבלות שהציעו לציבור יחידות השתתפות (בסעיף זה: "**שותפויות ציבוריות**"), ולהבטיח הגנה נאותה על עניינם של ציבור בעלי יחידות ההשתתפות. יודגש, כי החלת הסדרי ממשל תאגידי על שותפויות ציבוריות בדומה לאלו החלים על חברות ציבוריות, ייעשה בכפוף להתאמות למאפיינים הייחודיים של התאגדות באמצעות שותפות להבדיל מחברה ציבורית. במסגרת התיקון אומצו, בין היתר, ההוראות הבאות:

- 16.7.1 החלת מנגנוני הבקרה והפיקוח החלים על חברה ציבורית, על השותף הכללי (ולא על השותפות הציבורית עצמה);
- 16.7.2 חובת מינוי דירקטורים חיצוניים, בדומה להליך המינוי בחברה ציבורית וכן חובת מינוי מבקר פנימי ורואה חשבון מבקר;
- 16.7.3 הגבלות לגבי מתן פטור, שיפוי או ביטוח לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות וכן לשותף הכללי עצמו, בדומה לאלה החלות בחברה ציבורית;
- 16.7.4 מינוי בשותף הכללי של ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדה לאישור הדוחות הכספיים של השותפות;
- 16.7.5 חובת מינוי מפקח, תפקידיו, כשירותו, הגבלות על מינוי, זכויותיו ופקיעת כהונתו;
- 16.7.6 עסקאות של השותפות ו/או השותף הכללי עם בעל השליטה ו/או בעלי ענין בו/ה ו/או נושאי משרה תהיינה טעונות אישורים מיוחדים, בדומה לאישורים הנדרשים בעת התקשרות בעסקאות כאמור לפי חוק החברות. לענין זה יצוין, כי החוק מגדיר בעל שליטה בשותפות ציבורית כחברת השותף הכללי ובעל השליטה בה, לרבות מי שמחזיק ב- 25% או יותר מזכויות ההצבעה בחברת השותף הכללי אם אין אדם אחר המחזיק בלמעלה מ- 50% מזכויות ההצבעה בה.

עוד יצוין כי על פי החוק, התקשרות בהסכם למתן שירותים או העסקה או תנאי כהונה של השותפות הציבורית עם בעל השליטה או קרובו ("**ההסכם תגמולי**") וכן עסקה חריגה של השותפות הציבורית עם בעל השליטה בה או עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, לתקופה העולה על 3 שנים, טעונה אישורים מיוחדים (לרבות אישור האסיפה הכללית ברוב של מחזיקי יחידות שאינם בעלי עניין אישי באישור העסקה) אחת ל-3 שנים, למעט עסקה לתשלום "דמי יוזמה" (המוגדרים ככל נכס הניתן על ידי השותפות הציבורית לחברת השותף הכללי או לבעל השליטה בה או לחברה בשליטתו, בהתאם לתקנות השותפות, הנגזר מנכסים, הכנסות או מרווחי השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת).

בנוסף, נקבעו הוראות מעבר ביחס להסכם תגמול (ובכלל זה דמי מפעיל) שאושר בעבר, לפיהן הסכם כאמור יידרש אישור לראשונה רק בתום 6 שנים ממועד התחילה.

כמו כן, נקבע כדלקמן: (1) עסקת החזר הוצאות (עסקה בין השותפות המוגבלת הציבורית לבין השותף הכללי, שעניינה תשלום לשותף הכללי בשל הוצאות שהוציא בפועל לשם ניהול השותפות, למעט הוצאות ששולמו לבעל השליטה בשותף הכללי והוצאות שלבעל השליטה יש עניין אישי בתשלומן) לא תהיה טענה אישורים מיוחדים בהתקיים אחד מאלה: (א) השותפות המוגבלת הציבורית לא התקשרה עם השותף הכללי בהסכם תגמול (לאחר הפיכתה לשותפות מוגבלת ציבורית); (ב) אם לשותפות המוגבלת הציבורית היה הסכם תגמול - והאסיפה הכללית החליטה שלא לאשר אותו מחדש כנדרש. (2) בשותפות קיימת - עסקה שעניינה פעולת חיפוש, פיתוח או הפקה של גז או נפט שבגינה זכאי השותף הכללי לדמי מפעיל, לא תדרש לאישורים מיוחדים רק בשל העניין האישי של השותף הכללי בעסקה כנ"ל כתוצאה מזכותו לקבלת דמי מפעיל, ובלבד ששיעור דמי המפעיל אינו עולה על שיעור דמי המפעיל הקבוע בתקנון השותפות.

16.7.7 מתן אפשרות לביצועה של הצעה פרטית, בכפוף לאישור האסיפה הכללית ברוב מיוחד או בהעדר התנגדות של בעלי יחידות השתתפות בשיעור של למעלה מ-2%, כאשר בשותפות קיימת ברוב המיוחד לא יכללו מחזיקי יחידות השתתפות שהם השותף הכללי, בעל השליטה בשותף הכללי ומי שיש לו עניין אישי באישור ההצעה הפרטית;

16.7.8 קביעת מדיניות תגמול לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות כאשר עיצוב המדיניות האמורה ואישורה יהיו בדומה למנגנון הקבוע בחוק החברות;

16.7.9 הזכות של מחזיק יחידת השתתפות ודירקטור בשותף הכללי להגיש תביעה נגזרת והגנה נגזרת, וזכותו של נושא להגיש תביעה נגזרת בשל חלוקה אסורה;

16.7.10 החלת הוראות חוק החברות בעניין שמירת ההון וחלוקתו, על השותפות;

16.7.11 החלת הוראות חוק החברות בעניין מכירת כפיה של מניות, באופן שיאפשר לשותף הכללי או לבעל השליטה בו לפנות לבעלי יחידות השתתפות, ולהציע לרכוש את מלוא זכויותיהם בשותפות במנגנון של הצעת רכש מלאה;

16.7.12 החלת הוראות חוק החברות בעניין מיזוג חברות על שותפויות, למעט החריג המאפשר אישור מיזוג חברות ללא קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה הקולטת, שלא הוחל;

16.7.13 הסמכת רשות ניירות ערך להטיל עיצום כספי על מי שהפר הוראות שיחולו ביחס לשותפות ציבורית, שהוראות הדיווח לפי חוק ניירות ערך חלות עליה.

עם כניסת החוק לתוקף ביצעה השותפות את ההתאמות הנדרשות בכללי הממשל התאגידי, כגון מינוי דירקטורים חיצוניים, מינוי הועדות השונות, קביעת מדיניות תגמול ושינוי אופן אישור עסקאות עם נושאי משרה, לרבות כמפורט בסעיף 16.7.6 לעיל.

יצוין, כי ביום 14.12.2016 פורסם על ידי משרד המשפטים תזכיר חוק השותפויות, התשע"ז-2017 (להלן: "התזכיר") אשר נועד להחליף את פקודת השותפויות. התזכיר פורסם להערות הציבור אשר יכול שתוגשנה עד ליום 31.3.2017. מטרת התזכיר היא לענות על הצורך של שוק השותפויות הישראלי במודל חקיקה מודרני, יעיל ונוח. על-פי דברי ההסבר לתזכיר, תזכיר החוק ברובו מציע הסדרי ברירת מחדל שעשויים להיות יעילים, זולים ופשוטים עבור רוב השותפויות. עם זאת, התזכיר מאפשר להתנות על חלק גדול מהוראותיו. לפיכך אין הוא כובל את השוק אלא מקל על השוק בהציעו מודל ברירת מחדל שמתאים לפעילות של שותפויות בעולם העסקים המודרני. עוד נכתב בדברי ההסבר כי פקודת השותפויות מטילה כיום נטל רגולטורי עודף ומכביד על השותפויות בישראל. היא כוללת הוראות דיווח מיותרות לרשם וחובות פרסום וחשיפה שמצננות את התמריץ להקים שותפויות מוגבלות בישראל. בהקשר זה מוצעים שינויים בהליך הרישום והדיווח לרשם השותפויות, ביניהם ביטול חובת הרישום של השותפות הכללית, ביטול דרישות האישור והפרסום של הסכם השותפות המוגבלת, ביטול חובות הפרסום ברשומות וביטול ההוראות העונשיות ביחס להפרת חובת הרישום תוך מעבר מודל של אכיפה מנהלית.

עוד נאמר בדברי ההסבר לתזכיר, ביחס לשותפות מוגבלת ציבורית, כי היות שההסדרים שנקבעו במסגרת התיקון לפקודת השותפויות המפורט לעיל הם הסדרים מודרניים ורצויים שאינם טעונים תיקון, מוצע להעתיק את רב הסעיפים כמו שהם לפרק הרלוונטי בתזכיר העוסק בשותפות מוגבלת ציבורית. עם זאת, נערכו מספר שינויים, רובם טכניים, שעיקרם החלת הוראות ממשל תאגידי אשר אינן רלוונטיות רק לשותפויות ציבוריות, על כל סוגי השותפויות.

להלן קישור לנוסח המלא של התזכיר :

<http://www.justice.gov.il/Pubilcations/News/Pages/CooperationLaw.aspx>

נכון למועד הדוח השותפות, ביחד עם יועציה המשפטיים, לומדת את הוראות התזכיר ואת ההשפעות שעשויות להיות לו על עסקיה.

16.8 חוק לקידום התחרות וצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2003 ("חוק הריכוזיות")

ביום 11.12.2013, פורסם ברשומות חוק הריכוזיות (בס"ק זה: "יום הפרסום"), הכולל, בין היתר, פרק בו נקבעו הוראות שנועדו להסדיר את אופן הקצאת זכויות מסוימות בנכסים ציבוריים לגופים פרטיים, תוך שמירה על תחרותיות וצמצום הריכוזיות.

על פי חוק הריכוזיות, על רגולטר המקצה לגורם ריכוזי (כפי שייקבע על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים)¹⁵ זכות לפעול בתחום תשתית חיונית, לרבות היתרי חיפוש והפקה של נפט וגז, להתייעץ עם הועדה לצמצום הריכוזיות קודם להקצאת הזכות, לשקול שיקולי ריכוזיות כלל-משקית, לרבות שיקולים של מניעת הרחבת הפעילות של גורם ריכוזי, וכן לשקול שיקולים של קידום התחרות באותו ענף. על הרגולטר להוסיף ולוודא מנגד שלא תגרם פגיעה של ממש לתחום שבו מוקצית הזכות ולהסדרת התחום הרלבנטי בשל אי ההקצאה וכי לא תגרם פגיעה משמעותית ברווחת הצרכנים.

הפרק האמור נכנס לתוקף בחודש דצמבר 2014, והוא יחול על תהליכי הקצאה של זכויות שיתבצעו ממועד זה ואילך. לגבי הארכת תוקפה של זכות יחולו ההוראות מתום שלוש שנים מיום הפרסום.

בשלב זה, אין השותפות יכולה להעריך את השפעת חוק הריכוזיות על פעילותה ועל ענף חיפושי הנפט והגז.

16.9 פתיחת הים לחיפושי נפט וגז

לאחר למעלה מארבע שנים בהם הים היה סגור לחלוקת רישיונות חדשים, הכריז שר התשתיות, ביום 15.11.2016, על פתיחת הים לחיפושי נפט וגז טבעי בהליך תחרותי שוויוני. את העקרונות להליך התחרותי גיבש משרד האנרגיה, לפיהם יוצעו 24 שטחי חיפוש בגודל מקסימלי של 400 קמ"ר כל אחד ובמרחק של 7 ק"מ לפחות מקו החוף, זאת בהתאם להמלצות הסקר הסביבתי שערך משרד האנרגיה והמים (ראו סעיף 1.14.7 להלן). על-פי עקרונות ההליך התחרותי, רישיון ינתן למשך תקופה של 3 שנים. בתום התקופה ניתן יהיה להאריכו ב- 3 שנים נוספות ובלבד שבעלי הרישיון ביצעו את תכנית העבודה ומתחייבים לבצע קידוח במהלך תקופת ההארכה. להבטחת ביצוע תכנית העבודה יפקידו בעלי הרישיון פיקדון בסכום שבין 2.5 ל- 10 מיליון דולר, בהתאם לתכנית העבודה.

¹⁵ סעיף 4 לחוק מגדיר גורם ריכוזי (באופן כללי ובכפוף לתניות נוספות והגדרות המנויות בחוק) ככל אחד מאלה - גוף פיננסי משמעותי, תאגיד ריאלי משמעותי, גורם בעל השפעה בתחום השידורים או העיתונות הכתובה, מי שהיקף הפעילות שלו בתחום תשתית חיונית עולה על מחצית מכלל הפעילות בתחום או מי שמחזיק (לבד או עם קבוצת מחזיקים) בזכות בלפחות ארבעה תחומי תשתית חיונית באמצעות לפחות עשרה רישיונות או חוזים.

להלן (בהתאמה) קישורים להודעת שר התשתיות בדבר פתיחת ההליך התחרותי, מסמך עקרונות ההליך התחרותי לפתיחת הים והודעה בדבר הליך תחרותי (מספר 1) לקבלת הצעות עבור רישיונות נפט ימיים:

<http://energy.gov.il/AboutTheOffice/SpeakerMessages/Pages/GxmsMniSpokesmanOSea.aspx>

<http://energy.gov.il/subjects/oilsearch/documents/publication/seaprinciple.pdf>

<http://energy.gov.il/subjects/oilsearch/documents/bids/oscalleforbids1.pdf>

16.10 קליפורניה, ארה"ב

תחום חיפושי הנפט בארה"ב כפוף לרגולציה מחמירה ברמה הפדרלית, המדינתית והמקומית על כל קשת הפעילויות המרכיבות אותו, לרבות:

- מיקום הבארות והמרחק ביניהן
- קידוח, מבחני הפקה, המרצה, תפעול, תחזוקת בארות ונטישתן
- תכנון, ביצוע, תפעול ופירוק מתקנים
- שיטות המרצה
- טיפול בנוזלי קידוח ועודפי מים בתהליכים השונים
- מיסוי
- שימור
- בטוחות כספיות לקידוח, תפעול ונטישה
- בטיחות וגהות

הרגולטור העיקרי הינה המחלקה לנפט, גז ומשאבים גיאותרמיים במשרד השימור¹⁶ the Department of Conservation's Division of Oil, Gas, and Geothermal Resources (DOGGR).

בכל הקשור לאדמות בבעלות המדינה, סמכויות נוספות מצויות בידי משרד הפנים באמצעות האגף לניהול קרקעות.

משרדים נוספים אחראים על תחומים אחרים כגון דיני עבודה, בטיחות וגיהות, איכות אוויר ומים, שיווק ומיסוי.

לאור ריבוי הרגולטורים קיים חשש כי לא ניתן יהיה לנצל את מלוא הפוטנציאל הגלום בשדה נפט בשל החשש להגבלת מיקום וכמות הבארות או כמות ההפקה.

בשנת 2013 אימצה קליפורניה חוק המגביר רגולציה לגבי טכניקות המרצה שונות הקשורות להחדרת נוזלים בלחץ לתת הקרקע. בשל כך נדרשים היתרים שונים לביצוע פעולות המרצה כאמור.

המשרד להגנת הסביבה פרסם גם הוא מגבלות שונות לגבי ביצוע פעולות המרצה.

גם ברמה המקומית קיימת החמרה בדרישות בנוגע לפעילויות קידוחיות שונות.

שילוב החקיקה הפדרלית והמדינתית בנושא פעולות המרצה עלול להוביל לעיכוב מועדים ולעלויות גבוהות של פעולות שונות במהלך הקידוח וההפקה אם וכאשר יעשה שימוש בטכניקת המרצה.

חקיקה בתחומי בריאות, בטיחות וסביבה קיימת ברמה הפדרלית, המדינתית והמקומית. לחקיקה זו עלולה להיות השפעה על יכולת מיצוי הפוטנציאל בשדה נפט ולעלייה בהוצאות הקידוחים בו. בין החוקים האמורים ניתן למצא את החוקים הבאים: בטיחות ובריאות, אוויר נקי, מים נקיים, מי שתייה בטוחים, זיהום נפט, בטיחות צנרת גז טבעי, בטיחות קווי הולכה, יצירת מקומות עבודה, חיות בסכנת הכחדה, אמנת ציפורים נודדות, תגובה סביבתית מקיפה, נזיקין, שימור מקורות, מדיניות סביבתית ועוד.

למדינת קליפורניה קיימת חקיקה נוספת, ולעתים מחמירה עוד יותר על החקיקה הפדרלית, לדוגמה בתחומי איכות אוויר, אדמה ומים, דרישות היתרים ואישורים עובר לקידוח, הפקה, המרצה, סילוק פסולת ועודפי מים, ציוד בטיחות ובקרה בקידוח, מקורות מים ואנרגיה לשימוש בקידוח, שימור חי וצומח, יעילות אנרגטית, שימוש ופליטה של נפט, גז, מי קידוח ופסולת קידוח במהלך או בעקבות פעולות הקידוח, הגבלת פעולות באדמות בעלות רגישות סביבתית או נופית, תהליכי נטישת והשבה לקדמות של אתרי קידוח, סקרי סביבה, מיסוי ועוד.

הבצורת הנמשכת בקליפורניה הביאה להגבלות בכל הקשור לשימוש במים לצרכי הקידוח ובסילוק מים לאחר השימוש. תכנון וניהול מים הפך לסוגיה בעלת חשיבות בתכנון וניהול קידוחים. תחום המים האמור כפוף גם לחוק למי שתיה בטוחים, אשר עלול להוביל למגבלות שימוש במים באזורים מסויימים, לרבות גם איסור סילוק מים בדרך של החדרת מים לשכבות מסויימות בתת הקרקע.

גם בתחומי גזי החממה קיימת חקיקה פדרלית ומדינתית כגון דרישות לדיווח על פליטות גז, דרישות להקטנת פליטות גזי חממה, לרבות כחלק ממכסה שנתית מירבית של פליטות גזי חממה כפי שהטילה על עצמה מדינת קליפורניה. מכסה זו נמצאת במגמת הפחתה שנתית קבועה עד 2020, שנת סיום התכנית הנוכחית. קליפורניה אף הגדירה יעדי התייעלות אנרגטית ויעדי ייצור חשמל באנרגיה מתחדשת. החמרה נוספת הוטלה על תחום פליטות מתאן.

רגולציה נוספת קיימת בתחומי התחבורה, השיווק ומכירת מוצרי נפט וגז.

עמידה בכל דרישות הרגולציות הינה חובה ועלולה לפגוע ביכולת מיצוי מלוא הפוטנציאל הטמון בשדה נפט ו/או להוסיף עלויות שונות לעלויות הקידוחים עצמם ו/או להאריך את משך הזמן לקבלת היתרי קידוח ו/או להגביל את יכולת ההפקה משדה נפט.

17. הסכמים מהותיים

פרט להסכמים בדרך העסקים הרגילה, ההסכמים הבאים עשויים להיחשב כהסכמים מהותיים אשר השותפות הינה צד להם ואשר היו בתוקף בתקופת הדוח (מלבד הסכם השותפות המוגבלת, הסכם הנאמנות וההסכם עם קפיטל פוינט, אשר פרטים ביחס אליהם כלולים בביאור 10(1) לדוחות הכספיים):

17.1 הסכם עם קבלן קידוח

ביום 30.10.2015 נחתם הסכם עם חברת Drilling Applications (PTY) Ltd ("חברת הקידוח") על פיו עתידה חברת הקידוח להעמיד לטובת השותפות שירותים בתחום הקידוח, בקשר עם פעילות הקידוח ברשיון אופק ומבחי ההפקה הנוספים.

17.2 הסכמים עם בעלי הענין ד"ר ברוך דרין ודרין אחזקות א.ב.ג. בע"מ - ראו ביאור 16(ה) לדוחות הכספיים.

17.3 הסכם עם SOA - ראה סעיף 1.8 לעיל.

17.4 הסכמים ביחס לפרויקט Escolle - ראה סעיף 8.3.6 לעיל.

18. הליכים משפטיים

לתיאור ההליכים המשפטיים שהשותפות צד להם ראה ביאור 10(4) לדוחות הכספיים.

19. יעדים ואסטרטגיה עסקית

פעילותה של השותפות לאחר מועד פרסום הדוח תתמקד בקידום תוכנית העבודה בפרויקט Escolle וקידום תכניות חיפושי הנפט בשטח רשיונות אופק חדש ויהל חדש (ככל שיוענקו) ובגיוס האמצעים הכספיים הדרושים לצורך שמירה על נכסי הנפט וביצוע תכניות העבודה בהם, אם באמצעות גיוסי הון במסגרת הנפקת ניירות ערך ואם באמצעות הכנסת שותפים לנכסי הנפט.

בנוסף לאמור, עשויה השותפות לבחון מעת לעת הגשת בקשות לרשיונות נוספים ו/או הצטרפות לרשיונות קיימים בישראל ו/או בחו"ל ו/או מתן אפשרות לצדדים שלישיים להצטרף לפעילות חפזים ו/או לפעילות פיתוח ככל שתהא.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - האסטרטגיה ויעדיה של השותפות כמפורט לעיל, הינם בגדר כוונות, הערכות ויעדים כלליים של השותפות נכון למועד פרסום דוח זה, ומהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, וככאלו אין כל וודאות כי יתממשו, באופן מלא או חלקי, בין היתר, כתלות בקבלת רישיונות אופק חדש ויהל חדש, אי קבלת ההיתרים והאישורים הדרושים לביצוע הפעולות השונות בתוכניות העבודה בנכסי הנפט, אי גיוס מקורות כספיים מספקים לביצוע תוכניות העבודה, שינויים במצב השוק, שינויים ברגולציה, בחוקי המס ובהנחיות הממונה, וכן עקב אירועים בלתי צפויים וגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 21 להלן.

20. **מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד**

למידע בעניין אירועים לאחר יום 31.12.2016 ועד למועד פרסום דוח זה, ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים.

21. **דיון בגורמי הסיכון העיקריים**

חיפושי נפט וגז ופיתוח של ממצאי נפט וגז, כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון ממשי לאיבוד מלוא כספי ההשקעה בניירות הערך של השותפות, בתוך תקופה העשויה להיות קצרה יחסית. להלן פירוט גורמי הסיכון המאפיינים את תעשיית חיפושי הנפט והגז בכלל ואת השותפות בפרט. גורמי סיכון אלו מבוססים על הערכות השותף הכללי לגבי גורמי סיכון אשר השותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם, בין היתר על בסיס ניסיון העבר, בישראל ובעולם, בתעשיית חיפושי הנפט וגז.

21.1 **סיכוני מאקרו**

21.1.1 תלות במחירי הדלקים בעולם: הנפט לסוגיו הינו מצרך (Commodity) ומחירו נקבע בבורסות בעולם, תוך שהוא נתון לתנודתיות עקב גורמים פוליטיים וכלכליים שאין לשותפות אפשרות להשפיע עליהם ו/או לחזותם מראש. מחירי הגז נקבעים בעיקר על פי היצע וביקוש בשוק המקומי ובסביבתו הקרובה (ממנה ניתן להוליכו בצינור) ומושפעים גם ממחירי דלקים אלטרנטיביים כגון, נפט או מזוט וכן מתעריף ייצור החשמל. ירידה במחירים של אלה תביא לירידה גם במחיר הגז. מחיר הנפט והגז הינו גורם מרכזי המשפיע על כדאיות ההשקעות בחיפושי נפט וגז. ירידה במחירי הנפט, הגז ודלקים חליפיים עלולה להשפיע לרעה על כדאיות החיפושים וההפקה ממאגרי נפט וגז שיתגלו (ככל שיתגלו) על ידי השותפות. במקרה של ירידה במחירי הנפט הגולמי, יתכנו מצבים בהם, גם אם יהיה ממצא, הפקתו לא תהא משתלמת מבחינה כלכלית. מאידך, עלייה במחירי הדלקים עשויה להביא לגידול בהיקף חיפושי הנפט בעולם, דבר שעלול להשפיע לרעה על זמינותו של ציוד קידוח וכן לגרום לעלייה במחירי שירותי הקידוח.

21.2 סיכונים ענפיים

21.2.1 סיכוני תפעול: פעולות חיפוש נפט וגז והפקתם נתונות לסיכונים כגון, התפרצות בלתי מבוקרת מבור הקידוח, התפוצצות, התמוטטות בור הקידוח והתלקחות, אשר כל אחד מהם עשוי לגרום להרס או נזק של בארות נפט או גז, מתקני הפקה, ציוד חיפושים, גוף ורכוש. סיכון נוסף אפשרי הוא, תפיסתם של כלים בבור הקידוח באופן שהמשך הקדיחה יהיה בלתי אפשרי או כרוך בהוצאות גדולות. כמו כן, קידוח קרקעי כרוך בסיכון של אחריות לנזקים (לרבות קנסות) הנובעים מזיהום עקב התפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז וכן תקלות במהלך קידוחים, המחייבות שינויים בתוכניות הקידוח, העלולים לגרום להוצאות גבוהות מעבר לעלות הנובעת מעצם העיכוב הנגרם מן התקלות והנסיונות להתגבר עליהן.

21.2.2 העדר כיסוי ביטוחי: לפירוט בנושא זה, ראו בסעיף 12 - "ביטוחים" לעיל.

21.2.3 תלות בקבלנים, ציוד ושירותים מקצועיים: בדבר תלות בקבלנים, ציוד ושירותים מקצועיים, ראו סעיף 10 - "חומרי גלם וספקים" לעיל.

21.2.4

סיכוני אקספלורציה והסתמכות על נתונים חלקיים ומשוערים ועל הנחות והערכות: חיפוש נפט וגז אינם בגדר מדע מדויק ולכן הם כרוכים בדרגה גבוהה של סיכון, היות ובמקרה של כישלון בקידוחי נסיון עלולים כל כספי ההשקעה לרדת לטמיון. האמצעים והטכניקות הגיאולוגיים והגיאופיזיים אינם מספקים תחזית מדויקת על המיקום, הצורה, המאפיינים או הגודל של מאגרי נפט או גז, ולפיכך קביעת יעדי החיפושים וההערכות לגבי גודל מאגרים קיימים ועתידות הגז בהם, עשויים להתבסס במידה רבה על נתונים חלקיים או משוערים ועל הנחות שלא הוכחו. מובן שלא ניתן להבטיח, כי יתגלו כתוצאה מפעולות חיפושים אלו נפט או גז בכלל או כאלה שיהיו ניתנים להפקה ולניצול מסחריים. יתר על כן, קיים חוסר מידע גאולוגי וגאופיזי ישיר לגבי חלק מהאזורים של נכסי הנפט של השותפות, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים אלו ומיעוט האינפורמציה שניתן לקבל מהם. בנוסף, בהתאם לאמור לעיל, יתכנו אף שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף המשאבים בנכסי הנפט בהם יש לשותפות זכויות. כמות הנפט והגז המוערכת ברשיונות שבבעלות השותפות נקבעת על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים. הערכה של משאבי הגז ו/או הנפט כאמור הינה תהליך סובייקטיבי המבוסס על הנחות שונות ועל מידע חלקי. לאור האמור יצוין, כי המידע המופיע בדוח זה לעניין הערכת משאבי הגז ו/או הנפט ברשיונות השותפות הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות, ולכן ייתכנו שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף המשאבים הניתנים להפקה מהרשיונות השונים.

21.2.5

עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד: עלויות משוערות ולוחות זמנים משוערים של ביצוע פעולות חיפושים ופיתוח, מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. תכניות החיפושים המשוערות עשויות להשתנות במידה משמעותית בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. תקלות תוך כדי פעולות חיפוש ופיתוח, במהלך סקרים או ביצוע קידוחים וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך הרבה מעבר למתוכנן וכי ההוצאה בפועל שתידרש לשם השלמת פעולות החיפושים, תהיה גבוהה בהרבה מהעלויות שתוכננו לפעולות אלה.

- 21.2.6 העדר משאבים מספיקים במקרה של ממצא: במקרה של ממצא (אם וככל שיהיה) יהיה על השותפות להשקיע בהוצאות פיתוח הממצא, הצפויות להיות גבוהות ביותר. אין כל ודאות, כי יהיה ביכולתה של השותפות לגייס את האמצעים שידרשו למימון עלויות הפיתוח האמור, ויכולתה לגייס הון באמצעות מימון בנקאי או חוץ בנקאי ו/או הנפקות בהיקף שיידרש, תושפע מתנאי השוק שישררו באותה עת. אף שבמקרה של ממצא מסחרי יהיה בידי השותפות נכס בעל ערך, אין כל בטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה. יצוין, כי בשל חובת תשלום התמלוגים על ידי השותפות למדינת ישראל ולאחרים, וכן החובה לשלם היטל מיוחד בהתאם לחוק מיסוי רווחי הנפט, התשס"א-2011, אין ודאות שבכל מקרה של ממצא שהינו ממצא שניתן להגדירו כממצא מסחרי, יהיו פעולות הפיתוח של השדה והפקת הנפט ו/או הגז הטבעי כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות. על כדאיות ההפקה לשותפות יכולות להשפיע לרעה גם עליה משמעותית בהוצאות ההפקה או ירידה משמעותית במחיר הנפט והגז.
- 21.2.7 סיכון בפיתוח שדה במקרה של ממצא: תהליך קבלת ההחלטה בדבר ביצוע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית שלו ופעולות ביניים שעד להפקה המסחרית וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחרית (אם יוחלט שיש להם מקום), עשויים להימשך תקופות ארוכות ולהיות כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות. עוד יצוין, כי הפקה בעומק הקרקע הינה פעילות מורכבת ביותר, הדורשת הקמת מתקני הפקה מיוחדים בעלויות שעשויות להיות גבוהות ביותר.
- 21.2.8 תלות בקבלת אישורים מגורמים חיצוניים וכפיפות לרגולציה ענפה: ביצוע פעולות החיפושים טעונה אישורים רבים. למיטב ידיעת השותף הכללי, האישורים העיקריים הדרושים הינם אישורים מכח חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, אישורים מכח דיני התכנון והבניה (לרבות אישורים לסטיה מהוראות דינים אלו), בין היתר, מאת הועדה המחוזית לתכנון ובניה, אישורים מאת בעלי המקרקעין בשטחם מתבצעות פעולות החיפושים, אישורים מרשויות הבטחון וצה"ל, משרד החקלאות, מנהל התעופה האזרחית, משרד התחבורה, רשות הטבע והגנים, המשרד להגנת הסביבה, משרד הפנים, הרשויות המקומיות, רשות מקרקעי ישראל, חברת החשמל, מקורות, ועוד. השגת אישורים אלה עשויה להיות כרוכה בהוצאות נוספות מעבר לתקציבים שיועדו לפעולות האמורות, ואף לגרום לדחיה במועד ביצוע הפעולות המתוכננות.

כמו כן, פעילויות הקידוחים של השותפות מתבצעות ביבשה באיזורים שעשויים להיות מיועדים לבנייה. לאחרונה קיבל נושא הדיור בכלל, והצורך לזרז ולהסיר מכשולים בהליכי האישור לפרוייקטים לבניית יחידות דיור בפרט, חשיבות לאומית מיוחדת, דבר היוצר קושי ניכר על מאמצי השותפות לקבלת אישורים לביצוע פעילויות חיפושים באיזורים המיועדים לבניית שכונות למגורים.

21.2.9 שינויים רגולטוריים: בשנים האחרונות ניכרת מגמה של הגברת הפיקוח השלטוני על פעילויות חיפושי הנפט, במיוחד ביבשה, ובמסגרת זו בוצעו שינויים רגולטוריים, הועלו הצעות לתיקונים בחוקים ובתקנות הרלוונטיים לתחום חיפושי הנפט, ופורסמו יוזמות שונות לגיבושן של הנחיות על ידי הממונה, קוד התנהגות ותנאים רגולטוריים אחרים לגבי פעילויות של חיפושי והפקת נפט וגז טבעי, וזאת, בין היתר, בקשר להעמדת בטחונות, ערבויות ודרישות לגבי רכישת פוליסות ביטוח, תחום המיסוי, הגנת הסביבה, הקשחת התנאים לקבלה והעברה של זכויות נפט, דיני התכנון והבניה, ועוד. למגמה זו עלולה להיות השפעה שלילית על פעילותה של השותפות. לפרטים נוספים בנושא זה ראו בסעיפים 6.2 ו-16 לעיל.

21.2.10 קשיים במציאת קונים לגז: אם יתגלו על ידי השותפות מאגרי גז טבעי, הרי בכל הקשור להפקת הגז ושיווקו יש להביא בחשבון כי גודלו של שוק הגז המקומי מוגבל. נכון למועד זה, על פי פרסומים שונים, נתגלו במדף היבשת של ישראל ממצאי גז מהותיים, לרבות "תמר", "דלית", "לויתן", "דולפין", "יתניף", "כריש" ו"אפרודיטה", והשותפים באותם ממצאים התקשרו, וייתכן כי עוד יתקשרו, בחוזי אספקה ארוכי טווח עם צרכנים מרכזיים בשוק המקומי. בהתאם, הגז שיוזרם מממצאים אלו צפוי לענות על הביקוש לגז טבעי בשוק הישראלי לתקופה ארוכה, ולפיכך אם וככל שיתגלו על ידי השותפות מאגרי גז טבעי, הכדאיות הכלכלית של הפקת הגז ממאגרים אלה תהיה תלויה במידה רבה ביכולת למצוא קונים מתאימים לגז הטבעי, וכן באיכותו, בכמויות שיופקו ובכלכליות ההפקה. השותף הכללי מעריך, כי במקרה של ממצא גז, עובדת הימצאותו של הממצא ביבשה עשויה להוות יתרון עבור לקוחות פוטנציאליים בשוק המקומי, המבקשים לגוון את מקורות האספקה של הגז הטבעי שהם רוכשים. עם זאת, עשויה התחרות, לגרום לירידת מחירים וכן לפגוע ביכולת השותפות לשווק את עתודות הגז שיתגלו על ידה, ככל שיתגלו.

למיטב ידיעת השותף הכללי, ההערכות הנוכחיות הינן שמאגרי הגז הטבעי הידועים כיום מספיקים לצרכיה הצפויים של מדינת ישראל לשנים רבות. מאגרי הגז הטבעי שנתגלו בשנים האחרונות בישראל הינם בעלי היקף הגדול יותר באופן משמעותי מהשוק הפוטנציאלי בישראל. לפיכך, תוצאות פעילות השותפות עשויות להיות תלויות במידה רבה גם באפשרות לייצוא הגז ומכירתו בשוק הבינלאומי. אפשרות ייצוא הגז ומכירתו תלויה בגורמים רבים, אשר קיימת אי ודאות גבוהה לגביהם, כגון הקמת מערך יצוא ושינוע הכפוף לאישורים רגולטוריים שונים, כדאיות כלכלית להקמת מערך כאמור, איתור לקוחות פוטנציאליים בשוק הבינלאומי והיכולת להתקשר עם אותם לקוחות בחוזי אספקה לטווח ארוך, מימון ההשקעות בפיתוח ובהקמת מערך היצוא ועוד. הערכות ליצוא מישראל של גז טבעי תחייב מעורבות של המדינה בהיותה כרוכה בהיערכות הדורשת משאבים רבים (כגון: הקמת מתקן להנזלת גז טבעי באופן שיאפשר הובלתו במיכליות ומערכת הולכה פנימית עד למתקן האמור). לפרטים אודות החלטת הממשלה בדבר יצוא גז טבעי, ראו סעיף 16.4 לעיל. מובהר, כי לשותפות לא ידוע כיום אם יהיו בישראל עודפי גז טבעי שיצדיקו הערכות ממשית ליצוא ואם המדינה תיטול על עצמה היערכות כזו. לפרטים נוספים בעניין מבנה התחרות בתחום, ראו סעיף 7.6 לעיל.

21.2.11 סיכוני מס: סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפות טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט, אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי, לשינויים שינבעו כתוצאה משינויי חקיקה, פסיקה או שינויים בעמדת רשות המיסים, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות והמחזיקים ביחידות ההשתתפות.

21.2.12 אי ודאות בקשר להשלמת מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי והקמת מערכת חלוקת הגז הטבעי בישראל: יכולתה של השותפות לספק את הגז שיתגלה על ידה, ככל שיתגלה, לצרכנים פוטנציאליים, מותנה, בין היתר, בהשלמתה ובהרחבתה של מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי והקמת מערכת החלוקה לאספקת הגז. במועד זה קיימת אי ודאות בקשר למועד ההשלמה וההקמה של המערכות.

21.2.13 צירוף משתתפים נוספים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות: השותפות

תהיה רשאית להעביר חלק מהזכויות בנכסי הנפט לגורמים נוספים, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי הדין, אשר יתחייבו לשאת בחלק מההוצאות הכרוכות בחיפוי נפט וגז, ובתמורה יקבלו חלק מההכנסות אם יימצא נפט או גז. פעילות חיפויים והפקה דורשת סכומים משמעותיים, אשר במקרים רבים, אינם ניתנים לגיוס במסגרת גיוס הון, הלוואות או חוב, על כן במקרים מסויימים עשויה להידרש הצטרפות שותפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט השונים של השותפות, באופן אשר יגרום לדילול חלקה של השותפות בנכסים אלו ובהכנסות נפט וגז שינבעו מהם, אם יהיו הכנסות כאלו. כמו כן, בפעילות חיפוי נפט וגז עם משתתפים אחרים קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים, כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפויים, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפויים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפויים. יתר על כן, במקרה של אי תשלום על ידי אחד השותפים, זכאי בדרך כלל המפעיל, על פי הסכם התפעול המשותף לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, את הסכומים האמורים וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תפגע בשל הפיגור.

21.2.14 ביטול או פקיעה של זכויות ונכסי נפט: זכויות נפט ניתנות על פי חוק הנפט

לתקופה קצובה ותוקפן מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט או לצמצמה. הארכת תוקפה של זכות נפט הינה בשיקול דעת הרשויות המוסמכות על פי חוק הנפט, הרשאות לסרב להאריך את זכות הנפט, לצמצמה, לחדשה רק בחלקה ולהתנות תנאים נוספים בה. הממונה רשאי לבטל זכות נפט, בין היתר, עקב אי מילוי הוראות החוק או תנאי זכות הנפט, פעילות בשונה מתוכנית העבודה שהגיש בעל הזכות או איחור בביצועה, והעדר התאמה בין הסכומים שהתחייב בעל הזכות להשקיע לבין אלו שהושקעו בפועל.

21.2.1 הנחיות הבורסה לעניין מחיקה מהמסחר: אחת העילות למחיקה מהמסחר

בבורסה הינה פקיעת או ביטול כל הרשאות הנפט של השותפות. לפיכך במקרה שכל נכסי הנפט של השותפות יפקעו או יבוטלו קיים חשש שניירות הערך של יימחקו ממסחר בבורסה.

21.2.2 שינויים בשערי חליפין: מטבע הפעילות של השותפות הנו דולר ארה"ב. מכיוון שלשותפות מזומנים ופיקדונות במטבע שאינו מטבע הפעילות של השותפות, לשותפות חשיפה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות אלה, בעיקר לשינויים בשער השקל לעומת שער הדולר. שינויים בשער החליפין עלולים להשפיע על יכולתה של השותפות לשמור על היקף נכסים מספיק לצורך עמידה במלוא התחייבויותיה. מאידך, חלק קטן מהוצאותיה של השותפות נקוב בש"ח ולפיכך עלייה בשער השקל לעומת שער הדולר מגדילה את שיעורן של הוצאות אלה במונחים דולריים.

21.3 סיכונים מיוחדים לשותפות

21.3.1 משאבים נדרשים לפעילות השותפות: נכון למועד דוח זה, האמצעים הכספיים העומדים לרשות השותפות, אינם מספיקים לצורך ביצוע כל תוכניות העבודה בנכסי הנפט של השותפות. לצורך המשך פעילותה של השותפות, ובין היתר, ביצוע תוכניות העבודה, נדרשת השותפות לאמצעים כספיים בהיקפים משמעותיים, אשר אין כל ודאות, כי יהיה ביכולתה לגייס.

השותף הכללי יוכל לפעול להשיג את המימון הנוסף הדרוש להמשך החיפושים באמצעות גיוס הון, או שיהיה על השותפות לוותר על חלק מפעולות החיפושים או לצמצמן, דבר שעשוי לגרום לאיבוד זכויות השותפות בנכסי הנפט הקיימים בידה. בנוסף תהיה חשופה השותפות לסיכון של מחיקת ניירות הערך שלה מהמסחר בבורסה, ובנסיבות מסוימות, בהעדר מקורות כספיים, עלול הדבר להוביל לפירוקה של השותפות.

כמו כן, יתכן ויתברר תוך כדי פעולות החיפושים, כי הסכומים שיועדו להם אינם מספיקים. החריגות בעלויות פעילות החיפושים עשויות להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה בנכסי הנפט.

21.3.2 קשיים בהשגת אישורים רגולטוריים הנדרשים ברשיונות: לצורך ביצוע תכניות החיפושים של השותפות, עליה לקבל אישורים רגולטוריים שונים. במועד זה אין כל בטחון, כי יעלה בידי השותפות להשיג את כל האישורים הדרושים לביצוע תכניות העבודה במועד. אי-עמידה בתכניות העבודה שנקבעו בנכסי נפט, עלולה להביא לפקיעתם.

21.4 דירוג השפעת גורמי הסיכון העיקריים על עסקי התאגיד

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לשותפות), אשר דורגו בהתאם להערכות השותף הכללי, בהתאם למידת השפעתם על השותפות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי השותפות			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מאקרו			
		V	א. תלות במחירי הדלקים בעולם
סיכונים ענפיים			
		V	א. סיכוני תפעול
	V		ב. העדר כיסוי ביטוחי
		V	ג. תלות בקבלנים, ציוד ושירותים מקצועיים
		V	ד. סיכוני אקספלורציה והסתמכות על נתונים חלקיים ומשוערים ועל הנחות והערכות
	V		ה. עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד
		V	ו. העדר משאבים מספיקים במקרה של ממצא
		V	ז. סיכון בפיתוח שדה במקרה של ממצא
		V	ח. תלות בקבלת אישורים מגורמים חיצוניים וכפיפות לרגולציה ענפה
		V	ט. שינויים רגולטורים
	V		י. קשיים במציאת קונים לגז
	V		יא. סיכוני מס
		V	יב. אי ודאות בקשר להשלמת מערכת הולכת הגז והקמת מערכת חלוקת הגז הטבעי בישראל
		V	יג. צירוף משתתפים נוספים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות
		V	יד. ביטול או פגיעה של זכויות ונכסי נפט
		V	טו. הנחיות הבורסה לעניין מחיקה מהמסחר
	V		טז. שינויים בשערי חליפין
סיכונים מיוחדים לשותפות			
		V	א. משאבים נדרשים לפעילות השותפות
		V	ב. קשיים בהשגת אישורים רגולטוריים הנדרשים ברשיונות

נספח הגדרות

"השותפות המוגבלת" - "גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת";

"שותפות נפט" - שותפות שניירות הערך שלה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ואשר עיסוקה הבלעדי הינו בתחום חיפוש נפט או גז, כאמור בפרק י"ז לחלק השני לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. השותפות המוגבלת היא שותפות נפט;

"הסכם השותפות המוגבלת" או "הסכם השותפות" - הסכם השותפות המוגבלת שנחתם בתאריך 30.9.2009, כפי שתוקן מעת לעת, בין גלוב חפושי נפט בע"מ כשותף כללי מצד אחד ובין גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ מצד שני כשותף מוגבל, וכפי שיתוקן מפעם לפעם;

"השותף המוגבל" - גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ;

"השותף הכללי" - גלוב חפושי נפט בע"מ;

"הסכם הנאמנות" - הסכם הנאמנות שנחתם בתאריך 14.10.2009 בין השותף המוגבל כנאמן עבור בעלי היחידות מצד אחד ובין המפקח הנזכר להלן מצד שני בדבר הנפקתן של יחידות המקנות זכות השתתפות בזכויות הנאמן כשותף המוגבל בשותפות, כפי שתוקן מעת לעת, וכפי שיתוקן מפעם לפעם;

"הנאמן" - גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ (השותף המוגבל) וכל מי שיכהן מפעם לפעם כנאמן על פי הסכם הנאמנות;

"המפקח" - פאהן קנה ושות', רואי חשבון ביחד עם מיכה בלומנטל, רואה חשבון וכל מי שיכהן מפעם לפעם כמפקח על פי הסכם הנאמנות, והסכם השותפות המוגבלת;

"חוק משק הגז הטבעי" - חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002;

"חוק מיסוי רווחי נפט" - חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011;

"חוק הנפט" - חוק הנפט, התשי"ב-1952 והתקנות שהותקנו מכוחו;

"הממונה" - הממונה על עניני הנפט כמשמעותו בחוק הנפט;

"היתר מוקדם", "רשיון", "חזקה" - כמשמעותם בחוק הנפט;

"זכות נפט" - רשיון או חזקה כמשמעותם בחוק הנפט;

"נפט" - נפט ניגר, בין נוזלי ובין אדי, לרבות שמן, גז טבעי, גזולין טבעי, קונדנסאטים ופחמימנים (הידרוקרבוניים) ניגרים קרובים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו;

"נכס נפט" - החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברשיון או בחזקה; במדינה אחרת - החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במישרין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי הענין);

"נכס נפט מהותי" - עבור השותפות, שהיא שותפות נפט - כל נכס נפט;

"שדה נפט" - קרקע על שכבותיה הגיאולוגיות שיש מתחתיה בידוע מאגר(י) נפט שניתן להפיק ממנו(הם) נפט בכמויות מסחריות ;

"קדיחת נסיון" - קדיחת בארות נסיון לשם מציאת נפט או לשם קביעת גודלו או גבולותיו של שדה נפט ;

"חיפוש נפט" -

(1) קדיחת נסיון.

(2) כל פעולה אחרת לחיפוש נפט, לרבות בדיקות וניסויים גיאולוגיים, גיאופיזיים, גיאוכימיים ודומיהם, וכן קדיחות להשגת ידיעות גיאולוגיות בלבד ;

"פיתוח" - קידוחו וצידו של שטח זכות נפט כדי לקבוע את כושר תפוקתו, להפיק ממנו נפט ולשווקו ;

"הפקת נפט" - הפקת נפט מתוך שדה נפט, וכל הפעולות הכרוכות בכך, לרבות טלטול, הטיפול בו והעברתו למיכלים, לצינורות או לבית זיקוק בשדה הנפט או בקרבתו ;

"כמויות מסחריות" - כמויות מספיקות של נפט המאפשרות להפיקו על בסיס מסחרי ;

"מערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS)" - "Petroleum Resources Management System (2007)", כפי שפורסמה ע"י איגוד מהנדסי הפטרולים (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרולים (AAPG), המועצה העולמית לפטרולים (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרולים (SPEE), וכפי שתתוקן מעת לעת ;

"פטרולים (Petroleum)" ; **"משאבים מנובאים (Prospective Resources)"** ; **"נתגלה (Discovered)"** ; **"ממצא (Discovery)"** ; **"עתודות (Reserves)"** ; **"משאבים מותנים (Contingent Resources)"** ; **"עתודות מוכחות (Proved reserves)"** ; **"עתודות צפויות (Probable)"** ; **"עתודות אפשריות (Possible Reserves)"** ; **"אומדן כמויות נמוך (Low Estimate)"** ; **"אומדן כמויות הטוב ביותר (Best Estimate)"** ; **"אומדן כמויות גבוה (High Estimate)"** ; **"משאבים מותנים בקטגוריית 1C,2C,3C (1C,2C,3C)"** ; **"בהפקה (On Production)"** ; **"אושר לפיתוח (Approved for Development)"** ; **"מוצדק לפיתוח (Justified for Development)"** ; **"הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending)"** ; **"תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (Development Unclarified)"** ; **"נטישת באר (Well Abandonment)"** ; **"פיתוח אינו מעשי (Development not Viable)"** ; **"קונדנסט (Condensate)"** ; **"קידוח יבש (Dry Hole)"** ; **"עתודות בקטגוריה 1P/2P/3P (1P/2P/3P)"** - כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS) ;

"זכות השתתפות" (Working Interest) - אינטרס בנכס נפט המעניק לבעליו את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפושי נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות השתתפות;

"דולר" - דולר של ארצות הברית של אמריקה;

"הבורסה" - הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ;

"לוג" או "לוג חשמלי" (Log) - סדרת בדיקות חשמליות המבוצעות לאורך חור הקידוח במהלך הקדיחה או בסיומה. הבדיקה מציגה רישום רצוף של תכונות סלע כגון נקבוביות, מוליכות הידראולית, רדיואקטיביות, הרכב הנוזלים ויחסי נוזל/מוצקים. הבדיקה מסייעת לזיהוי שכבות בעלות פוטנציאל לתכולת נפט או גז;

"מלכודת" (Trap) - מבנה תלת-ממדי של סלעים אשר מאפשר החזקת מאגר נוזלים או גז (בחללים או נקבובים). לצורך יצירת מלכודת דרושה שכבת סלע אטומה המונעת דליפה מתוך המאגר. סוגי מלכודת: מלכודת סטרוקטורלית (שכבות קמורות או מתוחמות על ידי העתקים); מלכודת סטריגרפית (סדר אנכי של שכבות שבו השכבה האוטמת מכסה או מקיפה את שכבת המאגר). מבחינת סדר הארועים קודמת הווצרות המלכודת (על ידי קימוט, העתקה או תמורה במרקם הסלע) להפיכתה למאגר;

"מבנה" (Structure) - תופעה גיאולוגית של שכבות, אופקיות במקורן, שעברו עיוות כתוצאה מקימוט ו/או העתקה, והגיעו למצב שבו הן יכולות ליצור מלכודת;

"נקבוביות" (Porosity) - מרקם החללים הבין-גרגריים או בין-גבישיים, אשר עשוי להכיל נוזל או גז. נמדד בדרך כלל כאחוזים מנפח הסלע;

"חדירות" (Permeability) - טיב המעברים בין החללים הבין-גרגריים או בין-גבישיים. ככל שקוטר המעברים גדול יותר, תגדל יכולת הנוזלים לזרום ממקום למקום בתוך הסלע. תפוקתה של באר תלויה ישירות במידת החדירות. אין קשר פונקציונאלי בין תכונת הנקבוביות ותכונת החדירות, אך גודלו של המאגר תלוי בשניהם;

"מאגר" (Reservoir) - אותו חלק מנפח המלכודת אשר, הודות לנקבוביותו, מכיל כמויות נצילות של פחמימנים (נפט או גז). רוב המאגרים בעולם נמצאים סלעי משקע (סלע ששקע בתוך גופי מים), בצורת גרגרים או גבישים נפרדים אשר עברו הידוק מסויים והסתלעות;

"סקר סייסמי" (Seismic survey) - לימוד מבנה השכבות התת-קרקעיות על ידי רישום החזרתם של גלים קוליים וגלי הלם ממישורי המגע בין סלעים בעלי תכונות אקוסטיות שונות. הדמיית עומקם של אופקי ההחזרה נותנת תמונה אנכית של סדר השכבות וצורתן. שיטת העבודה היא רישום זמן ההחזרה של גלים ממקור הפעלתם (בד"כ על ידי הרעדה נקודתית של פני השטח, היוצרת צרור גלים בעלי כושר חדירה גבוה), באמצעות קליטתם על ידי מערכת פזורה של גיאופונים. כיום משתמשים בעיקר בסקרים דו-מימדיים (2D), המראים את פרופיל השכבות לאורך קו גיאוגרפי ישר (קו הגיאופונים), וסקרים תלת מימדיים (3D) המראים את הטופוגרפיה של השכבות באמצעות גיאופונים הפזורים במערך רב-קו בכיוונים ניצבים. התמונה המתקבלת מהם היא מפורטת ומאפשרת הדמיית מבנים ומלכודות, ומסייעת במיקום אופטימאלי של קידוחים;

"גיאופון" (Geophone) - מתקן דמוי מיקרופון, הקולט רעידות אקוסטיות והופך אותן לאות חשמלי. גיאופון הוא מכשיר קל ונייד, שממקמים אותו על פני השטח במרחקים קצובים. אותות החשמל נרשמים בצורת סייסמוגרם במכשיר רישום מרכזי;

"קו סייסמי" - קו הגיאופונים, המשמשים את הסקר;

"תצורה" (formation, rock unit) - יחידת סלע בעלת תכונות מוגדרות (אופי הסלע, תכולת המאובנים, נוכחות מינרלים מסוימים) כפי שבחר החוקר אשר הגדיר את התצורה לראשונה. לתצורה יש גבול עליון ותחתון מוגדרים, הניתנים בנקל להבחנה;

"תקופה גיאולוגית" (Geological period; time unit) - ההיסטוריה הגיאולוגית נחלקת לתקופות ("יחידות זמן") ולתת-תקופות, הנושאות שמות מוסכמים על הקהילה המדעית (לדוגמא: פרם, טריאס, יורא, קרטיקון, וכיו"ב). שכבות גיאולוגיות נושאות, מלבד שם מקומי (יחידת הסלע, "התצורה") הניתן על ידי החוקר, את שם התקופה שבה הן נוצרו (ללא קשר לסוג או טיב הסלע);

"מבחני הפקה" (Production test) - בדיקת מוליכות (חדירות) סלעי התצורה. השיטה המקובלת היא הורדת לחץ הבוץ בחור הקידוח כדי לאפשר כניסת נוזלים וגז מן השכבות שנקדחו;

"BCM" - מיליארד מטר מעוקב (Billion Cubic Meter).

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת ("השותפות")

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מוגש בזאת דוח הדירקטוריון של גלוב חפזי נפט בע"מ ("השותף הכללי") על מצב ענייני השותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. הדוחות הכספיים של השותפות נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים - תקני IFRS.

התאגיד נחשב "תאגיד קטן" כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). התאגיד בחר ליישם את כל הוראות תקנה 5(ב) שעניינן הקלות בדיווחים לתאגיד קטן, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לתאגיד.¹

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד:

1. כללי:

- 1.1 השותפות נוסדה ביום 13 באוקטובר 2009 על פי הסכם שותפות שנחתם ביום 30 בספטמבר 2009 (כפי שתוקן מעת לעת; "הסכם השותפות") בין הנאמן, חברת גלוב נאמנויות לחפזי נפט בע"מ כשותף מוגבל ("השותף המוגבל") מצד אחד, לבין השותף הכללי, מצד שני.
- 1.2 השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות, וזאת תחת פיקוחו של המפקח פאהן קנה ושות' רואי חשבון ביחד עם רו"ח מיכה בלומנטל.
- 1.3 נכון למועד פרסום הדוח לשותפות 90% בפרוייקט Escolle.

נכון ליום פרסום דוח זה אין לשותפות כל רישיון בתוקף בישראל.

"רישיון אופק":

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פג תוקפו של רישיון אופק. לענין בקשה לקבלת רישיון "אופק חדש" ראה ביאור 6(ג'1) לדוחות הכספיים.

לענין הסכם שנחתם למכירת 70% מרישיון אופק ראה ביאור 10(ב'4) לדוחות הכספיים.

"רישיון יהל":

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פג תוקפו של רישיון יהל. לענין בקשה לקבלת רישיון "יהל חדש" ראה ביאור 6(ג'2) לדוחות הכספיים.

¹ היינו, יישום ההקלות הבאות (ככל שהן רלוונטיות): (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, כך שהשותפות תחויב בהצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות הדוחות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי); (ג) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; ו- (ד) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%. מובהר כי בדוח זה יושמו ההקלות המפורטות בסעיף א' וב' לעיל.

לענין הסכם שנחתם למכירת 70% מרישיון יהל ראה ביאור 10(ב'4) לדוחות הכספיים.

פרויקט Escolle:

ביום 16 במאי 2016 הודיע השותף הכללי לשותפות כי הוא התקשר בהסכם אופציה עם חברה אמריקאית שהינה צד שלישי בלתי קשור ("המוכר"), לרכישת זכויות נפט יבשתיות בשיעור 90% (מתוך 100%) מזכויות חכירה ("Lease") של המוכר לצורך חיפוש נפט וגז במחוז סנטה ברברה, קליפורניה, ארה"ב ("שטח הפרויקט" ו"הזכויות הנרכשות", בהתאמה) (להלן: "פרויקט Escolle"). אשר עיקריו מפורטים בביאור 6(ב) לדוחות הכספיים. השותף הכללי המחזיק את זכויותיו לשותפות, לאחר שקיבל מהשותפות חזרה את הסכומים ששילם במסגרת הסכם אופציה בסך של כ-84 אלפי דולר.

השיקולים העיקריים אשר עמדו בבסיס התקשרות הרוכש בעסקה נשוא הסכם האופציה הינם כדלקמן:

א. שטח הפרויקט מצוי באזור בו היו תגליות נפט משמעותיות. חלק מהתגליות היו בשולי שטח הפרויקט וחלק במובלעת שבתוך שטח הפרויקט אשר אינה מהווה חלק משטח הפרויקט.

ב. בשטח הפרויקט קיימות שתי שכבות מטרה, העיקרית בעומק של כ-900 מטר ואילו המשנית בעומק של כ-1,500 מטר, כך שבכל מקרה מדובר בקידוחים רדודים יחסית. בשל סוג הקרקע ועומק הקידוח, משך קידוח למטרה העיקרית מוערך בפחות משבועיים.

ג. מעריך רוזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי, הכין לפני כשנתיים, עבור המוכר, דוח רוזרבות ביחס לחלק מהשכבות בשטחים אשר שטח הפרויקט נכלל בהם, אשר על פיו קיימים בחלק מהשכבות, לרבות שכבות שהן שכבות המטרה בשטח הפרויקט, עתודות מוכחות מהותיות שטרם פותחו (1P - Proved Undeveloped Reserves) ועתודות מהותיות צפויות שטרם פותחו (2P - Probable Undeveloped). מובהר כי דוח הרוזרבות לא נערך עבור השותפות, לא עודכן מאז שהוכן וכן טרם נערך עבור השותפות, עד למועד ההחלטה, דוח מעודכן. יצוין כי למועד ההחלטה השותפות לא יכולה להסיק מדוח הרוזרבות האמור על היקף הרוזרבות בשטח הפרויקט ובפרט לגבי השכבות אשר טרם הוערכו ונכללות בשטח הפרויקט.

ד. חלק מן ההיתרים הדרושים לתחילת קידוח כבר מצויים בידי המוכר, הליך הוצאת יתרת היתרי קידוח בשטח הפרויקט צפוי להסתיים בתוך חודשים ספורים מעת השלמת העסקה.

ה. מדובר באיזור בו קיימים שדות נפט ומשכך קיימת זמינות של ציוד קידוח באיזור וכח אדם מקומי מיומן.

ו. עלויות קידוח בשטח הפרויקט ולשכבות המטרה הרלוונטיות הינן נמוכות יחסית שכן שכבת המטרה רדודה יחסית וכן לאור הירידה במחירי השירותים בעקבות הנסיגה בהיקפי ההשקעות בחיפוש ובפיתוח נפט וגז.

ז. בסמוך לשטח הפרויקט קיים בית זיקוק באופן המוזיל עלויות אחסון ושינוע.

ח. מחירי הנפט והגז הנמוכים לצד קשיים כלכליים של חברות בתחום, מספקים הזדמנויות השקעה אטרקטיביות מבעבר.

ט. על פי תנאי ה-Lease לרוכש ולמוכר זכות לדחות את מועד קידוח הבאר הראשונה עד ליום 15.2.2020, תוך הותרת מרווח שיקול דעת רחב לרוכש בדבר מועדי הקידוח הנוחים לרוכש, כנגד המשך תשלום דמי שכירות לבעלי הקרקע.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות דלעיל בדבר עלות ומשך הקידוח לשכבת המטרה ועלות מתקן הפקה הינן בגדר הערכות ראשוניות, אשר לגביהן עדיין לא קיימת כל וודאות והן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. ההערכות הנ"ל צפויות להתעדכן לקראת מועד ביצוע הקידוחים והקמת מתקן ההפקה בפועל ותוך כדי ביצוע פעולות אלו.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 לשותפות גרעון בהון החוזר בסך 1,517 אלפי דולר (כולל דמי ניהול לשלם בסך 927 אלפי דולר לגביהם הודיע השותף הכללי כי לא יידרשו אלא בהתקיים תנאים מפורטים - ראה ביאור 10(א') לדוח הכספי של השותפות לשנת 2016.

נכון למועד דוח זה, אין לשותפות אמצעים כספיים למימון פעילות שוטפת ולמימון חלקה בתוכנית העבודה בפרויקט Escolle, ולמימון חלקה בתוכנית העבודה ברישיון יהל חדש, במידה ויוענק, ולמימון חלקה ברישיון אופק חדש, במידה ויוענק וככל שעלויות תוכנית העבודה ברישיון אופק חדש תהיינה גבוהות מהסכומים אותם התחייב להשקיע בתוכנית העבודה ברישיון זה המשקיע עמו התקשרה השותפות (ראה סעיף 1.7 להלן). ביצוען של כל הפעולות האמורות לעיל, כפוף לגיוס הון בהיקפים משמעותיים, אשר אינם מובטחים ולהעמדת מימון על ידי המשקיע. יודגש, כי אין כל וודאות בהצלחת פעולה זו. העדר הון ו/או מימון שכאמור עלול לגרום לשותפות לוותר על תכנית החיפושים או לצמצמה ולאיבוד זכויותיה בנכס הנפט הקיים בידיה. הגורמים המתוארים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של השותפות כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שייתכן ותהיינה דרושות אם השותפות לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

1.4 ביום 21.1.2016 החליט דירקטוריון הבורסה על העברת יחידות ההשתתפות של השותפות לרשימת השימור, וזאת ביום ב', ה-25.1.2016. בהתאם לתקנון הבורסה, היה ולא יתקיימו התנאים לחידוש המסחר ביחידות ההשתתפות ברשימה הראשית עד ליום 24.1.2020, תימחקנה יחידות ההשתתפות מן הרישום למסחר בבורסה, וזאת מבלי שיתקיים דיון נוסף בדירקטוריון הבורסה טרם המחיקה.

לאחר תאריך המאזן בעקבות ההנפקה (ראה סעיף 11.3 להלן), שווי החזקות הציבור בניירות

הערך של השותפות עמד ביום 28.02.2017 על 7.37 מיליון ש"ח. בהתאם לכך, השותפות פנתה לבורסה בבקשה להעביר את ניירות הערך של השותפות לרשימה הראשית. ביום 2.3.2017 הועברו יחידות השתתפות של השותפות לרשימה ראשית.

1.5 ביום 4 במאי 2016 קיבל השותף הכללי מצד שלישי בלתי קשור הלוואה בסך של 200 אלפי ש"ח. הלוואה הינה לתקופה של 4 חודשים, אינה נושאת ריבית ואינה צמודה. הוסכם כי למלווים תשולם עמלת הקמה בשיעור של 5% בסוף תקופת ההלוואה. הלוואה כאמור נפרעה. השותף הכללי העמיד את ההלוואה כאמור כהלוואה לשותפות. ההלוואה אינה נושאת ריבית ואינה צמודה.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 6 במאי 2016 (אסמכתא: 2016-01-060445, הנכלל כאן על דרך ההפניה).

1.6 ביום 24.7.2016 אישרו ועדת התגמול של השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), תש"ס-2000, התקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל, לתקופה של שנה החל מיום 21.7.2016 ועד ליום 21.7.2017, אשר עיקריה כדלקמן: גבולות אחריות המבטח יהיו עד 5 מיליון דולר ארה"ב לכלל ההפסדים (כהגדרתם בפוליסה) שנובעים מתביעות נגד הדירקטורים ונושאי המשרה המכוסים בפוליסה בתקופת הביטוח השנתית, בצירוף גבול אחריות בגין הוצאות משפט. סכום ההשתתפות העצמית מתחלק בהתאם לסוגי הכיסויים הבאים:

1. במקרה של תביעת דירקטורים ונושאי משרה באופן ישיר - סכום השתתפות העצמית הינו אפס.
 2. במקרה של תביעת השותפות בגין שיפוי אשר העניקה לדירקטור או נושא משרה - 10 אלף דולר, למעט במקרה של תביעה בארה"ב/קנדה - 35 אלפי דולר.
 3. במקרה של תביעות אזרחיות לפי דיני ניירות ערך - 35 אלפי דולר.
- סכום הפרמיה השנתית הינו כ- 26 אלפי דולר ארה"ב.

1.7 ביום 2.8.2016 נחתם בין השותפות לבין חברה פרטית בהליכי רישום בישראל, בשם SOA Energy Israel Ltd., שהינה למיטב ידיעת השותף הכללי בשליטת מר סעיד סרסור, איש עסקים אזרחי ישראלי תושב אנגליה ("המשקיע"), הסכם על פיו המשקיע ירכוש מהשותפות 70% (מתוך 100%) מהזכויות ברישיון יהל ורישיון אופק ("ההסכם"). לפרטים נוספים ראה ביאור 10(ב'4) לדוחות הכספיים.

1.8 ביום 18.8.2016 ממשה השותפות את האופציה לרכישת 90% בפרויקט Escolle, כמתואר בביאור 6(ב) לדוחות הכספיים, בתמורה לסך של 250 אלפי דולר.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 הקימה השותפות חברה בארה"ב. ביום 28.9.2016 נרשמו הזכויות בפרויקט Escolle על שם החברה. החברה מוחזקת על ידי נאמן עד להעברת

מניותיה לידי שותפות חדשה שהוקמה בישראל - "גלוב אקספלוריישן ארה"ב - שותפות כללית" ("השותפות החדשה"). השותפות החדשה מוחזקת בשיעור של 99.99% ע"י השותפות ו-0.01% ע"י השותף הכללי.

הסכם הרכישה הותנה באישור בעלי הקרקע בשטח הפרויקט למכירת הזכויות הנרכשות לרכוש. אישור כאמור התקבל.

לעניין דוח עתודות שפורסם על ידי שותפות ראה דיווח מיידי מיום 20 בדצמבר 2016 (אסמכתא: 2016-01-089703, הנכלל כאן על דרך ההפניה).

1.9 ביום 15.8.2016 פירסמה השותפות דוח הצעת מדף (שתוקן ביום 17.08.2016) לפיו הוצעו לציבור, 5,000,000 יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א ("ניירות הערך"). ניירות הערך הוצעו ב- 50,000 אגדים, כשהרכב כל אגד ומחירו: 100 יחידות השתתפות במחיר של 0.5 ש"ח - 50 ש"ח לאגד. בסך הכל הוקצו 57,500 אגדים.

התמורה המיידית, נטו שהתקבלה בגין ההצעה לציבור הסתכמה בסך של כ- 2,500 אלפי ש"ח (651 אלפי דולר).

1.10 ביום 28 באוגוסט 2016 אישר דירקטוריון השותפות מדיניות השקעה לפיה כספי ההנפקה יושקעו כדלקמן:

א. עד 50% בדולר או צמוד דולר לפי הצרכי השותפות.

ב. היתר בפקדונות שקליים או קרנות שקליות.

נכון ליום 31.12.2016 - 61% מכספי השותפות מוחזקים במט"ח או צמוד דולר.

1.11 ביום 14.10.2016 הסתיים תוקפו של רישיון 381 / "אופק" ("רישיון אופק") ובכלל זה התקופה של 7 שנים מהמועד המקורי של הענקתו.

השותפות הגישה ביום 13.10.2016 לממונה, יחד עם שותפיה ברישיון אופק, בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון אופק ("רישיון אופק חדש" ו"הבקשה", בהתאמה), בהרכב כדלקמן:

השותפות - 20%

SOA Energy Israel Ltd. ("SOA") - 70%

קפיטל פוינט בע"מ ("קפיטל פוינט") - 10%

השותף הכללי בשותפות ישמש מפעיל רישיון אופק חדש. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 (ג') ו-10(ב') לדוחות הכספיים.

1.12 השותפות הגישה ביום 10.11.2016 לממונה, יחד עם שותפיה ברישיון יהל, בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון יהל ("רישיון יהל חדש"), בהרכב כדלקמן:

השותפות - 20%

SOA Energy Israel Ltd. ("SOA") - 70%

קפיטל פוינט בע"מ ("קפיטל פוינט") - 10%

השותף הכללי בשותפות ישמש מפעיל רישיון יהל חדש. לפרטים נוספים ראה ביאורים 6(ג'2) ו-10(ב'4) לדוחות הכספיים.

1.13 לעניין פקיעת רישיון יהל ראה סעיף 11.1.

1.14 לעניין מינוי דח"צית, גב' עפרה ימין, ראה סעיף 11.2.

1.15 לעניין גיוס הון לאחר תאריך המאזן ראה סעיף 11.3.

2. דוחות כספיים :

2.1 מטבע הפעילות ומטבע ההצגה בו מוצגים הדוחות הכספיים הינו דולר של ארצות הברית.

2.2 להלן פירוט סעיפים מאזניים:

סעיף	31.12.16	31.12.15	הסבר
מזומנים, פקדונות ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	247	231	הגידול ביתרת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד במהלך שנת 2016 נובע מסך של 100 אלפי דולר שהתקבלו מהמשקיע, כמפורט בביאור 10(ב'4) לדוחות הכספיים, גיוס הון בסך 651 אלפי דולר והחזר הלוואה מנאמן בסך של 42 אלפי דולר.
חייבים ויתרות-חובה	40	226	היתרה ליום 31 בדצמבר 2016 מורכבת בעיקר הוצאות מראש בסך 30 אלפי דולר ו- 6 אלפי דולר יתרת חובה של מס ערך מוסף. היתרה ליום 31 בדצמבר 2015 מורכבת בעיקר מחייבים בסך של כ-134 אלפי דולר בגין פסק דין כמפורט בסעיף 10(4) לדוחות הכספיים השנתיים, תמורה בגין חילוט ערבות ופקדון ערבות שהופקד בבית משפט בסך של כ-51 אלפי דולר.
נכסי נפט וגז	335	-	היתרה ליום 31 בדצמבר 2016 מורכבת מרכישת זכויות בפרוייקט Escolle בסך 250 אלפי דולר והיוון הוצאות נכסי נפט וגז בסך של 85 אלפי דולר.
ספקים, נותני שירותים וזכאים	1,804	1,692	התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר 2016 מורכבות מהתחייבויות לשותף כללי בסך של כ-1,107 אלפי דולר, התחייבות עבר בגין קידוח אופק-2 בסך של כ-79 אלפי דולר, מקדמה מהרוכש בגין הוצאות קידוח ברישיון אופק בסך של כ-76 אלפי דולר, התחייבות בגין שכירות קרקע בסך של כ-96 אלפי דולר, הוצאות ליועצים בסך של כ-85 אלפי דולר והפרשה לפינוי קידוח אופק-2 בסך של כ-130 אלפי דולר. התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר 2015 מורכבות מהתחייבויות בגין דמי ניהול בסך של כ-1,062 אלפי דולר, התחייבות עבר בגין קידוח אופק-2 בסך של כ-79 אלפי דולר, הוצאות ליועצים בסך של כ-122 אלפי דולר והפרשה לפינוי קידוח אופק-2 בסך של כ-154 אלפי דולר. לעניין הודעת השותף הכללי לגבי תשלום דמי ניהול, ראו ביאור 10(א'1) לדוחות הכספיים השנתיים.
גרעון בהון השותפות	(1,077)	(1,100)	השינוי בגרעון בהון נובע מתמורה, נטו מהנפקת יחידות השתתפות בסך של 651 אלפי דולר בניכוי הפסד לתקופה בסך של 628 אלפי דולר.

2.3 תוצאות פעילות:

הפסדי השותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו לסך של 628 אלפי דולר לעומת סך של 843 אלפי דולר בשנת 2015 וסך של 19,436 אלפי דולר בשנת 2014. להלן נתונים עיקריים לגבי דוחות רווח והפסד (באלפי דולר):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום			
	31.12.14	31.12.15	31.12.16	
הוצאות חיפוי נפט וגז והפחתת נכסי חיפוש והערכה	18,491	429	196	הוצאות חיפוי נפט וגז והפחתת נכסי חיפוש והערכה הוצאות חיפוי נפט בשנת 2016 מורכבות בעיקר מאגרת רישיון יהל בסך של כ-83 אלפי דולר, הוצאות יעוץ בפרוייקט Escolle בסך של 27 אלפי דולר ועלות שימוש במקרקעין בסך של כ-47 אלפי דולר. הוצאות חיפוי נפט בשנת 2015 מורכבות בעיקר מאגרת רישיון אופק-2 בסך של כ-110 אלפי דולר, ירידת ערך והפחתת רכוש קבוע בסך של כ-121 אלפי דולר, הוצאות שמירת אתר בסך של כ-55 אלפי דולר, שכר מנהל אתר בסך של כ-54 אלפי דולר ועלות שימוש במקרקעין בסך של כ-43 אלפי דולר בניכוי הקטנת הפרשה לפינוי בסך של כ-79 אלפי דולר. הוצאות חיפוי נפט בשנת 2014 מורכבות בעיקר מהוצאות בגין הפחתת עלויות נכס נפט אופק-2 בסך של 17,189 אלפי דולר, ירידת ערך מלאי בסך 225 אלפי דולר, אגרות בגין רישיונות בסך של כ-179 אלפי דולר והחזקת אתר קידוח אופק-2 בסך של כ-406 אלפי דולר.
הוצאות דמי ניהול ומפעיל לשותף הכללי	300	263	203	נכון לתאריך הדוחות הכספיים טרם שולמו דמי מפעיל בסך 120 אלפי דולר בגין שנים 2016 ו-2015 וסך של כ-927 אלפי דולר בגין שנת 2013 (ראה באור 10(א')) לדוחות הכספיים.
הוצאות הנהלה וכלליות	607	377	229	הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2016 מורכבות בעיקר מיעוץ מקצועי בסך של 144 אלפי דולר, ביטוח נושאי משרה בסך של 26 אלפי דולר, שכר דח"צים בסך של 14 אלפי דולר ודמי שכירות ואחזקת משרד בסך של 11 אלפי דולר. הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2015 מורכבות בעיקר מיעוץ מקצועי בסך של 194 אלפי דולר, הוצאות שכר בסך של 67 אלפי דולר ודמי שכירות ואחזקת משרד בסך של 46 אלפי דולר. הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2014 הסתכמו לסך של 607 אלפי דולר ומורכבות בעיקר מיעוץ מקצועי בסך של 327 אלפי דולר, הוצאות שכר בסך של 85 אלפי דולר ודמי שכירות ואחזקת משרד בסך של 90 אלפי דולר.
הכנסות אחרות	(5)	(236)	-	הכנסות אחרות בשנת 2015 מורכבות בעיקר מסך של כ-134 אלפי דולר בגין פס"ד (ראה ביאור 10(4) לדוחות הכספיים) והחזר חלקי של הוצאות בסך של כ-126 אלפי דולר.

2.4 תזרים מזומנים :

	לשנה שהסתיימה ביום			
	31.12.14	31.12.15	31.12.16	
תזרימי המזומנים ששמשו לפעילות שוטפת בשנת 2016 הסתכמו לסך של 338 אלפי דולר לעומת סך של 624 אלפי דולר בתקופה מקבילה אשתקד ו-1,043 אלפי דולר בשנת 2013.	(1,043)	(624)	(338)	פעילות שוטפת
תזרימי מזומנים ששמשו לפעילות השקעה בשנת 2016 מורכבים בעיקר מהשקעה בפרוייקט Escolle בסך של 335 אלפי דולר ורכישת נכסים פיננסיים בסך של 145 אלפי דולר בניכוי שינוי בפקדון בסך של כ-64 אלפי דולר. תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2015 מורכבים בעיקר מתמורה בגין מכירת רכוש קבוע בסך של כ-48 אלפי דולר. תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2014 מורכבים בעיקר ממכירת ניירות ערך, נטו בסך של 851 אלפי דולר, מכירת מלאי וכלי רכב בסך של כ-237 אלפי דולר בניכוי תשלומים בגין קידוח אופק-2 בסך של כ-1,097 אלפי דולר.	39	33	(440)	פעילות השקעה
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בשנת 2016 מורכבים מתמורה בגין גיוס הון בסך של כ-651 אלפי דולר והלוואה משותף כללי בסך של 52 אלפי דולר. תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בשנת 2015 מורכבים מיתרת גיוס הון בסך של 23 אלפי דולר שהועברה על יד השותף המוגבל. תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בשנת 2014 מורכבים בעיקר מגיוס הון בסך של 1,464 אלפי דולר.	1,436	23	703	פעילות מימון

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי:

3. הקשר בין התגמולים שניתנו לפי תקנה 21 לבין תרומת מקבליהם לשותפות

ביום 21.03.2016, נערך דיון בדירקטוריון השותף הכללי בדבר הקשר בין התגמולים שניתנו לנושאי משרה ובעלי ענין בשותפות, כפי שפורטו בתקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2016 - "פרטים נוספים על התאגיד" ("פרק ד' לדוח התקופתי") בדוח זה, לבין תרומתו של כל אחד מנושאי המשרה ובעלי הענין, בנפרד, לשותפות בשנת 2016 ובדבר הוגנות וסבירות התמורה לאותו נושא משרה ובעל ענין. כן הוצג בפני הדירקטוריון מידע אודות עסקאות עם בעלי ענין בשותף הכללי, כמפורט בביאורים 10(1) ו-16 לדוחות הכספיים לשנת 2016.

ככלל, השיקולים המדריכים את השותפות בקביעת שכרם של נושאי המשרה, מתבססים על מעמדו, תפקידו ותחומי האחריות של כל אחד מהם, הכשרתו, מיומנותו ונסיונו המקצועי של נושא המשרה לצורך מילוי תפקידו, והתרומה שתרום ותורם לפעילותה וקידומה של השותפות. בנוסף, התגמולים הניתנים לנושאי המשרה נבחנו גם בהשוואה לבעלי תפקידים דומים בתאגידים דומים במשק. הדירקטוריון מצא כי התגמולים שניתנו לנושאי משרה ובעלי ענין בשותפות תואמים את מדיניות התגמול.

4. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון השותף הכללי, הוא האורגן המופקד על בקרת העל בשותפות. לפרטים אודות חברי דירקטוריון השותף הכללי, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי - "פרטים נוספים על התאגיד" ("פרק ד' לדוח התקופתי").

דירקטוריון השותף הכללי קבע, כי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי יקבלו לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות, ולאחר קבלת המלצת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים שמינה דירקטוריון השותף הכללי ("ועדת המאזן"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010, כמפורט להלן.

ועדת המאזן וחבריה:

חברי ועדת המאזן הינם: גב' עפרה ימין (דח"צ), מר יגאל שטייף (דח"צ, יו"ר), מר מוטי ביגניץ ומר צבי בורדצקי.

לעניין ניסיונה, ידיעותיה והשכלתה של חברת ועדת המאזן, גב' עפרה ימין, שבהסתמך עליהם השותף הכללי רואה אותם כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו דוח מידי בדבר מינויה מיום 2017.2.26 (אסמכתא 2017-01-019218, הנכלל כאן על דרך ההפניה).

לעניין ניסיונו, ידיעותיו והשכלתו של חבר ועדת המאזן, מר יגאל שטייף, שבהסתמך עליהם השותף הכללי רואה בו כבעל היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

לעניין ניסיונו, ידיעותיו והשכלתו של חבר ועדת המאזן, מר מרדכי ביגניץ, שבהסתמך עליהם השותף הכללי רואה בו כבעל היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

לעניין ניסיונו, ידיעותיו והשכלתו של חבר ועדת המאזן, מר צבי בורודצקי, שבהסתמך עליהם השותף הכללי רואה בו כבעל היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

עובר למינויים, חברי ועדת המאזן מסרו לחברה הצהרות כנדרש על פי דין.

הליך אישור הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2016, נדונו בישיבת ועדת המאזן שהתקיימה ביום 16.03.2017. במסגרת הדיון השתתפו חברי ועדת המאזן גב' עפרה ימין, מר יגאל שטייף, מר מרדכי ביגניץ ומר צבי בורודצקי. כמו כן, נכחו בדיון, רואי החשבון המבקרים, היועצים המשפטיים, מר משה טופרובסקי - מנכ"ל השותף הכללי וגב' ויקטוריה ליטבינוב - חשבת השותפות.

בישיבת ועדת המאזן נדונו, בין היתר, הנושאים הבאים: ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד. בתום הישיבה גובשו המלצות לדירקטוריון.

פירוט התהליכים שננקטו על ידי ועדת המאזן לצורך גיבוש המלצותיה לדירקטוריון:

טרם הישיבה, נשלחו לבחינת חברי ועדת המאזן טיוטות הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2016, לרבות דוח הדירקטוריון וכן חומר נלווה רלוונטי נוסף לדיון כאמור.

במסגרת הישיבה, הוצגו בפני המשתתפים ונבחנו על ידי חברי ועדת המאזן הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד.

בפני המשתתפים נסקר המידע הנלווה לנתונים הנכללים בדוחות הכספיים, לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי של השותפות.

ועדת המאזן בחנה את שיקול דעת ההנהלה שהופעל בסוגיות שונות, ולאחר היוועצות עם רואי החשבון של השותפות, חברי ועדת המאזן ערכו דיון בסוגיות לעיל וגיבשו המלצות לדירקטוריון.

הליך אישור הדוחות על ידי דירקטוריון:

המלצות ועדת המאזן הועברו לעיונו של דירקטוריון השותף הכללי 3 ימי עסקים קודם לישיבת הדירקטוריון. לדעת דירקטוריון השותף הכללי, המלצות הועדה הועברו זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, וזאת בהינתן היקף ומורכבות ההמלצות. דירקטוריון השותף הכללי קבע ביום 27.8.2015, כי "זמן סביר" יחשב 2 ימי עסקים לגבי דוח שנתי ויום עסקים אחד לגבי דוח רבעוני.

הדוחות הכספיים של השותפות נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של השותף הכללי מיום 19.03.2017. במסגרת ישיבת הדירקטוריון הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת המאזן וכן

בוצעו על ידי חשבת השותפות סקירה וניתוח מפורטים של עיקרי הדוחות הכספיים לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של השותפות, וכן, בין היתר, סקירה וניתוח של הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, הערכות מהותיות ואומדנים קריטיים.

בישיבת הדירקטוריון בה אושרו הדוחות הכספיים השתתפו: צבי דרין, אריה קרסו-לב, עפרה ימין, יגאל שטייף, צבי ברודצקי וברוך דרין. כמו כן, נכחו בישיבת הדירקטוריון מנכ"ל השותף הכללי, חשבת השותפות, נציגת השותף המוגבל, היועצים המשפטיים ורואה החשבון המבקר של השותפות, אשר הציג את הערותיו ביחס לדוחות הכספיים ועמד לרשות חברי הדירקטוריון לכל שאלה והבהרה באשר לדוחות, טרם אישורם.

5. מדיניות תרומות

לשותפות אין מדיניות בנושא מתן תרומות.

6. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, החליט דירקטוריון השותף הכללי ביום 20 ביוני 2010, כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים (ובכלל אלה הדח"צים) בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, יעמוד על דירקטור אחד, וזאת בהתחשב בסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת הדוחות הכספיים ובהתחשב בהיקף פעילות השותפות בשלב זה, אופי פעילותה ומורכבותה.

חברי הדירקטוריון, אותם רואה דירקטוריון השותף הכללי כדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הם עפרה ימין ומרדכי ביגניץ. לפרטים נוספים אודות השכלתם ונסיונם העסקי של הדירקטורים האמורים, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

7. גילוי בדבר מבקר הפנים של השותפות

שם המבקר הפנימי: דורון רוזנבלום.

תאריך תחילת הכהונה: 15 בנובמבר 2010.

למיטב ידיעת השותפות, המבקר הפנימי עומד בכל התקנים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999.

למיטב ידיעת השותפות, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999.

למיטב ידיעת השותפות, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של השותפות או של גוף קשור אליה.

למיטב ידיעת השותפות, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים מכל סוג שהוא עם השותפות או עם גוף קשור אליה.

דרך המינוי

מינויו של מר רוזנבלום כמבקר פנימי אושר על ידי הדירקטוריון של השותף הכללי, בתאריך 12 בנובמבר 2010. מינויו אושר לאחר בחינת השכלתו (בוגר תואר ראשון בחשבונאות מהמכללה למנהל, תואר מוסמך במנהל עסקים בקריה האקדמית) וניסיונו המקצועי של למעלה מ-10 שנים בביצוע ביקורת פנימית בתאגידים שונים, לרבות בחברות ציבוריות, ולאחר פגישה שנערכה עמו והתרשמות בלתי אמצעית ממנו על ידי הנהלת השותפות.

המבקר הפנימי הינו שותף מנהל במשרד עזרא יהודה ("המשרד"). המשרד משלב התמחויות בראיית חשבון, ביקורת פנימית, מדעי המחשב, ניתוח מערכות, תעשייה וניהול, מבקרי מערכות מידע מוסמכים, מומחי אבטחת מידע ועוד. מחלקת הביקורת הפנימית של המשרד ("המחלקה"), מספקת מגוון רחב של שירותים הכוללים בתוכם שירותי ניהול סיכונים ובחינת מערך הבקרה הפנימי בארגון, באמצעות ביקורת פנימית. למחלקה ניסיון רב במתן שירותים אלו, בקשת רחבה של לקוחות וחברות.

זהות הממונה על המבקר

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון מר אריה קרסו-לב.

תגמול

תכנית הביקורת השנתית לשנים 2015 ו-2016, אושרה על ידי ועדת הביקורת ביום 24.11.2015. **תגמול:** שכר טרחתו של המבקר הפנימי נקבע לסכום קבוע על בסיס שעות עבודה שיושקעו בפועל. לאור מצבה הכלכלי של השותפות והיקף פעילותה המצומצם במהלך שנת 2016 לא בוצעה על ידיו פעילות ביקורת בשנה זו, וכן לא שולם לו כל תגמול בגין שנת 2016.

8. פרטים בדבר רואה חשבון המבקר

שם המבקר

BDO זיו האפט רואי חשבון.

שכר טרחה

להלן פרטים בדבר שכר הטרחה ושעות העבודה של רואה החשבון המבקר של השותפות בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס (יחדיו: "שירותי הביקורת"):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015		2016			
שעות עבודה	אלפי דולר	שעות עבודה	אלפי דולר		
434	25	505	27	שולם ע"י השותפות	שרותי ביקורת ומיסוי
36	2	45	3	שולם ע"י הנאמן	שרותים בגין תשקיף ו/או דוחות הצעת מדף

יצוין כי לא שולם לרואה החשבון המבקר תשלום בהיקף משמעותי בגין שירותי מיסים או שירותים אחרים מעבר למצוין לעיל.

שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים נקבע על ידי הנהלת השותפות ואושר על ידי מנכ"ל השותף הכללי. גובה שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת השותפות לרואי החשבון המבקרים ולדעת הנהלת השותפות, הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי השותפות ולהיקף הפעילות שלה.

חלק שלישי - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד:

9. אומדנים חשבונאיים

אין שינוי לעומת האמור בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי.

10. אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 14 בפברואר 2017 הסתיים תוקפו של רשיון 386/יהל.
2. ביום 26.02.2017 התקיימה אסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות שבה אושרו נושאים הבאים:
 - א. אישור מינויה של גב' עופרה ימין כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית.
 - ב. אישור את מינוים מחדש של משרד זיו האפט, רואי חשבון כרו"ח מבקר של השותפות לתקופה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה של השותפות ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי לקבוע את שכרו.
 - ג. כמו כן נערך דיון בדוח התקופתי, לרבות הדוחות הכספיים של השותפות לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2015, אשר פורסם ביום 22.3.2016 וניתן דיווח על שכרו של רואה החשבון המבקר עבור פעולת הביקורת, כפי שנקבע על ידי הדירקטוריון.
3. ביום 26.2.2017 פירסמה השותפות דוח הצעת מדף לפיו הוצעו לציבור, 5,000,000 יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א ("ניירות הערך").
ניירות הערך הוצעו ב- 25,000 אגדים, כשהרכב כל אגד ומחירו:

200 יחידות השתתפות במחיר של 1.1 ש"ח - 220 ש"ח לאגד.

בסך הכל הוקצו 14,715 אגדים והתמורה המיידית ברוטו, שהתקבלה בגין ההצעה לציבור הסתכמה בסך של כ- 3,237 אלפי ש"ח (891 אלפי דולר). תמורה נטו שהועברה לשותפות הסתכמה לסך של 2,850 ש"ח (785 אלפי דולר).

4. השותף הכללי התחייב לפעול לפרסם דוח הצעת מדף נוסף לחלוקת כתבי אופציה, ללא תמורה, בדרך של זכויות לכל בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, לרבות יחידות שנרכשו במסגרת ההצעה לציבור כמתואר לעיל (להלן: "**חלוקת הזכויות**"), בתנאים וביחס שייקבעו על ידי דירקטוריון השותף הכללי.

5. לעניין מינוי עושה שוק ראה ביאור 22(4) לדוחות הכספיים.

19 במרץ 2017		
תאריך אישור		
טופרובסקי משה	אריה קרסו-לב	
מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	
גלוב חפושי נפט בע"מ	גלוב חפושי נפט בע"מ	
השותף הכללי	השותף הכללי	

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

<u>ע מ ד</u>	
1	דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
2	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
3	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
4	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
5 - 6	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
7 - 54	ביאורים לדוחות הכספיים
55 - 56	נספח לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לשותפים של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוח המאוחד על המצב הכספי המצורף של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") ליום 31 בדצמבר 2016 ואת הדוח על המצב הכספי המצורף של השותפות ליום 31 בדצמבר 2015 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות והשותפות המאוחדת שלה ליום 31 בדצמבר 2016 ואת המצב הכספי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2015 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' בדבר אופי פעילותה של השותפות. השותפות הוקמה במטרה לפעול בתחום של חיפוש נפט וגז וגייסה לשם כך מימון מהציבור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פקעו רישיון אופק ורישיון יהל. לצורך מימון הפעילות השוטפת ויישום תכניות העבודה בגין נכס נפט וגז בארצות הברית, השותפות נדרשת לגייס מקורות מימון משמעותיים. גיוסים אלה אינם מובטחים. גורמים אלה יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל לרבות גרעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2016 מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של השותפות כ"עסק חי". בדוחות הכספיים המצורפים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם השותפות לא תוכל להמשיך לפעול כ"עסק חי".

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ 2017.

מדיעין עילית	פתח תקווה	קרית שמונה	בני ברק	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב	
08-9744111	077-7784180	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868	

משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
דוחות מאוחדים על מצב הכספי (באלפי דולר)

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>ביאור</u>	
נכסים:			
נכסים שוטפים:			
154	86	3, 2	מזומנים ושווי מזומנים
77	13	(2)10	פקדון בבנק
-	148	4	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
226	40	5	חייבים ויתרות-חובה
<u>457</u>	<u>287</u>		
נכסים לא שוטפים:			
-	335	ח2, א6-ב	נכסי נפט וגז
135	105	7, ט2	רכוש קבוע
<u>135</u>	<u>440</u>		
<u>592</u>	<u>727</u>		
התחייבויות וגרעון בהון:			
התחייבויות שוטפות:			
106	145	8	ספקים ונותני שרותים
1,586	1,659	2, 9	זכאים ויתרות-זכות
<u>1,692</u>	<u>1,804</u>		
<u>(1,100)</u>	<u>(1,077)</u>	11	גרעון בהון השותפות
<u>592</u>	<u>727</u>		

* הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 כוללים את דוחות השותפות בלבד - ראה ביאור 6(ב).

<u>ויקטוריה ליטבינוב</u> חשבת	<u>משה טופרובסקי</u> מנכ"ל גלוב חיפושי נפט בע"מ השותף הכללי	<u>אריה קרסולב</u> יו"ר הדירקטוריון גלוב חיפושי נפט בע"מ השותף הכללי	<u>19 במרץ 2017</u> תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------------	--	---	--

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום				
*31.12.2014	*31.12.2015	31.12.2016	ביאור	
18,491	429	196	12,ח2	הוצאות חיפושי נפט וגז
907	640	432	13	הוצאות הנהלה וכלליות
(5)	(236)	-	(4)10	הכנסות אחרות, נטו
19,393	833	628		הפסד מפעולות
46	10	4	14	הוצאות מימון
(3)	-	(4)	15	הכנסות מימון
<u>19,436</u>	<u>843</u>	<u>628</u>		סך-הכל הפסד כולל לשנה
			17,א"2	הפסד ליחידת השתתפות:
				הפסד בסיסי:
<u>313.48</u>	<u>2.89</u>	<u>0.26</u>		הפסד ליחידת השתתפות (בדולר)

* הדוחות הכספיים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 כוללים את דוחות השותפות בלבד - ראה ביאור 6(ב).

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
דוחות מאוחדים על שינויים בהון (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סך-הכל	הפסדים	השקעה בהון השותפות
(1,100)	(40,365)	39,265
651	-	651
(628)	(628)	-
<u>(1,077)</u>	<u>(40,993)</u>	<u>39,916</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2016
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:
הנפקת יחידות השתתפות
סך הכל הפסד כולל לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סך-הכל	הפסדים	השקעה בהון השותפות
(257)	(39,522)	39,265
(843)	(843)	-
<u>(1,100)</u>	<u>(40,365)</u>	<u>39,265</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2015
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:
סך הכל הפסד כולל לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סך-הכל	הפסדים	השקעה בהון השותפות
17,813	(20,086)	37,899
1,366	-	1,366
(19,436)	(19,436)	-
<u>(257)</u>	<u>(39,522)</u>	<u>39,265</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2014
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014:
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה
סך הכל הפסד כולל לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי דולר)

לשנה שנסתיימה ביום			
*31.12.2014	*31.12.2015	31.12.2016	
(19,436)	(843)	(628)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:
			הפסד לשנה
			התאמות בגין:
(2)	-	(7)	הכנסות מימון
54	-	-	הוצאות מימון
(1)	-	(3)	עליית ערך נכסים פיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(5)	31	-	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
245	-	-	הפרשה לירידת ערך מלאי, נטו
17,189	-	-	הפחתת קידוחי אופק לרווח או הפסד
18	1	-	שיערוך פקדון
1	-	-	שיערוך הלוואות
92	122	30	פחת והפחתות
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
1,515	(164)	186	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה
(751)	(84)	39	עליה (ירידה) בספקים ונותני שרותים
37	313	45	עליה בזכאים ויתרות-זכות
			מזומנים מפעילות שוטפת:
(1)	-	-	ריבית ששולמה
2	-	-	ריבית שהתקבלה
<u>(1,043)</u>	<u>(624)</u>	<u>(338)</u>	מזומנים, נטו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:
-	-	(145)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
851	-	-	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
50	-	64	או הפסד
(1,097)	(15)	(359)	פקדון בבנק, נטו
196	-	-	השקעה בנכסי נפט וגז
41	48	-	תמורה ממימוש מלאי לקידוח
(2)	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<u>39</u>	<u>33</u>	<u>(440)</u>	רכישת רכוש קבוע
			מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
1,464	23	651	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה
-	-	52	קבלת הלוואה מצד קשור
(28)	-	-	פרעון הלוואה לזמן ארוך
<u>1,436</u>	<u>23</u>	<u>703</u>	מזומנים, נטו מפעילות מימון
432	(568)	(75)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
343	722	154	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(53)	-	7	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<u>722</u>	<u>154</u>	<u>86</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

* הדוחות הכספיים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 כוללים את דוחות השותפות בלבד - ראה ביאור 6(ב).

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי דולר)

נספח א' - פעולות מימון והשקעה שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:

לשנה שנסתיימה ביום			
<u>*31.12.2014</u>	<u>*31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	
<u>248</u>	<u>233</u>	<u>209</u>	השקעה בנכסי חיפוש והערכה באשראי ספקים וזכאים
<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ - חייבים בגין הנפקת יחידות השתתפות ומימוש כתבי אופציה

* הדוחות הכספיים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 כוללים את דוחות השותפות בלבד - ראה
 ביאור 6(ב).

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 1 - כללי:

א. גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**") נוסדה על פי הסכם יסוד שותפות מוגבלת שנחתם ביום 30 בספטמבר 2009 בין גלוב חיפושי נפט בע"מ כשותף כללי מצד אחד לבין גלוב נאמנויות לחיפושי נפט בע"מ כשותף מוגבל מצד שני (כפי שתוקן מעת לעת, להלן: "**הסכם השותפות**"). השותפות נרשמה ביום 13 באוקטובר 2009 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), תשל"ה-1975 (להלן: "**הפקודה**").

גלוב חיפושי נפט בע"מ משמשת כשותף הכללי בשותפות ומחזיקה ב-0.01% מהון השותפות. גלוב נאמנויות לחיפושי נפט בע"מ משמשת כשותף מוגבל בשותפות ומחזיקה ב-99.99% מהון השותפות.

השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות, וזאת תחת פיקוחו של המפקח פאהן קנה ושות', רואי חשבון ביחד עם מיכה בלומנטל, רו"ח (להלן: "**המפקח**"), לו הוענקו סמכויות פיקוח מסוימות בשותפות. כתובת המשרד הרשום של השותפות הינה רחוב זד"ל 5, ראשון לציון.

ב. 1. מטרת השותפות הינה לעסוק בתחום חיפושי נפט ו/או גז ופיתוח נכסי נפט ו/או גז והפקתם. נכון למועד פרסום דוח זה השותפות, באמצעות תאגידים מוחזקים, מחזיקה ב-90% בפרוייקט Escolle (ראה ביאור 6(א,ב) להלן).

ביום 16 במאי 2016 הודיע השותף הכללי לשותפות כי הוא התקשר בהסכם אופציה עם חברה אמריקאית שהינה צד שלישי בלתי קשור ("**המוכר**"), לרכישת זכויות נפט יבשתיות בשיעור 90% (מתוך 100%) מזכויות חכירה ("**Lease**") של המוכר לצורך חיפוש נפט וגז במחוז סנטה ברברה, קליפורניה, ארה"ב, אשר עיקריו מפורטים בביאור 6(ב) להלן.

עד למועד פקיעתם ביום 14.10.2016 וביום 14.2.2017, בהתאמה החזיקה השותפות ב-22.5% מהזכויות ברשיון 381/אופק ("**רשיון אופק**") וב-20% מן הזכויות ברשיון 386/יהל ("**רשיון יהל**").

השותפות הגישה ביחד עם שותפים בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון אופק ("**רישיון אופק חדש**") וכן הגישה ביחד עם שותפים בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון יהל ("**רישיון יהל חדש**") (ראה ביאורים 6(ג'1) ו-6(ג'2) להלן). נכון למועד אישור דוח זה טרם נתקבלה תשובה לבקשות האמורות.

ליום 31 בדצמבר 2016 לשותפות גרעון בהון החוזר בסך 1,517 אלפי דולר (כולל חוב לשותף הכללי בסך 1,107 אלפי דולר מתוכם דמי ניהול בסך של 927 אלפי דולר לגביהם הודיע השותף הכללי כי לא יידרשו אלא בהתקיים תנאים מפורטים).

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 1 - כללי (המשך):

ב. (המשך)

1. (המשך)

נכון למועד דוח זה וכן בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, אין לשותפות אמצעים כספיים למימון הפעילות השוטפת ולמימון חלקה בתוכנית העבודה בפרויקט Escolle, ולמימון חלקה בתוכנית העבודה ברישיון יהל חדש, במידה ויוענק ולמימון חלקה ברישיון אופק חדש, במידה ויוענק וככל שעלויות תוכנית העבודה ברישיון אופק חדש תהיינה גבוהות מהסכומים אותם התחייב להשקיע בתוכנית העבודה ברישיון זה המשקיע עמו התקשרה השותפות (ראה ביאור 10(ב'4) להלן). ביצוען של כל הפעולות האמורות לעיל, כפוף לגיוס הון נוסף בהיקפים משמעותיים, אשר אינם מובטחים ולהעמדת מימון על ידי המשקיע. יודגש, כי אין כל וודאות בהצלחת פעולות אלו. העדר הון ו/או מימון כאמור עלול לגרום לשותפות לוותר על תכנית החיפוש או לצמצמה ולא יבוד זכויותיה בנכס הנפט הקיים בידיה. הגורמים המתוארים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של השותפות כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שייתכן ותהיינה דרושות אם השותפות לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

2. ביום 12.1.2017 קיבלה השותפות אישור מרשות המיסים (להלן: "**האישור**") בו נקבע כי אם עיקר ההוצאות של השותפות בגין חיפוש, פיתוח או הפקה לא תהיינה ביחס לנכסי נפט בישראל - השותפות לא תוכר כשותפות לפי תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט - 1988 (להלן: "**התקנות**"). לענין זה, יראו את השותפות כמי שעיקר הוצאותיה הן הוצאות חיפוש, פיתוח או הפקה אם בשנת המס ובשתי שנות המס שלפניה במצטבר, למעלה מ- 50% מהוצאות השותפות יהיו "הוצאות חיפוש, פיתוח והפקה" בנכסי נפט בישראל.

האישור קובע גם כללים בנוגע לאופן הייחוס והחלוקה של הוצאות התפעול של השותפות (הוצאות דמי ניהול והוצאות הנהלה וכלליות) שהוצאו בקשר עם ניהול פעולותיה השוטפות של השותפות בין נכסי הנפט בישראל לבין נכסי הנפט בחו"ל.

כן קובע האישור, כי במקרה שהשותפות ייחסה למחזיקי היחידות שהנם מחזיקים זכאים הוצאות תפעול העולות על השיעור שנקבע באישור, השותף הכללי יחויב בשיעור המס שנחסך.

במידה שעיקר הוצאותיה כאמור של השותפות לא תהיינה ביחס לנכסי נפט בישראל, היא לא תוכר "כשותפות" לצורך התקנות. במקרה כזה הדבר יפגע ביכולתו של מחזיק זכאי (מי שהחזיק ביחידה בתום שנת המס) לנכות כהוצאה שוטפת את חלקו היחסי בהוצאות של השותפות לחיפוש נפט וגז בישראל שיוחסו אליו.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 1 - כללי (המשך):

ב. (המשך)

2. (המשך)

במקרה שבשנת מס מסויימת השותפות לא תוכר "כשותפות" לצורך התקנות, יחול עליה צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017 (להלן: "הצו") הקובע כי יראו את השותפות, לענין פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה"), כחברה ומשטר המס שיחול על השותפות יהא כאילו היא חברה לכל דבר ועניין, הגם ששותפות בד"כ אינה נישומה לצרכי מס והכנסותיה והוצאותיה מיוחסות לשותפים בה. במקרה כזה, ההוצאות וההכנסות של השותפות לא ייוחסו למחזיקי היחידות, כל עוד שהצו הנ"ל חל עליה, והשותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא הייתה חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברה. הבחינה כאמור תיעשה מידי שנת מס.

3. חיפוש נפט וגז ופיתוח של תגליות נפט וגז, כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי. פעולות חיפוש כאלה כרוכות בסיכון ממשי של אובדן מלוא כספי ההשקעה.

ביאור 2 - עיקרי מדיניות חשבונאית:

א. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

ב. עקרונות עריכת דוחות כספיים:

הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עקרון העלות למעט נכסים פיננסיים מסויימים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של השותפות בהתאם ל-IFRS דורשת מהנהלת השותפות לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. אומדנים אלה מצריכים לעתים שיקול דעת בסביבה של אי ודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

להלן תיאור של הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של השותפות, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת השותפות להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת השותפות על ניסיון העבר, על עובדות שונות, על גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

גלוב אקספלווריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים (המשך):

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים - השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מצוטטים בשוק פעיל נמדד בהתאם לטכניקות הערכה מבוססות מודלים. טכניקות אלו מושפעות משמעותית על ידי ההנחות המשמשות בסיס לחישוב, כגון שיעורי ריבית להיוון ואומדנים בדבר תזרימי מזומנים עתידיים. (ראה ביאור 19).

ירידת ערך השקעה בנכסי חיפוש והערכה ונכסי נפט וגז - נכסי חיפוש והערכה ונכסי נפט וגז אינם מופחתים באופן שיטתי, נכסים אלה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר ההשבה המיוחס להם. השותפות הפחיתה את נכסי חיפוש והערכה במלואם.

מחויבות בגין סילוק נכסים - השותפות מכירה בנכס ובמקביל בהתחייבות בגין מחויבותה להשבה לקדמותו של שטח הקידוח. עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת ההנהלה ונבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל.

הערכות בדבר כמויות עתודות הנפט והגז בפרויקט מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיזי, הנדסי ואחר, שנתקבל מהקידוחים שנעשו באיזור הפרויקט והינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הנפט והגז שיופקו בפועל עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק ו/או תנאים מסחריים ואו כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים בפרויקט. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של גז ונפט, לרבות כתוצאה מהמשך הפעילות בפרויקט.

ד. דוחות כספיים מאוחדים:

שותפות בת:

כאשר השותפות חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות כוח ההשפעה שלה, השותפות שולטת באותה ישות אשר מסווגת כשותפות בת. השותפות מעריכה מחדש את שליטתה בשותפות בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות.

הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של השותפות ושותפות הבת שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד שבו מושגת שליטה ועד למועד שבו השותפות מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם.

כמו כן, הדוחות הכספיים של שותפות הבת הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם השותפות לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך):

ה. עסקאות במטבע חוץ:

עסקאות שאינן במטבע הפעילות של השותפות טופלו כלהלן:

1. עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת, בעת ההכרה לראשונה, במטבע הפעילות, תוך שימוש בשער החליפין המיידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה.
2. בכל תאריך דיווח, פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין המיידי בתאריך המאזן.
3. בכל תאריך דיווח, פריטים לא כספיים, שנמדדו בעלות היסטורית במטבע חוץ, יתורגמו תוך שימוש בשער החליפין במועד העסקה.
4. הפרשי שער, הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, יוכרו ברווח או הפסד בתקופה בה נבעו.

ו. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי, כאשר נותרה תקופה קצרה לפרעון, עד שלושה חודשים ממועד הרכישה.

ז. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי הוכר כאשר השותפות הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. נכס פיננסי מסווג במועד ההשקעה לקבוצה הבאה:

א. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחרונכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה לראשונה כשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדו בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה המיוחסות לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

ב. הלוואות וחייבים:

נכסים פיננסיים, שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או שניתנים לקביעה ושאין מצוטטים בשוק פעיל. הלוואות וחייבים נמדדים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר הכרה לראשונה, נכסים אלו נמדדים בעלותם המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי הפרשות לירידת ערך.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך):

ז. מכשירים פיננסיים (המשך):

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הוכרה כאשר השותפות הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. בספרי השותפות קיימות התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת. התחייבויות פיננסיות בקבוצה זו, נמדדות לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה נמדדות בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

3. גריעת מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהמאזן כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי למועד המאזן פוקעות או כאשר השותפות העבירה את הנכס הפיננסי. הגריעה יכולה להתבצע באמצעות העברת הזכויות החוזיות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי או באמצעות נטילת מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי, לצד אחר, אותם קיבלה השותפות מאותו נכס פיננסי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים.

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות נגרעות מהמאזן כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

ח. הוצאות חיפוי נפט וגז ופיתוח מאגרים מוכחים:

המדיניות החשבונאית של השותפות לגבי הטיפול בהשקעות בחיפוי נפט וגז הינה שיטת ה"מאמצים המוצלחים", לפיה:

א. הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים המתרחשים בשלבים המקדמיים של החיפוש נזקפות לרווח או הפסד בעת היווצרותן, עד למועד שבו בעקבות ביצוע סקרים ומבדקים אלו מגובשת תכנית לקידוח ספציפי. החל מהמועד שבו מתחילות עבודות מהותיות באתר הקידוח מוכרות העלויות כנכס חיפוש והערכה.

ב. השקעות בקידוחי נפט וגז בשלבי קידוח בגין מאגרים שטרם הוכח לגביהם באם הם מפיקים נפט או גז או שטרם נקבעו כבלתי מסחריים, סווגו כ-"נכסי חיפוש והערכה" ומוצגים לפי העלות.

ג. השקעות בקידוחי נפט וגז בגין מאגרים לגביהן נקבע שקיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת גז או נפט מסווגים, בכפוף לביצוע בחינה לירידת ערך, מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז".

ד. השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שיוכחו כיבשים ויינטשו או שיקבעו כבלתי מסחריים, יופחתו במלואן מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" להוצאות ברווח או הפסד.

ה. בחינת ירידת ערך בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז, מתבצעת כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שיתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש והערכה ונכסי נפט וגז עולה על הסכום בר השבה שלו בהתאם לתקנים IFRS6 ו- IAS36.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך):

ח. הוצאות חיפוי נפט וגז ופיתוח מאגרים מוכחים (המשך):

ו. אם בעת הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה מעביר בעל זכות נפט ו/או גז חלק מהזכות, בתמורה להסכמת הנעבר לשאת בהשקעות עתידיות אשר במצב אחר היה על המעביר לשאת בהן, ינהגו בהסכמים כאלה כדלהלן:

בהסכמים בהם השותפות היא הנעבר: בשלב התהוות העלויות, השותפות תכיר בהוצאה בגין העלויות בהן נשאה והמשויכות לזכויות שנותרות בידי המעביר.

בהסכמים בהם השותפות היא המעבירה: השותפות לא תרשום כל הוצאה אשר הוצאה על-ידי הנעבר והיא תכיר ברווח או בהפסד מהסכם ההצטרפות בגובה ההפרש שבין התמורה שהתקבלה או שהיא זכאית לקבל לבין הערך בספרים של הזכויות שנגרעו.

ט. רכוש קבוע:

1. רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה ערך למחיר במזומן במועד ההכרה.

2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, במידה וקיימים.

3. פחת ושיטת פחת:

א) השותפות מפחיתה בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד, אלא אם הן נכללות בערך בספרים של נכס אחר.

ב) להקצאת הסכום בר-פחת של רכוש קבוע באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, השותפות משתמשת בשיטת הקו הישר. שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת ההטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.

ג) השותפות סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים של פריט רכוש קבוע ואת שיטת הפחת, בה נעשה שימוש, כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי.

4. עלויות עוקבות:

השותפות אינה מכירה בערך בספרים של פריט רכוש קבוע עלויות תחזוקה שוטפות של הפריט. עלויות אלה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה בעת התהוותן.

י. התחייבויות בגין עלויות לפירוק ופינוי אתר קידוח (להלן: "התחייבות בגין עלויות פירוק"):

1. התחייבות בגין עלויות פירוק מוכרת לראשונה כנגד השקעה בנכסי חיפוש והערכה.

2. שינויים בהתחייבות בגין עלויות פירוק שאינם נובעים מחלוף הזמן (כולל שינוי בעיתוי ובסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחוייבות) הוספו או נגרעו מהוצאות חיפוי נפט וגז.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך):

יא. רווח ליחידת השתתפות:

רווח ליחידת השתתפות חושב בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 33, הקובע, בין היתר, כי השותפות תחשב את סכומי הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות וכן תחשב את סכומי הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות לגבי רווח או הפסד מפעילויות נמשכות, המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות, במידה ומוצג רווח או הפסד כזה.

הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות, בממוצע משוקלל של מספר יחידות השתתפות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

לצורך חישוב הרווח המדולל ליחידת השתתפות, מספר יחידות השתתפות הינו הממוצע המשוקלל של מספר יחידות השתתפות, שחושב לצורך הרווח הבסיסי ליחידות השתתפות בתוספת הממוצע המשוקלל של מספר יחידות השתתפות המונפקות כתוצאה מההמרה של כל יחידות השתתפות הפוטנציאליות המדללות ליחידות השתתפות. יחידות השתתפות פוטנציאליות מדללות נחשבות ככאלו שהומרו ליחידות השתתפות בתחילת התקופה או, ממועד הנפקת יחידות השתתפות הפוטנציאליות, כמאוחר שבהם. יחידות השתתפות פוטנציאליות טופלו כמדללות כאשר, המרתן ליחידות השתתפות הקטינה את הרווח ליחידות השתתפות מפעולות נמשכות או הגדילה את ההפסד ליחידת השתתפות מפעילויות נמשכות.

יב. מגזרי פעילות:

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של השותפות. המדיניות החשבונאית המיושמת בדיווח המגזרי זהה למדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הכספיים.

יג. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים:
תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן בסעיף קטן זה: "IFRS 9"):

IFRS 9, שפורסם ביולי 2014, משנה את הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים בשלושה נושאים עיקריים: סיווג ומדידה, ירידת ערך נכסים פיננסיים וחשבונאות גידור (הטיפול החשבונאי בהכרה ובגריעה נותר ללא שינוי). IFRS 9 מבטל את הגרסאות הקודמות של התקן שפורסמו בנובמבר 2009, באוקטובר 2010 ובנובמבר 2013, וכן את פרשנות מספר 9 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי בדבר בחינה מחדש של נגזרים משובצים. להלן סקירה של עיקרי הטיפול החשבונאי שנקבע ב-IFRS 9:

(א) סיווג ומדידה - נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים יסווגו לאחת משלוש הקבוצות להלן על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הינו לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של נגזרים משובצים.

ביאור 2 - עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך):

יג. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים (המשך):

תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן בסעיף קטן זה: "IFRS 9") (המשך):

1. מכשירי חוב המוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים והתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד - ימדדו בעלות מופחתת.

2. מכשירי חוב המוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו מושגת הן באמצעות גביית תזרימי המזומנים החוזיים והן באמצעות מכירה והתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד - ימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

3. כל הנכסים הפיננסיים האחרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

על אף האמור לעיל, ניתן לייעד מכשיר חוב בעת ההכרה לראשונה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אם הייעוד מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה. כמו כן, בעת ההכרה לראשונה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, ניתן לבצע בחירה שאינה ניתנת לביטול, להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני ברווח כולל אחר (למעט הכנסות מדיבידנדים). סכומים כאמור שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן.

סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

(ב) סיווג ומדידה - התחייבויות פיננסיות:

הטיפול החשבונאי אינו שונה מהותית מזה שנקבע בתקן חשבונאות בינלאומי 39 בדבר מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, למעט הדרישה כי הסכום של שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (למעט מחויבויות למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית) המתייחס לשינוי בסיכון האשראי של ההתחייבות יוצג ברווח כולל אחר, אלא אם הדבר ייצור או יגדיל חוסר הקבלה חשבונאית ברווח או הפסד. סכומים כאמור שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן. כמו כן, בוטל החריג בדבר מדידה בעלות של נגזרים המהווים התחייבויות שקשורות למכשיר הוני לא מצוטט שאינו ניתן למדידה בשווי הוגן באופן מהימן.

(ג) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

המודל החדש קובע כי יוכר הפסד מירידת ערך, אשר יחושב בהתאם לתוחלת הפסדי האשראי, וזאת ללא תלות בהתקיימותו של אירוע הפסד. כבר במועד ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי, וכן בסוף כל תקופת דיווח, יש להכיר בהפסד מירידת ערך, כאשר השינוי בסך ירידת הערך והכנסות המימון מהנכס הפיננסי תלויים במידת ההידרדרות של סיכון האשראי ביחס למצב ששרר בעת ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך):

יג. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים (המשך):

תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן בסעיף קטן זה: "IFRS 9") (המשך):

(ד) חשבונאות גידור:

השינויים העיקריים במודל החדש הינם:

- פישוט של בחינת אפקטיביות הגידור, כולל ביטול הסף הכמותי של 80%-125%.
 - הוסרו מגבלות לגבי הסיכונים אותם ניתן לגדר.
 - הקביעה כי מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים עשויים להיות כשירים כמכשירים מגדרים.
 - הוספת דרישות גילוי מקיפות יותר לגבי פעילויות ניהול הסיכונים שבה נוקטת החברה.
- יישום מודל חשבונאות הגידור ב-IFRS 9 צפוי לשקף באופן טוב יותר בדוחות הכספיים את פעילות ניהול הסיכונים של חברות, להקטין את התנודתיות ברווח או הפסד ולאפשר יישום חשבונאות גידור במצבים רבים יותר מאשר המודל הנוכחי של תקן חשבונאות בינלאומי 39.

IFRS 9 חל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחר מכן, בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שנקבעו, אם כי בעת היישום לראשונה, ישות יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית להמשיך וליישם את הוראות חשבונאות הגידור של תקן חשבונאות בינלאומי 39 במקום את הוראות חשבונאות הגידור של IFRS 9. ישות יכולה ליישם מוקדם רק את הוראות IFRS 9 לגבי ההצגה של רווחים והפסדים בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו כשווי הוגן דרך רווח או הפסד (לרבות הגילויים הרלוונטיים). להערכת השותפות להוראות IFRS 9 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של השותפות.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים:

הרכב:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>
137	52
13	31
<u>4</u>	<u>3</u>
<u>154</u>	<u>86</u>

בשקלים:

מזומנים בבנק

פקדון

במטבע אחר:

מזומנים בבנק

ביאור 4 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

הרכב:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>
-	148
-	148

קרנות נאמנות צמודות לדולר

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה:

הרכב:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	
5	6	מוסדות ממשלתיים
17	-	גלוב נאמנויות לחיפוש נפט בע"מ
160	-	הכנסות לקבל
44	34	הוצאות מראש ואחרים
<u>226</u>	<u>40</u>	

ביאור 6 - פעילות השותפות בנכסי נפט וגז:

א. הרכב:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	
-	250	פרוייקט Escolle
-	85	רכישת זכויות
-	335	עלויות חיפוש והערכה

ב. נכסי נפט וגז פרוייקט Escolle:

ביום 16 במאי 2016 הודיע השותף הכללי ("הרוכש") לשותפות כי הוא התקשר בהסכם אופציה עם חברה אמריקאית שהינה צד שלישי בלתי קשור ("המוכר"), לרכישת זכויות נפט יבשתיות מסוימות בקליפורניה ארה"ב (להלן: "פרוייקט Escolle"). השותף הכללי המחזיקה השותפות, לאחר שקבל ממנה חזרה את הסכומים ששילם במסגרת האופציה עד למועד ההמחאה, את הסכם האופציה, שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות ("האסיפה"). ביום 18.8.2016 הודיעה השותפות למוכר על מימוש האופציה על-פי הסכם בתמורה לסך של 250,000 דולר ארה"ב. להלן תמצית ההסכם:

א. על פי הסכם התקשרה השותפות באמצעות תאגיד בשליטתה, עם המוכר בהסכם לרכישה מהמוכר (Farmout Agreement) ("הסכם הרכישה") של זכויות בשיעור 90% (מתוך 100%) מזכויות חכירה ("Lease") של המוכר לצורך חיפוש נפט וגז במחוז סנטה ברברה, קליפורניה, ארה"ב ("שטח הפרויקט" ו"הזכויות הנרכשות", בהתאמה).

ב. שטח הפרוייקט הינו כ- 1,820 אקר (כ-7,365 דונם).

ג. הרוכש והמוכר יתקשרו בהסכם הרכישה ויפעלו במשותף לחיפוש נפט וגז בשטח הפרויקט, לפיתוחו ולהפקתו ("הפרוייקט"). בהתאם לתנאי ה-Lease יהיו מחוייבים המוכר והקונה לקדוח באר ראשונה בשטח הפרוייקט עד ליום 15.2.2020 ולאחר מכן לפחות באר אחת נוספת כל שנה. תוכנית העבודה המתוכננת ביחס לשטח הפרויקט כוללת השלמת קבלת היתרי קידוח והפקה, ביצוע של שלושה קידוחים לאחת משתי שכבות המטרה שבשטח הפרויקט (עומק מטרה עיקרית כ-900 מטר), קידוח ו/או הכשרת באר לצורך החדרה של מי הפקה והקמה של מתקן הפקה (הפרדה של תוצרי ההפקה לצורך הובלת הנפט ומכירתו).

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 6 - פעילות השותפות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. נכסי נפט וגז פרוייקט Escolle (המשך):

- ד. המוכר יישאר שותף בשיעור 10% (מתוך 100%) בפרוייקט וחברה קשורה שלו תשמש כמפעיל. לרוכש קיימת אפשרות להחליף את המפעיל על פי שיקול דעתו.
- ה. המוכר התחייב לפעול להשלמת קבלת כל ההיתרים הנדרשים לביצוע קידוח בשטח הפרוייקט מתוך כוונה להתחיל בביצוע קידוח ראשון בסמוך לאחר קבלת ההיתרים ובכפוף לקיום הון מספק להשלמת הקידוח וכן לקבלת החלטות כנדרש.
- ו. הרוכש התחייב לשאת בחלקו היחסי של המוכר (10%) בשלושת הקידוחים הראשונים בשטח הפרוייקט, אשר עלות כל אחד מהם מוערכת בכ-600-750 אלפי דולר, בהקמת מתקן ההפקה הראשון שיוקם בשטח הפרוייקט, אשר עלותו המוערכת הינה כ-1 מיליון דולר וכן בדמי שכירות לבעלי הקרקע החל מיום 17.2.2017 ועד למועד קידוח הבאר הראשונה.
- ז. כמו כן, יממן הרוכש את חלקו היחסי של המוכר (10%) בתשלום השכירות לבעלי הקרקע בשטח הפרוייקט, בגין ארבעת החודשים המתחילים ביום 18.10.2016, בסך 39,433 דולר. המוכר ישיב לרוכש סכום זה מתוך מחצית הכנסותיו מנפט בשטח הפרוייקט, ככל שתהיינה כאלו.
- ח. דמי השכירות השנתיים בסך 118,300 דולר ישולמו כל עוד תמלוגי ההפקה נמוכים מדמי השכירות. ככל שתוכנית העבודה תצא לפועל והקידוחים, כולם או חלקם, ימצאו כלכליים הערכת הרוכש היא כי לא יהיה יותר צורך בתשלומי השכירות.
- ט. הזכויות הנרכשות כפופות לתשלום תמלוגים בשיעור של 23.5% מתוכם 20% לבעלי הזכויות במינרלים ("בעלי הקרקע") והיתרה, בשיעור של 3.5%, לבעלי השליטה במוכר ואחרים.
- י. לאחר ההתקשרות בהסכם הרכישה יחתמו הצדדים על הסכם תפעול משותף (Operating Agreement) אשר יסדיר את הפעילות המשותפת בשטח הפרוייקט.
- יא. יצוין כי המוכר התקשר עם צד ג' בהסכם המאפשר לצד ג' זכות לקדוח בשכבות עמוקות בשטח הפרוייקט, הנמצאות עמוק מתחת לשכבות המטרה של הרוכש בשטח הפרוייקט. לרוכש קיימת זכות להשתתף בקידוחי צד ג' ביחס ל-90% מזכויות המוכר כלפי צד ג', כאשר בתנאים מסויימים על צד ג' לשאת בעלות הקידוח של הבאר הראשונה, במלואה. ככל שצד ג' יבקש לעשות שימוש במתקני ההפקה שיוקמו על ידי הרוכש, הוא ישא בחלק יחסי בעלות הקמת המתקן והפעלתו.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 6 - פעילות השותפות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. נכסי נפט וגז פרוייקט Escolle (המשך):

יב. לצורך פעילות בארה"ב הקימה השותפות חברה מוגבלת בארה"ב ("החברה"). הרוכש התקשר בהסכם עם עו"ד אשר ייצג אותו בהסכם הרכישה ("עוה"ד") לפיו לא תשולם לעוה"ד תמורה בעין אלא על בסיס הצלחה בלבד ובתמורה לשירותיו בקשר עם העסקה נשוא הרכישה, תוקצה לעוה"ד מניה אחת בחברה מסוג מניית "תמלוג" אשר מזכה את המחזיק בה בחצי אחוז (0.5%) מכלל הכנסותיה של החברה ובמחצית האחוז מכלל נכסי החברה במקרה של פירוקה של החברה. מניית תמלוג לא תחייב את בעליה להשתתף בהשקעה כלשהי בחברה, לתת ערבויות כלשהן, לא תהא ניתנת לדילול ולא תזכה את המחזיק בה בזכות ניהול ו/או הצבעה כלשהי, אולם המחזיק בה יהיה זכאי להיות נוכח, כמשקיף, באסיפות הכלליות של החברה ויהיה זכאי לקבל עותק מדוחותיה הכספיים של החברה. בנוסף, תוקנה לבעל מניית תמלוג הזכות לבקש רישום של royalty לזכותו בזכויות הנפט של החברה בארצות הברית, בשיעור של 1/2% כנגד ביטולה של המניה ו/או הפיכתה לנדחית ו/או מכירתה לחברה.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 הקימה השותפות חברה בארה"ב. ביום 28.9.2016 נרשמו הזכויות בפרויקט Escolle על שם החברה. החברה מוחזקת על ידי נאמן עד להעברת מניותיה לידי שותפות חדשה שהוקמה בישראל - "גלוב אקספלוריישן ארה"ב - שותפות כללית" ("השותפות החדשה"). השותפות החדשה מוחזקת בשיעור של 99.99% ע"י השותפות ו-0.01% ע"י השותף הכללי.

השותפות החדשה מאוחדת בדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2016.

על פי דוח שהוכן על ידי חברת NSAI בחודש אוקטובר 2016, חלקה של החברה בעתודות הנפט בפרוייקט, נכון ליום 31 באוקטובר 2016 המסווגות כ- Proved Reserves הינו כ- MMBL 2,729 וכמות העתודות המסווגות כ- Proved+Probable Reserves הינה כ- MMBL 5,129.

חלקה של החברה בעתודות הגז המסווגות כ- Proved Reserves באותם מאגרים, הינה 518.5 MMCF וכמות העתודות המסווגות כ- Proved+Probable הוא 974.5 MMCF.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 6 - פעילות השותפות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בישראל:

נכון ליום פרסום דוח זה אין לשותפות כל רישיון בתוקף בישראל.

1. רישיון אופק - ביום 19 ביולי 2011 קיבל השותף הכללי ההחלטה בדבר ביצוע קידוח "אופק-2", וזאת ביחס למטרות גז בשכבות מגיל הפרם בעומק משוער של כ-5,465 מ' (להלן: **"מטרת הפרם"**).

במהלך שנת 2013 בוצע קידוח מעקף (Side Track) בקידוח אופק-2 מעומק של כ-3,700 מ' ועד לעומק של כ-5,950 מ' ע"י S.C. Dafora Group S.A (להלן: **"קבלן הקידוח"**).

הקידוח הסתיים בשכבת המטרה (שכבת הפרם), בעומק של כ-5,950 מ'. לאחר שבוצעו בשכבת הפרם בדיקות מאמתות (לוגים), הודיעה השותפות כי הגיעה למסקנה שקיימים בשכבה האמורה סימני פטרוליום משמעותיים.

במסגרת מבחני ההפקה, שבוצעו בשנת 2013, לא נרשמה זרימה משמעותית של פטרוליום. יועציה המקצועיים של השותפות המליצו על ביצוע מבחני הפקה נוספים.

בדוחות הכספיים ליום 31.12.2014 בעקבות סימנים לירידת ערך הפחיתה השותפות את יתרת עלות ההשקעה בקידוח אופק-2 לרווח או הפסד.

ביום 14.10.2016 הסתיים תוקפו של רישיון 381 / "אופק" ("רישיון אופק") ובכלל זה התקופה של 7 שנים מהמועד המקורי של הענקתו.

השותפות הגישה ביום 13.10.2016 לממונה, יחד עם שותפיה ברישיון אופק, בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון אופק (**"רישיון אופק חדש"** ו**"הבקשה"**, בהתאמה) (אשר תוקנה ביום 15.12.2016), בהרכב כדלקמן:

השותפות - 20%

SOA Energy Israel Ltd ("SOA") - 70%

קפיטל פוינט בע"מ ("קפיטל פוינט") - 10%

השותף הכללי בשותפות ישמש מפעיל רישיון אופק חדש.

השותפות רשאית לדרוש כי יוגש תיקון נוסף לבקשה בו יופחתו שיעורי ההחזקה של קפיטל בבקשה ל-7.5% וחלקה של השותפות יועלה ל-22.5% כאשר SOA ו/או השותפות יציגו וישלימו את היכולת הכלכלית הנדרשת בקשר עם הזכויות ברישיון אופק חדש.

מובהר, כי קבלת הזכויות ברישיון אופק חדש כפופה לאישורו של הממונה. נכון למועד אישור הדוח טרם התקבלה תשובה מהממונה. בקשר עם הגשת הבקשה התקשרו הצדדים לבקשה במזכר הבנות. להלן תמצית הוראותיו העיקריות:

א. הגורם המייצג הבלעדי את הצדדים מול הממונה בקשר עם הבקשה ורישיון אופק חדש יהיה השותפות.

ב. SOA העמידה בשם השותפים לבקשה ערבות בנקאית ע"ס 100,000 ש"ח, כנדרש על פי הנחיית הממונה.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 6 - פעילות השותפות בחיפוש נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בישראל (המשך):

1. רישיון אופק (המשך):

ג. קפיטל פוינט תספק עבודה ועבור יתר השותפים לבקשה, הוכחת יכולת כלכלית ביחס למלוא (100%) הזכויות ברישיון אופק חדש.

2. רישיון יהל:

ביום 14 בפברואר 2017 פקע תוקפו של רישיון יהל.
ביום 10.11.2016 הגישה השותפות לממונה, יחד עם שותפיה ברישיון יהל, בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון יהל ("רישיון יהל חדש" ו"הבקשה", בהתאמה), בהרכב כדלקמן:
השותפות - 20%
SOA Energy Israel Ltd. ("SOA") - 70%
קפיטל פוינט בע"מ ("קפיטל פוינט") - 10%
השותף הכללי בשותפות ישמש מפעיל רישיון יהל חדש.
מובהר, כי קבלת הזכויות ברישיון יהל חדש כפופה לאישורו של הממונה. למועד אישור הדוח טרם התקבלה תשובה מהממונה.

בקשר עם הגשת הבקשה התקשרו הצדדים לבקשה במזכר הבנות. להלן תמצית הוראות העיקריות:
א. הגורם המייצג הבלעדי את הצדדים מול הממונה בקשר עם הבקשה ורישיון יהל חדש יהיה השותפות.
ב. SOA העמידה בשם השותפים לבקשה ערבות בנקאית ע"ס 100,000 ש"ח, כנדרש על פי הנחיית הממונה.

ג. קפיטל פוינט תספק עבודה ועבור יתר השותפים לבקשה, הוכחת יכולת כלכלית ביחס למלוא (100%) הזכויות ברישיון יהל חדש.

כמו כן, בקשר עם הגשת הבקשה, הוסכם בין השותפות וקפיטל פוינט, בהמשך להסכם שנחתם ביניהן ביום 13.8.2012 ("**ההסכם המקורי**"), בין היתר, כדלקמן:

א. הצדדים יפעלו להגשת הבקשה וכן להגשת בקשה לקבלת רישיון חדש בשטח רישיון יהל.
ב. קפיטל פוינט תספק עבודה ועבור יתר השותפים לבקשה לקבלת רישיון חדש בשטח רישיון יהל כאמור, הוכחת יכולת כלכלית ביחס למלוא (100%) הזכויות ברישיון.
ג. בכפוף לקבלת רישיון חדש בשטח רישיון יהל, השותפות תפעל לכך ש-SOA תעמיד את הערבויות הבנקאיות בגין רישיון כאמור, בהתאם להנחיות הממונה למתן בטחונות.
ד. בכפוף לקבלת רישיון אופק חדש, כל צד יעמיד את חלקו היחסי בערבות הבנקאית, בהתאם להנחיות הממונה למתן בטחונות, בגין הרישיון הנ"ל, בהתאם לחלקו היחסי ברישיון החדש, ובלבד שחלקה של קפיטל פוינט לא יעלה על \$37,500.
ה. תמורת חלקה זה בערבות, יופחת סך של \$112,500 מהסכום שעל קפיטל פוינט יהיה לשלם (ככל שיהיה עליה לשלם) בגין החזר הוצאות עבר בהתאם להסכם המקורי.

ביאור 6 - פעילות השותפות בחיפוש נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בישראל (המשך):

3. לעניין הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט (להלן: "הנחיות") אשר פורסמו על ידי הממונה בחודש ספטמבר 2014, לפיהן מבקשי זכויות נפט ומחזיקי זכויות נפט נדרשים לערבויות בנקאיות ולפוליסות ביטוח ראה ביאור 10(3)(2) להלן.

ביאור 7 - רכוש קבוע:

א) הרכב ליום 31 בדצמבר 2016:

עלות	ציד וריהוט משרדי	ציד לקידוח	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2016 וליום 31 בדצמבר 2016	14	388	402
פחת נצבר:			
יתרה ליום 1 בינואר 2016	9	258	267
פחת	4	26	30
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	13	284	297
יתרה מופחתת ליום 31.12.2016	1	104	105
שיעורי פחת (ב-%)	7-33	10-20	
שיעור הפחת העיקרי %	33	10	

ב) הרכב ליום 31 בדצמבר 2015:

עלות	ציד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	מבנים טרומיים	ציד לקידוח	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2015	25	4	115	452	596
גריעות	(11)	(4)	(115)	(64)	(194)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	14	-	-	388	402
פחת נצבר:					
יתרה ליום 1 בינואר 2015	14	4	48	194	260
פחת	2	-	11	44	57
גריעות	(7)	(4)	(59)	(45)	(115)
הפסד מירידת ערך	-	-	-	65	65
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	9	-	-	258	267
יתרה מופחתת ליום 31.12.2015	5	-	-	130	135
שיעורי פחת (ב-%)	7-33	25	15	10-20	
שיעור הפחת העיקרי %	33	25	15	10	

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 8 - ספקים ונותני שרותים:

הרכב:	31.12.2016	31.12.2015
בדולר	79	79
מטבע אחר	66	27
	<u>145</u>	<u>106</u>

ביאור 9 - זכאים ויתרות-זכות:

א. הרכב:	31.12.2016	31.12.2015
עובדים ומוסדות בגין שכר	-	7
מחוייבות בגין עלויות פירוק ופינוי אתר הקידוח (ב)	130	154
הלוואה מהשותף הכללי (ג)	52	-
אחרים והוצאות לשלם (*)	1,477	1,425
	<u>1,659</u>	<u>1,586</u>

(*) כולל הוצאות דמי ניהול לשלם לשותף כללי בסך של 1,047 אלפי דולר (31.12.2015 - 1,062 אלפי דולר), ראה ביאור 10(א) להלן.

ב. ההפרשה הינה בגין מחויבות השותפות לשיקום נזק סביבתי ככל שנגרם בשטח הרישיון. העבודה הנדרשת טרם הושלמה.

ג. השותף הכללי העמיד הלוואה בסך 200 אלפי ש"ח (52 אלפי דולר) לשותפות. ההלוואה הינה בשקלים ואינה נושאת ריבית ואינה צמודה.

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות:

1. התקשרויות:

א) על-פי הסכם השותפות, השותף הכללי יהיה זכאי ל-0.01% מההכנסות ויישא ב-0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות. בנוסף לכך, הוסכם כי השותפות תשלם לשותף הכללי דמי ניהול בסכום השווה על בסיס חודשי ל-4.95% מההוצאות של השותפות המוגבלת בגין פעולות חיפוי נפט או גז ולא פחות מסכום השווה ל-25,000 דולר בכל חודש. כמו כן, יוחזרו לשותף הכללי כל ההוצאות הישירות הכרוכות בניהול השותפות המוגבלת אשר ישא בהן (אם ישא) בעצמו. מתוך דמי הניהול ישא השותף הכללי בכל עלות שכרם של הדירקטורים של השותף הכללי למעט הדירקטורים החיצוניים ושל נותני שרותים שהינם בעלי ענין בשותף הכללי. בכל יתר ההוצאות הכרוכות בניהול השותפות המוגבלת תישא השותפות המוגבלת, כולל עלות שכר והחזקת רכב למי מהדירקטורים בשותף הכללי או בעל ענין בו שיספקו לשותף הכללי לצורך ניהול ו/או ביצוע פעולות השותפות, שרותי יעוץ גיאולוגי או שרות מקצועי אחר ו/או שרותי ניהול שוטף, הכל כפי שיקבע בהסכם או בהסכמים למתן שרותים שיחתמו עם דירקטורים או בעלי ענין כאמור.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

(א) (המשך):

על-פי הסכם השותפות, יהיה השותף המוגבל (הנאמן) זכאי ל-99.99% מההכנסות ויישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות.

ביום 31 ביולי 2013 מסר השותף הכללי לשותפות הודעה ביחס לדמי הניהול (דמי המפעיל) להם הוא זכאי על פי הסכם השותפות המוגבלת בגין הוצאות הקידוח אופק-2 ("הוצאות הקידוח") כדלקמן:

(א) השותף הכללי מסכים כי עד למועד בו יתקיימו התנאים המפורטים בפסקה (ב) להלן ישולמו לשותף הכללי אך ורק דמי הניהול המינימליים שנקבעו בהסכם השותפות המוגבלת בסך השווה ל-25,000 דולר ארה"ב לחודש, בתוספת מע"מ.

(ב) השותף הכללי יהיה זכאי לקבל את יתרת דמי הניהול המגיעה לו על פי הסכם השותפות המוגבלת בגין הוצאות הקידוח בהתקיים התנאים הבאים: (1) קידוח אופק-2 הגיע לשכבת המטרה; ו-(2) בידי השותפות יהיו האמצעים הכספיים לתשלום מלא הוצאות קידוח אופק-2 וכן סך נוסף של 500,000 דולר לפחות.

(ג) למען הסר ספק הבהיר השותף הכללי בהודעתו הנ"ל כי לא יחול שינוי כלשהו ביחס לדמי הניהול להם יהיה זכאי במסגרת פעילות השותפות בשטחי רישיונות אחרים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 יתרת דמי הניהול כאמור שנצברה וטרם שולמה לשותף הכללי היא בסך 927 אלפי דולר.

בחודש יולי 2015, לאור מינוי מנכ"ל חדש לשותף הכללי, בוצעה התאמה בדמי הניהול אשר השותפות משלמת לשותף הכללי לסך של 42,000 ש"ח ו-7,500 דולר לחודש.

(ב) התקשרויות להעברת זכויות ברישיונות ותשלום תמלוגים:

1. לענין התקשרות בקשר עם פרוייקט Escolle ראה ביאור 6(ב) לעיל. לענין התקשרות בקשר עם הגשת בקשות לרישיונות אופק ויהל חדשים - ראה ביאור 6(ג) לעיל.

2. על פי הסכם השותפות הכללי יהיה זכאי לקבל מן השותפות תמלוגים בשיעורים (כמפורט להלן) מהכמויות או מהשווי, כמפורט להלן של הנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה (להלן: "תפוקת הנפט").

שיעור התמלוגים שיקבל השותף הכללי יהיה שיעור אחיד קבוע ממלוא (100%) תפוקת הנפט אשר יהיה:

עד החזר ההשקעה - 3%.

מהחזר ההשקעה ואילך - 10%.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

ב. התקשרויות להעברת זכויות ברישיונות ותשלום תמלוגים (המשך):

2. (המשך):

לעניין זה הביטוי "החזר השקעה" משמעו נקודת הזמן הראשונה שבה חלקה של השותפות בתפוקת הנפט (לאחר ניכוי התמלוגים לממשלה על פי חוק הנפט והתמלוגים לשותף הכללי על פי הסכם השותפות המוגבלת) יגיע לסכום השווה לסך כל הכספים שהוכנסו להון השותפות המוגבלת על ידי השותפים מעת לעת, עד לאותה נקודת זמן.

השותף הכללי יהיה רשאי לקבל את התמלוגים הנ"ל או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל בעין חלק מתפוקת הנפט (עד גובה השיעורים הנזכרים לעיל).

3. ביום 13.8.2012, התקשרה השותפות עם קפיטל בהסכם בדבר העברת זכויות ברישיונות יהל ואופק (ביחד בסעיף זה: "**הרישיונות**") (ראה גם 6'ג'2) לעיל) ("הסכם העברת הזכויות ברישיונות" או בסעיף זה בלבד: "**ההסכם**"). להלן עיקרי ההסכם:

העברת הזכויות: בהתאם להוראות ההסכם, במועד השלמת העסקה (אשר התקיים ביום 21 בנובמבר 2012), גרמה השותפות לכך שהמעבירות של רשיון יהל העבירו לשותפות 90% מן הזכויות ברישיון ואת יתרת הזכויות (10%) העבירו לקפיטל, ובנוסף העבירה השותפות לקפיטל 7.5% מן הזכויות ברישיון אופק. העברת הזכויות ברישיונות לקפיטל כאמור, בוצעה בכפוף לזכויות השותף הכללי בשותפות לתמלוגים, לפי אותם תנאים ושיעורים של התמלוגים להם היה זכאי השותף הכללי מאת השותפות, על פי הסכם השותפות המוגבלת. הובהר, כי בגין הזכויות המועברות לקפיטל לא יהיה השותף הכללי זכאי לתמלוגים כלשהם מאת השותפות.

מפעיל: נקבע כי השותף הכללי יהיה המפעיל ברישיונות.

נשיאה בהוצאות ברישיון יהל: עד למועד תחילת הקידוח בשטח רשיון יהל, תשלם קפיטל סך של כ-100 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ למעבירות ולשותף הכללי, בגין חלקה היחסי של קפיטל (10%) בהוצאות עבר שהוצאו במסגרת רשיון יהל, ובנוסף לכך תשלם קפיטל את חלקה היחסי בהוצאות המשותפות ברישיון יהל שיוצאו החל מתאריך ההסכם ועד 60 יום לפני תחילת הקידוח הנ"ל ("תאריך היעד ברישיון יהל"). החל מתאריך היעד ברישיון יהל, תישא קפיטל ותשלם, בנוסף לחלקה היחסי בהוצאות המשותפות ברישיון, חלק נוסף בשיעור של 2.5% מן ההוצאות המשותפות, שייזקף לזכות חלקה של השותפות בהוצאות, אשר אלמלא כן היתה השותפות נושאת בו.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

ב. התקשרויות להעברת זכויות ברישיונות ותשלום תמלוגים (המשך):

3. (המשך):

נשיאה בהוצאות ברשיון אופק: השותפות תישא במלוא ההוצאות (100%) בקידוח אופק לרבות חלקה של קפיטל (7.5%), וזאת עד לאחר התממשות כל אלה: (א) נסתיימו מבחני ההפקה בקידוח המעקף אופק-2, ככל שיבוצעו לפי שיקול דעת המפעיל; (ב) פורסמו תוצאות מבחני ההפקה הנ"ל ו- (ג) השותפות הודיעה האם בכוונתה להמשיך בביצוע פעולות במסגרת הרשיון, בהיקף של 1 מליון דולר לפחות ("תאריך היעד ברשיון אופק"). תוך 14 יום מתאריך היעד ברשיון אופק, תודיע קפיטל לשותפות האם בכוונתה להמשיך ולהחזיק בחלקה ברשיון אופק. אם תחליט קפיטל להמשיך ולהחזיק בחלקה ברשיון אופק, אזי תשלם קפיטל לשותפות, תוך 14 יום, סכום השווה ל-7.5% מהוצאות העבר של קידוח אופק-2, כהגדרתן בהסכם. אם תחליט קפיטל שלא לשמור על חלקה ברשיון, אזי תחזיר קפיטל ותעביר לשותפות 3.75% מן הזכויות ברשיון, ובמקרה כזה לא תשלם לשותפות סכום כלשהו בגין הוצאות העבר. בשני המקרים הנ"ל, החל ממועד ההחלטה, תישא קפיטל בחלקה היחסי בהוצאות המשותפות שיוצאו במסגרת הרשיון.

עקרונות להסכמי תפעול משותף: הצדדים הסכימו לנהל מו"מ בתום לב לחתימת הסכמי תפעול משותף לא יאוחר מ-120 יום לאחר תאריך היעד ברשיון אופק וברשיון יהל, לפי הענין, על בסיס ה- AIPN 2012 International Joint Operating Agreement, אשר ישקפו את הסכמות הצדדים על פי ההסכם וכן את התנאים המפורטים להלן. הצדדים הסכימו כי עד לחתימת הסכמי התפעול המשותף, כל התנאים המפורטים להלן יחולו על הצדדים, בשינויים המחוייבים, ויהוו חלק מהתחייבויות ההסכם:

3.1 תוקם ועדת תפעול משותף, בה יהיה נציג לכל צד שהינו בעל 10% לפחות מן הזכויות ברשיון, כאשר לכל נציג יהיו קולות השווים לזכויות ההשתתפות של הצד שמינה אותו. ועדת התפעול תפקח על כל הפעולות המשותפות במסגרת הרשיון, לרבות הסמכות לאשר את תכניות העבודה ברשיון והתקציב שלהן. כל ההחלטות בועדת התפעול תתקבלנה בהחלטת רוב של נציג אחד לפחות המייצג 50.1% לפחות מזכויות ההשתתפות ברשיון. קפיטל לא תהיה זכאית למנות נציג לועדת התפעול ברשיון יהל לפני תאריך היעד ברשיון יהל. כל עוד אין לקפיטל זכות למנות נציג בועדת התפעול יהיו לשותף הכללי בשותפות כל הכוחות והזכויות של ועדת התפעול.

3.2 בכפוף להוראות בהסכם המתייחסות לנשיאה בהוצאות לעיל, כל הזכויות והחובות יחולו על הצדדים באופן יחסי לשיעור השתתפותם ברשיון.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

ב. התקשרויות להעברת זכויות ברישיונות ותשלום תמלוגים (המשך):

3. (המשך):

3.3 לכל צד תהיה זכות נסיגה מהרשיון והסכם התפעול המשותף במתן הודעה לצדדים האחרים, ובלבד שההודעה תינתן לא יאוחר מ: (א) 15 יום לאחר המועד בו תקציב המתייחס לתכנית עבודה מסוימת נמסר על ידי המפעיל; או (ב) תאריך היעד ברשיון אופק או ברשיון יהל, לפני הענין. זכויותיו ברשיון ובהסכם התפעול של צד שנתן הודעת נסיגה כאמור יחולטו. למען הסר ספק הובהר, כי במקרה בו תיתן קפיטל הודעת נסיגה מרשיון יהל לפני תאריך היעד ברשיון יהל, לא תהיה קפיטל מחויבת לביצוע התשלומים ביחס להוצאות ברשיון יהל המפורטים לעיל.

3.4 כל צד שלא נתן הודעת נסיגה כאמור בסעיף 3.3 לעיל ואשר לא ישלם את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, יאבד את זכויותיו ובנוסף יהיה כפוף לסנקציות מקובלות לפי הסכם התפעול המשותף.

3.5 הוראות תת-סעיפים 3.3 ו-3.4 לעיל לא תחולנה על שותף המחזיק ביותר מ-50% מזכויות ההשתתפות ברשיון.

3.6 המפעיל (השותף הכללי בשותפות) יהיה זכאי לקבל מקפיטל דמי מפעיל בשיעור של 7.5% מחלקה בהוצאות המשותפות.

3.7 הסכמי התפעול המשותף יכללו הוראות אשר יטילו מגבלות מסוימות על העברת זכויות ברישיונות על ידי קפיטל.

הוראות נוספות: בהסכם נקבעו הוראות נוספות, לרבות מצגים של הצדדים, הוראות לגבי מסים, שמירת סודיות, הודעות ויישוב סכסוכים.

4. ביום 16.12.2015 התקשרו השותף הכללי והשותפות בהסכם עקרונות לא מחייב ("**הסכם העקרונות**")

עם צד שלישי ("**המשקיע**"). על פיו ירכוש המשקיע 70% מהזכויות ברישיון אופק בתמורה להתחייבות לממן סך של עד 6.5 מיליון דולר ("**התמורה**") הכולל מימון מלוא הערבות שתועמד בגין הרישיון עד לסכום של 500 אלפי דולר ומימון של מבחני ההפקה ברישיון אופק. בהתאם להוראות הסכם העקרונות, המשקיע העביר לשותפות סך 100 אלפי דולר אשר נרשמו כמקדמות מהמשקיע. הסכם כאמור פקע.

ביום 2.8.2016 נחתם בין השותפות לבין חברה פרטית הרשומה בישראל, בשם SOA Energy Israel Ltd., שהינה למיטב ידיעת השותף הכללי בשליטת המשקיע הסכם על פיו המשקיע רכש מהשותפות 70% (מתוך 100%) מהזכויות ברישיונות ("**ההסכם**").

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

ב. התקשרויות להעברת זכויות ברישיונות ותשלום תמלוגים (המשך):

4. (המשך):

להלן עיקרי ההסכם:

א. בעקבות השלמת העסקה נשוא ההסכם הוחזקו הזכויות ברישיונות כדלקמן:

ברישיון אופק (עד מועד פקיעתו):

המשקיע	השותפות	קפיטל פוינט בע"מ
70%	22.5%	7.5%

ברישיון יהל (עד מועד פקיעתו):

המשקיע	השותפות	קפיטל פוינט בע"מ
70%	20%	10%

ב. ככל שיבוצעו מבחני הפקה ברישיון אופק, המשקיע התחייב לממן סך של עד 6.5 מיליון דולר (כולל סך של 100 אלפי דולר שהתקבלו עובר לחתימת הסכם זה) מתקציב המבחנים כאמור. הוצאות ברישיון אופק, מעבר לסכום האמור, ככל שתהיינה, ישולמו על ידי הצדדים בהתאם לחלקם היחסי ברישיון אופק.

בהסכם נקבע כי ככל שתהיינה הכנסות מרישיון אופק, הסכום הראשון של ההכנסות עד לסך של 12 מיליון דולר יתחלק בחלקים שווים בין הצדדים להסכם ולאחר מכן יחולקו ההכנסות בין הצדדים בהתאם לחלקם היחסי ברישיון אופק.

לעניין פקיעת רישיון אופק והגשת בקשה לרישיון "אופק חדש" ראה ביאור 6(ג') לעיל.

ג. המשקיע התחייב להעמיד ערבויות למשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים בקשר עם רישיון יהל בסך של 750,000 דולר. למועד דוח זה הופקדו מטעם המשקיע הערבויות כאמור בידי הממונה.

ד. הצדדים יממנו את הפעילות ברישיון יהל בהתאם לחלקם היחסי ברישיון יהל כאשר קפיטל פוינט בע"מ (המחזיקה ברישיון 10%) תישא בנוסף לחלקה גם ב-2.5% מחלקה של השותפות ברישיון, בהתאם להסכמות בין קפיטל פוינט בע"מ לשותפות על פי הסכם מיום 13 באוגוסט 2012.

ככל שקפיטל פוינט בע"מ תחליט לפרוש מהעסקה המשותפת ברישיונות, למשקיע תהא זכות לרכוש את חלקה ברישיונות, באותם תנאים בהם רכש את הזכויות על פי ההסכם.

המשקיע הסכים כי השותפות תעמיד את חלקה היחסי בתקציב המתוכנן ברישיון יהל בתוך 60 יום ממועד תחילת הקידוח.

בנוסף, המשקיע הסכים להשקיע בתקציב הקידוח ברישיון יהל, בגין חלקה של השותפות בתקציב, סך מצטבר של 400,000 דולר אשר יושקע בשתי פעימות בהתאם לקצב ההשקעות בתקציב הקידוח.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

ב. התקשרויות להעברת זכויות ברישיונות ותשלום תמלוגים (המשך):

4. (המשך):

ה. הצדדים הסכימו כי ינהלו משא ומתן בתום לב לחתימת הסכם תפעול משותף בשטח הרישיונות בתוך 45 יום ממועד חתימת ההסכם. נכון למועד הדוחות טרם נחתם הסכם כאמור.

ו. השותף הכללי ישמש כמפעיל העסקה המשותפת בשטח הרישיונות ויהיה זכאי לדמי מפעיל בשיעור 4.95% מהוצאות הפעולות השונות ברישיונות. המשקיע ישלם דמי מפעיל מופחתים ביחס לרישיון יהל.

המשקיע יעניק שירותי ייעוץ לעסקה המשותפת בשטח הרישיונות אך לא יהיה זכאי לתמורה מהשותפות ו/או מקפיטל פוינט בע"מ בגין שירותים אלה.

ז. למשקיע תהא זכות סירוב ראשונה לספק לעסקה המשותפת ברישיונות שירותים מקומיים בקשר עם תחבורה, אבטחה, ציוד מכני, עבודות עפר, קונטיינרים וכיו"ב, בכפוף לעמידה בתנאים, מחירים, לוחות זמנים, איכות וכיו"ב.

ח. רישום הזכויות ברישיון על שם המשקיע בספר הנפט, מותנה באישורו של הממונה, אך השקעת המשקיע ותוקפו של ההסכם לא הותנו באישור הממונה כאמור. עד לאישור הממונה ובכל מקרה שמכל סיבה שהיא לא ניתן יהיה לרשום את הזכויות ברישיונות על שם המשקיע ו/או לא יתקבל איזה מן האישורים הנדרשים לשם רישום הזכויות, יראו את הסכומים שהמשקיע ישקיע על פי ההסכם כהסדר כלכלי, שלפיו הוא רכש מהשותפות את הזכויות הכלכליות שתנבענה מהחזקה באותן זכויות ברישיונות שהיה מקבל אילו ניתן היה לרשום את זכויותיו בספר הנפט כאמור. במקרה כזה, השותפות תחזיק בזכויות בנאמנות עבור המשקיע, באופן שכל הזכויות והמחויבויות הכלכליות הצמודות לזכויות ברישיונות תהיינה של המשקיע.

לעניין פקיעת רישיון יהל והגשת בקשה לרישיון "יהל חדש" ראה ביאורים 6(ג') ו-22(1).

באסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות אשר התקיימה ביום 07.09.2016 הוחלט לאשר התקשרות השותפות בהסכם עם חברת SOA Energy Israel Ltd למכירת 70% (מתוך 100%) מהזכויות ברישיונות 381 / אופק ו- 386 / "יהל" ואישור כל פעולה בקשר עם יישומו של ההסכם האמור.

ג. תמלוג למדינה - בחוק הנפט, התשי"ב-1952 נקבע, כי בעל חזקה, כמשמעות המונח בחוק, ישלם למדינה תמלוג בשיעור של שמינית אחת מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימאלי שנקבע בחוק.

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

ד. אחריות, שיפוי וביטוח על פי הסכם השותפות:

1. אחריות, שיפוי וביטוח השותף הכללי ונושאי משרה בו בתפקידים כ- Operator

1.1 השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או עובדיו, בתפקידם כאחראים לניהול פעילות חיפוי הנפט, ההפקה והפיתוח של השותפות המוגבלת ("Operator"), לא יהיו אחראים כלפי השותפות המוגבלת או כלפי השותף המוגבל על כל מעשה, לרבות גם מחדל, שנעשו על ידם או על ידי שלוחיהם בשם השותפות המוגבלת, על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם זה או על פיו או על פי דין.

1.2 למרות האמור לעיל, השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או עובדיו, בתפקידים כ- Operator, יהיו אחראים כלפי השותפות המוגבלת ו/או כלפי השותף המוגבל על כל מעשה, לרבות גם מחדל, שנעשו על ידם או על ידי שלוחיהם, אם המעשים ו/או המחדלים כמפורט להלן נעשו בתרמית או בזדון או מהווים רשלנות רבתי:

1.2.1 אם פעלו תוך הפרת חובת הזהירות, כאמור בסעיף 65 לפקודה.

1.2.2 אם פעלו תוך הפרת חובת האמונים, כאמור בסעיף 65 לפקודה, למעט בכל הנוגע לפעולות

המותרות במפורש על פי הסכם זה ו/או על פי הסכם הנאמנות ו/או על פי תשקיף.

1.3 השותפות המוגבלת תשפה את השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או עובדיו, בתפקידים כ- Operator, בשל כל הפסד, הוצאה או נזק שהם יישאו בהם או שידרשו לשאת בהם במישרין או בעקיפין בשל מעשה לרבות גם מחדל, שעשו בשם השותפות המוגבלת על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות המוגבלת או על פיו או על פי דין. למען הסר ספק מובהר, כי השיפוי האמור לא יחול על הפסד, הוצאה או נזק שהשותף הכללי ו/או נושאי משרה בו ו/או עובדיו אחראים להם כתוצאה ממעשה או מחדל שנעשה בתרמית או בזדון או מהווים רשלנות רבתי.

2. אחריות, פטור, שיפוי וביטוח השותף הכללי, נושאי משרה בשותף הכללי ונושאי משרה בשותפות:

2.1 השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת רשאים לפטור מראש את השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות מאחריותם, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי השותפות ו/או השותף הכללי ו/או השותף המוגבל, או בשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בגינה. על אף האמור לעיל, השותף הכללי ו/או השותפות אינם רשאים לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפי השותפות ו/או השותף הכללי ו/או השותף המוגבל עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקת רווחי השותף הכללי ו/או השותפות וכן אינם רשאים לפטור מראש דירקטור מאחריותו במקרה של החלטה או עסקה שלבעל שליטה בשותף הכללי ו/או לנושא משרה בשותף הכללי ו/או לנושא משרה בשותפות (גם נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב פטור) יש בה עניין אישי.

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

ד. אחריות, שיפוי וביטוח על פי הסכם השותפות (המשך):

2.2 השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת יהיו רשאים לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי

משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות, בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליהם או

שהוציאו עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או

נושאי משרה בשותפות, לפי העניין, כמפורט להלן:

2.2.1 בגין חבות כספית שהוטלה עליהם, לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן

בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט וכן;

2.2.2 בגין הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו, עקב חקירה או הליך

שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך ואשר הסתיים בלא הגשת כתב

אישום נגדם ובלי שהוטלה עליהם חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא

הגשת כתב אישום נגדם אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה

דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי. בפסקה זו - "סיום הליך בלא הגשת

כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית" - משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק

סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב, 1982, או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי

לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי ו-"חבות כספית כחלופה להליך פלילי -

"חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק

העבירות המנהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות

חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר וכן;

2.2.3 בגין הוצאות התדיינות סבירות לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו, או חויבו בהן בידי

בית משפט, בהליך שהוגש נגדם בידי השותף הכללי ו/או השותפות או בשמם או בידי אדם

אחר או באישום פלילי שממנו זוכו או באישום פלילי שבו הורשעו בעבירה שאינה דורשת

הוכחת מחשבה פלילית וכן;

2.2.4 חבות כספית שתוטל עליהם בשל תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק

ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך");

2.2.5 הוצאות שהוציאו בקשר עם הליך אכיפה מנהלית שהתנהל בעניינם, לרבות הוצאות

התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

"הליך אכיפה מנהלית" - הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות) ח'4 (הטלת

אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת

הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מעת לעת.

2.2.6 כל חבות או הוצאה אחרת אשר בגין מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה, על פי חוק

החברות ו/או הפקודה.

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

ד. אחריות, שיפוי וביטוח על פי הסכם השותפות (המשך):

2.3 מובהר, כי ההתחייבות לשיפוי כאמור בסעיף 1 לעיל כלפי השותף הכללי ו/או נושאי משרה בו ו/או עובדיו, בתפקידם כ- Operator, תחול ללא המגבלות האמורות בסעיף 2.2 לעיל.

2.4 השותף הכללי ו/או השותפות יהיו רשאים לתת התחייבות מראש לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי משרה בו ו/או נושאי משרה בשותפות בכל אחד מאלה:

2.5 כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל, ובלבד שההתחייבות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת דירקטוריון השותף הכללי צפויים לאור פעילות השותף הכללי ו/או השותפות בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שדירקטוריון השותף הכללי קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין ושבמהתחייבות לשיפוי יצינו האירועים שלדעת דירקטוריון השותף הכללי צפויים לאור פעילות השותף הכללי ו/או השותפות בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר דירקטוריון השותף הכללי קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

2.6 כמפורט בסעיפים 2.2.2 או 2.2.3 או 2.2.4 או 2.2.5 או 2.2.6

2.7 ביטוח - השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת רשאים להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות, בשל חבות שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות, בכל אחד מאלה:

2.7.1 הפרת חובת זהירות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או אדם אחר;

2.7.2 הפרת חובת אמונים כלפי השותף הכללי ו/או השותפות, ובלבד שהשותף הכללי ו/או נושא המשרה בשותף הכללי ו/או בשותפות, פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת השותף הכללי ו/או השותפות;

2.7.3 חבות כספית שתוטל עליהם לטובת אחר. על אף האמור לעיל, לא ניתן יהא להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות, וכן לא ניתן יהא לשפות ו/או לפטור אותם מאחריותם כלפי השותף הכללי ו/או השותפות, בשל כל אחד מאלה:

2.7.4 הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כאמור בסעיף 2.2.2 לעיל;

2.7.5 הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;

2.7.6 פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

2.7.7 קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליהם;

2.7.8 הליך אכיפה מנהלית, למעט תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציא בעל תפקיד בקשר עם הליך אכיפה מנהלית, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

1. התקשרויות (המשך):

ד. אחריות, שיפוי וביטוח על פי הסכם השותפות (המשך):

2.8 בכפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן, השותפות המוגבלת תתקשר בחוזה ביטוח לכיסוי כל הפסד, הוצאה או נזק שהשותף הכללי ו/או נושאי משרה בו ו/או עובדיו, יישאו בהם או שיידרשו לשאת בהם, במישרין או בעקיפין, בשל כל מעשה או מחדל שהם או שלוחיהם עשו בשם השותפות המוגבלת על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות או על פיו או על פי דין. דמי הביטוח שישולמו על ידי השותפות לא יהיו גבוהים מסכום השווה ל- 20,000 דולר ארה"ב לשנה או סכום גבוה יותר שייקבע על ידי המפקח.

ה. הסכמי פיקוח ונאמנות שכר המפקח והוצאותיו:

המפקח זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בשקלים בסכום השווה ל- 2,500 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ) ("התמורה החודשית"). בנוסף לאמור לעיל, בכל מקרה של הצעה של ניירות ערך על פי תשקיף, יהיה המפקח זכאי לשכר נוסף בסכום בשקלים השווה ל- 24,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ), אם יחול, עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה ("התמורה בגין תשקיף מדף"). תשלום זה יחול גם בגין פרסום תשקיף מדף אף אם לא כלולה בו הצעה לציבור. כמו כן, יהיה המפקח זכאי לשכר נוסף בסכום בשקלים השווה ל- 2,500 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ, אם יחול, בכל מקרה של הצעה של ניירות ערך על פי דוח הצעת מדף, למעט הצעה של ניירות ערך אשר אינה מגלמת גיוס תמורה מיידיית וזאת בנוסף לתמורה לה הוא זכאי בגין תשקיף המדף אשר מכוחו בוצעה ההנפקה על פי דוח הצעת המדף. המפקח יהיה זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות את כל ההוצאות שהוציא כדין למטרות תפקידו על פי הסכם הנאמנות והסכם השותפות כולל שכר ליועצים חיצוניים, וזאת עד לסכום כולל בסך של עד 30,000 ש"ח לשנה.

ו. **שכר הנאמן והוצאותיו:** הנאמן יהיה זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות שכר השווה ל- 1,000 דולר לכל שנה שבה הוא משמש כנאמן על פי הסכם נאמנות (או חלק יחסי מסכום זה בגין חלק משנה). כל ההוצאות הכרוכות במילוי תפקידו של הנאמן על פי הסכם הנאמנות ישולמו מתוך נכסי הנאמנות. הוצאות כאמור תוצאנה על פי מסגרת שנקבעה על ידי המפקח (ושהמפקח יהיה זכאי להגדיל אותה אם ימצא לנכון, מעת לעת). כמו כן יהיה הנאמן זכאי לקבל תשלומי הוצאות, מעבר למסגרת האמורה, על פי אישור ספציפי שינתן על ידי המפקח, להוצאה מסוימת או הוצאות מסוימות.

ז. ביום 15 לנובמבר 2015 אישר דירקטוריון השותף הכללי התקשרות עם חברת קידוח בהסכם קידוח, על פיו תעמיד חברת הקידוח שירותי קידוח שונים (בנוסף לשירותים אותם מעמיד מר האדי על פי ההסכם הקיים עימו, מחודש פברואר 2013), כגון, שירותי מפקח קידוח, מנהל מגדל קידוח, קבלן קידוח וכיוצ"ב, בתמורה לשעות עבודה/ימי עבודה, אשר יסופקו בפועל. ההסכם יהא תקף עד סיומו של קידוח אופק-2 (קרי סיומו של שלב מבחני ההפקה).

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

2. ערבויות ושעבודים:

נכון לתאריך הדוחות הכספיים השותפות העמידה ערבויות בנקאיות למוסדות ממשלתיים בסך של כ-13 אלפי דולר (כ-51 אלפי ש"ח). להבטחת ערבויות כאמור שועבד לטובת הבנק פקדון בבנק בגובה הערבות. בתאריך הדוחות הכספיים היה רשום שעבוד על נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השעבוד הוסר לאחר תאריך הדיווח.

3. מגבלות חקיקה:

1. תקנות הנפט, תשי"ג - 1953 (להלן: "תקנות הנפט"):

תקנות הנפט קובעות שורה של הוראות בנוגע לניהול האספקטים הסביבתיים של פעילות הקידוח. למיטב ידיעת השותף הכללי, השותפות עומדת בהוראות תקנות הנפט.

2. הנחיות הממונה על ענייני הנפט:

א. ביום 11.6.2012, פורסמו על ידי משרד האנרגיה הנחיות הממונה על ענייני הנפט להגשת בקשות לרשיונות חיפוש נפט ביבשה ("הנחיות להגשת בקשות לרשיונות" ובסעיף זה בלבד: "הנחיות"), אשר תחייבנה את המגישים בקשות לקבלת רשיונות לפי חוק הנפט. להלן עיקרי ההנחיות:

1. בקשה לרשיון לחיפוש נפט והפקתו ביבשה (בסעיף זה: "בקשה") יש לערוך בהתאם לחוק הנפט ותקנותיו, ויש לכלול בה את כל הפרטים והמסמכים הנדרשים.

2. תנאים מקדמיים בהם על המבקש לעמוד:

א. על המבקש להציג צוות מקצועי אשר ינהל את פעילות החיפושים ברשיון ואשר יכלול לכל

הפחות את אנשי המקצוע הבאים ("**הצוות המקצועי**"):

(א) מנהל פרויקט גיאולוג או גיאופיסיקאי או מהנדס בעל ניסיון מקצועי של לפחות 10 שנים בפרויקטים של חיפוש נפט (במסגרת חיפוש או קדיחה), שעלותם הכוללת לפחות 10 מיליון דולר. (ב) גיאולוג בעל ניסיון מקצועי של 5 שנים לפחות בתחום חיפוש הנפט ("התחום"). (ג) גיאופיסיקאי בעל ניסיון מקצועי של 5 שנים לפחות בתחום. (ד) מהנדס בעל ניסיון מקצועי של 5 שנים לפחות בתחום. (ה) במידה והבקשה מתייחסת לשטח שבו קיימים קידוחים שבהם הופק נפט בעבר ותוכנית העבודה כוללת הפקת מקידוחים אלה, הצוות יכלול מהנדס הפקה בעל ניסיון מקצועי של 5 שנים לפחות.

במידה ואחד המומחים המוזכרים יכול לשמש אף כמנהל הפרוייקט, ניתן להגישו כבעל מומחיות כפולה.

הצוות המקצועי יועסק במישרין על ידי אחד המבקשים מהקבוצה ובלבד שאחוז האחזקה שלו ברשיון לא יפחת מ-20%. העסקת הצוות תהיה כעובדים (יחסי עובד-מעיד) או במסגרת התקשרות בחוזה ייעוץ עם מגיש הבקשה.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

3. מגבלות חקיקה (המשך):

2. הנחיות הממונה על ענייני הנפט (המשך):

2. תנאים מקדמיים בהם על המבקש לעמוד (המשך):

הצוות המקצועי יכלול לפחות מומחה ישראלי אחד אשר מקום מושבו ומרכז עיסוקו בישראל.

ב. על המבקש להוכיח יכולות כלכליות כמפורט להלן: (א) מלוא עלות ביצוע תוכנית העבודה ללא הקידוח, בתוספת 50% מהערכת עלות ביצוע הקידוח ובכל מקרה לא פחות מ-5 מיליון דולר עבור הרשיון המבוקש. (ב) הקבוצה המבקשת תיחשב בעלת יכולת כלכלית מתאימה אם יש ברשותה רכוש נזיל (מזומן, פיקדונות, ניירות ערך) בסכומים המפורטים בס"ק (א) לעיל והון עצמי בשווי הסכומים הללו.

היכולת הכלכלית תיבחן לפי חלקו היחסי של כל חבר בקבוצה ברשיון ותידרש הצגת מכתב התחייבות לעמידה בדרישות הכלכליות. כמו כן, ניתן להוכיח עמידה בדרישות הכלכליות באמצעות שותף אחד בזכות המבקשת אשר יחזיק ב-10% לפחות בזכות ואשר יציג מכתב התחייבות כאמור.

בבחינת היכולת הכלכלית, ינוכו מהרכוש וההון שהוצג, ההתחייבויות הקיימות בגין היתרים מוקדמים וזכויות אחרות וכן התחייבויות תלויות אחרות שיתגלו מעיון בדוחות הכספיים. כן יובאו בחשבון בקשות נוספות שהוגשו לקראת דיון במועצה.

ג. יש לצרף להצעה ערבות על סך 100,000 ש"ח. בקבוצה של מבקשים, הערבות תהיה בשם המבקשים כולם או בשם נציג הקבוצה המחזיק לפחות 20% מהזכות. תוקף הערבות יהיה למשך שישה חודשים מיום הגשת ההצעה. הממונה יהיה רשאי לדרוש הארכת/ות תוקף הערבות, כל עוד לא התקבלה החלטה בדבר מתן הרשיון. הממונה יהיה רשאי לחלט את סכום הערבות, כולו או חלקו, במידה וחזר בו מבקש מבקשתו לאחר שהצעתו נידונה במועצת הנפט, סרב למלא תנאי מהתנאים הנדרשים ממקבל רשיון, לא צירף ערבות ביצוע או סירב למלא אחר דרישה אחרת שבה הוא מחויב בהתאם לקבוע בהצעתו ובהתאם לאמור בהנחיות אלו. הערבות תוחזר למבקשים שבקשתם נדחתה עם פקיעת הערבות או עם מתן רשיון לזכות, לפי המוקדם מביניהם.

ד. בקשות שלא תעמודנה בתנאים המקדמיים שפורטו לעיל, תיפסלנה ולא תיבחנה.

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

3. מגבלות חקיקה (המשך):

2. הנחיות הממונה על ענייני הנפט (המשך):

3. דרישות ותנאים נוספים: מבלי לגרוע מהאמור לעיל, על הבקשה לכלול, בין היתר, את הפרטים הבאים:

א. ככל שמדובר בגוף מאוגד, תעודות התאגדות של אותו גוף מהרשם המוסמך על פי דין.

ב. רשימת קואורדינאטות ומפת השטח המבוקש.

ג. תאור הרקע הגיאופיסי והגיאולוגי לבקשה.

ד. תכנית עבודה עם לוח זמנים לביצוע בשלבים.

ה. הערכת עלות הביצוע של תכנית העבודה מחולקת לשלבים.

ו. תיאור הניסיון של המבקשים בתחום החיפושים וההפקה של נפט.

ז. תיאור עמידת הצוות המקצועי בדרישות המפורטות לעיל.

ח. תיאור "מתווה" (Lead) לביצוע קידוח אחד לפחות בשטח המבוקש, שיכלול לכל הפחות את האמור להלן: (א) איזור גיאוגרפי משוער של נקודת הקידוח; (ב) תיאור גיאולוגי וגיאופיסי של מטרה אפשרית לקדיחה; (ג) תחזית גיאולוגית לקידוח ועומק סופי; (ד) הערכת עלות הקידוח.

ט. הוכחת יכולת כלכלית והוכחת המקורות הכספיים העומדים לרשות המבקש כמפורט לעיל.

י. ההסכמים שנחתמו בין כל השותפים לבקשה וכוללים התחייבות לביצוע הפרויקט, הסכמה של השותפים על הצוות המקצועי, וכן הצהרה חתומה על ידי המבקשים, לפיה ההסכמים כוללים את ההתחייבויות האמורות.

4. פרסום בגין הגשת בקשה לקבלת רשיון: הוגשה בקשה לקבלת רשיון בשטח מסוים ונמצא כי הבקשה עומדת בתנאי הסף, יפרסם הממונה הודעה בעיתונות ובאינטרנט על גבולות השטח בו הוגשה הבקשה, ותינתן אפשרות לגופים אחרים להגיש בקשה על אותו שטח או על חלקו תוך שלושה חודשים ממועד פרסום ההודעה.

5. הליך קביעת הזוכה ברשיון: הבקשות שתוגשנה ואשר תעמודנה בתנאים המקדמיים תיבחנה על פי המדדים הבאים: (א) ניסיונו המקצועי של מגיש הבקשה בחיפוש והפקת נפט (10%). (ב) הניסיון הכולל של הצוות המקצועי (25%). (ג) היקף ואיכות הניתוח הגיאולוגי והגיאופיסי וההנדסי שבוצעו לצורך הכנת הבקשה (10%). (ד) היקף ואיכות תוכנית העבודה המוצעת, ובכלל זה העבודות הגיאולוגיות והגיאופיסיים המתוכננות ברשיון (25%). (ה) עמידה בתוכניות העבודה ברשיונות שהוחזקו או מוחזקים על ידי הקבוצה או חלק ממנה בעבר או בהווה (10%). (ו) איתנות פיננסית מעבר לסף המינימאלי הנדרש (10%). (ז) שיקולי תחרות (10%).

במידה והרשיון יינתן על פי תחרות, לא יתאפשר שינוי בתכנית העבודה שצורפה לבקשה, אלא באישור הממונה ומנימוקים מיוחדים.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

3. מגבלות חקיקה (המשך):

2. הנחיות הממונה על ענייני הנפט (המשך):

5. הליך קביעת הזוכה ברשיון (המשך):

הבקשות תוערכנה על ידי הממונה ו/או גורמי מקצוע מטעמו. הבקשה שלה יינתן הציון הגבוה ביותר לאחר שקלול כל הנתונים תומלץ כזוכה. ההמלצות תובאנה לדין בועדה המקצועית, אשר המלצותיה תובאנה לדין במועצה המייעצת, וההחלטה על מתן הרשיון תינתן על ידי הממונה.

6. חובותיו של מקבל הרשיון:

א. על הזוכה להגיש תוך 21 יום ערבות בנקאית בגובה 10% מעלות תוכנית העבודה המוצעת, וזאת טרם קבלת הרשיון, להבטחת עמידתו בתוכנית העבודה. תוקף הערבות יהיה למשך שלושה חודשים לאחר תום תקופת הרשיון. הממונה יהיה רשאי לחלט את הערבות בכל מקרה בו בעל הרשיון הפר הוראה מהוראות הדין, הרשיון או תוכנית העבודה ולאחר שבעל הרשיון קיבל על כך התראה ולא תיקן את הטעון תיקון.

ב. מקבל הרשיון יגיש לממונה תוך חודש מקבלת הרשיון את הסכם שיתוף הפעולה הסופי (JOA) בין החברים וכן כל עדכון או תיקון שלו.

7. ההנחיות כוללות סייגים שונים, בין היתר, כדלקמן:

א. הממונה יהיה רשאי להתנות את הרשיון בתנאים, לרבות תנאים שיש בהם משום שינוי בתוכנית העבודה שהוצעה בבקשה במידה ויהיו נימוקים המצדיקים זאת.

ב. הממונה יהיה רשאי להעניק רשיון על חלק מהשטח המבוקש בהחלטה מנומקת, כמו כן יהיה רשאי לפצל את השטח המבוקש בין מספר מבקשים, בהחלטה מנומקת.

ג. המשרד רשאי לאשר או לא לאשר העסקת עובדים מסוימים בצוות של המציע בהחלטה מנומקת.

ד. מתן הרשיון יהיה מותנה במילוי כל ההתחייבויות הנדרשות על ידי הזוכה.

ה. הממונה יהיה רשאי שלא ליתן רשיון אם הוא מצא את הבקשה בלתי סבירה באופן המעורר חשד בדבר יכולתו של המציע לעמוד בהתחייבויותיו וזאת לאחר שניתנה למציע הזדמנות להציג את עמדתו ולהסבירה, או אם להערכת הממונה הבקשה לא ממלאת אחר הפרמטרים הנדרשים, או שנפל בה פגם מהותי מקצועי או אחר.

ו. הממונה רשאי, אם הוא סבור כי קיימים טעמים מיוחדים המצדיקים זאת, להכשיר הצעה אף אם אינה עונה על דרישות פורמאליות או טכניות מסוימות.

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

3. מגבלות חקיקה (המשך):

3. ביום 13.2.2014, פורסמו על ידי משרד האנרגיה הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט ("הנחיות למתן בטחונות" או בסעיף זה בלבד: "ההנחיות"), לפיהן מבקשי רשיונות חדשים ומחזיקי רשיונות קיימים, נדרשים להפקיד ערבויות בנקאיות ולרכוש פוליסות ביטוח, בהתאם לדרישות המפורטות בהנחיות. במהלך חודש מרץ 2014, הודיע הממונה על דחיית תחולתן של ההנחיות, ובחודש ספטמבר 2014, פורסם נוסח עדכני של ההנחיות, אשר עיקריהן הינם כדלקמן:

3.1 רשיונות חדשים ביבשה - מבקשי רשיונות חדשים ביבשה יפעלו בהתאם לאמור בהנחיות להגשת בקשות לרשיונות.

3.2 רשיונות קיימים ביבשה - ערבות בסיס - מחזיקי רשיונות נפט קיימים יפקידו במשרדי אגף הנפט ערבות בסך 500,000 דולר, באופן מדורג, כדלקמן: 250 אלפי דולר עד ליום 30.11.2014 ו-250 אלפי דולר עד ליום 31.3.2015. בעל זכות אשר תוכנית העבודה המאושרת לזכות כוללת או תכלול ביצוע קידוח הקודם למועדים המצוינים לעיל, ימציא את ערבות הבסיס במלואה טרם מתן אישור הקידוח. בנסיבות חריגות המצדיקות זאת, כגון טיבה של תוכנית העבודה וטיב הנזקים האפשריים, רשאי הממונה לדרוש סכום ערבות השונה מהסכום האמור לעיל, וכן לסטות מן המועדים שנקבעו להעמדת הערבות, וזאת מטעמים שיירשמו.

3.3 רשיונות חדשים וקיימים - ערבות נוספת - טרם ביצוע קידוח יידרשו המחזיקים ברשיונות להגיש ערבות נוספת, בסכום שייקבע על ידי הממונה בהתאם למאפייני הקידוח ותכנית הקדיחה, בסכום שלא יפחת מ-250,000 דולר. ערבות לפי קביעת הממונה תוגש לגבי כל קידוח בנפרד, ולפחות 14 יום לפני מועד הקידוח אשר הוצג בבקשה לאישור הקידוח. בנסיבות חריגות המצדיקות זאת, כגון טיבה של תוכנית העבודה וטיב הנזקים האפשריים, רשאי הממונה לדרוש סכום ערבות נמוך מהסכום האמור לעיל, וזאת מטעמים שיירשמו.

3.4 על פי נוסח הערבות הבנקאית האוטונומית, תינתן הערבות לסילוק הסכום שיידרש מבעל זכות הנפט בקשר עם זכות הנפט, ובקשר עם עמידה בתנאי הזכות, בהוראות חוק הנפט ובהנחיות הממונה על ענייני הנפט, ועם כל נזק שעשוי להיגרם בקשר עם הפעילות או אי הפעילות בזכות הנפט, לרבות בקשר עם ביצוע תוכנית נטישה או אי ביצועה.

3.5 תוקף הערבויות - תוקף ערבות הבסיס והערבות הנוספת לרשיונות קיימים ביבשה יהיה לתקופה של שנה מהמועד שנקבע בהנחיות, והן תעודכנה בהתאם להנחיות לתקופה שייקבע הממונה. הערבויות שינתנו לפי ההנחיות יעמדו בתוקפן גם לאחר פקיעת הזכות שבשלה ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה שאין צורך בהן, אך לא יותר משבע שנים לאחר שפקעה הזכות שבשלה ניתנו. ככל שבעל הרשיון הגיע לתגלית וקיבל חזקה, תוחזרנה ערבות הבסיס והערבות הנוספת, כנגד הגשת ערבות חדשה בהתאם לתנאי החזקה.

ביאור 10 - התקשרויות, ערבויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך):

3. מגבלות חקיקה (המשך):

3. הנחיות למתן בטחונות (המשך):

3.6 פוליסות ביטוח - על מחזיק הרשיון לפעול בהתאם לדרישות בנושא ביטוח שפורטו בהנחיות ובין היתר, לעשות על חשבונם ולקיים במהלך כל תקופת זכות הנפט, את כל הביטוחים המקובלים אצל חברות בינלאומיות לחיפוש או להפקת נפט או גז. אישור הממונה על תקינות פוליסות הביטוח הנו תנאי לביצוע הקידוח. פוליסת הביטוח תעודכן ותחודש באופן נפרד לגבי כל קידוח.

3.7 בהנחיות נקבעו הוראות שונות לעניין קביעת גובה הערבות ולעניין פוליסות ביטוח בחזקות נפט.

3.8 אי עמידה בהוראות ההנחיות - ככל שמחזיק לא יפעל בהתאם להנחיות, או אם הערבות או הביטוח בוטלו או הסתיימו מכל סיבה שהיא, טרם חידושם, הארכתם או העמדת ערבות או ביטוח תחתם, הממונה יהיה רשאי לחלט את הערבות הקיימת ולפעול לצמצום הנזקים האפשריים על חשבון בעל הזכות. כמו כן, יהיה הממונה רשאי לראות בכך אי עמידה בתכנית העבודה והוראות הזכות ולבטל את זכות הנפט, בהתאם להוראות סעיף 55 לחוק הנפט.

4. בקשר עם מגדל הקידוח שהיה מצוי באופק 2: ביום 25 במאי 2015 ניתנה החלטת בית המשפט ("ההחלטה"), המאשרת את הסדר הפשרה אליו הגיעו השותפות והשותף הכללי והחברות הזרות בקשר עם מגדל הקידוח והציוד הנלווה אליו (יחדיו: "מגדל הקידוח") הנמצא באופק-2 ("להלן: "הצדדים" ו-"ההסדר", בהתאמה). אישור ההסדר הותנה בהפקדת סך של 100 אלפי ש"ח על ידי החברות הזרות בקופת בית המשפט כבטוחה לקיום התחייבויותיהן של החברות הזרות לפי ההסדר.

החברות הזרות הפרו את התחייבויותיהן על פי הסכם הפשרה. משכך, עתרה השותפות לחילוט סך של 100,000 ש"ח שהופקד על ידי החברות הזרות להבטחת התחייבויותיהן.

ביום 3.6.2015, הגישה השותפות כנגד החברות הזרות לבית משפט השלום בתל אביב, כתב תביעה (בסדר דין מקוצר) לסעד כספי בסך של כ-492 אלפי ש"ח. ביום 27/10/2015 ניתן פסק דין, במסגרתו נפסק לטובת השותפות מלוא סכום התביעה הכספית בסך של 492 אלפי ש"ח וכן השתתפות בהוצאות משפטיות בסך של כ-31 אלפי ש"ח, כשהם נושאים הפרשי הצמדה וריבית.

במהלך חודש אוגוסט 2015 נמכר המגדל בתמורה לסך של 1,500 אלפי ש"ח (386 אלפי דולר). החברות הזרות עתרו לצו מניעה נוסף, אולם בהחלטה מיום 12/8/2015 קבע בית המשפט, בין היתר, כי אין לקבל הבקשה לצו מניעה, באופן בו הוגשה. כן הורה בית המשפט הנכבד על חילוט הסך של 100,000 ש"ח לטובת השותפות.

בשנת הדוח ניתן פס"ד לפיו נמחקה התביעה ללא צו להוצאות.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 11 - גרעון בהון השותפות:

א. הרכב:

סה"כ	השותף הכללי	השותף המוגבל
100%	0.01%	99.99%
39,916	4	39,912
<u>(40,993)</u>	<u>(4)</u>	<u>(40,989)</u>
<u><u>(1,077)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(1,077)</u></u>

ליום 31 בדצמבר 2016:

הון השותפות

הפסדים

יתרה

סה"כ	השותף הכללי	השותף המוגבל
100%	0.01%	99.99%
39,265	4	39,261
<u>(40,365)</u>	<u>(4)</u>	<u>(40,361)</u>
<u><u>(1,100)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(1,100)</u></u>

ליום 31 בדצמבר 2015:

הון השותפות

הפסדים

יתרה

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 11 - גרעון בהון השותפות (המשך):

ב. התנועה במספר יחידות השתתפות וכתבי אופציה (סדרות 8-10):

סדרה 10	סדרה 9	סדרה 8	יחידות השתתפות	
218,583,500 (218,583,500)	190,446,727 (190,446,727)	65,885,651 (65,885,651)	314,443,357 -	יתרה ליום 1.1.2014 פקיעת כתבי אופציה
-	-	-	314,443,357	יתרה לפני מיזוג
-	-	-	1,572,217	יתרה לאחר מיזוג
-	-	-	27,597,500	הנפקות יחה"ש
-	-	-	29,169,717	יתרה ליום 31.12.2014
-	-	-	291,697	יתרה לאחר מיזוג
-	-	-	291,697	יתרה ליום 31.12.2015
-	-	-	5,750,000	הנפקות יחה"ש
-	-	-	6,041,697	יתרה ליום 31.12.2016

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 11 - גרעון בהון השותפות (המשך):

ג. להלן פירוט עיקרי גיוסי ההון:

1. במהלך שנת 2014 פקעו כתבי אופציות סדרות 8-10. נכון למועד דוח זה, לא קיימים כתבי אופציה במחזור. בשנת 2014 הועברו לשותפות 121 אלפי דולר בגין הנפקת יחידות השתתפות ומימוש כתבי אופציה משנת 2013.
2. ביום 31 באוגוסט 2014 בוצע מיזוג יחידות השתתפות כדלקמן:
מיזוג 314,443,357 יחידות ההשתתפות הקיימות ל- 1,572,217 יחידות חדשות, באופן שכל 200 יחידות קיימות בנות - 1 ש"ח ע.ג. כל אחת שהיו רשומות על שמו של אדם במועד הקובע הפכו ליחידה חדשה אחת בת - 1 ש"ח ע.ג. (יחס 1:200).
3. ביום 6 באוקטובר 2014 הונפקו 4,600,000 יחידות השתתפות בתמורה (ברוטו) בסך של כ-2,300 אלפי ש"ח. ביום 7 באוקטובר 2014 הועבר לשותפות סך של 529 אלפי דולר (1,963 אלפי ש"ח).
4. ביום 4 בנובמבר 2014 הונפקו 22,997,500 יחידות השתתפות בתמורה (ברוטו) בסך של כ-3,450 אלפי ש"ח. ביום 5 בנובמבר 2014 הועבר לשותפות סך של 814 אלפי דולר (3,100 אלפי ש"ח) (23 אלפי דולר נוספים הועברו לשותפות בשנת 2015).
5. ביום 18.08.2015 פרסמה השותפות תשקיף מדף על בסיס דוחותיה הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015.
6. ביום 6.9.2015 בוצע מיזוג 29,169,717 יחידות ההשתתפות הקיימות ל-291,697 יחידות חדשות, באופן שכל 100 יחידות השתתפות קיימות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, מוזגו ליחידת השתתפות חדשה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. (דהיינו, יחס מיזוג של 1:100).
7. ביום 15.8.2016 פרסמה השותפות דוח הצעת מדף (שתוקן ביום 17.08.2016) לפיו הוצעו לציבור, 5,000,000 יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א ("ניירות הערך").
ניירות הערך הוצעו ב- 50,000 אגדים, כשהרכב כל אגד ומחירו:
100 יחידות השתתפות במחיר של 0.5 ש"ח - 50 ש"ח לאגד.
בסך הכל הוקצו 57,500 אגדים והתמורה המיידית נטו, שהתקבלה בגין ההצעה לציבור הסתכמה בסך של כ- 2,500 אלפי ש"ח (651 אלפי דולר).
8. לעניין הנפקה לאחר תאריך הדיווח ראה ביאור 22(2) להלן.

ביאור 11 - גרעון בהון השותפות (המשך):

ד. חלוקת רווחים:

כל הרווחים של השותפות המוגבלת, הראויים לחלוקה, על ידי השותפות על פי דין, כרווחים, בניכוי סכומים (שלא הובאו בחשבון לצורך קביעת הרווחים) הדרושים לשותפות לפי שיקול דעתו של השותף הכללי לצורך או בקשר עם התחייבויות קיימות או עתידיות צפויות של השותפות המוגבלת, ידועות או משוערות ובכלל זה גם החזר הלוואות (אם תהיינה) ולרבות הסכומים הדרושים לדעת השותף הכללי לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש (שסכומם לא יעלה על 250,000 דולר ארה"ב) (להלן: "הרווחים") יחולקו לשותפים, בהתאם לזכויותיהם, כאמור לעיל באופן הבא: אחת לשנה, בסמוך לפני תום השנה יערוך השותף הכללי, בהתייעצות עם רואי החשבון של השותפות, הערכה של ההכנסה השנתית החייבת לצרכי מס של השותפות. בהתבסס על הערכה זו יקבע השותף הכללי את הסכום לחלוקה ראשונה, בהתחשב, בין היתר, בנדרש, לפי ההערכה לצורך עמידה בהתחייבות השותפות על פי הסכם לגביית מס שיחתם (אם יחתם) בין השותפות מצד אחד ובין שלטונות המס מצד שני או לעמידה בתנאים שיקבעו על ידי שלטונות המס באישורים שינתנו על ידם לשותפות המוגבלת להנפקות של יחידות או של ניירות ערך אחרים (להלן: "הסכום לחלוקה ראשונה").

מובהר בזה כי היה ולאחר ביצוע החלוקה השניה יתברר בעקבות שינוי בנסיבות כי ניתן לחלק סכומים נוספים בגין אותה שנה, יהיה השותף הכללי רשאי לבצע חלוקות נוספות בגין אותה שנה (להלן: "חלוקות נוספות"), והשותף הכללי יהא חייב לעשות כן אם הסכומים הנוספים הניתנים לחלוקה יהיו בסך העולה על 3 מיליון דולר ארה"ב.

חישוב הרווחים יעשה תמיד לשנה. מובהר בזאת כי לא יחולקו רווחים אם קבלתם על ידי השותף המוגבל תחשב למשיכה של השקעתו או חלק ממנה כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975.

סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל (לרבות אלו הנובעים מהון השותפות המוגבלת ומרווחיה שלא חולקו) יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים, להשקיעם, עד למימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שימצא כמתאים, ובלבד שהשקעות כאמור תיעשינה למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות המוגבלת.

למרות האמור לעיל השותף הכללי יהיה רשאי להמנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים לצורך השתתפות בפעולות חיפוש בתחומי נכסי נפט אשר היתה בהם לדעתו תגלית או לצורך מימון פעולות שתכניות לגביהן נכללו בתשקיף כלשהו או בתשקיף מדף או בדו"ח הצעת מדף שעל פיהם יונפקו יחידות או ניירות ערך אחרים לרבות ניירות ערך המקנים זכות לרכישת יחידות או לצורך פעולות אחרות שאושרו על ידי המפקח.

מובהר בזה כי במקרה של הערכה לא נכונה של הרווחים או במקרה שבעקבות הוראת סעיף 63(ב) לפקודות השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 וההוראות שפורטו לעיל ביחס אליה תיווצר או יתברר שנוצרה, מניעה, לבצע חלוקה כלשהי, כולה או חלקה, אף לאחר שסכום החלוקה פורסם, אזי יהיה השותף הכללי פטור מכל אחריות, אלא אם פעלתוך הפרת חובת האמונים כלפי השותפות ו/או תוך הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

ביאור 11 - גרעון בהון השותפות (המשך):

ד. חלוקת רווחים (המשך):

מבלי לגרוע מן האמור לעיל מובהר בזה כי השותף הכללי רשאי, על פי שיקול דעתו, לעשות שימוש בכספי רווחים ולצורך זה להמנע מחלוקתם וכן ליטול בשם השותפות, לצורך קבלת אשראי, התחייבויות בדבר הגבלות על חלוקת רווחים וכן שעבודים על נכסי השותפות הכוללים התחייבויות כאמור והכל לצורכי מימון (בין צרכי מימון מיידיים ובין צרכי מימון עתידיים, וכן בין צרכי מימון ידועים ובין צורכי מימון אפשריים) של פעולות והוצאות אשר השותף הכללי יחליט עליהן בכל שטח של השותפות שבו היתה לדעתו תגלית או בכל שטח אחר, לצורך מימון פעולות אשר תכניות לגביהן נכללו בתשקיף או בתשקיף מדף או בדו"ח הצעת מדף כאמור או לצורך מימון פעולות שניתן להן אישור המפקח לענין זה.

על אף האמור לעיל מובהר בזאת כי לא תבוצע חלוקה מכל סוג שהוא, לרבות כאמור לעיל, אלא לאחר שניתנה לדירקטוריון השותף הכללי הזדמנות נאותה לקבוע, טרם ביצועה, כי החלוקה אינה חלוקה אסורה כמשמעות מונח זה בסעיף 301 לחוק החברות.

עוד מובהר בזאת כי לא יחולקו רווחים, אם לדעת המפקח, קיים ספק כי קבלתם על ידי השותף המוגבל תחשב למשיכה של השקעתו או חלק ממנה, כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975. בכל מקרה שקיים ספק כאמור, לא תעשה החלוקה אלא בהסכמת המפקח או באישור בית המשפט. ניתן אישור בית המשפט כי אין בחלוקה כדי להטיל חוב על מחזיקי היחידות, יחולקו הרווחים על פי תנאי האישור. חוות דעתו של רואה החשבון של השותפות המוגבלת בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה כרווחים ובחישוב חלקם של השותפים על פי הסכם השותפות המוגבלת בהכנסות, הוצאות והפסדי השותפות, תהיה סופית ומכרעת. אם מסיבה כלשהי תתפנה משרתו של רואה החשבון האמור, יתמנה רואה חשבון אחר במקומו על ידי השותף הכללי ובלבד שתינתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 12 - הוצאות חיפוי נפט וגז:

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
193	94	29
35	43	47
183	110	83
17,189	-	-
891	182	37
<u>18,491</u>	<u>429</u>	<u>196</u>

יעוץ בתחום חיפוי נפט וגז
 דמי שכירות
 אגרות
 הפחתת קידוח אופק-2
 אחרות

ב. הרכב לפי קידוחים:

-	-	27
18,059	389	63
120	40	106
312	-	-
<u>18,491</u>	<u>429</u>	<u>196</u>

Escolle
 אופק-2
 יהל
 בר-אור

ביאור 13 - הנהלה וכלליות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
300	263	203
90	46	11
85	67	7
19	14	12
29	12	4
327	194	144
-	13	14
57	31	37
<u>907</u>	<u>640</u>	<u>432</u>

דמי ניהול לשותף כללי (ראה ביאור 10-1א')
 שכר דירה והחזקה
 שכר ונלוות
 מסים ואגרות
 אחזקת רכב
 שרותים מקצועיים
 שכר דירקטורים חיצוניים
 אחרות

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 14 - הוצאות מימון:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
12	3	4
1	-	-
33	7	-
<u>46</u>	<u>10</u>	<u>4</u>

ריבית ועמלות לבנקים

ריבית הלוואה

הפרשי שער

ביאור 15 - הכנסות מימון:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
2	-	1
1	-	3
<u>3</u>	<u>-</u>	<u>4</u>

הכנסות מימון מהפרשי שער וריבית

רווחים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ביאור 16 - עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים:

א. בהתאם להסכם השותפות (אשר נחתם ביום 30.09.2009 בין גלוב חיפושי נפט בע"מ כשותף כללי ובין גלוב נאמנויות לחיפושי נפט בע"מ כשותף מוגבל) זכאי השותף הכללי לדמי ניהול ותמלוגים והחזר הוצאות - ראה ביאור 10(א') ו-10(ב') לעיל.

ב. הסכם פיקוח ונאמנות - ראה ביאור 10(ה') לעיל.

ג. בהתאם להסכם הנאמנות הנאמן ישלם לשותף הכללי, מתוך נכסי הנאמנות, תמורת סיוע לטיפול בהכנת ההצעה לציבור הראשונה וכל הנפקה נוספת על פי תשקיף שכר בסכום השווה ל-25 אלפי דולר בהנפקה אחת.

ד. אחריות שיפוי וביטוח על פי הסכם השותפות - ראה ביאור 10(ד') לעיל.

ה. השותפות התקשרה ביום 26 באפריל 2010 בהסכם עם ד"ר ברוך דרין יעוץ ושירותים בע"מ (חברה בבעלותו של ד"ר ברוך דרין, המהווה בעל עניין בשותף כללי, להלן: "חברת דרין יעוץ"), ועל פיו תעמיד חברת דרין יעוץ לרשות השותפות את שירותיו של ד"ר ברוך דרין אשר יספק שירותי יעוץ גיאולוגי בהיקף חלקי לשותפות (שלא יפחת מהיקף המקביל ל-25% משרה) ובתמורה תשלם לו השותפות המוגבלת תשלום בסך 2,500 דולר לחודש בתוספת מע"מ. תשלומים אלה לא יבואו על חשבון דמי הניהול של השותף הכללי. ההסכם אושר ביום 26 באפריל 2010 ע"י דירקטוריון השותף הכללי וע"י בעלי מניות בשותף הכללי ביום 27 באפריל 2010, והתיקון להסכם אושר ע"י דירקטוריון השותף הכללי ביום 6 במרץ 2014 וביום 9 במרץ 2014 ע"י בעלי המניות בשותף הכללי. חברת דרין יעוץ ויתרה על שכר בסך של כ-25,000 דולר בשנת 2014. החל מיום 1.1.2015, לאור מצבה הכספי של השותפות, הסכימה חברת דרין יעוץ לדחות את תשלום התמורה המגיע לה ע"פ ההסכם בסך של כ-10 אלפי דולר.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 16 - עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך):

ו. צדדים קשורים ובעלי ענין:

1. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי ענין:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
5	-	-	הוצאות חיפוי נפט וגז לבעלי ענין בשותף הכללי
300	263	203	דמי ניהול לשותף הכללי
15	9	-	אחזקת רכב לבעל ענין בשותף כללי
-	13	14	שכר דירקטורים חיצוניים
16	22	26	ביטוח אחריות מקצועית דירקטורים

2. יתרות:

31.12.2015	31.12.2016	
17	-	<u>חייבים ויתרות חובה:</u> גלוב נאמנויות לחיפוי נפט בע"מ
31.12.2015	31.12.2016	<u>התחייבויות שוטפות:</u>
-	3	גלוב נאמנויות לחיפוי נפט בע"מ
1,067	1,107	השותף הכללי *

* סכום זה נובע בעיקר מדמי מפעיל שטרם שולמו לשותף הכללי והלוואה שהעמיד השותף הכללי לשותפות ראה ביאור 9 לעיל.

ביאור 17 - הפסד ליחידת השתתפות המיוחס לבעלי יחידות השתתפות בשותפות:

הפסד בסיסי ליחידת השתתפות:

להלן נתוני ההפסד לתקופה המיוחס לבעלי הזכויות בשותפות והערך הנקוב של יחידות השתתפות שהובאו בחשבון לצורך חישוב ההפסד המיוחס לבעלי זכויות בשותפות ליחידת השתתפות בת 1 ש"ח ערך נקוב, והתאמות שנערכו לצורך חישוב ההפסד ליחידת השתתפות בחישוב בסיסי.

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
19,436	843	628	חישוב הפסד בסיסי ליחידת השתתפות: הפסד לשנה
16	292	292	ממוצע משוקלל של מספר יחידות השתתפות ששימש
46	-	2,121	בחישוב ההפסד הבסיסי ליחידת השתתפות (באלפים): יתרה לתחילת השנה
62	292	2,413	בתוספת יחידות השתתפות שהונפקו במהלך התקופה
313.48	2.89	0.260	ממוצע משוקלל מותאם של מספר יחידות השתתפות (באלפים) הפסד בסיסי ליחידת השתתפות (בדולר)

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 18 - שותפות בת:

שם החברה/השותפות	מדינת התאגדות	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום 31.12.2016	שותפות מחזיקה
גלוב אקספלוריישן ארה"ב שותפות מוגבלת	ישראל	*99.99	השותפות
Globe Exploration USA Inc	ארה"ב	**100	גלוב אקספלוריישן ארה"ב שותפות מוגבלת

*0.01% מוחזקים ע"י שותף כללי.

** ראה ביאור 6(ב) י"ב.

ביאור 19 - מסים:

א. חוק מיסוי רווחי נפט התשע"א-2011:

- ביום 30 במרץ 2011 בעקבות פרסום מסקנות הוועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל (להלן: "**ועדת ששינסקי**") אושר חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011 (להלן בסעיף זה: "**החוק**"), אשר פורסם ברשומות ביום 10 באפריל 2011. החוק קובע כי על רווחי נפט ממיזם נפט, בשנת מס, ישולם היטל בשיעור מסים מתוך רווחי הנפט (סעיף 2 לחוק). בחוק מפורטות הגדרות ונוסחאות שונות לצורך קביעת "רווחי נפט" ושיעור ההיטל שיחול בשנת המס.
- בחוק נקבעו הוראות שונות נוספות לעניין ההיטל, ובין היתר, נקבע כי תשלומי ההיטל יוכרו כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא יכללו מתקני יצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל מאגר בנפרד (ring fencing); במקרה של תשלום על ידי בעל זכות נפט המחושב כשיעור מהנפט המופק, יהיה חייב מקבל התשלום בתשלום היטל בהתאם לגובה התשלום שקיבל, וסכום זה יופחת מסכום היטל שבו חב בעל זכות הנפט, והוראות נוספות.
- החוק קובע הוראות בדבר ניכוי מיוחד חלף פחת, לפיהן לשם בירור ההכנסה החייבת של בעל זכות נפט של מיזם נפט יוכר לבעל זכות הנפט ניכוי בשיעור קבוע של 10% או בשיעור משתנה, כהגדרתו שם, לפי בחירתו מראש של בעל זכות הנפט, מהמחיר המקורי של נכס בר ניכוי כהגדרתו בחוק.
- מיסוי שותפות נפט - בחוק נקבעו הוראות מיוחדות לגבי מיסוי שותפות נפט (כהגדרתה בחוק), לפיהן לענין סעיף 63(א)(1) לפקודת מס-הכנסה יחושב חלקו של כל שותף בשנת המס מההכנסה החייבת של שותפות הנפט או מהפסדיה, וכי השותף הכללי יהיה חייב בהגשת דוח על הכנסתה החייבת של שותפות הנפט או הפסדיה. כן נקבע כי השותף הכללי ישלם בעת הגשת הדוח את המס הנובע ממנו, על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפות הנפט בשנת המס שלגביה הוגש הדוח, כמפורט בחוק.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 19 - מסים (המשך):

א. חוק מיסוי רווחי נפט התשע"א-2011 (המשך):

4. (המשך):

במקרה שהשותפות תגיע להפקה מסחרית, חוק מיסוי רווחי הנפט והתיקון של תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות בעלי זכויות נפט) הנזכרים לעיל יגדילו באופן משמעותי את נטל המס על בעלי יחידות השתתפות בשותפות וישפיע לרעה על עסקי השותפות ופעילותה

ב. לשותפות אישור מנציבות מס הכנסה, לפיו יחולו על השותפות ועל בעלי יחידות השתתפות הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט, התשמ"ט-1988) (להלן: "**התקנות**"), בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו בתקנות ובאישור הנציבות. תוקף התקנות האמורות הוארך עד ליום 31.12.2014.

ג. לעניין אישור שקיבלה השותפות ביום 12.1.2017 ראה ביאור 1(ב'2).

ד. כמפורט בביאור 6' לעיל, הוקמה בארה"ב חברת נכדה שמחזיקה בזכויות בפרוייקט Escolle בארה"ב.

ה. דיני המס שיחולו על החברה האמריקאית הם כדלקמן:

מס חברות: רווחי החברה האמריקאית ימוסו בארה"ב במס חברות פדרלי (בשיעור מדורג בהתאם לרמת ההכנסה של החברה כמפורט בטבלה להלן) של עד 35% ובמס מדינתי בקליפורניה בשיעור של 8.84% (אשר מהווה הוצאה בחישוב המס הפדרלי).

להלן שיעורי מס פדרלי:

עד 50,000\$	15%
50,000\$ - 75,000\$	7,500\$ + 25% מההפרש מעל 50,000\$
75,000\$ - 100,000\$	13,750\$ + 34% מההפרש מעל 75,000\$
100,000\$ - 335,000\$	22,250\$ + 39% מההפרש מעל 100,000\$
335,000\$ - 10,000,000\$	113,900\$ + 34% מההפרש מעל 335,000\$
10,000,000\$ - 15,000,000\$	3,400,000\$ + 35% מההפרש מעל 10,000,000\$
15,000,000\$ - 18,333,333\$	5,150,000\$ + 38% מההפרש מעל 15,000,000\$
מעל 18,333,333\$	35%

מיסוי דיבידנדים:

בהתאם לאמנת המס בין ישראל לארה"ב, ככל שיחולקו דיבידנדים מהחברה האמריקאית לשותפות הבת יושת עליהם מס במקור בארה"ב בשיעור של 25% (במקום 30%).

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים:

א. ליום 31 בדצמבר 2016 לשותפות מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי שהוכרו במאזן: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך 148 אלפי דולר נמדדים ברמה 1.

ב. מדיניות ניהול סיכונים:

פעילויות השותפות חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר) וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של השותפות מתמקדת בפעולות לצמצום מינימלי של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של השותפות.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנכ"ל השותף הכללי. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל ואת המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים (כגון: סיכון שער חליפין).

ג. סיכונים שוק:

סיכונים שוק נובעים מהסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכונים שוק כוללים שלושה סוגי סיכונים: סיכונים מטבע, סיכונים מחיר אחר וסיכון ריבית.

סיכון מטבע - סיכון מטבע הינו הסיכון ששווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

להלן מבחני רגישות בגין שינויים בשער חליפין של שקל/דולר ליום 31 בדצמבר 2016:

ההשפעה על הרווח או הפסד:

			שע"ח 3.845
שינויים בשווי ההוגן	2016	שינויים בשווי ההוגן	
-5%	ערך בספרים	5%	
4	83	(4)	מזומנים ושווי מזומנים
1	13	(1)	פקדון משועבד
2	34	(2)	חייבים ויתרות-חובה
(3)	(66)	3	ספקים
(22)	(441)	22	זכאים ויתרות-זכות
(18)	(377)	18	סך-הכל
שינויים בשווי ההוגן	2015	שינויים בשווי ההוגן	שע"ח 3.902
-5%	ערך בספרים	5%	
8	150	(8)	מזומנים ושווי מזומנים
4	77	(4)	פקדון משועבד
10	206	(10)	חייבים ויתרות-חובה
(1)	(27)	1	ספקים
(18)	(366)	18	זכאים ויתרות-זכות
2	40	(2)	סך-הכל

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. סיכומי השוק (המשך):

להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2016:

סה"כ	אירו	דולר	שקל	
				נכסים:
86	2	1	83	מזומנים ושווי מזומנים
148	-	148	-	נכסים פיננסיים
13	-	-	13	פקדון בבנק
34	-	-	34	חייבים ויתרות חובה
281	2	149	130	
				התחייבויות:
145	-	79	66	ספקים ונותני שרותים
1,528	-	1,087	441	זכאים ויתרות-זכות
1,673	-	1,166	507	
(1,392)	2	(1,017)	(377)	סך-הכל חשיפה מאזנית, נטו

להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (באלפי דולר) ליום 31 בדצמבר 2015:

סה"כ	אירו	דולר	שקל	
				נכסים:
154	2	2	150	מזומנים ושווי מזומנים
77	-	-	77	פקדון בבנק
206	-	-	206	חייבים ויתרות חובה
437	2	2	433	
				התחייבויות:
106	-	79	27	ספקים ונותני שרותים
1,429	-	1,063	366	זכאים ויתרות-זכות
1,535	-	1,142	393	
(1,098)	2	(1,140)	40	סך-הכל חשיפה מאזנית, נטו

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכון נזילות:

סיכון נזילות הינו הסיכון שהשותפות תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות שסילוקן יהיה על ידי מזומן או נכס פיננסי אחר.
 קבוצות של התחייבויות פיננסיות:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	התחייבויות שוטפות:
106	145	ספקים ונותני שרותים
<u>1,429</u>	<u>1,528</u>	זכאים ויתרות-זכות
<u>1,535</u>	<u>1,673</u>	סה"כ

להלן מועדי הפרעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות לאחר תאריך המאזן (בהתאם לערכים הנקובים לסילוק השונים מערכם בספרים), בהתבסס, היכן שרלוונטי, על שערי החליפין לתאריך המאזן:

מועדי פרעון					
סה"כ	בין שנה ל-4 שנים	בין 6 חודשים לשנה	בין חודש לשישה חודשים	בתוך 30 ימים	<u>31.12.2016</u>
<u>1,673</u>	<u>1,298</u>	<u>152</u>	<u>210</u>	<u>13</u>	ספקים וזכאים
מועדי פרעון					
סה"כ	בין שנה ל-4 שנים	בין 6 חודשים לשנה	בין חודש לשישה חודשים	בתוך 30 ימים	<u>31.12.2015</u>
<u>1,535</u>	<u>1,418</u>	<u>38</u>	<u>19</u>	<u>60</u>	ספקים וזכאים

דירקטוריון השותף הכללי בוחן תחזיות תזרימי מזומנים על בסיס רבעוני לתקופה של 12 חודשים, מידע בדבר יתרות המזומנים וכן השקעות השותפות. תחזיות אלו מצביעות כי לשותפות אין מספיק מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה נכון למועד הדוח. לעניין העדר היכולת של השותפות להמשיך בפעילותה השוטפת במתכונת הנוכחית ראה ביאור 1ב'.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 21 - מגזרי פעילות:

א. כללי:

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, לשותפות מגזרי פעילות החל מהרבעון השלישי של שנת 2016 כדלקמן:

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל - השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בישראל.

מגזר חיפושי והפקת נפט בארה"ב - השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בארה"ב.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של השותפות, עלויות הנהלה וכלליות ומימון, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

ב. מידע לגבי רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

מגזר ישראל	מגזר ארה"ב	סה"כ
169	27	196
הפסד מגזרי		
הוצאות משותפות בלתי		
מוקצות, נטו		
		432
הפסד לשנה		
		<u>628</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

מגזר ישראל	מגזר ארה"ב	סה"כ
429	-	429
הפסד מגזרי		
הוצאות משותפות בלתי		
מוקצות, נטו		
		414
הפסד לשנה		
		<u>843</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014:

מגזר ישראל	מגזר ארה"ב	סה"כ
18,491	-	18,491
הפסד מגזרי		
הוצאות משותפות בלתי		
מוקצות, נטו		
		945
הפסד לשנה		
		<u>19,436</u>

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי דולר)

ביאור 21 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. מידע לגבי נכסים:

ליום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	מגזר מגזר ארה"ב	מגזר מגזר ישראל	
440	335	105	נכסי המגזר
287			נכסים שלא הוקצו
<u>727</u>			סה"כ נכסים
ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	מגזר מגזר ארה"ב	מגזר מגזר ישראל	
135	-	135	נכסי המגזר
457			נכסים שלא הוקצו
<u>592</u>			סה"כ נכסים

ביאור 22 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

- א. ביום 14 בפברואר 2017 הסתיים תוקפו של רשיון 386/יהל.
- ב. ביום 26.2.2017 פירסמה השותפות דוח הצעת מדף לפיו הוצעו לציבור, 5,000,000 יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א ("ניירות הערך").
- ניירות הערך הוצעו ב- 25,000 אגדים, כשהרכב כל אגד ומחירו:
- 200 יחידות השתתפות במחיר של 1.1 ש"ח - 220 ש"ח לאגד.
- בסך הכל הוקצו 14,715 אגדים והתמורה המיידית ברוטו, שהתקבלה בגין ההצעה לציבור הסתכמה בסך של כ- 3,237 אלפי ש"ח (891 אלפי דולר). תמורה נטו שהועברה לשותפות הסתכמה לסך של 2,850 ש"ח (785 אלפי דולר).
- ג. ביום 21.1.2016 החליט דירקטוריון הבורסה על העברת יחידות ההשתתפות של השותפות לרשימת השימור. בעקבות ההנפקה על פי דוח הצעת המדף המתואר בסעיף 2 לעיל, שווי החזקות הציבור בניירות הערך של השותפות עמד ביום 28.02.2017 על 7.37 מיליון ש"ח. בהתאם לכך, הועברו יחידות השתתפות של השותפות להסחר ברשימה הראשית של הבורסה.
- ד. במרץ 2017 התקשרה השותפות עם אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ ("עושה השוק") בהסכם לעשיית שוק על פיו יפעל עושה השוק כעושה שוק ביחידות ההשתתפות של השותפות.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

נספח לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח)

נתונים בערכים נומינלים היסטורים לצרכי מס:

הדוחות הכספיים הלא מאוחדים של השותפות כמפורט להלן, ערוכים על בסיס העלות ההיסטורית ומשמשים לצרכי מס הכנסה בלבד. דוחות כספיים אלה אינם ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

א. נתונים מאזניים:

31.12.2015 31.12.2016

נכסים:

נכסים שוטפים:

599	329
-	570
300	51
884	93
<u>1,783</u>	<u>1,043</u>

מזומנים ושווי מזומנים

נכסים פיננסיים

פקדון בבנק

חייבים ויתרות-חובה

נכסים לא שוטפים:

-	1,340
462	357
<u>462</u>	<u>1,697</u>

השקעה בשותפות מוחזקת לפי עלות

רכוש קבוע

<u>2,245</u>	<u>2,740</u>
--------------	--------------

התחייבויות וגרעון בהון:

התחייבויות שוטפות:

413	562
6,187	6,224
<u>6,600</u>	<u>6,786</u>

ספקים ונותני שרותים

זכאים ויתרות-זכות

<u>(4,355)</u>	<u>(4,046)</u>
<u>2,245</u>	<u>2,740</u>

גרעון בהון השותפות :

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

נספח לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח)

נתונים בערכים נומינלים היסטורים לצרכי מס (המשך):

ב. נתונים תוצאתיים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2015	31.12.2016	
1,661	645	הוצאות חיפושי נפט וגז
2,490	1,595	הוצאות הנהלה וכלליות
(938)	-	הכנסות אחרות, נטו
3,213	2,240	הפסד מפעולות
44	13	הוצאות מימון
-	(62)	הכנסות מימון
3,257	2,191	סך-הכל הפסד כולל לשנה

ג. השינויים בגרעון הון השותפים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סך-הכל	הפסדים	הון השותפות	
(4,355)	(148,934)	144,579	יתרה ליום 1 בינואר 2016
2,500	-	2,500	שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:
(2,191)	(2,191)	-	הנפקת יחידות השתתפות
(4,046)	(151,125)	147,079	סך הכל הפסד כולל לשנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סך-הכל	הפסדים	הון השותפות	
(1,098)	(145,677)	144,579	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(3,257)	(3,257)	-	שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:
(4,355)	(148,934)	144,579	סך הכל הפסד כולל לשנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2016

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2016

לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

ע מ ד

1	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
2	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לשותפות עצמה כחברה אם
3	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לשותפות עצמה כחברה אם
4 - 5	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות עצמה כחברה אם
6 - 7	מידע מהותי נוסף המתייחס לשותפות עצמה כחברה אם

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לשותפים של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת על מידע כספי
נפרד לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1'ג' בדבר אופי פעילותה של השותפות. השותפות הוקמה במטרה לפעול בתחום של חיפוש נפט וגז וגייסה לשם כך מימון מהציבור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פקעו רישיון אופק ורישיון יהל. לצורך מימון הפעילות השוטפת ויישום תכניות העבודה בגין נכס נפט וגז בארצות הברית, השותפות נדרשת לגייס מקורות מימון משמעותיים. גיוסים אלה אינם מובטחים. גורמים אלה יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל לרבות גרעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2016 מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של השותפות כ"עסק חי". בדוחות הכספיים המצורפים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם השותפות לא תוכל להמשיך לפעול כ"עסק חי".

זיו האפט

רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ 2017.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם (באלפי דולר)

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>ביאור</u>	
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
154	86		מזומנים ושווי מזומנים
77	13		פקדון בבנק
-	148		נכסים פיננסיים
226	23		חייבים ויתרות-חובה
<u>457</u>	<u>270</u>		
			נכסים לא שוטפים:
-	99	2	יתרה בגין שותפות מוחזקת, נטו
-	213	2	הלוואה לשותפות מוחזקת
135	105		רכוש קבוע
<u>135</u>	<u>417</u>		
<u>592</u>	<u>687</u>		
			התחייבויות וגרעון בהון:
			התחייבויות שוטפות:
106	145		ספקים ונותני שירותים
1,586	1,619		זכאים ויתרות-זכות
<u>1,692</u>	<u>1,764</u>		
			גרעון בהון השותפות
(1,100)	(1,077)		
<u>592</u>	<u>687</u>		

<u>19 במרץ 2017</u>			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אריה קרסו-לב	משה טופרובסקי	ויקטוריה ליטבינוב
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	חשבת
	גלוב חיפושי נפט בע"מ	גלוב חיפושי נפט בע"מ	
	השותף הכללי	השותף הכללי	

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
18,491	429	169	הוצאות חיפושי נפט וגז
907	640	416	הוצאות הנהלה וכלליות
(5)	(236)	-	הכנסות אחרות, נטו
19,393	833	585	הפסד מפעולות
46	10	4	הוצאות מימון
(3)	-	(4)	הכנסות מימון
-	-	43	הפסד בגין שותפות מוחזקת
19,436	843	628	סך-הכל הפסד כולל לשנה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם (באלפי דולר)

לשנה שנסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
(19,436)	(843)	(628)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:
			הפסד לשנה
			התאמות בגין:
(2)	-	(7)	הכנסות מימון
54	-	-	הוצאות מימון
(1)	-	(3)	עליית ערך נכסים פיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	43	הפסד בגין שותפות מוחזקת, נטו
(5)	31	-	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
245	-	-	הפרשה לירידת ערך מלאי, נטו
17,189	-	-	הפחתת קידוחי אופק לרווח או הפסד
18	1	-	שיערוך פקדון
1	-	-	שיערוך הלוואות
92	122	30	פחת והפחתות
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
1,515	(164)	202	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה
(751)	(84)	39	עליה (ירידה) בספקים ונותני שרותים
37	313	5	עליה בזכאים ויתרות-זכות
			מזומנים מפעילות שוטפת:
(1)	-	-	ריבית ששולמה
2	-	-	ריבית שהתקבלה
<u>(1,043)</u>	<u>(624)</u>	<u>(319)</u>	מזומנים, נטו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:
-	-	(145)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
851	-	-	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
50	-	64	או הפסד
(1,097)	(15)	(24)	פקדון בבנק, נטו
		(354)	השקעה בנכסי חיפוש והערכה
196	-	-	השקעה בשותפות מוחזקת
41	48	-	תמורה ממימוש מלאי לקידוח
(2)	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
39	33	(459)	רכישת רכוש קבוע
			מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
1,464	23	651	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה
-	-	52	הלוואה מצד קשור
(28)	-	-	פרעון הלוואה לזמן ארוך
<u>1,436</u>	<u>23</u>	<u>703</u>	מזומנים, נטו מפעילות מימון
432	(568)	(75)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
343	722	154	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(53)	-	7	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<u>722</u>	<u>154</u>	<u>86</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם (באלפי דולר)

נספח א' - פעולות מימון והשקעה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שנסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
248	233	209	השקעה בנכסי חיפוש והערכה באשראי ספקים וזכאים
23	-	-	גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ - חייבים בגין הנפקת יחידות השתתפות ומימוש כתבי אופציה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי הנפרד:

א. עקרונות עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות, המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9g ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2016 בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ולמפורט בסעיף ב' להלן.

ב. הטיפול בעסקאות בין-חברתיות:

במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין השותפות לבין שותפות מאוחדת, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.

בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין-חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד מה"יתרה בגין שותפות מוחזקת, נטו", באופן שההון המיוחס לבעלים של השותפות האם, על בסיס הדוחות המאוחדים של השותפות, הינו זהה להון המיוחס לשותפות עצמה כשותפות אם, על בסיס המידע הכספי הנפרד של השותפות.

במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם השותפות המוחזקת במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.

ג. מטרת השותפות הינה לעסוק בתחום חיפושי נפט ו/או גז ופיתוח נכסי נפט ו/או גז והפקתם. נכון למועד פרסום דוח זה השותפות, באמצעות תאגידים מוחזקים, מחזיקה ב-90% בפרוייקט Escolle.

עד למועד פקיעתם ביום 14.10.2016 וביום 14.2.2017, בהתאמה החזיקה השותפות ב-22.5% מהזכויות ברשיון 381/אופק ("רשיון אופק") וב-20% מן הזכויות ברשיון 386/יהל ("רשיון יהל").

השותפות הגישה ביחד עם שותפים בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון אופק ("רשיון אופק חדש") וכן הגישה ביחד עם שותפים בקשה לקבלת רישיון יבשתי אשר משתרע ברובו על שטח רישיון יהל ("רשיון יהל חדש"). נכון למועד אישור דוח זה טרם נתקבלה תשובה לבקשות האמורות.

ליום 31 בדצמבר 2016 לשותפות גרעון בהון החוזר בסך 1,494 אלפי דולר (כולל חוב לשותף הכללי בסך 1,107 אלפי דולר מתוכם דמי ניהול בסך של 927 אלפי דולר לגביהם הודיע השותף הכללי כי לא יידרשו אלא בהתקיים תנאים מסויימים).

ביאור 1 - כללי (המשך):

ג. (המשך)

נכון למועד דוח זה וכן בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, אין לשותפות אמצעים כספיים למימון הפעילות השוטפת ולמימון חלקה בתוכנית העבודה בפרויקט Escolle, ולמימון חלקה בתוכנית העבודה ברישיון יהל חדש, במידה ויוענק ולמימון חלקה ברישיון אופק חדש, במידה ויוענק וככל שעלויות תוכנית העבודה ברישיון אופק חדש תהיינה גבוהות מהסכומים אותם התחייב להשקיע בתוכנית העבודה ברישיון זה המשקיע עמו התקשרה השותפות. ביצוען של כל הפעולות האמורות לעיל, כפוף לגיוס הון נוסף בהיקפים משמעותיים, אשר אינם מובטחים ולהעמדת מימון על ידי המשקיע. יודגש, כי אין כל וודאות בהצלחת פעולות אלו. העדר הון ו/או מימון כאמור עלול לגרום לשותפות לוותר על תכנית החיפושים או לצמצמה ולאיבוד זכויותיה בנכס הנפט הקיים בידיה. הגורמים המתוארים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של השותפות כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שייתכן ותהיינה דרושות אם השותפות לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

ביאור 2 - השקעה בשותפות:

להלן פרטים על השקעות השותפות בגלוב אקספלוריישן ארה"ב שותפות כללית(להלן: "השותפות המוחזקת"):

31.12.2016

99

213

השקעה בהון השותפות המוחזקת בניכוי הפסדים
הלוואה *

* נכון למועד הדוחות הכספיים, טרם נקבעו תנאי ההלוואה.

פירוט ההפסדים מההשקעה גלוב אקספלוריישן ארה"ב שותפות כללית בתקופת הדיווח:

לשנה

שהסתיימה

ביום

31.12.2016

43

הפסדים אחרים

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

פרק ד' - פרטים נוספים על תאגיד

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל של התאגיד באלפי דולר לכל אחד מהרבעונים בשנת 2016

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016	להלן פירוט רווח או הפסד לפי רבעונים:				
	Q4.2016	Q3.2016	Q2.2016	Q1.2016	
196	11	42	37	106	הוצאות חיפושי נפט וגז
203	37	55	56	55	הוצאות דמי ניהול ומפעיל לשותף הכללי
229	75	57	41	56	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	100	-	(100)	הכנסות (הוצאות) אחרות
-	(11)	3	(3)	11	הוצאות (הכנסות) מימון
628	112	257	131	128	הפסד לתקופה

לפירוט אודות דוחות רווח (הפסד) הכולל של השותפות, ראו סעיף 2.3 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף

ביום 19.8.2015 פורסם תשקיף מדף של השותפות (להלן: "תשקיף המדף"). החל ממועד פרסום תשקיף המדף ועד למועד הדוחות הכספיים, גויס, בהתאם לדוחות הצעת מדף שפורסמו מכוח תשקיף המדף, הון בסכום כולל של 651 אלפי דולר (נטו), והשימוש שנעשה בתמורת ההנפקות על פי דוחות הצעת המדף הינו להשתתפות בפעולות חיפושי נפט ו/או גז בשטח נכסי הנפט של השותפות כמפורט להלן.

במהלך שנת 2016 נבעו לשותפות הוצאות, נטו בסך של כ- 549 אלפי דולר, בגין נכסי נפט וגז על פי החלוקה הבאה:

<u>פעולה</u>	<u>אלפי דולר</u>
אגרות	83
דמי שימוש מקרקעין	87
שרותי יעוץ לקידוח	90
עלות רכישת זכויות החכירה בפרויקט Escolle	250
אחרות	37
סה"כ	549

יתרת כספי השותפות מושקעים בניירות ערך צמודי דולר ופקדונות שקליים. לפירוט נוסף, ראו ביאורים 3 ו-4 לדוחות הכספיים.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות

שם החברה	מס' ני"ע בבורסה	סוג ני"ע	ע.נ. לני"ע	כמות ע.נ. המוחזקת על-ידי השותפות	% החזקה בהון	% החזקה בהצבעה	ערך הדוח הכספי הנפרד ליום 31.12.2016 (באלפי דולר)	המניות
גלוב אקספלוריישן ארה"ב – שותפות כללית*	-	-	-	-	99.99%	99.99%	-	
Globe Exploration ** USA Inc	-	מניות	\$3,000	\$3,000	100%	100%	-	(באמצעות גלוב אקספלוריישן ארה"ב)

* שותפות כללית הרשומה בישראל אשר השותפים בה הם השותפות - 99.99% והשותף הכללי - 0.01%.

** חברה פרטית הרשומה בדלאוור ארה"ב, מוחזקת בשיעור 100% בנאמנות עבור השותפות הכללית גלוב אקספלוריישן ארה"ב ומחזיקה את הזכויות בפרויקט Escolle.

תקנה 20: מסחר בבורסה

בשנת 2016 ובשנת 2017 עד מועד הדוח נרשמו למסחר ניירות הערך של השותפות, כדלקמן:

בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 15.8.2016 נרשמו למסחר 5,750,000 יחידות השתתפות.

בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 26.2.2017 נרשמו למסחר 2,943,000 יחידות השתתפות.

בשנת 2016 לא חלו הפסקות מסחר (שאינן הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות כספיים) למעט ביום 20.12.2016 בעקבות פרסום דוח עתודות בפרויקט Escolle.

ביום 21.1.2016 החליט דירקטוריון הבורסה על העברת יחידות ההשתתפות של השותפות לרשימת השימור, וזאת ביום ב', ה-25.1.2016. בהתאם לתקנון הבורסה, היה ולא יתקיימו התנאים לחידוש המסחר ביחידות ההשתתפות ברשימה הראשית עד ליום 24.1.2018, תימחקנה יחידות ההשתתפות מן הרישום למסחר בבורסה, וזאת מבלי שיתקיים דיון נוסף בדירקטוריון הבורסה טרם המחיקה. ביום 2.3.2017, לאחר שהתקיימו התנאים לכך, חודש המסחר ביחידות ההשתתפות ברשימה הראשית.

ביום 1.3.2017 מונתה אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ כעושה שוק ביחידות ההשתתפות של השותפות (להלן: "עושה השוק"). לעיקרי ההתקשרות עם עושה השוק ראה דוח מידי של השותפות מיום 1.3.2017 (אסמכתא 2017-01-020643), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט אודות התגמולים ששילמה השותפות ושל כל ההתחייבויות לתגמולים שקיבלה על עצמה, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, לשותף הכללי ונושאי המשרה הבכירה (באלפי דולר ארה"ב):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה ביחידות השתתפות ¹	שכר דירקטורים	דמי ניהול	דמי ייעוץ	סה"כ
1	גלוב חפזי נפט בע"מ (השותף הכללי)	שותף כללי	100%	0.26%	-	203	203
2	דירקטורים חיצוניים	-	-	14	-	-	14
3	ליטבינוב ויקטוריה	חשבת	כפי הנדרש (ראה סעיף 5 להלן)	-	-	41	41

1. על פי הסכם השותפות המוגבלת (כפי שתוקן מעת לעת), השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה ל-4.95% (עד לתיקון הסכם השותפות מיום 13.7.2014, עמדה זכאות השותף הכללי כאמור, על סכום השווה ל-7.5%) מההוצאות של השותפות המוגבלת בגין פעולות חיפוזי נפט או גז ולא פחות מסכום השווה ל-25,000 דולר בכל חודש (להלן: "דמי הניהול"). בנוסף, על פי הסכם הנאמנות זכאי השותף הכללי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בסכום השווה ל-25 אלפי דולר ארה"ב בתוספת מע"מ, עבור הטיפול בהכנת כל הנפקה על פי תשקיף. לפרטים נוספים, לרבות לעניין הסכמת המפעיל מיום 31.7.2013 לתשלום דמי ניהול מינימאליים עד למועד בו יתקיימו תנאים מסוימים, ראו ביאור 10(א1) לדוחות הכספיים המצורפים.

מתוך דמי המפעיל ישלם השותף הכללי שכר לדירקטורים שלו (החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון 5 לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1974 (להלן: "הפקודה") - למעט שכר דירקטורים חיצוניים), וכן תשלומים לאקו תג בע"מ עבור שירותי המנכ"ל של השותף הכללי (מר משה טופרובסקי) (כמפורט להלן). במסגרת אישור תנאי העסקתו של מנכ"ל השותף הכללי, מר טופרובסקי, על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי, בחודש יולי 2015 (ראה ס"ק 4 להלן), הובהר, כי כל עוד התמורה למר טופרובסקי תהא נמוכה מהתמורה לה היה זכאי מנכ"ל השותף הכללי היוצא (מר צבי דרין) על פי הסכם ההתקשרות עימו, תבוצע התאמה בדמי הניהול אשר השותפות משלמת לשותף הכללי.

2. ביום 16.7.2015, דירקטוריון השותף הכללי אישר, לאחר קבלת אישורה של ועדת התגמול, את מינויו של מר צבי דרין כסגן יו"ר דירקטוריון פעיל של השותף הכללי ואת תנאי כהונתו, אשר עיקריהם הינם כדלקמן: תמורה חודשית בסך של 775 דולר² מהשותף הכללי, החל מיום 24.5.2015 (מועד פקיעת הסכם העסקתו כמנכ"ל השותף הכללי) והחזר הוצאות סבירות כנגד חשבונית, ובלבד שסך הגמול והחזר ההוצאות יחדיו, לא יעלו על הסכום המרבי לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

¹ למועד הדוח.

² בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי מחודש אוקטובר 2009 בדבר גמול דירקטורים, כאמור בס"ק 6 להלן. מובהר, כי דירקטוריון השותף הכללי, בישיבתו מיום 16.7.2015, עדכן החלטה זו, כך שההחלטה ביחס לצבי דרין כאמור בס"ק 6 להלן, הוסרה.

בנוסף לכהונתו כסגן יו"ר דירקטוריון פעיל, בהתאם להסכם למתן שירותי ייעוץ, החל מיום 1.1.2017 מעניק מר צבי דרין שירותי ייעוץ שוטפים לשותף הכללי בהיקף חודשי המקביל ל- 50% משרה.

3. ד"ר ברוך דרין הסכים, כי החל מיום 1.1.2015, תחול דחייה בתשלום התמורה לה הוא זכאי עד ליום 31.08.2015 (10 אלפי דולר) (בסעיף זה: "**הסכום הנדחה**"). מובהר, כי ד"ר דרין יהא רשאי להורות לשותפות על תשלום הסכום הנדחה, בכל רגע נתון, בכפוף לשיקול דעתו הבלעדי. לפרטים בדבר התקשרות בהסכם עם ד"ר ברוך דרין ייעוץ ושירותים בע"מ, חברה בבעלותו, של ד"ר ברוך דרין, ראו ביאור 16ה' לדוחות הכספיים המצורפים.

ביום 16.7.2015, לאחר קבלת אישורה של ועדת התגמול, אושרו תנאי כהונתו של ד"ר ברוך דרין, גאולוג השותפות ודירקטור, בגין כהונתו כדירקטור, כך שהחל מיום 1.9.2015, יהא ד"ר דרין זכאי לתמורה חודשית בסך של 775 דולר, ובלבד שסך הגמול לו יהא זכאי, לא יעלה על הסכום המרבי לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

4. ביום 16.7.2015 דירקטוריון השותף הכללי אישר, לאחר קבלת אישורה של ועדת התגמול את מינויו של מר משה טופרובסקי כמנכ"ל השותף הכללי בהיקף של 70% משרה ואת תנאי העסקתו, אשר עיקריהם הינם כדלקמן: תמורה חודשית בסך של 42 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כנגד חשבונית מס והחזר הוצאות סבירות כנגד חשבונית. באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 23.8.2015 אושרו תנאי העסקתו של מר טופרובסקי כאמור. בגין ההסכם כאמור, בשנת 2016 שולם למר טופרובסקי סך של כ-136 אלפי דולר בגין שכר מנכ"ל מהשותף הכללי וסך של כ-4 אלפי דולר בגין החזקת רכב מהשותפות.

5. גברת ויקטוריה ליטבינוב, מכהנת כחשבת השותפות. בהתקשרות עם גברת ליטבינוב לא הוגדר היקף המשרה, ולהערכת השותף הכללי, משקפים השירותים הניתנים על ידה בפועל היקף משרה של 40%. תמורת שירותיה, זכאית גברת ליטבינוב לתשלום חודשי מהשותפות בסך של 12,500 ש"ח לחודש בתוספת מע"מ כנגד חשבונית מס (להלן בסעיף זה: "**התמורה**"). בנוסף, זכאית גברת ליטבינוב לתשלום בסך של 500 ש"ח בחודש מהשותף הכללי, בגין מתן שירותי כספים לשותף הכללי. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מראש של חודש אחד.

6. השותף הכללי קיבל ביום 15.10.2009 החלטה, לפיה כל אחד מהדירקטורים בשותף הכללי (למעט ד"ר ברוך דרין וצבי דרין³) יקבל מאת השותף הכללי, מתוך דמי הניהול להם הוא זכאי, גמול עבור כהונתו כדירקטור, כדלקמן: (א) יו"ר הדירקטוריון וכן מי שיהיה דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעות מונח זה בסעיף 240 לחוק החברות⁴ - יקבל גמול בסך של 942 דולר לחודש, בתוספת מע"מ, אם יחול. (ב) דירקטור אחר - יקבל גמול בסך של 775 דולר לחודש בתוספת מע"מ, אם יחול. לאור תיקון 5 לפקודה, והחלת הוראות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, בקשר עם גמול דירקטורים חיצוניים וגמול יתר הדירקטורים אשר יכהנו בוועדת התגמול, גם על שותפות ציבורית, ביום 25.6.2015, אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות (לאחר קבלת אישור דירקטוריון השותף הכללי), הענקת גמול שנתי וגמול השתתפות לדירקטורים כאמור, בהתאם לסכום המזערי הקבוע בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"). מובהר, כי

³ לפרטים אודות עדכון החלטה זו, והסרת ההחרגה ביחס לצבי דרין, ראו ה"ש 2 לעיל.

⁴ כאמור להלן, נכון למועד הדוח, מר מרדכי ביגניץ, הינו דירקטור בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הזכאי לגמול האמור. גב' סמדר נוי, אשר כיהנה כדח"צית עד ליום 20.3.2016 והינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, היתה זכאית לגמול בהתאם לתקנות הגמול כמפורט בס"ק 8 לעיל.

בהתאם להוראות תיקון 5 לפקודה, השותפות היא שתישא בהוצאות הכרוכות בהעסקתם של הדירקטורים החיצוניים.

7. לפרטים בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור ושיפוי, ראו סעיף 29א(4) להלן.
8. בשנת 2016 גמול הדירקטורים הסתכם לסך של כ-52 אלפי דולר (משולם מהשותף הכללי). גמול דירקטורים חיצוניים, המשולם משותפות, הסתכם לסך של כ-14 אלפי דולר. לפרטים אודות שכר הנאמן ושכר המפקח, ראו באורים 10(ה') ו-10(ו') לדוחות הכספיים.
9. ביום 16.7.2015, לאחר קבלת אישורה של ועדת התגמול, אישר דירקטוריון השותף הכללי, בין היתר, מדיניות תגמול הפטורה מאישור האסיפה הכללית לפי סעיף 267א(א) לחוק החברות, אשר עיקריה הינם, כדלקמן: א) העלות הכוללת של תנאי הכהונה וההעסקה של כל נושא משרה שאינו דירקטור, לא תעלה על עלות תנאי העסקתו של מנהל כללי במשרד ממשלתי (אשר למיטב ידיעת השותפות עומדת, נכון למועד זה, על 730 אלפי ש"ח), או חלק יחסי מסכום זה אם המשרה היא חלקית, לפי היקף המשרה; ב) תנאי ההעסקה לא יכללו רכיבים משתנים הוניים שאינם מסולקים במזומן; ג) הגמול והחזר ההוצאות המשולמים לדירקטור, לרבות יו"ר הדירקטוריון ודירקטורים חיצוניים, לא יעלה על הסכום המרבי לפי תקנות 4 - 6 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

תקנה 21א: בעל השליטה בשותפות

גלוב חיפושי נפט בע"מ, הינה השותף הכללי בשותפות ובעלת השליטה בה. נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בשותף הכללי הינם: א) גריפין אקספלוריישן בע"מ, חברה פרטית בשליטתם (בשרשור) של ה"ה מנחם וגיל שטרנברג; ב) ח.פ.ה השקעות בע"מ, חברה פרטית בשליטת (בשרשור) יעקב ז"ל ומרגריט חי; ו-ג) דרין א.ב.ג. אחזקות בע"מ, חברה פרטית בשליטת ד"ר ברוך דרין וצבי דרין; וזאת מכח הסכמי בעלי שליטה⁵ והצבעה⁶ במסגרתם נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: 1) הוראה לפיה הצדדים יצביעו באסיפות הכלליות של השותף הכללי, באופן אחיד בהתאם לתוצאות ישיבה מקדמית שתתקיים ביניהם, וזאת למעט ביחס לנושאים, אשר על פי תקנון השותף הכללי, הרוב הנדרש ביחס אליהם הינו 90% ומעלה וביחס לנושאים המנויים בס"ק 2-4 להלן; 2) הוראה לפיה הצדדים מתחייבים להפעיל את מלוא כוח ההצבעה שלהם כדי להביא לתוצאות שהוסכם עליהן בהסכמי בעלי השליטה; 3) התחייבות הצדדים להצביע בעד מינויים של דירקטורים מטעם כל צד ובעד חלוקת דיבידנדים; 4) הוראות בדבר חלוקת כל רווחי השותף הכללי הראויים לחלוקה, בכפוף למבחני החלוקה ובכפוף להחלטה אחרת שתתקבל בהסכמת כל בעלי מניות ההון והרווחים; 5) הוראות בדבר זכות סירוב ראשון; 6) הוראות בדבר הון המניות של השותף הכללי (המורכב ממניות הצבעה וממניות הון ורווחים) וחלוקתו בין הצדדים; 7) הוראות בדבר אופן חלוקת חלקו של השותף הכללי בתמלוגי העל בין בעלי מניות ההון והרווחים.

לפרטים אודות התקשרות השותף הכללי עם מר צביקה בורודצקי, בהסכם להקצאת 25% מהון המניות וזכויות ההצבעה של השותף הכללי, בדילול מלא (אשר ביצעו הושלם), ובהסכם להקצאת מניות הון ורווחים ומניות הצבעה, אשר תהווה, לאחר ההקצאה (ביחד עם החזקותיו הקיימות של מר בורודצקי) 36% מהון המניות וזכויות ההצבעה בדילול מלא אשר בוטל, ראו דוחות מיידיים מיום 28.9.2014,

5 הסכמי בעלי השליטה נחתמו בחודש אוגוסט 2009 ובחודש מרץ 2010 ("הסכם בעלי השליטה השני").

6 הסכם ההצבעה נחתם במקביל להסכם בעלי השליטה השני.

2014.10.5, 2015.2.16 ו- 2015.7.30 (אסמכתא מס' 2014-01-164076, 2014-01-170913, 2015-01-031780 ו- 2015-01-086262, בהתאמה. המידע הכלול בדוחות האמורים מובא על דרך ההפניה).

תקנה 22: התקשרות בעסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה עניין אישי באישורן:

לפרטים, לפי מיטב ידיעת השותפות, בדבר כל עסקה עם השותף הכללי או בעלי השליטה בשותף הכללי או שלבעל השליטה בשותף הכללי יש עניין אישי באישורה, אשר השותפות התקשרה בה במהלך שנת 2016 או במועד מאוחר לשנת 2016 ועד למועד פרסום דוח זה או שהיא עדיין בתוקף במועד דוח זה, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה:

לפרטים, למיטב ידיעת השותפות, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בשותפות ו/או בשותף הכללי, בניירות ערך של השותפות, נכון ליום 28.2.2017 ולמועד פרסום הדוח, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 28.2.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-020253), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים - לתאריך הדוח:

נכון למועד פרסום הדוח, סך יחידות ההשתתפות המונפקות עומד על 8,984,697 יחידות השתתפות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א.

תקנה 24ב: מרשם בעלי יחידות השתתפות

שם המחזיק	כתובת	שם סוג ומספר נייר ערך בבורסה	כמות ניירות ערך
החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ	רחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן.	גלוב אקספ' יהש, יחידות השתתפות, מס' נייר 1119833	8,984,697

תקנה 25א: המען הרשום של התאגיד:

כתובת: זד"ל 5 ראשון לציון 7526657

טלפון: 03-6141856

פקסימיליה: 03-6141857

דוא"ל: contact@goe.co.il

תקנה 26 - דירקטוריון השותף הכללי

	אריה קרסו-לב		צבי דרין	ד"ר ברוך דרין	יגאל שטייף
1.	תפקיד בחברה:	יו"ר הדירקטוריון	סגן יו"ר דירקטוריון פעיל	דירקטור	דירקטור חיצוני
2.	מספר זיהוי:	051729630	023622004	001375450	51603579
3.	תאריך לידה:	24.12.1952	25.1.1968	3.5.1935	23.8.1952
4.	מען להמצאת כתבי בי-דין:	רח' הנעורים 2, רמת-גן	רח' הרי מרקוביץ 13, ראשלי"צ	רח' הלויטן 9, ראשלי"צ	רח' ברוש 8, מכבים-רעות
5.	נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
6.	חברות בוועדות של הדירקטוריון:	אין	אין	אין	ועדת הביקורת, ועדת המאזן וועדת התגמול
7.	דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה:	לא	לא	לא	דירקטור חיצוני
8.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא	לא	לא	לא
9.	בעל כשירות מקצועית:	לא	כן. מהנדס תעשיה וניהול	כן, גיאולוג	כן
10.	האם הוא עובד של התאגיד או של בעל עניין בו:	מנהל קבוצת חברות, שעליה נמנית אחת מבעלות השליטה בשותף כללי	חברה בשליטתו ובשליטת מר ברוך דרין, הינה אחת מבעלי השליטה בשותף הכללי וכן מכהן כסגן יו"ר דירקטוריון פעיל.	חברה בשליטתו ובשליטת מר צבי דרין, סגן יו"ר הדירקטוריון, הינה אחת מבעלי השליטה בשותף הכללי וכן מספק לשותפות שירותים באמצעות ד"ר ברוך דרין יעוץ	לא

					ושירותים בע"מ.	
11.	תאריך כהונה :	תחילת	15.10.2009	15.10.2009	15.10.2009	31.8.2014
12.	השכלה :	BScEE בהנדסת חשמל/אלקטרוניקה, מאוניברסיטה פוליטכנית מדינת קליפורניה, פומונה, ארה"ב	B.Sc בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת ת"א ; MBA מאוניברסיטת ת"א.	תואר ראשון, שני ושלישי מהפקולטה לגיאולוגיה שבאוניברסיטה העברית, ירושלים.	תואר ראשון (B.A) בקרימינולוגיה ומדעי המדינה, מאוניברסיטת בר אילן ; תואר שני במנהל ציבור, מאוניברסיטת לטביה ; תואר שני (MBA) מאוניברסיטת בר אילן. כמו כן, סיים לימודי תעודה במכון לשלטון מקומי ; בוגר קב"ש- משרד רוה"מ ; סיים קורס דירקטורים ; בוגר פ"מ (פיקוד ומטה)	
13.	עיסוקים השנים האחרונות :	מנהל חברות בקבוצת החברות שעליה נמנית אחת מבעלות השליטה ; מנכ"ל פרו-ליין- שירותי הנדסה בע"מ ; מנכ"ל טי.די.אי. טכנולוגיות מיחזור בע"מ.	2009-7-2009 - מנכ"ל גלוב חפשי נפט בע"מ. 7/2015 עד היום - סגן יו"ר דירקטוריון של גלוב חפשי נפט בע"מ.	מחקר גיאולוגי	2010 - היום, מרצה ויועץ בנושא הלבנת הון ומימון טרור	
14.	תאגידים משמש כדירקטור :	תאגידים בקבוצת החברות שעליה נמנית אחת מבעלות השליטה.	דרין א.ב.ג. החזקות בע"מ.	ד"ר ברוך דרין יעוץ ושירותים בע"מ.	ב.ס.ר. - אירופה בע"מ ; קבוצת נץ בע"מ	
15.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה :	לא	כן, בנו של ד"ר ברוך דרין	כן, אביו של צבי דרין	לא	

	צביקה אריה בורודצקי			מרדכי ביגניץ	עופרה ימין
1.	תפקיד בחברה :	דירקטור	דירקטור	דירקטורית חיצונית	
2.	מספר זיהוי :	068363456	063808133	058125295	
3.	תאריך לידה :	28.1.1962	25.8.1951	1.5.1963	
4.	מען להמצאת כתבי בי-דין :	קיבוץ געש, דואר געש, ת.ד. 102, מיקוד 60951	הפרחים 7, רמת השרון	התבור 33, שהם	
5.	נתינות :	ישראלית	ישראלית	ישראלית	
6.	חברות בוועדות של הדירקטוריון :	ועדת הביקורת, ועדת המאזן וועדת התגמול	ועדת המאזן	ועדת הביקורת, ועדת המאזן וועדת התגמול	
7.	דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה :	לא	לא	דירקטורית חיצונית	
8.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :	לא	כן	כן	
9.	בעל כשירות מקצועית :	לא	כן	לא	
10.	האם הוא עובד של התאגיד או של בעל עניין בו :	לא	לא	לא	
11.	תאריך תחילת כהונה :	5.10.2014	22.07.2013	26.2.2017	
12.	השכלה :	בוגר בהנדסת תעשייה וניהול, מהמכללה האקדמית תל-חי	B.A. בכלכלה וחשבונאות, מאוניברסיטת תל אביב. רואה חשבון	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית בירושלים רואת חשבון תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב	
13.	עיסוקים בחמש השנים	2012-2014 איש עסקים עצמאי	7/11 - 9/09 מנכ"ל גפן אנרגיות ירוקות	מ"מ מנכ"ל וסמנכ"ל כספים ומשאבי	

	האחרונות :	2010-2012 - מנהל פיתוח עסקי	מ-2006 דירקטור חיצוני ויו"ר ועדת השקעות מגדל קרנות נאמנות בע"מ 09/10 - 09/13 - דירקטור Ablon Capital Ltd 2008 - מנכ"ל ודירקטור OWC Pharmaceutical Research Corp 2006-2010 דירקטור בלידר שוקי הון.	אנוש, די-פארם בע"מ
14.	תאגידים שבהם משמש כדירקטור :	-	מגדל קרנות נאמנות בע"מ; מנופים פיננסיים בע"מ; ערד השקעות בע"מ; אלומיי קפיטל בע"מ.	-
15.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה :	לא	לא	לא

עד ליום 20.3.2016 כיהנה גב' סמדר נוי כדירקטורית חיצונית בשותף הכללי.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד בתאריך הדוח:

		דורון רוזנבלום	משה טופרובסקי	ויקטוריה ליטבינוב
1.	מספר זיהוי :	024850406	029271434	308677624
2.	תאריך לידה :	12.2.1970	1.6.1972	5.10.1976
3.	תאריך תחילת כהונה :	15.11.2010	14.12.2011	24.12.2012
4.	תפקיד בתאגיד, בחברה קשורה או בבעל עניין :	מבקר פנים	מנכ"ל השותף הכללי	חשבת
5.	האם הוא בעל עניין בתאגיד :	לא	לא	לא
6.	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד :	לא	לא	לא
7.	השכלה :	תואר ראשון (BA), בחשבונאות, מהמכללה למנהל; תואר מוסמך במנהל עסקים (MBA) מימון ושיווק, מהקריה האקדמית. מוכר כמבקר פנים מוסמך מלשכת המבקרים הפנימיים בארה"ב, וכן מוכר כמבקר מערכות מידע מוסמך מלשכת המבקרים מערכות מידע בארה"ב.	בוגר במשפטים ובוגר בחשבונאות, מאוניברסיטת תל אביב; תואר בוגר, במימון, אוניברסיטת ניו יורק.	תואר ראשון (BA), בכלכלה וחשבונאות, ממכללת רופין; בעלת תעודת רואה חשבון.
8.	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	1999-2011 מבקר פנימי שותף בשיף, הזנפרץ ושות', בקרה וניהול סיכונים. 2012 עד היום, שותף מנהל במשרד עזרא יהודה - רוזנבלום.	בעלים של חברות ייעוץ אקו תג בע"מ וטופ לעד בע"מ; בעל משרד עורכי דין.	2010 - היום, העמדת שירותי חשבות ורו"ח לגופים שונים. 2009-2010 - חשבת קבוצת גלוב אינטרנשיונל הולדינגס אס.איי.

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים:

לא נקבעו בידי התאגיד מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של התאגיד:

זיו האפט רואי-חשבון, דרך מנחם בגין 46-48, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון:

מסמכי היסוד של השותפות הינם: (א) הסכם השותפות המוגבלת אשר נחתם בין השותף הכללי לבין גלוב נאמנויות לחפזי נפט בע"מ כשותף המוגבל בשותפות המוגבלת, ביום 30.9.2009, כפי שתוקן מעת לעת ("הסכם השותפות המוגבלת"); (ו-ב) הסכם הנאמנות, אשר נחתם בין השותף הכללי למפקח ביום 14.10.2009, כפי שתוקן מעת לעת ("הסכם הנאמנות").

ביום 23.6.2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות תיקון להסכם השותפות המוגבלת. לפירוט התיקון ראה דוח מידי מיום 26.6.2016 (אסמכתא 01-066661-2016). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 23.6.2016 הוחלט:

א. לאשר לשותפות להשקיע ולהשתתף בפרויקט לחיפושי נפט וגז במחוז סנטה ברברה, קליפורניה ארה"ב ("פרויקט Escolle"). בשלב ראשון אישור ההשקעה בפרויקט Escolle יוגבל לסך של עד 400 אלפי דולר ("מגבלת סכום ההשקעה"). ככל שהשותפות תפרסם, עד למועד תחילת קידוח ראשון בהשתתפות השותפות בשטח הפרויקט, דוח משאבים בקשר עם הפרויקט, המעיד על פוטנציאל רזרבות של לפחות 4.5 מיליון חביות נפט בשטח הפרויקט - תבוטל מגבלת סכום ההשקעה. במידה ולא יפורסם דוח משאבים הכולל פוטנציאל כאמור, תהא כל השקעה נוספת בפרויקט, מעבר למגבלת סכום ההשקעה עד למועד תחילת קידוח ראשון בהשתתפות השותפות בשטח הפרויקט, כל השקעה נוספת בפרויקט תהא טעונה אישור האסיפה הכללית.

ב. לתקן את סעיף 5.4 להסכם השותפות כך שפרויקט Escolle יכלול בסעיף "מטרת השותפות, סמכויותיה וכוחותיה" ולשנות את יעוד הכספים של השותפות ולקבוע כי יתרותיה הכספיות של השותפות (כולן או חלקן) כפי שתהיינה מעת לעת, תיועדנה גם להשקעה בחיפושי נפט וגז במסגרת פרויקט Escolle (לרבות בשטחים סמוכים), הכל במועדים ובסכומים כפי שיקבעו, מעת לעת, על- ידי השותף הכללי לפי שיקול דעתו הבלעדי וזאת על אף אם נכתב אחרת בתשקיפים של השותפות.

לפרטים ראו דוחות מיידיים בדבר זימון ותוצאות אסיפה כללית מיום 17.5.2016 ו- 18.5.2016 (אסמכתא 01-028089-2016 ו- 01-028635-2016, בהתאמה) ומיום 23.6.2016 (אסמכתא 01-01-2016-64723) בהתאמה. המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

2. באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 7.9.2016 הוחלט:

לאשר את התקשרות השותפות בהסכם מיום 2.8.2016 עם חברת SOA Energy Israel Ltd ("הרוכש") על פיו ירכוש מהשותפות 70% (מתוך 100%) מהזכויות ברישיונות 381 / אופק ו- 386 / "יהל" ("ההסכם") ואישור כל פעולה בקשר עם יישומו של ההסכם.

לפרטים ראו דוחות מידיים בדבר זימון ותוצאות אסיפה כללית מיום 2.8.2016 (אסמכתא 01-096505) ומיום 7.9.2016 (אסמכתא 2016-01-119476) בהתאמה. המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

3. באסיפה כללית מיוחדת ושנתית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 26.2.2017 הוחלט:

א. לאשר את מינויה של גב' עופרה ימין כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית. גב' עופרה ימין תהיה זכאית לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום המזערי הקבוע בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, וכן לכיסוי ביטוחי כנהוג וכמקובל ביחס לשותפות, לשיפוי ולפטור מאחריות כפי שנהוג בשותפות, החל ממועד מינויה, והכל בהתאם להוראות הדין וההסכם השותפות.

ב. לאשר את מינוים מחדש של משרד זיו האפט, רואי חשבון כרו"ח מבקר של השותפות לתקופה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה של השותפות ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי לקבוע את שכרו.

כמו כן נערך דיון בדוח התקופתי, לרבות הדוחות הכספיים של השותפות לשנה שנתיימה ביום 31.12.2015, אשר פורסם ביום 22.3.2016 וניתן דיווח על שכרו של רואה החשבון המבקר עבור פעולת הביקורת, כפי שנקבע על ידי הדירקטוריון.

לפרטים ראו דוחות מידיים בדבר זימון ותוצאות אסיפה כללית מיום 19.1.2017 (אסמכתא 01-008463) ומיום 26.2.2017 (אסמכתא 2017-01-019239) בהתאמה. המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29א(4): פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה

ביום 24.7.2016 אישרו ועדת התגמול של השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), תש"ס-2000, התקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל, לתקופה של שנה החל מיום 21.7.2016 ועד ליום 21.7.2017, אשר עיקריה כדלקמן:

גבולות אחריות המבטח יהיו עד 5 מיליון דולר ארה"ב לכלל ההפסדים (כהגדרתם בפוליסה) שנובעים מתביעות נגד הדירקטורים ונושאי המשרה המכוסים בפוליסה בתקופת הביטוח השנתית, בצירוף גבול אחריות בגין הוצאות משפט.

סכום ההשתתפות העצמית מתחלק בהתאם לסוגי הכיסויים הבאים:

במקרה של תביעת דירקטורים ונושאי משרה באופן ישיר - סכום השתתפות העצמית הינו אפס.

במקרה של תביעת השותפות בגין שיפוי אשר העניקה לדירקטור או נושא משרה - 10 אלף דולר, למעט במקרה של תביעה בארה"ב/קנדה - 35 אלפי דולר.
במקרה של תביעות אזרחיות לפי דיני ניירות ערך - 35 אלפי דולר.
סכום הפרמיה השנתית הינו כ- 26 אלפי דולר ארה"ב.
לפרטים נוספים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ולפרטים אודות פטור ושיפוי הניתנים לשותף הכללי ו/או עובדיו ו/או מנהליו (לרבות דירקטורים), ראו ביאור 9(1)ד' לדוחות הכספיים.

תאריך: 19.3.2017

משה טופרובסקי
מנכ"ל השותף הכללי

אריה קרסו-לב
יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

פרק חמישי - הצהרות מנהלים בהתאם לתקנה 9ב(ד) ותקנה
5ד(ב)(4) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
תש"ל-1970

גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת

תוכן העניינים

ע מ ד

- ה.1 הצהרת מנהלים - הצהרת המנהל הכללי
- ה.2 הצהרת מנהלים - הצהרת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

¹ התאגיד נחשב "תאגיד קטן" כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. התאגיד בחר ליישם את כל הוראות תקנה 5ד(ב) שעניין הקלות בדיווחים לתאגיד קטן, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לתאגיד, לרבות ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, כך שהשותפות תחויב בהצהרות מנהלים מצומצמות בלבד, כמפורט בתקנה 5ד(ב)(4) לתקנות הנ"ל.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, משה טופרובסקי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לשנת 2016 (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 ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

	מנהל כללי, בשותף הכללי	משה טופרובסקי	19 במרץ 2017
חתימה	תפקיד	שם מלא	תאריך

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ויקטוריה ליטבינוב, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**") לשנת 2016 (להלן: "**הדוחות**");
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, 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 ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

	חשבת	ויקטוריה ליטבינוב	19 במרץ 2017
חתימה	תפקיד	שם מלא	תאריך