



דו"ח תקופתי לשנת 2006

תוכן העניינים:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

פרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2006.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

פרק א – תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

1.....	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	1
1.....	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	1.1
2.....	תחומי פעילות	1.2
4.....	השקעות בהון השותפות ועסקאות בניירות ערך שלה	1.3
4.....	חלוקת רווחים	1.4
5.....	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של השותפות המוגבלת	2
5.....	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	3
6.....	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	4
6.....	מידע כללי על תחום הפעילות	4.1
6.....	פרויקט ים תטיס	4.2
11.....	פעולות חיפושי נפט נוספות (שלא במסגרת פרויקט ים תטיס)	4.3
16.....	פעולות שהופסקו בשנת הדו"ח	4.4
16.....	מוצרים ושירותים	4.5
16.....	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	4.6
16.....	לקוחות	4.7
19.....	שיווק והפצה	4.8
20.....	צבר הזמנות	4.9
20.....	תחרות	4.10
20.....	עונתיות	4.11
20.....	מתקנים וכושר ייצור	4.12
21.....	הון אנושי	4.13
21.....	הון חוזר	4.14
21.....	השקעות	4.15
21.....	מימון	4.16
23.....	מיסוי	4.17
23.....	איכות הסביבה	4.18
23.....	מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת	4.19
26.....	הגבלים עסקיים	4.20
26.....	הסכמים מהותיים	4.21
27.....	הליכים משפטיים	4.22
27.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית	4.23
27.....	כיסוי ביטוחי	4.24
28.....	גורמי סיכון	4.25

1.2 תחומי פעילות

1.2.1 השותפות המוגבלת הוקמה לצורך ביצוע פעולות חיפוש והפקה של נפט וגז בישראל. בהתאם להנחיות הבורסה, התחייבה השותפות המוגבלת לבצע אך ורק פרויקטים של חיפוש והפקה אשר הוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת. במסגרת הסכם השותפות המוגבלת מוגדרים האזורים הגיאוגרפיים הנכללים בנכסי הנפט הקיימים של השותפות המפורטים בסעיף 1.2.3 להלן כחלק מהפרויקטים האמורים וכן מוגדרים בו אזורים נוספים בהם היו לשותפות זכויות נפט בעבר.

1.2.2 עוד נקבע בהסכם השותפות המוגבלת 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 לחיפוש נפט) התשמ"ט-1988.

1.2.3 נכון לתאריך דוח תקופתי זה, לשותפות המוגבלת זכויות בנכסי הנפט הבאים¹:

מספר זיהוי	ה ש ם	סוג הזכות	שטח (בקמ"ר)	חלקה של השותפות	הזכות בתוקף עד ליום ²
I/7	נועה	חזקה	כ- 250	23.00%	31.1.2030
I/10	אשקלון	חזקה	כ- 250	23.00%	10.6.2032
313	אשקלון עמוק	רשיון	כ- 133.9	23.00%	30.4.2008
308	מיכל ³	רשיון	כ- 393	15.125%	31.12.2008
309	מתן ⁴	רשיון	כ- 318	15.125%	31.12.2008
321	זרח (מובלעת צוק תמרור) ⁵	רשיון	כ- 16.5	25%	31.12.2007
327	צורים (מובלעת חלמיש) ⁶	רשיון	כ- 35.4	25%	18.7.2008

¹ בנוגע לרשימות נוספים אשר רשומים על שם השותף הכללי וטרם הועברו לשותפות ראה סעיף 4.3.4 להלן.

² בכפוף לתנאים שנקבעו בחוק ובתקנות הנפט ו/או שנקבעו בתנאי זכות הנפט.

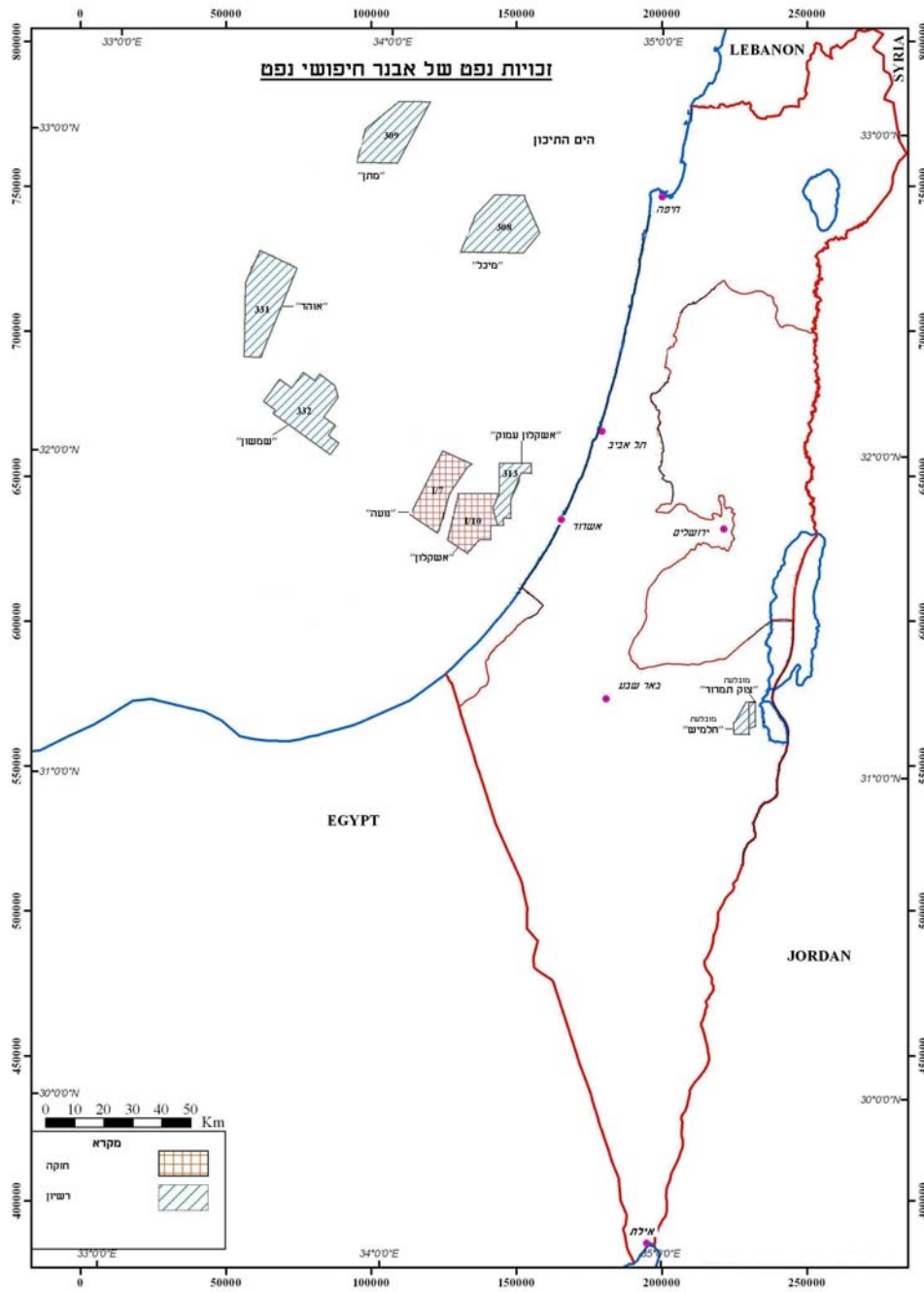
³ זכויות השותפות המוגבלת ברישיון זה טרם נרשמו במלואן בספר הנפט (ראה סעיף 4.3.1 להלן).

⁴ זכויות השותפות המוגבלת ברישיון זה טרם נרשמו במלואן בספר הנפט (ראה סעיף 4.3.1 להלן).

⁵ הזכויות האמורות הינן זכויות השתתפות ב"מובלעת צוק תמרור" שהינה מובלעת בשטח הרשיון (ראה סעיף 4.3.2 להלן).

⁶ הזכויות האמורות הינן זכויות השתתפות ב"מובלעת חלמיש" שהינה מובלעת בשטח הרשיון (ראה סעיף 4.3.3 להלן).

3-N



1.3 השקעות בהון השותפות ועסקאות בניירות ערך שלה

במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון השותפות.

1.4 חלוקת רווחים

1.4.1 בהסכם השותפות המוגבלת נקבע כי 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 של השותפות המוגבלת (ידועות או משוערות, ובכלל זה החזר הלוואות ולרבות סכומים הדרושים לדעת השותף הכללי לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש ושסכומם לא יעלה על 250,000 דולר ארה"ב) (להלן בסעיף זה: "**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, בין היתר, לצורך עמידה בהתחייבות השותפות על פי ההסכם לגביית מס מיום 21.10.2004 בין השותפות מצד אחד ובין פקיד השומה למפעלים גדולים מצד שני (להלן: "**הסכום לחלוקה ראשונה**"). הסכום לחלוקה ראשונה יפורסם על ידי השותף הכללי לפני תום השנה ויחולק לאחר מכן לשותפים בהתאם לזכויותיהם כאמור לעיל. יתרת הרווחים שיוותרו לחלוקה (אם בכלל) בגין אותה שנה, תיקבע על ידי השותף הכללי ותפורסם בסמוך לאחר פרסום הדו"חות הכספיים המבוקרים של השותפות בגין אותה שנה (להלן: "**החלוקה השנייה**"). בהסכם השותפות המוגבלת הובהר כי היה ולאחר ביצוע החלוקה השנייה 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 מליון דולר ארה"ב.

1.4.2 חישוב הרווחים יעשה תמיד לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר. על אף האמור לעיל לא יחולקו סכומים כלשהם 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. בכל מקרה שקיים ספק אם חלוקת סכומים כלשהם לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה כאמור, לא תיעשה החלוקה אלא בהסכמת המפקח.

1.4.3 במהלך שנת 2006 חולקו בפועל רווחים בסכום כולל של 51.7 מיליון ₪, היינו, סך של 0.0155 ₪ לכל יחידת השתתפות שהונפקה על ידי השותף המוגבל והנאמן. ביום 21.12.2006 הודיע השותף הכללי כי הסכום הכולל של החלוקה הראשונה לשנת 2006 (אשר תשולם בשנת 2007) הינו 35 מיליון ₪, היינו סך של כ- 0.010495 ₪ לכל יחידת השתתפות. נכון לתאריך הדו"ח התקופתי, טרם חולק סכום זה בפועל.

1.4.4 בהתאם להוראות הסכם השותפות המוגבלת, לאחר פרסום הדוחות השנתיים לשנת 2006 והשלמת ביקורת מס הכנסה יבחן השותף הכללי את ביצוע החלוקה השנייה של רווחי השותפות המוגבלת לשנת 2006 ואת היקפה.

2.

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של השותפות המוגבלת

להלן נתונים מתוך הדוח הכספי של השותפות המוגבלת לגבי תחום הפעילות של השותפות המוגבלת:

ל שנה שנסתיימה ביום

31 בדצמבר

באלפי ש"ח

2005

2006

154,272

218,099

הכנסות ממכירת גז

24,878

34,726

בניכוי תמלוגים

129,394

183,373

הכנסות נטו

הוצאות

19,259

21,016

עלות הפקת הגז שנמכר

1,558

1,033

הוצאות חיפושי נפט וגז

26,266

37,036

הוצאות פחת, אזילה והפחתות

3,033

2,876

הוצאות הנהלה וכלליות

50,116

61,961

סך הכל הוצאות

79,278

121,412

רווח מפעולות רגילות

(27,531)

(8,782)

הוצאות מימון

51,747

112,630

הכנסות אחרות

-

182

רווח השנה

51,747

112,812

0.016

0.034

רווח ליחידת השתתפות (באלפי ש"ח)

סך הנכסים של השותפות המוגבלת ליום 31 לדצמבר 2005 ו- 31 לדצמבר 2006 עומד בסך של 869,089 אלפי ש"ח ו- 806,436 אלפי ש"ח בהתאמה. לא חלו שינויים בפילוח תחומי הפעילות של השותפות המוגבלת בשלוש השנים האחרונות.

3.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

כאמור לעיל, תחום הפעילות היחיד של השותפות המוגבלת הינו פעילות חיפוש והפקה של נפט וגז בישראל. על פי הוראות חוק הנפט התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט"), פעולות חיפושי נפט בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים בהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט על פי חוק הנפט. בנוסף, חוק משק הגז הטבעי, מסדיר את נושא האספקה ושיווק של גז טבעי בתחומי מדינת ישראל.

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

הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום זה הינם: תנודות במחירי הנפט ודלקים חילופיים (לרבות גז טבעי) ותנודות בשערי החליפין של הדולר המשפיעות על הכנסות והוצאות השותפות המוגבלת.

שינויים לרעה במצב החיקוקי והרגולטיבי הקיים, אם יהיו (כגון שינויים בחוקים המסדירים חיפושי נפט ו/או גז או חוקים המסדירים שיווק נפט ו/או גז) או שינויים לרעה בדיני המס החלים בתחום, עלולים להשפיע לרעה על השותפות ועסקיה. למידע נוסף המתייחס לסביבה הכללית ותחום הפעילות ראה סעיף 4 להלן.

4. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

4.1 מידע כללי על תחום הפעילות

- 4.1.1 כאמור לעיל, השותפות המוגבלת הוקמה לצורך ביצוע פעולות חיפוש של נפט וגז על פי זכות נפט (כמשמעות מונח זה בחוק הנפט).
- 4.1.2 נכון למועד הדוח התקופתי, לשותפות המוגבלת זכויות נפט כמתואר בסעיף 1.2.2 לעיל. במסגרת זכויות הנפט הנ"ל כלולות שתי חזקות נפט (נועה ואשקלון) בהם נמצאו מאגרי גז טבעי מוכחים (ראה סעיף 4.2 להלן). בתאריך הדוח התקופתי עיקר פעילותה של השותפות מתבצעת במסגרת "פרויקט ים תטיס" כמפורט בסעיף 4.2 להלן. בנוסף, לשותפות המוגבלת פעילות חיפוש נפט נוספת כמפורט בסעיף 4.3 להלן.
- 4.1.3 בשנת 2004 החלה השותפות לראשונה למכור גז טבעי המופק ממאגריה. בהתאם לכך, החל משנת 2004 לשותפות קיימות הכנסות משמעותיות מתחום הפעילות.
- 4.1.4 חיפושים והפקה של נפט וגז בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי (ראה סעיף 4.19 להלן).
- 4.1.5 מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הוא הצורך לקבל היתרים ורשיונות לביצוע חיפוש נפט וההשקעות הגבוהות ברמת סיכון גבוהה יחסית הכרוכים בביצוע פעילות חיפוש נפט וגז. לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות למעט הסכמי אספקת גז ארוכי טווח (ראה סעיף 4.8 להלן). כמו כן יצויין כי בהתאם לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, דירקטוריון הבורסה רשאי למחוק מן הרישום למסחר ניירות ערך של שותפות מוגבלת העוסקת בחיפוש נפט כאשר במשך תשעה חודשים רצופים רוב הוצאותיה של השותפות אינן הוצאות חיפוש ופיתוח כמשמעותן בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות בעלי זכויות בנפט) התשט"ז – 1956.

4.2 פרויקט ים תטיס

- 4.2.1 עיקר פעילותה של השותפות המוגבלת מתבצעת במסגרת חזקות ורשיונות נפט ימיים המכונים בשם "פרויקט ים תטיס". נכון לתאריך הדוח התקופתי, כולל פרויקט ים תטיס את חזקות "I/7 נועה" ו-"I/10 אשקלון" וכן את רשיון "313/אשקלון עמוק" (ראה מפה בסעיף 1.2.2 לעיל). בעבר נכללו בפרויקט ים תטיס היתרים ורשיונות נוספים אשר בהם בוצעו פעולות חיפוש, אולם פעולות אלו לא הניבו תגליות (ראה סעיף 4.4 להלן).
- 4.2.2 הפעילות בשטחי פרויקט ים תטיס נעשת במסגרת עסקה משותפת בה מחזיקה השותפות 23% המנוהלת בהתאם להסכם תפעול משותף מיום 24.2.1999 (ראה סעיף 4.2.8 להלן) ואשר יתר השותפים לו הינם נובל אנרג'י מדיטריניאן לימיטד¹ (להלן: "נובל"), דלק קידוחים (25.50%) ודלק השקעות ונכסים בע"מ (4.441%).
- 4.2.3 בידי השותפים בפרויקט ים תטיס שני מאגרי גז מוכחים. מאגר הגז נועה אשר התגלה בחודש יוני 1999 ומאגר הגז מרי אשר התגלה בחודש פברואר 2000. לאור הממצאים בדבר המאגרים החלו השותפים בפרויקט ים תטיס במהלך שנת 2001 בפיתוח המאגרים ובהקמת תשתית הפקה וצנרת להולכת הגז לחוף.
- הקמת שלב א' של מערכת ההפקה, אשר כלל, בין היתר, ייצור של פלטפורמת ההפקה והתקנתה מעל מאגר מרי (קידוח מרי 3), קדיחת קידוחי ההפקה מרי 4, 5, ו-6, השלמה תת ימית של קידוח מרי 2 וחילוור לפלטפורמה, וכן הנחת צנרת הולכה באורך של כ- 42 ק"מ מפלטפורמת

¹ לשעבר Samedan Mediterranean Sea.

ההפקה עד למתקן הקבלה באשדוד הסתיים בסוף שנת 2003. עוד כולל שלב א' הקמה של מתקן קבלה קבוע בחוף אשדוד אשר בנייתו צפויה להסתיים במהלך הרבעון השלישי של שנת 2007. נכון ליום 31.12.2006 הסתכמו הוצאות הקמת שלב א' של מערכת ההפקה (עבור 100% מהזכויות) בסך כולל של כ- 350 מליון דולר. נכון ליום 31.12.2006, מוערכת השלמת הקמת מתקן הקבלה הקבוע באשדוד, בעלות נוספת של כ-10 מליון דולר. כמו כן, במהלך הרבעון האחרון של שנת 2006 וברבעון הראשון של שנת 2007, נקדח קידוח פיתוח נוסף בשדה מרי (קידוח מרי 7-B) המיועד להגביר את כושר הפקת הגז משדה מרי. להערכת המפעיל בפרוייקט ים תטיס, קידוח הפיתוח האמור עשוי גם לאפשר דחייה של ביצוע שלב ב' בהקמת מערכת ההפקה (ראה להלן). עלות הקידוח הכוללת לפרוייקט ים תטיס (בגין 100% מהזכויות) תסתכם בכ-26 מליון דולר, נכון ליום 31.12.2006. הוצאו כ-14 מליון דולר. שלב ב' של מערכת ההפקה, אשר טרם החל בביצועו בפועל, צפוי לכלול השלמה תת ימית (sub-sea completion) של שדה "נועה" וחיבורו לפלטפורמת ההפקה, אשר עלותם הכוללת לפרוייקט ים תטיס (בגין 100% מהזכויות) עשויה להסתכם בכ-150 מליון דולר ללא השתתפות גורמים נוספים. השותפים בפרוייקט ים תטיס בוחנים אפשרות לשיתוף פעולה עם British Gas, בין היתר, בקשר עם פיתוח משותף של שדה "נועה" ושל שדה הגז הטבעי הסמוך לו המצוי בים מול חופי רצועת עזה ואשר BG הינה המפעיל שלו, וכן לגבי הזרמת הגז הטבעי משדות אלו דרך מערכת ההפקה וההולכה של פרוייקט ים תטיס.

פיסקת אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכת השותף הכללי כאמור לעיל, הינה מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות השותף הכללי לגבי עלויות השלמת שלב ב' בהתבסס על חוות דעת ראשונית שקיבל השותף הכללי מהמפעיל. העלות בפועל של השלמת שלב ב' עשויה להיות שונה (גבוהה או נמוכה) מהערכה לעיל במידה ועלויות ההקמה בפועל תהיינה שונות מההערכות הראשוניות לגבי היקפן הצפוי.

4.2.4 כמתואר בסעיף 4.7.1 להלן, החל מתחילת שנת 2004 מספקים השותפים בפרוייקט ים תטיס גז טבעי לחברת החשמל בהתאם להסכם לאספקת גז מיום 25.6.2002 והתיקונים לו. כמו כן, השותפים בפרוייקט ים תטיס מספקים גז לבתי זיקוק נפט בע"מ (להלן: "בזן"), וחתמו על הסכמים לאספקת גז למפעלי נייר חדרה וכן ל- אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ.

4.2.5 להלן תאור התנאים שנקבעו לחזקות ולרשיונות בפרוייקט ים תטיס:

א. תנאי חזקת נועה:

בשטר חזקה I/7 נועה ("חזקת נועה"), אשר התקבלה ביום 10.2.2000, נקבעו, בין היתר, התנאים המיוחדים כדלקמן:

1. לפתח את התגלית ולהפיק גז בשקידה ראויה.
2. עדכון תכניות: בתום 6 השנים הראשונות לקיום החזקה וכל שלוש שנים לאחר מכן, יגיש בעל החזקה לאישור הממונה על ענייני הנפט תכנית עבודה מעודכנת.
3. בתנאי חזקת נועה נקבעו עוד הוראות לגבי הפרות, בטוח מפני נזקים לסביבה, תכנית נטישה, כפיפות לאמנות בינלאומיות וחוקי המדינה, תיאום עם מערכת הבטחון והוראות לגבי מתן הודעה על זהות המפעיל.

ב. תנאי חזקת אשקלון:

בשטר חזקה I/10 אשקלון ("חזקת אשקלון") אשר התקבלה ביום 11.6.2002, נקבעו, בין היתר, התנאים המיוחדים כדלקמן:

1. שטר החזקה ניתן לשם הפקת גז טבעי בלבד, לא יעשו שימושים אחרים בשטח החזקה, בקרקע הים ובתת הקרקע התחום בשטח החזקה.

2. הובלת הגז הטבעי מהפלטפורמה/מהמאגר תעשה בהתאם להוראות חוק משק הגז הטבעי.

3. בתנאי חזקת אשקלון נקבעו עוד הוראות לגבי הפקת דוחות התנהגות המאגר בסוף כל שנת הפקה, הפרות, בטוח מפני נזקים לסביבה, תכנית נטישה, כפיפות לאמנות בינלאומיות וחוקי המדינה, תיאום עם מערכת הבטחון והוראות לגבי מתן הודעה על זהות המפעיל.

ביום 14.1.2007 ניתן אישור שר התשתיות הלאומיות המבטל את הגבלת העומק שנקבעה בתנאי החזקה המקוריים.

ג. רשיון אשקלון עמוק

בהתאם לאישור הממונה על ענייני הנפט מיום 15.12.2005, שונתה תכנית העבודה לרשיון אשקלון עמוק כדלקמן:

תוקף הרשיון הוא עד ליום 30.4.2008. כמו כן, על החברה לחתום חוזה עם קבלן לביצוע קידוח אחד לפחות עד ליום 31.12.2006 וכן להתחיל בביצוע קידוח לשכבת מטרה מזוזואית לא יאוחר מיום 31.12.2007. נכון למועד הדו"ח טרם נחתם חוזה עם קבלן לביצוע קידוח והשותפות בוחנת את המשך פעילותה ברשיון זה. ביום 14.1.2007 ניתן אישור שר התשתיות הלאומיות המבטל את מגבלת העומק שנקבעה בתנאי הרשיון המקוריים.

4.2.6

במסגרת פיתוח תגליות הגז של השותפים בפרויקט ים תטיס, קיבלו השותפים בפרויקט ים תטיס היתרים ורשיונות מכוח חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי הדרושים לצורך הקמת והפעלת מערכת ההפקה ומערכת ההולכה מפלטפורמת ההפקה לחוף שעיקרם:

א. רשיון מיום 29.4.2002 (כפי שתוקן ביום 26.11.2002)¹ להקמה והפעלה של מערכת הולכה לפי סעיף 10 לחוק משק הגז הטבעי המתייחס לצינור ההולכה מפלטפורמת ההפקה ועד לתחנת קבלה בסמוך לתחנת הכוח אשכול באשדוד². הרשיון הנ"ל כלל תנאים שונים, ביניהם, הוראות בדבר הפרות בגין יבוטל הרשיון, הוראות בדבר חיבור ספקים נוספים, דמי התחברות ודמי הולכה, ביטוחים, אחריות ושיפוי, ערבויות, פיקוח על הקמת הצינור והוראות בדבר העברת שליטה ואמצעי שליטה.

ב. רשיון מיום 25.2.2002 להקמה והתקנה של אסדת הפקה של גז טבעי. הרשיון הנ"ל כלל תנאים שונים, ביניהם, בין היתר, הוראות לגבי נוהלים ותקנים החלים על הקמת אסדות, הוראות לגבי הגשת תכניות לממונה, תאום עם שלטונות הבטחון, תאום עם אגף הספנות, פטור מאחריות המדינה כלפי צד ג', חובת שיפוי של השותפים לטובת המדינה כלפי מעשה או מחדל של השותפים בקשר לפעילות על פי רשיון האסדה והוראות לענין ביטוחים.

ג. אישור מיום 15.7.2003 להפעלת פלטפורמת הפקה של גז טבעי. האישור ניתן כל עוד חזקת אשקלון או חזקת נועה בתוקף. במסגרת האישור הנ"ל נכללו הוראות, בין היתר, לענין האמנות והתקנים החלים על הפעלת הפלטפורמה (תקנים אמריקאיים), תוכניות חירום לפינוי הפלטפורמה במקרה חירום, אימוץ תקני בטיחות, הוראות בדבר שמירה על איכות הסביבה, הוראות בדבר פירוק אסדת ההפקה בתום תקופת האישור³, מתן שירותי טיפול לספקים אחרים, דיווחים ומסירת מידע, חובת תאום עם שלטונות הבטחון ואגף הספנות, וכן הוראות נוספות בדבר פטור מאחריות המדינה, שיפוי וחובת ביטוח.

¹ הרשיון ניתן לחברת ים תטיס בע"מ, אשר הינה חברה בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט ים תטיס.

² יצוין כי בידי השותפים בפרויקט ים תטיס גם אישור מיום 30.10.2001 אשר ניתן על ידי הממונה על ענייני הנפט מכוח סעיף 35 לחוק הנפט להנחת צינור משטח מאגרי מרי ונעה עד לנקודת קבלה בחוף אשקלון.

³ לענין זה ראה גם ביאורים 2 ו-12 לדוחות הכספיים.

4.2.7 פעילות החיפוש וההפקה במסגרת פרויקט ים תטיס נעשית במסגרת הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement) מיום 24.2.1999 אשר הצדדים לו הינם השותפות המוגבלת ויתר השותפים בפרויקט ים תטיס כמפורט להלן. נכון לתאריך הדוח התקופתי, האחזקות בפרויקט ים תטיס הינן כדלקמן:

נובל -	47.059%
דלק קידוחים -	25.500%
השותפות מוגבלת -	23.000%
דלק השקעות ונכסים בע"מ -	4.441%

4.2.8 על פי הסכם התפעול המשותף מונתה נובל כמפעיל (Operator) של פרויקט ים תטיס. נובל הינה חברת בת (בלתי ישירה) של נובל אנרג'י אינק אשר הינה חברת נפט אמריקאית הפעילה בתחום חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי. נובל אנרג'י אינק. הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה של ניו-יורק (NYSE) תחת הסימול "NBL".

4.2.9 להלן תאור תמציתי של עיקר הוראות הסכם התפעול המשותף:

א. מטרת ההסכם היא לקבוע את הזכויות והחובות ההדדיים של הצדדים בקשר לפעולות בתחומי רשיונות ים תטיס כהגדרתם בהסכם (להלן בס"ק זה: "**שטח ההסכם**"), לרבות, פעולות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה של רזרבות של הידורקרבונים בשטח ההסכם.

ב. בהסכם נקבע כי נובל תהיה המפעיל על פי הסכם התפעול המשותף והיא תהיה האחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. בניהול הפעולות המשותפות יהיה המפעיל, חייב, בין השאר, לבצע את הפעולות המשותפות בהתאם לתנאי הרשיונות הימיים והכללים החלים עליהם, ה- JOA והוראות ועדת התפעול; לנהל את כל הפעולות המשותפות בשקידה ובאופן בטוח ויעיל בהתאם ל- good and prudent oil field practices and conservation practices המקובלים בתעשיית הנפט הבינלאומית בנסיבות דומות. כן נדרש המפעיל להשיג ולקיים את הביטוחים המפורטים בהסכם התפעול המשותף בהתאם להוראות הכלולות בו. בהסכם נקבע עוד כי המפעיל חייב, לאחר קבלת הודעה מוקדמת סבירה, להרשות לנציגי כל צד בכל זמן סביר ועל חשבונם ואחריותם גישה לפעולות המשותפות כולל הזכות להשקיף על הפעולות המשותפות, לבחון כל רכוש משותף ולנהל ביקורת פיננסית בהתאם להוראות כללי ההתחשבות.

ג. המפעיל יקבע את מספר העובדים, יבחר אותם ויקבע את שעות עבודתם ואת התמורה שתשולם להם בקשר לפעולות המשותפות. הוא יעסיק אך ורק אותם עובדים, סוכנים וקבלנים הדרושים באופן סביר לביצוע הפעולות המשותפות.

ד. פרט לאמור אחרת בסעיף זה, המפעיל (ולעניין זה - כולל הדירקטורים ונושאי המשרה בו, חברות הקשורות בו והדירקטורים ונושאי המשרה בהן, להלן ביחד בס"ק זה - "**הגופים המשותפים**") לא יישא (למעט כצד בגבולות שיעור השתתפותו ברשיונות הימיים) בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות הנובעים מביצוע (או אי ביצוע) של תפקידיו והפונקציות שלו כמפעיל, והגופים המשותפים משוחררים בזה מחבות לצדדים שאינם המפעיל לכל נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות שהם תוצאה או נובעים מביצוע (או אי ביצוע) כאמור, אף אם נגרמו, באופן מלא או חלקי, ע"י פגם קודם, רשלנות (בלעדית, משותפת או מקבילה, רשלנות רבת, אחריות מוחלטת או כל אשמה חוקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור).

ה. המפעיל זכאי לדמי מפעיל הנגזרים משיעור ההוצאות של העיסקה המשותפת כמפורט להלן:

<u>הוצאות (בחישוב שנתי)</u>	<u>שיעור התשלום למפעיל</u> <u>(כאחוז מההוצאה הישירה)</u>
עד 4 מליון דולר -	4%
מ- 4 ועד 7 מליון דולר -	3%
מ- 7 ועד 12 מליון דולר -	2%
מעל 12 מליון דולר -	1%

בקשר להוצאות הקשורות בפעולות הפיתוח וההפקה של פרויקט ים תטיס סוכם בין הצדדים כי לגבי הוצאות פיתוח והפקה שיחולו מיום 1 בינואר 2004 ישולם עד להיקף הוצאות של 20 מליון דולר למפעיל 1% ומעבר לסכום זה ישולם לו 0.85% מההוצאות (ראה גם ביאור 12 לדוחות הכספיים).

ו. פרט לאמור אחרת בסעיף זה, הצדדים ל-JOA בהתאם לשיעורי השתתפותם ברשיונות ים תטיס יגנו על וישפו את המפעיל ואת הגופים המשופים על כל נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות (כולל הוצאות משפטיות ושכ"ט עו"ד סבירים) וחביונות, הנובעים מתביעות, דרישות או עילות תביעה שהוגשו ע"י כל אדם או גוף משפטי ושהם תוצאה או נובעים מפעולות משותפות, אף אם נגרמו באופן מלא או חלקי, ע"י פגם קודם, רשלנות (בלעדית משותפת או מקבילה, רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה חוקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור).

ז. שום דבר האמור ב-JOA לא משחרר את המפעיל מחלקו בהתאם לשיעור השתתפותו, בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות הנובעים או שהם תוצאה של או נובעים מפעולות משותפות. על אף האמור לעיל, אם נושאי משרה פיקוחית בכירה של המפעיל או של חברות הקשורות בו מעורבים ברשלנות רבתי אשר במקורב (proximately) גורמת לצדדים נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות לתביעות, דרישות, או עילות תביעה כאמור לעיל, אזי, בנוסף לחבותו כצד בהתאם לשיעור השתתפותו, יישא המפעיל אך ורק בסך \$1,000,000 הראשונים של אותם נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחביונות.

ח. על פי הסכם התפעול המשותף מונה השותף הכללי, אבנר נפט וגז בע"מ, כמפעיל הישראלי למילוי מטלות, פונקציות ותפקידים ושירותים בישראל לתועלת הפעולות המשותפות, וזאת בכפוף ובתאום עם נובל. תפקידי אבנר נפט וגז כוללים, בין היתר, תיאום עם הרשויות הממשלתיות, שירותי הנהלת חשבונות לתשלום חשבונות מקומיים, קידום הפרויקט בכל הנוגע לתשתית Downstream, ובאופן כללי למלא אותם תפקידים ולספק אותם שירותים אשר מבוצעים ומסופקים כרגיל על ידי נציג מקומי, וכל שירותים סבירים אחרים שתבקש נובל או וועדת התפעול של העסקה המשותפת. בתמורה לשירותיה זכאית אבנר נפט וגז בע"מ לדמי מפעיל בסך \$20,000 (בתוספת מע"מ) לחודש.

ט. ועדת תפעול: במסגרת ההסכם הקימו הצדדים ועדת תפעול אשר בסמכותה ותפקידה לאשר ולפקח על הפעולות המשותפות הדרושות או נחוצות למילוי תנאי הרשיונות שהסכם התפעול המשותף חל עליהם, ועדת התפעול מורכבת מנציגי הצדדים כאשר לכל נציג זכות הצבעה בשיעור הזכויות של הצד אותו הוא מייצג. אלא אם נקבע אחרת בהסכם התפעול המשותף, כל ההחלטות, אישורים ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל הצעה המובאת בפניה, יוכרעו על ידי הצבעה חיובית של שני צדדים או יותר (שאינם צדדים

- קשורים/מסונפים) המחזיקים יחד בעת ההצבעה לפחות 51% מסך כל זכויות ההשתתפות בשטח הרשיון לגביו נוגעת ההחלטה.
- י. בהסכם התפעול המשותף נקבעה פרוצדורה לגבי אישור של תכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה. המפעיל נדרש ככל שהדבר מעשי, להשתמש בשיטת מכרזים לגבי חוזים שערכם הכספי עולה על 100,000 דולר.
- יא. ההסכם קובע כללים לגבי פעולות שאין משתתפים בהם כל הצדדים (Sole Risk).

4.2.10 רזרבות גז מוכחות (Proved) בפרויקט ים תטיס
להלן טבלת רזרבות הגז המראה את השינויים ברזרבות הגז המוכחות (Proved) במאגרי הגז מרי ונועה בשנים 2004, 2005 ו-2006. השינויים נובעים ממכירת גז לחברת חשמל וכן מהערכות מעודכנות של רזרבות הגז המוכחות והמפותחות במאגר מרי.
להלן פרטים על רזרבות הגז המוכחות במאגרים "מרי" ו- "נועה" (ברמת ¹(Proved):

BCM ²	
31.9	רזרבות הגז המוכחות (מאגרים מרי ונועה) טרום הפקה ³
(1.2)	מכירת גז במהלך שנת 2004
(1.7)	מכירת גז במהלך שנת 2005
(2.3)	מכירת גז במהלך שנת 2006
<u>26.7</u>	יתרה ליום 31.12.2006 של רזרבות הגז המוכחות (מאגרים מרי ונועה)

יצוין כי בדוחותיה הכספיים של חברת האם של נובל לשנת 2005 רשמה הנ"ל בספריה רזרבות גז מוכחות (Proved) במאגרים מרי ונועה (טרום הפקה) בסך כולל של BCM29.9.

4.2.11 פעולות מתוכננות במסגרת פרויקט ים תטיס: למיטב ידיעת השותפות
במהלך שנת 2007 צפויה להסתיים הקמת מתקן הקבלה הקבוע באשדוד של פרויקט ים תטיס. כמו כן, בוחנים השותפים בפרויקט ים תטיס את האפשרות לביצוע עבודות גיאולוגיות וגיאופיסיות נוספות בשטחים הימיים של ישראל.

4.3 פעולות חיפושי נפט נוספות (שלא במסגרת פרויקט ים תטיס)
השותפות עוסקת בחיפושי מאגרי נפט וגז נוספים במסגרת היתרים ורשיונות אשר ניתנו לה מכוח חוק הנפט.

4.3.1 רשיונות 308/מיכל ו-309/מתן
א. השותפים בזכויות הרשיונות

ביום 3.5.2005 חתמו השותפות המוגבלת ודלק חיפושים, על הסכם Formout עם דור כימיקלים בע"מ, דור גז חיפושים שותפות מוגבלת (להלן ביחד בס"ק זה: "**המעבירות**"). וישראלמקו נגב 2 – שותפות מוגבלת ("**ישראלמקו**") לפיו הסכימו המעבירות להעביר לכל אחת מהשותפות ודלק קידוחים, ללא תמורה, זכויות השתתפות בשיעור 15.1975% ברשיונות נפט "308/מיכל" ו-"309/מתן" (להלן בסעיף

¹ הנתונים הם לגבי רזרבות גז מוכחות ברמת הסתברות של Proved בלבד (ללא כמויות גז ברמת הסתברות של Probable ו-Possible).

² הנתונים בסעיף זה הינם לגבי 100% מהמאגר (לרבות חלק שאר המשתתפים ותמלוגים).
³ יתרת הרזרבות טרום הפקה הינה בהתאם לדוח הערכות רזרבות במאגרים מרי ונועה ממרץ 2001, שהוצא לבקשת המפעיל בפרויקט ים תטיס ע"י חברה זרה בלתי תלויה, מהמובילות בתחום ביצוע הערכת רזרבות של מאגרי נפט וגז כפי שיעודכן בשלושה דוחות הערכת רזרבות נוספים המתייחסים אך ורק למאגר המפותח בשדה הגז מרי (בעקבות הדוח הראשון בוצעה הפחתה של כ-0.8 BCM מההערכה הראשונית, בשני בוצעה הפחתה נוספת של כ-0.2 BCM ובשלישי בוצעה הגדלה של כ-0.2 BCM). הדוחות המעדכנים הנ"ל התקבלו מחברה בלתי תלויה אחרת (NSAI), אשר אף היא מהמובילות בתחום ביצוע הערכת רזרבות של מאגרי נפט וגז.

זה: "הרשיונות". הזכויות שהועברו הינן זכויות אשר קיבלו המעבירות כתוצאה מפרישתה של British Gas מהרשיונות (להלן: "BG").

ביום 24.7.2006 נחתם הסכם בין השותפים ברשיונות מיכל ומתן לבין נובל, על פיו הועברו לנובל זכויות השתתפות בשיעור של 33% ברשיונות ונובל מונתה כמפעילת הרשיונות. במסגרת ההסכם התחייבה נובל לשלם לשותפים הקיימים תשלום בסך מיליון דולר אשר במרביתו יועד לכיסוי הוצאות שונות של השותפים הקיימים בקשר עם שיווק הרשיונות לגופים בינלאומיים. ביום 21.8.2006 ניתנה הסכמת הממונה להעברת הזכויות כאמור ועם קבלת האישור נכנס ההסכם לתוקף¹.

בעקבות ויתור דור כימיקלים בע"מ (להלן בס"ק זה: "דור כימיקלים") על 1.1% מהזכויות בפרוייקט, מימשה השותפות את זכותה על פי ההסכם לקבל 0.125% מהזכויות בפרוייקט, כאשר יתר זכויותיה של דור כימיקלים חולקו בין ישראל מקו, דלק קידוחים ודור גז שותפות מוגבלת.

ביום 21.1.2007 נחתם הסכם בין השותפות המוגבלת ודלק קידוחים מצד אחד לדור כימיקלים מהצד השני, לרכישת יתר הזכויות שהוחזקו על ידי דור כימיקלים (2.5%) (להלן בסעיף זה: "הזכויות הנמכרות"), כך שכל אחת, השותפות ודלק קידוחים, יחזיקו עוד 1.25% מהזכויות. בתמורה לזכויות הנמכרות, תהיה דור כימיקלים זכאית לתמלוג – על (overriding royalty) בשיעור של 6% מכמות הגז ו/או הנפט ו/או חומרים בעלי ערך אחרים (להלן בס"ק זה: "נפט") שתופק מהזכויות הנמכרות, בניכוי כמות הנפט ששימשה בהפקה עצמה, לפני ניכוי כל הוצאות ו/או תמלוגים, למעט ניכוי התמלוג המשולם למדינה לפי חוק הנפט, וזאת החל ממועד ההפקה המסחרית הראשונה של הנפט מהזכויות הנמכרות. התמלוג ישולם ע"י השותפות המוגבלת ודלק קידוחים, לפי שווי השוק של התמלוג, על פי הבאר ויחושב באותו אופן כפי שיחושב התמלוג המשולם למדינה לפי חוק הנפט. נכון למועד הדו"ח, העברת הזכויות על פי ההסכם מותנית באישור הממונה על ענייני הנפט.

עם העברת הזכויות לנובל, והעברת כל הזכויות של דור כימיקלים, השותפים לרשיונות ושיעורי השתתפותם יהיו כדלקמן:

נובל -	33.00%
ישראל מקו -	27.75%
השותפות המוגבלת -	15.125%
דלק קידוחים -	15.125%
S.T.X (2000) שותפות מוגבלת -	5.000%
דור חיפוש גז, שותפות מוגבלת -	4.000%

ב.

עיקר תנאי הרשיונות

בהסכם העברת הזכויות שנחתם עם נובל נקבע, בין היתר, כי נובל תפעל כמיטב יכולתה להתקשרות בהסכם עם קבלן קידוח לביצוע קידוח "תמר", באופן שהקידוח יבוצע עד לא יאוחר מסוף שנת 2007. במידה והסכם קידוח כאמור לא ייחתם עד 30.6.2007, יסתיים ההסכם ונובל תעביר חזרה את זכויותיה ברשיונות ותפרוש מתפקידה כמפעיל. ביום 21.6.2006 ניתן אישור הממונה לשינוי בתנאי הרשיונות כך שתנאי הרשיון הם כי עד ליום 1.9.2006 על השותפים ברשיונות להתקשר בהזמנת תכנון הנדסי של הקידוח. כמו כן הוארך תוקף הרשיונות עד סוף שנת 2008.

ג.

פעילות שנעשתה בשטח הרשיונות בעבר

בעבר, בעת ש-BG שימשה כמפעילת הרשיונות, בוצע בשטח רשיונות "מיכל" ו"מתן" סקר סייסמי תלת מימדי.

¹ למידע אודות ההגבלות שנתן הממונה על ההגבלים העסקיים ראה סעיף 4.20.1 להלן.

ד.

תכנית עבודה ותקציב

בעקבות פרישת BG, וכניסתה של נובל כמפעילת הרשיונות, ביצעה נובל, על בסיס נתוני הסקר הסייסמי שערכה BG, עבודה גיאולוגית וגיאופיסית נוספת בשטח הרשיונות, אשר בעקבותיה, בחודש נובמבר 2006, המליצה נובל ליתר השותפים בפרויקט על תכנית עבודה הכוללת ביצוע של קידוח "תמר" ופעולות נלוות בתקציב כולל של כ-71 מיליון דולר לשנים 2006 ו-2007.

תוכנית העבודה והתקציב הנ"ל אושרו על ידי כל השותפים בפרויקט.

נובל ממשיכה כיום בביצוע עבודה גיאולוגית וגיאופיסית וכן עוסקת בתכנון מפורט של קידוח "תמר", בהליכי הרכש של הציוד הדרוש לקידוח ובמו"מ לחתימת הסכם עם אנית קידוח, אשר יאפשר את ביצוע קידוח "תמר" במהלך המחצית השניה של 2007.

קידוח "תמר" מתוכנן להקדח כ-90 ק"מ מערבית לחיפה במים עמוקים מאוד בעומק של כ-1,650 מטר.

הקידוח מתוכנן בעיקר למטרות גז לעומק כולל של כ-5,000 מטר (כולל עומק המים) ולמבנה גדול של שכבות מגיל הטריציר.

במידה והקידוח יסתיים בתגלית, כלכליותו של הפרויקט תהיה תלויה בגורמים רבים, לרבות הגודל של המאגר וטיבו, עלויות הפיתוח (העשויות להיות גבוהות ביותר), אופי שוק היעד ומחירי המכירה של הגז הטבעי. במידה והקידוח יסתיים בתגלית מסחרית, כלומר שתסתבר כדאיות כלכלית, עשויה להיות לתגלית השפעה משמעותית ביותר על השותפות. מובהר בזאת כי הקידוח הינו קידוח אקספלורציה (Wildcat) אשר מעצם טיבו אין לדעת אם הקידוח יעמוד ביעדיו, יימצא מבנה גיאולוגי ו/או אם יכיל גז ו/או נפט ו/או אם ימצא גז ו/או נפט אם יהיה בר הפקה ו/או בעל ערך כלכלי. האמצעים והטכניקות הגיאולוגיים והגיאופיסיים אינם מספקים תחזית מדויקת של כל הפרמטרים המפורטים לעיל ולפיכך ההחלטה לביצוע הקידוח מבוססת במידה רבה על נתונים משוערים ועל הנחות שלא הוכחו (ראה גורמי סיכון בסעיף 4.25 להלן).

ה.

הסכם תפעול משותף

הסכם התפעול המשותף שחל על רישיונות מיכל ומתן מכסה את אותם הנושאים הכלולים בהסכם התפעול של פרויקט ים תטיס המתואר בסעיף 4.2.9 לעיל, אולם החלטות ועדת התפעול מתקבלות ב"רוב קובע" שהוא הצבעה חיובית בעד ההחלטה של לפחות שני משתתפים המחזיקים ביחד בלא פחות מ-72% מסך הזכויות ברשיונות. כמו כן, נובל מונתה כמפעילת הרשיונות.

4.3.2

רשיון 321/זרח – מובלעת צוק תמרור¹

א.

השותפים בזכויות הרשיון

ביום 9.10.2006 חתמו השותפות המוגבלת ודלק קידוחים, על הסכם Farmout עם זרח חיפושי נפט וגז – שותפות מוגבלת (להלן: "זרח") לפיו העבירה זרח לכל אחת מדלק קידוחים והשותפות, 25% (מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסויימות ב"מובלעת צוק תמרור" שהינה מובלעת בשטח של כ-16,500 דונם בשטח רשיון זרח (להלן בס"ק זה: "האינטרס המועבר"). רשיון זרח משתרע על שטח של 399,200 דונם באיזור ים המלח.

בתמורה להעברת הזכויות ולקיום כל התחייבויות זרח על-פי ההסכם התחייבו הנעברות להחזיר לזרח מחצית מ-"הוצאות המעבירה" בניכוי חלקה של לפידות (כמפורט להלן). נכון למועד הדו"ח, התמורה כאמור שולמה במלואה (ראה גם ביאור 5.4 לדוחות הכספיים).

¹ ביום 21.11.2006 פרסמה השותפות המוגבלת זרח – חיפושי נפט וגז תשקיף גיוס הון לצורך מימון חלקה בחיפושים בשטח הרשיון. בתשקיף זה נכללו הערכות ונתונים של זרח לגבי הפעולות המתוכננות בשטח הרשיון.

ביום 2.1.2007 התקבל אישור הממונה על העברת הזכויות.
עם השלמת העברת הזכויות באינטרס המועבר בעלי הזכויות
במובלעת הם כדלקמן:

50%	זרח -
25%	השותפות -
25%	דלק קידוחים -

ביום 19.11.2006 מימשה לפידות חברת מחפשי נפט לישראל בע"מ
(להלן: "לפידות") זכות שניתנה לה והצטרפה כשותפה בקידוח צוק
תמרור 3 בשיעור של 10.456% ובעקבות כך חלקם של שאר
השותפים בקידוח צוק תמרור 3 הוא: זרח - 44.772%, השותפות -
22.386% ודלק קידוחים - 22.386%.

ב. עיקר תנאי הרשיון

רשיון 321/זרח ניתן ביום 1.1.2004 לתקופה של 3 שנים. ביום
29.10.2006 הוארכה תקופת הרשיון בשנה נוספת עד ליום
31.12.2007. ביום 31.8.2006 העבירה שותפות גינקו את הזכויות
ברשיון לזרח. עם אישור הארכת תוקף הרשיון, קבע הממונה כי
בתקופת ההארכה תקדח זרח את קידוח זרח 2 ("צוק תמרור 4").
כמו כן נקבע כי במידה שלא יבוצע סקר סייסמי חדש, יוחל הקידוח
לא יאחר מיום 15.2.2007 ובמידה ויבוצע סקר סייסמי חדש, יחל
הקידוח לא יאחר מיום 1.4.2007. ביום 7.3.2007 התקבל אישור
הממונה לדחיית התחלת הקידוח "צוק תמרור 4" בשלושה חודשים
נוספים דהיינו, עד יום 15.5.2007. נכון למועד הדו"ח, טרם הוחל
בביצוע הקידוח.

ג. פעילויות חיפוש שבוצעו בעבר

בשטח מובלעות צוק תמרור בוצעו בעבר שלושה קידוחים: צוק
תמרור 1, 2, 3.

בצוק תמרור 1 ו-3 הופק נפט באיכות 22API, בקצב של 100-150
חביות נפט ליום. צוק תמרור 1 הפיק בסה"כ כ- 8,000 חביות נפט
וצוק תמרור 3 הפיק בסה"כ כ- 120,000 חביות נפט.
בסוף שנת 2006 בוצע ב"צוק תמרור 3" מבחן הפקה והותקנה בו
משאבה, בעלות כוללת של כ-450 אלף דולר, תוך כוונה להמשיך
ולהפיק נפט מקידוח זה.

ד. תכנית עבודה ותקציב

תוכנית העבודה הנוספת במובלעת צוק תמרור כוללת ביצוע של
קידוח "צוק תמרור 4" לעומק של כ-2,100 מטר במבנה סמוך ל"צוק
תמרור 3", כ-3 ק"מ צפונית לו, וזאת בתקציב של כ-4 מליון דולר.

ה. הסכם תפעול משותף

בהסכם העברת הזכויות נקבע כי הצדדים מתחייבים לנהל מו"מ
בתום לב ולחתום תוך 30 יום מיום חתימת ההסכם על הסכם
תפעול משותף המבוסס על טופס ה-AIPN (מתכונת דומה להסכם
שנחתם בפרוייקט ים תטיס - ראה סעיף 4.2.9 לעיל) ועל בסיס
העקרונות שנקבעו בהסכם העברת הזכויות, אולם הסכם זה טרם
נחתם. נקבע כי הרוב הקובע לקבלת החלטות יעמוד על 75%
והשותף הכללי ישמש כמפעיל העסקה.

4.3.3 רשיון 327/צורים

א. השותפים בזכויות הרשיון

ביום 9.10.2006 חתמו השותפות המוגבלת ודלק קידוחים, על הסכם
Farmout עם גינקו חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (להלן: "גינקו")
לפיו העבירה גינקו לכל אחת מהשותפות ודלק קידוחים, 25%
(מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסויימות ב"מובלעת
חלמיש" שהינה מובלעת בשטח של כ-35,500 דונם בשטח רשיון
צורים (להלן בס"ק זה: "האינטרס המועבר"). רשיון צורים משתרע
על שטח של 335,000 דונם.

בתמורה להעברת הזכויות ולקיום כל התחייבויות גינקו על-פי ההסכם שילמו השותפות ודלק לגינקו החזר הוצאות עבר בסכום כולל השווה 150,000 דולר ארה"ב (ראה גם ביאור 5.5 לדוחות הכספיים).

עם השלמת העברת הזכויות באינטרס המועבר בעלי הזכויות במובלעת הם כדלקמן:

גינקו-	50%
השותפות -	25%
דלק קידוחים -	25%

ב. עיקר תנאי הרשיון
רשיון 327/צורים ניתן לגינקו ביום 19.7.2005 לתקופה של 3 שנים. כמפורט לעיל, גינקו העבירה חלק הזכויות במובלעת חלמיש לשותפות ולדלק קידוחים.

ג. פעילויות חיפוש שבוצעו בעבר
בשטח מובלעת חלמיש בוצע בעבר קידוח חלמיש 1, שהועמק לפני כ-12 שנה. עם העמקתו בוצעה בקידוח פעילות האצה (פיצוח שכבות), שאיפשרה הפקת נפט בקצב של כ-150-200 חביות ליום. קידוח חלמיש 1 ננטש בשנת 1999. טרם גובשה תוכנית עבודה למובלעת חלמיש.

ד. הסכם התפעול המשותף
בהסכם העברת הזכויות נקבע כי הצדדים מתחייבים לנהל מו"מ בתום לב ולחתום תוך 30 יום מיום חתימת ההסכם על הסכם תפעול משותף המבוסס על טופס ה-AIPN (מתכונת דומה להסכם שנחתם בפרוייקט ים תטיס – ראה סעיף 4.2.9 לעיל) ועל בסיס העקרונות שנקבעו בהסכם העברת הזכויות אולם הסכם זה טרם נחתם. נקבע כי הרוב הקובע לקבלת החלטות יעמוד על 75% והשותף הכללי ישמש כמפעיל העסקה.

4.3.4

רשיונות 331/אוהד ו-332/שמשון

א. השותפים בזכויות הרשיונות
ביום 15.6.2006 נתנו הרשיונות לדלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, לאבנר נפט וגז בע"מ ולישראמקו אינק. כך שחלוקת הזכויות ברשיונות היא כדלקמן:

אבנר נפט וגז בע"מ	25%
דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ	25%
ישראמקו אינק.	50%

נכון למועד הדו"ח התקופתי הזכויות טרם נרשמו על שם השותפות בספר הנפט היות ונדרש אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. השותפות הגישה בקשה לממונה על ההגבלים העסקיים וטרם נתקבל אישורו (ראה סעיף 4.20.2 להלן).

ב. עיקר תנאי הרשיונות
בתנאי הרשיונות נקבע, בין היתר, כי עד ליום 1.1.2007 יש לבצע בשטח הרשיונות פענוח משלים ומעודכן של סקרים סיסמיים (2D ו-3D) המכסים את שטח הרשיונות. כמו כן, עד ליום 1.2.2007 על השותפים לקבוע מיקום לקידוח ועד ליום 1.4.2007 יש להכין פרוספקט קידוח. עד ליום 1.7.2007 יש להציג לממונה חוזה עם קבלן קידוח ויש להתחיל בביצוע קידוח למטרה מגיל פליוקן לעומק משוער של 1,700 מ' עד ליום 1.12.2008.

ג. פעילויות חיפוש שבוצעו בעבר
בוצע בשטח הרשיונות סקר סייסמי תלת מימדי, שתוצאותיו היו איתור מבנים גיאולוגיים שונים.

ד. תכנית עבודה ותקציב

תכנית העבודה בשטחי הרשיונות נגזרת מתנאי הרשיונות וכוללת קביעת מיקום לקידוח עד ליום 1.4.2007 והצגת חוזה עם קבלן קידוח עד ליום 1.2.2007, תחילת ביצוע קידוח למטרה מגיל פליוקן, לעומק משוער של 1,700 מ' עד ליום 1.12.2008, ניתוח ממצאי הקידוח ועדכון תכנית העבודה למטרה הפליוקנית עד 4 חודשים מסיום הקדיחה והכנת פרוספקטים נוספים לקדיחה, עמוקים יותר, בשטח הרישיון עד תום תקופת הרישיון. נכון למועד הדו"ח טרם הוחל בביצוע תכנית העבודה הואיל וטרם התקבל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים להעברת הזכויות לשותפות (ראה סעיף 4.20.2 להלן).

ברישיון אוהד נקבע השותף הכללי להיות המפעיל וברישיון שמשון נקבע ישראלמקו להיות המפעיל.

4.4 פעולות שהופסקו בשנת הדו"ח

4.4.1 רשיונות גיא ואל

ביום 19.12.2006 הודיעו השותפים בפרוייקט ים תטיס לממונה על ענייני הנפט, על החלטתם לוותר על רשיון 314/גיא ועל רשיון 315/אלי וזאת היות שלא גובשו על ידם בשטח הרשיונות פרוספקטים ראויים לקידוח. יצויין כי בשטחים אלו נקדחו בעבר הקידוחים אנדרומדה מזרח 1 וחנה 1, אולם קידוחים אלו לא הסתיימו בתגליות.

4.4.2 רשיון 325/ראשון מערב

השותפות החזיקה זכויות בשיעור 40% (מתוך 100%) ברשיון 325/ראשון מערב ("רשיון ראשון מערב"). ביום 28.6.2006 הודיעו השותפים ברשיון לממונה על ענייני הנפט על סיום הפעילות בשטח הרשיון והחזרתו היות וממצאי פענוח הסקרים השונים הובילו למסקנה כי סיכויי ההצלחה של הפרוספקט קטנים ביותר.

4.5 מוצרים ושירותים

נכון לתאריך הדוח התקופתי השותפות המוגבלת מוכרת את הגז הטבעי אשר התגלה במאגר מרי לחברת החשמל ולבז"ן. ככל שימצא נפט ו/או הדירקורבונים אחרים במסגרת פעילות החיפושים של השותפות המוגבלת, תפעל השותפות המוגבלת למכירתם.

4.6 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לענין רווחי התאגיד ממכירת גז טבעי ראה סעיף 2 לעיל.

4.7 לקוחות

נכון לתאריך הדוח התקופתי התקשרה השותפות המוגבלת (יחד עם יתר השותפים בפרוייקט ים תטיס) בארבעה הסכמים לאספקת גז טבעי כמפורט להלן. להלן תאור תמציתי של ההתקשרויות של השותפות למכירת גז טבעי:

4.7.1 הסכם עם חברת חשמל

א. ביום 25.6.02 נחתם בין השותפים בפרוייקט ים תטיס (בסעיף זה: "המוכרים") מצד אחד לבין חברת החשמל לישראל בע"מ (בסעיף זה: "חברת החשמל" או "הקונה") מצד שני, הסכם לאספקת גז טבעי לחברת החשמל.

ב. תקופת ההסכם הינה עד 1.7.2014 או מועד האספקה ע"י המוכרים לקונה של כמות גז מצטברת השווה ל-643 מליון MMBTU¹ (כ-18BCM) (להלן בסעיף זה: "הכמות החוזית הכוללת"), לפי המוקדם.

¹ MMBTU שווה למליון BTU. BCM הינו מיליארד מטר מעוקב. נכון ליום 31.12.2006 סופק לחברת חשמל גז בהיקף של כ-5.1 BCM.

- ג. הקונה או המוכרים יהיו רשאים לסיים את ההסכם, במקרה בו הצד השני (ובנוגע למוכרים גם אם רק חלק מהם) יבצע פעולת חדלות פירעון (כהגדרתה בהסכם) שסביר כי תהיה לה השפעה לרעה על ביצוע התחייבויותיו בהתאם להסכם, ע"י מתן הודעה מראש ובכתב של 30 יום לפחות. הקונה והמוכרים הסכימו שלא לממש כל זכות שעשויה להיות להם לסיים את ההסכם בהתאם לכל דין, אלא בקשר להפרות משמעותיות או נמשכות של הוראות מהותיות של ההסכם ורק לאחר מתן תקופה של 90 יום לצד המפר (אלא אם כן נקבעה תקופה קצרה יותר בהסכם) לתיקון ההפרה.
- ד. בכפוף לתנאי ההסכם, המוכרים הסכימו לספק ולמכור והקונה הסכימה לצרוך ולשלם, ובמקרה שלא צרכה, לשלם עבור הגז, בכמויות במועדים ובאופן קבוע בהסכם.
- ה. עוד נקבע בהסכם, כי הקונה לא תהא מוגבלת בשימוש שתעשה בגז שיירכש בהתאם להסכם או במטרות שלשמן נרכש הגז על ידה. כמו כן, נקבע כי מבלי לגרוע מהתחייבויות המוכרים בהסכם ביחס לשמירת רזרבות, המוכרים לא יהיו מוגבלים למקורות כלשהם של גז טבעי (בין מישראל ובין מייבוא) לשם אספקת גז לקונה בהתאם להסכם.
- ו. המוכרים יגרמו לכך, כי בכל עת במהלך תקופת ההסכם יהיו להם יתרות רזרבה (Remaining Reserves) במאגרים בשיעור 130% מיתרת הכמות החוזית הכוללת (Remaining TCQ) (הכמות החוזית הכוללת שנשארה לאחר ניכוי כמויות גז שסופקו ע"י המוכרים בהתאם להסכם). בהסכם נקבעו הוראות לדיווח ופיקוח על יתרת הרזרבה וכן לעניין התאמת הוראות מסוימות של ההסכם במקרה והמוכרים אינם עומדים ביתרות רזרבה בהיקף הנדרש.
- ז. בהסכם נקבעה כמות חוזית שנתית של גז המשתנה על פני תקופת ההסכם, בין היתר, לפי קצב השלמת מערכת ההולכה וחיבורה לתחנות הכוח של הקונה באופן המאפשר מסירה של גז בתחנות כוח אלו (להלן בסעיף זה: "**הכמות החוזית השנתית**").
- ח. אספקת הגז על פי ההסכם הינה על בסיס שעתי עם כמות מינימלית ומקסימלית לשעה, בהתאם למנגנונים ולפרוצדורות המפורטים בהסכם.
- ט. כמות מינימלית לחיוב (Minimum Bill Quantity): בהסכם נקבעה כמות גז שנתית מינימלית לחיוב (Minimum Bill Quantity) בשיעור 80% מהכמות החוזית השנתית (כפוף להתאמות) אשר עברה התחייבה הקונה לשלם גם אם לא צרכה את הכמות הנ"ל בכפוף להוראות ההסכם (להלן בסעיף זה: "**הכמות המינימלית לחיוב**"), וכן הוראות לעניין חישוב והתאמת הכמות המינימלית לחיוב ובכלל זה בנסיבות של כח עליון או של אי אספקה על ידי המוכרים. עוד קובע ההסכם מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על ידי הקונה בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת חברת חשמל לרכישת כמות מינימלית כאמור לעיל בשנים הבאות. כמו כן, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לחברת החשמל לאחר ששילמה בגין גז שלא צרכה עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגינה כאמור.
- י. ההיקף הכספי של ההסכם: להערכת השותף הכללי, התקבולים הכוללים נטו (בניכוי תמלוגים למדינה ולצדדים שלישיים לרבות בעלי ענין) שינבעו לשותפות ממועד תחילת ההפקה עבור חלקה בלבד מוערך בכ- 300 מליון דולר וזאת בהתבסס על הסכמי הגידור שביצעה השותפות (ראה ס"ק יא להלן). לענין תחזיות של ההכנסות מהסכם חברת חשמל, אשר שימשו, בין היתר, לצורך קביעת לוח הסילוקין של אגרות החוב שהונפקו על ידי חברת "דלק ואבנר – ים תטיס בע"מ", ראה סעיפים 7-10 לדוח מיידי מיום 28.2.2005 וחוות הדעת שצורפה לו.
- פיסקת אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכת השותף הכללי

כאמור לעיל, הינה מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות השותף הכללי לגבי צריכת הגז העתידית של חברת חשמל בהתבסס על חוות דעת מקצועיות שקיבל השותף הכללי. ההערכה עשויה שלא להתממש במידה והצריכה בפועל של גז על ידי חברת חשמל תהיה נמוכה מהתחזיות הנ"ל.

יא. מחיר הגז על פי החוזה נקבע בדולר ארה"ב ליחידת אנרגיה (BTU), והוא צמוד לסל של דלקים ולמדד היצרנים האמריקאי (Producer Price Index) לפי מנגנון הקבוע בחוזה עם מחיר מקסימלי ומינימלי. בהקשר זה יצוין כי לאור התקשרות השותפות בהסכמי גידור (ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים), השותפות קיבעה בפועל את המחיר בגין כמויות הגז הצפויות להימכר בגין ההסכם עם חברת חשמל במחיר של כ- \$2.47 למיליון BTU.

יב. איכות הגז: הגז הטבעי המיועד למסירה בהתאם להסכם צריך להיות בנקודת המסירה בהתאם לספציפיקציות הקבועות בהסכם ובהתאם לדרישת חברת ההולכה כפי שתאושר ע"י הרשויות המתאימות מעת לעת. לקונה זכות לסרב לקבל גז לא תקני עד שהליקוי יתוקן. כל מחלוקת בין הצדדים, הנוגעת לאיכות הגז תופנה (לבקשת צד כלשהו) למומחה לשם הכרעה.

יג. הפרה ופיצויים: על פי ההסכם, אם המוכרים לא יספקו בשעה כלשהי את כמויות הגז שהוזמנו על ידי הקונה בהתאם להוראות ההסכם ואי האספקה הינה בכמות העולה על שעורי הסטייה המותרים על פי ההסכם, אזי יפצו המוכרים את הקונה בפיצוי בדרך של אספקת גז בחודש העוקב במחיר מופחת בכמות שלא סופקה תוך הפרת הוראות ההסכם. כמו כן, קובע ההסכם הפרות מיוחדות של כל אחד מהצדדים שבגינן ישולמו פיצויים בשיעורים גבוהים (ובכלל זה פיצויים כספיים). בהסכם נקבעו גבולות לאחריות כל אחד מהצדדים בגין הפרת חלק מהוראות ההסכם בשיעורים הקבועים בהסכם.

יד. בטחונות וערבויות: בהסכם נקבעו בטחונות שעל כל אחד מהמוכרים לספק ולקיים לטובת הקונה לאבטחת התחייבויותיו על פי החוזה, הכל במועדים, בתנאים ובסכומים הקבועים בהסכם. חלקה של השותפות בביטחונות הנ"ל הינו בסך 6.9 מליון דולר עד ליום 1.7.2005 ו- 11.5 מליון דולר החל מיום 15.3.2006. הביטחון הנ"ל הועמד בדרך של ערבויות בנקאיות.

טו. יחסים בין המוכרים ומתאם של המוכרים: המוכרים פועלים יחדיו ביחס לנושאים כגון פיתוח המאגר, מתקני המוכרים והפקת הגז, הובלתו ואספקתו בהתאם להסכם. יחד עם זאת, הוצהר על ידי הקונה, כי אף הוראה מההסכם לא תיחשב כיוצרת אחריות הדדית בין המוכרים וכל מוכר יהא אחראי כלפי הקונה אך ורק ביחס לחלקו בזכויות הנפט בקשר עם אחריות שתנבע מההסכם. על אף שהקונה רשאית להזמין כמויות גז באמצעות הודעה אחת שתומצא למתאם של המוכרים, הכמות שתיחשב כמוזמנת מכל מוכר תהא חלקו של כל מוכר מהכמות המוזמנת הכוללת. כמות הגז שתסופק על ידי כל מוכר בנקודת המסירה ביחס לשעה כלשהי תהא שווה לחלקו היחסי של אותו מוכר בכמויות הגז שסופקו על ידי המוכרים בנקודת המסירה. במקרה שהכמות שסופקה נמוכה מהכמות שהוזמנה על ידי הקונה, חסר בכמות כאמור ייוחס לכל אחד מהמוכרים, באופן יחסי לחלקו.

טז. ביום 15.8.2006 התקשרו המוכרים בתוספת להסכם עם חברת החשמל לאספקת כמויות נוספות של גז טבעי (להלן בסעיף זה: "התוספת להסכם"). בהתאם לתוספת להסכם נתנו המוכרים לחברת החשמל אופציה לרכישת כמויות נוספות של גז טבעי וזאת בעיקר לצורך מתן מענה לדרישות אספקת גז בשעות צריכת השיא של חברת החשמל. האופציה האמורה עומדת בתוקפה עד לתום שנת 2007 והיא מתייחסת לכמויות נוספות של גז שנרכשו החל מיולי 2006. נכון לתאריך הדוח התקופתי, מחיר רכישת הגז

בהתאם לתנאי התוספת להסכם גבוה משמעותית מהמחיר בו רוכשת חברת החשמל גז טבעי בהתאם להסכם הקיים.

4.7.2 הסכם עם בתי זיקוק לנפט בע"מ¹:

- א. ביום 3.9.2004 נחתם הסכם בין השותפים בפרויקט ים תטיס לבין בתי זיקוק נפט בע"מ לאספקת גז לבית הזיקוק של בזן באשדוד.
- ב. הכמות החוזית הכוללת שקבוצת ים תטיס מחויבת לספק לבזן הינה כ- BCM 1.3.
- ג. תקופת החוזה הינה 10 שנים מתום תקופת ההרצה שנקבעה בחוזה או עד אשר בזן תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם מביניהם.
- ד. בזן התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בגין כמות שנתית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.
- ה. ההיקף הכספי הכולל של ההסכם (עבור כל השותפים בפרויקט ים תטיס) מוערך בכ- 120 מליון דולר. ההכנסות בפועל יושפעו ממכלול של תנאים ובעיקרם מחיר המזוט והיקף וקצב צריכת הגז על ידי בזן.
- ו. אספקת הגז לבזן החלה בחודש נובמבר 2005.

4.7.3 הסכם עם אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ²:

- בחודש אוגוסט 2005 נחתם ואושר הסכם בין השותפים בפרויקט ים תטיס לבין אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ אשר הינה חברה בשליטת קבוצת דלק (להלן: "**דלק IPP**") לאספקת גז לתחנת הכוח של דלק IPP הסמוכה למתקן התפלת מי-ים באשקלון. אספקת הגז על פי ההסכם תחל עם הגעת גז טבעי לתחנת הכוח של דלק IPP, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם, ותסתיים במוקדם מבין אלה:
- א. חלוף 15 שנים מתום תקופת ההרצה של תחנת הכוח.
 - ב. 30 ביוני 2022.
- כמות הגז השנתית אשר תרכש על ידי דלק IPP הינה כ- BCM 0.12 ההיקף הכספי הכולל של ההסכם (עבור כל השותפים בקבוצת ים תטיס) מוערך בכ- 160 מיליון דולר. אספקת הגז בהתאם להסכם זה צפויה להתחיל במהלך הרבעון השני של שנת 2007.

4.7.4 הסכם עם מפעלי נייר חדרה:

- ביום 29.7.2005 נחתם הסכם בין השותפים בפרויקט ים תטיס לבין מפעלי נייר אמריקאיים ישראלים בע"מ (להלן: "**מפעלי נייר חדרה**") לאספקת גז טבעי למפעלי נייר חדרה. אספקת הגז על פי ההסכם תחל עם השלמת צנרת ההולכה והמתקנים הנדרשים ותסתיים במוקדם מבין אלה:
- (1) 5 שנים מיום תחילת זרימת הגז; או (2) השלמת רכישת כמות של 0.43 BCM אך לא לאחר 1.7.201. נוסחת מחיר הגז שנקבעה בהסכם מתבססת על מחיר המזוט עם מרכיב הנחה וכוללת מחיר רצפה ומחיר תקרה. מפעלי נייר חדרה התחייבה לרכוש או לשלם (take or pay) בגין כמות שנתית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.
- ההיקף הכספי הכולל של ההסכם (עבור כל השותפים בקבוצת ים תטיס) מוערך בכ- 40 מליון דולר. ההכנסות בפועל תושפעה ממכלול של תנאים ובעיקרם מחיר המזוט והיקף קצב צריכת הגז.
- אספקת הגז בהתאם להסכם זה צפויה להתחיל במחצית השנייה של שנת 2007.

4.8 שיווק והפצה

השותפים בפרויקט ים תטיס, פועלים לשיווק הגז ממאגרי מרי ונועה לצרכנים פוטנציאליים. בנוסף להתקשרויות המפורטות בסעיף 4.7 לעיל, מנהלים השותפים

¹ בעקבות פיצול בז"ן חוזה זה נמצא בהליכי הסבה לבית זיקוק לנפט אשדוד בע"מ.
² לשעבר מישור רותם – דלק אנרגיה ותשתיות.

מו"מ בשלבים שונים, בקשר עם מכירת גז לצרכנים נוספים. אין כל ודאות שמו"מ אלה יבשילו לכדי חתימת הסכמי אספקת גז מחייבים. יצוין עוד כי חתימת הסכמי גז עם צרכנים נוספים וכן צריכה בפועל על פי ההסכמים יושפעו מהתקדמות בניית מערכת ההולכה הארצית אשר תאפשר הזרמת גז טבעי לפנים הארץ (לענין זה ראה גם ביאור 12 לב לדוחות הכספיים). בהקשר זה יצוין כי קצב צריכת הגז של חברת החשמל בתאריך הדו"ח התקופתי נמוך מהערכות מוקדמות של השותפות וזאת בעיקר עקב העיכוב בחיבור תחנת הכוח רידינג והפעלתה בגז טבעי.

4.9 צבר הזמנות

לענין התקשרויות בהסכמים מחייבים לאספקת גז טבעי ראה סעיף 4.6 לעיל. בתאריך הדוח לא ניתן לתת הערכה ברמת ודאות גבוהה לגבי צפי צריכת הגז על פי הסכמי מכירת הגז הקיימים, וזאת בעיקר לאור חוסר הוודאות והעיכובים העלולים להיות בלוחות הזמנים לחיבור תחנות כוח וצרכנים נוספים למערכת הולכת הגז.

4.10 תחרות

נכון לתאריך דוח תקופתי זה השותפים בפרויקט ים תטיס הינם הגופים היחידים המספקים בפועל גז טבעי בישראל. להערכת השותפים בפרויקט ים תטיס ספקים פוטנציאליים אחרים הם:

- קבוצת EMG המחזיקה ברשיון לייבוא גז ממצרים ואשר חתמה על הסכם אספקת גז לחברת החשמל; וכן
- British Gas ושותפיה אשר לפי הידוע גילתה מול חופי עזה מאגרי גז טבעי בהיקף דומה לתגליות הקיימות של ים תטיס.

להערכת השותפות המוגבלת, קבוצות אלה יכולת לספק כמויות משמעותיות של גז למשק הישראלי. לאור משך הזמן אשר ידרש לקבוצת EMG להקים את התשתית הדרושה לאספקת גז ממאגרי הגז שברשותה, מעריכה השותפות כי קבוצת ים תטיס תישאר ספק יחיד של גז טבעי בישראל לפחות עד תחילת שנת 2008. כמו כן, ככל הידוע לשותף הכללי מזה זמן מדינת ישראל מנהלת מו"מ לרכוש מ-BG גז שיופק מהתגליות האמורות. לרכישה כזו, אם תתבצע, עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על עסקי השותפות.

4.11 עונתיות

תצרוכת הגז של חברת החשמל משתנה, בין היתר, בהתאם לשינויים העונתיים בביקושי החשמל ובהתאם לתכניות התחזוקה של חברת החשמל. ברבעון השלישי של השנה (חודשי הקיץ) צריכת החשמל היא הגבוהה ביותר ולאחר מכן ברבעון הראשון (חודשי החורף), בהתאם צורכת חברת החשמל כמויות גדולות יותר של גז. עוד יצוין כי ביחס לחלק מכמויות הגז הנצרכות בחודשי השיא משלמת חברת החשמל מחיר גבוה יותר בהתאם לתנאי התוספת להסכם (ראה סעיף 4.7.1 לעיל). לענין התפלגות המכירות בין הרבעונים ראה סעיף 1(ב) לדו"ח הדירקטוריון.

4.12 מתקנים וכושר ייצור

נכון לתאריך דוח זה התקשרו השותפים בפרויקט ים תטיס בהסכמים מחייבים למכירת גז בהיקף כולל של כ- BCM 21.5 (לא כולל הכמויות הנרכשות בהתאם לתוספת להסכם) המהווה כ- 68% מסך הגז (ברמת Proved) המוערך במאגרי הגז בפרויקט ים תטיס (ראה טבלה בסעיף 4.2.10 לעיל). מערך ההפקה של פרויקט ים תטיס כולל, בין היתר, פלטפורמת הפקה, צינור ימי להולכת גז באורך של כ- 42 ק"מ ותחנת קבלה זמנית בחוף אשדוד (הוחל בבניית תחנה קבועה אשר תחליף אותה). פלטפורמת ההפקה מקובעת לקרקעית הים בעומק של מים של כ- 236 מטר. על החלק העליון של פלטפורמת ההפקה הכולל מעל פני הים מורכבים מכלול הסיפונים של הפלטפורמה. ארבעת קומות הסיפונים שאורכם כ- 60 מ' ורוחבם כ- 35 מ' מכילים, בין היתר, מתקני ההפקה שתוכננו לקיבולת הפקה של גז בכמויות עד 600 מיליון רגל מעוקב ליום (שווה ערך ל- BCM6 בשנה). עוד מצויים על הפלטפורמה גנרטורים, מקום השמור להתקנת מדחסים (קומפרסורים) בעתיד, פתחי התחברות של הצנרת להולכת הגז, ראשי בארות הגז, מקום למכונת קידוח, מינחת מסוקים, מגורי עובדים ומתחם עבודה, מתקן מוגבה

לסילוק גז, אנטנות, מתקני כיבוי אש, סירות הצלה וסידורי אבטחה, מתקני מדידה ומתקנים נוספים הקשורים למערכת ההפקה של הפלטפורמה.

4.13 הון אנושי

נכון לתאריך הדוח התקופתי השותפות המוגבלת מעסיקה עובדת אחת בתפקידי מזכירות. פעילותיה של השותפות מנוהלת על ידי השותף הכללי בהתאם להוראות הסכם השותפות המוגבלת. השותף הכללי מעמיד לרשות השותפות המוגבלת שירותי ניהול ומפעיל הכוללים, בין היתר, מנהלים (הדירקטורים של השותף הכללי), יעוץ מקצועי, שירותי חשבונות, הנהלת חשבונות ושירותי משרד. בנוסף לשירותי השותף הכללי, השותפות המוגבלת נעזרת ביועצים מקצועיים (בין היתר, עורכי דין, יועצים גיאולוגים ויועצים פיננסיים) ככל שיעוץ כאמור נדרש. כמו כן, יצוין כי במסגרת הסכם התפעול בפרויקט ים תטיס מונתה נובל כמפעיל הפרויקט והיא מעסיקה כוח אדם לצורך ניהול פרויקט ים תטיס ותפעולו (לרבות כוח אדם המועסק על פלטפורמת ההפקה).

4.14 הון חוזר

4.14.1 כספי השותפות המוגבלת מושקעים בנכסים פיננסיים נזילים באופן המאפשר זמינות של מקורות כספים לצורך ביצוע פעולות החיפושים של השותפות והשקעות שוטפות בפיתוח מאגרי הגז הקיימים.

4.14.2 כמפורט בסעיף 4.15 להלן, בחודש מרץ 2005 גייסו השותפים הישראליים בפרויקט ים תטיס (השותפות, דלק קידוחים ודלק השקעות ונכסים בע"מ), מימון פרויקטלי לזמן ארוך בקשר עם מימון חלקם בפרויקט ים תטיס. המימון הפרויקטלי הנ"ל החליף, בין היתר, הלוואות לזמן קצר שניתנו לשותפות המוגבלת על ידי בנק הפועלים בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ.

4.14.3 הכנסות השותפות בקשר עם הסכם חברת חשמל מתקבלות עד המאוחר מבין ה- 20 לחודש בו מוגש החשבון או 15 ימי עסקים ממועד הגשת החשבון בגין הגז שסופק בחודש הקודם. הכנסות השותפות מבז"ן מתקבלות עד לא יאוחר מ- 30 יום ממועד תקופת החיוב (כפי שהוגדרה בהסכם) או 20 יום ממועד קבלת דוח החיוב החודשי עבור תקופת החיוב הקודמת. תשלומים של השותפות למפעילים של העסקאות המשותפות נעשים בהתאם לתנאים שנקבעו בכל הסכם תפעול.

4.15 השקעות

לעניין קידוח מרי 7-B ומתקן הקבלה הקבוע בפרויקט ים תטיס ראה סעיף 4.2.3 לעיל.

4.16 מימון

4.16.1 פעילות חיפושי הנפט (להבדיל מהפקה ופיתוח) של השותפות המוגבלת מומנה כולה מתוך הון עצמי של השותפות המוגבלת אשר גוייס במסגרת תשקיפי הצעה לציבור בדרך של זכויות שפורסמו על ידי השותפות המוגבלת בין השנים 1991-2003. על פי אישור נציבות מס הכנסה שניתן לשותפות בסמוך למועד הקמתה, התחייבה השותפות שלא לקחת הלוואות בסכום העולה על 2% מהסכום שגוייס מהמשקיעים בשותפות מהמשקיעים בשותפות אלא בתיאום ואישור מראש של נציבות מס הכנסה¹.

4.16.2 ביום 9.3.2005 הושלמה התקשרות בהסכמים לקבלת מימון Non-recourse עבור חלקם של השותפים הישראליים בפרויקט ים תטיס (השותפות, דלק קידוחים ודלק השקעות ונכסים בע"מ) בהיקף כספי כולל של 275 מליון דולר, כאשר חלקה של השותפות בסכום הנ"ל הינו כ- 120 מליון דולר.

¹ בחודש ספטמבר 2001 קיבלה השותפות אישור מרשויות מס הכנסה לקבלת הלוואות עבור הקמת תשתית ההפקה של פרויקט ים תטיס.

גיוס ההון בוצע באמצעות חברה ייעודית בשם דלק ואבנר ים תטיס בע"מ (להלן: "ה-SPC"), אשר הנפיקה עבור משקיעים מוסדיים בארה"ב, לפי Rule 144A, אגרות חוב בהיקף כולל של 275 מיליון דולר ("אגרות החוב"), מתוכם 175 מיליון דולר בריבית קבועה בשיעור של 5.326% לשנה ו-100 מיליון דולר בריבית משתנה בשיעור של ליבור לשלושה חודשים בתוספת מרווח של 1.1% לשנה. אגרות החוב תפרענה בכל רבעון עד ליום 1 באוגוסט 2013 בהתאם ללוח סילוקין שנקבע (אשר מבוסס על הערכה של אספקת הגז הצפויה לחברת החשמל). על אף האמור לעיל, במקרה של צריכה מוגברת של חברת חשמל מעבר לצפי ניתן יהיה לפרוע את אגרות החוב בריבית המשתנה בפרעון מוקדם, ללא עמלת פירעון מוקדם, וזאת לאחר חלוף תקופה של שנתיים מיום הנפקת אגרות החוב. מאידך, אי פרעון אגרות במועדים הקבועים בלוח הסילוקין שנקבע, עקב צריכה מופחתת של חברת חשמל, לעומת הצפי, בכפוף לעמידה במינימום מסוים, לא יחשב כהפרה של אגרות החוב. להבטחת פירעון אגרות החוב שיעבדו השותפות, דלק קידוחים, דלק השקעות וה-SPC את זכויותיהם בנכסים המפורטים להלן: חזקת אשקלון ורשיון הפעלת האסדה, הסכם חברת החשמל, הסכם התפעול המשותף (בהתייחס להסכם חברת החשמל, האסדה ושאר הציוד המשמש להפקת הגז עבור חברת החשמל), פוליסות ביטוח, מניות חברת ים תטיס בע"מ (בעלת רשיון לצינור ההולכה), הסכמי הגידור וחשבונות הבנק של ה-SPC (הכוללים בין היתר את חשבון ההכנסות אשר אליו יופקדו תקבולים מחברת החשמל וחשבונות בהם הופקדו כריות הביטוח הכוללות, בין היתר, כרית לשרות החוב, וכרית לבנית תחנת הקבלה). ההלוואה על פי אגרות החוב הינה ללא זכות חזרה (Non Recourse) למעט זכות חזרה לנכסים מתוך הנכסים ששועבדו כאמור לעיל; יצוין כי הסכמים למכירת גז עם לקוחות אחרים וחזקת נועה לא כלולים בנכסים המשועבדים. בנוסף לביטחונות האמורים לעיל, נטלו על עצמם השותפים הישראלים מספר מחויבויות (covenants) הכוללות בין היתר את המחויבויות הבאות:

- א. לא לרדת בחלקם בחזקת אשקלון;
- ב. לא להצביע בוועדת התפעול בעד ביצוע פעולות נוספות שלא לצורך הפקת גז לצורך אספקתו לחברת חשמל (להלן בס"ק זה: "**פעולות נוספות**") אלא אם יתקיים אחד מאלה:

1. יש בידי השותפות את כל האמצעים הכספיים עבור מימון מלא של הפעולות הנוספות והשותפות אישרה לנאמן לאגרות החוב בכתב כי האמצעים הכספיים האמורים זמינים ומיועדים לפעולות הנוספות עד להשלמתן המלאה.
2. ההצבעה בעד הפעולות הנוספות אושרה על ידי רוב מחזיקי אגרות החוב.
3. סוכנויות הדירוג אישרו כי לא יהיה שינוי לרעה בדרוג בעקבות ההתחייבות לבצע את הפעולות הנוספות.
- ג. לא להתחייב ולא להסכים לבצע הרחבה או שינוי של מערך ההפקה אלא אם יתקיימו תנאים שנקבעו במסמכי המימון.

עוד יצוין כי חברת הדרוג הבינלאומית Moody's נתנה ביום 7.3.2005 דרוג סופי Baa3 לאגרות החוב. חברת הדרוג Standard and Poor's נתנה לאגרות החוב ביום 22.4.05 דרוג סופי של (BBB). ביום 18.1.2007 פורסם על ידי Moody's עדכון לדוח הדרוג לפיו נותר הדרוג של אגרות החוב בדירוג Baa3 עם תחזית דרוג יציבה (Stable Outlook). כמו כן, ביום 19.1.2007 פורסם על ידי Standard and Poor's עדכון לדוח הדרוג לפיו נותר הדרוג של אגרות החוב בדירוג BBB- עם תחזית דרוג יציבה (Stable Outlook).

4.17 מיסוי

4.17.1 השותפות אינה נישום עפ"י פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 (להלן: "**הפקודה**"), והכנסות והוצאות רווחים והפסדים של השותפות מיוחסות לשותף הכללי (לפי חלקו בשותפות) ולבעלי היחידות שהינם "מחזיק זכאי" לפי יחס החזקותיהם בשותפות. "מחזיק זכאי" הינו מי שהחזיק ביחידות השותפות בתום יום ה- 31 בדצמבר של שנת המס.

4.17.2 על "מחזיק זכאי" יחולו הוראות סעיף 63 לפקודה וסעיף 13 לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. בהתאם, יראו את החלק שכל "מחזיק זכאי" זכאי לו בשנת המס מהכנסות השותפות, לרבות חלקו האמור בהוצאות חיפוש ופיתוח של השותפות (בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט) תשט"ז-1956), כהכנסתו ו/או הוצאותיו של אותו מחזיק זכאי והן תיכללנה בדו"ח על הכנסתו שעליו להגיש לפי הוראות הפקודה.

4.17.3 בחודש אוקטובר 2004 נחתם הסכם עם שלטונות מס הכנסה בקשר לניכוי מס במקור על ידי השותפות. על פי ההסכם, התחייבה השותפות המוגבלת בתנאים מסוימים לתשלום המס הנדרש בכל שנה, בגין הכנסותיהם החייבות במס של המחזיקים הזכאים של יחידות ההשתתפות, הנובעות מהכנסות השותפות המוגבלת המיוחסות אליהם כאמור לעיל. תשלום המס יהווה מקדמה על חשבון המס אצל בעלי היחידות והוא יופחת מהון השותפות. ההסדר שנחתם עם שלטונות מס הכנסה מבוסס על שני עקרונות:

- א. השותפות תתחייב לבצע בכל שנה חלוקת רווחים למחזיקים הזכאים בסכום שלא יפחת מסכום המס (על פי נוסחה שנקבעה בהסכם) אותו חייבים לשלם מחזיקים זכאים שהינם יחידים, בגין ההכנסות החייבות לצורכי מס של השותפות.
- ב. מחזיק שלא יציג פטור מניכוי מס במקור בסמוך לחלוקה ינוכה לו במקור סכום המס מתוך הרווחים שיחולקו למחזיקים הזכאים. מחזיק שיציג אישור להפחתה/פטור מניכוי מס במקור – הניכוי במקור יהיה בהתאם להוראות האישור, או בהתאם להוראות ההסדר – לפי הנמוך מביניהם.

4.17.4 לפרטים נוספים לענין הסדרי מס ייחודיים לפעילות השותפות לרבות ניכוי אזילה ועיקר ההטבות על פיהם ראה ביאור 13 יג לדוחות הכספיים.

4.18 איכות הסביבה

בפעילות קידוחים קיים סיכון של נזקים לסביבה כתוצאה מהתפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז. חוק הנפט ותקנותיו קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח ינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזולים וגזים ניגרים לאדמה או נובעים ממנה ללא מעצור ושלא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשניה. כמו כן, חל איסור לנטוש באר מבלי לאטום אותה לפי הוראות הממונה. בעת ביצוע קידוח ו/או במסגרת פעילות הפקה של נפט וגז רוכש המפעיל ביטוח לכיסוי נזקים לסביבה הנובעים מהתפרצות בלתי מבוקרת של נפט ו/או גז. כאמור לעיל, במסגרת רשיונות ואישורים שקיבלו השותפים בפרויקט ים תטיס בקשר עם הקמת מערכת ההפקה של פרויקט ים תטיס מחוייבים השותפים לפעול בהתאם לתקני איכות סביבה שנקבעו ברשיונות ובאישורים הנ"ל.

4.19 מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת

4.19.1 חוק הנפט, התשי"ב-1952

- א. חיפושי נפט בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט על התיקונים שהוכנסו בו (להלן בסעיף זה: "**החוק**") ובתקנות הנפט, תשי"ג-1953 (להלן: "**התקנות**") 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 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 שיקבעו 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 לתוכנית המוגשת לממונה על עניני נפט על פי החוק, וזכות ייחודית לקדוח קדיחות ניסיון וקדיחות פיתוח בשטח הרשיון ולהפיק ממנו נפט. 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 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 בצוע 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)¹, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק.

ז. כמו כן נקבע בחוק, כי "המנהל" (כמשמעותו בחוק) רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל הזכות לא מילא אחר ההוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגיש או אחר 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.

4.19.2 חוק משק הגז הטבעי התשס"ב-2002 :

א. בחודש ינואר 2002 פורסם חוק משק הגז הטבעי. חוק משק הגז הטבעי, אשר עניינו ההוראות בדבר אופן הקמת מערכת להולכה, שיווק ואספקת גז טבעי.

ב. על פי האמור בחוק משק הגז הטבעי, מטרותיו, כוללות, בין היתר, יצירת תנאים לפיתוח ענף הגז הטבעי בישראל באמצעות הסקטור הפרטי ולקיום תחרות בהתאם למדיניות הממשלה, והסדרת הפעילות במשק הגז הטבעי.

ג. חוק משק הגז הטבעי קובע, בין היתר, כי אין לעסוק בפעילויות הבאות, אלא על פי רשיון שנתן השר לתשתיות לאומיות (להלן בסעיף זה: "השר") ובהתאם לתנאיו :

1. הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה.
2. הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה.
3. הקמה והפעלה של מתקן גז טבעי נוזלי ("גט"ן)

¹ לענין סיכום עם הממונה על ענייני הנפט לגבי אופן חישוב התמלוגים למדינה ראה ביאור 8ב(1) לדוחות הכספיים.

4. הקמה והפעלה של מיתקן איחסון.
 חוק משק הגז הטבעי קובע כי רשיון הולכה יינתן רק לחברה שהתאגדה בישראל לפי חוק החברות,
 ד. בחוק משק הגז הטבעי נקבע כי לא יעסקו במכר או שיווק גז טבעי:
1. בעל רשיון הולכה;
 2. ספק חשמל, וכן מי שעוסק בישראל בזיקוק נפט בשיעור העולה על עשרה אחוזים מכלל כמות הנפט המזוקקת בישראל;
 3. מי שהוא בעל שליטה (כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981) או בעל זיקה במי מהמנויים בפסקה (2);
 4. תאגיד שמי מהמנויים בפסקאות (1) ו-(2) הוא בעל שליטה או בעל זיקה בו, למעט תאגיד שהשר התיר לו לעסוק במכר או בשיווק לפי חוק זה;
 5. תאגיד שבעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (כהגדרתה בחוק החברות) בבעל רשיון הולכה הוא בעל שליטה בו;
 6. תאגיד שבעל שליטה במי מהמנויים בפסקה (2) הוא בעל שליטה בו.
- הוראות ס"ק (ד) זה לא יחולו על רשיון הולכה לפי סעיף 10 לחוק משק הגז, אשר שר התשתיות רשאי, בהתייעצות עם הממונה על ענייני הנפט, לתת לספק גז טבעי, ללא מכרז, המוגבל להקמה ולהפעלה של קווי צינורות ומתקני גז הקשורים אליהם שישמשו אך ורק להעברת גז טבעי של הספק ושל ספקי גז טבעי אחרים למיתקן לעיבוד הגז או לנקודת חיבור למערכת הולכה של בעל רשיון הולכה אחר ("רשיון הולכה לספק"). ברשיון הולכה לספק יכול שייקבעו תנאים להבטחת מטרות החוק ולקיום הוראותיו לרבות לענין קבולת הצינור שתשמש ספקי גז טבעי אחרים ולענין הקמת צינורות עבורם, ובלבד שייקבעו ברשיון הוראות בענין החזר עלות הקמת הצינורות הנוספים.
- ה. רשיון הולכה יינתן על פי מכרז שתפרסם ועדת המכרזים שתמונה בידי מי שהממשלה הסמיכה לכך. השר יקבע ברשיון את תקופת תוקפו, ובלבד שלא תעלה על שלושים שנים, ואין להאריכה (אין בהוראה זו כדי למנוע מבעל הרשיון להשתתף במכרז שיערך לרשיון חדש). 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 להצעת מכרז – בהתאם לתוצאות המכרז. כן רשאי השר, בהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, לקבוע חובת תשלום תמלוגים על בעל רשיון שרשיונו לא ניתן על פי מכרז.
- ו. השר רשאי לתת לבעל חזקה, בלא מכרז או הליך פומבי אחר וכל עוד החזקה בתוקף, רשיון לאחסון גז שלא הופק על ידו במאגר שבשטח החזקה. כמו כן, רשאי השר להורות לבעל חזקה, כל עוד החזקה בתוקף, לתת לאחרים שירותי אחסון במאגר שבשטח החזקה ולקבוע את תנאי מתן השירותים, לאחר שנתן לבעל החזקה הזדמנות להשמיע את טענותיו. ניתנה הוראה כאמור, יראו את בעל החזקה כבעל רשיון אחסון.
 - ז. בעל רשיון הולכה לא יוכל לעסוק במכר או בשיווק של גז טבעי אלא בתנאים שנקבעו בחוק. החוק קובע כי תאגיד, שבעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה הוא בעל רשיון הולכה הוא בעל שליטה בו, יהיה רשאי למכור ולשווק גז טבעי בכמות שלא תעלה על שליש הכמות שניתן להעביר במערכת ההולכה, ויהיה רשאי לשווק כמות גז נוספת ובלבד שלא תעלה כמות הגז הטבעי הכוללת שהוא משווק

על מחצית מכלל תצרוכת הגז בישראל, לא כולל כמות הגז אשר חברת החשמל תצרוך באותו מועד. בעל רשיון חלוקה או בעל רשיון הולכה לפי סעיף 10 רשאים לעסוק גם במכר ובשיווק, בכפוף לתנאי רשיונם, ובלבד שעיסוק כאמור יהיה באמצעות תאגיד נפרד ובאופן שתהיה הפרדה ניהולית וכספית בין התאגידים.

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

ט. בעל חזקה שקיבל לפני תחילתו של חוק משק הגז הטבעי אישור לפי סעיף 35(ב) לחוק הנפט (בניית קו צינור) יהיה זכאי לקבל רשיון הולכה לפי סעיף 10 לחוק משק הגז לגבי קו הצינור נושא האישור, ורשיון זה יבוא במקום האישור.

4.20 הגבלים עסקיים

4.20.1 ביום 28.8.2006 נתן הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן בסעיף זה: "הממונה") את הסכמתו לביצוע העברת זכויות השתתפות ברשיונות מתן ומיכל לנובל כמפורט בסעיף 4.3.1א לעיל. החלטת הממונה על ההגבלים העסקיים הותנתה בתנאים, שעיקרם:

א. "התאגידים המקומיים" (כהגדרתם להלן) לא יחזיקו במשותף, בין לבדם ובין בצד מחזיקים נוספים, בכל זכות גז למעט הנובעת ישירות ובאופן בלעדי מרשיונות מתן ו/או מיכל, אלא באישור מפורש, מראש ובכתב מאת הממונה. עד ליום 31.12.2006 יסיימו "התאגידים המקומיים" כל החזקה משותפת בזכויות גז, למעט זכויות הנובעות ישירות ובאופן בלעדי מרשיונות מתן ומיכל, אשר בעת מתן ההחלטה הוחזקו בידיהן במשותף, בין לבדן ובין בצד מחזיקים נוספים, אלא אם כן הותרה להן החזקה משותפת על ידי הממונה במפורש ובכתב.

ב. בכל הסדר, הסכם או הסכמה, בכתב או בעל פה, בנוגע לקביעת מנגנון או אופן קבלת החלטות בין המחזיקים ברשיונות מתן ומיכל בנוגע לשיווק גז טבעי שיופק ברשיונות מתן ומיכל, לא יחזיק אחד "התאגידים המקומיים" לבדו, ישירות או בעקיפין, כל זכות או כוח למנוע מיתר המחזיקים קבלת החלטה או פעולה בעניין שיווק גז טבעי שיופק ברשיונות מתן ומיכל.

ג. הגדרות: "התאגידים המקומיים" – "קבוצת דלק" ו"ישראמקו"; "קבוצת דלק" – אבנר חיפושי נפט, שותפות מוגבלת, ו/או דלק קידוחים, שותפות מוגבלת, ו/או כל אדם הקשור אל מי מהן; "ישראמקו" – ישראמקו נגב 2, שותפות מוגבלת, וכל אדם הקשור בה.

4.20.2 ביום 18.1.2007 הגישה השותפות בקשה לממונה על ההגבלים העסקיים לפטור מאישור בית הדין להגבלים עסקיים להסדר כובל. הבקשה האמורה הוגשה בקשר לביצוע פעולות חיפושים משותפות לשותפות וישראמקו במסגרת שטח רישיונות 331/אוהד ו-332/שמשון. במסגרת הבקשה טענה השותפות כי פעילות החיפושים המשותפת אינה מהווה הסדר כובל כהגדרתו בחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988 וכי הבקשה מוגשת לשם הזהירות בלבד ובשל החלטת הממונה בעניין מתן ומיכל. נכון למועד הדוח התקופתי טרם התקבלה החלטת הממונה בבקשה.

4.21 הסכמים מהותיים

התאגיד התקשר בהסכמים מהותיים אשר היו בתוקף במהלך תקופת הדוח כמפורט להלן:

- 4.21.1 הסכמי מכירת גז טבעי (ראה סעיף 4.7 לעיל).
- 4.21.2 הסכם תפעול משותף בפרויקט ים תטיס (ראה סעיף 4.2.9 לעיל).
- 4.21.3 הסכמי גידור שנחתמו עם J. Aron (חברת בת של גולדמן סאקס) (ראה ביאור 12 ליד דוחות הכספיים).
- 4.21.4 הסכמים לקבלת מימון לפרויקט ים תטיס (ראה סעיף 4.16 לעיל).
- 4.21.5 התחייבויות לתשלום תמלוגים (ראה ביאור 12 א ליד דוחות הכספיים).
- 4.21.6 הסכם תפעול משותף ברשיונות "מתן" ו"מיכל" (ראה סעיף 4.3.1 לעיל).

4.22 הליכים משפטיים

ביום 1.5.2003 התקבלה במשרדי השותפות המוגבלת בקשה לאישור תביעה נגזרת (להלן בסעיף זה: "**הבקשה**") ביחד עם תביעה נגזרת (להלן בסעיף זה: "**התביעה**") שהוגשה על ידי בעלת מניות בחברת כהן פיתוח ומבני תעשייה בע"מ (להלן: "**כהן פיתוח**") כנגד השותפות המוגבלת, השותף הכללי ודירקטורים בכהן פיתוח. התביעה עניינה בטענות התובעת כי זכותה של כהן פיתוח לקבל תמלוגים מהפקתם וניצולם של נכסי נפט ע"י השותפות המוגבלת נפגעה כביכול בשל כך שהשותפות המוגבלת העבירה לטענת התובעת זכויות נפט בנכסי נפט ימיים לצדדים שלישיים מבלי שדאגה לכך שמקבלי הזכויות יקבלו על עצמם את ההתחייבויות לשלם לכהן פיתוח תמלוגים מן התפוקות שיפיקו בגין אותם נכסי נפט (ראה ביאור 12 ליד דוחות הכספיים).

4.23 יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי השותפות המוגבלת הינם:

- 4.23.1 להתקשר בהסכמים למכירת כל רזרבות הגז שנמצאו במאגרי השותפות המוגבלת;
- 4.23.2 לפעול להגדלת רזרבות הגז הזמינות לשותפות ולהמשיך לבצע פעולות חיפושים לנפט וגז במסגרת זכויות הנפט הקיימות של השותפות המוגבלת וכן לבחון ביצוע פעולות חיפושים בשטחים גיאוגרפים נוספים.

4.24 כיסוי ביטוחי

השותפות ביחד עם דלק קידוחים ודלק השקעות רכשה את הביטוחים המפורטים להלן בקשר עם פרויקט ים תטיס (סכומי הביטוח מעודכנים נכון למועד פרסום הדו"ח):

סכום ביטוח (\$)	תיאור הכיסוי
146,500,000	• רכוש בים Offshore כולל חלקה של הקבוצה באסדת ההפקה ובצינור הימי
6,000,000	• רכוש ביבשה Onshore כולל חלקה של הקבוצה במתקנים היבשתיים
<u>152,500,000</u>	סה"כ ביטוח רכוש
75,000,000	• הוצאות השתלטות מחדש על באר שיצאה מכלל שליטה Control of Well כולל הוצאות קידוח מחדש
55,000,000	• ביטוח אבדן הכנסה בעקבות אירוע מכוסה וכולל אבדן כתוצאה מאירוע במתקני ח"י

כמו כן, רכשה השותפות יחד עם דלק קידוחים ודלק השקעות ביטוחי חבויות לכיסוי חבויות בגין נזק שנגרם לצד ג' ו/או לעובדים (כולל עובדי המפעיל - נובל). ביטוח זה נערך במספר שכבות המסתכמות בגבול אחריות כולל של \$85,000,000 (עבור חלקה של הקבוצה בנזק). הביטוח נערך בחלקו באופן עצמאי ובחלקו תוך שיתוף פעולה עם המפעיל בדומה לכיסויי ביטוח הרכוש. סכומי הביטוח בביטוח הרכוש נקבעו תוך

שיתוף פעולה עם המפעיל וחברת האם שלו. הקבוצה עוקבת אחרי שינויים אפשריים בערכו של הרכוש המבוטח כדי לשמור על התאמת סכומי הביטוח לסכומים הנדרשים להחלפת הרכוש במקרה של נזק.

4.25 גורמי סיכון

חיפוש נפט וגז ופיתוח של תגליות נפט וגז, כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי, בעיקר מהטעמים המפורטים להלן. הדברים מקבלים משנה תוקף בכל הנוגע לפעילות חיפוש נפט והפקה בים.

4.25.1 תנודתיות בשער הדולר: לשותפות המוגבלת חשיפה לשינויים בשער הדולר. הכנסות השותפות המוגבלת על פי הסכמים קיימים למכירת גז טבעי (והסכם גידור בגין ההסכם עם חברת חשמל) הינם בדולרים ולפיכך ירידה בשער הדולר תגרום לירידה בהכנסותיה השקליות של השותפות המוגבלת. מאידך, חלק מהוצאותיה של השותפות המוגבלת (לרבות הוצאות חיפוש נפט) נקוב בדולרים ולפיכך עליה בשער הדולר מגדילה את שעורן של הוצאות אלה בשקלים.

4.25.2 תלות במחירי הדלקים בעולם: המחירים המשולמים ע"י הצרכנים עבור הגז שבמאגרים אשר השותפות שותפה בהם נגזרים, בין היתר, ממחירי מקורות האנרגיה החליפיים לגז, כגון נפט ופחם. תנודות במחירי הדלקים החליפיים עלולות להשפיע גם על המחירים אותם תוכל השותפות לקבל מלקוחותיה בגין הגז שימכר על ידה.

4.25.3 תחרות באספקת גז: על פי הידוע לשותפות המוגבלת, במועד הדוח התקופתי קיימים שלושה גופים עיקריים הרלוונטיים לתחרות באספקת הגז למשק הישראלי (ראה סעיף 4.10 לעיל). לאור ההיקף הקטן יחסית של משק הגז הישראלי, תחרות זו עלולה לגרום לירידת מחירים וכתוצאה מכך לפגוע ביכולת השותפות לשווק את רזרבות הגז שנתגלו על ידה או שיתגלו על ידה בעתיד.

4.25.4 אי ודאות בקשר להקמת מערכת ההולכה הארצית: יכולתם של השותפים בפרויקט ים תטיס לספק את הגז שברשותם לצרכנים פוטנציאליים נוספים וכן להגדיל את כמויות הגז המסופקות לחברת החשמל מותנה, בין היתר, בהסדרת נושא הקמת מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז. במועד הדוח התקופתי, קיימת אי ודאות בקשר למועד ההשלמה של המערכת.

4.25.5 ביטוח: על אף שהשותפות רכשה פוליסות ביטוח לכיסוי נזקים אשר עלולים להגרם בקשר לפרויקט ים תטיס, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים בפוליסות, ותקבולי הביטוח לפיכך לא בהכרח יכסו את כל ההפסדים האפשריים (הן לעניין אבדן הכנסות אפשרי והן לעניין עלויות הקמה של מערך ההפקה במקרה של ארוע בגינו יגרם נזק למערך ההפקה). כמו כן, אין כל ודאות כי ניתן יהיה להמשיך לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

4.25.6 סיכוני תפעול: פעולות חיפוש נפט וגז והפקתם נתונות לכל הסיכונים שהם כרגיל נלווים לחיפוש והפקה של נפט וגז 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 חיפוש, גוף ורכוש. סיכון נוסף אפשרי הינו, תפיסתם של כלים בבור הקידוח באופן שהמשך הקדיחה יהיה בלתי אפשרי או כרוך בהוצאות גדולות. במידה ויקרו אירועים כאמור בים עלולות התוצאות להיות חמורות ביותר ועלולים להיגרם נזקים כבדים ביותר. כמו כן קיים סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום עקב התפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז. אין כל בטחון שיושגו כל הביטוחים הדרושים לכיסוי הסיכונים הללו וכי הכיסוי שינתן על ידי פוליסות הביטוח שיושגו יהיה מספיק. יצוין כי ההחלטה על סוגו והיקפו של הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל קידוח תוך התחשבות, בין היתר, בעלות הביטוח, טיבו

והיקפו של הכיסוי המוצע והסיכונים הצפויים. לגבי ביטוחים מסוימים עשוי השותף הכללי או המפעיל לפי הענין, להחליט שלא לעשותם.

4.25.7 תלות בקבלנים, ציוד ושירותים מקצועיים: כיום אין בישראל קבלנים לביצוע קידוחים וסקרים סיסמיים מהסוג שמבצעת השותפות ולפיכך מתקשרת השותפות עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. זאת ועוד, מספר האסדות וכלי השיט האחרים המסוגלים לקדוח בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן בהשוואה לביקוש הגדול הקיים כיום ואין כל בטחון כי ימצא כלי שיט מתאים לביצוע הקידוחים במועדים שיקבעו להם. עקב כך עשויות פעילויות חיפושי הנפט בים להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוח הזמנים שיקבע לביצוע העבודות, או כל חלק מהן. לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע פעולות ספציפיות בחיפושי ומבדקי נפט מצויים בישראל או ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים ולפיכך מתעורר לא פעם צורך להזמין שרותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילויות. התקשרות עם קבלנים זרים לבצוע פעולות חיפושי הנפט, הפיתוח וההפקה בים (לרבות קבלנים לביצוע עבודות תחזוקה ותיקונים) עלולה להיתקל בקשיים עקב מצבה הפוליטי והבטחוני של מדינת-ישראל.

4.25.8 סיכוני אקספלורציה: חיפושי נפט וגז אינם בגדר מדע מדויק ולכן הם כרוכים בדרגה גבוהה של סיכון כספי היות ובמקרה של כישלון באקספלורציה עלולים כל כספי ההשקעה לרדת לטמיון. האמצעים והטכניקות הגיאולוגיים והגיאופיזיים אינם מספקים תחזית מדויקת על המיקום, הצורה, המאפיינים או הגודל של מאגרי נפט או גז, ולפיכך קביעת יעדי החיפושים מבוססת 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 הימיים של נכסי הנפט של השותפות המוגבלת, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו בים ומיעוט האינפורמציה שניתן לקבל מהם. אומדן רזרבות הגז המוכחות והמפותחות אשר כיום הינן בשדה הגז "מרי" בלבד, משמשות בקביעת שיעור הפחתת הנכסים בדוחותיה הכספיים של השותפות. הפחתת השקעות הקשורות לגילוי והפקה של רזרבות גז מוכחות ומפותחות נעשית בשיטת האזילה, דהיינו בכל תקופה חשבונאית מופחתים הנכסים בשיעור הנקבע על פי כמות יחידות הגז שהופקו בפועל מחולק ברזרבות הגז המוכחות והמפותחות שנותרו על פי הערכות. כמות הגז המוערכת במאגרים המפיקים גז בתקופה המדווחת נקבעת מידי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת רזרבות של מאגרי נפט וגז. הערכה של רזרבות הגז המוכחות והמפותחות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור המהותיות של הוצאות ההפחתה יכולה להיות לשינויים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של השותפות.

4.25.9 עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של העדר אמצעים: עלויות משוערות ולוחות זמנים משוערים של ביצוע פעולות חיפושים מבוססות על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. תכניות החיפושים 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 וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך הרבה מעבר למתוכנן וכי הוצאה בפועל שתידרש לשם השלמת פעולות החיפושים תהיה גבוהה בהרבה מהעלויות שתוכננו לפעולות אלה. כמו כן, יתכן ופעולות חיפושים מוצעות תהיינה כרוכות בהוצאות כספיות אשר לשותפות המוגבלת לא יהיו אמצעים לכסותם. עפ"י הסכמי התפעול המשותפים החלים על השטחים הימיים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכס(י) הנפט אשר הסכם

התפעול חל עליהם. בשל אחריותו של כל צד להסכם התפעול המשותף לשלם במועד, כדי חלקו היחסי, כל סכומים שצדדים אחרים לא שילמו תוך הפרת ההסכם, עלולה השותפות להתחייב בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי בהתאם לשיעור השתתפותה בנכס(י) הנפט שלגביו(הם) בוצעה ההפרה, ואם לא תעמוד בתשלום זה במועד - תסתכן באובדן כל זכויותיה בנכס(ים) אלו. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח ושל קידוחים ימיים עלולות החריגות - הן הצפויות והן הבלתי צפויות - להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה.

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

4.25.11 תלות בקבלת אישורי גורמים חיצוניים: ביצוע פעולות בחלק מהשטחים של השותפות טעונה אישורים שונים. למיטב ידיעת השותפות המוגבלת האישורים העיקריים הדרושים הינם אישורים מכח חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, אישורי שלטונות הבטחון וצה"ל, רשות שמורות הטבע, מינהל התעופה האזרחית, רשות מקומית ו/או ועדות לתכנון ובניה, משרד החקלאות - אגף הדיג, רשות הנמלים וגורמי ספנות במשרד התחבורה. השגת אישורים אלה עשויה להיות כרוכה בהוצאות נוספות מעבר לתקציבים שיועדו לפעולות האמורות על ידי השותפות, או לגרום לדחיה במועד ביצוע הפעולות המתוכננות. מבלי לגרוע מהאמור, חלק מפעילותה של השותפות, כפוף לתיאום וקביעת לוח זמנים עם רשויות הבטחון. תלות זו ברשויות הבטחון עשויה לשבש את תכניות השותפות ביחס לפעולות אלה, הן מבחינת עצם היכולת לבצע את הפעולות המתוכננות והן מבחינת לוח הזמנים והעלויות של פעולות אלה.

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

4.25.13 תלות במזג אויר ובתנאי ים: תנאי ים סוערים ומזג אויר בלתי מתאים עלולים לגרום לדחיות בלוח הזמנים שנקבע לתוכנית העבודה של השותפות בים ולהארכת משך ביצועה. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואולי אף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שהשותפות מחויבת בהם.

4.25.14 סיכוני מס: סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפות המוגבלת טרם נידונו 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.

4.25.15 התחייבויות בקשר עם מימון: השותפות המוגבלת התקשרה בהסכמי מימון כמפורט לעיל. במסגרת הסכמי המימון הנ"ל שיעבדה השותפות המוגבלת, בין היתר, את זכויותיה בחזקת אשקלון, בהסכם עם חברת החשמל, בהסכם הגידור שנחתם בקשר לקיבוע מחיר הגז על פי ההסכם עם חברת חשמל, בהסכם התפעול המשותף החל בפרויקט ים תטיס, מתקנים וזכויות על פי פוליסות ביטוח. אי עמידה של השותפות המוגבלת

בהתחייבויות שנטלה על עצמה בקשר עם הסכמי המימון כאמור לעיל עשוי להוביל להעמדת הסכומים המגיעים על פי הסכמי המימון לפירעון מיידי, וכן למימוש הבטחונות שהועמדו על ידי השותפות המוגבלת.

4.25.16 תלות בלקוח עיקרי: השותפות המוגבלת התקשרה בהסכם למכירת גז טבעי עם חברת החשמל אשר הינה הצרכן הבודד הגדול ביותר בישראל וכיום צרכן הגז העיקרי של השותפות המוגבלת. התשלומים המתקבלים מחברת חשמל על פי הסכם חברת חשמל הינם כיום מקור ההכנסה העיקרי של השותפות המוגבלת. אי עמידה של חברת החשמל בהתחייבויותיה לשלם במועד את התשלומים על פי ההסכם עמה עלול להוביל להפרה של הסכמי המימון וכפועל יוצא העמדתו לפרעון מיידי. בנוסף, תנאי הרשיון של חברת החשמל יסתיימו ככל הידוע בשנת 2007. לא ניתן לצפות אילו שינויים יחולו בתנאי הרשיון של חברת חשמל (ככל שהנ"ל יוארך) וכיצד שינויים אלה ישפיעו על מצבה הכלכלי של חברת החשמל. יצוין עוד כי למדיניות הממשלה להגברת התחרות במשק החשמל על ידי הכנסת יצרני חשמל פרטיים, וכן כוונת הממשלה לפעול להפרטתה של חברת החשמל עלולות להביא לפגיעה בחוסנה הכלכלי של חברת החשמל וכפועל יוצא לפגוע ביכולתה לקיים את התחייבויותיה בהתאם להסכם עמה. בהסכם עם חברת חשמל נקבעו מספר אירועי "כוח עליון" אשר בקרבתם לא תהיה חברת חשמל חייבת להמשיך לבצע תשלומים על פי ההסכם.

4.25.17 תלות במפעיל: השותפות מסתמכת במידה מרובה על המפעיל בעיסקת ים תטיס, נובל, וזאת הן לאור הוראות הסכם התפעול המשותף והן כפועל יוצא מהניסיון שהצטבר אצל המפעיל בביצוע פרויקטים בסדרי גודל דומים במקומות אחרים בעולם וחוסר הנסיון היחסי של השותפות בפרויקטים מאין אלה. פרישת המפעיל מפרויקט ים תטיס או שינוי במעמדו באופן שיחדל מלהיות המפעיל של העיסקה עלול לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה על פי הסכמי מכירת הגז ועלול להשפיע על עלויות ההפקה של הפרויקט.

4.25.18 פיגור בתשלומים בפעולות משותפות: על פי הסכמים עם השותפים האחרים בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת, צד להסכם שאינו משלם במלואם את הסכומים המגיעים ממנו, עלול, על פי הוראות ההסכמים, לאבד את זכויותיו בנכסי הנפט שעליהם חל ההסכם ללא כל פיצוי.

4.25.19 זכות דעה של מיעוט: בעסקאות שהשותפות צד להן מחזיקה השותפות באחוז השתתפות נמוך ועקב כך גם באחוז הצבעה נמוך. מאחר שההחלטות מתקבלות ברוב דעות (בשיעור המוגדר בהסכמי התיפעול המשותף), לא תוכל השותפות לגרום לקבלת החלטות הרצויות לה ו/או למנוע קבלת החלטות שאינן לרוחה. בנוסף, בעסקאות אלו, קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפוש, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפוש לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפוש.

4.25.20 העדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות: תגליות מסחריות נוספות יחייבו את השותפות המוגבלת להשקיע סכומים נוספים לצורך הפיתוח וההפקה מעבר לסכומים שבידי השותפות כיום. סכומים אלה, במיוחד במקרה של תגלית בים, הינם גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית עשוי להיות בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל בטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה. יצוין כי בשל חובת תשלום התמלוגים על ידי השותפות המוגבלת למדינת ישראל, לבעלי עניין בשותף הכללי ולאחרים, אין ודאות שבכל מקרה של תגלית שהינה תגלית שניתן להגדירה כתגלית מסחרית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט והבאר והפקת הנפט כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות המוגבלת. על כדאיות

ההפקה לשותפות המוגבלת יכולות להשפיע לרעה גם עליה משמעותית בהוצאות ההפקה או ירידה משמעותית במחיר הנפט.

4.25.21 צירוף משתתפים נוספים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות: השותפות המוגבלת תהיה רשאית, באישור המפקח, להעביר חלק מהזכויות בנכסי הנפט לגורמים נוספים. הצטרפות שותפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת תביא בהכרח לדילול חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט וגז, אם יהיו הכנסות כאלו.

4.25.22 ביטול או פקיעה של זכויות ונכסי נפט: זכויות נפט ניתנות על פי חוק הנפט לתקופה קצובה ותוקפם מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט. הארכת תוקפה של זכות נפט הינה בשיקול דעת הרשויות המוסמכות על פי חוק הנפט הרשאיות לסרב להאריכה, לצמצם את זכות הנפט ולהתנות תנאים נוספים. יכולת ניצול נכסי הנפט מותנית, בין היתר, בכך שתהיה לשותפות המוגבלת האפשרות לממן את הפעולות השונות וכן בהימצאות ציוד וכח אדם מתאימים וזמינים. העדר ציוד או כח אדם עלולים לייקר או אף לסכל את מילוי התנאים לפיהם ניתנה זכות הנפט או ההיתר המוקדם או למנוע או לצמצם את הארכתה או להביא לפקיעתה. בהקשר זה יצוין כי בהתייחס לאזורים הימיים הוציא משרד האנרגיה בשנת 1994 מסמך "עקרונות הפעולה לחיפושים במים עמוקים" בו נקבע, בין היתר, כי מתן זכויות נפט במים עמוקים מותנה בקיומו של שותף (בשיעור של לפחות 10%) שהינו בעל ניסיון בקדיחה והפקה במים עמוקים. אי עמידה בתנאים האמורים עלול להביא לאבדן הזכויות באזורים הימיים וכל הכספים שיושקעו בקשר עם האזורים הימיים עלולים לרדת לטמיון.

4.25.23 גלישה של מאגרים: יתכן שמאגרי גז טבעי שנתגלו או יתגלו בתחום שטחים אשר לשותפות המוגבלת יש בהם זכויות "גולשים" (מבחינת המבנה הגיאולוגי של המאגר והיקפו) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך; וכן גם לתחומים שמחוץ למדף היבשת של מדינת ישראל. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר, על מנת להגיע לניצול יעיל של המשאבים.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכוני מקרו
X			תנודתיות בשער הדולר
	X		תלות במחירי דלקים בעולם
			סיכונים ענפיים
X			תחרות באספקת גז
X			אי ודאות בקשר להקמת מערכת ההולכה הארצית
	X		ביטוח
	X		סיכוני תפעול
	X		תלות בקבלנים
X			סיכוני אקספלורציה
		X	עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד
		X	פיתוח שדה בתגלית
	X		תלות בקבלת אישורי גורמים חיצוניים

	X		שינויים רגולטורים
X			תלות במזג אוויר ובתנאי ים
			סיכונים מיוחדים לחברה
X			סיכוני מס
	X		התחייבויות בקשר עם מימון
		X	תלות בלקוח עיקרי
X			תלות במפעיל
X			פיגור בתשלומים בפעולות משותפות
X			זכות דעה של מיעוט
	X		העדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות
X			צירוף משתתפים נוספים ודילול חלקה של השותפות
X			ביטול או פקיעה של זכויות ונכסי נפט
X			גלישה של מאגרים



8 במרץ 2007

פרק ב'

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

דירקטוריון אבנר נפט וגז בע"מ (להלן "השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2006.

השותפות המוגבלת אבנר חיפושי נפט (להלן: "השותפות") נוסדה ביום 6.8.91 בין הנאמן, אבנר נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל מצד אחד, ובין השותף הכללי מצד שני.

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

אבנר עוסקת בחיפושי נפט ו/או גז באזורים הגיאוגרפיים שבהם נמצאים נכסי הנפט של השותפות ושותפה בתגליות הגז המשמעותיות, שנתגלו מול חופי ישראל ומפיקה גז מהם.

1. תוצאות הפעילות

א. כללי

השותפות (באמצעות העסקה המשותפת "ים תטיס") מוכרת גז טבעי לחברת החשמל משדה הגז מרי המחובר לתחנת הכוח "אשכול" באשדוד והחל מחודש יולי 2006, מספקת גז טבעי גם לתחנת הכח "רדינג" בתל-אביב. בנוסף לאספקת הגז לחברת החשמל מספקת השותפות החל מחודש נובמבר 2005 גז טבעי לבית זיקוק אשדוד. בהתאם לכך, ובשל הסיבות שיפורטו להלן רשמה השותפות בשנת הדוח גידול משמעותי ביותר ברווח הנקי כמפורט להלן:

- רווחי השותפות בשנת 2006 הסתכמו בכ- 112,812 אלפי ש"ח, לעומת רווח בסך של כ-51,747 אלפי ש"ח בשנת 2005, המהווים גידול של כ- 118%. הרווח ברבעון הרביעי של 2006 הסתכם בכ- 26,901 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 14,435 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ- 86%. הגידול ברווח בשנת הדיווח נובע מהגידול בסעיף ההכנסות, בעיקר במכירות הגז לחברת החשמל כאמור להלן, ובנוסף מירידה שחלה במהלך השנה בעיקר החל מהרבעון השני בשער החליפין של הדולר, אשר גרמה להכנסות מימון בשל עודף ההתחייבויות על הנכסים הדולריים של השותפות. יצויין שבשנת הדוח נכללו גם מכירות גז לבית הזיקוק באשדוד, אשר החלו כאמור בחודש נובמבר 2005. במקביל חל גידול מתון יותר בהיקף ההוצאות התפעוליות והכלליות. בהתאם לכך גדל הרווח בשנת הדוח, לפני מימון בכ- 53% לעומת שנת 2005.
- היות שכל פעילותה של השותפות מתנהלת בדולר של ארה"ב, הנהלת השותפות סבורה כי ראוי לנתח את התוצאות העיסקיות כשהן ערוכות בדולר של ארה"ב כמפורט בסעיף ג. להלן.

- בשנת 2006 נבעו לשותפות הכנסות בניכוי תמלוגים ובניכוי סכומים בגין קיבוע מחיר הגז לערך דולרי קבוע עפ"י עסקת הגנה בסך של כ-183,373 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-129,394 אלפי ש"ח אשתקד, המהווים גידול של כ- 42%. ברבעון הרביעי של 2006 הסתכמו ההכנסות כאמור לעיל בכ- 45,123 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 32,097 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווים גידול של כ- 41%. העלייה בהכנסות השנה לעומת אשתקד נובעת מהתחלת אספקת גז טבעי לתחנת הכח "רדינג" החל מתחילת הרבעון השלישי של השנה. בנוסף נובע הגידול בהכנסות בעיקר ברבעון השלישי של השנה כתוצאה מאספקת גז בשעות שיאי הביקוש של חברת חשמל במחירי SPOT הגבוהים משמעותית ממחירי החוזה משנת 2002, וזאת בהתאם לתיקון חוזה חברת החשמל שנחתם בחודש אוגוסט 2006 והמתייחס למכירות גז החל מ- 1 ביולי 2006 וכן מאספקת גז לבית הזיקוק באשדוד אשר החלה בנובמבר 2005.

- הצריכה היומית הממוצעת של הגז הטבעי על ידי חברת חשמל משתנה, בין היתר, בהתאם לשינויים העונתיים בביקושי החשמל ובהתאם לעבודות התחזוקה של חברת החשמל. צריכת הגז הנ"ל של חברת החשמל בשנת 2006 גבוהה משהייתה בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעיקר בשל חיבור תחנת הכח "רדינג" וכן בשל עבודות תחזוקה שבוצעו אשתקד בתחנת הכח "אשכול" שבאשדוד. מכירות הגז הטבעי לחברת החשמל ברבעון הרביעי של השנה היו נמוכות מהרבעון השלישי בעיקר כתוצאה מעונתיות, מעבודות תחזוקה של חברת החשמל וכן כתוצאה מביצוע קידוח הפיתוח הנוסף, מרי B 7, אשר התבצע מפלטפורמת ההפקה החל מהרבעון הרביעי ואשר גרם להפסקות קצרות באספקת הגז מהפלטפורמה. יצוין כי עדיין קיימים עיכובים משמעותיים בלוחות הזמנים לחיבור תחנות כח נוספות של חברת החשמל ומפעלי נייר חדרה למערכת ההולכה הארצית של הגז הטבעי.

- תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של השותפות בשנת 2006 השתפר גם הוא ומסתכם לסך של כ- 140,209 אלפי ש"ח, מהם כ- 35,629 אלפי ש"ח ברבעון הרביעי של השנה, וזאת לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של כ- 104,066 אלפי ש"ח אשתקד ובסך של כ- 14,546 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ב. ניתוח דוחות רווח והפסד בשקלים

להלן נתונים עיקריים לגבי דוחות רווח והפסד של השותפות באלפי ש"ח:

	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	שנתי	שנתי
	2006	2006	2006	2006	2006	2005
הכנסות:						
הכנסות ממכירת גז	48,707	43,173	71,852	54,367	218,099	154,272
בניכוי תמלוגים למדינה ולצדדים קשורים	7,839	6,462	11,181	9,244	34,726	24,878
	40,868	36,711	60,671	45,123	183,373	129,394
הוצאות ועלויות:						
עלות הפקת גז שנמכר	5,327	5,300	4,755	5,634	21,016	19,259
הוצאות חיפושי נפט וגז	246	199	198	390	1,033	1,558
הוצאות פחת אזילה והפחתות	8,129	7,486	11,673	9,748	37,036	26,266
הוצאות הנהלה וכלליות	745	693	748	690	2,876	3,033
סה"כ הוצאות	14,447	13,678	17,374	16,462	61,961	50,116
רווח מפעולות רגילות	26,421	23,033	43,297	28,661	121,412	79,278
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(6,495)	783	(1,310)	(1,760)	(8,782)	(27,531)
הכנסות אחרות	-	-	182	-	182	-
רווח לתקופה	<u>19,926</u>	<u>23,816</u>	<u>42,169</u>	<u>26,901</u>	<u>112,812</u>	<u>51,747</u>
מכירות גז ב - BCM (1)	<u>0.5</u>	<u>0.5</u>	<u>0.7</u>	<u>0.6</u>	<u>2.3</u>	<u>1.7</u>

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

- בשנת 2006 הוצגו ההכנסות ממכירת גז בניכוי סכום של כ- 10.9 מיליון ש"ח, הנובע מהפרשים בין המחיר שקובע בעיסקת ההגנה שנחתמה בשנת 2004 לבין מחיר הגז בפועל, בהתאם לכמויות הגז שנמכרו. אשתקד הוצגו ההכנסות בניכוי סך של כ-9 מיליון ש"ח כאמור.
- עלות הפקת הגז שנמכר כוללת את עלויות הפעלת פלטפורמת ההפקה ואת הוצאות הנהלת הפרויקט. עלות הפקת הגז הסתכמה בשנת 2006 בכ- 21,016 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 19,259 אלפי ש"ח אשתקד. העלייה בסעיף זה נובעת בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות הביטוח והאבטחה בפלטפורמה.
- הוצאות פחת, אזילה והפחתות הסתכמו בשנת 2006 לסך של כ- 37,036 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 26,266 אשתקד. יצויין כי השותפות מפחיתה את עלויות ההשקעה בפרויקט על בסיס כמות הגז, שהופקה בתקופת הדוח ביחס לסך המוערך של רזרבות הגז המוכחות והמפותחות בשדה הגז "מרי". הגידול בסעיף זה נובע בעיקר בשל הגידול בכמות הגז שהופקה בשנת הדוח לעומת שנת 2005.
- הוצאות הנהלה וכלליות ירדו והסתכמו בשנת 2006 בכ- 2,876 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 3,033 אלפי ש"ח אשתקד.
- הוצאות המימון בשנת 2006 הסתכמו לסך של כ- 8,782 אלפי ש"ח לעומת כ- 27,531 אלפי ש"ח אשתקד. ברבעון הרביעי של 2006 נבעו לשותפות הוצאות מימון בסך של כ- 1,760 אלפי ש"ח לעומת הוצאות בסך של כ- 5,438 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הפער המשמעותי בין הוצאות המימון השנה לעומת שנת 2005 נובע בעיקר בשל העובדה שבשנת 2006 חל ייסוף של הדולר בשיעור של כ- 8.2% לעומת פחות של כ- 6.8% אשתקד. בשל עודף ההתחייבויות על הנכסים בדולרים המסתכם ליום 31.12.06 לכ- 60 מיליון ש"ח, הביא ייסוף השקל בתקופת הדוח להכנסות מהפרשי שער בסך של כ- 9 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות הפרשי שער בסך של כ- 9 מיליון ש"ח אשתקד. הכנסות הפרשי שער אלו קוּזְזוּ מהוצאות בגין עיסקת פורורד שקל-דולר שהסתכמו בשנת הדוח בכ- 3 מיליון ש"ח וזאת לעומת הכנסות מעיסקת הגנה בשנה קודמת בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח. בנוסף יצויין כי חל קיטון בהוצאות המימון בשל הירידה בהיקף אגרות החוב שהונפקו על ידי השותפים הישראליים בעיסקת ים תטיס, עקב פירעונות שוטפים ובשל הגידול בהכנסות הריבית על הפיקדונות הדולריים עקב עלייה בריבית הליבור.

ג. ניתוח אומדן התוצאות העסקיות על בסיס דולרי

עקרונות חשבונאים מקובלים מחייבים הצגת הדוחות הכספיים בשקלים. יחד עם זאת, מכיוון שכל פעילות השותפות מתבצעת בדולר של ארה"ב – כל המכירות מתקבלות בדולר של ארה"ב, הרוב המכריע של הרכוש הקבוע נקנה בדולר של ארה"ב והמימון הינו בדולר של ארה"ב, הנהלת השותפות סבורה כי ראוי לנתח את התוצאות העסקיות כשהן ערוכות בדולר של ארה"ב. להלן נתונים עיקריים לגבי התוצאות העסקיות של השותפות באלפי דולר של ארה"ב:

שנתי	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	שנתי	שנתי
	2006	2006	2006	2006	2006	2005
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
הכנסות ממכירת גז, בניכוי תמלוגים למדינה ולצדדים קשורים	8,758	8,115	13,789	10,576	41,238	28,888
סה"כ הוצאות ועלויות	3,117	3,063	3,854	3,669	13,703	10,959
רווח מפעולות רגילות	5,641	5,052	9,935	6,907	27,535	17,929
הוצאות מימון ואחרות, נטו	997	1,149	1,059	527	3,732	3,959
רווח לתקופה	<u>4,644</u>	<u>3,903</u>	<u>8,876</u>	<u>6,380</u>	<u>23,803</u>	<u>13,970</u>

ההכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים הסתכמו בשנת 2006 לסך של כ-41,238 אלפי דולר לעומת סך של כ-28,888 אלפי דולר אשתקד, גידול של כ-43%. חלק הארי מהגידול נובע מגידול במכירות גז לחברת החשמל, בשל חיבור תחנת הכח "רדינג" החל מהרבעון השלישי של השנה, בשל מכירות במחירי SPOT בעיקר ברבעון השלישי וכן בשל עבודות תחזוקה שהיו בשנה קודמת בתחנת הכח "אשכול" שבאשדוד. חלק מהגידול נובע גם ממכירות לבית הזיקוק באשדוד שנכללו בכל שנת 2006, לעומת חודשיים אשתקד. הקיטון במכירות ברבעון הרביעי לעומת הרבעון השלישי של שנת 2006 נובע בעיקר כתוצאה מירידה לביקוש לחשמל בשל עונתיות מעבודות תחזוקה של חברת החשמל וכן כתוצאה מביצוע קידוח הפיתוח הנוסף כאמור לעיל.

הרווח בדולרים בשנת 2006 עלה בכ-70% לעומת שנת 2005 והסתכם בכ-23,803 אלפי דולר, ממנו סך של כ-6,380 אלפי דולר ברבעון הרביעי של השנה, וזאת לעומת סך של כ-13,970 אלפי דולר בשנת 2005 ממנו 3,129 אלפי דולר ברבעון הרביעי של שנת 2005.

ההבדל העיקרי בין התוצאות בדולרים לבין התוצאות בשקלים נובע מהפרשי השער (ש"ח / דולר) בגין ההלוואות והפיקדונות של השותפות, אשר השפעתם על התוצאות העסקיות הייתה מהותית. הפער בהוצאות המימון בין שנת 2006 לתקופה המקבילה אשתקד הינו בעיקר בשל גידול בהכנסות המימון עקב עליית ריבית הליבור בגין פיקדונות השותפות, קיטון ביתרת ההתחייבויות של השותפות עקב פירעון אג"ח ורווח מעסקת הגנה על ריבית בסך של כ-0.2 מיליון דולר שנבע בשנת 2005 לעומת הפסד מעסקת שקל-דולר בסך של כ-0.7 מיליון דולר בשנת 2006.

2. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

א. גיוס אשראי באמצעות הנפקת אגרות חוב בחו"ל

בשנת 2005 גייסה השותפות המוגבלת אגרות חוב בסכום של 120.2 מיליון דולר במיסגרת גיוס המימון הפרוייקטלי של דלק ואבנר-ים תטיס בע"מ וזאת בהתאם לחלקה היחסי בתזרים ההכנסות מחוזה חברת החשמל, בניכוי תמלוגים והוצאות. יצויין כי בחודש ינואר 2007 פירסמו סוכנויות הדרוג הבינלאומיות Standard & Poors ו-Moody's עיכונים לדו"חות הדרוג לפיו נותרו הדרוגים ברמת BBB- ו-Baa3, בהתאמה, עם תחזית דרוג יציבה (Stable Outlook).

בשנת 2006 פרעה השותפות המוגבלת אג"ח בסך של כ-82.9 מיליון ש"ח וזאת מתוך התזרים מפעילות שוטפת שהסתכם לסך של כ-140.2 מיליון ש"ח.

ב. מצב כספי

השינויים העיקריים בסעיפי המאזן ליום 31.12.2006 לעומת המאזן לסוף השנה הקודמת הם בסעיפים הבאים:

הנכסים השוטפים של השותפות ירדו במהלך השנה מכ-368.7 מיליון ש"ח בתחילת השנה לכ-323.6 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2006. עיקר הירידה נובעת מירידה במזומנים ושווי מזומנים ומפיקדונות בבנקים בסך של כ-42.7 מיליון ש"ח. חלק מהירידה במזומנים נובעת כתוצאה מירידת ערך שווי המזומנים והפיקדונות הדולריים בשל ייסוף השקל בשיעור של 8.2% מתחילת שנת 2006.

נכון ליום 31.12.2006 מושקע סך של כ-22.1 מיליון ש"ח בניירות ערך סחירים וסך של כ-277.9 מיליון ש"ח מושקע בפיקדונות בבנקים נושאי ריבית לזמן קצר. מתוך פיקדונות אלו סך של כ-148.7 מיליון ש"ח הינו בגין פיקדונות, ששועבדו להבטחת התחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב בגין עסקת גידור מחיר הגז ובגין התחייבויות על פי הסכם חברת חשמל.

בנוסף הפקידה השותפות בבנקים בחו"ל פיקדונות דולריים לזמן ארוך מתקבולי הנפקת האג"ח בסך של כ-56.7 מיליון ש"ח. פיקדונות אלו הינם בעיקר בגין כרית לשרות חוב על פי תנאי אגרות החוב.

עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז קטנו מסך של כ-424.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005 לסך של כ-421.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006. השינויים בסעיף זה נובעים מקיטון בשל פחת והפחתות בסך של כ-37 מיליון ש"ח וגידול בסך של כ-36 מיליון ש"ח כתוצאה מההשקעות במתקן הקבלה הקבוע לגז טבעי באשדוד ובקידוח הפיתוח מרי B-7.

בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 22 החל על תקופות דיווח החל מ-1 בינואר 2006, הוצגו בדוחות ליום 31.12.06 ההתחייבויות בגין אגרות החוב בזמן קצר ובזמן ארוך בקיזוז הוצאות הנפקה נדחות בסך כ-8.5 מיליון ש"ח. בשנה קודמת הוצגו הוצאות אלו בסעיף הוצאות נדחות.

החלויות השוטפות של אגרות החוב ליום 31.12.2006, בניכוי הוצאות ההנפקה בסך 2.4 מיליון ש"ח,

מסתכמות לסך של כ- 76.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-85.7 מיליון ש"ח ליום 31.12.05. אגרות החוב המוצגות בזמן ארוך מסתכמות ליום 31.12.2006 לסך של כ- 311.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-432.4 מיליון ש"ח ליום 31.12.05, דהיינו קיטון של כ-120.5 מיליון ש"ח, שנובע בעיקר מפירעון קרן אגרות החוב, מירידת ערכן בשל ירידת שער הדולר בסך של כ-25 מיליון ש"ח ומקיזוז הוצאות הנפקה נדחות בסך של כ-6.4 מיליון ש"ח. סך הכל ההתחייבויות ברוטו ליום 31.12.06 ללא הוצאות ההנפקה בגין אגרות החוב מסתכמות לסך של כ-396.9 מיליון ש"ח, דהיינו כ-93.9 מיליון דולר, מתוכם סך של כ-59.8 מיליון דולר בריבית קבועה וסך של כ-34.1 מיליון דולר בריבית משתנה. היקפן הממוצע של ההתחייבויות בגין האג"ח הסתכמה בשנת 2006 לסך של כ-102.6 מיליון דולר. השותפות פרעה במהלך שנת הדוח סך של כ-18.6 מיליון דולר מקרן אגרות החוב.

הקיטון בסעיף זכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסכומים שהתקבלו בשנה קודמת מחברת חשמל והועברו בשנת הדוח ובהתאם לאישור האסיפה הכללית של השותפות לאי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ.

הון השותפות המוגבלת ליום 31.12.2006 מסתכם בכ-339.9 מיליון ש"ח לעומת כ-299.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005. השינוי נובע מגידול בסך של כ-112.8 מיליון ש"ח בגין רווחי שנת 2006 ומקיטון בגין רווחים שחולקו בגין שנת 2005 בסך של כ-37.7 מיליון ש"ח ורווחים שהוכרוזו לחלוקה בגין שנת 2006 בסך 35 מיליון ש"ח.

3. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראים על ניהול סיכוני שוק בתאגיד הינם הדירקטורים בשותף הכללי.

ב. תאור של סיכוני השוק העיקריים אליהם חשוף התאגיד

(1) עיקר הוצאות השותפות המוגבלת נקובים בדולרים, היות ופעולות חיפושי הנפט והגז והפיתוח מנוהלות בדולרים. כתוצאה מכך חשופה השותפות המוגבלת בעיקר לתנודות בשער החליפין של הדולר. לשותפות אשראים בדולרים, אשר שימשו למימון מערך ההפקה בפרויקט ים תטיס. הסכמי אספקת הגז נקובים אף הם בדולרים ולכן החשיפה בגין ההתחייבויות הדולריות לעומת ההכנסות הדולריות היא בעיקר בהפרשי העיתוי.

מכיוון שכל פעילות השותפות מתבצעת בדולר של ארה"ב – כל המכירות מתקבלות בדולר של ארה"ב, הרוב המכריע של הרכוש הקבוע נקנה בדולר של ארה"ב והמימון של החברה הינו בדולר של ארה"ב, אין לחברה חשיפה כלכלית לשינויים בשער החליפין של הדולר. חשיפה זו הינה חשיפה חשבונאית בלבד שאינה כלכלית. בחודש מאי 2006 ביצעה השותפות עסקאות פורוורד להגנה חשבונאית שקל - דולר לפיהן רכשה 13 מיליון דולר למימוש ביום 29.9.06. ביום 29.9.06 ביצעה השותפות עסקאות פורוורד כאמור בסך של 7 מיליון דולר למימוש ביום 30.3.07 (ראה סעיף ג' לעיל).

(2) הנכסים הכספיים הנוזלים של השותפות מושקעים בעיקרם בפיקדונות דולריים לזמן קצר ובחלקם האחר בניירות ערך סחירים המורכבים מקרנות נאמנות, אגרות חוב במט"ח ואג"ח מדינה שקליות לטווח קצר. השקעות אלו מושפעות משינויים בשערי ריבית הליבור, משיעור האינפלציה, שערי החליפין של המט"ח וכן מתנודות בשערי אגרות החוב בבורסה. בעקבות הנפקת האג"ח בחו"ל קיימת לשותפות חשיפה לשינויים בריבית הליבור לשלושה חודשים. החשיפה בגין אגרות החוב בריבית קבועה הינה חשיפה לשווי הוגן והחשיפה בגין אגרות החוב בריבית משתנה הינה בגין תזרים מזומנים.

(3) לאור העובדה שטרם התייצב שוק הגז הטבעי בישראל לא ניתן עדיין לצפות את התנודתיות שתחול בעתיד במחירי הגז הטבעי בישראל.

(4) מחירי המכירה של עיקר הגז הטבעי הנמכר בהתאם להסכמים שנחתמו צמודים לנוסחה אשר תתחשב בפרמטרים שונים ובכללם מחירי אנרגיה בינלאומיים, כפי שיקבעו מעת לעת עם מחירי רצפה ותקרה. (לענין ההגנה על מחיר הגז, ראה ס"ק 3.ח. להלן)

ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק בתחום המטבע:

- (1) התאגיד מייעד את ניהול סיכוני השוק בעיקר לחשיפה כלכלית.
- (2) כל כספי השותפות המוגבלת מיועדים לחיפושי נפט וגז בארץ בשטחים הימיים הסמוכים לישראל ולהמשך השקעות בפרוייקט ים תטיס. לאור זאת, השותף הכללי, אשר מנהל את השותפות המוגבלת, דאג להשקיע את כספי השותפות בנכסים ופיקדונות דולריים בעלי סיכון נמוך, כלומר, בעיקר פיקדונות בבנקים, אגרות חוב בדרוג גבוה ואג"ח ממשלתיות.
- (3) כאשר השותפות יודעת על תשלומים שונים במטבע זר היא שואפת להגן ולגדר את התשלום מפני פיחות בשער המטבע.
- (4) לא חל שינוי במדיניות ניהול סיכוני השוק של השותפות בשנת הדוח פרט לעסקאות הגנה שקל-דולר שבוצעו בגין חשיפה חשבונאית כאמור לעיל.
- (5) לא נקבעו אירועים שלגביהם יש חובה לקבל החלטה מיוחדת בדירקטוריון בעניין סיכוני שוק.

ד. אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

מדיניות ההשקעות של השותף הכללי מתנהלת באמצעות מנהלי השותף הכללי ונציגי הדירקטוריון.

ה. דוח בסיסי הצמדה בסכומים מדווחים (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2006:

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	יתרות פיננסיות			
		ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר או בהצמדה לו	
רכוש					
רכוש שוטף					
300,706		8,828		291,878	מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים ובטוחות סחירות
2,075	983	1,092			חייבים ויתרות חובה ומלאי
20,858				20,858	עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
323,639	983	9,920		312,736	סה"כ רכוש שוטף
478,285	421,547			56,738	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
4,512	4,512				הוצאות נדחות
806,436	427,042	9,920		369,474	סה"כ רכוש
התחייבויות					
התחייבויות שוטפות					
76,503				76,503	אג"ח
11,930		3,286		8,644	ספקים וזכאים אחרים
19,653				19,653	עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
35,000		35,000			רווחים לחלוקה שהוכרזו
143,086		38,286		104,800	סה"כ התחייבויות שוטפות
					התחייבויות לזמן ארוך
311,924				311,924	אג"ח
10,100				10,100	עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
1,378	1,378				אחרות
323,402	1,378			322,024	סה"כ התחייבות לזמן ארוך
466,488	1,378	38,286		426,824	סה"כ התחייבויות
339,948	425,664	(28,366)		(57,350)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

ו. דוח בסיסי הצמדה בסכומים מדווחים (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2005

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	יתרות פיננסיות			
		ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר או בהצמדה לו	
רכוש					
רכוש שוטף					
345,034		8,950		336,084	מזומנים ושווי מזומנים פיקדונות בבנקים ובטוחות סחירות
4,415	3,414	1,001			חייבים ויתרות חובה ומלאי
19,225				19,225	עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
368,674	3,414	9,951		355,309	סה"כ רכוש שוטף
483,712	424,615			59,097	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
16,703	16,703				הוצאות נדחות
869,089	444,732	9,951		414,406	סה"כ רכוש
התחייבויות					
התחייבויות שוטפות					
85,703				85,703	אג"ח
16,699		1,509		15,190	ספקים וזכאים אחרים
14,000		14,000			רווחים לחלוקה שהוכרזו
5,736				5,736	עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
122,138		15,509		106,629	סה"כ התחייבויות שוטפות
					התחייבויות לזמן ארוך
432,444				432,444	אג"ח
12,555				12,555	עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
2,112	2,112			-	אחרות
447,111	2,112			444,999	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
569,249	2,112	15,509		551,628	סה"כ התחייבויות
299,840	442,620	(5,558)		(137,222)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

ז. מבחני רגישות

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח \ דולר
10%-	5%-	שווי הוגן	5%+	10%+	
1\$=3.8025	1\$=4.0137	1\$=4.225	1\$=4.436	1\$=4.647	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(29,188)	(14,594)	291,878	14,594	29,188	מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים ובטוחות סחירות
(2,086)	(1,043)	20,858	1,043	2,086	חייבים במט"ח
(5,674)	(2,837)	56,738	2,837	5,674	פיקדונות דולריים לזמן ארוך
38,890	19,445	(388,898)	(19,445)	(38,890)	אגרות חוב - זמן קצר וארוך
3,781	1,891	(37,810)	(1,891)	(3,781)	ספקים, זכאים והתחייבויות לזמן ארוך
(3,506)	(2,047)	(587)	872	2,331	עיסקת פרורוד - להגנה חשבונאית

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		רגישות לשינויים במחירי הבטוחות הסחירות
ירידה במחירי השוק			עליה במחירי השוק		
בשיעור			בשיעור		
10%	5%	שווי הוגן	5%	10%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	בטוחות סחירות
(2,209)	(1,104)	22,085	1,104	2,209	

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		רגישות לשינויים בשיעור הליבור ל 3 חודשים
ירידה בריבית בשיעור			עליה בריבית בשיעור		
5%	10%	שווי הוגן	5%	10%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אגרות חוב דולריות בריבית קבועה
(4,520)	(2,245)	(244,559)	2,214	4,398	

ח. הגנה על מחיר הגז

במאי 2004 נחתם הסכם להגנה על מחיר הגז בין השותפות ובין בנק השקעות מחו"ל, אשר מבצע עסקאות עתידיות בסחורות. העיסקה הושלמה בתחילת יוני 2004 ועל פיה "קובע" מחיר הגז לערך דולרי קבוע (כ- \$ 2.47 ל-MMBTU) בשנים 2005-2010. בחודש אוקטובר 2004 הוארכה עסקה זו בעסקה עד לרבעון הראשון בשנת 2013. סכום עיסקת קיבוע המחיר היה כ- 287 מיליון דולר. ליום 31.12.2006 מסתכם סכום העיסקה לכ- 211 מיליון דולר.

יובהר כי מחיר הגז ע"פ החוזה עם חח"י צמוד על פי נוסחת מחיר לסל של דלקים ולמדד היצרנים האמריקאי (PPI), עם מחיר מקסימלי ומינימלי.

ההגנה שבוצעה הינה בהתאם לתחזית רבעונית של מכירות גז טבעי לחברת החשמל ובפועל תתכן סטיה מהערכות אלו.

בהתאם לתנאי העיסקה, במידה ומחיר הגז הרבעוני יהיה בפועל נמוך מהמחיר המקובע, יעביר בנק ההשקעות לשותפות את ההפרש בין המחיר בפועל למחיר המקובע בהתאם לכמות שנקבעה. במידה ומחיר הגז בפועל יהיה גבוה מהמחיר המקובע, תעביר השותפות לבנק ההשקעות את ההפרש בהתאם לכמות שנקבעה.

להבטחת התחייבויות השותפות ניתנו ערבויות של בנק הפועלים ובנק לאומי אשר יתרתן מסתכמת לתאריך אישור הדוחות הכספיים לכ- 11.6 מיליון דולר. במקביל, התקבלה ערבות להבטחת ההתחייבות של

בנק השקעות מחו"ל. בהתאם למחירים הנוכחיים של מרכיבי נוסחת המחיר הנ"ל בשוק העתידי, השווי ההוגן השלילי לתאריך הדוחות של עיסקת הגנה זו, אשר סווגה כהגנה חשבונאית, הינו 43,576 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על היוון תזרימי המזומנים הצפויים מהעסקה בריבית חסרת סיכון. עליית מחירים נוספת במרכיבי נוסחת המחיר לא ישפיעו כלל על סכום זה וירידת מחירים בשיעור של עד 10% לא ישפיעו באופן מהותי על השווי ההוגן.

במסגרת ההסכמים שנחתמו בקשר עם הנפקת אגרות החוב הוסבו הסכס הגידור והערבויות לטובת החברה המנפיקה דלק ואבנר ים תטיס בע"מ ("SPC"). במקביל נחתם הסכם Back To Back בין השותפות ובין ה-SPC לפיו יועברו הרווחים וההפסדים מהסכם הגידור לשותפות.

ט. פוזיציות בנגזרים ליום 31.12.2006

<u>Short</u>	<u>Long</u>	<u>Short</u>	<u>Long</u>	
<u>שווי הוגן באלפי ש"ח</u>		<u>ערך נקוב באלפי ש"ח</u>		
(43,576)		891,347		חוזה להבטחת מחיר גז
	(587)		30,142	עיסקת פורוורד דולר-שקל להגנה חשבונאית

י. אחזקה מירבית בנגזרים בשנת 2006

<u>Short</u>	<u>Long</u>	
<u>ערך נקוב באלפי ש"ח</u>		
1,194,967		חוזה להבטחת מחיר גז
	58,314	עיסקת פורוורד דולר-שקל להגנה חשבונאית

4. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות וכן על הגילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים. זיהינו את ההערכות והאומדנים הקריטיים ביותר שמחייבים שיקול דעת מהותי בהכנת הדוחות הכספיים. אנו מעריכים שהערכות ואומדנים אלה הינם קריטיים משום שלכל שינוי בהערכות ובהנחות אלה יש פוטנציאל של השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

אומדן רזרבות הגז המוכחות

אומדן רזרבות הגז המוכחות והמפותחות אשר כיום הינן בשדה הגז "מרי" בלבד, משמשות בקביעת שיעור הפחתת הנכסים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת. הפחתת השקעות הקשורות לגילוי והפקה של רזרבות גז מוכחות ומפותחות נעשית בשיטת האזילה, דהיינו בכל תקופה חשבונאית מופחתים הנכסים בשיעור הנקבע על פי כמות יחידות הגז שהופקו בפועל מחולק ברזרבות הגז המוכחות והמפותחות שנותרו על פי הערכות. כמות הגז המוערכת במאגרים המפיקים גז בתקופה המדווחת נקבעת מידי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת רזרבות של מאגרי נפט וגז. הערכה של רזרבות הגז המוכחות והמפותחות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. בהתאם לכך קטנה הערכת כמות מאגר מרי בדוח הרזרבות שנתקבל בתחילת שנת 2006 בכ- 0.2 BCM, וכתוצאה מכך גדלו הוצאות פחת אזילה והפחתות בשנה זו בכ- 0.7 מיליון ש"ח. לאור המהותיות של הערכת רזרבות הגז של השותפות, שינוי בהם, יכול ליצור השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של השותפות. יצויין כי בהתאם להערכה מעודכנת של מאגר הגז מרי שנתקבלה בתחילת שנת 2007 עלתה כמות רזרבות הגז בכ- 0.2 BCM.

5. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

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

6. סקר עמיתים

השותפות נתנה הסכמתה להעברת החומר הנדרש לביצוע המדגם הקשור לסקירת עמיתים שיזמה לשכת רואי החשבון בישראל, בכפוף לכך שתישמר הסודיות של הנתונים שיועברו ותובטח מניעת ניגוד עניינים של הסוקרים.

7. שכר רואי חשבון מבקר

להלן פרוט סכומי שכר טרחת רואי החשבון המבקרים בשותפות, וחלקה של השותפות בשכר טרחת רואי החשבון המבקרים בעסקת ים תטיס ובחברת דלק ואבנר ים תטיס בע"מ.

לשנת 2005			לשנת 2006		
שעות עבודה שהושקעו בגין שירותי ביקורת, קשורים לביקורת ושירותי מס אלפי ש"ח	שעות עבודה שהושקעו בגין שירותי ביקורת, קשורים לביקורת ושירותי מס	בגין שירותי ביקורת, קשורים לביקורת ושירותי מס אלפי ש"ח	שעות עבודה שהושקעו בגין שירותי ביקורת, קשורים לביקורת ושירותי מס	בגין שירותי ביקורת, קשורים לביקורת ושירותי מס אלפי ש"ח	
792	251	718	252	שותפות אבנר- רוי"ח אלפיה את אלפיה	
270	66	307	62	עיסקת ים תטיס- רוי"ח אלפיה את אלפיה ורוי"ח זיו- האפט	
97	32	102	32	דלק ואבנר ים תטיס בע"מ- רוי"ח זיו האפט ורוי"ח ארנסט אנד יאנג	
1,159	349	1,117	346	סה"כ	

8. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

השותף הכללי קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על אחד.

השותף הכללי סבור כי בהתחשב בסוג פעילותה של החברה, שהינה השותף הכללי בשותפות המוגבלת העוסקת בעיקר בהשקעות בתחום חיפושי הנפט והגז וכן בניסיונם העסקי העשיר של הדירקטורים (גם אלה שאינם עונים על ההגדרה של "בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית") המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. כל זאת בנוסף לנימוקים הנוספים שיובאו להלן.

לכל הנימוקים הנ"ל יש להוסיף את העובדה כי על פי נוהל העבודה בחברה מוזמן רואה החשבון המבקר את הדוחות הכספיים, לכל ישיבת דירקטוריון שבה דנים בדוחות הכספיים, והוא עומד לרשות הדירקטורים למתן כל הסבר שיידרש בקשר עם הדוחות הכספיים ומצבה הכספי של החברה הן במסגרת הישיבות שבהן הוא משתתף והן מחוץ לישיבות.

כמו כן יש לציין, כי על פי הדין, כל דירקטור החפץ בכך זכאי, בנסיבות המצדיקות זאת ובתנאים הקבועים בדין, לקבל ייעוץ מקצועי על חשבון החברה לצורך ביצוע תפקידו, לרבות ייעוץ חשבונאי ופיננסי.

הדירקטורים בעלי המיומנות החשבונאית ופיננסית הם:

1. ד"ר דוד כהן - בעל השכלה אקדמאית בכלכלה, ד"ר לכלכלה. מכהן במשך שנים רבות כמנכ"ל משותף וממונה על הכספים בחברת כהן פיתוח ומבני תעשיה בע"מ.
2. מר אסי ברטפלד - בעל השכלה אקדמאית בכלכלה. כיהן במשך שנים רבות כסמנכ"ל כספים בקבוצת דלק ובחברות הקבוצה. מאז חודש יולי 2001 מכהן כמנכ"ל דלק השקעות ונכסים בע"מ ומחודש ספטמבר 2003 מכהן כמנכ"ל קבוצת דלק בע"מ.

9. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- א. **שם המבקר, תחילת כהונתו, כישוריו ומסגרת העסקתו:**
המבקר הפנימי בתאגיד: גרינברג מיכאל
מכהן כמבקר פנימי משנת 2000.
אקדמאי (חשבונאות, כלכלה, רו"ח), חבר בלשכת המבקרים הפנימיים בישראל, בעל ניסיון רב בתחום הביקורת. המבקר הפנימי עומד בכל הדרישות הרלוונטיות בחוק החברות ובחוק הביקורת הפנימית.
המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד או קרוב של בעל עניין בתאגיד וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
המבקר הפנימי אינו ממלא בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית. כמו כן אינו ממלא מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.
- המבקר הפנימי הינו עובד חברת בת בבעלות מלאה של "קבוצת דלק", במשרה מלאה.
- ב. **זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:**
הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל קבוצת דלק, כפי שנקבע בתקנון הקבוצה.
- ג. **תכנית הביקורת:**
תכנית העבודה של הביקורת הפנימית בתאגיד הינה שנתית.
תכנית הביקורת הפנימית מתבססת על סקר הערכת סיכונים ועל צרכי ביקורת שוטפים של ההנהלה.
התכנית נערכת על ידי המבקר הפנימי של התאגיד ומאושרת על ידי דירקטוריון החברה.
תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה, שאינו מוגבל או כפוף לאישורים.
- ד. **ביקורת של תאגידים מוחזקים:**
תוכנית הביקורת הפנימית כוללת נושאי ביקורת בתאגיד המדווח.
בשנה קודמת נערכה עבודת ביקורת פנים מקיפה על ידי גורם חיצוני לתאגיד, במפעיל העסקה המשותפת "ים תטיס". המבקר הפנימי ערך השנה מעקב ממצאים לגבי דוח הגורם החיצוני.
- ה. **היקף העסקת המבקר הפנימי:**
עבודת הביקורת בתאגיד המדווח מתבצעת על ידי המבקר הפנימי, בהיקף של כ-80 שעות שנתיות. בנוסף נעזר המבקר הפנימי בשירותי ביקורת פנימית חיצוניים, הניתנים על ידי מבקר פנימי (רו"ח) בעל ניסיון רב, בכפיפות למבקר הפנימי, בהיקף של כ-40 שעות שנתיות.
- ו. **עריכת הביקורת:**
המבקר הפנימי עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים, בארץ ובעולם, הנחיות מקצועיות ותדריכים שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.
- ז. **גישה למידע:**
למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.
- ח. **דין וחשבון המבקר הפנימי:**
דין וחשבון המבקר הפנימי הוגש בכתב.
דוחות ביקורת הוגשו ונדונו בדירקטוריון התאגיד במועדים הבאים:

דוח מסכם לשנת 2006 : הוגש - 2/07 , נדון 3/2007.
הדוחות הוגשו ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל ולחברי הדירקטוריון של התאגיד.

ט.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:

היקף עבודתו של המבקר הפנימי נקבע על פי סבב המאפשר לבקר את כל הנושאים המהותיים בתאגיד אחת לשנה. לדעת הדירקטוריון, היקף עבודת הביקורת הפנימית, רציפות פעילותה ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין, ומאפשרים להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

י.

תגמול:

המבקר הפנימי אינו מקבל כל תגמול מהתאגיד (המבקר הפנימי הינו שכיר, עובד חברת בת בשליטה מלאה של קבוצת דלק, במשרה מלאה).
התאגיד משלם לחברה הבת בשליטה מלאה של קבוצת דלק, עבור שירותי ביקורת פנימית, סכום שנתי כולל של כ-20,000 ש"ח.

10. חלוקת רווחים

בחודש דצמבר 2005 הודיע השותף הכללי כי הסך הכולל של סכום החלוקה הראשונה בגין הרווחים של שנת 2005, כהגדרת מונח זה בהסכם המתוקן של השותפות המוגבלת, הינו 14,000 אלפי ש"ח. סכום זה חולק בחודש יוני 2006.
בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, עם השלמת ביקורת מס הכנסה לשנת 2005 החליט השותף הכללי לחלק סכום נוסף של 37,704 אלפי ש"ח כחלוקה שניה בגין יתרת הרווחים לשנת 2005. סכום זה חולק בתחילת חודש יולי 2006.
בסה"כ חילקה השותפות במסגרת החלוקה הראשונה והשניה סך של כ- 51.7 מיליון ש"ח המהווה את מלוא הרווח שלה לשנת 2005.

בחודש דצמבר 2006 הודיע השותף הכללי כי הסך הכולל של סכום החלוקה הראשונה בגין שנת 2006, כהגדרת מונח זה בהסכם המתוקן של השותפות המוגבלת, הינו 35,000 אלפי ש"ח. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, לאחר פירסום דוחות כספיים אלו, והשלמת ביקורת מס הכנסה, יבחן השותף הכללי את ביצוע החלוקה השניה של רווחי השותפות ואת היקפה לשנת 2006.

11. השפעות איכותיות בעקבות המעבר לתקינה הבינלאומית

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)". תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים: תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) והבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC). תקן זה קובע כי חברות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006. חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של

היבטים מסוימים של תקני IFRS.

על-פי התקן, על השותפות לכלול בביאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של השותפות. השותפות נמצאת בתהליך של בחינת ההשלכות ואמידת ההשפעות הצפויות בעקבות המעבר לתקני ה-IFRS.

האחראים על תהליך אימוץ ה-IFRS הינם הדירקטורים בשותף הכללי.

להלן שלבי התהליך כפי שנקבעו על ידי הנהלת השותף הכללי:

פעולות שבוצעו עד למועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006:

1. סקירת כל תקני ה-IFRS.
2. מיפוי של תקני ה-IFRS הרלוונטיים לשותפות ושנדרשת בחינה מעמיקה של השלכותיהם על הדוחות הכספיים.
3. בחינה איכותית של ההשלכות העיקריות אשר צפויות לנבוע לשותפות מאימוץ תקני ה-IFRS.

הפעולות אשר יבוצעו עד לפרסום הדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2007:

1. בחינה כמותית של ההשלכות העיקריות שצפויות לנבוע לשותפות מאימוץ תקני ה-IFRS ליום 1 בינואר 2007.
2. זיהוי של התקשרויות או הסכמים מהותיים אשר עתידים להיות מושפעים כתוצאה מאימוץ תקני ה-IFRS, בין אם יחול שינוי בתנאיהם לאור המעבר ובין אם הם מתבססים על נתונים או מדדים אשר צפויים להשתנות בעקבות יישום תקני ה-IFRS.

הפעולות אשר יבוצעו עד לפרסום הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007:

1. השלמת הבחינה האיכותית והכמותית של השלכות נוספות הצפויות מאימוץ תקני ה-IFRS.
2. עריכת מאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ודוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך לפי תקני ה-IFRS.

להלן תיאור הסעיפים בעלי השפעות צפויות על הדוחות הכספיים של השותפות כתוצאה מהמעבר לתקני ה-IFRS:

- א. מטבע פעילות** - הקריטריונים לקביעת מטבע הפעילות לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 21, "השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ" שונים מהקריטריונים שנקבעו בתקן חשבונאות ישראלי מספר 13, "השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ". לדעת השותפות מטבע הפעילות בהתאם לתקינה הבינלאומית הינו דולר של ארה"ב, ולכן תדווח השותפות בדולר של ארה"ב.
- ב. השקעה בחיפוש והפקה של נפט וגז** - בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 6, "חיפוש של משאבים מינרליים והערכתם", ניתן להמשיך וליישם את הטיפול החשבונאי שנקבע בתקינה האמריקנית, כפי שיושם בישראל או לעבור לטיפול החשבונאי שנקבע בתקינה הבינלאומית. בשלב זה השותפות בוחנת את ההשפעות הצפויות בעיקר בנוגע לזקיפת סקרים סיסמיים לדו"ח הרווח וההפסד.
- ג. רכוש קבוע** - בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 16, "רכוש קבוע", ניתן לבחור בשיטת העלות או בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית. כמו כן, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 16 יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע בעל אורך חיים שונה שיש לו עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הרכוש הקבוע. עלות רכוש קבוע תכלול גם אומדן ראשוני של עלויות פירוק ופינוי של הנכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, אשר בגינת לקבוצה קיימת מחויבות. בשל כוונת השותפות להמשיך בשיטת העלות ובשל

הכללת התחייבויות בגין פירוק ופינוי נכסים, השותפות אינה צופה כי לתקן החדש תהיה השפעה מהותית בדוחות הכספיים.

ד. **חשבוונאות גידור** - עסקאות הגנה מסוימות קיבלו ביטוי במסגרת הגילויים לדוחות הכספיים בעוד שלפי התקינה הבינלאומית יש למדוד אותן לפי שווי ההוגן. השותפות צופה כי במעבר לתקינה הבינלאומית יוקטן ההון העצמי של השותפות בשווי ההוגן של עסקאות הגנה שבוצעו. ראה סעיף 3. ח' לעיל.

ה. **התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו (בגין עובדי עיסקת ים תטיס)** - בהתאם לתקינה הבינלאומית הטבות לעובדים לאחר פרישה שהינן בגין תוכניות מוגדרות נמדדות בהתבסס על אומדנים אקטוארים, בהתחשב בשיעור ההיוון, בעוד שלפי התקינה הישראלית ההתחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד מוכרת על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו במועד המאזן בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשיעור ההיוון, שיעור עליית שכר עתידיות ועזיבת עובדים עתידית. השותפות אינה צופה כי לתקן החדש תהיה השפעה מהותית בדוחות הכספיים.

ו. **התחייבויות תלויות** - בהתאם ל-IFRS, יש להכיר בהפרשה, אם הסיכוי לקיום מחויבות לתאריך המאזן גבוה מהסיכוי לאי קיומה (more likely than not). על פי כללי חשבוונאות מקובלים בישראל, מכירה השותפות בהפרשה אם צפוי (probable) שימוש במשאבים כלכליים לצורך סילוק המחויבות. השותפות אינה צופה כי לתקן החדש תהיה השפעה מהותית בדוחות הכספיים.

בכבוד רב,

אסי ברטפלד, דירקטור
אבנר נפט וגז בע"מ
השותף הכללי

ד"ר דוד כהן, יו"ר הדירקטוריון
אבנר נפט וגז בע"מ
השותף הכללי

גדעון תדמור, מנכ"ל ודירקטור
אבנר נפט וגז בע"מ
השותף הכללי

8.3.2007

פרק ג' - דוחות כספיים

אבנר חיפושי נפט (שותפות מוגבלת)

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2006

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

תוכן העניינים

דף

2

דוח רואי החשבון המבקרים

הדוחות הכספיים

3

מאזנים

4

דוחות רווח והפסד

5

דוחות על השינויים בהון השותפות

6 - 7

דוחות על תזרימי המזומנים

8 - 49

באורים לדוחות הכספיים



דוח רואי החשבון המבקרים לשותפים

ש ל

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת) (להלן - "השותפות המוגבלת") לימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון השותפות והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של השותפות המוגבלת לימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

כמוסבר בבאור 2 ב', הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבוונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבוונאות.

בכבוד רב,

אלפיה את אלפיה
רואי חשבון

תל-אביב, 8 במרס 2007

אבנר חפושי נפט (שותפות מוגבלת)

מ א ז נ י מ			
באלפי ש"ח מדווחים			
31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	באור	
			<u>נכסים שוטפים</u>
140,964	129,960	3	מזומנים ושווי מזומנים
180,319	148,661	3א'	פקדונות בבנקים
23,751	22,085	3ב'	בטוחות סחירות
3,981	1,641	4	חייבים ויתרות חובה
434	434		מלאי חומרים
*19,225	20,858	5	עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
368,674	323,639		
-----	-----		
424,521	421,463	5	<u>השקעות</u>
59,097	56,738	3א'	עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
483,618	478,201		פקדונות בבנקים
-----	-----		
94	84	6	<u>רכוש קבוע</u>
-----	-----		
16,703	4,512	7	<u>הוצאות נדחות</u>
-----	-----		
869,089	806,436		
=====	=====		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
85,703	76,503	8	חלויות שוטפות של אגרות חוב
115	150	9	ספקים ונותני שירותים
16,584	11,780	10	זכאים ויתרות זכות
*5,736	19,653	5	עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
14,000	35,000	11 ד'	רווחים לחלוקה שהוכרזו
122,138	143,086		
-----	-----		
432,444	311,924	8	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
12,555	10,100	5	אגרות חוב
2,112	1,378		עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
447,111	323,402		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-----	-----		
299,840	339,948	12	<u>התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים</u>
-----	-----	11	<u>הון השותפות</u>
869,089	806,436		
=====	=====		

* סווג מחדש

גדעון תדמור – מנכ"ל ודירקטור
אבנר נפט וגז בע"מ
השותף הכללי

אסי ברטפלד – דירקטור
אבנר נפט וגז בע"מ
השותף הכללי

ד"ר דוד כהן – יו"ר הדירקטוריון
אבנר נפט וגז בע"מ
השותף הכללי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 8 במרס 2007

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

דוחות רווח והפסד

באלפי ש"ח מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום				
31 בדצמבר				
2004	2005	2006		<u>באור</u>
121,126	154,272	218,099	13	הכנסות ממכירות גז
18,960	24,878	34,726	14	בניכוי תמלוגים
102,166	129,394	183,373		הכנסות נטו
-----	-----	-----		
14,685	19,259	21,016	15	<u>הוצאות</u>
2,046	1,558	1,033	16	עלות הפקת הגז שנמכר
18,656	26,266	37,036	17	הוצאות חיפוישי נפט וגז
1,837	3,033	2,876	18	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
37,224	50,116	61,961		הוצאות הנהלה וכלליות
-----	-----	-----		סך הכל הוצאות
64,942	79,278	121,412		
(5,363)	(27,531)	(8,782)	19	רווח מפעולות רגילות
59,579	51,747	112,630		הוצאות מימון נטו
(15)	-	182		
59,564	51,747	112,812		הכנסות (הוצאות) אחרות
-----	-----	-----		רווח השנה
0.018	0.016	0.034	20	רווח ליחידת השתתפות (באלפי ש"ח מדווחים)
=====	=====	=====		

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

דוחות על השינויים בהון השותפות

באלפי ש"ח מדווחים

<u>סה"כ</u>	<u>רווחים (הפסדים)</u>	<u>השקעה בהון השותפות</u>	
233,609	(152,786)	386,395	יתרה ליום 1.1.04
28,420	-	28,420	<u>תנועה בשנת 2004</u>
59,564	59,564	-	מימוש כתבי אופציה (סדרה 7)
(11,500)	(11,500)	-	רווח השנה
76,484	48,064	28,420	רווחים לחלוקה (1)
310,093	(104,722)	414,815	יתרה ליום 31.12.04
51,747	51,747	-	<u>תנועה בשנת 2005</u>
(48,000)	(48,000)	-	רווח השנה
(14,000)	(14,000)	-	רווחים שחולקו
(10,253)	(10,253)	-	רווחים לחלוקה (1)
299,840	(114,975)	414,815	יתרה ליום 31.12.05
112,812	112,812	-	<u>תנועה בשנת 2006</u>
(37,704)	(37,704)	-	רווח השנה
(35,000)	(35,000)	-	רווחים שחולקו
40,108	40,108	-	רווחים לחלוקה שהוכרזו (1)
339,948	(74,867)	414,815	יתרה ליום 31.12.06

(1) לעניין רווחים שהוכרזו עבור מחזיקי יחידות ההשתתפות-ראה באור 11 ד'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אבנר חפושי נפט (שותפות מוגבלת)

דוחות על תזרימי המזומנים

באלפי ש"ח מדווחים

ל ש נ ה ש נ ס ת י י מ ה ב י ו ם					
31 בדצמבר					
2004	2005	2006			
59,564	51,747	112,812	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>		
			רווח לפי דוח רווח והפסד		
			התאמות הדרושות כדי להציג את		
7,303	*52,319	27,397	תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')		
66,867	104,066	140,209	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
-----	-----	-----			
(16,596)	(5,023)	(27,315)	<u>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</u>		
-	(30,496)	(4,684)	עליה בהשקעה בעסקאות משותפות		
(2,587)	*(217,788)	4,833	השקעה בבטוחות סחירות		
(110)	(5)	(15)	קישון (גידול) בפקדונות (לזמן ארוך וזמן קצר)		
-	7,041	5,303	השקעה ברכוש קבוע		
(9,738)	(357)	(110)	תמורה ממימוש בטוחות סחירות		
(29,031)	(246,628)	(21,988)	גדול בהוצאות נדחות		
-----	-----	-----	מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה		
-	514,998	-	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>		
(57,330)	(167,741)	-	הנפקת אגרות חוב		
-	(59,500)	(51,704)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו		
28,420	-	-	רווחים שחולקו		
12,936	(8,690)	5,340	מימוש כתבי אופציה		
-	(34,877)	(82,861)	מעסקאות משותפות		
(15,974)	244,190	(129,225)	פרעון אגרות חוב		
-----	-----	-----	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששמשו לפעילות מימון)		
21,862	101,628	(11,004)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		
17,474	39,336	140,964	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
39,336	140,964	129,960	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		
=====	=====	=====			

* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

דוחות על תזרימי המזומנים

באלפי ש"ח מדווחים

ל שנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2004	2005	2006

נספח א'

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות

בתזרימי מזומנים

29,184	*(19,041)	-	ירידת (עליית) ערך פקדונות
1,047	(296)	-	ירידת (עליית) ערך בטוחות סחירות
40,950	31,912	18,761	פחת והפחתות כולל מעסקאות משותפות
(39,088)	34,389	* 362	ריבית והפרשי שער שנצברו על אגרות חוב והתחייבויות לזמן ארוך
32,093	46,964	19,123	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

2,767	*(4,678)	*(13,876)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה כולל עסקאות משותפות
-	23	297	ירידה במלאי חומרים
35	110	(25)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(7,498)	*9,900	*1,784	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות כולל עסקאות משותפות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(4,696)	5,355	(11,820)	
27,397	52,319	7,303	

נספח ב'

פעילות שאינה במזומן

9,910	-	-	השקעה בעסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
-	-	224,822	העברות של אשראים מתאגידים בנקאיים מזמן ארוך לזמן קצר
35,000	14,000	11,500	רווחים לחלוקה שהוכרזו

* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אבנר חיפוי נפט (שותפות מוגבלת)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 1 - כללי

א. השותפות המוגבלת אבנר חיפוי נפט (להלן "השותפות המוגבלת") נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם בתאריך 6.8.91 בין אבנר נפט וגז בע"מ (השותף הכללי) לבין אבנר נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל). השותפות המוגבלת נרשמה ביום 6.8.91 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה – 1975.

ב. השותפות המוגבלת אושרה ביום 27.8.91 על ידי נציב מס הכנסה לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט), התשמ"ט-1988. תוקף התקנות הינו עד 31 בדצמבר 2007.

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

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

ה. סעיפי הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לכללים שנקבעו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, למעט סעיפים המוצגים במתכונת הנגזרת מאופי העסקים של השותפות המוגבלת.

ו. פעילותה של השותפות מתבצעת דרך השתתפותה בעסקאות משותפות לחיפוי נפט וגז כמפורט להלן ובעיקר בעסקה משותפת ים תטיס (להלן: "עסקה משותפת ים תטיס") אשר מספקת גז טבעי מתגלית הגז בשדה "מרי" שבחזקת אשקלון (ראה גם באור 5 להלן).

להלן מפורטים נכסי הנפט של השותפות נכון ליום אישור הדוחות הכספיים:

חלקה של השותפות	הזכות בתוקף עד	שטח (בקמ"ר)	שם הזכות	סוג הזכות	השם/האתר
23%	10.6.2032	כ- 250	אשקלון	חזקה	ים תטיס
23%	31.1.2030	כ- 250	נועה	חזקה	ים תטיס
23%	30.4.2008	כ- 134	אשקלון עמוק	רשיון	ים תטיס
15.125%	31.12.2008	כ- 393	מיכל	רשיון	מיכל
15.125%	31.12.2008	כ- 318	מתן	רשיון	מתן
*25%	31.12.2007	כ- 16.5	מובלעת צוק תמרור	רשיון	זרח
25%	18.07.2008	כ- 35	מובלעת חלמיש	רשיון	צורים

תוקפן של זכויות הנפט מותנה במילוי התחייבויות מסוימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט {ראה באור 5 להלן}.

* לעניין השתתפות לפידות חברת מחפשי נפט לישראל בע"מ בקידוח צוק תמרור 3 בשטח הרשיון- ראה באור 5 (4).

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

1. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
2. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי המבוסס על הוראות גילויי דעת 23, 36 ו-50.
3. מועד מעבר - המועד שלאחריו חל הדיווח הכספי הנומינלי, דהיינו 31 בדצמבר 2003.
4. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מס' 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
5. בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התשנ"ג 1993.
6. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. דולר - דולר של ארצות הברית.
8. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
9. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. הסכומים המותאמים הכוללים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1.1.04. תוספות שבוצעו החל מיום 1.1.04 נכללו בערכים נומינליים.
2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
4. **מאזנים**

א. פריטים לא כספיים (כגון: מלאי חומרים, השקעות, רכוש קבוע, הוצאות נדחות והון השותפות), מוצגים בסכומים מדווחים.

ב. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים לתאריך המאזן.

5. דוחות רווח והפסד

- א. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים כאמור לעיל (כגון: פחת והפחתות, רווחי או הפסדי הון או שינויים במלאי) או מהפרשות מסוימות הכוללות במאזן גזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
- ב. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.

6. תמצית הנתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס ניתנת בבאור 23.

ג. עסקאות משותפות

מוצגות בשיטת האיחוד היחסי לפי שיעור הזכויות של השותפות בעסקאות. חלקה של השותפות בנכסים שוטפים נטו ובהתחייבויות שוטפות נטו של העסקאות המשותפות נכללו במאזן ברכוש שוטף ובהתחייבויות שוטפות בסעיף עסקאות משותפות בחיפוי נפט וגז.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאין משועבדים, ושהתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3 חודשים.

ה. בטוחות סחירות

מוצגות לפי שווי הבורסה ביום המאזן בניכוי ההוצאות הכרוכות במימוש ניירות הערך בהתאם לכללים שנקבעו בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.
שינויים בערכן של בטוחות סחירות המוצגות לפי שווי שוק כאמור לעיל, נזקפים לדוח רווח והפסד, גם אם טרם מומשו.

ו. מלאי חומרים

המלאי מיועד לצריכה בקדוחי השותפות והוא מוערך לפי עלות או השוק כנמוך שבהם.
המלאי מוצג לאחר הפרשה לירידת ערך בגין מלאי איטי ומלאי מת לפי הערכת ההנהלה.

ז. עלויות בגין מערך הפיתוח, ההפקה והקבלה של נכסי הנפט והגז

עלויות שנצברו בגין פיתוח המאגרים המוכחים של העסקה המשותפת ים תטיס והקמת מערך הפקה של הגז שנתגלה, הכוללות תכנון הנדסי, קידוחי פיתוח, רכישה והקמה של מתקני הפקה וצנרת להולכת הגז עד לנקודות החוף מוצגות במאזן לפי העלות ומופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס כמות ההפקה ביחס לסך הרזרבות המוכחות באותו נכס כפי שהוערכה על ידי מומחה.
כמו כן כולל הסעיף עלויות שנצברו בגין מתקן קבלה קבוע בחוף אשדוד שהקמתו טרם נסתיימה.
שיעורי הפחת בגין עלויות אלה הינם לשנת החשבון ומתייחסים לנכסי נפט וגז מפיקים.

ח. רכוש קבוע

סעיפי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת שלהם.

ט. הוצאות נדחות

1. הוצאות בגין עלויות שנצברו בגין ההסכם לאספקת הגז עם חברת החשמל מופחתות על פני תקופת ההסכם.
2. הוצאות בגין רכישת אופציה לקיבוע מחיר הגז, מופחתות בהתאם ליחס כמות הגז שקובעה בתקופת הדוח לעומת הכמות המקובעת הכוללת. (ראה ביאור 7).

י. עלויות בגין מחויבות לסילוק פלטפורמת ההפקה ונכסים אחרים

השותפות יישמה את תקן אמריקאי בחשבונאות FAS 143 הדן בהתחייבויות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך (להלן: "התקן"). התקן קובע כי יש להכיר בהתחייבות ובמקביל בנכס בגין מחויבות השותפות לסלק את האסדה בתום תקופת השימוש בה. ההתחייבות נמדדת לראשונה בערכה הנוכחי וההוצאות הנובעות מהגדלתה על פני זמן נזקפות לדוח רווח והפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי והוא מופחת על פני זמן לדוח רווח והפסד בהתאם לשיטת הפחתה שנקבעה. שינויים בעיתוי ובסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות וכן שינוי בשיעור ההיוון מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות.

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 2 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית – (המשך)

א. הוצאות חפוישי נפט וגז ופיתוח מאגרים מוכחים

השותפות המוגבלת מאמצת את שיטת ה"מאמצים המוצלחים" (The successful efforts method) לגבי הטיפול החשבונאי בזקיפת הוצאות חפוישי נפט וגז לפיה:

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

ב. אגרות חוב

אגרות חוב נמדדות בהתאם לסכום ההכרה הראשוני בניכוי תשלומים על חשבון הקרן ובניכוי הוצאות הנפקה אשר מופחתים בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית על פי תקן חשבונאות 22.

ג. הכרה בהכנסות

הכנסות ממכירת גז נזקפות בעת קבלת הגז על ידי הלקוח, והן מוצגות בניכוי הפרשים בגין קיבוע מחיר הגז לערך דולרי קבוע על פי עסקאות הגנה למחיר הגז (באור 12 יח')

ד. רווח ליחידת השתתפות

נתוני הרווח ליחידת השתתפות חושבו בהתאם לתקן חשבונאות מספר 21 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ט. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. מעצם טיבם של אומדנים והנחות, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהם.

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 2 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית – (המשך)

טז. היוון עלויות אשראי והנהלה

השותפות יישמה את תקן חשבונאות מספר 3 – היוון עלויות אשראי, שפורסם על-ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי החשבונאות והדיווח להיוון עלויות אשראי (לרבות גריעה כאשר עלות האשראי היא שלילית) כחלק מהעלות של "נכסים כשירים" כהגדרתם בתקן זה. על-פי כללי התקן, השותפות היוונה ל"נכס הכשיר" את עלות האשראי הספציפי בגין ההשקעות בנכס ועד התחלת הפעילויות שנדרשו להכנת הנכס לשימוש המיועד. כמו כן נזקפו עלויות ניהול ישירות המתייחסות לעלות הקמת מערך הפיתוח וההפקה (להלן: "הפרויקט") ואשר ניתן לזהותן באופן ברור עם הפרויקט.

יז. מטבע חוץ והצמדה

1. עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשונית בשקלים בהתאם לשער חליפין ממוצע חודשי של מטבע החוץ במועד העסקה.
2. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או צמודים לו נכללו בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל לתאריך המאזן.
3. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן מוצגים לפי המדד לחודש המאזן.
4. הפרשי שער מוכרים כהכנסות / הוצאות במועד התהוותם.
5. שערי החליפין ובסיס הצמדה

להלן פרטים על מדדי המחירים לצרכן, שער החליפין של הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי, בתקופות החשבון:

ליום 31 בדצמבר			מדד המחירים לצרכן (בנקודות) דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
2004	2005	2006	
100.6	103.0	102.9	
4.308	4.603	4.225	
שיעור השינוי באחוזים			מדד המחירים לצרכן דולר של ארה"ב
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
1.2	2.4	(0.1)	
(1.6)	6.8	(8.2)	

יח. עסקאות מכשירים נגזרים

1. תוצאות מעסקאות מטבע עתידיות למטרות מסחר נזקפות לדוח רווח והפסד באופן שוטף, עם הווצרותן.
2. בעסקאות גידור (Hedge) נזקפות התוצאות לדוח רווח והפסד במקביל לרישום התוצאות מהעסקאות המוגנות והפריטים המוגנים.
3. רווחים והפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוחזקים למטרות מסחר נזקפים לדוח רווח והפסד, עם היווצרותם.
4. בעסקאות גידור של התקשרות איתנה (Firm Commitment) נדחית ההכרה בתוצאות הנגזרים עד למועד בו מוכרת ההתקשרות כנכס או כהתחייבות במאזן

באור 2 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית – (המשך)

יט. **יישום לראשונה של תקנים חשבונאיים חדשים**

1. תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה:

בחודש פברואר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 21, בדבר "רווח למניה" (להלן: "תקן 21"). תקן 21 קובע את עקרונות חישוב והצגת הרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה ומבטל את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל, בדבר רווח למניה. תקן 21 קובע, בין היתר, כי השפעתם המדללת של מכשירים הניתנים להמרה למניות החברה ושל אופציות למניות החברה תיכלל ברווח המדולל למניה בלבד.

תקן 21 חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן ומחייב טיפול בדרך של הצגה מחדש של נתוני ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות. לתקן לא הייתה השפעה מהותית על הרווח ליחידת השתתפות.

2. תקן חשבונאות מספר 25 - הכנסות:

בחודש פברואר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 25, בדבר "הכנסות" (להלן: "תקן 25") הקובע את הטיפול החשבונאי - הכרה, מדידה, הצגה וגילוי, לגבי הכנסות הנובעות מהעסקאות והאירועים הבאים:

- (א) מכירת סחורות.
- (ב) הספקת שירותים.
- (ג) שימוש שעושים אחרים בנכסי הישות, המניבים ריבית, תמלוגים ודיבידנדים.

תקן 25 קובע, בין היתר, כי ישות תמדוד את הכנסותיה לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהישות זכאית לקבל.

תקן 25 חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן השותפות יישמה לראשונה בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 את תקן 25 בדרך של "מכאן ולהבא". בהתאם להוראות תקן 25, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש. לאימוץ תקן 25 לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות ועל המצב הכספי של השותפות.

3. תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים - גילוי והצגה:

בחודש יולי 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 22 בדבר "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה" (להלן - תקן 22). תקן 22 קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנדרש בגינם. דרישות ההצגה מתייחסות לסיווג של מכשירים פיננסיים מנקודת מבט של המנפיק, כנכסים פיננסיים, כהתחייבויות פיננסיות או כמכשירים הוניים, לסיווג של ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם ולנסיבות שבהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. תקן 22 דורש גילוי של מידע אודות גורמים המשפיעים על הסכום, העיתוי והוודאות של תזרימי המזומנים העתידיים של יישות, הקשורים למכשירים פיננסיים, ולמדיניות החשבונאית שיושמה ביחס למכשירים אלו. תקן 22 דורש גם גילוי מידע על המהות וההיקף של השימוש שהיישות עושה במכשירים פיננסיים, המטרות העסקיות שאותן הם משרתים, הסיכונים המתייחסים אליהם ומדיניות ההנהלה לבקרת הסיכונים הללו.

בהתאם לתקן 22, מכשירים פיננסיים מורכבים לא נגזרים, הכוללים הן רכיב הוני והן רכיב התחייבותי, יפוצלו לשני הרכיבים השונים ויוצגו בנפרד בהתאם להוראות תקן 22. כמו כן, עלויות עסקה (בניכוי כל הטבת מס קשורה) הנובעות מעסקה הונית מטופלות כהפחתה מההון העצמי ועלויות עסקה בגין התחייבות פיננסית מופחתות מההתחייבות הפיננסית ומובאות בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית.

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 2 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית – (המשך)

יט. יישום לראשונה של תקנים חשבונאיים חדשים (המשך)

3. תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים - גילוי והצגה (המשך)

תקן 22 חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. השותפות יישמה לראשונה בדוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 את תקן 22 בדרך של "מכאן ולהבא". בהתאם להוראות תקן 22 מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש. ליישום הוראות תקן 22 לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעולות, המצב הכספי, תזרים המזומנים והשינויים בהון העצמי של השותפות.

4. תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות:

בחודש ספטמבר 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 24, בדבר "תשלום מבוסס מניות" (להלן - תקן 24). תקן 24 קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי תשלומים כאמור.

על פי תקן 24 תחוייב הכרה בעסקאות תשלום מבוסס מניות, בין היתר, בגין רכישת סחורות או שירותים. עסקאות אלו כוללות עסקאות עם עובדים או עם צדדים שאינם עובדים שיסולקו במכשירים הוניים או במזומן וכן עסקאות המאפשרות לתאגיד או לספק השירות או הסחורות בחירה בין סילוק כספי במזומן לבין סילוק במכשירים הוניים כאמור.

תקן 24 חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. השותפות יישמה לראשונה בדוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 את תקן 24 בדרך של "מכאן ולהבא". ליישום לראשונה של תקן 24 לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעולות, המצב הכספי, תזרים המזומנים והשינויים בהון העצמי של השותפות.

כ. השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן: "תקן 29").

תקן 29 קובע כי ישויות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, למעט ישויות שתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים של תאגיד חוץ), התשס"א-2000, חלות עליהן ואשר דוחותיהן הכספיים ערוכים שלא בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008.

התקינה הבינלאומית שונה מהותית בנושאים מסוימים מהתקינה הישראלית והשותפות נערכת ליישום המעבר לתקינה הבינלאומית בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בנושא - הכללת ביאור בדוחות הכספיים לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007 הכולל את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007 לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

המעבר לדיווח בהתאם לתקינה הבינלאומית (IFRS) יבוצע בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 (IFRS 1) הקובע את אופן האימוץ לראשונה של תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים. השותפות בוחנת את השלכות המעבר לתקני IFRS על דוחותיה הכספיים.

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 2 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית – (המשך)

כ. השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. תקן חשבונאות מספר 26 בדבר מלאי:

בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 26 בדבר מלאי (להלן: "תקן 26"). תקן 26 חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודה בתהליך הנובע מחוזי ביצוע בהתאם לתקן חשבונאות מספר 4 בדבר עבודות על פי חוזה ביצוע, מלאי בניינים למכירה בהתאם לתקן חשבונאות 2 בדבר הקמת בניינים למכירה, מכשירים פיננסים וכן על נכסים ביולוגיים הקשורים לפעילות חקלאית ולייצור חקלאי בעת אסיף בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 41 בדבר חקלאות. תקן 26 קובע את הטיפול החשבונאי במלאי ובו נקבע, בין היתר, כי מלאי נמדד לפי הנמוך בין עלות לבין שווי מימוש נטו, העלויות שיש לכלול כעלות המלאי - עלויות רכישה, עלויות המרה ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחי, נוסחאות לקביעת עלות המלאי, מועד ההכרה במלאי כהוצאה וכן רישום ירידת ערך וביטולה. השותפות תיישם את הוראות תקן 26 החל מיום 1 בינואר 2007, בדרך של יישום למפרע באופן של הצגה מחדש של נתוני ההשוואה המתייחסים לתקופות קודמות. להערכת השותפות, השפעת תקן 26 על תוצאות הפעולות, המצב הכספי והונה העצמי, אינה צפויה להיות מהותית.

3. תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע:

בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (להלן: "תקן 27"). תקן 27 קובע את הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע, כאשר הסוגיות העיקריות בטיפול חשבונאי ברכוש קבוע הן ההכרה בנכסים, קביעת ערכם בספרים והוצאות פחת והפסדים מירידת ערך, שיכורו בהקשר אליהם. תקן 27 קובע, בין היתר, כי העלות של פריט רכוש תוכר כנכס אם, ורק אם צפוי (probable) שההטבות הכלכליות העתידיות הקשורות לפריט יזרמו אל הישות וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן, וזאת בהתאם לעלות הפריט. לאחר ההכרה הראשונית, תבחר החברה במודל העלות או במודל ההערכה מחדש (שווי הוגן במועד הערכה מחדש) כמדיניותה החשבונאית ותיישם את אותה המדיניות לגבי כל פריטי הרכוש הקבוע מאותה הקבוצה. בנוסף, בהתאם לתקן 27, יש להפחית, בדרך כלל בדוח רווח והפסד, בנפרד כל חלק של רכוש קבוע בעל עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. שינויים מאומדנים קודמים שיושמו לעניין רכוש קבוע יטופלו כשינוי אומדן חשבונאי. כמו כן, תקן 27 קובע כללים לעניין הטיפול החשבונאי בהתחייבות בגין עלויות לפירוק ופינוי של פריט ושיקום האתר בו ממוקם הפריט, לרבות הטיפול החשבונאי בשינויים בהתחייבויות אלו. השותפות תיישם את הוראות תקן 27 החל מיום 1 בינואר 2007, בדרך של יישום למפרע, למעט הפרשים הנובעים בעת בחירה ביום 1 בינואר 2007 במודל הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית לגבי קבוצה של רכוש קבוע והטיפול בהתחייבויות בגין העלויות לפירוק ולפינוי של הפריט ושיקום האתר בו ממוקם הפריט שלא הוכרו בעת ההכרה הראשונית בעלות של פריט רכוש קבוע, לגביהם נקבעו בתקן 27 הוראות מעבר אחרות. להערכת השותפות, השפעות התקן על תוצאות הפעולות, המצב הכספי והונה העצמי, אינה צפויה להיות מהותית.

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 2 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית – (המשך)

כ. השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

4. תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה:

בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן: "תקן 23"). תקן 23 אינו מחייב ישויות שחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 לא חל עליהן, כמו כן התקן לא יחול על עסקה של צירוף עסקים תחת אותה שליטה.

בהתאם לתקן 23 נכס (למעט חריגים), שהועבר לישות מבעל השליטה בה יוצג בדוחות הכספיים של הישות לפי שווי ההוגן במועד ההעברה. הפרש כלשהו בין סכום התמורה שנקבע לנכס לבין שווי ההוגן ייזקף להון העצמי. כמו כן, נכס (למעט חריגים), שהועבר מהישות לבעל השליטה בה ייגרע מהדוחות הכספיים של הישות לפי שווי ההוגן כאשר ההפרש בין השווי ההוגן של הנכס לבין הערך בספרים במועד ההעברה ייזקף כרווח או כהפסד, וההפרש בין סכום התמורה שנקבע לבין שווי ההוגן של הנכס במועד ההעברה ייזקף להון העצמי.

בנוסף, תקן 23 קובע כי בעת נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או בחלקה, על ידי בעל השליטה, תגרע ההתחייבות מהדוחות הכספיים של הישות לפי שווי ההוגן במועד הסילוק כאשר ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות לבין שווי ההוגן במועד הסילוק ייזקף כרווח או כהפסד וההפרש בין השווי ההוגן של ההתחייבות במועד הסילוק לבין סכום התמורה שנקבע ייזקף להון העצמי.

כמו כן, על פי תקן 23, הלוואה שניתנה לבעל השליטה או הלוואה שהתקבלה מבעל השליטה תוצג במועד ההכרה לראשונה בדוחות הכספיים של הישות כנכס או כהתחייבות, לפי העניין, על פי שווי ההוגן כאשר ההפרש בין סכום הלוואה שהתקבלה או שניתנה לבין שווי ההוגן במועד ההכרה לראשונה ייזקף להון העצמי. לאחר ההכרה לראשונה, תוצג הלוואה בדוחות הכספיים של הישות בעלותה המופחתת תוך ישום שיטת הריבית האפקטיבית למעט מקרים בהם בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת הצגה בשווי הוגן.

תקן 23 יחול על עסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר ה- 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן 23 החל ממועד תחילתו.

להערכת השותפות, השפעת תקן 23 על תוצאות הפעולות, המצב הכספי והונה העצמי, אינה צפויה להיות מהותית.

כא. דוחות פרופורמה

בביאור 21 (ז) מוצגות תוצאות הפעילות בשותפות על מנת לשקף את תוצאות העלאת דמי הניהול החודשיים של השותף הכללי בשותפות.

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	שעור הריבית ליום 31.12.06	הרכב הסעיף:
<u>אלפי ש"ח</u>			<u>בשקלים:</u>
91	39	2% - 4%	מזומנים בבנקים
915	843		פקדונות בבנקים
1,006	882		
-----	-----		
966	605	5% - 5.1%	<u>במטבע חוץ:</u>
138,992	128,473		מזומנים בבנקים
139,958	129,078		פקדונות בבנקים
-----	-----		
<u>140,964</u>	<u>129,960</u>		
=====	=====		

באור 3 א' - פקדונות בבנקים

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	שעור הריבית ליום 31.12.06	הרכב הסעיף:
<u>אלפי ש"ח</u>			<u>במסגרת נכסים שוטפים</u>
180,319	148,661	4.97% - 5.18%	במטבע חוץ (דולר של ארה"ב)
			<u>במסגרת השקעות</u>
59,097	56,738	5.16%	במטבע חוץ (דולר של ארה"ב)

בדבר בטחונות שניתנו ראה ביאור 12 (י') (3).

באור 3 ב' - בטוחות סחירות

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	שעור הריבית ליום 31.12.06	שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31.12.06	הרכב הסעיף:
<u>אלפי ש"ח</u>				קרנות נאמנות
895	931	7.95%	5% - 5.75%	אגרות חוב במטבע חוץ
15,807	14,139			אגרות חוב ממשלתיות
7,049	7,015	5% - 6%	5% - 6%	
<u>23,751</u>	<u>22,085</u>			

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	הרכב הסעיף:
<u>אלפי ש"ח</u>		מוסדות ממשלתיים
249	314	הוצאות מראש
2,980	549	צדדים קשורים (ראה באור 21 א')
216	210	חייבים שונים
536	568	
<u>3,981</u>	<u>1,641</u>	

אבנר חיפוי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 5 - עסקאות משותפות לחיפוי נפט וגז

1. עסקה משותפת "ים תטיס"

א. עסקה משותפת לחיפוי נפט וגז בין המשתתפים כדלקמן:

47.059%	-	Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן: "Noble")
23.000%	-	אבנר חיפוי נפט (שותפות מוגבלת)
25.500%	-	דלק קידוחים (שותפות מוגבלת) (להלן: "דלק קידוחים")
4.441%	-	דלק השקעות ונכסים בע"מ (להלן: "דלק השקעות")

ב. השותפים לעסקה המשותפת מחזיקים במשותף בשתי חזקות וברשיון נפט אחד, בשטחים הנמצאים ברובם מחוץ למים הטריטוריאליים של ישראל (להלן: "השטחים הימיים") כמפורט בביאור 1(ו).
הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת ים תטיס אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לעסקה המשותפת על ידי המפעיל של העסקה המשותפת.

ג. עיקר פעילות העסקה המשותפת

1. במהלך השנים 2001 – 1999 ביצעה העסקה המשותפת 6 קידוחים ימיים: "נועה 1", "נועה דרום 1", "מרי 1", "מרי 2", "מרי 3" ו"אנדרומדה", אשר ב-5 מהם נתגלה גז בכמויות מסחריות.
בשנת 2002 ביצעה העסקה המשותפת שלושה קידוחי פיתוח בשדה "מרי" (קידוחי "מרי 4, 5 ו-6") וכן קידוח נוסף להשלמה תת ימית של באר קיימת "מרי 2".
הקידוחים הנ"ל בוצעו במסגרת הקמת מערך ההפקה וההולכה הימית של העסקה המשותפת שהסתיימה בשנת 2003. יצוין, כי חיבור מאגר "נועה" למתקן ההפקה האמור כרוך בהשקעה כספית ניכרת.

2. ביום 18 בפברואר 2004 החלה העסקה המשותפת באספקת גז טבעי אל מתקניה של חברת החשמל לישראל בע"מ בתחנת הכוח "אשכול" באשדוד. החל מהרבוע הראשון לשנת 2004 נכללו לראשונה הכנסות מאספקת הגז ועלויות הפקתו.
בתחילת יולי 2006 החלה העסקה המשותפת "ים תטיס" באספקת גז טבעי גם אל מתקניה של חברת החשמל לישראל בע"מ בתחנת הכוח "רידינג" בתל-אביב.
כמו כן החלה השותפות בחודש נובמבר 2005 באספקת גז טבעי לחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ לבית הזיקוק באשדוד.
פרטים נוספים בדבר התקשרויות לאספקת גז, ראה באור 12(טו) להלן.

3. בשנת החשבון נמשכה הקמת תחנת קבלה קבועה בחוף אשדוד במקום תחנת קבלה זמנית שהוקמה במימון אחרים. אומדן עלות הקמת התחנה (חלקה של השותפות) הינו כ-8 מליון דולר.

4. בחודש נובמבר 2006 הוחל בביצוע קידוח פיתוח נוסף ("מרי B 7") המיועד להגביר את הפקת הגז משדה הגז מרי. עלות הקידוח נאמדה במקור בסך של כ-3.5 מליון דולר (חלקה של השותפות), אולם עקב תקלות ועיכובים שונים צפוי הקידוח להסתיים במהלך חודש מרס 2007 ועלותו נאמדת בכ-6 מליון דולר (חלקה של השותפות).

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 5 - עסקאות משותפות לחיפוישי נפט וגז - (המשך)

1. עסקה משותפת ים תטיס (המשך)

ג. עיקר פעילות העסקה המשותפת (המשך)

5. להלן פרטים על רזרבות הגז המוכחות במאגרים "מרי" ו-"נועה" (ברמת 1^{Proved}):

BCM

32.7	סה"כ רזרבות הגז המוכחות (מאגרים "מרי" ו"נועה") טרום הפקה (2)
(1.0)	שינויי אומדן לרזרבות הגז המוכחות למאגר מרי בשנים 2004, 2005 (3)
(1.2)	מכירות גז במהלך שנת 2004
(1.7)	מכירות גז במהלך שנת 2005
28.8	יתרה ליום 31.12.05 של רזרבות הגז המוכחות בלבד (מאגרים "מרי" ו"נועה")
(2.3)	מכירות גז במהלך שנת 2006
0.2	שינויי אומדן לרזרבות הגז המוכחות למאגר מרי בשנת 2006 (3)
<u>26.7</u>	יתרה ליום 31.12.06 של רזרבות הגז המוכחות בלבד (מאגרים "מרי" ו"נועה")

- (1) הנתונים הם לגבי רזרבות גז מוכחות ברמת הסתברות של $Proved$.
- (2) יתרת רזרבות טרום הפקה הינה בהתאם לדו"ח הערכת הרזרבות במאגרים מרי ונועה מחודש מרץ 2001, שהוצא לבקשת המפעיל בפרויקט ים תטיס, ע"י חברה זרה בלתי תלויה (מזה כ- BCM 26.5 במאגר "מרי" והיתרה במאגר "נועה").
- (3) רזרבות הגז במאגר "מרי" נבדקות ומתעדכנות אחת לשנה על ידי חברה זרה בלתי תלויה. בעדכונים שנתקבלו לצורך קביעת גודל המאגרים לשנים 2004 - 2005 בוצעה הפחתה שהסתכמה ב- BCM 1.0 מהערכת הרזרבות הראשונית. בהתאם לדוח שהתקבל בחודש ינואר 2007 גדל אומדן רזרבות הגז במאגר מרי ליום 31.12.06 ב- BCM 0.2.

2. עסקה משותפת "ראשון מערב"

- א. העסקה המשותפת "ראשון מערב" הינה עסקה משותפת לחיפוישי נפט בין המשתתפים כדלקמן:
- | | |
|---------------------------------|-----|
| אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת) | 40% |
| דלק קידוחים (שותפות מוגבלת) | 40% |
| מפעלי פדרמן בע"מ | 20% |

ב. המשתתפים בעסקה המשותפת החזיקו במשותף ברשיון ראשון מערב בשטח של 46.6 קמ"ר.

ג. ביום 9 ביולי 2006 החליטו השותפים לסיים את הפעילות ברשיון ולהחזירו לממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות וזאת בשל ממצאי פענוח הסקרים השונים שבוצעו שהובילו למסקנה כי סיכויי ההצלחה של הפרוספקט קטנים ביותר.

אבנר חפושי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 5 - עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז - (המשך)

3. עסקה משותפת מיכל - מתן

א. העסקה המשותפת מיכל - מתן הינה עסקה משותפת לחיפושי נפט וגז בין המשתתפים שהרכבה נכון ליום 31.12.06 הינו:

33%	-	Noble Energy Mediterranean Ltd (להלן: "נובל")
13.75%	-	אבנר חפושי נפט (שותפות מוגבלת) (להלן: "אבנר")
13.75%	-	דלק קידוחים (שותפות מוגבלת) (להלן: "דלק קידוחים")
27.5%	-	ישראמקו נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן: "ישראמקו")
5%	-	STX (להלן: "STX")
3.4%	-	דור גז חיפושים - שותפות מוגבלת (להלן: "דור גז")
3.6%	-	דור כימיקלים בע"מ (להלן: "דור כימיקלים")
<u>100%</u>		

המשתתפים בעסקה המשותפת מחזיקים במשותף בשני רשיונות נפט, בשטח כולל של כ- 711 קמ"ר הנמצאים ברובם מחוץ למים הטריטוריאליים של ישראל (כמפורט בבאור 1 (ו)).

ב. בחודש מאי 2005 חתמה השותפות יחד עם דלק קידוחים, שותפות מוגבלת (צד קשור) (להלן: "דלק קידוחים") על הסכם FARMOUT עם דור כימיקלים, דור גז חיפושים (להלן ביחד: "המעבירות") וישראמקו שותפות מוגבלת לפיו הסכימו המעבירות להעביר לשותפות המוגבלת ולדלק קידוחים, ללא תמורה זכויות השתתפות לכל אחת מהן בשעור 15.1975% ברשיונות נפט "308/מיכל" ו- "309/מתן" (להלן: הרשיונות), הממוקמים מערבית לחיפה. הזכויות המועברות הינן זכויות אשר קיבלו המעבירות כתוצאה מפרישתה של BRITISH GAS מהרשיונות. כן נקבעו הוראות בדבר מינוי מפעיל חדש, אופן העברת זכויות למפעיל החדש ואופן חלוקת זכויות מוחזרות משותפים קיימים אחרים.

בחודש מאי 2005 הוארך תוקפם של הרשיונות לתקופה נוספת עד ליום 2 בדצמבר 2006. הארכת הרשיונות ניתנה בעקבות הודעת השותפים ברשיונות לממונה על כוונתם לבצע את קידוח "תמר 1", זאת בכפוף להצטרפות מפעיל מקצועי אשר לו ניסיון בקדיחה במים עמוקים, ובכפוף לכך כי תקציב הקידוח לא יעלה על 60 מליון דולר (כולל מבחני הפקה).

ג. לבקשת השותפים ברשיונות מתן ומיכל, אישר הממונה על ענייני הנפט שינוי נוסף בתנאי רשיונות מיכל ומתן כדלקמן:

החלפת התנאי ברשיונות לחתימת הסכם עם קבלן קידוח עד ליום 2.06.06, בהזמנת תכנון הנדסי של הקדוח עד ליום 01.09.06 (אשר בוצע עד התאריך האמור) והארכת תוקף הרשיונות עד לסוף שנת 2008.

ד. ביום 24.07.06 נחתם הסכם (להלן: "ההסכם") בין השותפות המוגבלת ושותפים נוספים לרשיונות מיכל ומתן (להלן: "הרשיונות") לבין נוכל, על פיו יועברו לנוכל זכויות השתתפות בשעור של 33% ברשיונות ונוכל מונתה כמפעילת הרשיונות. בהסכם נקבע, בין היתר, כי נוכל תפעל כמיטב יכולתה להתקשרות בהסכם עם קבלן קידוח לביצוע קידוח "תמר", באופן שהקידוח יבוצע עד לא יאוחר מסוף שנת 2007.

במידה והסכם קידוח כאמור לא ייחתם עד 30.06.07 יסתיים ההסכם ונוכל תעביר חזרה את זכויותיה ברשיונות ותפרוש מתפקידה כמפעיל. עוד התחייבה נוכל לשלם לשותפים הקיימים תשלום בסך מליון דולר אשר במרביתו מיועד לכיסוי הוצאות שונות של השותפים הקיימים בקשר עם שיווק הרשיונות לגופים בינלאומיים.

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 5 - עסקאות משותפות לחיפוישי נפט וגז - (המשך)

3. עסקה משותפת מיכל - מתן (המשך)

ההסכם הותנה בקבלת אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות לנובל ואישור הממונה על ההגבלים העסקיים, במידת הצורך, וזאת במועדים שנקבעו בהסכם. במהלך חודש אוגוסט 2006 הודיע השותף הכללי כי האישורים כאמור התקבלו וכי החלטת הממונה על ההגבלים העסקיים כוללת מספר הגבלות שנקבעו על ידו. נובל הינה חברת בת של חברת Noble Energy Inc אשר הינה חברה אמריקאית העוסקת בחיפוישים והפקה של נפט וגז ברחבי העולם. עוד יצוין כי נובל הינה שותפה ומפעילת עסקת ים תטיס.

ה. ביום 28 בדצמבר 2006 ויתרה דור כימיקלים על 1.1% מאחזקותיה ברשיונות מיכל ומתן וזאת החל מיום 1 בינואר 2007. (לאחר תאריך המאזן).

אבנר, דלק קידוחים, דור גז וישראל מקו מימשו את הזכות שהוענקה להם על פי הסכם ההתקשרות וקיבלו אחוזים נוספים עקב ויתור זה.

ו. ביום 21.1.07 (לאחר תאריך המאזן) התקשרו דלק קידוחים ואבנר בהסכם עם דור כימיקלים בהסכם לרכישה מדור כימיקלים של 2.5% מהזכויות ברשיונות הנפט מיכל (308) ומתן (309) ("הזכויות הנמכרות"), בחלוקה שווה בין אבנר ודלק קידוחים (דהיינו 1.25% מהזכויות כ"א). העברת הזכויות על פי ההסכם מותנית באישור הממונה על ענייני הנפט. בתמורה לזכויות הנמכרות, תהיה דור כימיקלים זכאית לתמלוג-על בשיעור של 6% מכמות הגז ו/או נפט ו/או חומרים בעלי ערך אחרים (להלן: "נפט") שתופק מהזכויות הנמכרות, בניכוי כמות הנפט ששימשה בהפקה עצמה, לפני ניכוי כל הוצאות ו/או תמלוגים, למעט ניכוי התמלוג המשולם למדינה לפי חוק הנפט, וזאת החל ממועד ההפקה המסחרית הראשונה של הנפט מהזכויות הנמכרות. התמלוג ישולם ע"י אבנר ודלק קידוחים, לפי שווי השוק של התמלוג, על פי הבאר ויחושב באותו אופן כפי שיחושב התמלוג המשולם למדינה לפי חוק הנפט.

לאחר מכירת הזכות וויתור הזכות על ידי דור כימיקלים כאמור לעיל, הרכב הזכויות ברשיונות ליום אישור הדוחות הכספיים הוא כדלקמן:

33%	Noble
15.125%	אבנר
15.125%	דלק קידוחים
27.75%	ישראל מקו
5%	STX
4%	דור גז
<u>100%</u>	

אבנר חיפוי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 5 - עסקאות משותפות לחיפוי נפט וגז - (המשך)

4. השקעות במסגרת רשיון זרח

ביום 9 באוקטובר 2006 התקשרה השותפות בהסכם ("הסכם זרח") להעברה של זכויות השתתפות (פארמאוט) במובלעת ברישיון זרח, רכשו דלק קידוחים והשותפות המוגבלת מזרח חיפוי נפט וגז – שותפות מוגבלת ("זרח") כל אחת 25% מזכויות השתתפות בלתי מסוימות ("האינטרס המועבר בזרח") במובלעת בשטח של כ- 16,500 דונם המכסה אזורים מסוימים בתוך הרישיון. בתמורה לאינטרס המועבר בזרח תשאנה כל אחת מדלק קידוחים והשותפות המוגבלת במחצית מהוצאות זרח בקשר עם קידוח "צוק תמרור 3" (עד מיליון דולר) וצוק תמרור 4 (עד 200,000 דולר), וזאת על חשבון חלקה של זרח בסכום ההרשאה להוצאה (AFE). בהסכם זרח הוסכם על תוכנית עבודה וסכום הרשאה להוצאה (AFE) בסך של 4.4 מיליון דולר, וכן הוסכם כי הצדדים יחתמו על הסכם תפעול משותף (JOA), על פיו השותפות המוגבלת תשמש כמפעיל (Operator). עם השלמת העברת הזכויות באינטרס המועבר (והתקיימות התנאים המתלים) יהיו בעלי הזכויות במובלעת כדלקמן: זרח – 50%, דלק קידוחים – 25%, השותפות המוגבלת – 25%.

בטרם ההתקשרות בין הצדדים במסגרת הסכם זרח ניתנה לפידות חברת מחפשי נפט לישראל בע"מ (להלן: "לפידות") זכות להצטרף כשותפה בקידוח צוק תמרור 3 וזאת כנגד החזר עלויות לזרח. ביום 19 בנובמבר 2006 מימשה לפידות את זכותה ולפיכך חלקה בזכויות בקידוח עומדים על 10.456%. לאחר מימוש הזכות כאמור לעיל יהיו בעלי הזכות בקידוח צוק תמרור 3 כדלקמן:

אבנר	22.386%
דלק קידוחים	22.386%
זרח	44.772%
לפידות	10.456%
	<u>100.000%</u>

5. השקעות במסגרת רשיון צורים

ביום 9 באוקטובר 2006 התקשרה השותפות בהסכם ("הסכם צורים") להעברה של זכויות השתתפות (פארמאוט) במובלעת ברישיון צורים ("רישיון צורים"). על פי הסכם צורים, רכשו השותפות המוגבלת ודלק קידוחים – שותפות מוגבלת ("דלק קידוחים") מגינקו חיפוי נפט – שותפות מוגבלת ("גינקו"), 25% מזכויות השתתפות בלתי מסוימות ("האינטרס המועבר בצורים") במובלעת בשטח של כ- 35,000 דונם המכסה אזורים מסוימים בתוך רישיון צורים. בתמורה לאינטרס המועבר בצורים תשלמנה כל אחת מדלק קידוחים והשותפות המוגבלת לגינקו סך של 75,000 דולר ארה"ב כהחזר הוצאות. בהסכם צורים הוסכם כי הצדדים יחתמו על הסכם תפעול משותף (JOA), על פיו השותפות המוגבלת תשמש כמפעיל (Operator). עם השלמת העברת הזכויות באינטרס המועבר בצורים והתקיימות התנאים המתלים יהיו בעלי הזכויות במובלעת כדלקמן: גינקו – 50%, דלק קידוחים – 25%, השותפות המוגבלת – 25%.

אבנר חפושי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 5 - עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז - (המשך)

6. הרכב הסעיה

<u>31.12.05</u>	<u>31.12.06</u>	<u>הפחתה</u>	<u>שיעור</u>	
<u>יתרה</u>	<u>יתרה</u>	<u>שנצברה</u>	<u>הפחתה % *</u>	<u>עלות</u>
<u>מופחתת ****</u>	<u>מופחתת</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		

6.1 עסקה משותפת "ים תטיס":

הוצאות קידוחים שהוונו ורכישת זכויות
נוספות**
מערך ההפקה וההולכה
הוצאות מימון והנהלה שהוונו
רכוש קבוע
עלות בגין סילוק אסדה
הוצאות נדחות***

הקמת תחנת קבלה קבועה (תשלומים ע"ח)

104,574	110,074	17,521	127,595	10.33
278,928	253,013	57,108	310,121	10.33
26,532	24,098	5,187	29,285	10.33
337	244	339	583	6 - 33
9,066	5,803	1,941	7,744	6.7
792	718	201	919	9.1
420,229	393,950	82,297	476,247	
4,292	26,648	-	26,648	
424,521	420,598	82,297	502,895	

6.2 השקעות במסגרת רשיון "זרח"

6.2.1 קידוח "צוק תמרור 3":

הוצאות קידוחים שהוונו

-	492	-	492	
-	-	-	-	

6.2.2 קידוח "צוק תמרור 4":

הוצאות קידוחים שהוונו

-	54	-	54	
-	-	-	-	

6.3 השקעות במסגרת רשיון "צורים":

הוצאות קידוחים שהוונו

-	319	-	319	
-	-	-	-	
<u>424,521</u>	<u>421,463</u>	<u>82,297</u>	<u>503,760</u>	

6.4 חלקה של השותפות בנכסים שוטפים נטו ובהתחייבויות שוטפות נטו של העסקאות המשותפות נכללו במאזן ברכוש שוטף ובהתחייבויות שוטפות בסעיף עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז.

6.5 חלקה של השותפות בהתחייבויות לזמן ארוך משקפת את חלקה בהתחייבות בגין סילוק האסדה (ראה ביאור 2 י').

7. לגבי התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים - ראה באור 12 (ב), 12 (ו), 12 (י), 12 (יא), 12 (יב), 12 (יג), 12 (טו).

* ראה ביאור 2 (i).

** סעיף זה כולל את עלות רכישת 1.61% מהזכויות בשטחים הימיים מדלק השקעות שבוצע בשנת 2000 (ראה באור 12 ב').

*** בגין חלקה של השותפות המוגבלת בעלויות של העסקה המשותפת ים תטיס שנצברו בגין ההסכם עם חברת החשמל ויפחתו על פני אספקת הגז על פי ההסכם.

**** מוין מחדש

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 5 - עסקאות משותפות לחיפוי נפט וגז - (המשך)

8. פרטים נוספים לגבי זכויות הנפט של השותפות:

(א) חזקת "נועה":

שטר חזקה I/7 נועה התקבל בחודש פברואר 2000. החזקה משתרעת על פני 250 קמ"ר בשטחי רשיון נועה, שקדם לחזקה. שטר החזקה ניתן בכפוף להוראות בחוק הנפט תשי"ב-1952 ובכפוף לתנאים כפי שפורטו בשטר החזקה. לבקשת השותפות ביטל הממונה על ענייני הנפט את הדרישה לביצוע קידוח עמוק למטרה מזוואית בחזקה.

(ב) חזקת "אשקלון":

החזקה הוענקה בחודש יוני 2002 ומשתרעת על-פני 250 קמ"ר וכוללת את שדה הגז "מרי" שבתחום רשיון "אשקלון" שקדם לחזקה. שטר החזקה ניתן בכפוף להוראות חוק הנפט תשי"ב-1952 ובכפוף לתנאים כפי שפורטו בשטר החזקה.

(ג) רשיון "אשקלון עמוק":

תוקף הרשיון הוארך עד ליום 30.4.2008. כמו כן, על השותפות לחתום חוזה עם קבלן לביצוע קידוח אחד לפחות עד ליום 31.12.2006 וכן להתחיל בביצוע קידוח לשכבת מטרה מזוואית לא יאחר מיום 31.12.2007. נכון למועד הדו"ח טרם נחתם חוזה עם קבלן לביצוע קידוח והשותפות בוחנת את המשך פעילותה ברשיון זה. לאחר פניה של השותפות לממונה על ענייני הנפט אושרה בקשתה לבטל את הגבלת העומק ברשיון.

(ד) רשיונות "גיא" ו"אלי":

ביום 19.12.06 הודיעו המשתתפים בעסקה לממונה על ענייני הנפט על החלטתם לוותר על רשיונות "גיא" ו"אלי" וזאת היות ולא גובשו על ידם בשטח הרשיונות פרוספקטים ראויים לקידוח.

(ה) רשיונות "אוהד" ו"שמשון":

1. השותף הכללי, אבנר נפט וגז בע"מ, קיבל בשנת הדוח מהממונה על ענייני הנפט, יחד עם דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן: "דלק ניהול") וישראל מקו אינק. (להלן: "ישראל מקו"), שני רשיונות נפט ימיים חדשים בשם 331 / "אוהד" ו-332 / "שמשון" (להלן: "הרשיונות") בשטחים המצויים כ-125 קמ"ר ו-100 קמ"ר מחופי תל-אביב (בהתאמה). שיעור ההשתתפות ברישיונות הנ"ל הינו כדלקמן: השותף הכללי – 25%; דלק ניהול – 25%; וישראל מקו 50%. הרשיונות ניתנו לתקופה של 3 שנים ומכסים שטח של כ-400 קמ"ר כל אחד. ישראל מקו הינה המפעיל של רשיון "שמשון" ואבנר נפט וגז בע"מ הינה המפעיל של רשיון "אוהד".
2. במסגרת תנאי הרשיונות נקבעו, בין היתר, התנאים המיוחדים הבאים עבור כל אחד מהרשיונות:
 - פענוח משלים ומעודכן של סקרים סייסמים (2D ו-3D) המכסים את שטח הרשיון עד 1.1.2007. (טרם בוצע)
 - קביעת מיקום הקידוח עד 1.2.2007. (טרם בוצע)
 - הכנת פרוספקט קידוח עד 1.4.2007.
 - הצגת חוזה עם קבלן קידוח עד 1.7.2007.
 - תחילת ביצוע קידוח למטרה מגיל הפליוקן לעומק משוער של 1,700 מטר עד 1.12.2008.
 - ניתוח ממצאי הקידוח ועדכון תכנית העבודה למטרה הפליוקנית עד 4 חודשים מסיום הקדיחה.
 - הכנת פרוספקטים נוספים לקדיחה, עמוקים יותר, בשטח הרשיון עד תום תקופת הרשיון.

3. בכוונת השותף הכללי לפעול להעברת זכויותיו ברישיונות הנ"ל לשותפות ללא תמורה, למעט החזר הוצאות לשותף הכללי. יצוין כי תנאי לפעילות השותפות במסגרת הרשיונות הנ"ל הינה אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות לתיקון הסכם השותפות שנתקבלה באסיפה כללית של בעלי היחידות מיום 19.11.06 וכן קבלת אישור מן הממונה על ההגבלים העסקיים (אשר ליום אישור הדוחות הכספיים טרם ניתן).

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 6 - רכוש קבוע

א. הרכב הסעיף:

<u>עלות</u>	<u>ציוד</u>	<u>כלי רכב</u>	<u>סה"כ</u>
יתרה ליום 1.1.06	428	104	532
רכישות בשנת 2006	15	-	15
יתרה ליום 31.12.06	443	104	547
<u>פחת נצבר</u>			
יתרה ליום 1.1.06	412	26	438
פחת בשנת 2006	9	16	25
יתרה ליום 31.12.06	421	42	463
עלות מופחתת ליום 31.12.06	22	62	84
עלות מופחתת ליום 31.12.05	16	78	94

ב. שעורי הפחת השנתיים:

ציוד	33% - 6 %
כלי רכב	15%

באור 7 - הוצאות נדחות

<u>הרכב הסעיף</u>	<u>הפחתה שנצברה</u>	<u>עלות</u>	<u>31.12.06</u>	<u>31.12.05</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>		<u>יתרה</u>	<u>יתרה</u>
			<u>מופחתת</u>	<u>מופחתת</u>
<u>ההרכב:</u>				
הוצאות בגין רכישת אופציה לקיבוע מחיר גז (1)	1,941	6,453	4,512	5,569
הוצאות בגין הנפקת אג"ח בחו"ל (2)	-	-	-	11,134
	<u>1,941</u>	<u>6,453</u>	<u>4,512</u>	<u>16,703</u>

- (1) חלקה של השותפות בעלויות בגין עסקת הגנה לקיבוע מחיר הגז שיסופק במסגרת ההסכם עם חברת החשמל לישראל בע"מ. ההפחתה תבוצע לפי קצב אספקת הגז בתקופת ההסכם מיום 1 בינואר 2005 ועד ליום 31 במרץ 2013 (ראה באור 12 יח').
- (2) חלקה של השותפות בהוצאות בקשר להנפקת אג"ח בחו"ל. החל מ- 1/1/06 הוצאות ההנפקה מופחתות מיתרת האג"ח (ראה באור 2 יב').

א. ביום 9.3.2005 הסתיים הליך גיוס המימון הפרויקטלי לפיו הנפיקה דלק ואבנר ים תטיס בע"מ (להלן: "ה-SPC"), עבור משקיעים מוסדיים בארה"ב, לפי Rule 144A, אגרות חוב בהיקף כולל של 275 מיליון דולר (להלן: "אגרות חוב"), מתוכם 175 מיליון דולר בריבית קבועה בשיעור של 5.326% לשנה ו-100 מיליון דולר בריבית משתנה בשיעור של ליבור לשלושה חודשים בתוספת מרווח של 1.1% לשנה. אגרות החוב הונפקו בהתבסס על חלקן של דלק קידוחים, דלק השקעות ונכסים בע"מ ואבנר חפשי נפט, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפים הישראלים") בתזרים המזומנים שינבע ממכירת גז טבעי לחברת החשמל על פי החוזה מחודש יוני 2002. סכום הגיוס ניתן באשראי נפרד לשותפות המוגבלת, לדלק קידוחים ודלק השקעות בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב.

ה-SPC הינה חברה ייעודית אשר הוקמה לצורך קבלת המימון החדש, על ידי השותפים הישראלים בהתאם לחלקם היחסי של השותפים הישראלים בפרויקט ים תטיס.

אגרות החוב תפרענה בכל רבעון עד ליום 1 באוגוסט 2013 בהתאם ללוח סילוקין שנקבע (אשר מבוסס על הערכה של אספקת הגז הצפויה לחברת החשמל). על אף האמור לעיל, במקרה של צריכה מוגברת של חברת חשמל מעבר לצפי ניתן יהיה לפרוע את אגרות החוב בריבית המשתנה בפרעון מוקדם, ללא עמלת פירעון מוקדם, וזאת לאחר חלוף תקופה של שנתיים מיום הנפקת אגרות החוב. מאידך, אי פרעון אגרות במועדים הקבועים בלוח הסילוקין שנקבע, עקב צריכה מופחתת של חברת חשמל, לעומת הצפי, בכפוף לעמידה במינימום מסוים, לא יחשב כהפרה של אגרות החוב.

חלקה של השותפות המוגבלת בהנפקה הסתכם לסך של כ-120.2 מיליון דולר ומתוכו כ-76.5 מיליון דולר בריבית קבועה ו-43.7 מיליון דולר בריבית משתנה, וזאת בהתאם לחלקה היחסי בתזרים ההכנסות מחוזה חברת החשמל, בניכוי תמלוגים והוצאות. מתמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות הגיוס בסך כ-3 מיליון דולר) שימשו כ-35 מיליון דולר להחזר מימון הלוואות גישור מהבנקים הישראליים, כ-28 מיליון דולר שימשו לצורך העמדת הערבויות הנדרשות על-פי עסקאות ההגנה למחיר הגז ועל פי חוזה חברת חשמל, כ-18 מיליון דולר שימשו "כרית בטחון" הנדרשת לצורך הדירוג והמימון והיתרה נועדה בעיקר למימון המשך ההשקעות הצפויות בפרויקט ים תטיס.

חלקה של השותפות בהנפקה כאמור בניכוי פרעונות בתקופה עד 31 בדצמבר 2006, נכלל במאזן ליום 31 בדצמבר 2006 בסעיף "אגרות חוב" ובסעיף "חלויות שוטפות של אגרות חוב" בסכום כולל של כ-388 מיליוני ₪, מזה סך של כ-247 מיליוני ₪ בריבית קבועה וסך של כ-141 מיליוני ₪ בריבית משתנה וזאת לאחר הפחתת הוצאות הנפקה בסך 8.5 מיליון ₪.

להבטחת פירעון אגרות החוב שיעבדו השותפים הישראליים וה-SPC את זכויותיהם בנכסים המפורטים להלן: חזקת אשקלון ורשיון הפעלת האסדה, הסכם חברת החשמל, הסכם התפעול המשותף (בהתייחס להסכם חברת החשמל, האסדה ושאר הציוד המשמש להפקת הגז עבור חברת החשמל), פוליסות ביטוח, מניות חברת ים תטיס בע"מ (בעלת רשיון לצינור ההולכה), הסכמי הגידור וחשבונות הבנק של ה-SPC (הכוללים בין היתר את חשבון ההכנסות אשר אליו מופקדים תקבולים מחברת החשמל וחשבונות בהם הופקדו כריות הביטחון הכוללות, בין היתר, כרית לשירות החוב, וכרית לבניית תחנת הקבלה). יודגש כי ההלוואה על פי אגרות החוב הינה ללא זכות חזרה (Non Recourse) לשותפים הישראליים למעט זכות חזרה לנכסים מתוך הנכסים ששועבדו כאמור לעיל; יצוין כי הסכמים למכירת גז עם לקוחות אחרים וחזקת נועה לא כלולים בנכסים המשועבדים.

בנוסף לביטחונות האמורים לעיל, נטלו על עצמם השותפים הישראליים מספר מחויבויות (covenants) הכוללות בין היתר את המחויבויות הבאות:

1. לא לרדת בחלקם בחזקת אשקלון.
2. לא להצביע בוועדת התפעול בעד ביצוע פעולות נוספות שלא לצורך הפקת גז לצורך אספקתו לחברת חשמל (להלן: "פעולות נוספות") אלא אם יתקיים אחד מאלה:
 - א. יש בידי השותפות את כל האמצעים הכספיים עבור מימון מלא של הפעולות הנוספות והשותפות אישרה לנאמן לאגרות החוב בכתב כי האמצעים הכספיים האמורים זמינים ומיועדים לפעולות הנוספות עד להשלמתן המלאה.
 - ב. ההצבעה בעד הפעולות הנוספות אושרה על ידי רוב מחזיקי אגרות החוב.
 - ג. סוכנויות הדירוג אישרו כי לא יהיה שינוי לרעה בדירוג בעקבות ההתחייבות לבצע את הפעולות הנוספות.
3. לא להתחייב ולא להסכים לבצע הרחבה או שינוי של מערך ההפקה אלא אם יתקיימו כל אלה:
 - א. הנאמן לאגרות החוב קיבל חוות דעת לפיה ההרחבה או השינוי לא צפויים להשפיע לרעה על האספקה לחברת חשמל.
 - ב. השותפויות ערכו את השינויים הנדרשים בביטוחים כתוצאה מהשינוי או ההרחבה.
 - ג. השינויים אינם בניגוד לחוק.

אבנר חפושי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 8 - אגרות חוב (המשך)

ב. הרכב הסעיף

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	שיעור ריבית ליום 31.12.06	שיעור ריבית אפקטיבית ליום **31.12.06	
<u>אלפי ש"ח</u>				
329,730	247,181	5.326%	6.15%	אגרות חוב בריבית קבועה
188,417	141,246	6.47%	7.37%	אגרות חוב בריבית משתנה
518,147	*388,427			
(85,703)	*(76,503)			בניכוי: חלויות שוטפות
432,444	311,924			
=====	=====			

ג. מועדי פרעון

שנה ראשונה

85,703	*76,503	
-----	-----	
85,925	53,592	שנה שניה
60,529	66,838	שנה שלישית
74,582	50,538	שנה רביעית
56,378	57,815	שנה חמישית
155,030	83,141	שנה שישית ואילך
432,444	311,924	
-----	-----	
518,147	388,427	
=====	=====	

* סכומי האג"ח והחלויות השוטפות הינן לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 6,140 אלפי ש"ח ו- 2,365 אלפי ש"ח בהתאמה (ראה ביאור 2 יב').

** לצורך חישוב הריבית האפקטיבית הובאו בחשבון הוצאות ההנפקה.

אבנר חפושי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 9 - ספקים ונותני שירותים

הרכב הסעיף:

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
אלפי ש"ח	
115	150

המחאות לפרעון

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

הרכב הסעיף:

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
אלפי ש"ח	
7,203	1,537
4,607	3,799
1,739	3,840
3,035	2,604
16,584	11,780

צדדים קשורים [ראה גם באור 21 א']*
ריבית שנצברה על אג"ח
הוצאות שנצברו וזכאים אחרים
סכומים לשלם בגין הפרשי מחיר קיבוע גז

* הסעיף ליום 31 בדצמבר 2005 כולל סך של כ- 6 מיליוני ש"ח אשר התקבל מחברת חשמל להעברה ל-א.פי.פי. דלק אשקלון בע"מ, (להלן - "דלק אשקלון"), כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות השתתפות בשותפות המוגבלת שנתקיימה ביום 12.2.06. על פי המוסכם הסכומים שהועברו לדלק אשקלון נשאו ריבית בהתאם לשיעור הריבית שנתקבל בגין הפקדת המזומנים שנתקבלו מהבנק.

באור 11 - הון השותפות

א. הרכב הסעיף:

סה"כ	השותף המוגבל	השותף הכללי
א	ל	פ
ש"ח	י	ח
414,815	41	414,774
(74,867)	(7)	(74,860)
339,948	34	339,914

הון השותפות
בנכוי הפסדים נצברים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

ליום 31 בדצמבר 2006 מונפקות 3,334,830,628 יחידות השתתפות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א.
לעניין הזכויות המוקנות לבעלי יחידות ההשתתפות ראה ביאור 12 (א'), 12 (ג').

ב. גיוסי הון בדרך של זכויות ומימוש כתבי אופציה

1. ביום 24.2.03 פורסם ע"י השותף הכללי תשקיף לגיוס הון בדרך של זכויות ע"י הנפקה של יחידות רשומות על שם בנות 0.01 ע.נ. כל אחת, המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (אבנר נאמניות בע"מ) בשותפות והנפקת כתבי אופציה (סדרה 7) לרכישת יחידות השתתפות.

2. בשנת 2003 ועד ליום 3 באוקטובר 2004 (יום פקיעת האופציות) מומשו 186,272,133 כתבי אופציה (סדרה 7) מתוך 186,722,688 כתבי אופציה אשר הוקצו ונרשמו למסחר על פי התשקיף האמור ובגינם קבלה השותפות סכום כולל של כ- 28,878 אלפי ש"ח.

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 11 - הון השותפות (המשך)

ג. שינויים בהסכם השותפות המוגבלת

ביום 23 בדצמבר 2004 אושר באסיפה הכללית של בעלי היחידות שינוי הסכם השותפות המוגבלת לעניין חלוקת רווחים בשותפות כדלקמן:

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 של השותפות המוגבלת (ידועות או משוערות, לרבות החזר הלוואות ולרבות סכומים הדרושים לדעת השותף הכללי לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש ושסכומם 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, בין היתר, לצורך עמידה בהתחייבות השותפות על פי ההסדר לגביית מס מחודש אוקטובר 2004 בין השותפות לבין פקיד שומה למפעלים גדולים (ראה באור 12 (י"ד) (ז') (להלן: "ההסדר לחלוקה ראשונה"). הסכום לחלוקה ראשונה יפורסם על ידי השותף הכללי לפני תום השנה ויחולק לאחר מכן לשותפים בהתאם לזכויותיהם כאמור לעיל.

יתרת הרווחים שיוותרו לחלוקה (אם בכלל) בגין אותה שנה, תיקבע על ידי השותף הכללי ותפורסם לאחר פרסום הדו"חות הכספיים המבוקרים של השותפות בגין אותה שנה (להלן: "החלוקה השנייה").

מובהר בזה כי היה ולאחר ביצוע החלוקה השנייה 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").

חישוב הרווחים יעשה תמיד לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר. על אף האמור לעיל לא יחולקו סכומים כלשהם 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. בכל מקרה שקיים ספק אם חלוקת סכומים כלשהם לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה כאמור, לא תיעשה החלוקה אלא בהסכמת המפקח. 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 לשימוש 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.

להסרת ספק מובהר בזה כי אין השותף הכללי רשאי, ללא אישור המפקח בכתב, להימנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים לצורך ביצוע עבודות פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות חיפושים נוספות, מעבר לפעולות שתוכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל פיו מונפקות או תונפקנה יחידות לציבור או שאושרו על ידי האסיפה הכללית. עוד מובהר כי במקרה של הערכה לא נכונה של הרווחים או במקרה שבעקבות הוראות סעיף 63(ב) לפקודת השותפויות תיווצר מניעה לבצע חלוקה כלשהי, כולה או חלקה, אף לאחר שהסכום לחלוקה פורסם, אזי יהיה השותף הכללי פטור מכל אחריות, אלא אם פעל בחוסר תום לב.

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 11 - הון השותפות - (המשך)

ג. שינויים בהסכם השותפות המוגבלת (המשך)

כמו כן אושר תיקון להסכם הנאמנות כדלקמן:

כל הרווחים שישולמו לנאמן בגין חלקו בשותפות המוגבלת (למעט הסכומים הדרושים לביצוע תשלומים והוצאות ולעשיית פעולות הקבועים בהסכם זה ואשר סכומם יקבע מעת לעת על ידי הנאמן באישור המפקח) יחולקו על ידו, בתאריך סמוך לקבלתם מן השותפות המוגבלת. הסכום לחלוקה ראשונה (כמשמעות המונח בהסכם השותפות המוגבלת) יחולק לבעלי היחידות אשר יהיו רשומים בפנקס בעלי היחידות ביום 31 בדצמבר של השנה שבגינה הם מחולקים. יתרת החלוקות תבוצע לבעלי היחידות אשר יהיו רשומים בפנקס בעלי היחידות במועד שיקבע הנאמן (בהתאם לדין והוראות הבורסה) ואשר יהיה מאוחר למועד ההודעה על החלוקה השניה או החלוקות הנוספות לפי הענין. החלוקות דלעיל תהיינה כפופות לחובת ניכוי מס במקור בין על פי דין ובין על פי הסכם.

הנאמן יותיר בידיו ולא יחלק את הסכומים שנקבעו כאמור כסכומים הדרושים לביצוע תשלומים והוצאות ועשיית פעולות כאמור וכן סכום נוסף בשיעור של 10% מהסכומים שנקבעו כאמור עבור הוצאות בלתי צפויות מראש. לכל היחידות זכות להשתתף באופן שווה בכל חלוקת רווחים באופן יחסי לערכן הנקוב. המפקח יהיה אחראי לכך שכל הרווחים שעל פי הסכם השותפות המוגבלת יש לחלקם יחולקו במועד הקבוע לכך. המפקח לא יתן את הסכמתו להימנעות מחלוקת רווחים או לעיכוב בחלוקתם אלא באישור החלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של בעלי היחידות, או אם השתכנע המפקח שדחייה בביצוע פעולות (כשהמקור היחיד לעשייתן הינו כספי הרווחים) עשויה לפגוע באינטרסים של בעלי היחידות.

מקום שעל פי הוראות הסכם השותפות המוגבלת טעונה חלוקת רווחים הסכמתו של המפקח (בשל ספק אם חלוקת רווחים לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות [נוסח חדש] התשל"ה-1975) לא יתן המפקח את הסכמתו לחלוקה אלא לאחר שפנה תחילה לקבלת הוראות מאת בית המשפט בענין זה ובית המשפט אישר את החלוקה.

ד. חלוקות רווחים

1. בשנת 2005 בוצעו חלוקות רווחים בגין רווחי שנת 2004 בסך 59,500 אלפי ₪.
2. בשנת 2006 בוצעו חלוקות רווחים בגין רווחי שנת 2005 בסך 51,704 אלפי ₪.
3. ביום 21 בדצמבר 2006 הודיע השותף הכללי כי הוחלט לאשר חלוקה ראשונה (כהגדרת מונח זה בהסכם השותפות המוגבלת) בסך של 35,000 אלפי ₪ בגין רווחי השותפות לשנת 2006.

ה. ביום 22 ביוני 2005 נתקבלה החלטה של האסיפה הכללית של בעלי היחידות כלהלן: לאשר ביצוע הנפקה/ות בדרך של זכויות של יחידות ו/או ניירות ערך המירים כאשר היקף הגיוס/ים לא יעלה על 15 מיליון ₪. ביצוע הנפקה יכול להיעשות בכל עת במסגרת תשקיף אחד או יותר כפי שיקבע על ידי השותף הכללי באישור המפקח, וכן להסמך את השותף הכללי לקבוע את מבנה ההנפקה/ות היקפן ועיתוין, על פי התשקיפים האמורים, לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט.

באור 12- התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים

א. על פי הסכם השותפות המוגבלת, השותף הכללי יהיה זכאי ל- 0.01% מההכנסות וישיא ב- 0.01% מההוצאות ומההפסדים של השותפות המוגבלת. בנוסף לכך יהיה השותף הכללי זכאי לתשלומים וישיא בהוצאות כדלקמן:

1. השותפות המוגבלת תשלם תמלוגים בשיעור של 6% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצורכי ההפקה עצמה). התמלוג משולם לזכאים לתמלוגים על פי הסכם השותפות המוגבלת כדלקמן: כהן פיתוח ומבני תעשייה בע"מ (להלן: "כהן פיתוח") (בעלת עניין בשותף הכללי) 2.75%. ד"ר אלי רוזנברג 1.25% (מהתמורות המתקבלות בגין ההסכם עם חברת החשמל בלבד. לגבי הסכמים אחרים הזכאות הינה 2.25%). דלק נכסים והשקעות בע"מ 1% (מהתמורות המתקבלות בגין ההסכם עם חברת החשמל בלבד. לגבי הסכמים אחרים הזכאות הינה 0%). י.ו.א.ל ירושלים אויל אקספלורשין 1%.

2. חוק הנפט תשי"ב – 1952, ותקנות הנפט תשי"ג – 1953, קובעים כי בעל חזקה כמשמעות המונח בחוק הנפט, חייב בתמלוג לאוצר המדינה בשיעור שמינית מכמות נפט שהופקה משטח החזקה אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק (ראה גם באור 14 להלן).

3. השותף הכללי יהיה המפעיל בפעולות חיפוי נפט בשטחים שבהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס ויהיה זכאי להתמנות כמפעיל בשטחים שבהם יהיה לה אינטרס בעתיד. השותף הכללי זכאי לגבי שטח שבו הוא מפעיל ל"דמי ניהול" (לרבות גם ממשותפים אחרים, אם יהיו) בשיעור של 7.5% מההוצאות בגין פעולות חיפוי נפט ולא פחות מסכום כולל (לגבי כל השטחים) של 40 אלפי דולר לחודש, וכן להחזר כל ההוצאות הישירות הכרוכות בניהול השותפות המוגבלת אשר תוצאנה על ידי השותף הכללי וזאת בהתאם להחלטת אסיפת בעלי יחידות מיום 7 בפברואר 2005 אשר בה הוחלט להעלות את דמי ניהול אלה וזאת החל מיום 1 בפברואר 2005. מלבד אם יתקבל אישור המפקח להוצאות מסוגים נוספים, תכלולנה ההוצאות הישירות האמורות רק את ההוצאות הבאות:

שכר רואי חשבון, ייעוץ משפטי, יעוץ גיאולוגי, יעוץ פיננסי, הוצאות הכנת דוחות כספיים ודוחות על פי חוק ניירות ערך תשכ"ח – 1968 והוצאות הכנת אישורים לצורך מס, תשלומים שיש לשלם לרשות ניירות ערך, לבורסה לניירות ערך בת"א, לרשם החברות ולרשם השותפויות.

4. לעניין דמי מפעיל להם זכאי השותף הכללי מעסקה משותפת ים תטיס ומעסקאות משותפות אחרות – ראה סעיף ח' ו ט' להלן.

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 12- התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים – (המשך)

ב. ביום 1.9.2000 חתמה דלק השקעות על הסכם לרכישת כל זכויותיה של חברת R B Mediterranean Ltd (להלן: "RB") (השותפה הקודמת בעסקה המשותפת בפרויקט ים תטיס) (15% מתוך 100% מהזכויות), כשבמקביל מכרה דלק השקעות לשותפים האחרים חלק מזכויות אלה. השותפות רכשה באותו מועד 1.61% מהזכות בסכום של כ - 52,118 אלפי ש"ח. על פי הסכם זה התחייבה דלק השקעות לשלם ל-RB תמלוג על בשעור של 0.7% מכל נפט, גז והידרוקרבוניס אחרים אשר יופקו מ"תגליות חדשות" כהגדרתן בהסכם. תמלוג העל האמור יחושב על בסיס כלל התפוקה בנכסי הנפט ולא רק מחלקה של דלק השקעות. מאחר שהשותפות המוגבלת השתתפה ברכישת הזכויות הנ"ל, התחייבות זו כלפי RB חלה גם עליה. לתאריך המאזן עדיין לא הופק נפט ו/או גז מתגליות חדשות.

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

ד. השותף הכללי ו/או עובדיו ו/או מנהליו לא יהיו אחראים כלפי השותפות המוגבלת או כלפי השותף המוגבל לכל מעשה, לרבות גם מחדל, שנעשו בשם השותפות המוגבלת על פי הסמכויות שהוענקו לשותף הכללי בהסכם השותפות המוגבלת או על פיו או על פי דין, אלא אם כן המעשים כאמור נעשו בתרמית או בזדון או מהווים רשלנות רבתי. השותפות המוגבלת ו/או השותף המוגבל ישפו את השותף הכללי וכל אחד מעובדיו ו/או מנהליו בשל כל הפסד, הוצאה או נזק שהם או שלוחיהם יישאו בהם או שידרשו לשאת בהם במישרין או בעקיפין, בשל כל מעשה או מחדל אשר בהתאם להוראות סעיף זה אין הם אחראים להם ותגרום לכך שהשותף הכללי ו/או עובדיו ו/או מנהליו לא יישאו בכל נזקים, הוצאות והפסדים כאמור.

ה. השותפות המוגבלת תפורק בקרות אחד המקרים הבאים:

1. אם לא יהיו לשותפות המוגבלת, במישרין או בעקיפין נכס נפט בר-תוקף או זכויות בו או בנפט או גז שיופקו.
2. אם השותף הכללי הסתלק מתפקידו בהתאם להסכם ולא מונה תוך 6 חודשים לאחר הסתלקותו שותף אחר במקומו.
3. אם השותפים הסכימו לפרק את השותפות המוגבלת.
4. אם חלפה חצי שנה מיום שהשותפות חדלה להשתתף בחיפוש נפט וגז.

באור 12- התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים – (המשך)

1. תוקפן של זכויות הנפט המפורטות בביאור 1 (ו') מותנה במילוי התחייבויות מסוימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט. כמו כן, על-פי חוק הנפט, כל עוד אין תגלית בשטח הרשיון, סך כל תקופת הרשיון לא תתארך יותר משבע שנים לאחר נתינתו. אם הייתה תגלית נפט, חייב הממונה להאריך את תקופת הרשיון עד לשנתיים לקביעת גבולות שדה הנפט, ולגבי שטח מסוים מתוך שטח הרשיון ניתן לבקש חזקה.

2. חלק מהקידוחים הימיים אשר השותפות המוגבלת שותפה או עשויה להיות שותפה בהם, כפופים לתנאים ולמגבלות, שנקבעו ושיקבעו על-ידי מערכת הביטחון. תנאים ומגבלות אלה עלולים לגרום לשיבושים ועיכובים בפעילות החיפושית המתוכננת והגדלה ניכרת בעלויות, ובמקרים חריגים הדבר עלול אף למנוע את ביצועו של קידוח מתוכנן, ולאי עמידה בתנאי הרשיונות.

3. יתכן שמאגרי הגז טבעי שנתגלו או יתגלו בתחום שטחים אשר לשותפות יש בהם זכויות "גולשים" (מבחינת המבנה הגיאולוגי של המאגר והיקפו) לשטחים אחרים אשר בהם אין לשותפות זכויות, וכן גם לתחומים שמחוץ למדף היבשתי של מדינת ישראל. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר, על-מנת להגיע לניצול יעיל של המשאבים.

4. תלות בלקוח עיקרי- לשותפות יש לקוח עיקרי אחד עימו נחתם הסכם מחייב לאספקת גז ע"י העסקה המשותפת "ים תטיס"- חברת החשמל לישראל בע"מ. יתרת החוב של הלקוח ליום 31.12.06 הינה כ 18,345 אלפי ש"ח ומוצגת בנכסים השוטפים במסגרת עסקאות משותפות לחיפוש נפט וגז. היקף ההכנסה מהלקוח בשנת 2006 הסתכמה בכ- 97% מסה"כ ההכנסות.

5. תלות במפעיל- עיקר פעילותה של השותפות בעסקה ים תטיס ובעסקה המשותפת מיכל - מתן מתבצע על ידי המפעיל חברת Noble.

ז. על פי הסכם התפעול המשותף בעסקה משותפת ים תטיס (ראה באור 5) הוסכם שחברת Noble תשמש כמפעיל מנהל והיא תהיה אחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. עפ"י כללי ההתחשבנות המנויים בהסכם, זכאית Noble כמפעיל לחייב את החשבון המשותף בסכומים המחושבים כאחוז מההוצאות הישירות. החיוב שנקבע הינו מדורג ומהווה פונקציה של סכום ההוצאה הישירה. השיעורים שנקבעו כאמור, ודרך חישובם לא יחולו על פעולות פיתוח ותפוקה אשר בגינם שולם למפעיל 1% מההוצאה הישירה. לגבי הוצאות פיתוח ותפוקה שיחולו מיום 1 בינואר 2004 סוכם שעד להיקף הוצאות של 20 מליון דולר ישולם למפעיל 1% מההוצאות ומעבר לסכום זה ישולם לו 0.85% מההוצאות.

ח. הצדדים לעסקה המשותפת ים תטיס מינו את אבנר נפט וגז בע"מ (השותף הכללי) "כמפעיל ישראלי" למילוי מטלות, פונקציות, תפקידים ושירותים בישראל לתועלת הפעולות המשותפות וזאת בכפוף להוראות ובתאום עם הפונקציות של Noble. בתמורה למילוי תפקידיו ועבודתו של השותף הכללי כמפעיל ישראלי, משולם לו סך של \$ 20,000 (בתוספת מע"מ) לחודש. תמורה זו כוללת את כל ההוצאות, המיסים והחייבים האחרים שיש למפעיל הישראלי בגין עובדיו וקבלני המשנה שלו בביצוע שירותי המפעיל עפ"י הסכם התפעול המשותף.

ט. השותפים ברשיון זרח מינו את אבנר נפט וגז בע"מ (השותף הכללי) לשמש כמפעיל העסקה ובתמורה למילוי תפקידה תהיה זכאית לדמי מפעל בשיעור של 5% מהוצאות החיפושית לגבי פעולת החיפושית ולסכום קבוע של 10,000 ש"ח לחודש בגין פעולות הפקה וזאת עד לשלוש בארות מפיקות ותוספת של כ- 700 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה נוספת.

י. שעבודים וערבויות

1. מפעיל העסקה המשותפת ים תטיס (Noble) העמיד ערבויות בנקאיות בקשר עם פרויקט ים תטיס, שיתרתם ליום המאזן הסתכמה בסכום של כ- 6.2 מליון ש"ח (חלקה של השותפות 23%), וזאת בעיקר לטובת רשויות המכס, משרד הביטחון ומשרד התשתיות.

2. בעלות עניין בשותפות- קבוצת דלק בע"מ ודלק השקעות ונכסים בע"מ העמידו ערבויות לפרעון אשראי שנתקבל בתקופה עד מרץ 2005 מתאגידים בנקאיים (ראה באור 8) וכן שיעבדו יחידות השתתפות בשותפות המוחזקות על ידן לטובת הבנקים. בתמורה להעמדת הערבויות הנ"ל בתקופה עד מרץ 2005, שילמה השותפות עמלה בשיעור 1.25% לשנה מסכום הערבות עד לסך של 25 מליון דולר ועמלה בשיעור של 1.75% לשנה מכל סכומי הערבויות העולים על 25 מליון דולר האמורים (ערבויות אלה נסתיימו בחודש מרס 2005).

3. פקדונות בבנקים לזמן קצר בסך כ- 149 מליון ש"ח ופקדונות לזמן ארוך בסך כ- 57 מליון ש"ח משמשים כבטחון כלפי מחזיקי האגרות חוב בגין עסקת גידור מחיר הגז (ראה באור 12יח), ובגין התחייבות על פי הסכם חברת חשמל.

באור 12- התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים – (המשך)

יא. רשיון להקמה ולהפעלה של קו צנור מאסדת ההפקה בשדה הגז "מרי" לחוף אשדוד

ביום 29.4.02 ניתן לחברה שבבעלות השותפים בעסקה המשותפת בהתאם להוראות סעיף 10 לחוק משק הגז הטבעי התשס"ב – 2002, רשיון להקמה והפעלה של קו צינור להולכת גז טבעי מאסדת ההפקה בשטח מאגר מרי (שבחזקת אשקלון), עד לנקודת קבלה בחופי אשדוד. הרשיון ניתן לתקופה שלא תעלה על 30 שנה ובתנאים אשר פורטו בו. ביום 26.11.02 תיקן שר התשתיות הלאומיות את הרשיון להקמה והפעלה של צינור להולכת הגז הטבעי אשר ניתן לשותפים בפרוייקט ים תטיס על פי סעיף 10 לחוק משק הגז הטבעי, (להלן: "הרשיון"), באופן המאפשר לשותפים בפרוייקט ים תטיס להקים צינור להולכת הגז הטבעי מחוף אשדוד עד לתחנת הכח "אשכול", והכל בהתאם ובכפוף לתנאים הקבועים ברשיון ובתיקון ובתוספת לרשיון.

יב. הקמת מערכת ההולכה הארצית של הגז הטבעי:

בהתאם להחלטת הקבינט לענייני חברה וכלכלה בממשלת ישראל אושרו עקרונות למימון, הקמה והפעלה של מערכת ההולכה הארצית של גז טבעי, זאת בעקבות כשלון המכרז לקביעת הגורם אשר יקים את המערכת. העקרונות שאושרו כאמור קבעו את המקטעים שבהם תוקם המערכת על ידי חברת החשמל לישראל בע"מ והתנאים לאישור זה, וכן את הקמתה של חברת גז ממשלתית ("נתיבי גז טבעי לישראל בע"מ") אשר תהיה אחראית על ביצוע תכנון, פיקוח, הקמת המערכת והפעלתה.

יכולתם של השותפים בפרוייקט "ים תטיס" לספק את הגז שברשותם לצרכנים פוטנציאליים נוספים וכן להגדיל את כמויות הגז המסופקות לחברת החשמל מותנה, בין היתר, בהסדרת נושא הקמת מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז. יצוין כי עדיין קיימים עיכובים משמעותיים בלוחות הזמנים לחיבור תחנות כוח נוספות של חברת החשמל, תחנת הכוח של מתקן ההתפלה באשקלון ומפעלי נייר חדרה למערכת ההולכה הארצית.

יג. אישור להפעלת אסדת ההפקה

ביום 18 ביולי 2003 נתקבל מהממונה על ענייני הנפט אישור להפעלת אסדת ההפקה של גז טבעי שהוקמה בשדה "מרי" שבחזקת אשקלון, כפוף לתנאים שפורטו באישור הנ"ל. בהתאם לתנאי האישור נקבע בין היתר, כי בתום תקופת אישור ההפעלה, תפורק אסדת ההפקה על כל מתקניה עד לקרקעית הים והקידוחים ייאטמו. כמו כן, נקבע כי לא יאוחר מהמועד בו תפיק העסקה המשותפת 15 מיליארד מטרים מעוקבים של גז, היא תגיש לאישור הממונה תכנית לפירוק האסדה וכן את אומדן עלויות הפירוק. לאחר אישור התכנית יקבע הממונה את הביטחונות שינתנו להבטחת ביצוע תכנית הפירוק. בנוסף לאמור לעיל, נקבעו, בין היתר, הוראות לגבי תקני הפעלת האסדה ותחזוקתה, פינוי האסדה בעת חירום (סערה, שריפה וכו'), בטיחות בעבודה, שימור איכות הסביבה הימית וכן מקרים בהם יהיה רשאי הממונה לחייב את העסקה המשותפת "ים תטיס" לתת שירותי טיפול בתשלום של אסדת ההפקה לגז של ספקים אחרים.

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 12 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים – (המשך)

ד. היבטי מיסוי

- א. 1. השותפות המוגבלת אושרה על-ידי נציב מס הכנסה לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוישי נפט), התשמ"ט - 1988. תוקף התקנות הינו עד 31 בדצמבר 2007.
2. על מחזיק יחידת השתתפות שהוגדר בתקנות הנ"ל כ"מחזיק זכאי" יחולו הוראות סעיף 63 לפקודת מס-הכנסה. בהתאם להוראות אלה, הכנסותיה והוצאותיה של השותפות מיוחסות ל"מחזיק זכאי", על-פי חלקו המחושב על בסיס כמות היחידות המוחזקות על ידו בתום השנה.

ב. ניכוי אזילה:

- בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות בעלי זכויות נפט), התשמ"ז 1956 נקבע כדלקמן:
- בבירור ההכנסה החייבת במס של בעל טובת ההנאה (כהגדרתה בתקנות) בשנת מס פלונית יותר ניכוי בשל אזילת מלאי הנפט באותה שנת מס מאותה טובת הנאה (להלן – "ניכוי אזילה").
- ניכוי האזילה יהיה הסכום הגדול שבשני אלה:
- א. לפי אחוזים – 27.5% מההכנסה ברוטו בשנת המס, אולם לא יותר מ- 50% מהכנסה נטו מטובת ההנאה באותה שנת מס.
- ב. לפי מחיר הקרן – המנה המתקבלת מחילוק המחיר המתואם של טובת ההנאה בראשית שנת המס למספר המשוער של יחידות הנפט, שיהיו מצויות במלאי הנפט של אותה טובת הנאה בראשית שנת המס, המוכפלת במספר יחידות הנפט שהופקו ונוצלו מאותה טובת הנאה במשך שנת המס.
- ג. מלבד אם יוחלט אחרת, על-ידי השותף הכללי באישור מראש של המפקח, תבחר השותפות כי הוראות פרק ב' לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985 – יחולו עליה.
- ד. בהמשך לפניית השותפות לנציבות מס הכנסה בדבר היבטי המיסוי בקשר לרכישת זכויות נוספות בעסקת "ים טתיס" בשנת 2000 (ראה ביאור 12ב' לעיל), הוסכם בין היתר כי:
1. הסכום ששולם בעבור רכישת הזכויות הנוספות בעסקה המשותפת "ים טתיס" על ידי השותפות, יותר כהוצאה לצרכי מס לפי קצב הפקת הגז, על פי החישוב המפורט בסעיף 3(ב) לתקנות מ"ה ניכויים מהכנסת בעלי זכות נפט התשמ"ז - 1956 (להלן - "תקנות 1956"). לא ניתן יהיה לתבוע ניכוי אזילה בגין הזכויות הנוספות בהתאם להוראות סעיף 3(ב) לתקנות 1956.
2. מובהר כי עמדת מס הכנסה הינה כי הוצאות "חיפוש ופיתוח" כהגדרתן בסעיף 1 לתקנות 1988 יותרו בניכוי שוטף על-פי תקנה 4 לתקנות 1956. הוצאות שהוצאו לצרכים אחרים כגון שאיבה, רכישת קרקע וכד' לא ייחשבו להוצאות חיפוש ופיתוח.
- ה. ביום 11 בספטמבר 2001, ניתן לשותפות אישור מנציבות מס הכנסה על קבלת הלוואות. בין היתר, נקבע באישור כי הוצאות המימון שינבעו לשותפות יהיונו ויופחתו בקו ישר, על פני 5 שנים מיום הפעלת מערך ההפקה ומכירת גז.

- ו. השותפות המוגבלת הגיעה להסכם עם שלטונות מס הכנסה לגבי אופן ההכרה של הוצאות פיתוח מערך ההפקה לצרכי מס (להלן: "הוצאות הפיתוח").
- על פי ההסכם נקבע בין היתר שמידי שנה ינוכו 15% מהוצאות פיתוח מערך ההפקה שהוצאו באותה שנת מס. יתרת ההוצאה תנוכה על פני 11 שנים החל משנת המס בה החלה העסקה המשותפת להפיק הכנסות ממערך ההפקה. יחד עם זאת, אם תוכיח העסקה המשותפת, בתום השנה השישית ואילך, והכל באם שוכנע פקיד השומה, כי בעתיד הנראה לעין (ליום הבדיקה) צפוי שערכו הכלכלי של המתקן יהיה אפסי (להלן: "מבחן הערך הכלכלי"), תותר בניכוי, בחלקים שווים, היתרה הבלתי מופחתת של "מערך ההפקה", בתקופה המתחילה בשנים בנות התיקון ומסתיימת בתום מועד ההפקה.

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 12- התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים – (המשך)

י. היבטי מיסוי (המשך)

ז. בחודש אוקטובר 2004 נחתם הסכם עם שלטונות מס הכנסה בקשר עם תשלום המס בגין הכנסותיהם החייבות במס של המחזיקים הזכאים של יחידות ההשתתפות, הנובעות מהכנסות השותפות המיוחסות אליהם. תשלום המס הנדרש יהווה מקדמה ע"ח המס אצל בעלי היחידות והוא יופחת מהון השותפות. ההסדר שנחתם עם שלטונות מס-הכנסה מבוסס על שני עקרונות: האחד - השותפות תתחייב לבצע בכל שנה חלוקת רווחים למחזיקים הזכאים בסכום שלא יפחת מסכום המס (על פי נוסחה שנקבעה בהסכם) אותו חייבים לשלם מחזיקים זכאים שהינם יחידים, בגין ההכנסות החייבות לצרכי מס של השותפות. השני - מחזיק שלא יציג פטור מניכוי מס במקור בסמוך לחלוקה ינוכה לו במקור סכום המס מתוך הרווחים שיחולקו למחזיקים הזכאים. מחזיק שיציג אישור להפחתה/פטור מניכוי מס במקור - הניכוי במקור יהיה בהתאם להוראות האישור, או בהתאם להוראות ההסדר על פי הנמוך שבהם. ההסדר הנ"ל קיבל את אישור אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות באסיפה שנתכנסה ביום 22.9.04.

ח. בחודש ינואר 2003 נתקבל אישור מנציבות מס הכנסה לפיו פרק שמיני לחוק מס רכוש וקרן פיצויים, תשכ"א – 1961, יחול על פלטפורמת ההפקה שהוקמה בשדה "מרי" לרבות ההתקנים אשר יונחו מתחת לפני הים וכן על הצנרת אשר תוביל את הגז לחופי ישראל ובכלל זה הצנרת הימית אשר תונח בתחום נמל אשדוד.

ט. התקשרויות לאספקת גז טבעי

1. הסכם עם חברת החשמל לאספקת גז

ביום 25.6.02 נחתם בין השותפים ב"קבוצת ים תטיס" לבין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") הסכם בדבר אספקת גז טבעי לחברת החשמל (להלן – "ההסכם"). על פי תנאי ההסכם, תספק "קבוצת ים תטיס" לחברת החשמל גז טבעי במשך תקופה של כ- 11 שנים או עד המועד שבו תספק קבוצת ים תטיס לחברת החשמל גז טבעי בכמות כוללת של כ- 18 מיליארד מטר מעוקב, לפי המוקדם מבין השניים. ההסכם כולל הוראות והתחייבויות בנושאים שונים ובעיקרם: הצהרות לעניין זכויות השותפות בגז שיסופק, איכות הגז, לחץ אספקה, משטרי אספקה, הסדרי מדידת הגז, התחייבויות של חברת החשמל לרכישת כמויות מינימליות לשנה (מסוג Take or Pay) ולרבות התחייבויות חברת החשמל לתשלום עבור כמות מינימלית שנתית גם אם לא נצרכה כמות מינימלית זו, הקמה ותחזוקה של מתקני קבוצת ים תטיס, מקורות האספקה (לרבות התחייבויות המוכרים כי בכל עת במהלך תקופת ההסכם יהיו להם יתרות רזרבה במאגר בהיקף הקבוע בחוזה), רשיונות והיתרים, הסדרי הזמנה ואספקת גז, סדרי הדיווח בין הצדדים, הסדרי התחשבות, דרכי חישוב מחירי הגז והצמדתם, מיסוי, קנסות על הפרת התחייבויות (לרבות בגין אי עמידה בלוחות זמנים ואי אספקת גז), כוח עליון, ערבויות ובטחונות לחברת החשמל, מגבלות על הסבת ההסכם, דין החוזה, יישוב סכסוכים וכיו"ב.

ההיקף הכספי של העסקה הוערך בכ- 1.5 מיליארד דולר. ההכנסות בפועל של "קבוצת ים תטיס" יושפעו ממכלול של תנאים ובעיקרם מחירי הדלקים בעולם, משטר האספקה וקצב הקמת מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי, הכמות שתילקח בפועל על ידי חברת חשמל וכיו"ב וההכנסה בפועל עלולה להיות נמוכה באופן משמעותי מההערכה הנ"ל. מחיר הגז על פי החוזה נקבע בדולר ארה"ב ליחידת אנרגיה (BTU), והוא צמוד לסל של דלקים ולמדד היצרנים האמריקאי (Producer Price Index) לפי מנגנון הקבוע בחוזה עם מחיר מקסימלי ומינימלי.

ביום 18.2.04 החלה העסקה המשותפת לספק גז טבעי אל מתקניה של חברת החשמל בתחנת הכוח אשדוד ובחודש יולי 2006 החלה אף לספק גז טבעי אל מתקניה של חברת חשמל לתחנת הכוח רידינג בתל-אביב. לעניין עסקת הגנה שבוצעה בגין הסכם זה ראה ביאור 12 (יח) להלן.

ביום 15 באוגוסט 2006 התקשרו המשתתפים בעסקה המשותפת ים תטיס בתוספת להסכם למכירת גז עם חברת החשמל (להלן: "התוספת להסכם") לאספקת כמויות נוספות של גז טבעי. בהתאם לתוספת להסכם נתנו השותפים בפרויקט ים תטיס לחברת החשמל אופציה לרכישת כמויות נוספות של גז טבעי וזאת בעיקר לצורך מתן מענה לדרישות אספקת גז בשעות צריכת השיא של חברת החשמל. האופציה כאמור תעמוד בתוקפה עד לתום שנת 2007 והיא מתייחסת לכמויות נוספות של גז שנרכשו החל מיולי 2006. מחיר רכישת הגז בהתאם לתנאי התוספת להסכם גבוה מהמחיר בו רוכשת חברת החשמל גז טבעי בהתאם להסכם אספקת הגז הקיים.

באור 12- התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים – (המשך)

טו. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

2. חוזה לאספקת גז עם בתי זיקוק לנפט בע"מ

בתאריך 3.9.04 נחתם חוזה ("חוזה האספקה") בין השותפים בקבוצת ים תטיס לבין בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "בז") לאספקת גז טבעי לבית הזיקוק של בז באשדוד.

כמות הגז הכוללת ("הכמות החוזית הכוללת") שקבוצת ים תטיס מחויבת לספק לבז"ן הינה כ- BCM 1.3. תקופת החוזה הינה 10 שנים מתום תקופת הרצה או עד אשר בז"ן תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם.

נוסחת מחיר הגז שנקבעה בהסכם האספקה מתבססת על מחיר המזוט עם מרכיב הנחה וכוללת מחיר רצפה ומחיר תקרה.

בז"ן התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בגין כמות שנתית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בחוזה האספקה.

ההיקף הכספי של החוזה (לכל קבוצת ים תטיס) מוערך בכ- 120 מיליון דולר. ההכנסות בפועל של קבוצת ים תטיס מחוזה האספקה עם בז"ן יושפעו ממכלול של תנאים ובעיקרם מחיר המזוט, היקף וקצב צריכת הגז על ידי בז"ן.

האספקה בפועל החלה בחודש נובמבר 2005 לאחר השלמת הקמת מערכת להולכת הגז מתחנת הגז של קבוצת ים תטיס בחוף אשדוד למתחם בז"ן באשדוד.

3. הסכם לאספקת גז עם אי פי פי דלק אשקלון בע"מ

ביום 16 באוגוסט 2005 נחתם הסכם בין השותפים בקבוצת ים תטיס לבין אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ, אשר בשליטת קבוצת דלק בע"מ (להלן: "IPP דלק") לאספקת גז טבעי לתחנת הכח של IPP דלק הסמוכה למתקן להתפלת מי ים באשקלון. אספקת הגז על פי ההסכם תחל עם הגעת גז טבעי לתחנת הכח של IPP דלק באשקלון בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ותסתיים תוך 15 שנים מתום תקופת הרצה של תחנת הכח אך לא יאוחר מיום 30 ביוני 2022.

כמות הגז השנתית אשר תרכוש IPP דלק הינה כ- BCM 0.12. ההיקף הכספי של ההסכם עבור כל השותפים בקבוצת ים תטיס מוערך בכ- 160 מליון \$.

לתאריך המאזן טרם הוחל באספקת גז על פי הסכם זה.

4. הסכם לאספקת גז למפעלי נייר חדרה

ביום 29 ביולי 2005 נחתם הסכם מחייב בין השותפים בקבוצת ים תטיס לבין מפעלי נייר אמריקאיים ישראלים בע"מ (להלן "מפעלי נייר חדרה") לאספקת גז טבעי למפעלי נייר חדרה.

אספקת הגז על פי ההסכם תחל עם השלמת צנרת ההולכה והמתקנים הנדרשים שהפעלתם צפויה ביוני 2006 ותסתיים במועד המוקדם מבין 5 שנים מיום תחילת זרימת הגז או השלמת רכישת כמות של 0.43 BCM, אך לא יאוחר מיום 1 ביולי 2011. ההיקף הכספי הכולל של ההסכם מוערך בכ- 40 מליון דולר. ההכנסות בפועל תושפענה ממכלול של תנאים ובעיקרם מחיר המזוט והיקף צריכת הגז.

לתאריך המאזן טרם הוחל באספקת גז על פי הסכם זה.

באור 12-

התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים – (המשך)

טז. עפ"י הסכם התפעול המשותף החל על השטחים הימיים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העלולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכס(ים) הנפט שלגביו(הם) בוצעה ההפרה. בשל אחריותו של כל צד להסכם התפעול המשותף לשלם במועד, כדי חלקו היחסי, כל סכומים שצדדים אחרים לא שילמו תוך הפרת ההסכם, עלולה השותפות להתחייב בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי בהתאם לשיעור השתתפותה בנכס(ים) הנפט שלגביו(הם) בוצעה ההפרה, ואם לא תעמוד בתשלום זה במועד – תסתכן באובדן כל זכויותיה בנכס(ים) אלו.

בשל עלותם הגבוהה במיוחד של קידוחים ימיים ועלות הפיתוח עלולות החריגות – הן הצפויות והן הבלתי צפויות להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה.

הליכים משפטיים

יז.

בית המשפט המחוזי בתל-אביב דחה את בקשתה של בעלת מניות בחברת כהן פיתוח ומבני תעשיה בע"מ (בעלת עניין בשותף הכללי), (להלן: "כהן פיתוח"), לאשר תביעה כתביעה נגזרת כנגד השותפות המוגבלת, השותף הכללי בה וכנגד דירקטורים בחברת כהן פיתוח (להלן: "הנתבעים").

הבקשה הייתה לאשר תביעה נגזרת כנגד הנתבעים בטענה כי הם פגעו, כביכול, בזכותה של כהן פיתוח לקבל תמלוגים מהפקתם וניצולם של נכסי נפט מסוימים.

כאמור, בית המשפט דחה את הבקשה, בין השאר מן הטעם שהיא הוגשה בחוסר תום לב ובחוסר ניקיון כפיים. בדיון שהתקיים בתאריך 1.11.06 בבית המשפט העליון בערעור שהוגש על החלטת בית המשפט המחוזי לדחות את הבקשה לאישור תביעה הנגזרת שהוגשה, בין היתר, נגד השותפות, קבע בית המשפט העליון כי הדיון יוחזר לבית המשפט המחוזי על מנת ששאלת תום הלב ושאלת נפקות התצהיר שצורף לבקשה יידונו לגופן. בית המשפט העליון קבע כי אם לא יקבל בית המשפט את בקשת השותפות ויתר הנתבעים לדחייה על הסף של הבקשה לאישור התביעה הנגזרת, ישמרו כל טענותיהם. עוד קבע בית המשפט העליון כי הפקדון שהופקד בבית המשפט העליון במסגרת הדיון בערעור יועבר לבית המשפט המחוזי על מנת שישמש לפרעון ההוצאות שם, אם אלו יפסקו.

עסקאות במכשירים נגזרים

יח.

בחודש מאי 2004 נחתם הסכם בין השותפות ובין בנק השקעות מחו"ל, אשר מבצע עסקאות עתידיות בסחורות. העסקה הושלמה בתחילת חודש יוני 2004 ועל פיה "קובע" מחיר הגז שיסופק על פי החוזה עם חברת החשמל לישראל לערך דולרי קבוע בשנים 2005 – 2010 בסכום עסקה כולל של כ- 180 מיליון דולר, וכן נרכשה אופציה, למימוש על ידי השותפות עד ליום 29.10.04, להחליף עסקה זו בקיבוע מחיר לשנים 2005-2014 בסכום עסקה כולל של כ- 280 מיליון דולר. ביום 6.10.04 הוסכם על החלפת העסקה האמורה לעיל בעסקה לתקופה מ- 1.1.2005 ועד 31.3.2013 בסכום עסקה כולל של כ- 286 מיליון \$.

יתרת עסקת הקיבוע ליום 31.12.06 הינה כ- 211 מיליון דולר וליום 31.12.05 הינה כ- 247 מיליון דולר.

בהתאם לעסקה, במידה ומחיר הגז הרבעוני נמוך מהמחיר המקובע, (כ- 2.47 דולר למליון BTU) (MMBTU שווה למליון BTU), יעביר בנק ההשקעות את ההפרש בין המחיר בפועל למחיר המקובע בהתאם לכמות שהוסכמה. במידה ומחיר הגז בפועל גבוה מהמחיר המקובע, תעביר השותפות את ההפרש בהתאם לכמות שנקבעה.

להבטחת התחייבויות השותפות ניתנו ערבויות של בנק הפועלים ובנק לאומי. סכום הערבויות למועד עריכת דוחות כספיים אלה עמד על כ- 11.6 מיליון דולר (31.12.06: 14.3 מיליון \$). במקביל, התקבלה ערבות להבטחת ההתחייבות של בנק ההשקעות מחו"ל.

במסגרת ההסכמים שנחתמו בקשר עם הנפקת אגרות החוב המתוארת בביאור 8, הוסבו בשנת החשבון הקודמת הסכם הגידור והערבויות הנ"ל לטובת ה- SPC. במקביל נחתם הסכם Back to Back בין השותפות וה- SPC לפיו יועברו הרווח או ההפסד מהסכם הגידור לשותפות.

לעניין מדיניות ניהול הסיכונים של השותפות והשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים לרבות בגין עסקת הקיבוע הנ"ל ראה גם ביאור 22 להלן.

באור 13- הכנסות ממכירת גז

א. ביום 18.2.04 החלה קבוצת ים תטיס באספקת גז טבעי אל מתקניה של חברת חשמל לישראל בע"מ בתחנת הכח "אשכול" באשדוד. כמו כן, בחודש נובמבר 2005 החלה קבוצת ים תטיס באספקת גז טבעי לחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ.

ב. כמות הגז שנמכרה על ידי כל המשתתפים בעסקה בשנת החשבון הסתכמה ב- BCM 2.3 (בשנת 2005: 1.7 BCM, בשנת 2004: BCM 1.2).

ג. כל המכירות נתקבלו במט"ח, והן מוצגות בניכוי סכום של כ- 10.9 מליון ₪ (בשנת 2005 כ- 9 מליון ₪) הנובע מהפרשים בגין עסקה לקבוע מחיר הגז שבוצע בשנת 2004 בין המחיר שקובע לעומת מחיר הגז בפועל על פי עסקת ההגנה (ראה באור 12 יח').

באור 14- תמלוגים

א. תמלוגים למדינה

הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות הודיע לעסקה המשותפת כי המדינה החליטה שלא לקבל את התמלוגים להם היא זכאית מתגליות הגז בעין, כי אם לקבל את שווי השוק של התמלוגים על-פי הבאר, בדולרים של ארה"ב. בהתאם להודעת הממונה על ענייני הנפט מיום 19.7.04 וסיכום דיון שהתקיים עימו, הוסכם על אופן חישוב התמלוגים שיגיעו למדינה. בהתאם למוסכם נכללו בדוחות הכספיים הוצאות תמלוגים למדינה בשיעור המהווה כ- 10.4% (2005: כ-10.3%, 2004: 10.5%) מהמכירות נטו.

ב. תמלוגי על לבעלי עניין ולאחרים

אופן החישוב שנקבע לצורך תשלום התמלוגים למדינה משמש לחישוב שווי השוק על פי הבאר של תמלוג העל המשולם ע"י השותפות לבעלי עניין ולאחרים כמפורט בבאור 12(א)(1).

ג. הרכב

**לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר**

<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
	<u>אלפי ₪</u>	
12,843	16,822	23,526
<u>6,117</u>	<u>8,056</u>	<u>11,200</u>
18,960	24,878	34,726
=====	=====	=====

תמלוגים למדינה
תמלוגי על

אבנר חפוזי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 15 - עלות הפקת הגז שנמכר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
ש"ח	א"פ"י	
5,979	6,130	6,691
1,586	1,805	3,010
446	422	128
425	468	638
891	3,149	4,089
1,646	1,630	1,665
3,712	5,655	4,795
14,685	19,259	21,016

הרכב הסעיף:

שכר עבודה ונלוות
שמירה ואבטחה
שכר טרחה מקצועי
דמי מפעיל
ביטוח הפלטפורמה ואובדן הכנסות
עלויות הובלה ושינוע
אחרות

באור 16 - הוצאות חפוזי נפט וגז

הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
ש"ח	א"פ"י	
625	257	128
853	1,098	708
1,478	1,355	836
271	203	-
-	-	6
-	-	81
297	-	-
-	-	110
297	-	197
2,046	1,558	1,033

בגין זכויות הנפט הימיות

עבודות גיאולוגיות וססמיות
שירותים מקצועיים ואחרות

בגין רשיון "ראשון מערב"

רשיונות ואחרים

בגין רשיון אוהד
בגין רשיון מיכל-מתן
הפרשה לירידת ערך מלאי
בגין מובלעת צוק תמרור 4

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 17 - הוצאות פחת, אזילה והפחתות

הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
ש"ח	א"פ"י	
15,558	21,785	31,025
565	688	688
56	70	75
509	980	1,381
1,968	2,743	3,867
<u>18,656</u>	<u>26,266</u>	<u>37,036</u>

מערך הפיתוח וההפקה
עלות בגין סילוק האסדה
הוצאות נדחות
הוצאות מימון הנהלה וכלליות שהונו
זכויות רכישה נוספות בשטחים ימיים

באור 18 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
ש"ח	א"פ"י	

הרכב הסעיף:

1,029	1,808	1,887
108	114	117
188	237	105
512	874	767
<u>1,837</u>	<u>3,033</u>	<u>2,876</u>

דמי מפעיל
אגרות לבורסה ולרשם השותפויות
ביטוח דירקטורים של השותף הכללי
שרותים מקצועיים ואחרות

באור 19 - הוצאות מימון נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
ש"ח	א"פ"י	
-	(21,935)	(24,797)
(728)	(1,677)	(255)
1,104	1,439	(2,258)
* (3,704)	(807)	-
2,777	(15,117)	9,054
* (4,812)	10,566	9,474
<u>(5,363)</u>	<u>(27,531)</u>	<u>(8,782)</u>

הרכב הסעיף:

ריבית בגין אגרות חוב
ריבית בגין הלוואות לזמן קצר
הכנסות (הוצאות) מפעילות בנגזרים, נטו
עמלות ערבות לצדדים קשורים
הכנסות (הוצאות) הפרשי שער
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות נטו

* סווג מחדש

אבנר חפזשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 20 - רווח ליחידת השתתפות

להלן הנתונים ששימשו בחשוב הרווח ליחידת השתתפות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>

<u>מספר יחידות ההשתתפות</u> <u>(באלפי יחידות)</u>		
<u>3,334,831</u>	<u>3,334,831</u>	<u>3,334,831</u>

<u>הרווח ששימש בחישוב הרווח</u> <u>ליחידת השתתפות (באלפי ₪)</u>		
59,558 874	51,742 -	112,801 -
<u>60,432</u>	<u>51,742</u>	<u>112,801</u>

רווח - חלקו של השותף המוגבל
ריבית רעיונית בגין מימוש כתבי אופציה

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 21- צדדים קשורים ובעלי עניין

א. בסעיפי המאזן נכללות יתרות של צדדים קשורים כלהלן (כולל סכומים שנצברו)

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	
ש"ח	אלפי	
233	179	יתרות זכות (חובה) אבנר נפט וגז בע"מ
6,056	-	אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ
21	60	אבנר נאמנויות בע"מ
211	287	דלק השקעות ונכסים בע"מ
(208)	(172)	דלק קידוחים – שותפות מוגבלת
(8)	(38)	דלק מערכות אנרגיה בע"מ
-	40	קבוצת דלק בע"מ
682	971	כהן פיתוח ומבני תעשייה בע"מ

ב. בסעיפי דוח הרווח והפסד נכללות הוצאות ותשלומים לצדדים קשורים כלהלן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
א ל פ י ש " ח		
3,824	5,030	6,871
1,029	1,808	1,887
188	237	105
65	66	48
3,704	807	-
-	51	-

ג. בסעיפי המאזן נכללות עלויות לצדדים קשורים שהונוו לסעיפים כדלקמן:

704	-	-	עמלות ערבות וריבית לחברות מקבוצת דלק אשר הוונו לסעיף השקעה בעסקה משותפת ים תטיס
-----	---	---	--

אבנר חפזי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 21- צדדים קשורים ובעלי עניין - (המשך)

- ד. לגבי התקשרויות עם בעלי עניין – ראה באור 12 (א), 12 (ב), 12 (ג), 12 (ח), 12 (ט), 12 (טו) (3).
- ה. לשותף הכללי עניין בהסכם התפעול המשותף שנחתם בעניין עסקה משותפת ים תטיס ועסקה משותפת "צוק תמרור 4", כמתואר בביאור 12 (ח) ו-12 (ט).
- ו. השותפות קבלה שירותים משפטיים מעו"ד רונה אורליצקי שהיא בתו של ד"ר דוד כהן (דירקטור בשותף הכללי) והמחזיקה בעצמה ב- 6.7% מהון המניות של כהן פיתוח ומבני תעשיה בע"מ (בעלת עניין בשותף הכללי). סך כל התשלומים ששולמו ע"י השותפות בגין שירותים אלה הסתכמו בשנת 2006 בסכום של 27 אלפי ₪.

ז. התקשרות נמשכת עם בעל שליטה:

כאמור בביאור 12(א)(3) לעיל, הוחלט באסיפת בעלי היחידות להעלות את דמי הניהול החודשיים לשותף הכללי מ- 107 אלפי ש"ח לסך של 40 אלפי דולר לחודש החל מ- 1 בפברואר 2005.

להלן נתוני פרופורמה על מנת לשקף את תוצאות הפעילות לכל אחת מהשנים 2004, 2005 אילו דמי הניהול החדשים היו בתוקף באותן שנים:

בפועל		נתוני פרופורמה		הוצאות:
לשנה שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
1,029	1,808	2,068	1,877	דמי ניהול לשותף הכללי
37,224	50,116	38,263	50,185	סך כל ההוצאות
59,564	51,747	58,525	51,678	רווח נקי לשנה
0.018	0.016	0.017	0.015	רווח ליחידת השתתפות

באור 22-

מכשירים פיננסיים:

א.

מדיניות ניהול הסיכונים ופעילות גידור:

גורמי סיכון פיננסי

פעילויות השותפות חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של השותפות מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של השותפות. השותפות משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. להלן יפורטו הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה הקבוצה ומדיניות ניהולם:

סיכון שער חליפין

1.

השותפות חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה לדולר. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, ונכסים שהוכרו, והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע שאינו מטבע המדידה של השותפות. השותפות מבצעת עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים לצמצום החשיפה לסיכון שער חליפין.

סיכון אשראי

2.

ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצת חייבים בעלות תכונות דומות, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. א. הלקוח העיקרי של העסקה המשותפת ים תטיס הינו חברת החשמל לישראל בע"מ. למרות החשיפה ללקוח עיקרי ולאור האיתנות הפיננסית של חברת החשמל השותפות מעריכה שסיכון האשראי נמוך. ב. השותפות משקיעה במהלך העסקים הרגיל באגרות חוב סחירות. ההשקעה לתאריך המאזן כוללת בעיקר אגרות חוב קונצרניות (ראה פסקה א' לעיל), וכן אגרות חוב של ממשלת ישראל. ג. לשותפות מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות המוחזקים בתאריך המאזן בתאגידים בנקאיים גדולים בישראל ובחו"ל. בהתאם, השותפות אינה צופה הפסדים הנובעים מסיכון אשראי בגין יתרות אלה.

סיכון שיעור ריבית

3.

סיכון שיעור הריבית של השותפות, נובע בעיקר מאגרות חוב לז"א הנושאות שיעורי ריבית משתנים החושפות את השותפות לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים ואלו הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את השותפות לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן. מדיניות השותפות היא לחדש פקדונות בבנקים לזמן קצר על מנת להקטין סיכון הריבית בגינם. להלן מוצגים הערכים בספרים ליום 31 בדצמבר 2006, של קבוצות מכשירים פיננסיים, אשר חשופים לסיכון שווי הוגן ו/או סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית, בהתאם למועדי הפירעון החוזיים או מועדי הקביעה מחדש של מחיר, כמקדם שבהם:

	ביאור	עד שנה	2-1 שנים	3-2 שנים	4-3 שנים	5-4 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
								(מיליוני ש"ח)
נכסים פיננסיים:								
מזומנים ושווי מזומנים *	3	130						130
פקדונות בבנקים *	3	205.3						205.3
אגרות חוב סחירות בשקלים	3	1.6	3.2	2			0.2	7
אגרות חוב במט"ח בריבית קבועה	3						14.1	14.1
התחייבויות פיננסיות:								
אגרות חוב בריבית משתנה	8	(141.2)						(141.2)
אגרות חוב בריבית קבועה	8	(48.7)	(34.1)	(42.5)	(32.2)	(36.8)	(52.9)	(247.2)
		147	(30.9)	(40.5)	(32.2)	(36.8)	(38.6)	(32)

* מזומנים ופקדונות שהריבית בגינם מתחדשת מדי תקופה עד שלושה חודשים.

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

א. מדיניות ניהול הסיכונים ופעילות גידור (המשך):

4 סיכונים אחרים:

סיכוני מחיר כוללים את הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי בעקבות שינויים בשערי החליפין, שינויים בשיעורי הריבית בשוק ושינויים במחירים בשוק הכספים. הגנה על מחיר הגז, כאמור בביאור 12 יח", נחתם בשנת 2004 הסכם להגנה על מחיר הגז בין השותפות ובין בנק השקעות בחו"ל, אשר מבצע עסקאות עתידיות בסחורות. בהתאם לעסקה זו קובע מחיר הגז לערך דולרי קבוע. בהתאם למחירים הנוכחיים של מרכיבי נוסחת מחיר הגז בשוק העתידי, השווי ההוגן השלילי לתאריך הדוחות של עסקת הגנה זו אשר סווגה כהגנה חשבונאית הינו 43.6 מיליון ש"ח.

סיכון נזילות הוא הסיכון שחברה תיתקל בקשיים בגיוס כספים כדי לעמוד בהתקשרויות הקשורות למכשירים פיננסיים. סיכון זה יכול להתהוות גם כתוצאה מחוסר יכולת למכור נכס פיננסי במהירות במחיר הקרוב לשווי ההוגן. **סיכון תזרים מזומנים** הוא סיכון לקיום תנודות בסכום תזרימי המזומנים העתידיים הקשורים למכשיר פיננסי.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

1. אופן קביעת השווי ההוגן:

- | | |
|--|--|
| - מזומנים ושווי מזומנים | - השווי ההוגן מבוסס על ערכם הפנקסני. |
| - אגרות חוב סחירות | - בהתאם למחיר מצוטט בשוק פעיל ליום המאזן. |
| - נכסים והתחייבויות בלתי סחירים | - ערכם בספרים משקף את שוויים ההוגן לתאריך המאזן, מאחר |
| - לזמן קצר נושאי ריבית בעלי מועד פירעון קבוע | - ושיעור הריבית הממוצע לגביהם אינו שונה באופן מהותי משיעור הריבית המקובל בשוק לגבי פריטים דומים לתאריך המאזן. |
| - סכומים לקבל ולשלם לזמן קצר | - הערך בספרים מהווה קירוב לשוויים ההוגן. |
| - נכסים והתחייבויות שלא נקבע להן מועד פירעון | - השווי ההוגן נקבע על פי הסכום לתשלום לפי דרישה בתאריך הדיווח. |
| - נכסים והתחייבויות בריבית משתנה | - השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות בריבית משתנה, אשר אינם כרוכים בסיכון אשראי מהותי, מבוסס על ערכן הפנקסני. |
| - אגרות חוב לזמן ארוך בריבית קבועה | - השווי ההוגן של אגרות חוב לזמן ארוך הנושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים. |
| - חוזים עתידיים, אופציות, חוזי החלפת ריבית וחוזי אקדמה (פורוורד) | - השווי ההוגן מתבסס על מחיר השוק. בהעדר מחיר שוק מתבסס השווי ההוגן על מודלים כלכליים. |

2. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווי ההוגן:

אגרות חוב בריבית קבועה - שווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2006 הינו כ- 244.6 מיליון ש"ח לעומת הערך בספרים לאותו תאריך בסך של כ- 252.6 מיליון ש"ח (לפני ניכוי הוצאות הנפקה בסך 6,140 ש"ח). עסקאות גידור - כאמור בסעיף 4 לעיל, השווי ההוגן של עסקת הגידור על מחיר הגז לתאריך המאזן הינו שווי הוגן שלילי בסך 43.6 מיליון ש"ח.

אבנר חפושי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 23- נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

הדוחות הכספיים השנתיים בביאור זה ערוכים בסכומים נומינליים היסטוריים לצורכי מס וזאת בשונה מהדוחות הכספיים השנתיים הראשיים הערוכים בסכומים מזווחים. פרט להבדל המתואר לעיל, המדיניות החשבונאית שננקטה בדוחות הכספיים הנומינליים לצורכי מס זהה למדיניות החשבונאית שננקטה בדוחות הכספיים הראשיים של השותפות.

א. מאזנים

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2005	
א	ל	פ
י	ש	"
ח		
<u>נכסים שוטפים</u>		
		מזומנים ושווי מזומנים
		פקדונות בבנקים
		בטוחות סחירות
		חייבים ויתרות חובה
		מלאי חומרים
		עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
129,960	140,964	
148,661	180,319	
22,085	23,751	
1,641	3,981	
434	434	
20,822	*19,188	
323,603	368,637	
<u>השקעות</u>		
		עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
		פקדונות בבנקים
415,232	*418,182	
56,738	59,097	
471,970	477,279	
83	93	
<u>רכוש קבוע</u>		
4,512	16,703	
800,168	862,712	
<u>התחייבויות שוטפות</u>		
		חלויות שוטפות של אגרות חוב
		ספקים ונותני שירותים
		זכאים ויתרות זכות
		עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
		רווחים לחלוקה שהוכרזו
76,503	85,703	
150	115	
11,780	16,584	
19,653	*5,736	
35,000	14,000	
143,086	122,138	
<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>		
		אגרות חוב
		עסקאות משותפות לחיפושי נפט וגז
		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
311,924	432,444	
10,100	*12,555	
1,378	2,112	
323,402	447,111	
333,680	293,463	
800,168	862,712	

* סווג מחדש

אבנר חפוישי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 23- נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס – (המשך)

ב. דוחות רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
ש"ח	אלפי		
121,126	154,272	218,099	הכנסות ממכירת גז
18,960	24,878	34,726	בניכוי תמלוגים
102,166	129,394	183,373	הכנסות נטו
-----	-----	-----	
14,682	19,259	21,016	<u>הוצאות</u>
2,046	1,558	1,033	עלות הפקת הגז שנמכר
18,421	26,093	36,927	הוצאות חיפוישי נפט וגז
1,837	3,033	2,876	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
36,986	49,943	61,852	הוצאות הנהלה וכלליות
-----	-----	-----	סך הכל הוצאות
65,180	79,451	121,521	רווח מפעולות רגילות
(5,363)	(27,531)	(8,782)	הוצאות מימון
59,817	51,920	112,739	
(15)	-	182	הכנסות (הוצאות) אחרות
59,802	51,920	112,921	רווח השנה
=====	=====	=====	

אבנר חפשי נפט (שותפות מוגבלת)

באור 23- נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס – (המשך)

דוחות על השינויים בהון השותפות ג.

ס"ה כ	רווחים (הפסדים)	השקעה בהון השותפות	
ה	ש"י	פ	א
226,821	(93,730)	320,551	יתרה ליום 1.1.04
-----	-----	-----	
<u>תנועה בשנת 2004</u>			
28,420	-	28,420	מימוש כתבי אופציה (סדרה 7)
59,802	59,802	-	רווח השנה
(11,500)	(11,500)	-	רווחים לחלוקה
76,722	48,302	28,420	
-----	-----	-----	
303,543	(45,428)	348,971	יתרה ליום 31.12.04
-----	-----	-----	
<u>תנועה בשנת 2005</u>			
51,920	51,920	-	רווח השנה
(48,000)	(48,000)	-	רווחים שחולקו
(14,000)	(14,000)	-	רווחים לחלוקה
(10,080)	(10,080)	-	
-----	-----	-----	
293,463	(55,508)	348,971	יתרה ליום 31.12.05
-----	-----	-----	
<u>תנועה בשנת 2006</u>			
112,921	112,921	-	רווח השנה
(37,704)	(37,704)	-	רווחים שחולקו
(35,000)	(35,000)	-	רווחים לחלוקה שהוכרזו
40,217	40,217	-	
-----	-----	-----	
333,680	(15,291)	348,971	יתרה ליום 31.12.06
=====	=====	=====	

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

שם התאגיד: אבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת מספר ברשם: 0011340-55

תאריך המאזן: **31 בדצמבר 2006**
(תקנה 9)

תאריך הדו"ח: **8 במרץ 2007**
(תקנה 1 ו-7)

תקנה 9: דוחות כספיים
דוחות כספיים מבוקרים ליום 31 בדצמבר 2006 בצירוף חוות דעת רואה חשבון מצורפים בזה.

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות ליום 31 בדצמבר 2006 מצורף בזה.

תקנה 10 א': תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים.
מצ"ב (בדוח הדירקטוריון) תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים.

תקנה 10 ג': שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף כספי תמורת ההנפקה על פי התשקיף מיום 24 בפברואר 2003 נוצלו לפירעון הלוואות בנקאיות בערבות דלק מערכות אנרגיה בע"מ ולצורך השקעה בהקמת מתקני ההפקה של פרויקט ים תטיס.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן.

שם החברה	שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה	סוג המניה	סה"כ ע.ג.	עלות מדווחת	ערך מאזני מדווח	הלוואות בסעיף אג"ח וחלויות שוטפות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
דלק ואבנר- ים תטיס בע"מ	43.44%	מניות רגילות	4,344	34,075 (*)	-	396,932
ים תטיס בע"מ	23%	מניות רגילות	23,000	-	-	-

(*) כולל השקעה בשטר הון

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח.
אין

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן.

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	ריבית ואחרות, נטו
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ₪
דלק ואבנר ים תטיס בע"מ	-	-	1,514

תקנה 14 : רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד **אין**.

תקנה 20 : מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר.

אין

תקנה 21 : השותפות מעסיקה עובדת אחת בתפקידי מזכירות. פרט לכך אין לשותפות נושאי משרה או עובדים.

תקנה 22 : שכר וטובות הנאה שולמו הוצאות דמי ניהול לשותף הכללי חברת אבנר נפט וגז בע"מ בסך של 1,887 אלפי ש"ח. שולם תמלוג על לכהן פיתוח ומבני תעשייה בע"מ ולדלק השקעות ונכסים בע"מ בסך כולל של 6,871 אלפי ש"ח.

(ראה גם באור 21 לדוחות הכספיים).

תקנה 24 : יחידות השתתפות המוחזקות על ידי בעלי עניין בתאגיד לתאריך 7.03.2007.

שם בעל העניין	מס זהות/מס' חברה ברשם החברות	שם הנייר	ערך נקוב מוחזק מס' הנייר 268011	שיעור החזקה בהון (ובהצבעה*)
אבנר נפט וגז בע"מ	511492639	אבנר יה"ש	60,217,518	1.81%
דר' דוד כהן	3114134	אבנר יה"ש	13,733	-
גדעון תדמור	5799575	אבנר יה"ש	1,729,787	0.05%
דלק מערכות אנרגיה בע"מ	520032681	אבנר יה"ש	1,271,098,536	38.12%
דלק השקעות ונכסים בע"מ	520032129	אבנר יה"ש	420,011,874	12.59%
נכסי משפחת כהן בע"מ	510252760	אבנר יה"ש	169,393	0.01%
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ-עבור משתתפות	520029984	אבנר יה"ש	144,145,804	4.32%
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ-חשבון נוסטרו	520029984	אבנר יה"ש	8,692,103	0.26%
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ- פנסיה גמל	520029984	אבנר יה"ש	11,581,984	0.35%
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ-קרנות	520029984	אבנר יה"ש	4,506,470	0.14%

* מעוגל לשתי ספרות מימין לנקודה

תקנה 24 א : הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המורים **ראה ביאור 11 בדוחות הכספיים**.

תקנה 25 א' : מען רשום **כתובת : אפעל 17, פתח תקוה**
טלפון : 9240014-03
פקסימיליה : 9244005-03
כתובת דואר אלקטרוני : avneroil@netvision.net.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד
השותפות מנוהלת על ידי השותף הכללי. מצ"ב פרטים אודות הדירקטורים בשותף הכללי.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד
אין לשותפות נושאי משרה. השותפות מנוהלת על ידי השותף הכללי.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד
אלפיה את אלפיה, רואי חשבון, רחוב תש"ח 2 תל- אביב

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות.

החלטה בדבר תיקון הסכם השותפות המוגבלת – הוספת רישיונות

באסיפה כללית מיום 19.11.06, התקבלה החלטה: לתקן את סעיף 5.1 להסכם השותפות המוגבלת על ידי הוספת המלים "רשיון 331/אוהד", רשיון 332/שמשון", רשיון 321/זרח", רשיון 327/צורים" לאחר המילים "ורשיון 309/מתן".

נוסח התיקון ודברי הסבר לסעיפים הנ"ל בהסכם השותפות המוגבלת ובהסכם הנאמנות כלולים בדו"חות מיידיים מטעם השותפות מימים 25.10.06 ו- 19.11.06.

לא חל כל תיקון בתקנון או בתזכיר השותף הכללי, אבנר נפט וגו בע"מ, בתקופת הדו"ח.

תקנות 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון.

תקנה 29 (א)1: המלצת הדירקטוריון על ביצוע חלוקה:

דירקטוריון השותף הכללי קיבל ביום 20.12.2006 החלטה לאשר כי בהתאם להוראות הסכם השותפות המוגבלת והסכם הנאמנות הסך הכולל של סכום החלוקה הראשונה (כהגדרת מונח זה בהסכם השותפות המוגבלת) הינו 35 מיליון ש"ח, היינו סך של 0.010495 ש"ח לכל יחידת השתתפות. בהתאם להוראות הסכם הנאמנות, המועד הקובע הינו 31.12.2006. מועד חלוקת הרווחים בפועל - טרם נקבע.

פרטים בדבר ההחלטה הנ"ל כלולים בדו"חות המיידיים מטעם השותפות המוגבלת מיום 21.12.2006 ומיום 2.1.2007.

ביום 14.6.06 הודיע השותף המוגבל (הנאמן) כדלקמן:

1. סכום החלוקה הראשונה (כהגדרת מונח זה בהסכם השותפות המוגבלת), כפי שדווח ביום 21.12.05, הינו סך של 14 מיליון ש"ח, דהיינו סך של 0.004198 ש"ח לכל יחידת השתתפות. המועד הקובע לחלוקה זו הינו 31.12.05 ומועד ביצוע החלוקה בפועל יהיה ביום 28.6.06.
2. סכום החלוקה השנייה (כהגדרת מונח זה בהסכם השותפות המוגבלת) יהיה סך של 37.7 מיליון ש"ח, דהיינו סך של 0.011305 ש"ח לכל יחידת השתתפות. המועד הקובע לחלוקה זו הינו 21.6.06 ומועד ביצוע החלוקה בפועל יהיה 3.7.06.
3. סכומי החלוקות הראשונה והשנייה בסך כולל של 51.7 מיליון ש"ח מהווים חלוקה של כל רווחי השותפות לשנת 2005 (בקירוב).

פרטים בדבר ההחלטה הנ"ל כלולים בדו"חות המיידיים מטעם השותפות המוגבלת מיום 21.12.05 מיום 27.4.06 ומיום 14.6.2006

תקנה 29 (ג): החלטות מיוחדות של האסיפה הכללית של השותפות המוגבלת:

3. ביום 12.2.2006, קיבלה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות המוגבלת החלטה כדלקמן:

"לאשר הסדר בין השותפות המוגבלת, נובל אנרג'י מדיטריניאן לימיטד, דלק השקעות ונכסים בע"מ ודלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן ביחד "קבוצת ים תטיס") מצד אחד לבין חברת אי.פי.פי. דלק אשקלון בע"מ (להלן: "דלק אשקלון") מצד שני לפיו סכום בסך שמונה מליון דולר אשר מתקבל על ידי קבוצת ים תטיס מחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") במסגרת תיקון לחוזה אספקת הגז בין קבוצת ים תטיס לחברת חשמל והמיועד לדלק אשקלון יועבר מהשותפים בקבוצת ים תטיס לדלק אשקלון. אישור ההסדר מותנה בכך שדלק אשקלון תתחייב לשפות את השותפות המוגבלת בגין כל הוצאה ו/או נזק אשר תגרם לשותפות המוגבלת בקשר עם ההסדר הנ"ל (ההתחייבות האמורה תגובה בערבות של דלק השקעות ונכסים בע"מ)."

דברי הסבר להחלטה הנ"ל כלולים בדו"ח מיידי מטעם השותפות מיום 19.1.2006

תקנה 29א (4): פטור ביטוח ושיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדו"ח:

1. בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי ("החברה") והאסיפה הכללית של השותף הכללי (שהתקבלו לפני שנת 2006), התקבלה החלטה לתקן את כתב השיפוי לנושא המשרה בשותף הכללי. תיקון כתב השיפוי נעשה לשם התאמתו לתיקון מספר 3 לחוק החברות התשנ"ט – 1999 ותואם את תיקון התקנון שאושר על ידי האסיפה הכללית כאמור. על פי כתב השיפוי המתוקן, הואיל ותקנון ההתאגדות של השותף הכללי נקבעה הוראה מתאימה המאפשרת השותף הכללי לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, ובלבד שההתחייבות תוגבל לסוגי אירועים שלדעת הדירקטוריון ניתן לצפותם לאור פעילות השותף הכללי בפועל, בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות, והכל בשל כל חבות או הוצאה שתהא מותרת באותה עת על פי הוראות החוק ו/או על פי כל דין כפי שיהיו במועד קבלת ההחלטה כאמור, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה גם בשל הוצאות התדיינויות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא עקב חקירה או הליך שיתנהל נגד בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה על נושא המשרה חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

2. בהתאם להחלטות קודמות של מוסדות החברה (שהתקבלו לפני שנת 2006) החליטה החברה להעניק פטור לנושאי המשרה בחברה מאחריותם בשל חובת הזהירות כלפי החברה בהתאם ולקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות.

3. כמו כן בהתאם להחלטות קודמות של מוסדות החברה, שהתקבלו לפני שנת 2005 מבטחת החברה את נושאי המשרה שלה בביטוח נושאי משרה.

אבנר נפט וגז בע"מ

בשם: אבנר חיפושי נפט, שותפות מוגבלת

תאריך: 8 במרץ 2007

שמות החותמים ותפקידם:

גדעון תדמור, מנכ"ל ודירקטור

ד"ר דוד כהן, דירקטור

אסי ברטפלד, דירקטור

הדירקטורים בשותף הכללי

עיסוקים עיקריים ב 5 שנים אחרונות

מכהן כדירקטור וכמנכ"ל משותף בכהן פיתוח ומבני תעשיה בע"מ וחברות בת שלה.

ד"ר דוד כהן

כתובת: רח' חיסין 16 תל אביב
שנת לידה: 1929
נתינות: ישראלית
מכהן משנת: 1991
השכלה: דוקטור לכלכלה
עובד בחברה בעלת עניין:
מנכ"ל משותף בכהן פיתוח ומבני תעשיה ומנכ"ל חברות בת שלה

גבריאל לסט, ניצב (דימוס)

יו"ר בחברות: קבוצת דלק, דלק פטרוליום, דלק מוטורס, דלק מערכות רכב, דלק תשתיות, דלק מערכות אנרגיה, דלק השקעות ונכסים, שגריר ובדירקטוריונים בחברות הבנות. דירקטור בדלק נדל"ן בע"מ מכהן כדח"צ בחברת סינאל תעשיות בע"מ

כתובת: רח' כוכב הים 72, חופית
שנת לידה: 1946
נתינות: ישראלית
מכהן משנת: 2003 (מונה ב-7.9.03)
השכלה: אקדמאית (בוגר הפקולטה למשפטים- ת"א, מוסמך מדעי המדינה- אוניברסיטת חיפה, בוגר קורס A.M.P. בהרווארד).

עובד בחברה בעלת עניין:

יו"ר דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ

יו"ר דירקטוריון דלק מערכות אנרגיה בע"מ

אסי ברטפלד

מכהן כמנכ"ל קבוצת דלק בע"מ, כמנכ"ל דלק השקעות ונכסים בע"מ וחבר בדירקטוריונים בחברות שונות בקבוצת דלק. יו"ר דירקטוריון דלק נדל"ן בע"מ לפני כן כיהן כסמנכ"ל כספים (CFO) בקבוצת דלק בע"מ ובחברות הקבוצה ובשנים 2001-2003 כיהן כמנכ"ל למכשיר בקבוצת דלק בע"מ.

כתובת: רח' רוקח 106, רמת גן
שנת לידה: 1952
נתינות: ישראלית
מכהן משנת: 2003 (מונה ב-15.5.03)
השכלה: אקדמאית
עובד בחברה בעלת עניין:
מנכ"ל קבוצת דלק בע"מ
מנכ"ל דלק השקעות ונכסים בע"מ

גדעון אברהם תדמור

מכהן כמנכ"ל דלק מערכות אנרגיה בע"מ דירקטור בכהן פיתוח ומבני תעשיה בע"מ ובחברות בת שלה, וכן דירקטור בחברות נוספות.

כתובת: האשל 99, הרצליה
שנת לידה: 1963
נתינות: ישראלית
מכהן משנת: 1991
השכלה: בוגר במשפטים
עובד בחב' בעלת עניין:
מנכ"ל דלק מערכות אנרגיה בע"מ ומועסק על ידי כהן פיתוח ומבני תעשיה בע"מ וחברות בת שלה