



## מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת

### דוח תקופתי לשנת 2018

|                  |                                           |
|------------------|-------------------------------------------|
| שם:              | מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת            |
| מס' ברשם החברות: | 550012405                                 |
| כתובת:           | מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023 |
| טלפון:           | 03-6075155                                |
| פקסימיליה:       | 03-6075684                                |
| תאריך המאזן:     | 31 בדצמבר, 2018                           |
| תאריך הדוח:      | 12 במרץ, 2019                             |

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות") וחלות עליה כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלבנטיות או תהיינה רלבנטיות בעתיד לשותפות.

## תוכן העניינים:

### עמוד

### סעיף

#### פרק א': תיאור עסקי התאגיד

##### חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות המוגבלת

|     |      |                                                              |
|-----|------|--------------------------------------------------------------|
| 5   | 1.1  | פעילות השותפות המוגבלת והתפתחות עסקיה                        |
|     |      | <u>חלק ב' – מידע אחר</u>                                     |
| 11  | 1.2  | מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות                       |
| 11  | 1.3  | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות המוגבלת |
| 14  | 1.4  | חיפוש נפט וגז - סקירה כללית                                  |
|     |      | <u>חלק ג' – תיאור עסקי השותפות המוגבלת לפי תחומי פעילות</u>  |
| 17  | 1.5  | מידע כללי על תחום הפעילות של השותפות                         |
| 25  | 1.6  | נכסי הנפט של השותפות המוגבלת                                 |
|     |      | <u>חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה</u>      |
| 95  | 1.7  | שרותי מפעיל                                                  |
| 96  | 1.8  | הוצאות מוכרות לצרכי מס                                       |
| 96  | 1.9  | הון אנושי                                                    |
| 97  | 1.10 | ביטוחים                                                      |
| 97  | 1.11 | הון חוזר                                                     |
| 98  | 1.12 | מימון                                                        |
| 98  | 1.13 | מיסוי                                                        |
| 107 | 1.14 | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם                                |
| 107 | 1.15 | מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת                      |
| 117 | 1.16 | שינויים רגולטורים                                            |
| 117 | 1.17 | הסכמים מהותיים                                               |
| 120 | 1.18 | הליכים משפטיים                                               |
| 120 | 1.19 | יעדים ואסטרטגיה עסקית                                        |
| 121 | 1.20 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה                                     |
| 121 | 1.21 | גורמי סיכון                                                  |
|     |      | <u>חלק ה' – שונות</u>                                        |
| 132 | 1.22 | מונחים מקצועיים                                              |
|     |      | נספחים                                                       |

#### פרק ב': דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

#### פרק ג': דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

**פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד**

|    |                                                                                                            |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | תקנה 10א. - תמצית דו"חות על הרווח הכולל רבעוניים                                                           |
| 1  | תקנה 10ג. - שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח |
| 2  | תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות                                                            |
| 3  | תקנה 20 - מסחר בבורסה                                                                                      |
| 3  | תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה                                                            |
| 6  | תקנה 21א – השליטה בשותפות                                                                                  |
| 7  | תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה                                                                              |
| 8  | תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה                                                                    |
| 8  | תקנה 24א- הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים                                                           |
| 9  | תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות                                                                                |
| 9  | תקנה 25א – מען רשום                                                                                        |
| 9  | תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד                                                                             |
| 10 | תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה                                                                               |
| 10 | תקנה 26ב - מספר מורשי החתימה העצמאיים שנקבעו בידי התאגיד                                                   |
| 10 | תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד                                                                            |
| 10 | תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנות                                                                           |
| 11 | תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים                                                                        |
| 11 | תקנה 29א- החלטות השותפות                                                                                   |

**פרק ה: הצהרות הנהלה**

# **פרק א'**

## **תיאור עסקי התאגיד**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018**

## **פרק א' - תיאור עסקי השותפות המוגבלת**

### **חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות המוגבלת**

#### **1.1 פעילות השותפות המוגבלת והתפתחות עסקיה**

##### **1.1.1 מבוא**

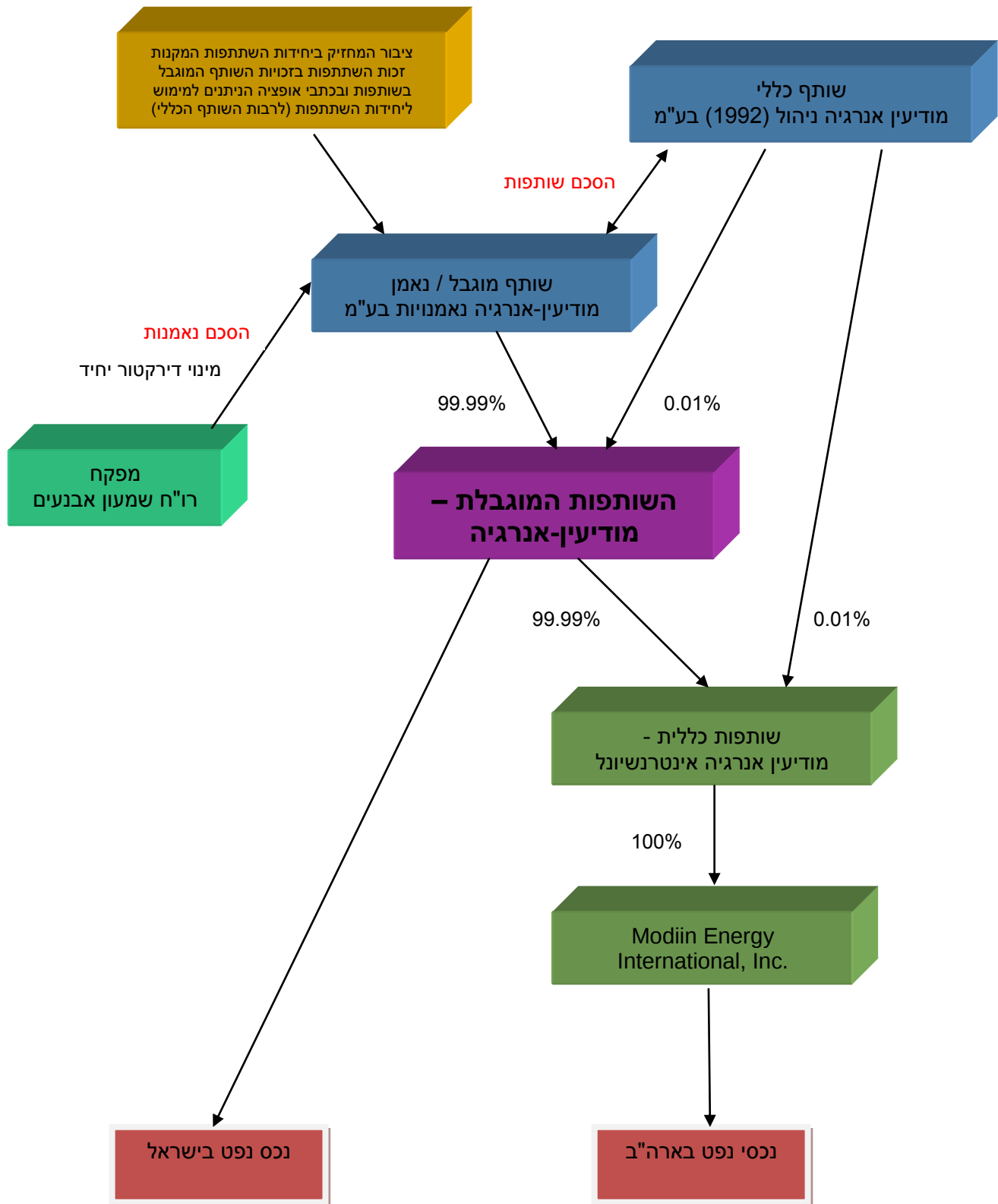
השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז. השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי 1992, בין הנאמן, כשותף מוגבל, מצד אחד ובין השותף הכללי מצד שני (להלן: "**הסכם השותפות**"). השותפות נרשמה ביום 25.5.1992 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), תשל"ה-1975 (להלן: "**פקודת השותפויות**"). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות, מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנות השותפות המוגבלת, כפי שתוקן מפעם לפעם.

ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי תחת פיקוחו של המפקח, ר"ח שמעון אבנעים.

השותף המוגבל משמש כנאמן ומחזיק את ניירות הערך שהונפקו על ידו (יחידות ההשתתפות מקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) בנאמנות עבור בעלי היחידות.

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**התקנות**") וחלות עליה כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלבנטיות או תהיינה רלבנטיות בעתיד לשותפות.

להלן תרשים מבנה השותפות:



## 1.1.2

תחומי פעילותה של השותפות המוגבלת

על-פי הסכם השותפות, השותפות עוסקת בתחום פעילות אחד - חיפוי נפט וגז, פיתוחם והפקתם. נכון למועד הדוח לשותפות זכויות בנכסי נפט בארה"ב ובנכס בישראל בו לא מתבצעת נכון למועד הדוח פעילות אקספלורציה ו/או פיתוח ו/או הפקה (ראה סעיף 1.6.1.5 להלן).

(א) נכסי נפט בארה"ב

נכסי הנפט בארה"ב אשר לשותפות אינטרס בהם, נכון למועד הדוח, הינם:

| שם נכס הנפט                                         | זכויות השותפות המוגבלת בנכס הנפט                 | סעיף בדוח |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|
| פרויקט Mountain View (להלן: "פרויקט Mountain View") | 25.8081% (26.05% בפרוספקט טרינידד בשטח נכס הנפט) | 1.6.2     |
| פרויקט Grapevine (להלן: "פרויקט Grapevine")         | 22.3125%                                         | 1.6.3     |
| פרויקט Cassini (להלן: "פרויקט Cassini")             | 36.525%                                          | 1.6.4     |
| פרויקט Shideler (להלן: "פרויקט Shideler")           | 37.5%                                            | 1.6.5     |
| פרויקט Concord (להלן: "פרויקט Concord")             | 37.5%                                            | 1.6.6     |

יצוין כי ההחזקה בפרויקטים הנ"ל הינה באמצעות Modiin International, Inc., חברה פרטית בשליטה מלאה של השותפות אשר התאגדה בקליפורניה, ארה"ב (להלן: "החברה בארה"ב").

(ב) נכסי נפט בישראל

נכס הנפט בישראל אשר לשותפות אינטרס בו, נכון למועד הדוח, הינו:

| שם נכס הנפט  | סוג הזכות | זכויות השותפות המוגבלת בנכס הנפט | סעיף בדוח |
|--------------|-----------|----------------------------------|-----------|
| I/18 "שמשון" | חזקה      | 10%                              | 1.6.1     |

הזכויות בנכס הנפט בישראל הוענקו על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן: "הממונה") ובהתאם לחלק בזכויות כפי שהן רשומות בפנקס הנפט המתנהל על פי חוק הנפט התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט"). לכל מחזיק זכות נפט, זכות על פי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות הדין ולאמור בהסכם העסקה המשותפת ו/או בהסכם התפעול המשותף החלים על שטח זכות נפט (במידה וכלל שחלים) להחזיר את חלקו בזכות נפט לממונה או להעבירה לצד שלישי.

(ג) בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") נקבע כי לא ירשמו למסחר ניירות ערך בשותפות מוגבלת אלא אם השותפות המוגבלת התחייבה בהסכם השותפות לבצע פרויקטים אשר הוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת לפני הרישום למסחר לראשונה או פרויקטים אשר יוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת לאחר הרישום למסחר לראשונה ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם אושר על-ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

על אף האמור לעיל, שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו חיפושי נפט או גז, רשאית, לאחר הרישום למסחר, לבצע פרויקטים נוספים, בהתקיים אחת החלופות הבאות:

(1) לפני הרישום לראשונה למסחר נקבע בהסכם השותפות כי השותפות המוגבלת רשאית לבצע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות, וזאת לתקופה של 3 שנים שתחל במועד הרישום למסחר. בתום 3 השנים תהיה השותפות רשאית להחליט על ביצוע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו, בהתאם לקבוע בס"ק (2) להלן.

(2) לאחר הרישום לראשונה למסחר, האסיפה הכללית החליטה כי השותפות המוגבלת תהיה רשאית לבצע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות. החלטה כאמור תתקבל בדרך הקבועה בסעיף 65נא לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 לעניין אישור הצעה פרטית ותוקפה יהיה לתקופה שלא תעלה על 3 שנים.

"פרויקט" הוגדר לעניין זה כחיפושי נפט או גז, פיתוחם או הפקתם על פי זכות נפט או היתר מוקדם עם זכות קדימה לקבלת רישיון כמשמעותם בחוק הנפט שהוקנו לשותפות המוגבלת.

בתיקון לתקנון הבורסה מחודש נובמבר 2017 נקבע ש"פרויקט" בשותפת מוגבלת העוסקת בחיפושי נפט וגז אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה כולל גם חיפושי נפט או גז פיתוחם או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל על ידי השותפות המוגבלת, ובלבד שמתקיימים התנאים שלהלן:

(1) חיפושי הנפט או הגז, פיתוחם או הפקתם כאמור, מתבצעים על פי הרשאה שהוקנתה כדין לשותפות על פי דיני המדינה אשר בשטחה מתבצעות הפעולות האמורות. לענין זה יראו בהרשאה שהוקנתה לתאגיד המוחזק על ידי השותפות כהרשאה שהוקנתה לשותפות.

לעניין סעיף קטן זה "תאגיד" – תאגיד שפעילותו הבלעדית הינה החזקה בהרשאה כאמור.

(2) שותפות מוגבלת שרשמה את יחידות ההשתתפות שלה למסחר בבורסה לפני יום 3 לספטמבר 2015, תהיה רשאית להשקיע בפרויקט המתבצע מחוץ לישראל בהתקיים אחד מהתנאים שלהלן:

(i) טרם ההשקעה לראשונה של השותפות בכל פרויקט כאמור, החליטה האסיפה הכללית כי השותפות המוגבלת רשאית לעשות כן. החלטה כאמור תאושר בדרך הקבועה בסעיף 7(ד) לחוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015, לעניין אישור הצעה פרטית בשותפות כאמור.

(ii) התקבל אישור האסיפה הכללית בהתאם לאמור בסעיף (ג) (2) לעיל.

## 1.1.3

צירוף משתתפים נוספים

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

יצוין כי פעילויות של חיפושי נפט וגז, מתבצעות בדרך כלל בהשתתפות מספר שותפים, וזאת כיוון שמדובר בפעילויות עתירות הון ועל מנת לחלק את הסיכון הנובע מאותן פעילויות בין מספר שותפים. כאשר ישנם מספר שותפים בנכס נפט, נהוג להסדיר את היחסים ביניהם באמצעות הסכם עסקה משותפת ו/או הסכם תפעול משותף. בהסכמים אלו נהוג, בין היתר, לכלול הוראות למקרה שאחד השותפים אינו מקיים את תנאי נכס הנפט ו/או במקרה שאחד השותפים אינו מקיים את הוראות ההסכמים.

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

## 1.1.4

השקעות בהון השותפות המוגבלת ועסקאות בניירות הערך שלה

א. לפרטים בדבר ההון שהוכנס לשותפות המוגבלת עד ליום 31.12.2018, לאחר ניכוי הפסדים שנצברו, ראה ביאור 11א' בדוחות הכספיים.

ב. למיטב ידיעת השותף הכללי, במהלך שנת 2018 ועד למועד דוח זה לא בוצעו על ידי בעלי עניין בשותפות עסקאות מחוץ לבורסה, למעט העסקאות הבאות:

| תאריך     | בעל עניין                             | פעולה                                                          | כמות וסוג                | שער באג' |
|-----------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------|----------|
| 13.2.2018 | יצחק סולטן <sup>1</sup>               | רכישת יחידות בדרך של מימוש זכויות (לרבות שנרכשו) בהנפקת זכויות | 833,786 יחידות השתתפות   | 482      |
| 13.2.2018 | אי די בי חברה לפתוח בע"מ <sup>2</sup> | רכישת יחידות בדרך של מימוש זכויות (לרבות שנרכשו) בהנפקת זכויות | 1,064,543 יחידות השתתפות | 482      |
| 13.2.2018 | רון מאור <sup>3</sup>                 | רכישת                                                          | 7,600 יחידות             | 482      |

1. מבעלי השליטה בשותף הכללי.

2. מבעלות השליטה בשותף הכללי.

3. מנכ"ל וסגן יו"ר דירקטוריון השותף הכללי.

| תאריך      | בעל עניין                  | פעולה                                           | כמות וסוג              | שער באג' |
|------------|----------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|----------|
|            |                            | יחידות בדרך של מימוש זכויות בהנפקת זכויות       | השתתפות                |          |
| 13.2.2018  | ד"ר ברוך דרין <sup>4</sup> | רכישת יחידות בדרך של מימוש זכויות               | 7,500 יחידות השתתפות   | 482      |
| 27.11.2018 | אי די בי חברה לפתוח בע"מ   | רכישת יחידות                                    | 25,000 יחידות השתתפות  | 1,242.6  |
| 28.11.2018 | אי די בי חברה לפתוח בע"מ   | רכישת יחידות                                    | 4,905 יחידות השתתפות   | 1,296    |
| 29.11.2018 | אי די בי חברה לפתוח בע"מ   | רכישת יחידות                                    | 658 יחידות השתתפות     | 1,300    |
| 2.12.2018  | אי די בי חברה לפתוח בע"מ   | רכישת יחידות                                    | 9,777 יחידות השתתפות   | 1,317    |
| 13.1.2018  | רון מאור                   | רכישת יחידות בדרך של מימוש זכויות בהנפקת זכויות | 6,040 יחידות השתתפות   | 1,000    |
| 16.12.2018 | יצחק סולטן                 | רכישת יחידות בדרך של מימוש זכויות בהנפקת זכויות | 308,640 יחידות השתתפות | 1,000    |
| 19.12.2018 | אי די בי חברה לפתוח בע"מ   | רכישת יחידות בדרך של מימוש זכויות בהנפקת זכויות | 493,262 יחידות השתתפות | 1,000    |
| 23.12.2018 | יצחק סולטן                 | רכישת יחידות בדרך של מימוש זכויות בהנפקת זכויות | 141,738 יחידות השתתפות | 1,000    |
| 23.12.2018 | ד"ר ברוך דרין              | רכישת יחידות בדרך של מימוש זכויות בהנפקת זכויות | 1,971                  | 1,000    |

#### 1.1.5 חלוקת רווחים

לפירוט בדבר חלוקת רווחים, ראה ביאור 11ד' לדוחות הכספיים.

#### חלק ב' - מידע אחר

#### 1.2 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות

לפירוט בדבר מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות, ראה סעיף 2 בדוח הדירקטוריון.

### 1.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות המוגבלת

#### בקליפורניה, ארה"ב

נכון לשנת 2017 ארה"ב היא המפיקה הגדולה בעולם של נפט גולמי, המייצרת כ-14.5 מיליון חביות נפט בכל יום. היא גם הצרכן הגדול ביותר בעולם של נפט, כ-19.5 מיליון חביות נפט ביום מה שהופך אותה ליבואנית של כמעט 25% של צריכת האנרגיה שלה.

נכון למועד הדוח, קליפורניה היא מפיקת הנפט החמישית בגודלה בארה"ב, ומחוז 'קרן' בו פועלת השותפות הינו המחוז מפיק הנפט המשמעותי ביותר, עם הפקה של כ-70% מסך הפקת הנפט והגז בקליפורניה.

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

הפקת הנפט השנתית הממוצעת בקליפורניה הינה כ-200 מיליון חביות<sup>5</sup> ו-231,600 million cu ft של גז.

זרבות הידרוקרבונים בקליפורניה: 2,333 מיליון חביות נפט ו-1,832 BCF גז<sup>6</sup>.

#### בישראל

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

החל מחודש אפריל 2013 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר תמר למשק הישראלי, אשר, לפי הערכות, יש בכוחו לספק את כלל צרכי המשק בשני העשורים הבאים. במהלך שנת 2013 סופקו כ-5.55 BCM של גז טבעי מהמאגר, שהם לבדם הכמות הגבוהה ביותר של גז טבעי לשנה שסופקה במשק עד לשנה זו. עם חיבורו של מאגר תמר, ירדה הכמות המסופקת מים תטיס לכ-0.89 BCM המהווים כ-13% בלבד מסך צריכת הגז במשק לשנת 2013.

שנת 2016 הייתה שנת התחייה המחודשת של תעשיית הגז הישראלית, בזכות התפתחויות כגון אישור מתווה הגז ע"י הממשלה ובית המשפט העליון, מכירת המאגרים 'כריש' ו'תנין' לחברת "אנרג'יאן", חתימת הסכם לייצוא גז ממאגר לווייתן לחברת החשמל הירדנית, החלטת שר התשתיות על סגירת יחידות 1-4 הפחמיות בחדרה והקמתן של תחנות כוח חדשות המופעלות על גז טבעי בתוך שש שנים, פרסום הליכים תחרותיים לחיפושי נפט וגז טבעי בים ע"י משרד האנרגיה, ההתקדמות במגעים לייצוא גז ממאגר לווייתן, ומעל לכל ההחלטה על פיתוח מאגר לווייתן.

<sup>5</sup> [https://www.eia.gov/dnav/pet/pet\\_crd\\_crpdn\\_adc\\_mbbi\\_a.htm](https://www.eia.gov/dnav/pet/pet_crd_crpdn_adc_mbbi_a.htm)

<sup>6</sup> <https://www.eia.gov/state/data.php?sid=CA#ReservesSupply>

באפריל 2017, אישרה הממשלה, במסגרת החלטה מספר 2592, את התכנית לעידוד הפיתוח של מאגרי גז קטנים. במסגרת התכנית, תפותח תשתית משותפת למאגרים הקטנים, שתאפשר חיבור ראשון של מאגר כריש-תנין וחיבור של מאגרים עתידיים שונים לחוף. השקעה ממשלתית של 100 מיליון שקלים בתשתיות אלו תעניק לבעלי המאגרים תמריץ כלכלי. בנוסף, יקלו תשתיות משותפות על כריש-תנין ועל מאגרים נוספים בעתיד את ההליך התכנוני הנדרש לכניסה לחוף. כמו כן, מציגה התכנית תמיכה משמעותית בהגדלת הביקושים לגז טבעי. זאת באמצעות השקעה של 10 מיליון ₪ בציי כלי רכב חלוצים שיונעו בגז טבעי וכן אפשרויות לעידוד והגדלת כמות האוטובוסים והמשאיות שיופעלו באמצעות גז טבעי. בנוסף, במסגרת ההחלטה, יוכלו יזמים פרטיים לקדם תכנית לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות ובגז טבעי בתנאים שפורטו בהחלטה. צעדים אלו וכן צעדים נוספים הכלולים בתכנית יובילו לפיתוח מאגרי גז טבעי נוספים, ויסייעו ביצירת תחרות במשק הגז הטבעי.

בנוסף, בשנת 2017 חלה התקדמות משמעותית בפיתוח יכולתה של ישראל לייצא גז טבעי. בדצמבר 2017 חתמו קפריסין, יוון, ישראל ואיטליה על מזכר הבנות להקמת צינור גז מישראל לאיטליה. הצינור המתוכנן הינו באורך 2,100 ק"מ, בעלות מתוכנן של כ-25 מיליארד ₪, ובנייתו צפויה להסתיים בשנת 2025. באתר משרד האנרגיה פורסם, בין היתר, כי צינור הגז יבטיח אפיק ייצוא ארוך-טווח של גז ישראלי ליוון, איטליה ולשווקים אירופאיים נוספים ויקדם את התחרות במשק הגז. נציג האיחוד האירופאי העריך כי אירופה תזדקק לייבא גז טבעי בהיקף הגדול ב-100 bcm לשנה מזה שהיא מייבאת היום, וזאת בגלל הירידה בתפוקת הגז בים הצפוני. עוד נאמר כי אירופה רואה בישראל ובקפריסין מקור בטוח לאספקת גז בעתיד.

### **הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות של השותפות**

הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות של השותפות הינם (לפירוט בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות השותפות ותוצאותיה העסקיות, ראה סעיף 1.21 להלן):

**תנודות במחירי הנפט והדלקים החלופיים (לרבות גז טבעי) - תנודות במחירי הנפט והדלקים החלופיים ובעיקר במחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent), במדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI), במדדים בינלאומיים מקובלים אחרים, כגון: GCC, WTI, Henry Hub עשויים להשפיע על המחירים אותם תוכל השותפות לקבל מלקוחותיה בגין נפט וגז טבעי שיימכרו על ידה, ו/או להשפיע על כדאיות הביצוע של חיפוש עתידיים וכדאיות ההפקה ממאגרים חדשים שיתגלו, ככל שיתגלו, וכן על קבלת ההחלטות אם פיתוחו של מאגר כלשהו כלכלי והאם לקבל החלטה השקעה סופית (FID) לפיתוח אותו מאגר ואם לאו. יצוין כי מחיר המכירה בו מוכרים השותפות ושותפיה בפרויקטים בקליפורניה ארה"ב את הנפט המופק על ידם נקבע בהתאם לציטוט של בתי הזיקוק הגדולים בקליפורניה, שהוא קרוב יותר למחיר נפט מסוג ברנט.**

כמו כן, לצורך קביעת נתוני רזרבות נפט וגז טבעי, הגופים העוסקים בנושא (בד"כ יועצי הנדסת מאגרים) לוקחים בחשבון גם את הנתון של כלכליות הפיתוח וההפקה, ועל כן, בעקבות שינויים במחירי הנפט והגז הטבעי כלכליות הפרויקט משתנה וכתוצאה מכך עשויות הערכות רזרבות הגז הטבעי והנפט ברות ההפקה להשתנות. עוד יצוין כי תנודתיות במחירי הנפט משפיעה גם על שווים של נכסי הנפט.

הנפט לסוגיו הינו סחורה (Commodity), מחיריו נקבעים בבורסות בעולם, והוא נתון לתנודתיות עקב גורמים פוליטיים וכלכליים שאין לשותפות אפשרות להשפיע עליהם ו/או לחזותם מראש. מחיר הנפט הינו גורם מרכזי המשפיע על כדאיות ההשקעות בחיפוש נפט. כאשר מחירי הנפט הגולמי יורדים, כפי שקרה במהלך התקופה האחרונה, יתכנו מצבים בהם הפקתו אינה משתלמת מבחינה כלכלית.

להלן פירוט בדבר הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות (לפירוט בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הפעילות והתוצאות העסקיות של התאגידים המוחזקים ושל השותפות, ראו סעיף 1.21 להלן):

- א. תנודות בשערי חליפין – מחירי הנפט והגז הטבעי וכן עיקר התשומות בגין חיפוש נפט וגז ופיתוחם נקבעים בדולר. הפעילות של השותפות בארה"ב נעשית בדולר. כמו-כן, השותפות קשורה בהסכמי תשלומים, הנקובים בדולר לשותף הכללי, למפקח ולנאמן. לפיכך, היות שנכון למועד זה, השותפות מגייסת את כספיה בשוק ההון הישראלי בשקלים, תנודות בשערי החליפין של השקל מול הדולר משפיעות על הכנסות והוצאות השותפות המוגבלת.
- ב. עליה בביקוש לספקי שירותים וציוד – יצוין כי תנודות במחיר של שירותים וציוד מושפעת מתנודות במחירי הנפט. עליות במחיר הנפט יגררו ביקוש גבוה לשירותים וציוד מה שיביא לעליה בזמינות ובמחירים ולהיפך במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט והגז הטבעי חלה בדרך כלל גם עלייה בביקוש לספקי שירותים בתחום החיפושים וההפקה, אשר מביאה לעלייה ניכרת בעלויות הפעילויות בענף ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש.
- ג. ביצוע קידוחים על ידי השותפות ושותפיה כרוך בקבלת אישורים שונים (לכל קידוח) מרשויות שונות (ראה סעיף 1.15 להלן).
- ד. רגולציה – חיפושים פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, כפופים לרגולציה ענפה. שינויים בחקיקה הקיימת, ככל שיהיו (כגון שינויים בחקיקה המסדירה את תחום חיפוש הנפט והגז והפקתם ובדיני המס החלים בתחום זה, בדרישות הרגולציה לקבלת זכויות לחיפוש והפקה של נפט וגז טבעי, בתמלוגים, הסדרה סביבתית, הגבלים עסקיים ועוד) עלולים להשפיע לרעה על השותפות ועסקיה וכן על כדאיות הביצוע של חיפושים נוספים.

#### 1.4 חיפוש נפט וגז - סקירה כללית

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

- א. יימצאו סלעי מקור אורגנים בשלים, אשר כתוצאה מפעילויות של לחץ, חום ופעילויות בקטריאליות ורדיואקטיביות, יצרו את הנפט או הגז (להלן: "הידרוקרבוני").

ב. ימצאו סלעי מאגר שההידרוקרבוניזם זורמים אליהם מסלעי המקור ומהם אפשר להפיק נפט או גז<sup>7</sup>.

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

ד. תנאים תת קרקעיים המתאימים ללכידת ההידרוקרבוניזם במאגר בכמויות שכדאי כלכלית להפיקן.

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

1.4.3 ההרכב הפשוט ביותר של ההידרוקרבוניזם הוא גז מתאן. עם עליית מספר אטומי הפחמן והמימן עוברים ההידרוקרבוניזם בהדרגה למצב צבירה נוזלי, קרי נפט גולמי. בדרך כלל, טיב הנפט נקבע על-פי משקלו הסגולי<sup>8</sup>, וצמיגותו. ככל שהנפט קל יותר, איכותו טובה יותר, מאחר והכמות היחסית של הבנזין המתקבל בשלב מאוחר יותר בתהליך הזיקוק גבוהה יותר. לנפט קל צמיגות נמוכה, דהיינו, הוא זורם יותר בקלות, וספיקת הבארות שיפיקו אותו תהיינה גדולה יותר. בנוסף, לתכונות אלו נמדדת איכותו של הנפט, בין היתר, גם בכמות הגופרית המצויה בנפט. כמות גופרית עולה על תקן מסוים מחייבת הפרדה של הגופרית מהנפט.

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

1.4.5 השיטה הסייסמית נמצאת בפיתוח ושכלול מתמידים, הן מבחינת איסוף הנתונים והן מבחינת עיבודם. לדוגמה, מסקר סייסי דו-מימדי המבוצע לאורך מספר תוואים ישרים על-פני השטח, אשר מהמידע המתקבל ממנו נבנית תמונה תלת מימדית, פותח סקר סייסי תלת מימדי שהינו מהימן יותר, המאפשר לקבל ישירות את התמונה התלת מימדית. ניתן כיום אף לשפר מידע סייסי ישן בטכנולוגיות עיבוד חדשות.

1.4.6 השיטה הסייסמית לא מאפשרת גילוי הידרוקרבונים באופן ישיר. גילוי הידרוקרבונים מחייב קידוח אל תוך המאגר על מנת לאפשר קביעה ביחס לקיומם או אי קיומם של הידרוקרבונים.

<sup>7</sup> סלע מאגר מאופיין על-ידי נקבוביות שהינה אמת המידה לנפח החללים בסלע ולכמות הנוזל שהסלע יכול לאגור, ומוליכות שהינה אמת המידה למידת התנועה של הנוזלים ויכולת הזרימה שלהם בתוך סלע המאגר. בהתאם, ככל שהנקבוביות טובה יותר וככל שהמוליכות טובה יותר - סלע המאגר נחשב לטוב יותר.

<sup>8</sup> משקלו הסגולי של הנפט נמדד ביחידות API. ככל שמשקלו הסגולי של הנפט גבוה יותר מספר יחידות ה-API נמוך יותר.

1.4.7 המידע שמתקבל כאמור לעיל, מעובד ומשמש בסיס להכנת מפת מבנה של הפרוספקט. על בסיס מפה זו ייקבע מיקומו האופטימלי של קידוח האקספלורציה הראשון.

בהתבסס על עיבוד המידע שנאסף כאמור לעיל, משורטטת מפה של המבנה הגיאולוגי ומתקבלת ההחלטה האם קיים מאגר פוטנציאלי (להלן: "פרוספקט"). על בסיס המידע הכולל נקבע מיקומו של קידוח האקספלורציה הראשון. לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה.

1.4.8 השלב השני בחיפוש הידרוקרבונים, הוא שלב קידוחי האקספלורציה. מטרתם של קידוחי האקספלורציה הינה לבדוק את הימצאותם, הרכבם ואת תכולת הנוזלים הזורמים בשכבות גיאולוגיות שהוא חדר דרכם, דהיינו, האם הם מכילים הידרוקרבונים.

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

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

1.4.11 בדרך כלל, לאיתור הידרוקרבונים תידרשנה מספר בארות בוחן, כתלות באופי המאגר.

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

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

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

ב. שדה הנמצא בים, בעומק מים רדוד, ניתן לפיתוח על-ידי קדיחת בארות יבשתיות, נטויות מכוון החוף לים, ואלה תהיינה זולות מבארות ימיות.

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

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

ה. במקרה שבמהלך הקידוח מתברר שיש להטות את הקידוח לכיוון אחר וזאת במקום לקדוח קידוח חדש.

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

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

1.4.14 השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש, הפיתוח וההפקה של פרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.

1.4.15 בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על פי אופי הפרויקט וקשה להצביע על פרויקט חיפוש, פיתוח והפקה, בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף, בסדר המתואר לעיל, וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.

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

1.4.17 יצוין כי מסחריותם של ממצאי הנפט ו/או גז מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות המסוגלות לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים (קידוח בים יכול שיעשה באמצעות אסדה או אוניית קידוח בהתאם לתנאים המתאימים לקידוח), לבין ממצא ביבשה, וכן בין פיתוח מאגר גז טבעי אשר מיועד לייצוא לשוק הבינלאומי, המחייב תשומות כספיות, לוגיסטיות וטכנולוגיות גדולות לאין שיעור מאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד לשוק המקומי. פרמטר מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשוק היעד.

קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם תומכים במימון פרוייקטאלי. בנוסף קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. לדוגמא, כלכליותו של מאגר גז טבעי נגזרת מהיכולת לשווקו ליעד אטרקטיבי, וזאת בשל העובדה כי הגז הטבעי, להבדיל מהנפט, אינה סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם (Commodity). בנוסף, יצוין כי מסחריותו של מאגר נפט מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמא - מאגר, אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו  $1.5X$  דולר, עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל-  $1.5X$  דולר ולהיפך. לאור הנ"ל, מובן כי מאגרי נפט ו/או גז, אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסויימים יכולים להפוך, בקורות שינויים מהותיים בתנאי השוק, למאגרים מסחריים וכן להיפך.

## חלק ג' - תיאור עסקי השותפות לפי תחומי פעילות

### 1.5 מידע כללי על תחום הפעילות של השותפות

#### 1.5.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

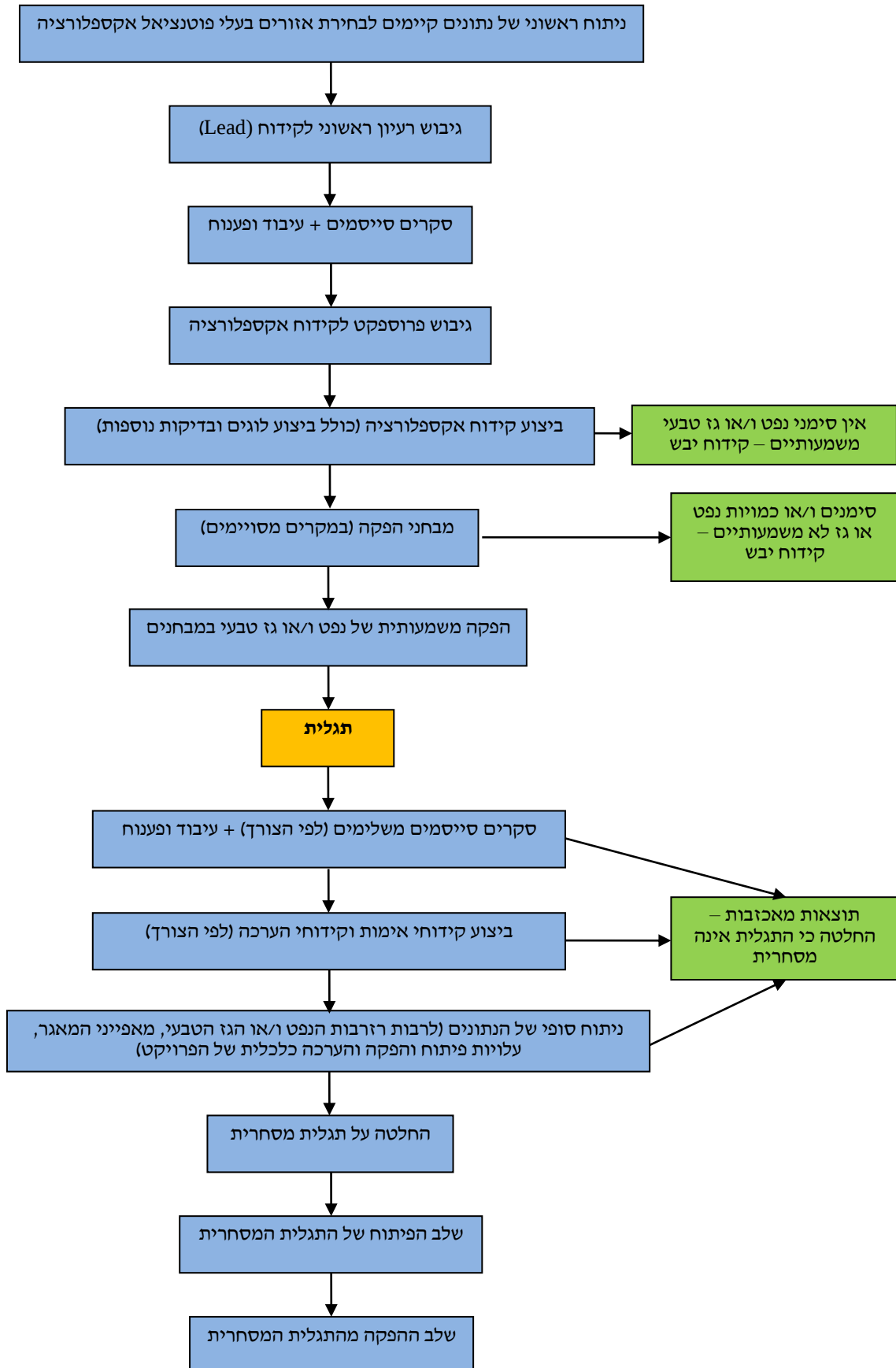
פעילות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר וודאות גדולים ביותר לגבי עלויות החיפוש, לוחות הזמנים שלהם, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעיתים קרובות הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות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

1. ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפוש נפט וגז.
2. גיבוש רעיון ראשוני לקידוח (lead).
3. ביצוע סקרים סייסמיים, המסייעים לאיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל הידרוקרבונים (נפט ו/או גז) ועיבוד ופענוח של הנתונים.
4. בחינת המבנים הגאולוגיים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוחי אקספלורציה.
5. החלטה על ביצוע קידוח האקספלורציה, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.
6. התקשרות עם קבלנים לביצוע קידוח האקספלורציה ולקבלת שירותים נלווים.
7. ביצוע קידוח האקספלורציה כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.
8. ביצוע מבחני הפקה (במקרים מסוימים).
9. ניתוח סופי של תוצאות הקידוח, ובמקרה של תגלית, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי, מבוצע ניתוח של נתונים כלכליים (כולל הערכת שוק) ונתונים פיסקליים ומבוצעת הערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמיים נוספים, קידוחי אימות (confirmation) וקידוחי הערכה (appraisal wells), וזאת לצורך גיבוש הערכה טובה יותר של מאפייני המאגרים ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי.
10. גיבוש תכנית פיתוח וכן הכנת תכנית כלכלית מפורטת לפרוייקט.
11. ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטה האם התגלית היא מסחרית.
12. ביצוע עבודות הפיתוח וההפקה של התגלית המסחרית.

## 13. הפקת התגלית המסחרית.

השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש וההפקה בפרוייקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.

ניתן להציג תהליך חיפושים ופיתוח תאורטי באופן סכמאטי כמובא להלן:



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

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

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

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

1.5.2

#### מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

1.5.2.1 למגבלות חקיקה בארה"ב ובקליפורניה – ראה סעיף 1.5.6, 1.15.6 ו-1.15.7 להלן.

1.5.2.2 חיפושי נפט וגז והפקתם בישראל מוסדרים בעיקר על-ידי חוק הנפט והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "חוק משק הגז הטבעי").

1.5.2.3

#### מגבלות ואילוצים

כמפורט בהרחבה בדוח זה, פעילות חיפושי נפט וגז מותנית, בין היתר, בקבלת היתרים ואישורים שונים מגורמים רגולטוריים שונים, בעמידה בדיני איכות הסביבה ובהוראות של אמנות בינלאומיות שהמדינות בהן פועלת השותפות הן צד להן, בהצגת יכולת כלכלית ובהעמדת בטחונות. כמו כן, פעילות חיפושי נפט וגז תלויה בזמינותם של קבלני קידוח וקבלני עבודות גיאופיזיות ובזמינותם של כלי קידוח מתאימים. לפרטים ראו סעיף 1.15 להלן.

1.5.3

#### שינויים בהיקף הפעילות בתחום בתקופת הדוח

(א) לפרטים בדבר שינוי שיעור זכויות נפט בפרויקט Mountain View ראו סעיף 1.6.2.9 (ג) להלן.

(ב) לפרטים בדבר שינוי שיעור זכויות נפט בפרויקט Grapevine ראו סעיף 1.6.3.9.3 להלן.

1.5.4

#### שינויים טכנולוגיים מהותיים

נכון למועד הדוח ניתן לבצע פעילויות בתחום החיפוש וההפקה של נפט וגז טבעי בתנאים קשים יותר מבעבר, וזאת בזכות שינויים טכנולוגיים שחלו בתחום בשנים האחרונות אשר ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה ואפשרו לקיים בעלויות נמוכות יותר ובפחות סיכונים. שינויים אלה שיפרו את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז הטבעי ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז פוטנציאליים בנוסף בשנים האחרונות חלו שינויים טכנולוגיים במקטע ההפקה והשיווק של הגז הטבעי, כגון: טכנולוגיות להפיכת גז טבעי לגז טבעי נוזלי (LNG), לגז טבעי דחוס (CNG) ולדלק נוזלי (GTL), עשויות לסייע בשינוע ובמסחר יעילים יותר של גז טבעי.

## 1.5.5

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

- א. גורם ההצלחה הקריטי בתחום חיפוש הנפט הוא התקיימותם של תנאים גיאולוגיים, המאפשרים הימצאותם של נפט או גז.
- ב. איתור וקבלה זכויות לחיפוש (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לתגלית מסחרית.
- ג. יכולות גיוס משאבים כספיים ניכרים.
- ד. חבירה לגופים עתירי ניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבים, הסתייעות בידע המקצועי שברשותם, והשתתפות בעלות ההשקעות.
- ה. הצלחת פעילות האקספלורציה והפיתוח.
- ו. שימוש בציד ובטכנולוגיות מתקדמות (כגון סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים) וזאת לצורך איתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, לצורך אבחון טיב סלע המאגר, תכונות המאגר ותכולת הנפט או הגז שבסלע המאגר ולצורך גיבוש תכנית פיתוח.
- ז. במקרה של מציאת נפט וגז טבעי, התקשרות בהסכמים למכירתם בכמויות ובתנאים מסחריים שיצדיקו את הפיתוח.
- ח. קיומו של ידע, ניסיון ויכולת הנדסית, טכנית, פיננסית ומסחרית לנהל פרויקטי קידוחים וכן פיתוח מאגרי נפט וגז טבעי בהיקפים כספיים משמעותיים, לרבות הקמת תשתיות הפקה.

## 1.5.6

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם בקליפורניה, ארה"ב

- א. מחסומי הכניסה העיקריים הם היכרות של השוק, השחקנים הפעילים בו, היכרות של הגיאולוגיה המקומית ויכולת להשתלב במיזמים משותפים הצורך להשלים את קבלת כל ההיתרים לביצוע פעולות הקידוח, הפיתוח וההפקה מאת הרשויות וגופי הרגולציה השונים.

בארה"ב, זכויות חיפוש, הפקת ומכירת נפט וגז בחלקת קרקע מסוימת, הן לרוב בבעלות פרטית, תאגידית או שבטית. על-אף שמדובר בגורמים מקומיים, גם הממשל המדינתי או הפדרלי עשוי להחזיק בזכויות בפני הקרקע, ובזכויות נפט וגז תת קרקעיות, באותן קרקעות המצויות בבעלות של המנויים לעיל.

במסגרת הסכם, ניתן לפצל בין זכויות של פיתוח נפט וגז לבין זכויות הקשורות לפני הקרקע, כאשר התוצאה היא נכס מפוצל, בו קיימות זכויות פני קרקע לחוד וזכויות נפט וגז (בתת הקרקע) לחוד. הזכות להפיק נפט ניתנת להפרדה מהזכות להפקת גז, וכן ניתן לעשות פיצולים נוספים, על-מנת להפריד אופקים מפיקים מסוימים, מאופקים מפיקים, או בעלי פוטנציאל הפקה, אחרים. ניתן לעשות הפרדה זו על-ידי הגדרת עומקים שונים, או באמצעות זיהוי ספציפי של האזורים המפיקים.

לאחר שהופרדו מזכויות בעלות בפני הקרקע, זכויות נפט וגז הן בנות קניה, מכירה או העברה, כמו כל נכס אחר. ברוב המדינות, כולל קליפורניה, נכס תת-קרקעי של נפט ו/או גז נחשב כנכס הדומיננטי יותר, כלומר בעל נכס זה נחשב בעל הזכות הקניינית העדיפה ביחס למי שמחזיק בזכויות הבעלות על פני הקרקע. כתוצאה מכך, ובכפוף לכל מגבלה חוזית, הבעלים של זכויות הנפט והגז נחשב להיות מי שיש לו את הזכות לתפוס את כל אותו חלק בפני הקרקע שנחוץ לו, באופן סביר, על מנת לבצע את פעולות החיפוש, הקדיחה וההפקה של הנפט והגז (בכפוף לרגולציה מדינתית ולעיתים מקומית, כגון מגבלות על הצבת בארות בתוך גבולות ערים וחוקים הקובעים מרחקים מינימליים לבארות מבתי מגורים או בניינים).

בתוך ארה"ב, יש לרוב שתי דוקטרינות משפטיות מתנגשות, החלות על בעלות פרטית של נפט וגז שהופקו. א. כלל התפיסה; ב. דוקטרינת הזכויות הקורלטיביות.

על-פי כלל התפיסה, שפועלים על פיו בקליפורניה, מפיק נפט רשאי להפיק ולשמור לעצמו כל נפט וגז שהופק מבאר שנקדחה בקרקע שהוא הבעלים או החוכר שלה. בשיטות משפט בהן נשמעים לכלל התפיסה, בעלות על נפט או גז נקבעת רק לאחר שהופקו והגיעו לכדי החזקה בהם בפני הקרקע, כך שנפט או גז שמקורם בקרקע שכנה, שחלחלו ועברו לקרקע של מפיק הנפט, על-ידי כוחות גיאולוגיים או ניקוז, יהפכו לנכס הבלעדי של מי שהפיק אותם והביא אותם לכדי החזקה בהם בפני הקרקע.

בניגוד לכך, חוק הזכויות הקורלטיביות מגביל את כלל התפיסה, על-מנת למנוע בזבז ולנהל על זכויותיהם של כל הבעלים של נפט וגז שעשויים להיות מופקים על-ידי באר יחידה, בכך שהוא מגביל את מספר הבארות באזור נתון למספר המינימלי שמסוגל להכיל את מקור האספקה המשותף, כלומר, את המאגר. כל בעלים של זכויות נפט או גז לוקח חלק מדיד בהפקה מאותן בארות שאושרו, לקידוח באותו מאגר משותף.

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

בישראל

ב. מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות של השותפות המוגבלת הינם הצורך בקבלת היתרים ורישיונות לביצוע חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מאת הרשויות המוסמכות של המדינה, עמידה בהנחיות ובקריטריונים שנקבעו לקבלת זכויות נפט, שיעבוד והעברה של זכויות השתתפות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט לרבות הוכחת איתנות פיננסית של המבקש ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתם וכן השקעות כספיות ניכרות וברמת סיכון גבוהה יחסית, הדרושות לביצוע פעילות הנפט.

ג. לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות למעט חובת פירוק מתקני הפקה לפני נטישת שטחי נכסי הנפט, סתימת הבארות והקידוחים בהתאם להוראות הדין והחזרת פני השטח לקדמותם, בהתאם להנחיות הרשויות לשמירת איכות הסביבה.

ד. השותפות כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה ולהסכם השותפות המוגבלת, המגבילים את השותפות מביצוע פעולות שאינן חיפוש נפט וגז כאמור בהסכם השותפות. כמו כן, על-פי תקנון הבורסה, רשאי דירקטוריון הבורסה, במקרים מסוימים, להשעות את המסחר בניירות הערך בשותפות (ראה סעיף 1.21.17 להלן).

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

1.5.7

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

מבנה התחרות בתחום

1.5.8

בארה"ב

א. תעשיית הנפט והגז העולמית מושפעת משינויים ברמות ההיצע והביקוש ומחירי הנפט הגולמי מאופיינים בתנודתיות רבה. שלושה גורמים משמעותיים המשפיעים על מחירי הנפט הגולמי הינם: (1) היקף האספקה של נפט ממדינות אופ"ק (OPEC – Organization of the Petroleum Exporting Countries); (2) היקף האספקה של נפט ממדינות שאינן חברות באופ"ק ו- (3) רמת הביקוש העולמית לנפט גולמי.

ב. ארה"ב הינה צרכנית הנפט הגדולה בעולם, כאשר בשנת 2017 היוותה צריכת הנפט שלה כ-20.2% מכלל צריכת הנפט העולמית באותה שנה.<sup>9</sup>

ג. לאור הגידול בהפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב, הפכה ארה"ב בשנים האחרונות ליצואנית "נטו" של נפט וגז טבעי (כלומר, ארה"ב מייצאת יותר נפט וגז מאשר היא מייבאת).

<sup>9</sup> <https://ceoworld.biz/2018/11/13/the-worlds-biggest-oil-consuming-countries>

ד. שוק הנפט והגז הטבעי בארה"ב הינו שוק מפותח ומשוכלל, בו רוב הנפט והגז המופק נמכר לשוק המקומי המסוגל לקלוט את כל הכמויות המופקות. הגידול בהיצע ביחס לביקוש משפיע על המחיר, אך במחיר נמוך מספיק ניתן למצוא קונים, שכן קיימת יכולת אחסון המאפשרת את קיומו של שוק של מסחר משני, בעונות בהן אין די צרכני קצה לכל הכמויות המופקות.

ה. עם זאת, קיימת מגמה של גידול ביצור אנרגיה ממקורות מתחדשים (בעיקר ייצור חשמל מאנרגיה סולארית, רוח ומפלי מים) המחליף שימוש בנפט, גז ופחם. כך, בשנים האחרונות נעשים מאמצים בארה"ב להגברת השימוש במקורות אנרגיה חליפיים ופחות מזחים, אך נכון להיום מקורות אלה אינם משפיעים באופן משמעותי על שוק הנפט והגז הטבעי.

ו. התחרות בתחום הפעילות בארה"ב הינה בעיקר על רכישת הזכויות מהמדינה, מהממשל הפדרלי או מגורמים פרטיים. הנפט הינו סחורה (Commodity) עולמית אשר מחירה מוכתבים על-ידי תנודות היצע וביקוש כלל-עולמיות. גז טבעי נחשב לסחורה בארה"ב (חוזים עתידיים על גז טבעי נסחרים בבורסת הסחורות בניו יורק (NYMEX), ב-U.S. Future Exchange (USFE) וב-Multi Commodity Exchange (MCX). לכן, התחרות עם חברות מפיקות נפט ו/או גז אחרות אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מכירות נפט ו/או גז של השותפות, ככל שתהיינה.

#### 1.5.9

##### שינויים במערך חומרי הגלם והספקים

בכל "פרויקט קידוח" בו השותפות בעלת זכויות ממונה מפעיל לפרויקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ובעלי הציוד הנדרש לכל פרויקט קידוח. עלייה במחירי הנפט הגולמי בעולם גורמת לעלייה בביקוש לספקי שירותים, דבר שגורם לעלייה ניכרת בעלויות הפרויקט וחומרי הגלם ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך. חומר גלם מהותי בפעילות ובמתקני החיפוש וההפקה הוא מתכת אשר מיועדת לבניית הצנרת, למקדחים ולמבני הפלטפורמה.

תחזיות סותרות לגבי התפתחות מחיר הנפט בשנים הבאות, גורמות לקושי בתכנון טווח ארוך ומצריכות גמישות מירבית.

תעשיית חיפוש, זיקוק, הובלת ומכירת נפט וגז בארה"ב הינה תעשייה בשלה וותיקה.

בקליפורניה קיימת היסטוריית רבת שנים בתחום וקיימות חברות רבות בעלות ניסיון, ידע וזמינות לביצוע קידוחים כדוגמת הקידוחים הצפויים להתבצע בשטח שדה הנפט.

קיימת זמינות גבוהה, ידע ניסיון ומגוון של חברות מתאימות בארה"ב בכלל ובקליפורניה בפרט, ולפיכך נושא זה אינו מהווה מגבלה.

## 1.6 נכסי הנפט של השותפות המוגבלת

### 1.6.1 חזקת "שמשון"

ביום 23.12.2014, הגישו השותפים ברישיון 332/ "שמשון" (להלן: "רישיון שמשון" ו-"שותפי שמשון", בהתאמה) בקשה לממונה להמרת רישיון שמשון בחזקה שתקרא "חזקת שמשון". ביום 11.6.2015 הודיע הממונה כי בהתאם להוראות סעיף 26 לחוק הנפט בכוונתו להעניק לשותפי שמשון שטר חזקה וכי טיטת שטר חזקה תועבר על ידו לשותפי שמשון (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 11.6.2015 (אסמכתא 045969-01-2015) אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה). נכון למועד הדוח נרשמו שותפי שמשון בפנקס הנפט (כמשמעותו בחוק הנפט) כבעלי הזכויות בנכס נפט חדש, חזקה I/18 / "שמשון", שבשטחה מצוי מאגר שמשון. נכון למועד אישור דוח זה, טרם התקבל שטר החזקה ושותפי שמשון נמצאים בדיונים עם הממונה על תנאי שטר החזקה.

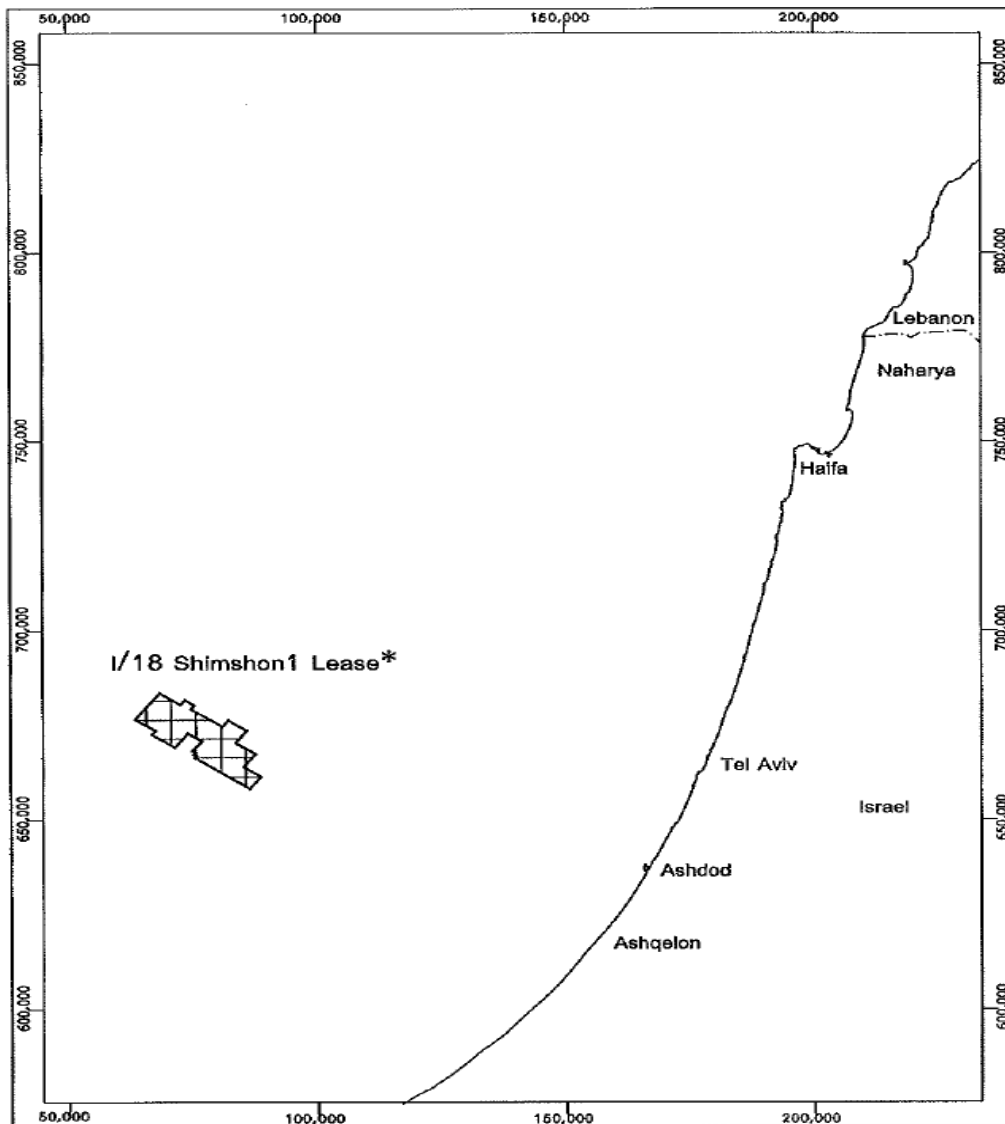
#### 1.6.1.1 הצגת נכס הנפט

| פרטים כלליים אודות נכס הנפט                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| שם נכס הנפט:                                                                                                                                          | I/18 "שמשון"                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| מיקום:                                                                                                                                                | נכס ימי כ- 92 ק"מ מערבית לחופי אשקלון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| שטח:                                                                                                                                                  | כ- 250 קמ"ר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| סוג נכס הנפט:                                                                                                                                         | חזקה פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפוש והפקה                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:                                                                                                                        | 14.6.2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:                                                                                                                        | 13.6.2045                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:                                                                                                              | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:                                                                                                                          | 13.6.2045                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס נפט:                                                                                                     | בהתאם לחוק הנפט, חזקה ניתנת לתקופה של 30 שנה עם אפשרות להארכה של עד 20 שנה נוספות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ציון שם המפעיל:                                                                                                                                       | Petroleum Services Holding AS (לשעבר AGR Petroleum Services Holdings AS) (להלן: "PSH") <sup>10</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט, וכן, למיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:                            | ישראל מקו (50%) – למיטב ידיעת השותף הכללי, השותף הכללי בישראל מקו הינה חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על ידי חיים צוף. נפטא חברה ישראלית לנפט בע"מ (להלן: "נפטא") (20%) – למיטב ידיעת השותף הכללי, נפטא השותף הינה חברה ציבורית הנשלטת בעקיפין על ידי חיים צוף; חנ"ל חברה הנפט לישראל בע"מ (להלן: "חנ"ל") (בעלת השליטה בשותף הכללי בישראל מקו) (10%) – למיטב ידיעת השותף הכללי חנ"ל הינה חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על ידי חיים צוף; ATP Oil and Gas Corporation (להלן: "ATP Corp") <sup>11</sup> (5%) (בפירוק) PSH (5%) |
| פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:                                                                                                        | תאריך רכישת הזכויות ברישיון שמשון - 11.4.2012                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:                                                                                                                    | השותפות מחזיקה באופן ישיר ב- 10% מהזכויות בחזקת שמשון.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:                                                                           | חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט - 7.255%-7.755%<br>חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות בהכנסות - 7.255%-7.755%<br>חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים - 0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים): | 478 אלפי דולר (נכון למועד הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2018).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

<sup>10</sup> למיטב ידיעת השותף הכללי, PSH הינה חברה פרטית אשר התאגדה בנורווגיה, בשליטת The Aker Family מנורווגיה.

<sup>11</sup> למיטב ידיעת השותף הכללי, ATP Corp הינה חברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק ורשומה בטקסס, ארה"ב. יצוין, כי נכון למועד אישור הדוח, נמצאת ATP Corp בהליכי פירוק (Chapter 7) בארה"ב.

## מפת נכס הנופט 1.6.1.2



## 1.6.1.3

פעילות עבר מהותית

להלן טבלה הכוללת, למיטב ידיעת השותף הכללי, בהתבסס על מידע שנמסר על ידי ישראלמקו ומידע המפורסם באתר האינטרנט של הבורסה, תיאור פעולות עבר שבוצעו בשטח רישיון שמשון טרם התקשרות השותפות בהסכם לרכישת זכויות ברישיון שמשון.

| זהות מבצע הפעולה | תקופה בה הפעולה בוצעה | תיאור תמציתי של הפעולה                                                                                           | תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| השותפים ברישיון  | 2008                  | במהלך שנה זו הוגשה בקשה לשינוי תכנית העבודה ברישיון. למעט האמור לעיל, במהלך שנה זו לא בוצעה פעילות בשטח הרישיון. | לאחר קבלת אישור הממונה שונתה תכנית העבודה ברישיון                                                                                                                                                                                                            |
| מפעילת הרישיון   | 2009                  | חתימה על הסכם לעיבוד מחדש של חומר סייסמי                                                                         | מפעילת הרישיון התקשרה עם חברה לעיבוד נתונים מחו"ל לשם ביצוע עיבוד חוזר של קווים סייסמיים תלת מיימדיים, המכסים את עיקר שטח הרישיון. תהליך העיבוד הסתיים בחודש ינואר 2010 ובהתבסס על תוצאות העיבוד, פעלה מפעילת הרישיון לגיבוש פרוספקט/ים לקדיחה בשטח הרישיון. |
| השותפים ברישיון  | 2010                  | הגשת פרוספקט לקדיחה בשטח הרישיון                                                                                 | בהתאם לחוות דעת של חברת ייעוץ מארה"ב אליה הועברו תוצאות העיבוד החוזר של הקווים הסייסמיים כאמור לעיל, גובש פרוספקט שהועבר לממונה.                                                                                                                             |
| השותפים ברישיון  | 2011                  | הצגת הסכם קידוח                                                                                                  | ביום 1.3.2011 אישרו השותפים ברישיון את ביצועו של קידוח "שמשון-1", וכן התקשרות בהסכם עם קבלן קידוח לביצוע הקידוח                                                                                                                                              |

## 1.6.1.4

עמידת בתנאי תוכנית העבודה נכון למועד הדוח

כאמור לעיל, נכון למועד אישור הדוח טרם התקבל שטר חזקת שמשון, הקובע את תכנית העבודה בנכס הנפט.

## 1.6.1.5

תוכנית עבודה בפועל ברישיון שמשון ומתוכננת בחזקת שמשון

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון שמשון מיום 1.1.2016 ועד למועד פקיעתו, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה.

| תקופה      | תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו) | תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר) | היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר) |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 2016 ואילך | נכון למועד אישור דוח זה, טרם התקבל שטר החזקה ושותפי שמשון נמצאים בדיונים עם הממונה לגיבוש תנאי. טרם נקבעה תכנית עבודה.                              | -                                                 | -                                                                           |

השותפים בחזקה התקשרו בהסכם למסירת מידע עם Barnea Energy Holdings Ltd. ("להלן: "ברנע"), חברה פרטית העוסקת בייזום פרויקטי אנרגיה אשר זכתה במכרז של משרד האנרגיה להכנת סקר היתכנות להקמת מתקן הפיכת גז לנוזל (GTL) (להלן: "הפרויקט"). על פי ההסכם האמור, השותפים בחזקה מסרו לברנע מידע אודות באר שמשון-1 לצורך הסקר האמור שנועד לבחון היתכנות של הפרויקט. בהתאם לתוצאות הסקר, ינהלו הצדדים משא ומתן ביחס לתנאים המסחריים לשיתוף פעולה אפשרי ביחס לפרויקט. נכון לשלב זה אין לשותפים בחזקה הוצאות בקשר עם ההתקשרות האמורה.

**1.6.1.6 להלן תיאור תמציתי של השיעור בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקת שמשון וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויים, הקשורות בחזקת שמשון:**

| שיעור ההשתתפות                                                                                                   | אחוז          | שיעור מגולם ל- 100% | הסברים                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------|
| השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט                                                 | 10%           | 100%                |                                 |
| השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט                                         | 7.755%-7.255% | 77.550%-72.550%     | ראה תחשיב בסעיף 1.6.1.7 להלן    |
| שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט | 11.255%       | 112.5556%           | ראה תחשיב בסעיף 1.6.1.8 ו- להלן |

**1.6.1.7 ביאור לחישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקת שמשון:**

| פריט                                                                                                                   | אחוז     | הסבר                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%):                                                                      | 100.000% |                                                                                                                                          |
| <b>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</b>                                           |          |                                                                                                                                          |
| המדינה:                                                                                                                | -12.500% | סעיף 32(ה) לחוק הנפט, קובע סכומים מינימאליים שבעל החזקה ישלם לשנה פלונית, לא ניתן לכמת בשלב זה את ההשפעה על ההכנסה האפקטיבית של השותפות. |
| המפעיל:                                                                                                                | 0%       |                                                                                                                                          |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                        | 0%       |                                                                                                                                          |
| גיאולוג או נותן שירות אחר:                                                                                             | 0%       |                                                                                                                                          |
|                                                                                                                        | -----    |                                                                                                                                          |
| הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:                                                                                         | 87.5%    |                                                                                                                                          |
| החלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:                                             | 10%      |                                                                                                                                          |
| סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות): | 8.75%    | $87.5\% * 10\%$                                                                                                                          |
| <b>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</b>                           |          |                                                                                                                                          |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                                   |          |                                                                                                                                          |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות                                                                                       | -0.5%    | תמלוג לישראל מקו בשיעור 5%                                                                                                               |

| פריט                                                                               | אחוז    |         | הסבר                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|-------------------------------------------------------------------|
| של השותפות בתשלום לנותן שירות אחר הגוזר את התשלום ברמת השותפות:                    |         |         | מחלקה של השותפות                                                  |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:                    | -0.495% | -0.995% | עד להחזר הוצאות 4.95% ולאחר החזר ההוצאות 9.95% על פי הסכם השותפות |
|                                                                                    | -----   |         |                                                                   |
| סה"כ:                                                                              | 7.755%  | 7.255%  |                                                                   |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס: | -       |         |                                                                   |
| השיעור המשוך הפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:           | 7.755%  | 7.255%  |                                                                   |

**1.6.1.8 ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש בחזקת שמשון:**

| פריט                                                                                                             | אחוז     | הסבר                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)                                                       | 100.000% |                                                                                                                               |
| פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:                                                                 |          |                                                                                                                               |
| המפעיל:                                                                                                          | 5.25%    | בהתאם להסכם השותפים הנזכר בסעיף 1.6.1.10 (3) PSH זכאית לדמי מפעיל בשיעור של 5.25% וכן סך של כ- 8,500 דולר לחודש <sup>12</sup> |
| Contracting Party (חנ"ל)                                                                                         | 2%       | בהתאם להסכם השותפים הנזכר בסעיף 1.6.1.10 (3) חנ"ל זכאית לסך של 2% מההוצאות                                                    |
| השותף הכללי:                                                                                                     | 0.000%   |                                                                                                                               |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                  | 0.000%   |                                                                                                                               |
|                                                                                                                  | =====    |                                                                                                                               |
| סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                                                                          | 107.25%  |                                                                                                                               |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:                                                    | 10%      |                                                                                                                               |
|                                                                                                                  | =====    |                                                                                                                               |
| סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) | 10.725%  | 10% * 107.25%                                                                                                                 |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                           | 0.000%   |                                                                                                                               |
|                                                                                                                  | -----    |                                                                                                                               |
| סה"כ                                                                                                             | 10.725%  |                                                                                                                               |
| ברמת השותפות:                                                                                                    |          |                                                                                                                               |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:                                                 |          |                                                                                                                               |

| פריט                                                                                                           | אחוז    | הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מפעיל בשותפות:                                                                                                 | 0.000%  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| השותף הכללי:                                                                                                   | 0.53%   | <p>4.95%*10.725% דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת 4.95% מחלקה של השותפות (ראה סעיף 1.7 להלן). ראה סעיף 1.7 להלן למקרה שלשותפות המוגבלת תהינה הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט.</p>                                                                                                                                                                                                                |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                | 0.000%  | <p>יצוין כי השותפות נשאה, בנוסף לחלקה היחסי (10%) בעלות ההוצאות שאושרו בהתאם לתוכנית העבודה והסכם התפעול המשותף בקשר עם הקידוח הראשון ברישיון שמשון (לא כולל מבחני הפקה) ("העלויות המאושרות"), בסכום השווה ל- 2.5% מהעלויות המאושרות ("Carried Interest"), אשר ניזקק עבור חלקה של ישראלמקו. בנוסף, כיוון שהיתה תגלית בקידוח הראשון ברישיון שמשון, אזי שילמה השותפות לישראלמקו סכום נוסף השווה לסכום ה- Carried Interest.</p> |
|                                                                                                                | =====   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט: | 11.255% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

**1.6.1.9 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש ברישיון שמשון ובחזקת שמשון (באלפי דולר)**

| פריט                                                  | סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו ברישיון שמשון | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף כללי | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2016 (לרבות התשלומים האמורים) | 51 <sup>20</sup>                                                                | 2                                                                      | -                                                                  |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים) | 22                                                                              | 1                                                                      | 1                                                                  |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים) | 16                                                                              | 1                                                                      | 1                                                                  |

**1.6.1.10 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בחזקת שמשון (1)**

ביום 11.4.2012 נחתם בין השותפות לבין ישראלמקו הסכם (להלן: "ההסכם") על פיו, בין היתר, השותפות רכשה מישראלמקו זכויות השתתפות בשיעור של 10% (מתוך 100%), לרבות זכויות יחסיות בכל המידע הסיסימי, ברישיון שמשון (להלן: "הזכויות הנרכשות ברישיון שמשון").

בתמורה לזכויות הנרכשות ברישיון שמשון שילמה השותפות לישראלמקו, במועד השלמת העסקה, כ-100 אלפי דולר בגין הוצאות עבר ברישיון שמשון ("**הוצאות העבר**"), וכן החזר הוצאות בהן נשאה ישראלמקו בשיעור חלקה היחסי של השותפות ברישיון שמשון, בגין התקופה שממועד החתימה ועד מועד ההשלמה של העסקה נשוא ההסכם ("**הוצאות תפעול**").

כמו כן, השותפות נשאה, בנוסף לחלקה היחסי (10%) בעלות ההוצאות שיאושרו בהתאם לתוכנית העבודה והסכם התפעול המשותף (כהגדרתו להלן) בקשר עם הקידוח הראשון ברישיון שמשון (לא כולל מבחני הפקה) ("**העלויות המאושרות**"), בסכום השווה ל-2.5% מהעלויות המאושרות ("**Carried Interest**"), אשר ניזקף עבור חלקה של ישראלמקו. בהתאם להסכם, וכיוון שהייתה תגלית בקידוח הראשון ברישיון שמשון, שילמה השותפות לישראלמקו סכום נוסף השווה לסכום ה- Carried Interest.

בנוסף, השותפות העניקה לישראלמקו תמלוג על בשיעור של 5% מחלקה של השותפות בנפט שיופק מרישיון שמשון (דהיינו 0.5% מתוך 100%).

ביום 28.8.2012 העניק הממונה על ההגבלים העסקיים פטור מהסדר כובל בקשר עם ההסכם (להלן: "**אישור הממונה על ההגבלים העסקיים**"). אישור הממונה על ההגבלים העסקיים הותנה בתנאים שעיקרם הגבלות שיחולו על השותפות, אם וכאשר תימצאנה תגליות (כהגדרת תגלית באישור הממונה על ההגבלים העסקיים), הן ברישיון שמשון והן ברישיונות מירה ושרה (אשר פקעו למועד הדוח) וכל עוד תחזיק השותפות בזכויות השתתפות בשני נכסי נפט אלו, בנוגע לזכויות הייצוג של השותפות והשתתפותה בקבלת החלטות ובקבלת מידע ברישיון שמשון ובנוגע ליכולת ההשפעה על התנהלות העסקה המשותפת ברישיונות מירה ושרה בכל הקשור לנושאים שיוקיים או מסחריים.

ביום 30.8.2012 נתקבל אישור הממונה להעברת הזכויות הנרכשות ברישיון שמשון ורישיון על שם השותפות וביום 6.9.2012 הושלמה העסקה נשוא ההסכם.

במועד השלמת העסקה השותפות הצטרפה כצד להסכם התפעול המשותף החל ברישיון שמשון. בין ישראלמקו והשותפות הוסכם כי הן יפעלו לתיקון הרוב המיוחד הדרוש לאישור החלטות מסוימות בוועדת התפעול המשותף אשר תפעל בהתאם להסכם התפעול המשותף, וכי עד שתיקון כאמור יאושר וייחתם על ידי כל הצדדים להסכם התפעול המשותף ישראלמקו והשותפות יצביעו במשותף בהחלטות כאמור.

הסכם התפעול המשותף החל על חזקת שמשון כללי

(2)

1. פעילות החיפוש וההפקה במסגרת רישיון שמשון נעשית על-פי הסכם תפעול המשותף (להלן: "JOA") מיום 23.2.2011 והתיקון לו מיום 7.4.2011.
2. מטרת ההסכם היא לקבוע את הזכויות והחובות ההדדיות של הצדדים בקשר לפעולות בתחומי רישיון שמשון (להלן: "נכסי הנפט" ו – "שטח ההסכם") על-פי הדינים, הכללים והתנאים החלים עליהם לרבות, מבלי להגביל, פעולות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה של רזרבות של נפט כמשמעותו בחוק נפט, התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט") (להלן: "הידרוקרבוני" בשטח ההסכם).

### אופן ההתחשבות

3. אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכסי הנפט, ברכוש המשותף ובכל הידרוקרבוני שיופקו מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכס הנפט והכללים החלים עליהם, ובהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בנכסי הנפט. כמו כן, אלא אם כן נאמר אחרת ב-JOA, התחייבויות הצדדים על פי ה-JOA על-פי תנאי נכסי הנפט וכל חבויות והוצאות שהוצאו או נתחייבו ע"י המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות<sup>13</sup>, וכל זיכויים לחשבון המשותף<sup>14</sup>, יישאו בהם הצדדים, בינם בין עצמם, בהתאם לשיעורי השתתפות שלהם בנכסי הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה – Accounting Procedure שב-JOA (להלן: "כללי ההתחשבות") את חלקו בהתאם לשיעור השתתפות שלו בכל הוצאות החשבון המשותף לרבות מקדמות וריבית המגיעים על-פי ה-JOA.
4. על-פי כללי ההתחשבות זכאי המפעיל להחזר כל ההוצאות הישירות שיוציא בקשר למילוי תפקידו כמפעיל וכן להחזר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של העסקה המשותפת בהתאם לכללי החשבונאות של המפעיל והפרקטיקה הנוהגת אצל המפעיל.

עוד כוללים כללי ההתחשבות הוראות לעניין רכישת חומרים, מכירת עודפי חומרים, ספירת מלאי, וכיו"ב.

### זהות המפעיל, זכויותיו וחובותיו

5. נכון למועד הדוח PSH הינה מפעילת הרישיונות (להלן בס"ק זה: "המפעיל").
6. בכפוף לתנאי ה-JOA ניתנו למפעיל כל הסמכויות והחובות בקשר לניהול ענייני העסקה המשותפת, תחת פיקוחה והוראותיה של וועדת התפעול המשותף.

<sup>13</sup> בהתאם להגדרות ה-JOA "הפעולות המשותפות" הינן הפעולות המבוצעות על ידי המפעיל על פי הוראות ה-JOA וכן העלויות הניתנות לחיוב כל אחד מהצדדים ל-JOA.

<sup>14</sup> בהתאם להגדרות ה-JOA "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על ידי המפעיל לטובת הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבות.

7. המפעיל אחראי באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו חברות קשורות של המפעיל) לביצוע פעולות משותפות כאמור. המפעיל יהיה אחראי, בין היתר, להכנת תוכניות העבודה, התקציבים וההרשאות לתשלום, לביצוע תוכנית העבודה על פי אישור וועדת התפעול המשותף, לתכנון ולהשגת כל האישורים והחומרים הדרושים לביצוע, ומתן שירותי ייעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של התפעול המשותף.
8. בניהול הפעולות המשותפות יהיה המפעיל, חייב, בין השאר, לבצע את הפעולות המשותפות בהתאם לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, ה-JOA והוראות ועדת התפעול. המפעיל יבצע את תפקידיו בשקידה ראויה ובהתאם לנהלים מקובלים בתחום הנפט.
9. ב-JOA נקבעו הוראות שונות שעניינן אופן התקשרות המפעיל בחוזים עם צדדי ג' (על פי תקציבים מאושרים), וזאת בהתאם לגובה סכום החוזה המוצע ואשר על פיהו, בין היתר, בהתאם לסכום החוזה המוצע, נדרש המפעיל להתייעץ עם הצדדים האחרים בנוגע לקריטריונים לפיהן יבחרו המועמדים למכרז, לדווח לצדדים על ההצעות שהתקבלו ולקבל את אישור ועדת התפעול לבחירת המועמד במכרז.
10. המפעיל נדרש להשיג ולקיים את הביטוחים המפורטים ב-JOA בהתאם להוראות הכללות בו. כן נקבע, כי כל אחד מהצדדים ל-JOA צריך לדאוג לעצמו ועל חשבונו לביטוח נוסף לכיסוי הסיכונים בקשר עם הפעילויות המשותפות.
11. עוד חייב המפעיל, לאחר קבלת הודעה מוקדמת סבירה, להרשות לנציגי כל צד בכל זמן סביר ועל חשבונו ואחריותם גישה לפעולות המשותפות כולל הזכות להשקיף על פעולות משותפות ולבחון כל רכוש משותף ולנהל ביקורת פיננסית בהתאם להוראות כללי ההתחשבנות הקבועים ב-JOA.
12. בכפוף לתנאי נכס הנפט והתקציב המאושר, המפעיל יקבע את מספר העובדים ומספר הקבלנים, יבחר אותם ויקבע את שעות עבודתם ואת התמורה שתשולם להם בקשר לפעולות המשותפות.

13. המפעיל יודיע לצדדים מיד על כל התביעות המהותיות ותביעות אחרות שהוגשו כתוצאה מהפעולות המשותפות ו/או הנוגעות לפעולות המשותפות, כפי שתורה ועדת התפעול. המפעיל ייצג את הצדדים ויתגונן בפני תביעות כאמור. המפעיל רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי להתפשר בכל תביעה או סדרת תביעות בסכום שלא יעלה על 50,000 דולר ארה"ב (לא כולל הוצאות משפטיות), והוא יבקש את אישור ועדת התפעול לכל סכום/ים העולים על הסך הנ"ל. כל צד יהיה זכאי, על חשבונו הוא, להיות מיוצג על ידי עורך דין משלו בכל הסדר פשרה או הגנה בתביעות כאמור. שום צד לא יתפשר לגבי חלקו היחסי בכל תביעה מבלי שהוכיח תחילה לוועדת התפעול שהוא יכול לעשות זאת מבלי לפגוע באינטרסים של הפעולות המשותפות.
14. כל צד אשר אינו מפעיל יודיע מיידית לצדדים האחרים על כל תביעה כנגד אותו צד אשר נעשתה ע"י צד שלישי ואשר נובעת מהפעולות המשותפות או העלולה להשפיע על הפעולות המשותפות, והצד הלא מפעיל יתגונן או יתפשר בתביעה כאמור בהתאם להוראות אשר יינתנו ע"י ועדת התפעול. ההוצאות והנזקים אשר יגרמו בקשר להתגוננות או לפשרה ואשר ניתנים לייחוס לפעולות המשותפות יהיו לחובת החשבון המשותף.
15. המפעיל לא יהיה אחראי כלפי הצדדים האחרים להסכם בגין כל תביעה, חבות, הפסד או נזק שינבעו, במישרין או בעקיפין, ובין אם מכוח הסכם, עוולה (לרבות רשלנות) או אחר שינבעו מהתפעול המשותף או בקשר אליו, אלא אם כן התביעה, החבות, ההפסד או הנזק נבעו מהתנהגות מכוונת (Willful Misconduct) של המפעיל או ממחדלו של המפעיל להשיג את הכיסוי הביטוחי הנדרש (אלא אם המפעיל נקט בכל האמצעים הסבירים להשיג כיסוי ביטוחי זה והודיע על כך לצדדים) ובכל מקרה לא יהיה אחראי לנזקים תוצאתיים, לרבות אך לא רק חוסר יכולת להפיק נפק, הפסד הפקה או הפסד רווחים. אין באמור לעיל כדי לפטור את המפעיל מאחריות לחלקו בהתאם לשיעור השתתפותו, בכל נזק, הפסד או חבות כאמור.

ועדת התפעול (Operating Committee)

16. הוקמה ועדת תפעול משותף (להלן: "הועדה") לפיקוח ומתן הנחיות בכל הקשור לפעילות המשותפת בשטח החזקה. סמכויות הועדה כוללות, בין היתר, קבלת החלטות בנוגע למדיניות, תהליכים ושיטות התפעול, אישור כל הודעה לציבור הקשורה להסכם או לתפעול המשותף, אישור כל התכניות והבקשות לתקציב, קביעת לוחות זמנים, מיקום ועומק קדיחת הבארות וכל הקשור לכך, קבלת החלטות בנוגע לבקשות רישיונות וחזקות, החלפת המפעיל ועוד. לכל שותף נציג אחד בוועדת התפעול המשותף, שזכויות ההצבעה שלו הינם בהתאם לחלקו ברישיון של השותף שמינה אותו.
17. החלטת ועדת התפעול המשותפת יתקבלו בהצבעה של שניים או יותר מהשותפים המחזיקים יחד בעת קבלת ההחלטה, לפחות 61% מהזכויות בחזקה (צדדים קשורים כהגדרתם בהסכם יחשבו כצד אחד). על מנת לאשר החלטה הקשורה לסיום החזקה או ויתור על חלק כלשהו מאזור הרישיון, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים.
18. במועד השלמת העסקה נשוא ההסכם השותפות תצטרף כצד להסכם התפעול המשותף החל ברישיון שמשון. בין ישראל מקו והשותפות הוסכם כי הן יפעלו לתיקון הרוב המיוחד הדרוש לאישור החלטות מסוימות בוועדת התפעול המשותף אשר תפעל בהתאם להסכם התפעול המשותף, כמפורט להלן, וכי עד שתיקון כאמור יאושר וייחתם על ידי כל הצדדים להסכם התפעול המשותף ישראל מקו והשותפות יצביעו במשותף בהחלטות כאמור:
- א. נטישה של באר;
  - ב. נטישה או ויתור על נכס הנפט או חלקו;
  - ג. יוניטיזציה;
  - ד. טיפול במתקנים הקשורים לשדה הנפט.

#### תוכניות עבודה ותקציבים

19. ה-JOA קובע פרוצדורה והליכים להגשה ואישור של תוכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם.
20. תכנית אקספלורציה – לפני הוצאה או מתן התחייבות בסכום העולה על 500,000 דולר ארה"ב בכל פריט שבתכנית העבודה ותקציב שאושרו, ישלח המפעיל לכל הצדדים האחרים בקשה להרשאה להוצאה (AFE) שתכלול הערכת של הסכומים הדרושים לביצוע העבודה האמורה, הזמן המשוער שההוצאה תבוצע ולפי שיקול דעתו של המפעיל, כל אינפורמציה נוספת הדרושה לתמיכה בבקשה. על אף האמור לעיל המפעיל לא יהיה חייב להגיש AFE לצדדים לפני שהתחייב להוצאה כלשהיא בקשר לשיפוץ בארות מקום שהשיפוץ נעשה בהתאם לתכנית עבודה ותקציב מאושרים להפקה.

21. במקרה של תגלית, יגיש המפעיל לצדדים, בכפוף להחלטת הועדה ובהקדם האפשרי לאחר אותה החלטה, תכנית עבודה ותקציב מוערכים לגבי אותה תגלית אשר יכללו, בין היתר, את הבאות שיש לקדוח ועבודות נדרשות אחרות, פרטים בנוגע למספר העובדים והקבלנים הנדרשים וכל מידע אחר שיידרש על-ידי הועדה. הועדה תאשר או תתקן את התכנית והתקציב המוצעים. כל צד רשאי מעת לעת על-ידי הודעה ליתר הצדדים, להציע שתכנית עבודה ותקציב מוערכים שכבר אושרו על ידי הועדה, יתוקנו. הועדה תשקול את ההצעה כאמור ותחליט אם לקבלה.
22. המפעיל רשאי לחרוג מה-AFE המאושר לתכנית העבודה בשיעור שלא יעלה על 10% מהסכום שאושר כל עוד סך החריגות באותה שנה קלנדארית לא יעלה על 5% מהסכום שאושר בתקציב ובתכנית העבודה.
23. מקום שהמפעיל צופה כי החריגה תעלה על הגבולות הנ"ל הוא יגיש לאישור הועדה AFE נוסף בגין הוצאת היתר הצפויה.
24. תכנית פיתוח ותקציב – במידה והועדה תחליט לאחר דיון מלא על כדאיות הפיתוח של כל הצעה שתוגש לה, המפעיל יגיש לצדדים, בהקדם האפשרי לאחר קבלת אותה החלטה, תוכנית פיתוח ותקציב לתגלית אשר יכללו, בין היתר את העבודות הנדרשות בקשר עם הפיתוח, כל מידע שנדרש להגישו בהתאם להסכם, אופן הניהול הדרוש לפיתוח עם הפרטים לגבי מספר העובדים וכוח העבודה הדרוש, הערכה לגבי מועד תחילת ההפקה והיקף ההפקה השנתי וכל מידע אחר שיידרש על ידי הועדה. תכנית הפיתוח והתקציב המוצעים יהיו כפופים לשקילה מחדש, שינוי, תיקון ואישור על ידי הועדה שיעשו בהקדם האפשרי ובהתאם למועדים שנקבעו בהסכם.

#### פעולות Sole Risk

25. פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים (המוגדרות בהסכם כ"Exclusive Operations" ומוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות Sole Risk) לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל השותפים משתתפים בהן. ההסכם קובע כללים לגבי מסגרת ביצוע פעולות אלו.

26. הסכם התפעול המשותף כולל הוראות שונות המתייחסות לפעולות Sole Risk – דהיינו ביצוע קידוחים, מבחנים ופיתוח, שלא בהסכמת כל השותפים לחזקות ואשר בתנאים מסוימים המפורטים בהסכם ניתן לבצען ע"י חלק מהשותפים. לצדדים שלא הצטרפו לפעילות ב – Sole Risk, ניתנה אפשרות, בכפוף לתנאים ולתשלומים שנקבעו בהסכם, לקבל חזרה את חלקם באותה פעילות וכל הנובע ממנה.

#### התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

27. המפעיל רשאי להתפטר בהודעה בכתב של 120 יום מראש. כמו כן, בכפוף להוראות ההסכם, רשאית הועדה לפטר את המפעיל במקרים הבאים: אם המפעיל יחד עם החברות הקשורות למפעיל, חדל מלהחזיק לפחות 24% מזכויות ההשתתפות בחזקות. הוגשה בקשה לצו בימ"ש או החלטה בת תוקף לארגון מחדש של המפעיל על-פי חוקי פשיטת הרגל; אם המפעיל מתפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר; אם המפעיל נעשה חדל פרעון, עושה הסדר לטובת נושיו; אם מתמנה כונס נכסים לחלק משמעותי מנכסיו; במקרה של שינוי במישרין או בעקיפין בשליטה במפעיל (למעט העברת השליטה לצד קשור למפעיל).

28. כמו כן, ניתן להעביר את המפעיל מתפקידו בהחלטה של צדדים אחרים ל-JOA (שאינם קשורים למפעיל) אם הפר הפרה יסודית של ההסכם ולא החל לתקן את ההפרה בתוך 30 יום מהמועד שקיבל הודעה המפרטת את דבר ההפרה האמורה. לכל החלטה של הצדדים האחרים ל-JOA כאמור ליתן הודעה על ההפרה למפעיל, תידרש הצבעה בעד ההצעה של צדדים, שאינם קשורים למפעיל המחזיקים לפחות 65% מסך כל זכויות ההשתתפות.

#### סנקציות החלות על השותפים והתנאים להטלתן

29. צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, כולל מקדמות וריבית, או כשל בהשגת ושימור כל בטוחה הנדרשת מאותו צד בהתאם לתנאי נכס הנפט או הסכם התפעול המשותף, יחשב כצד מפר (להלן: "**צד מפר**"). הסכום שבפיגור יישא ריבית מצטברת על בסיס חודשי. כל עוד הפיגור נמשך לא יהיה הצד המפר זכאי להשתתף באסיפות ועדת התפעול או להצביע בהן, והוא לא יהיה זכאי לקבל נתונים ואינפורמציה הנוגעים לפעולות המשותפות. כל צד שאיננו צד מפר (להלן: "**צד לא מפר**") חייב לשאת בחלקו היחסי (כפי חלקו לעומת חלקם של כל הצדדים הלא מפרים האחרים) בסכום שבהפרה (למעט ריבית), ולשלם סכום זה למפעיל בתוך 10 ימים ממועד קבלת הודעת ההפרה, ואם לא יעשה כן יהפוך הוא עצמו להיות צד מפר.

30. אם ההפרה נמשכת במשך יותר מחמישה ימי עסקים מיום שניתנה לצד המפר הודעת פיגור, וכל עוד נמשכת ההפרה, הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בתפוקה, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים בהסכם, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה.

31. אם הצד המפר לא יתקן את ההפרה בתוך 30 יום מתאריך הודעת ההפרה, אזי מבלי לפגוע בכל זכות אחרת שתהיה לצדדים הלא מפרים על-פי ה-JOA, לצדדים הלא מפרים (בהחלטת רוב) תהיה אופציה (הניתנת להפעלה בכל עת עד לתיקון מלא של ההפרה) לדרוש מהצד המפר לצאת לחלוטין מההסכם ומנכס הנפט. אם הופעלה האופציה ייחשב הצד המפר כמי שהעביר את כל זכויותיו על-פי ה-JOA ובנכס הנפט לצדדים הלא מפרים, והוא יהיה חייב, לפי דרישה ראשונה, לחתום על כל מסמך ולעשות את כל הדרוש על-פי הדין כדי לתת תוקף להעברת הזכויות האמורה, ולהסיר כל עכבון או שיעבוד שיחולו על זכויות כאמור. זכויות ותרופות הצדדים הלא מפרים עקב הפרה כאמור הינן בנוסף לכל זכויות ותרופות אחרות שתעמודנה לצדדים הלא מפרים.

32. צד שהפך להיות צד מפר מוותר על טענת קיזוז ולא יהיה רשאי להעלותה כלפי הצדדים הלא מפרים אשר הפעילו נגדו את ההליכים הקבועים ב-JOA בגין אי תשלום הסכומים המגיעים ממנו במועד.

#### אופן דילול אחזקות שותפים – העברת זכויות

33. נקבעו הוראות בנוגע להעברה או המחאה של הזכויות ברישיונות. צד יוכל להעביר רק את כל זכויותיו בשלמות או לפחות מחצית מהן, לצד ג' אשר לו יכולת פיננסית מוכחת לעמוד בהתחייבויותיו עפ"י הסכם התפעול המשותף (למעט במקרה של העברה לצד קשור, כהגדרתו בהסכם).

34. העברת זכויות ההשתתפות של צד בנכס הנפט, כולן או חלקן, תהיה תקפה רק אם ענתה על כל התנאים של ה-JOA, הכולל בין השאר את התנאים הבאים:

על אף ההעברה, יישאר הצד המעביר חייב כלפי הצדדים האחרים ל-JOA בגין כל החיובים, פיננסיים ואחרים, אשר היו מוקנים, הבשילו או נצברו על-פי נכס הנפט או ה-JOA לפני מועד ההעברה כולל, מבלי להגביל, כל הוצאות שאושרו ע"י ועדת התפעול לפני שהצד המעביר נתן הודעה בדבר העברת הזכויות המוצעת לצדדים אחרים להסכם.

לנעבר לא תהינה זכויות על-פי נכס הנפט, בשטח נכס הנפט או על-פי ה-JOA, כל עוד ועד אשר לא קיבל את האישור הממשלתי הדרוש והתחייב המפורש במסמך בכתב לשביעות רצון הצדדים האחרים, לבצע את התחייבויות המעביר על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA לגבי זכויות ההשתתפות המועברות לו וכן סיפק את הערבויות הנדרשות ע"י הממשלה או על-פי נכס הנפט.

אין באמור כדי למנוע מצד ל-JOA למשכן או לשעבד בדרך אחרת, כל או חלק מהאינטרס שלו בשטח נכס הנפט ועל-פי ה-JOA כבטוחה למימון, בכפוף לכך שאותו צד יישאר אחראי לכל ההתחייבויות הנוגעות לאינטרס האמור; השעבוד יהיה כפוף לכל אישור ממשלתי שיידרש ויעשה במפורש כמשני (subordinated) לזכויות של הצדדים האחרים לפי ה-JOA.

#### פרישה מה-JOA

35. ה-JOA כולל הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה (withdrawal), מלאה או חלקית, של צד מכל רישיון שהוא משתתף בו (ומה-JOA החל עליו) וקובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, וזכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים ברישיון.

36. צד המבקש לפרוש מה-JOA או מנכסי הנפט, חייב להודיע על החלטתו ליתר הצדדים, הודעה כאמור תהא בלתי מותנית ובלתי חוזרת מיד עם מסירתה, תחת תנאים הקבועים ב-JOA (להלן: "**הודעת פרישה**"). בתוך 30 יום מיום מסירת הודעת הפרישה יהיו יתר הצדדים ל-JOA זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. במקרה שכל הצדדים ימסרו הודעת פרישה, הם יפעלו לסיום ה-JOA ויתר התחייבויותיהם הקשורות לפרויקט ולנכסי הנפט. במקרה ולא כל הצדדים יחליטו לפרוש כאמור לעיל, יפעל הצד הפורש להעביר במהירות האפשרית את זכויותיו לשותפים שבחרו שלא לפרוש (להלן: "**השותפים הנשארים**"). העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר הצד הפורש נושא מכל ההוצאות המתחייבות מעצם פרישתו כאמור לעיל, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדדים שלא פרשו תתחלק בהתאם לשיעור אחזקותיהם של הצדדים הנשארים.

(3)

הסכם שותפים

ביום 17.12.2014 הודיעה ישראלמקו, בין היתר, כי התקשרה עם PSH, בהסכם (להלן: "**ההסכם בין ישראלמקו ל-PSH**") להעברת זכויות השתתפות בשיעור של 5% (מתוך 100%) ברישיון שמשון, ולמינויה של PSH כמפעילת רישיון שמשון חלף ATP Corp המצויה בהליכי פרוק (להלן: "**עסקת ישראלמקו-PSH**"). בחודש ינואר 2016 מונתה PSH כמפעילת ברישיון שמשון חלף ATP Corp. לפרטים נוספים בקשר עם ההסכם בין ישראלמקו ל-PSH ראו דוח מיידי מיום 18.12.2014 (אסמכתא 2014-01-224796). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

בעקבות השלמת עסקת ישראלמקו-PSH, השותפים לחזקת שמשון, למעט ATP Corp, חתמו על הסכם המסדיר את היחסים ביניהם בכל הקשור והנוגע לתפעול רישיון שמשון (שהומר כאמור בחזקת שמשון) (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"), וזאת עד להסדרת היחסים עם ATP Corp הנמצאת בהליכי פירוק בארה"ב, וחתימת הסכם תפעול חדש. ההסכם מבוסס על תנאיו של הסכם התפעול המשותף החל בחזקת שמשון, ובשינויים, בין היתר, כדלקמן: (1) PSH תעניק שירותי מפעיל בתמורה לדמי מפעיל בשיעור של 5.25% מההוצאות בתקופת האקספלורציה וכן סך של 8,500 דולר לחודש. בתקופת הפיתוח וההפקה יעמדו דמי המפעיל על סך של 0.66% מההוצאות. (2) במידה ו- PSH ינבעו הכנסות כתוצאה ממכירת זכויות בחזקת שמשון ו/או הכנסות ממכירת נפט ו/או גז שיופקו משטח חזקת שמשון, תשלם PSH לשותפים בחזקת שמשון חלק מדמי המפעיל ששולמו לה. (3) ניתן יהיה להעביר את המפעיל מתפקידו ללא סיבה בכל עת בהחלטה של הצדדים שאינם קשורים למפעיל המחזיקים מעל 65% מזכויות ההשתתפות של כלל הצדדים שאינם קשורים למפעיל, במקרים הבאים: לאחר שתיקדח באר החיפושים הראשונה בשטח חזקת שמשון או במקרה שצד ג' שהינו חברת נפט וגז מנוסה וכשיר לשמש כמפעיל יצטרף בזכויות השתתפות בשיעור העולה על 20% וימונה כמפעיל. (4) חנ"ל תשמש כ-Contracting Party (הגוף המבצע) לצורך ביצוע התקשרויות ומתן שירותים שונים שנקבעו בהסכם (ואשר אינם ניתנים על ידי המפעיל), בתמורה לסך של 2% מההוצאות בתקופת האקספלורציה ו- 0.66% בתקופת הפיתוח וההפקה (בדומה לתמורה אותה הייתה חנ"ל זכאית לקבל מ- ATP Corp בגין שירותים למפעיל). חנ"ל תהיה רשאית להתפטר מתפקידה בכל עת בהודעה של 120 יום מראש. ניתן יהיה להעביר את חנ"ל מתפקידה במקרים שחנ"ל תקלע להליכי חדלות פרעון ו/או פירוק ו/או מונה לחלק מהותי מנכסיה כונס נכסים או שהיא חדלה להתקיים. כמו כן ניתן להסיר את חנ"ל מתפקידה במקרה של הפרה מהותית של הסכם התפעול בהחלטה של מעל 65% מבעלי זכויות ההשתתפות שאינם קשורים אליה.

(5) במקרה שימונה מפעיל חילופי שיקבל על עצמו את כל התפקידים של חנ"ל כ-Contracting Party, יבטל תפקיד זה והצדדים יקבעו מחדש את שכר המפעיל. במקרה שהמפעיל החילופי יקבל רק חלק מתפקידי חנ"ל, הצדדים יקבעו את שכרו של המפעיל ואת התגמול לו תהיה זכאית חנ"ל (6) החלטות ועדת התפעול המשותף יתקבלו על ידי הצבעה של 2 או יותר מהצדדים (שאינם קשורים) המחזיקים ב- 60% לפחות מזכויות ההשתתפות, למעט ההחלטות הבאות אשר יתקבלו על ידי צדדים כאמור המחזיקים ב-91% לפחות מזכויות ההשתתפות: איחוד פעולות בנכס הנפט עם נכס נפט סמוך (יוניטציה), ויתור מרצון על כל או חלק משטח נכס הנפט או סיום ההסכם, איטום ונטישה של באר והקמת מתקנים שונים הקשורים לשדה.

#### 1.6.1.11 גילוי משאבים מנובאים בחזקת שמשון

על פי דוח משאבים שקיבלה השותפות מ- Netherland, Sewell & Associates, Inc. מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (להלן: "NSAI"), אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבים פטרוליום (PRMS-SPE) (להלן בסעיף זה: "דוח המשאבים בשמשון" או "הדוח"), נכון ליום 28.2.2019, המשאבים המותנים (Gross (100%) (contingent resources) במאגר חולות מיוקן J (Shimshon Miocene J Sand Reservoir שבחזקת שמשון, הינם כמפורט להלן:

| קונדנסט<br>(MMBBL) <sup>16</sup>                                                     |                              | גז<br>(BCF) <sup>15</sup>                                                          |                              |                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|
| סה"כ השיעור<br>המשויך למחזיקי<br>הזכויות ההוניות של<br>השותפות<br>(Net) <sup>4</sup> | סה"כ בנכס<br>הנפט<br>(Gross) | סה"כ השיעור המשוין<br>למחזיקי הזכויות<br>ההוניות של השותפות<br>(Net) <sup>17</sup> | סה"כ בנכס<br>הנפט<br>(Gross) | קטגוריית המשאבים<br>המותנים              |
| 0.00                                                                                 | 0.03                         | 7.32-7.83                                                                          | 101.0                        | אומדן הנמוך<br>(Low Estimate (1C)        |
| 0.00                                                                                 | 0.05                         | 13.45-14.37                                                                        | 185.4                        | האומדן הטוב ביותר<br>(Best Estimate (2C) |
| 0.00                                                                                 | 0.09                         | 23.89-25.53                                                                        | 329.3                        | האומדן הגבוה<br>(High Estimate (3C)      |

בדוח המשאבים בשמשון צוין כי המשאבים המותנים מסווגים בשלב "בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי" (Development Unclassified), והם מותנים בהכנת ואישור תכנית פיתוח, בקבלת כל האישורים הנדרשים לביצוע הפיתוח, ובכך שיהא צפי סביר לחוזים למכירות של גז טבעי מהשדה. בדוח צוין כי בהתקיים ההתניות האמורות, חלק מהמשאבים המותנים עשויים להיות מסווגים כרזרבות.

<sup>15</sup> מיליארדי רגל מעוקב.

<sup>16</sup> מיליוני חביות.

<sup>17</sup> חלק השותפות בטבלה הינו לאחר תשלום תמלוגים החלים על השותפות והוא חושב בהתאם למפורט בסעיף 1.6.1.7 לעיל.

NSAI ציינה כי בהערכותיה לא נלקח בחשבון הסיכון שההתניות האמורות לעיל לא יתמלאו בהצלחה וכי לאור המחסור במידע מסחרי בהתחשב בשלב המוקדם של הפיתוח בו מצוי הפרויקט, היא לא ביצעה ניתוח כלכלי של המשאבים. משכך, הסטאטוס הכלכלי של המשאבים בחזקה טרם נקבע ואין וודאות כי יהא כדאי מבחינה מסחרית להפיק שיעור כלשהו מהמשאבים המותנים.

כמו כן ציינה NSAI, כי להבנת עבודה סייסמית נוספת הנדרשת לצורך הגדרה נוספת של פרוספקטים בשכבת המיוקן בחזקה, טרם הושלמה, ולפיכך NSAI לא נתבקשה בשלב זה להעריך משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) אשר עשויים להימצא בחזקה (בנוסף למשאבים המותנים המפורטים בדוח).

בדוח ציינה NSAI, בין היתר, מספר הנחות והסתייגויות ובכלל זה כי: (1) אומדן המשאבים המותנים האמור אינו משקף סיכוני פיתוח; (2) NSAI לא ביקרה בנכס הנפט ולא בדקה את התפעול המכני של הברז או את מצבה; (3) NSAI לא בחנה חשיפה אפשרית הנובעת מענייני איכות הסביבה. יחד עם זאת, ציינה NSAI כי נכון למועד הדוח לא ידוע לה על חבות אפשרית בנוגע לענייני איכות הסביבה העלולה להשפיע באופן מהותי על כמות המשאבים המוערכת בדוח או על מסחריותן של הערכות אלו; (4) הערכת המשאבים הכלולה בדוח הינה בגדר אומדן בלבד ואין להתייחס אליה כאל כמויות מדוייקות. הכמויות עשויות לגדול או לקטון כתוצאה מגורמים שונים כגון תנאי השוק, פעילות עתידית, שינויים ברגולציה או ביצועיו בפועל של המאגר.

### **אזהרה - אין וודאות כי יהא זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק שיעור כלשהו מהמשאבים המותנים.**

**אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד** - הערכות NSAI בדבר המשאבים המותנים שבחזקה הינן "מידע צופה פני עתיד" כמשמעו בחוק ניירות ערך. ההערכות לעיל מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי ואחר, שנתקבל מקידוח "שמסון 1" שבוצע בשטח החזקה ומאת השותפים בחזקה והינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי, שיופקו בפועל (ככל שיופקו), עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או מהביצועים בפועל של המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מהמשך ניתוח ממצאי המשאבים המותנים וכתוצאה מתנאים תפעוליים ו/או תנאי שוק ו/או תנאים רגולטוריים.

### **מילון מונחים**

**"משאבים מותנים (Contingent Resources)"** – מוגדרים על פי ה-PRMS ככמויות של הידרוקרבונים שנכון ליום נתון עשויים להיות בני-הפקה ממאגרים ידועים על ידי יישום של תכניות פיתוח, אך שעדיין אינם נחשבים בני-הפקה מבחינה כלכלית, כתוצאה מתנאי אחד או יותר.

**"משאבים מותנים בשלב בשלות (Project Maturity Sub-Class) של "הצדקת פיתוח בבחינה" (Development Pending) -**  
מוגדרים על פי ה- PRMS ככאלו המצויים במאגר בו מתקיימות נסיבות להצדקת הפקתם הכלכלית בטווח הנראה לעין.

**Development Unclassified** - מוגדרים על פי ה- PRMS ככאלו המצויים במאגר בו מתקיימות נסיבות על פיהן ההצדקה לפיתוח מסחרי עלולה להתעכב באופן משמעותי.

**"BCF"** – מיליארד רגל מעוקב (Billions of Cubic Feet) שהם TCF 0.001 או כ-0.0283 BCM.

**"MMBBL"** - מיליוני חביות (Millions of Barrels).

**"Porosity (נקבוביות (פורוזיות))"** – הנפח היחסי של חללים בתווך.

**"Saturation (רוויה (סטורציה) בגז)"** – הנפח היחסי של גז בתוך הנקבוביות.

**"Gross Rock Volume"** – הנפח (ברוטו) של שכבות הסלע הלכודות במבנה גיאולוגי נתון מעל המגע גז – מים.

**"Average Gross Thickness"** – העובי הממוצע (ברוטו) של שכבת מאגר על פני כל המבנה הגיאולוגי.

**"Net-to-Gross"** - היחס בין שכבות מאגר לשכבות שאינן מאגר הלכודות במבנה גיאולוגי נתון.

**"מאגר (Reservoir)"** – שכבה או שכבות של סלע המתאפיינות בנקבוביות וחדירות גבוהות יחסית, המאפשרות קיבול וזרימה של נוזלים וגז. לעיתים משמש גם לתאור שדה של נפט ו/או גז.

**"Gas Formation Volume Factor"** – הנפח של רגל מעוקב סטנדרטי של גז טבעי בתנאי הלחץ והטמפרטורה של המאגר.

**"Gas Recovery Factor or Recovery efficiencies"** – היחס בין נפח הגז בר-ההפקה מהמאגר לבין נפח הגז הכולל במאגר (in place).

מצורף לדוח זה **כנספח א'** דוח המשאבים שהוקן על-ידי NSAI, נכון ליום 28.2.2019, וכן הסכמת NSAI להכללתו בדוח זה.

#### הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 12.3.2019;

2. ציון שם התאגיד המדווח: מודיעין-אנרגיה שותפות מוגבלת;

3. שם הנושא בתפקיד להערכת המשאבים: מר רון מאור, מנכ"ל וסגן יו"ר דירקטוריון השותף הכללי;

4. הרינו לאשר כי, למיטב ידיעתנו, נמסרו ל- NSAI כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
5. הרינו לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין NSAI לבין השותפות;
6. הרינו לאשר, כי למיטב ידיעתנו המשאבים המנובאים שדווחו הינם האומדנים הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו;
7. הרינו לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח המידי האמור נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ז' לתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב- (Resources Management 2007) Petroleum System כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצת העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), כתוקפם בעת אישור הדיווח;
8. הרינו מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

רון מאור

1.6.2 פרויקט Mountain View  
1.6.2.1 הצגת נכס הנפט

| פרטים כלליים אודות נכס הנפט                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| שם נכס הנפט:                                       | Mountain View                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| מיקום:                                             | נכס יבשתי המצוי ב- Kern County, קליפורניה, ארה"ב                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| שטח:                                               | נכון למועד הדוח נחכרו שטחים עבור הפרויקט בשטח כולל של כ- 8,040 אקר (כ- 32.5 קמ"ר) ברוטו (שטח הפרויקט) 5,522.5 אקר (כ- 22.34 קמ"ר) נטו (הזכויות המינרליות).<br>חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights").                                                                                                                                                   |
| סוג נכס הנפט:                                      | השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים.<br>לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.                       |
| תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:                     | לאור האמור לעיל אין משמעות לתאריך הענקה. הסכמי החכירה שנחתמו נכון למועד הדוח נחתמו במהלך 2015 ו- 2016.                                                                                                                                                                                                                                                  |
| תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:                     | 2020-2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:           | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:                       | הסכמי החכירה שנחתמו נכון למועד הדוח נחתמו במהלך 2015 ו- 2016 והם בתוקף לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכה ב- 5 שנים נוספות. מימוש האופציה אינו מותנה בתשלום מחיר מימוש אלא בהמשך תשלום דמי חכירה. היזמים יכולים בכל עת להפסיק את תקופת ההסכמים ובמקרה כזה עליהם לשלם את דמי החכירה עד תום השנה בה הופסק ההסכם. דמי החכירה השנתיים הממוצעים הם \$25 לאקר. |
| ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט: | במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ציון שם המפעיל:                                    | Tamarack Oil and Gas LLC ("Tamarack"), חברה פרטית הרשומה בדלוואר, ארה"ב בשליטת ה"ה John Moran, Dennis Tower, James Drennan. למיטב ידיעת השותף הכללי השותפים ב-Tamarack הינם בעלי ניסיון עשיר בתחום חיפוש הנפט בארה"ב ובעולם.                                                                                                                            |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Tamarack – 5.2138% (5% בפרוספקט טרינידד 7 בשטח הפרויקט ("פרוספקט טרינידד").</p> <p>Compass Global Resources LLC – חברה פרטית הרשומה באוקלהומה, ארה"ב, בשליטת מר R.T. Budden – 3.1137% (1.486% בפרוספקט טרינידד)</p> <p>CCF Resources, LLC, חברה פרטית הרשומה באוקלהומה, ארה"ב בשליטת מר Craig Funk – 1.0428% (1% בפרוספקט טרינידד)</p> <p>HOPPS Oil Props, LLC, חברה פרטית הרשומה בקליפורניה בשליטת מר Thomas Hopps, ארה"ב – 1.5641% (1.5% בפרוספקט טרינידד)</p> <p>Chesed Properties, LLC, חברה פרטית הרשומה באוקלהומה, ארה"ב בשליטת Tom Ewing – 2.0542% (1.675% בפרוספקט טרינידד).</p> <p>Mountain View Resources, LLC, חברה פרטית הרשומה בדלוואר, ארה"ב, בבעלות מלאה של Horizon Energy Partners LLC – חברה פרטית בשליטת ה" Jonathan Rudney ו- Stephen Brunner – 43.0136%. (יצוין כי Petro River Oil מחזיקה 20% ב- Horizon Energy Partners LLC) (42.25% בפרוספקט טרינידד).</p> <p>BYLO Properties, LLC (על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין בחברה זו בעל שליטה) - 14.389%</p> <p>Brunner Resources, LLC, חברה בשליטת מר Stephen Brunner - 1.7205% (1.95% בפרוספקט טרינידד).</p> <p>LAR Oil Company, Inc., חברה בשליטת Allen Lazenby – 1.5641% (1.5% בפרוספקט טרינידד).</p> <p>Concordia Resources, LLC, חברה בשליטת Jonathan Rudney - 1.5% בפרוספקט טרינידד בלבד</p> <p>Eneric Oil Group, Inc., חברה בשליטת Eric Schwartz - 1.5% בפרוספקט טרינידד בלבד</p> <p>WWH Energy, LLC, חברה בשליטת William Holden - 0.5161% (0.2% בפרוספקט טרינידד)</p> | <p><b>ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט, וכן, למיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:</b></p> |
| <p><b>פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                          |
| <p>בחודש מאי 2016 השותפות התקשרה בהסכם מפורט, בתוקף מיום 4.3.2016, לרכישת זכויות בשיעור 24.75% בנכס (ראו סעיף 1.6.2.9 (א) להלן)</p> <p>בחודש מאי 2018 החליטה השותפות להגדיל את שיעור השתתפותה בפרוספקט טרינידד לשיעור של 26.05%, כיוון שחלק מהשותפים בפרויקט החליטו שאינם משתתפים ו/או אינם משתתפים במלוא חלקם היחסי בפרוספקט האמור.</p> <p>בחודש פברואר 2019 הושלמה עסקה על פיה השותפות ושותפים נוספים בפרויקט ("הרוכשים") התקשרו בהסכם עם Garlock Oil, LLC ("Garlock"), השותפה בשיעור 4.1% (מתוך 100%) בפרויקט (למעט בפרוספקט טרינידד בו היא אינה שותפה), על פיו רכשו הרוכשים את מלוא זכויותיה של Garlock בפרויקט, מתוכם השותפות רכשה זכויות בשיעור 1.0581% (מתוך 100%) בפרויקט (ראו סעיף 1.6.2.9 (ג) להלן), באופן שנוכח למועד הדוח השותפות מחזיקה זכויות בפרויקט בשיעור 25.8081% (26.05% בפרוספקט טרינידד)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p><b>עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:</b></p>                                                                             |
| <p>החזקה באמצעות החברה בארה"ב.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p><b>תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:</b></p>                                                                                         |
| <p>חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 17.47%-18.77%</p> <p>חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות בהכנסות - 17.47%-18.77%</p> <p>חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p><b>ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:</b></p>                                                |
| <p>4,468 אלפי דולר (נכון למועד הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2018).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p><b>סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):</b></p>        |

**מפת נכס הנפט**  
**להלן מובאת מפה של נכס הנפט:**

1.6.2.2



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

| זהות מבצע הפעולה | תקופה בה הפעולה בוצעה | תיאור תמציתי של הפעולה                                                                    | תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה                         |
|------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| מפעילים שונים    | מאז 1924 עד היום      | סקרים סייסמיים ישנים ו-662 קידוחים, רובם בשטחים הסמוכים לשטח הפרוייקט וחלקם בשטח הפרוייקט | הופקו 92 מיליון חביות נפט. 115 קידוחים היו לא מסחריים |

1.6.2.4 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרוייקט Mountain View ממועד רכישת הזכויות בו ועד למועד הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה. יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו.

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

| תקופה |                                                                                                                                                                                                                                                                      | תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)                                                                                                                                                                     | תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר) | היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר) <sup>18</sup> |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2016  | אוקטובר-דצמבר 2016                                                                                                                                                                                                                                                   | בוצע סקר סייסמי תלת מימדי (3D) בשטח של כ- 32 מייל מרובע (כ- 20,000 אקר מרובע), עיבודו ופיענוחו עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות, הנדסיות ומנהליות                                                                                                                                                                          | 3,224                                             | 1,015                                                                                     |
| 2017  | במהלך החודשים ינואר עד דצמבר                                                                                                                                                                                                                                         | קידוח 47X-15 Cattani-Rennie לפרוספקט Sunset Boulevard. לאור קצב ההפקה של באר קידוח 47X-15 Cattani-Rennie בשטח הפרויקט, המליץ מפעיל הפרויקט על השעיית הבאר ("Suspension") לצורך נטישה זמנית ("Temporary abandonment") של הקידוח. (לפרטים ראו סעיף 1.6.2.10.2 להלן). המשך עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות והנדסיות ומנהליות | 3,163                                             | 996                                                                                       |
| 2018  | קידוח Thomson 72X-8 לפרוספקט Cayenne. בקידוח לא נמצא נפט והבאר ננטשה (ראו סעיף 1.6.2.10.6 להלן).                                                                                                                                                                     | 1,719                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 465                                               | 905                                                                                       |
|       | קידוח אקספלורציה 55x-28 Stenderup לפרוספקט 7 Trinidad (ראו סעיף 1.6.2.10.9 להלן). הוכרז כתגלית מסחרית. נכון למועד דוח זה נמשכת הפקה סדירה ומכירה של נפט מהקידוח. עד סוף פברואר 2019 הופקו מהבאר כ-109 א' חביות. מחיר המכירה הממוצע לאורך התקופה היה כ-67.2 \$ לחבית. | 4,079                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 905                                               |                                                                                           |
|       | קידוח הערכה 53-28 Stenderup לפרוספקט 7 Trinidad בשטח הפרויקט (ראו סעיף 1.6.2.10.11 להלן). הקידוח לא הושלם עקב כשלים טכניים והבאר ננטשה.                                                                                                                              | 3,836                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1,048                                             |                                                                                           |
| 2019  | כיום מתבצע עיבוד וניתוח חדש של הנתונים הסייסמיים בעזרת נתוני שתי הבארות שנקדחו. עם השלמת הניתוח בחודשים הקרובים יוחלט על אופן המשך פיתוח השדה.                                                                                                                       | טרם נקבע                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | טרם נקבע                                          |                                                                                           |
|       | הושלם תכנון מתקני הקבע אשר עם השלמת בנייתם תייעל הפעילות בשדה ועלות ההפקה תפחת.                                                                                                                                                                                      | כ- 2,500 מיליון דולר (הערכה)                                                                                                                                                                                                                                                                                            | כ- 683.5 (הערכה)                                  |                                                                                           |

### גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט

1.6.2.5 להלן הערכה של השיעור בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפרויקט:

### בכלל הפרויקט למעט פרוספקט טרינדד:

| שיעור ההשתתפות | אחוז | שיעור מגולם ל- 100% | הסברים |
|----------------|------|---------------------|--------|
|----------------|------|---------------------|--------|

יציין כי בהתאם להסכם לרכישת זכויות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט (ראו סעיף 1.6.2.9 (א) להלן), השותפות תממן 30% (מתוך 100%) מההוצאות בקשר עם ביצוע הסקר הסייסמי התלת מימדי בשטח הפרויקט, 30% (מתוך 100%) מכל ההוצאות בקשר עם עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות והנדסיות אשר יבוצעו בשטח הפרויקט עד להשלמת קידוח ראשון בשטח הפרויקט ו- 30% (מתוך 100%) מהוצאות הקידוח הראשון בשטח הפרויקט. בהתאם לכך, היקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב הפעולות האמורות חושב לפי שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט של 31.485%.

|                             |               |               |                                                                                                                  |
|-----------------------------|---------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | 100%          | 25.8081%      | השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט                                                  |
| ראה תחשיב בס"ק 1.6.2.6 להלן | 72.73%-67.69% | 17.47%-18.77% | השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט                                          |
| ראה תחשיב בס"ק 1.6.2.7 להלן | 104.95%       | 27.0851%      | שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט |

#### בפרוספקט טרינדד:

| הסברים                      | שיעור מגולם ל- 100% | אחוז          | שיעור ההשתתפות                                                                                                   |
|-----------------------------|---------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | 100%                | 26.050%       | השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט                                                  |
| ראה תחשיב בס"ק 1.6.2.6 להלן | 72.05%-67.06%       | 17.47%-18.77% | השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט                                          |
| ראה תחשיב בס"ק 1.6.2.7 להלן | 104.95%             | 27.339%       | שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט |

1.6.2.6 להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהפרויקט:

#### בכלל הפרויקט למעט פרוספקט טרינדד:

| פריט                                                                         | אחוז     | הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%):                            | 100.000% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</b> |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| בעלי זכויות הנפט ( "Mineral Rights"):                                        | -19%     | תמלוגים לבעלי הזכויות בקרקע                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| המפעיל:                                                                      | 0%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| מוכר זכות הנפט:                                                              | -4%      | תמלוגים למוכר זכות הנפט - ככל שתמלוג העל לו זכאים בעלי זכויות הנפט אינו עולה על 19%, מוכר זכות הנפט לשותפות ו/או מי מטעמו יהיה זכאי לתמלוג על בשיעור של 4% במידה ושיעור התמלוג לבעלי זכויות הנפט כאמור עולה על 19%, שיעור תמלוג העל שהמוכר יהיה זכאי לקבל יקטן והוא יהיה בגובה ההפרש בין 23% לבין גובה התמלוג בפועל לבעלי זכויות הנפט. |
| גיאולוג או נותן שירות אחר:                                                   | 0%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                              | -----    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:                                               | 77%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס                    | 25.8081% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

| פריט                                                                                                                   | אחוז          | הסבר                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|
| הנפט המנוטרלות:                                                                                                        |               |                                                                   |
| סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות): | 19.87%        | 25.8081% * 77%                                                    |
| <b>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</b>                           |               |                                                                   |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                                   |               |                                                                   |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:                                                        | -1.42%        | עד להחזר הוצאות 4.95% ולאחר החזר ההוצאות 9.95% על פי הסכם השותפות |
|                                                                                                                        |               |                                                                   |
| <b>סה"כ:</b>                                                                                                           | <b>18.45%</b> | <b>17.31%</b>                                                     |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:                                     | -             |                                                                   |
| <b>השיעור המשוך הפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:</b>                                        | <b>18.45%</b> | <b>17.31%</b>                                                     |

### בפרוספקט טרינדד

| פריט                                                                                                                   | אחוז     | הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%):                                                                      | 100.000% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</b>                                           |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| בעלי זכויות הנפט (Mineral Rights):                                                                                     | -19%     | תמלוגים לבעלי הזכויות בקרקע                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| המפעיל:                                                                                                                | 0%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                        | -4%      | תמלוגים למוכר זכות הנפט - ככל שתמלוג העל לו זכאים בעלי זכויות הנפט אינו עולה על 19%, מוכר זכות הנפט לשותפות ו/או מי מטעמו יהיה זכאי לתמלוג על בשיעור של 4% במידה ושיעור התמלוג לבעלי זכויות הנפט כאמור עולה על 19%, שיעור תמלוג העל שהמוכר יהיה זכאי לקבל יקטן והוא יהיה בגובה ההפרש בין 23% לבין גובה התמלוג בפועל לבעלי זכויות הנפט. |
| גיאולוג או נותן שירות אחר:                                                                                             | 0%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                        |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:                                                                                         | 77%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:                                              | 26.050%  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות): | 20.0585% | 26.050% * 77%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</b>                           |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                                   |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

| פריט                                                                               | אחוז    |        | הסבר                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|-------------------------------------------------------------------|
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:                    | -1.289% | -2.59% | עד להחזר הוצאות 4.95% ולאחר החזר ההוצאות 9.95% על פי הסכם השותפות |
| סה"כ:                                                                              | 18.77%  | 17.47% |                                                                   |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס: | -       |        |                                                                   |
| השיעור המשויך הפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:          | 18.77%  | 17.47% |                                                                   |

1.6.2.7 ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש מהפרויקט:

בכלל הפרויקט למעט פרוספקט טרינדד:

| פריט                                                                                | אחוז     | הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)                          | 100.000% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</b>                             |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| המפעיל:                                                                             | 0%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| השותף הכללי:                                                                        | 0.000%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| מוכר זכות הנפט:                                                                     | 0.000%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| =====                                                                               |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                                             | 100%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:                       | 25.8081% | יצוין כי בהתאם להסכם רכישת זכויות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט <sup>19</sup> , השותפות מימנה 30% (מתוך 100%) מההוצאות בקשר עם ביצוע הסקר הסייסמי התלת מימדי בשטח הפרויקט, 30% (מתוך 100%) מכל ההוצאות בקשר עם עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות והנדסיות אשר בוצעו בשטח הפרויקט עד להשלמת קידוח ראשון בשטח הפרויקט ו- 30% (מתוך 100%) מההוצאות הקידוח הראשון בשטח הפרויקט. |
| =====                                                                               |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפי | 25.8081% | 25.8081% * 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

19 הסכם זה מבוסס על העקרונות שנכללו במזכר הכוונות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט אשר עיקרו פורטו בדוח המידי שפרסמה השותפות ביום 24.2.2016 (אסמכתא 033487-01-2016) (ראו סעיף 1.6.2.9(א) להלן).

| פריט                                                                                                            | אחוז     | הסבר                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| תשלומים אחרים ברמת השותפות)                                                                                     |          |                                                                                               |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                          | 0.000%   |                                                                                               |
|                                                                                                                 | -----    |                                                                                               |
| סה"כ                                                                                                            | 25.8081% |                                                                                               |
| <b><u>ברמת השותפות:</u></b>                                                                                     |          |                                                                                               |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:                                                |          |                                                                                               |
| מפעיל בשותפות:                                                                                                  | 0.000%   |                                                                                               |
| השותף הכללי:                                                                                                    | 1.277%   | $4.95\% \times 25.8081\%$<br>דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת בשיעור 4.95% מחלקה של השותפות |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                 | 0.000%   |                                                                                               |
|                                                                                                                 | =====    |                                                                                               |
| השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט: | 27.0851% |                                                                                               |

**בפרוספקט טרינדד**

| פריט                                                           | אחוז     | הסבר |
|----------------------------------------------------------------|----------|------|
| הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)     | 100.000% |      |
| <b><u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u></b> |          |      |
| המפעיל:                                                        | 0%       |      |
| השותף הכללי:                                                   | 0.000%   |      |
| מוכר זכות הנפט:                                                | 0.000%   |      |

| פריט                                                                                                             | אחוז    | הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                  | =====   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                                                                          | 100%    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:                                                    | 26.050% | יצוין כי בהתאם להסכם רכישת זכויות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט <sup>20</sup> , השותפות מימנה 30% (מתוך 100%) מההוצאות בקשר עם ביצוע הסקר הסייסמי התלת מימדי בשטח הפרויקט, 30% (מתוך 100%) מכל ההוצאות בקשר עם עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות והנדסיות אשר בוצעו בשטח הפרויקט עד להשלמת קידוח ראשון בשטח הפרויקט ו- 30% (מתוך 100%) מהוצאות הקידוח הראשון בשטח הפרויקט. |
|                                                                                                                  | =====   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) | 26.050% | 24.75% * 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                           | 0.000%  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                  | -----   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| סה"כ                                                                                                             | 26.050% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                             |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:                                                 |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| מפעיל בשותפות:                                                                                                   | 0.000%  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| השותף הכללי:                                                                                                     | 1.289%  | 4.95%*26.050%<br>דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת בשיעור 4.95% מחלקה של השותפות                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                  | 0.000%  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                  | =====   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט:  | 27.339% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

### 1.6.2.8 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בפרויקט Mountain View (באלפי דולר)

| פריט | סה"כ שיעורם של מחזיקי | מתוכו, שיעורם של מחזיקי | מתוכו, שיעורם של מחזיקי |
|------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
|------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|

הסכם זה מבוסס על העקרונות שנכללו במזכר הכוונות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט אשר עיקרו פורטו בדוח המידי שפרסמה השותפות ביום 24.2.2016 (אסמכתא 2016-01-033487) (ראו סעיף 1.6.2.9(א) להלן).

| הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בפרויקט Mountain View | הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף כללי | הזכויות ההוניות של השותפות למפעיל |                                                       |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 1,015                                                             | 48                                             | -                                 | תקציב שהושקע בפועל בשנת 2016 (לרבות התשלומים האמורים) |
| 996                                                               | 47                                             | -                                 | תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים) |
| 2,806                                                             | 133                                            | -                                 | תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים) |

#### 1.6.2.9 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

(א)

##### הסכם רכישת זכויות

בחודש מאי 2016 התקשרה השותפות בהסכם מפורט עם בעלי הזכויות בפרויקט Mountain View ("המוכרים"), לרכישת זכויות בפרויקט, בתוקף מיום 4.3.2016, על בסיס העקרונות שנכללו במכתב כוונות שנחתם בין הצדדים אשר עיקריו פורטו בדוח המידי שפרסמה השותפות ביום 24.2.2016 (אסמכתא 2016-01-033487). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

יצוין, כי בסמוך לאחר חתימת ההסכם האמור שילמה השותפות למוכרים סך של 150 אלפי דולר ("תמורת הזכויות הנרכשות") וכן סך נוסף המוערך בכ- 360 אלפי דולר בגין חלקה היחסי בהוצאות הפרויקט החל מיום 4.3.2016. בנוסף לתמורת הזכויות הנרכשות התחייבה השותפות לממן הוצאות בקשר עם ביצוע פעולות שונות במסגרת הפרויקט אשר שיעורן ועלותן הינה כמפורט בדוח המידי מיום 24.2.2016 האמור ובסעיף 1.6.2 זה.

(ב)

##### הסכם תפעול משותף

במקביל לחתימה על הסכם רכישת הזכויות המתואר בסעיף 1.6.2.9(א) לעיל, חתמו הצדדים על הסכם תפעול משותף (Operating Agreement) אשר מסדיר את הפעילות המשותפת בשטח הפרויקט. לתמצית הוראותיו של הסכם התפעול המשותף האמור ראו דוח מידי מיום 19.5.2016 (אסמכתא 2016-01-029106) אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

(ג)

##### רכישת זכויות נוספות

בחודש מאי 2018 החליטה השותפות להגדיל את שיעור השתתפותה בפרוספקט טרינדד לשיעור של 26.05%, כיוון שחלק מהשותפים בפרויקט החליטו שאינם משתתפים ו/או אינם משתתפים במלוא חלקם היחסי בפרוספקט האמור.

בחודש פברואר 2019 הושלמה עסקה על פיה השותפות ושותפים נוספים בפרויקט ("הרוכשים") התקשרו בהסכם עם Garlock Oil, LLC ("Garlock"), השותפה בשיעור 4.1% (מתוך 100%) בפרויקט (למעט בפרוספקט טרינדר בו היא אינה שותפה), על פיו רכשו הרוכשים את מלוא זכויותיה של Garlock בפרויקט, מתוכם השותפות רכשה זכויות בשיעור 1.0581% (מתוך 100%) בפרויקט, באופן שנכון למועד הדוח השותפות מחזיקה זכויות בפרויקט בשיעור 25.8081% (26.05% בפרוספקט טרינדר). ראו דוח מיידי מיום 21.2.2019 (אסמכתא 2019-01-015484) אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

## 1.6.2.10

### קידוחים ומשאבים בפרויקט

1.6.2.10.1 ביום 28.5.2017 פרסמה השותפות דוח מיידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים בפרויקט (להלן: "דוח משאבים Mountain View"), אשר הוכן על ידי Jon Crowford מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי ("המעריך"). על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

לפרטים ראו דוח מיידי מיום 28.5.2017 (אסמכתא 2017-01-054066). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.6.2.10.2 ביום 1.6.2017 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה 47X-15 Cattani-Rennie בשטח הפרויקט. לפרטים אודות נימוקי ההחלטה וכן אודות הקידוח ראו דוח מיידי מיום 1.6.2017 (אסמכתא 2017-01-056157). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 28.6.2017 פרסמה השותפות דוח מיידי (אסמכתא 2017-01-065985) בדבר התחלת ביצוע קידוח 47X-15 Cattani-Rennie בפרויקט. המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 16.7.2017 פרסמה השותפות דוח מיידי על כך שקידוח 47X-15 Cattani-Rennie בפרויקט הגיע לעומקו הסופי ובוצעו בו בדיקות מאמתות (Open-Hole Logging), על בסיסן הגיע מפעיל הקידוח למסקנה כי קיימים סימני פטרוליום בקידוח. בהתאם, המליץ המפעיל על ביצוע מבחני הפקה. לפרטים אודות הבדיקות והממצאים ראו דוח מיידי מיום 16.7.2017 (אסמכתא 2017-01-073761).

ביום 17.7.2017 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2017-01-074268) בדבר החלטת השותפים בפרויקט לבצע מבחני הפקה בקידוח. המידע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה. לפרטים בדבר התכנית לביצוע מבחני ההפקה ראו דוח מידי מיום 13.8.2017 (אסמכתא 2017-01-069652).

ביום 5.12.2017 פרסמה השותפות דוח מידי בדבר סיום פעולות הקידוח ומבחני ההפקה שבוצעו בקידוח. בקידוח נתגלה נפט. עם זאת, מפעיל הקידוח לא מסר הודעה על אודות ממצא (Discovery) כהגדרתו ב-SPE-PRMS. לפרטים נוספים בדבר מבחני ההפקה בקידוח והמלצות המפעיל בנוגע להמשך, ראו דוח מידי מיום 5.12.2017 (אסמכתא 2017-01-108928). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 1.3.2018 הודיעה השותפות כי לאור קצב ההפקה של באר קידוח 47X-15 Cattani-Rennie בשטח הפרויקט, המליץ מפעיל הפרויקט על השעיית הבאר ("Suspension") לצורך נטישה זמנית ("Temporary abandonment") של הקידוח. ראו דוח מידי מיום 1.3.2018 (אסמכתא 2018-01-020362). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה. לאחר שיבוצעו קידוחים נוספים בשטח הפרויקט (אשר השותפים בפרויקט בוחנים בימים אלו), תבוצע הערכה מחדש של הקידוח הנ"ל, בהסתמך, בין היתר, על מידע שיתקבל מקידוחים נוספים כאמור אשר עתידים להיקדח, בין היתר, לאותה שכבה אליה נקדח הקידוח.

1.6.2.10.3 ביום 22.1.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בדבר דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים (פרוספקטיביים) בפרוספקט Habanero (להלן: "**פרוספקט Habanero**") בפרויקט (אסמכתא 2018-01-008053). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח הוחלט בשלב זה לא להתקדם עם קידוח לפרוספקט זה.

1.6.2.10.4 ביום 22.1.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בדבר דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים (פרוספקטיביים) בפרוספקט Black Pearl ("פרוספקט **Black Pearl**") בפרויקט (אסמכתא 2018-01-008056). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח הוחלט בשלב זה לא להתקדם עם קידוח לפרוספקט זה.

1.6.2.10.5 ביום 5.3.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בדבר דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בפרוספקט Cayenne בפרויקט (אסמכתא -2018-01-021136). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה. לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים בפרוספקט Cayenne.

1.6.2.10.6 ביום 7.3.2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה Thomson 72X-8 לפרוספקט Cayenne בשטח הפרויקט. לפרטים אודות נימוקי ההחלטה וכן אודות הקידוח ראו דוח מידי מיום 8.3.2018 (אסמכתא 2018-01-022345). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 19.3.2018 הודיע השותפות כי הקידוח החל. ראו דוח מידי מיום 19.3.2018 (אסמכתא -2018-01-026050). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 8.4.2018 דיווחה השותפות כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומק 8,600 רגל (כ- 2,621 מטר) וכי מניתוח ממצאי הקידוח עולה כי נתגלו סימני הידרוקרבונים לא משמעותיים ולכן נמצא כי הקידוח הוא קידוח יבש (Dry Hole). לאור האמור, הקידוח נאטם וננטש ( Plug & Abandon). לפרטים ראו דוח מידי מיום 8.4.2018 (אסמכתא 2018-01-035119). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.6.2.10.7 ביום 19.3.2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה Frick ET.AL 47X-9 לפרוספקט Habanero בשטח הפרויקט. לפרטים אודות נימוקי ההחלטה וכן אודות הקידוח ראו דוח מידי מיום 20.3.2018 (אסמכתא 2018-01-026503). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

כאמור לעיל, נכון למועד הדוח הוחלט בשלב זה לא להתקדם עם קידוח לפרוספקט זה.

1.6.2.10.8 ביום 2.5.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בדבר דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בפרוספקט Trinidad 7 בפרויקט (אסמכתא -2018-01-043951). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה. לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים בפרוספקט Trinidad 7.

1.6.2.10.9 ביום 3.5.2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה Stenderup 55x-28 לפרוספקט Trinidad 7 בשטח הפרויקט. לפרטים אודות נימוקי ההחלטה וכן אודות הקידוח ראו דוח מידי מיום 6.5.2018 (אסמכתא 2018-01-044554). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 3.6.2018 הודיע השותפות כי הקידוח החל. ראו דוח מידי מיום 3.6.2018 (אסמכתא 2018-01-046578). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 1.7.2018 דיווחה השותפות כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומקו הסופי, כי במהלך הקידוח בוצעו בדיקות שוטפות וכמו כן בוצעו בסיום הקדיחה בדיקות מסוג WIRE LINE LOGGING ונלקחו דוגמאות סלע מקיר הקידוח (SWC - side wall core). על בסיס הבדיקות כאמור הגיעו מפעילת הקידוח והשותפות למסקנה מבוססת כי קיימים סימני פטרוליום משמעותיים בקידוח. לאור האמור לעיל, השותפים בפרויקט החליטו לבצע מבחני הפקה בקידוח. ראו דוח מידי מיום 1.7.2018 (אסמכתא 2018-01-058137). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 6.8.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בדבר התכנית לביצוע מבחני ההפקה. ראו דוח מידי מיום 6.8.2018 (אסמכתא 2018-01-073644). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 12.8.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בדבר סיום מבחני ההפקה בקידוח. השותפים בפרויקט בוחנים את אפשרויות הפיתוח של המאגר וכן בוחנים קידוחים נוספים בשטח הפרויקט. לפרטים נוספים בדבר מבחני ההפקה בקידוח ראו דוח מידי מיום 12.8.2018 (אסמכתא 2018-01-075516). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.6.2.10.10 ביום 3.10.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בדבר דוח הערכת משאבים מותנים בשכבת מותנים ביחס לשכבת Cattani בפרוספקט Trinidad 7 בפרויקט (אסמכתא 2018-01-091419). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה. לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים לשכבת Cattani.

**בנספח ב'** לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח המשאבים לפרויקט האמור בדוח זה וכן אישורו לאור חלוף הזמן ממועד הדוח.

1.6.2.10.11 ביום 5.11.2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח הערכה 53-28 Stenderup לפרוספקט Trinidad 7 בשטח הפרויקט. לפרטים אודות נימוקי ההחלטה וכן אודות הקידוח ראו דוח מידי מיום 6.11.2018 (אסמכתא 2018-01-104580). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 27.11.2018 הודיע השותפות כי הקידוח החל. ראו דוח מידי מיום 27.11.2018 (אסמכתא 2018-01-114699). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה. לעדכון בקשר עם מהלך הקידוח ובכלל זה החלטה לבצע קידוח Side Track – ראו דוח מידי מיום 16.12.2018 (אסמכתא 2018-01-122289). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 30.12.2018 הודיע השותפות כי קידוח ה-Side Track הגיע לעומקו הסופי, כי התגלו סימני פטרוליום אלא שעקב תקלה טכנית לא התאפשר לבצע בקידוח את כל תוכנית הלוגים החשמליים ובדיקות נוספות וכי בעקבות המלצת המפעילה החליטו השותפים בפרויקט לאטום ולנטוש את הקידוח (Plug & Abandon). – ראו דוח מידי מיום 30.12.2018 (אסמכתא 2018-01-128130).

1.6.2.10.12 גילוי בדבר נתוני הפקה בפילוח לפי סוגי הפטרוליום שהופקו בנכס הנפט:

| הערות                                                                                           | שנת 2016 | שנת 2017 | שנת 2018 |                                                                                                     |                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| ההפקה מבאר Chardonnay מתבצעת לאורך כל תקופת הדוח. ההפקה מבאר Bordeaux החלה במהלך חודש יולי 2018 | -        | 8.5      | 138.8    | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה- 100%                                                    | הפקת פטרוליום מסוג נפט |
|                                                                                                 | -        | 1.4      | 31.6     | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי ההונות של התאגיד המדווח                          |                        |
|                                                                                                 | -        | 58.8/bbl | 70.5/bbl | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי ההונות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) |                        |
| *****                                                                                           | *****    | *****    | *****    |                                                                                                     |                        |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |   |          |          |                                                                                                                                                                                                      |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | - | 15.5/bbl | 19.2/bbl | תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) |  |
| עם השלמת המעבר למתקני הקבע פחתו עלויות ההפקה ב-Chardonnay. ביטוי מלא לזה יהיה בדוחות הרבעון הראשון. עם השלמת חיבור באר Bordeaux לתשתית ההולכה של CRPC תהיה הפחתה נוספת בעלויות ההפקה. עלויות ההפקה בשנת 2017 כוללות את עלויות מבחני ההפקה לכן לא רלוונטי                                                                                                                                       | - | ראה הערה | 23.4/bbl | עלויות ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)                                                                                 |  |
| עלויות ההפקה הינן להפקה באמצעות מתקני הפקה זמניים אשר עלותם גבוהה מאשר הפקה באמצעות מתקני הפקה קבועים. עם המעבר להפקה באמצעות מתקני הפקה קבועים במהלך רבעון 4 התקבול נטו ליחידת תפוקה הינו גבוה יותר. כמו כן בימים אלו מושלם חיבור באר Bordeaux לתשתית הולכה קיימת (במקום הובלה באמצעות משאיות), הדבר יפחית את עלויות ההפקה מהבאר. עלויות ההפקה בשנת 2017 כוללות את מבחני ההפקה לכן לא רלוונטי | - | ראה הערה | 27.9/bbl | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)                                                                            |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |   |          | 0.78%    | שיעור אזילה בתקופה המדווחת בקשר לסך כל כמויות הפטרולים מסוג נפט במאגר                                                                                                                                |  |

### 1.6.3 פרויקט Grapevine

#### 1.6.3.1 הצגת נכס הנפט

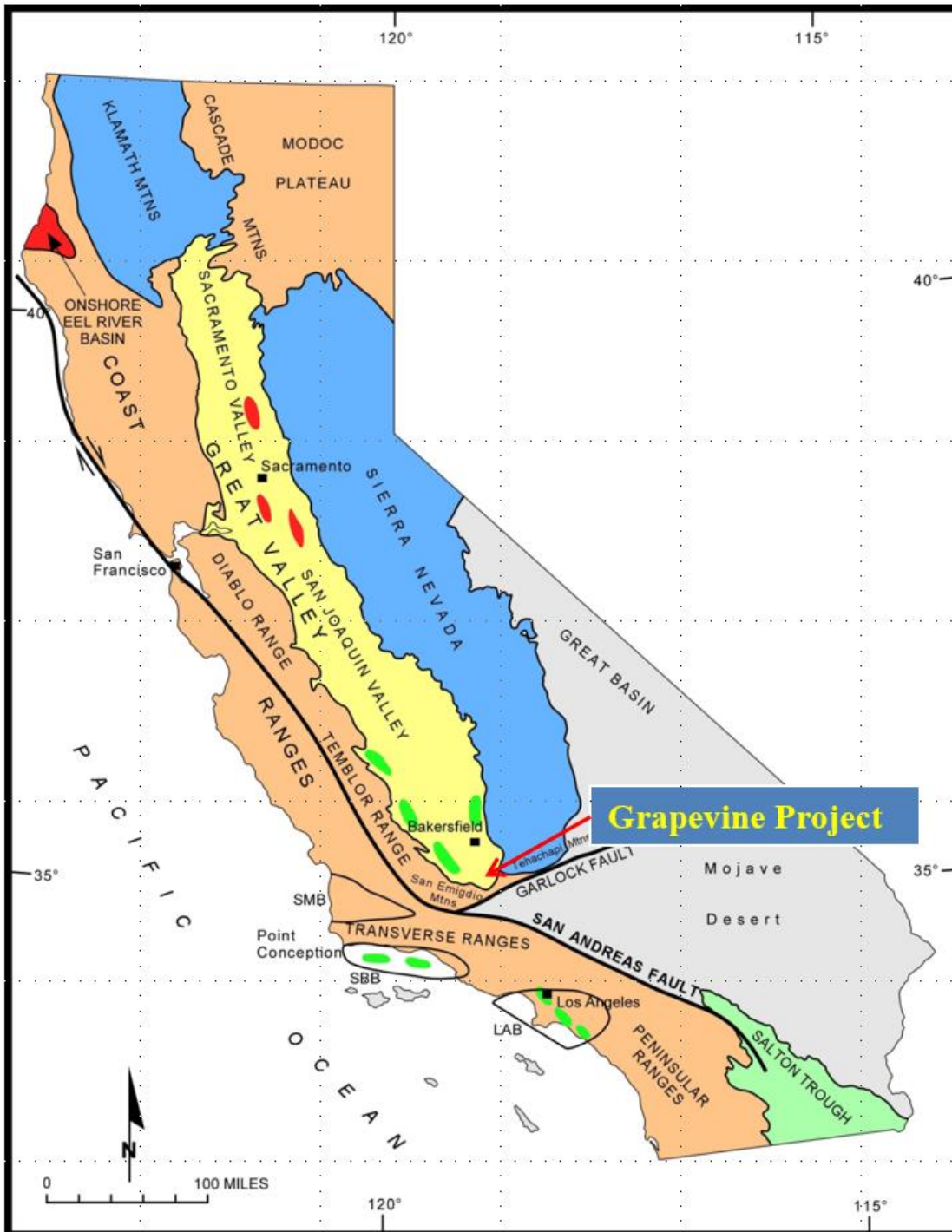
| פרטים כלליים אודות נכס הנפט                                                                                                                                      |                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Grapevine                                                                                                                                                        | שם נכס הנפט:                   |
| נכס יבשתי המצוי ב-Kern County, קליפורניה, ארה"ב                                                                                                                  | מיקום:                         |
| כ- 1,280 אקר (כ- 5.18 קמ"ר)                                                                                                                                      | שטח:                           |
| חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights").                                                                                                                          | סוג נכס הנפט:                  |
| השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים.  |                                |
| לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באיזור המיועד לחיפושם בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש. |                                |
| לאור האמור לעיל אין משמעות לתאריך הענקה. מרביתם של הסכמי החכירה שנחתמו בקשר עם הפרויקט נחתמו בחודש פברואר 2016.                                                  | תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט: |
| 2019 או כל עוד נמשכת הפקה בשטח (Held by Production)                                                                                                              | תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט: |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:                                                                                   |
| הסכמי החכירה שנחתמו נכון למועד הדוח נחתמו ברובם בחודש פברואר 2016 לתקופה של 3 שנים עם אופציה להארכה ב- 3 שנים נוספות. מימוש האופציה אינו מותנה בתשלום מחיר מימוש אלא בהמשך תשלום דמי חכירה. היזמים יכולים בכל עת להפסיק את תקופת ההסכמים ובמקרה כזה עליהם לשלם את דמי החכירה עד תום השנה בה הופסק ההסכם. כ- 5,500 אקר מהשטח חכור בתמורה לדמי חכירה שנתיים בסך \$1 לאקר ויתר השטח חכור בתמורה לדמי חכירה שנתיים הנעים בין \$25 לאקר ועד \$150 לאקר.                                                                                                                                                                | תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:                                                                                               |
| במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:                                                                         |
| המפעיל הינו חברת Grapevine Energy LLC (להלן: "GE"), חברה פרטית הרשומה בדלוואר, ארה"ב, בבעלות מלאה של Horizon Energy Partners LLC – חברה פרטית בשליטת ה"ה Jonathan Rudney ו-Erik Schwartz. למיטב ידיעת השותף הכללי לה"ה Rudney ו-Schwartz ניסיון עשיר בתפקידי ניהול בכירים, של מעל 33 שנה בתחום חיפוי הנפט ביבשה ובים, בארה"ב ובעולם.                                                                                                                                                                                                                                                                              | ציון שם המפעיל:                                                                                                            |
| Tamarack Oil and Gas LLC ("Tamarack"), חברה פרטית הרשומה בדלוואר, ארה"ב בשליטת ה"ה John Moran, Dennis Tower, James Drennan תעניק למפעיל ולפרויקט שירותי תפעול. למיטב ידיעת השותף הכללי השותפים ב-Tamarack הינם בעלי ניסיון עשיר בתחום חיפוי הנפט בארה"ב ובעולם, לרבות בתפקידי ניהול בכירים.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                            |
| GE – 33.75%<br>BYLO Properties, LLC (על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין בחברה זו בעל שליטה) – 10.7344%<br>California Resources Production Corporation (חברה ציבורית אשר אין בה בעל שליטה) – 25%<br>California Resources Petroleum Corporation (חברה ציבורית אשר אין בה בעל שליטה) – 3.5156%<br>FGE Oil, LLC, חברה בשליטת Mike and Terry Lowe – 4.6875%                                                                                                                                                                                                                                                              | ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט, וכן, למיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים: |
| <b>פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                            |
| בחודש יוני 2016 השותפות התקשרה בהסכם מפורט, בתוקף מיום 1.3.2016, לרכישת זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) בנכס. בחודש נובמבר 2017 מימשה California Resources Production Corporation אופציה שהיתה לה לרכישת 25% (מתוך 100%) מהזכויות בפרויקט. בעקבות מימוש כאמור דולל חלקה של השותפות בפרויקט ל- 18.75% (מתוך 100%). בחודש ינואר 2018 בעקבות פרישת שותף מהפרויקט, רכשה השותפות מהשותף כאמור זכויות בשיעור 4.75% (מתוך 100%). בחודש ספטמבר 2018 העבירה השותפות ל-California Resources Petroleum Corporation חלק יחסי מהזכויות שרכשה מהשותף שפרש כאמור, באופן שנכון למועד הדוח השותפות מחזיקה 22.3125% מהזכויות בפרויקט. | עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:                                                                             |
| החזקה באמצעות החברה בארה"ב.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:                                                                                         |
| חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט - 16.2997%-14.9696%<br>חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות בהכנסות - 16.2997%-14.9696%<br>חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים - 0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:                                               |
| 5,760 אלפי דולר נכון למועד הדוחות הכספיים של השותפות ליום (31.12.2018).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):        |

מפת נכס הנפט

1.6.3.2

להלן מובאת מפה של נכס הנפט:



### 1.6.3.3 פעילות עבר מהותית שבוצעה בשטח נכס הנפט על ידי אחרים, למיטב ידיעת השותף הכללי ועל פי מידע שנמסר ע"י GE:

| זהות מבצע הפעולה                                | תקופה בה הפעולה בוצעה | תיאור תמציתי של הפעולה | תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה                                   |
|-------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Century Exploration Resources LLC <sup>21</sup> | 2014                  | קידוח אקספלורציה       | נתגלו סימני הידרוקרבונים. הייתה תקלה מכנית בקידוח והקידוח ננטש. |

### 1.6.3.4 תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט Grapevine ממועד רכישת הזכויות בו ועד למועד הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה. יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו.

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

| תקופה                      | תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)               | תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר) | היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר) <sup>22</sup> |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2016                       | בוצע סקר 3D (על שטח של כ- 28 מייל מרובע)                                                                                                                          | 2,000                                             | 699.6                                                                                     |
| אוקטובר 2016 עד דצמבר 2016 | עבודות עיבוד ופענוח של נתוני הסקר. עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות, הנדסיות (בניית בנק מידע הכולל נתונים גיאולוגיים, הנדסיים, היסטורית הפקה מקידוחים וכד') ומנהליות | 75                                                | 26.4                                                                                      |

<sup>21</sup> למיטב ידיעת השותף הכללי, במועד הקידוח האמור נמנה מר Jonathan Rudney, מבעלי השליטה ב- GE, על בעלי העניין בחברה זו.

<sup>22</sup> יצוין כי בהתאם להסכם רכישת זכויות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט (ראו סעיף 1.6.3.9.1 להלן), השותפות תממן 33.33% מהעלות של הפעילות הראשונית בפרויקט המוערכת בסך של כ- 9 מיליון דולר, למעט בגין מרכיב הקרקע אשר את עלותו תממן השותפות בשיעור 25%. בהתאם לכך, היקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב הפעילות הראשונית כאמור חושב לפי שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט של 34.98% למעט בגין מרכיב הקרקע אשר ביחס אליו החישוב נעשה על פי שיעור של 26.24%.

|                  |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                |      |
|------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------|
| 2,163            | 6,184            | עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות, הנדסיות (בנית בנק מידע הכולל נתונים גיאולוגיים, הנדסיים, היסטורית הפקה מקידוחים וכד') ומנהליות.<br><br>קידוח Chardonnay 47X-35 (ראו סעיף 1.6.3.10.1 להלן)                                                                                                        | ינואר עד דצמבר | 2017 |
| 1,757            | 7,437            | מהקידוח מופק נפט באופן סדיר מאז אוקטובר 2017. עד סוף פברואר 2019 הופקו מהבאר כ- 128 אלפי חביות נפט. מחיר המכירה הממוצע לאורך התקופה היה כ- \$ 68.5 לחבית. בתחילת רבעון 4 2018 הושלם המעבר למתקני קבע אשר הוריד את עלות ההפקה.                                                                   |                | 2018 |
| 47               | 202              | קידוח Bordeaux 1-31 (ראה סעיף 1.6.3.10.2 להלן).<br><br>מהקידוח מופק נפט באופן סדיר מאז חודש מאי 2018. עד סוף פברואר 2019 הופקו מהבאר כ- 55 אלפי חביות. המחיר הממוצע לאורך התקופה היה כ- \$ 71.1 לחבית. בימים אלו מושלם חיבור הבאר לתשתית הולכה למתקני הפקה קיימים, דבר אשר יפחית את עלות ההפקה. |                | 2019 |
| 1,295            | 5,531            | התחלת קידוח North Chardonnay 2-35 (ראה סעיף 1.6.3.10.4 להלן)                                                                                                                                                                                                                                    |                | 2019 |
| כ- 1,405 (הערכה) | כ- 6,000 (הערכה) | קידוח North Chardonnay 2-35 (ראה סעיף 1.6.3.10.3 להלן)<br><br>בקידוח נתגלו סימני פטרוליום משמעותיים וכעת מתבצע תכנון מבחני ההפקה בקידוח<br><br>השותפים בפרויקט מתכננים ביצוע קידוח רביעיית בפרויקט במהלך שנת 2019                                                                               |                | 2019 |

### גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט

1.6.3.5 להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפרויקט:

| שיעור ההשתתפות                                                                                                   | אחוז              | שיעור מגולם ל- 100% | הסברים                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|
| השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט                                                  | 22.3125%          | 100%                |                             |
| השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט                                          | 16.2997%-14.9696% | 73.05%-67.09%       | ראה תחשיב בס"ק 1.6.3.6 להלן |
| שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט | 23.41%            | 104.92%             | ראה תחשיב בס"ק 1.6.3.7 להלן |

1.6.3.6 להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהפרויקט:

| פריט                                                                         | אחוז     | הסבר |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|------|
| הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%) :                           | 100.000% |      |
| <b>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</b> |          |      |

| פריט                                                                                                                   | אחוז                  | הסבר                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| בעלי זכויות הנפט (Mineral Rights):                                                                                     | -20-21%               | תמלוגים לבעלי הזכויות בקרקע |
| המפעיל:                                                                                                                | 0%                    |                             |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                        | -2%                   | תמלוגים למוכר זכות הנפט     |
| גיאולוג או נותן שירות אחר:                                                                                             | 0%                    |                             |
|                                                                                                                        | -----                 |                             |
| הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:                                                                                         | 78%-77%               |                             |
| החלק משווי למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:                                              | 22.3125%              |                             |
| סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות): | 17.4037%-17.1806%     | $(78\%-77\%)*22.3125\%$     |
| <b>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</b>                           |                       |                             |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                                   |                       |                             |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:                                                        | -1.104%               | -2.220%                     |
|                                                                                                                        | -----                 |                             |
| סה"כ:                                                                                                                  | -16.2997%<br>16.0766% | -14.9696%<br>15.1837        |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:                                     | -                     |                             |
| השיעור המשויך הפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:                                              | -16.2997%<br>16.0766% | -14.9696%<br>15.1837        |

1.6.3.7 ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש מהפרויקט:

| פריט                                                       | אחוז     | הסבר |
|------------------------------------------------------------|----------|------|
| הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים) | 100.000% |      |
| <b>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</b>    |          |      |
| המפעיל:                                                    | 0%       |      |
| השותף הכללי:                                               | 0.000%   |      |
| מוכר זכות הנפט:                                            | 0.000%   |      |
|                                                            | =====    |      |

| פריט                                                                                                             | אחוז     | הסבר                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                                                                          | 100%     |                                                                                                                                                            |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:                                                    | 22.3125% | יצוין כי בהתאם להסכם רכישת זכויות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט <sup>23</sup> , השותפות מימנה 33.33% מהעלות של הפעילות הראשונית בפרויקט |
|                                                                                                                  | =====    |                                                                                                                                                            |
| סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) | 22.3125% | $22.3125\% * 100\%$                                                                                                                                        |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                           | 0.000%   |                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                  | -----    |                                                                                                                                                            |
| סה"כ                                                                                                             | 22.3125% |                                                                                                                                                            |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                             |          |                                                                                                                                                            |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:                                                 |          |                                                                                                                                                            |
| מפעיל בשותפות:                                                                                                   | 0.000%   |                                                                                                                                                            |
| השותף הכללי:                                                                                                     | 1.104%   | $4.95\% * 22.3125\%$<br>דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת בשיעור 4.95% מחלקה של השותפות                                                                   |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                  | 0.000%   |                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                  | =====    |                                                                                                                                                            |
| השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט:  | 23.41%   |                                                                                                                                                            |

### 1.6.3.8 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בפרויקט Grapevine (באלפי דולר)

הסכם זה מבוסס על העקרונות שנכללו במזכר הכוונות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט אשר עיקרו פורטו בדוח המידי שפרסמה השותפות ביום 11.2.2016 (אסמכתא 026545-01-2016) (ראו סעיף 1.6.3.9.1 להלן).

| פריט                                                  | סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בפרויקט Grapevine | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף כללי | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2016 (לרבות התשלומים האמורים) | 726                                                                                 | 34                                                                     | -                                                                  |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים) | 2,163                                                                               | 102                                                                    | -                                                                  |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים) | 3,252                                                                               | 153                                                                    | -                                                                  |

### 1.6.3.9 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

#### 1.6.3.9.1 הסכם רכישת זכויות בפרויקט Grapevine

בחודש יוני 2016 התקשרה השותפות בהסכם מפורט עם בעלי הזכויות בפרויקט Grapevine ("המוכרים"), לרכישת זכויות בפרויקט, בתוקף מיום 1.3.2016, על בסיס העקרונות שנכללו במכתב כוונות אשר עיקריו פורטו בדוח המיידית שפרסמה השותפות ביום 11.2.2016 (אסמכתא 2016-01-026545). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

יצוין, כי במסגרת ההסכם האמור השותפות התחייבה לממן הוצאות בקשר עם ביצוע פעולות שונות במסגרת הפרויקט אשר שיעורן ועלותן הינה כמפורט בדוח המיידית מיום 11.2.2016 האמור ובסעיף 1.6.3 זה.

נכון למועד דוח זה התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה לרכישת הזכויות בפרויקט Grapevine וזאת לאחר שהתקבלו, בין היתר, אישורי בעלי הזכויות בקרקע בשטח הפרויקט להעברת הזכויות הנרכשות לתאגיד בשליטת השותפות שהוקם בארה"ב.

#### 1.6.3.9.2 הסכם תפעול משותף

במקביל לרכישת הסכם רכישת הזכויות המתואר בסעיף 1.6.3.9.1 לעיל, חתמו הצדדים על הסכם תפעול משותף (Operating Agreement) אשר מסדיר את הפעילות המשותפת בשטח הפרויקט. לתמצית הוראותיו של הסכם התפעול המשותף האמור ראו דוח מיידית מיום 14.6.2016 (אסמכתא 2016-01-049674) אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

בהמשך לדוח המיידית מיום 11.2.2016 (אסמכתא 2016-01-026545) ולדוח המיידית מיום 14.6.2016 (אסמכתא 2016-01-049674), פרסמה השותפות ביום 15.11.2017 (אסמכתא 2017-01-100102) כי בעלי הזכויות בקרקע בשטח הפרויקט – חברת California Resources Production Corporation ("בעלי הקרקע"), הודיעו למפעיל הפרויקט כי החליטו לממש את זכותם, בהתאם להסכם בין בעלת הזכויות בפרויקט ("המוכרת") לבעלי הקרקע, לרכוש לאחר הקידוח הראשון בשטח הפרויקט, 25% (מתוך 100%) מהזכויות בשטח הפרויקט ("האופציה").

בהתאם לתנאי האופציה, בכפוף להשלמת מימוש האופציה, ידוללו אחזקות השותפים בפרויקט באופן יחסי בשיעור 25% (חלקה של השותפות ידולל מ-25% (מתוך 100%) ל-18.75% (מתוך 100%)) ועל בעלי הקרקע לשלם לשותפים בפרויקט 25% מחלקם היחסי בעלות הסקר הסייסמי התלת מימדי והקידוח שבוצעו בשטח הפרויקט, ולהצטרף כצד להסכם התפעול המשותף החל בשטח הפרויקט.

### 1.6.3.9.3 רכישת זכויות נוספות

בהמשך לדוח המיידני מיום 15.11.2017 (אסמכתא 2017-01-100102), פרסמה השותפות דוח מיידני מיום 7.1.2018 (אסמכתא 2018-01-001743) בקשר עם הגדלת שיעור החזקה בפרויקט:

1. Juneau Exploration, L.P. ("Juneau"), השותפה בפרויקט בשיעור 18.75% (מתוך 100%), הציעה לחלק מהשותפים בפרויקט לרכוש ממנה 14.0625% (מתוך 100%) מהזכויות בפרויקט.
2. השותפים בפרויקט להם ניתנה ההצעה כאמור ("הרוכשים") נענו להצעה ורכשו מ-Juneau אחוזים בשיעורים כדלקמן:

השותפות – 4.75%  
 5% – Grapevine Energy LLC  
 4.3125% – BYLO Grapevine Holdings LLC

### ("הזכויות הנרכשות")

3. יתרת אחזקותיה של Juneau, בשיעור 4.6875% (מתוך 100%), הועברו על ידה לאחד מבעלי מניותיה – FGE Oil, LLC.
4. בתמורה לזכויות הנרכשות, שילמו הרוכשים ל-Juneau החזר של החלק היחסי של הזכויות הנרכשות בהוצאות העבר שהוציאה Juneau בקשר עם הפרויקט, בסך של כ-1,548 אלפי דולר, כאשר חלקה היחסי של השותפות בסכום זה, בגין הזכויות הנרכשות על ידה, הינו כ-523 אלפי דולר. בנוסף, הרוכשים התחייבו לשלם ל-Juneau תמלוגים מנפט שיופק על ידם משטח הפרויקט, בשיעור 3% מבאר Chardonnay 47X-35 ו-0.5% מיתר שטחי הפרויקט.

בהמשך לאמור, הוסכם בין הרוכשים ו-California Resources Petroleum Corporation ("CRPC"), אשר חברה קשורה שלה שותפה אף היא בפרויקט, כי CRPC תשתתף אף היא ברכישת הזכויות הנרכשות כאמור ובהתאם לכך כל אחד מהרוכשים יעביר לה חלק יחסי מהזכויות שרכש בפרויקט במסגרת רכישת הזכויות הנרכשות ("הזכויות המועברות ל-CRPC"). בתמורה לזכויות המועברות ל-CRPC, CRPC שילמה לכל אחד מהשותפים הרוכשים החזר של החלק היחסי בהוצאות העבר שהוציא בקשר עם חלקו היחסי בזכויות המועברות ל-CRPC, כאשר חלקה של השותפות בסכום זה הינו כ- 192 אלפי דולר. כן הוסכם כי CRPC תשתתף בהתאם לחלקה היחסי בתמלוגים אשר הרוכשים התחייבו לשלם ל-Juneau מנפט שיופק על ידם משטח הפרויקט, בשיעור 3% מבאר Chardonnay 47X-35 ו- 0.5% מיתר שטחי הפרויקט. לאחר העברת הזכויות המועברות ל-CRPC, השותפות מחזיקה ב- 22.3125% מהזכויות בפרויקט.

#### 1.6.3.10 קידוחים ומשאבים בפרויקט

1.6.3.10.1 ביום 16.5.2017 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה Chardonnay 47X-35 בשטח הפרויקט. לפרטים אודות נימוקי ההחלטה וכן אודות הקידוח ראו דוח מידי מיום 16.5.2017 (אסמכתא 2017-01-049410). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 2.7.2017 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2017-01-068010) בדבר התחלת ביצוע קידוח Chardonnay 47X-15 בפרויקט. המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 9.8.2017 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2017-01-068536) בו היא מודיעה כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומקו הסופי ובוצעו בקידוח בדיקות Open Hall Logging Test, על בסיסן הגיעו מפעיל הקידוח והשותפות למסקנה מבוססת כי קיימים סימני פטרוליום משמעותיים בקידוח. לאור זאת, החליטו השותפים בפרויקט לבצע מבחני הפקה בקידוח. לפרטים בדבר התכנית לביצוע מבחני ההפקה ראו דוח מידי מיום 26.9.2017 (אסמכתא 2017-1-084127). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 5.12.2017 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2017-01-108925) בדבר סיום מבחני ההפקה בקידוח. לפרטים נוספים בדבר מבחני ההפקה בקידוח ראו דוח מידי מיום 5.12.2017 (אסמכתא 2017-01-108925). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.6.3.10.2 ביום 18.2.2018 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2018-01-016021) בדבר החלטה להשתתף בביצוע קידוח Bordeaux 1-31 בפרויקט (להלן: "הקידוח"). לפרטים נוספים ביחס לקידוח ולנימוקי החלטת הדירקטוריון ראו דוח מידי מיום 18.2.2018 (אסמכתא 2018-01-016021). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 18.3.2018 הודיע השותפות כי הקידוח החל. ראו דוח מידי מיום 18.3.2018 (אסמכתא 2018-01-025471). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 23.4.2018 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2018-01-040126) בו היא מודיעה כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומקו הסופי, כי במהלך הקידוח בוצעו בדיקות שוטפות וכמו כן בוצעו בסיום הקדיחה בדיקות מסוג WIRE LINE LOGGING ונלקחו דוגמאות סלע מקיר הקידוח (SWC - side wall core). על בסיס הבדיקות כאמור הגיעו מפעילת הקידוח והשותפות למסקנה מבוססת כי קיימים סימני פטרוליום משמעותיים בקידוח. לאור זאת, החליטו השותפים בפרויקט לבצע מבחני הפקה בקידוח. לפרטים בדבר התכנית לביצוע מבחני ההפקה ראו דוח מידי מיום 14.5.2018 (אסמכתא 2018-01-038064). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 14.6.2018 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2018-01-051474) בדבר סיום מבחני ההפקה בקידוח. המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.6.3.10.3 ביום 22.11.2018 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2018-01-016021) בדבר החלטה להשתתף בביצוע קידוח North Chardonnay 2-35 בפרויקט (להלן: "הקידוח"). לפרטים נוספים ביחס לקידוח ולנימוקי החלטת הדירקטוריון ראו דוח מידי מיום 22.11.2018 (אסמכתא 2018-01-112176). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 23.1.2019 הודיעה השותפות כי הקידוח החל. ראו דוח מידי מיום 23.1.2019 (אסמכתא 2019-01-008853). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 17.2.2019 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2019-01-013678) בו היא מודיעה כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומקו הסופי, כי במהלך הקידוח בוצעו בדיקות שוטפות וכמו כן בוצעו בסיום הקדיחה בדיקות מסוג WIRE LINE LOGGING. על בסיס הבדיקות כאמור המליצה מפעילת הקידוח לבצע מבחני הפקה בקידוח. נכון למועד הדוח טרם נקבע המועד לביצוע מבחני ההפקה וטרם נקבעה התכנית המפורטת לביצוע מבחני ההפקה.

1.6.3.10.4 ביום 13.8.2018 קיבלה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים ביחס לפרויקט (להלן: "דוח המשאבים לפרויקט"). דוח המשאבים לפרויקט הוכן על ידי חברת Petrotech Resources Company, Inc., מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (להלן: "המעריך"). על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

לפרטים ראו דוח מידי מיום 14.8.2018 (אסמכתא 2018-01-076431). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים לפרויקט.

**בנספח ג'** לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח המשאבים לפרויקט האמור בדוח זה וכן אישורו לאור חלוף הזמן ממועד הדוח.

1.6.3.10.5 גילוי בדבר נתוני הפקה בפילוח לפי סוגי הפטרוליום שהופקו בנכס הנפט:

| הערות                                                   | שנת 2016 | שנת 2017 | שנת 2018 |                                                                                                              |                        |
|---------------------------------------------------------|----------|----------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| ההפקה מבאר Stenderup 56X-28 החלה במהלך חודש אוגוסט 2018 | -        | -        | 87.6     | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100%                                                              | הפקת פטרוליום מסוג נפט |
|                                                         | -        | -        | 22.8     | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח                          |                        |
|                                                         | -        | -        | 69.3/bbl | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) |                        |
| *****                                                   | *****    | *****    | *****    |                                                                                                              |                        |
|                                                         | -        | -        | 17.7/bbl | תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט)                              |                        |

|  |   |  |          |                                                                                                                           |  |
|--|---|--|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |   |  |          | ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)      |  |
|  | - |  | 10.6/bbl | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) |  |
|  |   |  | 0.5%     | שיעור אזילה בתקופה המדווחת בקשר לסך כל כמויות הפטרוליום מסוג נפט במאגר                                                    |  |

#### 1.6.4 פרויקט Cassini

##### 1.6.4.1 הצגת נכס הנפט

| פרטים כלליים אודות נכס הנפט                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| פרויקט Cassini                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | שם נכס הנפט:                                                                                                               |
| מחוז Kern, קליפורניה, ארה"ב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | מיקום:                                                                                                                     |
| איזור האינטרס המשותף ("AMI") בפרויקט הינו בשטח של כ-2,560 אקר (כ-10,360 דונם) חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights"), ביחס לשכבות (עומקים) מסוימות.                                                                                                                                                                                                                                                   | שטח:                                                                                                                       |
| השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באיזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש. בפרויקט Cassini, זכויות הנפט מוחזקות על ידי Aera Energy LLC ("Aera"). | סוג נכס הנפט:                                                                                                              |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:                                                                                             |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:                                                                                             |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:                                                                                   |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:                                                                                               |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:                                                                         |
| Aera                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ציון שם המפעיל:                                                                                                            |
| Aera – 28.75%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב-Aera בעל שליטה. BL Cassini Holdings LLC ("BLC") – 35.625%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב-BLC בעל שליטה.                                                                                                                                                                                                                                        | ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט, וכן, למיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים: |
| פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                            |
| בתוקף מ-1.9.2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:                                                                             |
| השותפות רכשה זכויות בפרויקט בשיעור 35.625% באמצעות החברה בארה"ב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:                                                                                         |
| חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט 26.74% עד החזר הוצאות ו-24.96% לאחר החזר הוצאות. חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות בהכנסות – 26.74% עד החזר הוצאות ו-24.96% לאחר החזר הוצאות. חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%.                                                                                                                                                             | ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט: <sup>24</sup>                                 |
| 2,131 אלפי דולר נכון למועד הדוחות הכספיים של השותפות ליום (31.12.2018).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):        |

מפת נכס הנפט  
להלן מובאת מפה של נכס הנפט:



## 1.6.4.3

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

בשטח הפרויקט בוצעו בעבר סקרים סייסמים תלת מימדים 3D וכן נקדחו בו 2 קידוחים שהפיקו נפט משכבות דומות.

בשטח הפרויקט מופק נפט משכבות אחרות בהן השותפות לא רכשה זכויות.

## 1.6.4.4

תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

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

| תקופה | תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו)                                                    | תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט | היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב <sup>25</sup> |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 2018  | קידוח אקספלורציה CASSINI 857Z-34 (ראה סעיף 1.6.4.8.2 להלן). הקידוח הגיע לעומקו הסופי ונמצאו סימני פטרוליום משמעותיים שבעקבותיהם הוחלט על ביצוע מבחני הפקה בקידוח. נכון למועד הדוח מבחני ההפקה נמשכים.* | 4,262                                 | 2,236                                                                         |
| 2019  | קידוח אקספלורציה                                                                                                                                                                                       | טרם נקבע                              | -                                                                             |

בהתאם להסכם לרכישת הזכויות בפרויקט, השותפות תממן 50% (מתוך 100%) מעלותם של 2 קידוחים בשטח הפרויקט. בהתאם לכך, היקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב 2 הקידוחים האמורים חושב לפי שיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש ופיתוח בנכס הנפט של כ-54.574%.

\* מדובר בקידוח לא קונבנציונלי ובוצעה בו פעולת אסידציה גדולה כדי לנצל סידוק טבעי כמוליך לנפט ולגז. קצב ההפקה אשר הושג עד כה בתקופת המבחנים נמוך מהקצב הנדרש על מנת להצדיק קידוח באר שניה והמשך הפיתוח של השדה. עם זאת ההפקה מהבאר, עד למועד זה, הייתה כלכלית. יצוין כי הבאר מחוברת לתשתיות של חברת Aera השותפה בפרויקט והנפט והגז אשר מופקים במהלך מבחני ההפקה נמכרים. עלות הטיפול במים שבבאר זניחה מאחר ו-Aera משתמשת במים לצרכיה שלה. המשך מבחני ההפקה אינו כרוך בעלויות נוספות ומכוסה ע"י ההפקה השוטפת. בגלל אופיו הלא קונבנציונלי של הפרויקט, במהלך מבחני ההפקה, עד עתה לא התקבלו נתונים מלאים לגבי הפוטנציאל המלא של הקידוח. מפעילת הפרויקט הודיעה לשותפים כי היא מתכננת מספר פעולות כדי לשפר את קצב זרימת הנפט והגז ולכן מבחני ההפקה מתוכננים להמשך מספר חדשים נוספים. במסגרת פעולות אלו תוחלף המשאבה בקידוח למשאבה בעלת הספק גבוה יותר. הכוונה היא שבאמצעות מהלך זה יעלה קצב הפקת הנזלים בקידוח באופן משמעותי ובכלל זה גם קצב הפקת הנפט והגז. בתום מבחני ההפקה תתקבל החלטה באם להמשיך בהפקה מהבאר ולהתקדם לקידוח השני בשטח הפרויקט. נכון למועד הדוח אין לשותפות יכולת להעריך את התוצאות הסופיות של המבחנים.

#### 1.6.4.5 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות

##### בפרויקט

א. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויים, הקשורות בפרויקט<sup>26</sup>:

| שיעור ההשתתפות                                                                                           | אחוז                                       |                                             | שיעור מגולם ל-100%                         |                                              | הסברים                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|
| השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט                                          | 35.625%                                    |                                             | 100%                                       |                                              |                        |
| השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט                                  | 26.74%<br>עד החזר הוצאות                   | 24.96%<br>לאחר החזר הוצאות                  | 75.05%<br>עד החזר הוצאות                   | 70.06%<br>לאחר החזר הוצאות                   | ראו תחשיב בס"ק ב' להלן |
| שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש ופיתוח בנכס הנפט | 54.574%<br>עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט | 38.88%<br>לאחר השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט | 167.92%<br>עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט | 109.14%<br>לאחר השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט | ראו תחשיב בס"ק ג' להלן |
| שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות תפעול בנכס הנפט        | 59.821%<br>עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט | 42.62%<br>לאחר השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט | 184.06%<br>עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט | 119.64%<br>לאחר השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט | ראו תחשיב בס"ק ד' להלן |

ב. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהפרויקט<sup>27</sup>:

| פריט                                                                         | אחוז     | הסבר |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|------|
| הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%):                            | 100.000% |      |
| <b>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</b> |          |      |

<sup>26</sup> בכפוף לאמור בה"ש 28 להלן.  
<sup>27</sup> בכפוף לאמור בה"ש 28 להלן.

| פריט                                                                                                                   | אחוז                      | הסבר                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| המפעיל:                                                                                                                | 0%                        |                                                                                                  |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                        | (20%)                     | תמלוגים למוכר זכות הנפט <sup>28</sup>                                                            |
| גיאולוג או נותן שירות אחר:                                                                                             | 0%                        |                                                                                                  |
|                                                                                                                        | -----                     |                                                                                                  |
| הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:                                                                                         | 80%                       |                                                                                                  |
| החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:                                              | 35.625%                   |                                                                                                  |
| סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות): | 28.5%                     | 80%*35.625%                                                                                      |
| <b>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</b>                           |                           |                                                                                                  |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                                   |                           |                                                                                                  |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:                                                        | עד החזר הוצאות<br>(1.76%) | לאחר החזר הוצאות<br>(3.54%)                                                                      |
|                                                                                                                        |                           | 4.95% * 35.625% (עד להחזר הוצאות)<br>9.95% * 35.625% (לאחר החזר הוצאות) וזאת בהתאם להסכם השותפות |
|                                                                                                                        |                           | -----                                                                                            |
| סה"כ:                                                                                                                  |                           |                                                                                                  |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:                                     | -                         |                                                                                                  |
| השיעור המשוך הפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:                                               | 26.74%                    | 24.96%                                                                                           |

ג. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש מהפרויקט:

| פריט                                                       | אחוז                       |                              | הסבר                                                 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                            | עד השלמת 2 קידוחים בפרויקט | לאחר השלמת 2 קידוחים בפרויקט |                                                      |
| הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים) | 100.000%                   |                              |                                                      |
| פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:           |                            |                              |                                                      |
| המפעיל:                                                    | 4%                         |                              | המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 4% בשלב החיפוש והפיתוח |

על אף האמור, בתיקון להסכם רכישת הזכויות בפרויקט, נקבע כדלקמן: (1) שיעור התמלוגים לצדדים שלישיים לרבות ל- Aera ב- 4 הבארות הראשונות אשר יקדחו בשטח פרויקט קסיני יופחת ל- 17% (במקום 20%); (2) לאחר השלמת 4 הבארות הראשונות אשר יקדחו בשטח פרויקט קסיני, ייערך ממוצע העלויות שלהן בתוספת 10% הוצאות בלתי צפויות ("עלות ממוצעת לבאר"). במידה והעלות של כל באר נוספת שתקדח בשטח הפרויקט תעלה על העלות הממוצעת לבאר, שיעור התמלוגים בבאר זו יופחת ל- 18% (במקום 20%) ואילו אם העלות של הבאר תהיה שווה או נמוכה מהעלות הממוצעת לבאר – יישאר שיעור התמלוגים בגין אותה באר על 20%.

| פריט                                                                                                             | אחוז                       |                              | הסבר                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                  | עד השלמת 2 קידוחים בפרויקט | לאחר השלמת 2 קידוחים בפרויקט |                                                                                                         |
| השותף הכללי:                                                                                                     | 0.000%                     |                              |                                                                                                         |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                  | 0.000%                     |                              |                                                                                                         |
|                                                                                                                  | =====                      |                              |                                                                                                         |
| סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                                                                          | 104%                       |                              |                                                                                                         |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:                                                    | 50%                        | 35.625%                      |                                                                                                         |
|                                                                                                                  | =====                      | =====                        |                                                                                                         |
| סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) | 52%                        | 37.05%                       | $104\% * 50\%$<br>$104\% * 35.625\%$                                                                    |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                           | 0.000%                     |                              |                                                                                                         |
|                                                                                                                  | -----                      | -----                        |                                                                                                         |
| סה"כ                                                                                                             | 52%                        | 37.05%                       |                                                                                                         |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                             |                            |                              |                                                                                                         |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:                                                 |                            |                              |                                                                                                         |
| מפעיל בשותפות:                                                                                                   | 0.000%                     |                              |                                                                                                         |
| השותף הכללי:                                                                                                     | 2.574%                     | 1.83%                        | $37.05\% / 52\%$<br>$4.95\% *$<br>דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת הינם בשיעור 4.95% מחלקה של השותפות |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                  | 0.000%                     |                              |                                                                                                         |
|                                                                                                                  | =====                      | =====                        |                                                                                                         |
| השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט:  | 54.574%                    | 38.88%                       |                                                                                                         |

ד. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות בשלב התפעול בפרויקט:

| פריט                                                       | אחוז                       |                              | הסבר                                                  |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                            | עד השלמת 2 קידוחים בפרויקט | לאחר השלמת 2 קידוחים בפרויקט |                                                       |
| הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים) | 100.000%                   |                              |                                                       |
| פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:           |                            |                              |                                                       |
| המפעיל:                                                    | 14%                        |                              | המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 14% בשלב החיפוש והפיתוח |

| פריט                                                                                                             | אחוז            |                 | הסבר                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                  | עד השלמת 2      | לאחר השלמת 2    |                                                                                                         |
|                                                                                                                  | קידוחים בפרויקט | קידוחים בפרויקט |                                                                                                         |
|                                                                                                                  |                 |                 |                                                                                                         |
| השותף הכללי:                                                                                                     | 0.000%          |                 |                                                                                                         |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                  | 0.000%          |                 |                                                                                                         |
|                                                                                                                  | =====           |                 |                                                                                                         |
| סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                                                                          | 114%            |                 |                                                                                                         |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:                                                    | 50%             | 35.625%         |                                                                                                         |
|                                                                                                                  | =====           | =====           |                                                                                                         |
| סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) | 57%             | 40.61%          | $114\% * 50\%$<br>$114\% * 35.625\%$                                                                    |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                           | 0.000%          |                 |                                                                                                         |
|                                                                                                                  | -----           | -----           |                                                                                                         |
| סה"כ                                                                                                             | 57%             | 40.61%          |                                                                                                         |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                             |                 |                 |                                                                                                         |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:                                                 |                 |                 |                                                                                                         |
| מפעיל בשותפות:                                                                                                   | 0.000%          |                 |                                                                                                         |
| השותף הכללי:                                                                                                     | 2.821%          | 2.01%           | $40.61\% / 57\%$<br>$4.95\% *$<br>דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת הינם בשיעור 4.95% מחלקה של השותפות |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                  | 0.000%          |                 |                                                                                                         |
|                                                                                                                  | =====           | =====           |                                                                                                         |
| השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט:   | 59.821%         | 42.62%          |                                                                                                         |

1.6.4.6 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בפרויקט Cassini (באלפי דולר)

| פריט                                                  | סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בפרויקט | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים) | 15                                                                        | 1                                                                  | -                                                                  |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות)                  | 2,236                                                                     | 105                                                                | 82253                                                              |

|  |  |  |                   |
|--|--|--|-------------------|
|  |  |  | התשלומים האמורים) |
|--|--|--|-------------------|

#### 1.6.4.7 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

##### (א) הסכם רכישת זכויות

ביום 28.9.2017 התקשרו השותפות (באמצעות החברה בארה"ב) ו- BLC- בהסכם עם Aera לרכישת זכויות בפרויקט. לפרטים ראו דוח מידי מיום 1.10.2017 (אסמכתא 2017-01-086248). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.<sup>29</sup>

##### (ב) הסכם תפעול משותף

במקביל לחתימה על הסכם רכישת הזכויות, התקשרו השותפים בפרויקט בהסכם תפעול משותף (JOA). לתמצית הוראותיו של הסכם התפעול המשותף האמור ראו דוח מידי מיום 1.10.2017 (אסמכתא 2017-01-086248). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

#### 1.6.4.8 קידוחים ומשאבים בפרויקט

1.6.4.8.1 ביום 5.3.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בפרוספקט Cassini בשטח הפרויקט (להלן: "**דוח משאבים בפרוספקט Cassini**") אשר הוקן על ידי חברת Petrotech Resources Company, Inc. מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי ("המעריך"). על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS).

לפרטים ראו דוח מידי מיום 5.3.2018 (אסמכתא 2018-01-021133). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים בפרוספקט Cassini.

**בנספח ד'** לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח המשאבים לפרויקט האמור בדוח זה וכן אישורו לאור חלופ הזמן ממועד הדוח.

1.6.4.8.2 ביום 7.3.2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה CASSINI 857Z-34 בשטח הפרויקט. לפרטים אודות נימוקי ההחלטה וכן אודות הקידוח ראו דוח מידי מיום 8.3.2018 (אסמכתא 2018-01-022333). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 10.4.2018 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2018-01-036079) בדבר התחלת ביצוע קידוח CASSINI 857Z-34 בפרויקט. המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 29.4.2018 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2018-01-041764) בו היא מודיעה כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומקו הסופי, כי במהלך הקידוח בוצעו בדיקות שוטפות וכמו כן בוצעו בסיום הקדיחה בדיקות מסוג WIRE LINE LOGGING ונלקחו דוגמאות סלע מקיר הקידוח (SWC - side wall core). על בסיס הבדיקות כאמור הגיעו מפעילת הקידוח והשותפות למסקנה מבוססת כי קיימים סימני פטרוליום משמעותיים בקידוח. לאור זאת, החליטו השותפים בפרויקט לבצע מבחני הפקה בקידוח. לפרטים בדבר התכנית לביצוע מבחני ההפקה ראו דוח מידי מיום 9.7.2018 (אסמכתא 2018-01-061794). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח וכמפורט לעיל, מבחני ההפקה בקידוח נמשכים.

## 1.6.5 פרויקט Shideler

### 1.6.5.1 הצגת נכס הנפט

| פרטים כלליים אודות נכס הנפט                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| פרויקט Shideler                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | שם נכס הנפט:                                                                                                               |
| מחוז Kern, קליפורניה, ארה"ב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | מיקום:                                                                                                                     |
| איזור האינטרס המשותף ("AMI") בפרויקט הינו בשטח של כ-800 אקר (כ-3,237.5 דונם) חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights"), ביחס לשכבות (עומקים) מסויימות.                                                                                                                                                                                                                                      | שטח:                                                                                                                       |
| השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט. באיזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש. בפרויקט Shideler, חלק מזכויות הנפט מוחזקות על ידי Aera. | סוג נכס הנפט:                                                                                                              |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:                                                                                             |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:                                                                                             |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:                                                                                   |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:                                                                                               |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:                                                                         |
| BL Shideler Holdings LLC ("BLS") תשמש כמפעילת הפרויקט.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ציון שם המפעיל:                                                                                                            |
| Aera – 25%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב-Aera בעל שליטה. BLS – 37.5%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב-BLS בעל שליטה.                                                                                                                                                                                                                                                            | ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט, וכן, למיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים: |
| פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                            |
| בתוקף מ-1.9.2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | עבור החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:                                                                             |

|                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>השותפות רכשה זכויות בפרויקט בשיעור 37.5% באמצעות החברה בארה"ב</p>                                                                                                                                                                                              | <p><b>תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס הנפט:</b></p>                                                                                  |
| <p>חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט 31.85% עד החזר הוצאות ו – 33.73% לאחר החזר הוצאות.</p> <p>חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות בהכנסות – 31.85% עד החזר הוצאות ו – 33.73% לאחר החזר הוצאות.</p> <p>חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%</p> | <p><b>ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:</b></p>                                         |
| <p>253 אלפי דולר נכון למועד הדוחות הכספיים של השותפות ליום (31.12.2018).</p>                                                                                                                                                                                      | <p><b>סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):</b></p> |

### 1.6.5.2 מפת נכס הנפט להלן מובאת מפה של נכס הנפט:



### 1.6.5.3 פעילות עבר מהותית שבוצעה בשטח נכס הנפט על ידי אחרים, למיטב ידיעת השותף הכללי ועל פי מידע שנמסר ע"י מוכר הזכויות:

בשטח הפרויקט בוצעו בעבר סקרים סייסמים תלת מימדים 3D וכן נקדחו בו 2 קידוחים בשנות ה-40 של המאה הקודמת שהפיקו נפט משכבה אחת. בשטח ה-AMI קיימות שכבות חול נוספות שלא נבדקו עד כה.

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

| תקופה | תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו) | תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט | היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות של השותפות |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|

| בתקציב <sup>30</sup> |                                                                                 |                                                                 |                    |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|
| 2018                 | • עיבוד מחדש של מידע סייסימי בשטח הפרויקט. העיבוד צפוי להסתיים בחודשים הקרובים. | כ-300 אלפי דולר.                                                | כ-163.6 אלפי דולר. |
| 2019                 | • קידוח אקספלורציה. מתוכנן להתחיל במהלך המחצית השניה של השנה.                   | עלות של קידוח מוערכת בכ-1.4 מיליון דולר כולל השלמה ומבחני הפקה. | כ-764 אלפי דולר.   |

### 1.6.5.5 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות

#### בפרויקט

א. להלן הערכה של השיעור בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפרויקט:

| שיעור ההשתתפות                                                                                                   | אחוז                                | שיעור מגולם ל-100%                    |                                     | הסברים                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט                                                 | 37.5%                               | 100%                                  |                                     |                                       |
| השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט                                         | 31.85% עד החזר הוצאות               | 33.73% לאחר החזר הוצאות               | 84.93% עד החזר הוצאות               | 89.94% לאחר החזר הוצאות               |
| שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט | 54.574% עד השלמת קידוח בשטח הפרויקט | 40.93% לאחר השלמת קידוח בשטח הפרויקט  | 145.53% עד השלמת קידוח בשטח הפרויקט | 109.14% לאחר השלמת קידוח בשטח הפרויקט |
| שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות תפעול בנכס הנפט                | 59.821% עד השלמת קידוח בשטח הפרויקט | 44.866% לאחר השלמת קידוח בשטח הפרויקט | 159.5% עד השלמת קידוח בשטח הפרויקט  | 119.64% לאחר השלמת קידוח בשטח הפרויקט |

ב. להלן הערכה של השיעור בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהפרויקט:

| פריט                                                                         | אחוז     | הסבר                    |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------|
| הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%) :                           | 100.000% |                         |
| <b>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</b> |          |                         |
| המפעיל:                                                                      | 0%       |                         |
| מוכר זכות הנפט:                                                              | (20%)    | תמלוגים למוכר זכות הנפט |

<sup>30</sup> יצוין, כי בהתאם להסכם רכישת הזכויות בפרויקט, השותפות תממן 50% (מתוך 100%) מעלות עיבוד מחדש של מידע סייסימי בשטח הפרויקט ומעלות של קידוח אחד בשטח הפרויקט. בהתאם לכך, היקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב הקידוח האמור חושב לפי שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש ופיתוח בנכס הנפט של כ-54.574%.

| הסבר                                                                                         | אחוז                      | פריט                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                              | 0%                        | גיאולוג או נותן שירות אחר:                                                                                             |
|                                                                                              | -----                     |                                                                                                                        |
|                                                                                              | 80%                       | הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:                                                                                         |
|                                                                                              | 37.5%                     | החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:                                              |
| 80%*37.5%                                                                                    | 30%                       | סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות): |
| <b>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</b> |                           |                                                                                                                        |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                         |                           |                                                                                                                        |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:                              | עד החזר הוצאות<br>(1.85%) | לאחר החזר הוצאות<br>(3.73%)                                                                                            |
|                                                                                              | -----                     |                                                                                                                        |
|                                                                                              |                           |                                                                                                                        |
|                                                                                              |                           | <b>סה"כ:</b>                                                                                                           |
|                                                                                              | -                         | שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:                                     |
|                                                                                              | 33.73%                    | 31.85%                                                                                                                 |
|                                                                                              |                           | <b>השיעור המשוך הפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:</b>                                        |

ג. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש מהפרויקט:

| הסבר                                                    | אחוז                   |                          | פריט                                                                 |
|---------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                         | עד השלמת קידוח בפרויקט | לאחר השלמת קידוח בפרויקט |                                                                      |
|                                                         | 100.000%               |                          | הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)           |
| <b>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</b> |                        |                          |                                                                      |
| המפעיל:                                                 | 4%                     |                          |                                                                      |
| המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 4% בשלב החיפוש והפיתוח.   |                        |                          |                                                                      |
|                                                         | 0.000%                 |                          | השותף הכללי:                                                         |
|                                                         | 0.000%                 |                          | מוכר זכות הנפט:                                                      |
|                                                         | =====                  |                          |                                                                      |
|                                                         | 104%                   |                          | סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                              |
|                                                         | 37.5%                  | 50%                      | שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:        |
|                                                         | =====                  | =====                    |                                                                      |
| 104% * 37.5%<br>104% * 50%                              | 39%                    | 52%                      | סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת |

| הסבר                                                                  | אחוז                     |                        | פריט                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | לאחר השלמת קידוח בפרויקט | עד השלמת קידוח בפרויקט |                                                                                                                 |
|                                                                       |                          |                        | נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)                                                                     |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                          |
|                                                                       | -----                    | -----                  |                                                                                                                 |
|                                                                       | 39%                      | 52%                    | סה"כ                                                                                                            |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                  |                          |                        |                                                                                                                 |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:      |                          |                        |                                                                                                                 |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | מפעיל בשותפות:                                                                                                  |
| 39% / 52%<br>* 4.95%                                                  | 1.930%                   | 2.574%                 | השותף הכללי:                                                                                                    |
| דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת הינם בשיעור 4.95% מחלקה של השותפות |                          |                        |                                                                                                                 |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | מוכר זכות הנפט:                                                                                                 |
|                                                                       | =====                    | =====                  |                                                                                                                 |
|                                                                       | 40.93%                   | 54.574%                | השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט: |

ד. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות בשלב התפעול בפרויקט:

| הסבר                                             | אחוז                     |                        | פריט                                                          |
|--------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                  | לאחר השלמת קידוח בפרויקט | עד השלמת קידוח בפרויקט |                                                               |
|                                                  | 100.000%                 |                        | הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)    |
| פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט: |                          |                        |                                                               |
| המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 14% בשלב התפעול.   | 14%                      |                        | המפעיל:                                                       |
|                                                  | 0.000%                   |                        | השותף הכללי:                                                  |
|                                                  | 0.000%                   |                        | מוכר זכות הנפט:                                               |
|                                                  | =====                    |                        |                                                               |
|                                                  | 114%                     |                        | סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                       |
|                                                  | 37.5%                    | 50%                    | שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט: |
|                                                  | =====                    | =====                  |                                                               |

| הסבר                                                                  | אחוז                     |                        | פריט                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | לאחר השלמת קידוח בפרויקט | עד השלמת קידוח בפרויקט |                                                                                                                  |
| 114% * 37.5%<br>114% * 50%                                            | 42.75%                   | 57%                    | סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                           |
|                                                                       | -----                    | -----                  |                                                                                                                  |
|                                                                       | 42.75%                   | 57%                    | סה"כ                                                                                                             |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                  |                          |                        |                                                                                                                  |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:      |                          |                        |                                                                                                                  |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | מפעיל בשותפות:                                                                                                   |
| 42.75% / 57%<br>4.95% *                                               | 2.116%                   | 2.821%                 | השותף הכללי:                                                                                                     |
| דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת הינם בשיעור 4.95% מחלקה של השותפות |                          |                        |                                                                                                                  |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | מוכר זכות הנפט:                                                                                                  |
|                                                                       | =====                    | =====                  |                                                                                                                  |
|                                                                       | 44.866%                  | 59.821%                | השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט:  |

**1.6.5.6 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בפרויקט Shideler (באלפי דולר)**

| פריט                                                  | סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בפרויקט | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים) | 128                                                                       | 6                                                                  | -                                                                  |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים) | 125                                                                       | 6                                                                  | -                                                                  |

**1.6.5.7 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט**

**(א) הסכם רכישת זכויות**

ביום 28.9.2017 התקשרו השותפות (באמצעות החברה בארה"ב) ו-BLC בהסכם עם Aera לרכישת זכויות בפרויקט. לפרטים ראו דוח מידי מיום 1.10.2017 (אסמכתא 2017-01-086248). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

**(ב) הסכם תפעול משותף**

במקביל לחתימה על הסכם רכישת הזכויות, התקשרו השותפים בפרויקט בהסכם תפעול משותף (JOA). לתמצית הוראותיו של הסכם התפעול המשותף האמור ראו דוח מידי מיום 1.10.2017 (אסמכתא 2017-01-086248). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

#### 1.6.5.8 קידוחים ומשאבים בפרויקט

1.6.5.8.1 ביום 29.8.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בפרוספקט Shideler בשטח הפרויקט (להלן: "דוח משאבים בפרוספקט Shideler") אשר הוכן על ידי חברת Petrotech Resources Company, Inc. מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי ("המעריך"). על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

לפרטים ראו דוח מידי מיום 29.8.2018 (אסמכתא 2018-01-081966). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים בפרוספקט Shideler.

**בנספח ה'** לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח המשאבים לפרויקט האמור בדוח זה וכן אישורו לאור חלוף הזמן ממועד הדוח.

#### 1.6.6 פרויקט Concord

##### 1.6.6.1 הצגת נכס הנפט

| פרטים כלליים אודות נכס הנפט                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| פרויקט Concord                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | שם נכס הנפט:                                       |
| מחוז Kern, קליפורניה, ארה"ב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | מיקום:                                             |
| איזור האינטרס המשותף ("AMI") בפרויקט הינו בשטח של כ-640 אקר (כ-2,590 דונם) עם אפשרות להגדלה עד 3,000 אקר (כ-12,140.5 דונם).                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | שטח:                                               |
| חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights"). השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט. באיזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש. בפרויקט Concord, חלק מזכויות הנפט מוחזקות על ידי Aera. | סוג נכס הנפט:                                      |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:                     |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:                     |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:           |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:                       |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט: |
| BL Concord Holdings LLC ("BLCO") תשמש כמפעילת הפרויקט.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ציון שם המפעיל:                                    |

|                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Aera – 25%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב – Aera בעל שליטה.<br/> BLCO – 37.5%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב – BLCO בעל שליטה.</p>                                                                                                          | <p>ציון שמות השותפים הישירים<br/> בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס<br/> הנפט, וכן, למיטב ידיעת השותף<br/> הכללי, שמות בעלי השליטה<br/> בשותפים האמורים:</p> |
| <p><b>פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט</b></p>                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                       |
| <p>בתוקף מ-1.9.2017.</p>                                                                                                                                                                                                                                 | <p>עבור החזקה בנכס נפט שנרכש -<br/> ציון תאריך הרכישה:</p>                                                                                            |
| <p>השותפות רכשה זכויות בפרויקט בשיעור 37.5% באמצעות החברה בארה"ב</p>                                                                                                                                                                                     | <p>תיאור מהות ואופן ההחזקה בנכס<br/> הנפט:</p>                                                                                                        |
| <p>חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות בהכנסות מנכס הנפט 28.15% עד החזר הוצאות ו-<br/> 26.27% לאחר החזר הוצאות.<br/> חלק אפקטיבי בזכות להשתתפות בהכנסות – 28.15% עד החזר הוצאות ו-26.27% לאחר החזר הוצאות.<br/> חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%.</p> | <p>ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי<br/> הזכויות ההוניות של השותפות<br/> בהכנסות מנכס הנפט:<sup>31</sup></p>                                            |
| <p>382 אלפי דולר נכון למועד הדוחות הכספיים של השותפות ליום (31.12.2018).</p>                                                                                                                                                                             | <p>סך חלקם של מחזיקי הזכויות<br/> ההוניות של השותפות בהשקעה<br/> המצטברת בנכס הנפט (בין אם<br/> הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות<br/> הכספיים):</p>        |

## 1.6.6.2

מפת נכס הנפט  
להלן מובאת מפה של נכס הנפט:

מיקום הפרויקטים



## 1.6.6.3

פעילות עבר מהותית שבוצעה בשטח נכס הנפט על ידי אחרים, למיטב ידיעת השותף הכללי ועל פי מידע שנמסר ע"י מוכר הזכויות:  
בשטח הפרויקט בוצע בעבר סקר סייסמי תלת מימדי 3D.

## 1.6.6.4

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

| תקופה     | תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת (תוך אבחנה בין פעולות שאושרו על ידי השותפים לפעולות שטרם אושרו) | תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט | היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב <sup>32</sup> |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 2018-2019 | קידוח אקספלורציה Concord 26-3 (ראה סעיף 1.6.6.8.2 להלן). בקידוח לא נמצא נפט והבאר ננטשה                                                             | 1,051                                 | 551                                                                           |

### 1.6.6.5 גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות

#### בפרויקט

א. להלן הערכה של השיעור בפועל המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפרויקט:

| שיעור ההשתתפות                                                                                                   | אחוז                                | שיעור מגולם ל-100%                  | הסברים                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט                                                 | 37.5%                               | 100%                                |                        |
| השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט                                         | 28.15% עד החזר הוצאות               | 75.06% עד החזר הוצאות               | ראה תחשיב בס"ק ב' להלן |
| שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט | 54.574% עד השלמת קידוח בשטח הפרויקט | 145.53% עד השלמת קידוח בשטח הפרויקט | ראה תחשיב בס"ק ג' להלן |
| שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות תפעול בנכס הנפט                | 59.821% עד השלמת קידוח בשטח הפרויקט | 159.5% עד השלמת קידוח בשטח הפרויקט  | ראה תחשיב בס"ק ד' להלן |

ב. להלן הערכה של השיעור בפועל המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהפרויקט:

| פריט                                                                         | אחוז     | הסבר                    |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------|
| הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%):                            | 100.000% |                         |
| <b>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:</b> |          |                         |
| המפעיל:                                                                      | 0%       |                         |
| מוכר זכות הנפט:                                                              | (20%)    | תמלוגים למוכר זכות הנפט |
| גיאולוג או נותן שירות אחר:                                                   | 0%       |                         |
|                                                                              | -----    |                         |

<sup>32</sup> יצוין, כי בהתאם לעקרונות העסקה המתגבשת לרכישת הזכויות בפרויקט, השותפות תממן 50% (מתוך 100%) מעלותו של קידוח אימות אחד בשטח הפרויקט. בהתאם לכך, היקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב קידוח האימות האמור חושב לפי שיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש ופיתוח בנכס הנפט של כ-54.574%.

| פריט                                                                                                                   | אחוז           | הסבר                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:                                                                                         | 80%            |                                                                                                      |
| החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:                                              | 37.5%          |                                                                                                      |
| סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות): | 30%            | $80\% * 37.5\%$                                                                                      |
| <b>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:</b>                           |                |                                                                                                      |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                                                                   |                |                                                                                                      |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:                                                        | עד החזר הוצאות | לאחר החזר הוצאות                                                                                     |
|                                                                                                                        | (1.856%)       | (3.73%)                                                                                              |
|                                                                                                                        |                | $37.5\% * 4.95\%$ (עד להחזר הוצאות)<br>$37.5\% * 9.95\%$ (לאחר החזר הוצאות) וזאת בהתאם להסכם השותפות |
| <b>סה"כ:</b>                                                                                                           |                |                                                                                                      |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:                                     | -              |                                                                                                      |
| השיעור המשוך הפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:                                               | 28.15%         | 26.27%                                                                                               |

ג. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות בשלב החיפוש והפיתוח בפרויקט:

| פריט                                                                                                             | אחוז                   |                          | הסבר                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                                                                  | עד השלמת קידוח בפרויקט | לאחר השלמת קידוח בפרויקט |                                                      |
| הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)                                                       | 100.000%               |                          |                                                      |
| פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:                                                                 |                        |                          |                                                      |
| המפעיל:                                                                                                          | 4%                     |                          | המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 4% בשלב החיפוש והפיתוח |
| השותף הכללי:                                                                                                     | 0.000%                 |                          |                                                      |
| מוכר זכות הנפט:                                                                                                  | 0.000%                 |                          |                                                      |
|                                                                                                                  | =====                  |                          |                                                      |
| סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                                                                          | 104%                   |                          |                                                      |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט:                                                    | 50%                    | 37.5%                    |                                                      |
|                                                                                                                  | =====                  | =====                    |                                                      |
| סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) | 52%                    | 39%                      | 104% * 37.5%<br>104% * 50%                           |

| הסבר                                                                  | אחוז                     |                        | פריט                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | לאחר השלמת קידוח בפרויקט | עד השלמת קידוח בפרויקט |                                                                                                                 |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                          |
|                                                                       | -----                    | -----                  |                                                                                                                 |
|                                                                       | 39%                      | 52%                    | סה"כ                                                                                                            |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                  |                          |                        |                                                                                                                 |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:      |                          |                        |                                                                                                                 |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | מפעיל בשותפות:                                                                                                  |
| 39% / 52%<br>4.95% *                                                  | 1.930%                   | 2.574%                 | השותף הכללי:                                                                                                    |
| דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת הינם בשיעור 4.95% מחלקה של השותפות |                          |                        |                                                                                                                 |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | מוכר זכות הנפט:                                                                                                 |
|                                                                       | =====                    | =====                  |                                                                                                                 |
|                                                                       | 40.93%                   | 54.574%                | השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט: |

ד. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות בשלב התפעול בפרויקט:

| פריט                                                          | אחוז                   |                          | הסבר                                                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                               | עד השלמת קידוח בפרויקט | לאחר השלמת קידוח בפרויקט |                                                       |
| הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט (ללא התמלוגים האמורים)    | 100.000%               |                          |                                                       |
| פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:              |                        |                          |                                                       |
| המפעיל:                                                       | 14%                    |                          | המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 14% בשלב החיפוש והפיתוח |
| השותף הכללי:                                                  | 0.000%                 |                          |                                                       |
| מוכר זכות הנפט:                                               | 0.000%                 |                          |                                                       |
|                                                               | =====                  |                          |                                                       |
| סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:                       | 114%                   |                          |                                                       |
| שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט: | 50%                    | 37.5%                    |                                                       |
|                                                               | =====                  | =====                    |                                                       |

| הסבר                                                                  | אחוז                     |                        | פריט                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | לאחר השלמת קידוח בפרויקט | עד השלמת קידוח בפרויקט |                                                                                                                  |
| 114% * 37.5%<br>114% * 50%                                            | 42.75%                   | 57%                    | סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות) |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:                           |
|                                                                       | -----                    | -----                  |                                                                                                                  |
|                                                                       | 42.75%                   | 57%                    | סה"כ                                                                                                             |
| <b>ברמת השותפות:</b>                                                  |                          |                        |                                                                                                                  |
| פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:      |                          |                        |                                                                                                                  |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | מפעיל בשותפות:                                                                                                   |
| 42.75% / 57%<br>4.95% *                                               | 2.116%                   | 2.821%                 | השותף הכללי:                                                                                                     |
| דמי מפעיל ע"פ הסכם השותפות המוגבלת הינם בשיעור 4.95% מחלקה של השותפות |                          |                        |                                                                                                                  |
|                                                                       | 0.000%                   |                        | מוכר זכות הנפט:                                                                                                  |
|                                                                       | =====                    | =====                  |                                                                                                                  |
|                                                                       | 44.866%                  | 59.821%                | השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט:   |

#### 1.6.6.6 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בפרויקט Concord (באלפי דולר)

| פריט                                                  | סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בפרויקט | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף כללי | מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2017 (לרבות התשלומים האמורים) | 64                                                                        | 3                                                                      | -                                                                  |
| תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018 (לרבות התשלומים האמורים) | 321                                                                       | 14                                                                     | -                                                                  |

#### 1.6.6.7 תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

(א) הסכם רכישת זכויות  
ביום 28.9.2017 התקשרו השותפות (באמצעות החברה בארה"ב) ו-BLC בהסכם עם Aera לרכישת זכויות בפרויקט. לפרטים ראו דוח מידי מיום 1.10.2017 (אסמכתא 2017-01-086248). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

#### (ב) הסכם תפעול משותף

במקביל לחתימה על הסכם רכישת הזכויות, התקשרו השותפים בפרויקט בהסכם תפעול משותף (JOA). לתמצית הוראותיו של הסכם התפעול המשותף האמור ראו דוח מידי מיום 1.10.2017 (אסמכתא 086248-01-2017). המידע הכלול בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

## 1.6.6.8

קידוחים ומשאבים בפרויקט

1.6.6.8.1 ביום 9.10.2018 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בפרוספקט Concord בשטח הפרויקט (להלן: **"דוח משאבים בפרוספקט Concord"**) אשר הוכן על ידי חברת Petrotech Resources Company, Inc. מעריך רזרבות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי ("המעריך"). על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

לפרטים ראו דוח מידי מיום 9.10.2018 (אסמכתא 2018-01-093987). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

1.6.6.8.2 ביום 15.10.2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה Concord 26-3 בשטח הפרויקט. לפרטים אודות נימוקי ההחלטה וכן אודות הקידוח ראו דוח מידי מיום 16.10.2018 (אסמכתא 2018-01-096654). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 7.1.2019 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2019-01-002529) בדבר התחלת ביצוע קידוח Concord 26-3 בפרויקט. המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 16.1.2019 פרסמה השותפות דוח מידי (אסמכתא 2019-01-006366) בו היא מודיעה כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומק 4,350 רגל (כ- 1,326 מטר) וכי מניתוח ממצאי הקידוח עולה כי נתגלו סימני הידרוקרבונים (נפט) אשר לא הצדיקו המשך ביצוע מבחני הפקה. לאור האמור, הקידוח נאטם ונטש (Plug & Abandon).

## חלק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה

### 1.7 שרותי מפעיל

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

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי לגבי כל נכסי הנפט של השותפות ל"דמי מפעיל" בשיעור של 4.95% (בצרוף מע"מ) מסך כל ההוצאות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפושי הנפט ו/או פתוח ו/או הפקה, שיחושבו ויוטאמו מדי חודש על בסיס מצטבר. ביקורת על התאמת הסכומים והחזר, במידת הצורך, יערכו על ידי רואה חשבון השותפות ובאישור המפקח, בסוף כל שנה קלנדארית.

לגבי כל נכס נפט שלשותפות זכויות השתתפות בו, אשר בו יהיו לשותפות הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט (לא כולל הוצאות קידוח), יביא השותף הכללי לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, הצעה לשיעור דמי מפעיל שיחולו בגין עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בנכס הנפט. באם האסיפה הכללית לא תאשר את דמי המפעיל אשר יוצעו על ידי השותף הכללי כאמור או כל שיעור אחר אשר יוסכם על השותף הכללי, בתוך 90 יום מהמועד בו הביא השותף הכללי לאישור האסיפה את דמי המפעיל כאמור, יהיה שיעור דמי המפעיל בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט באותו נכס נפט 5% מההוצאות (על בסיס דולרי).

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

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

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

דמי המפעיל כאמור משולמים בנוסף לדמי מפעיל המשולמים למפעיל העסקה המשותפת המתמנים בעסקאות משותפות בהם משתתפת השותפות.

### 1.8 הוצאות מוכרות לצרכי מס

נכון למועד דוח זה טרם נקבעו סך ההוצאות לצרכי מס למחזיק זכאי בשל החזקת יחידה מיחידות ההשתתפות של השותפות לשנות המס 2015-2017. עם קביעת גובה ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין השנים 2015-2017, יוצאו התעודות לצורך חישוב ההוצאה לצרכי מס למחזיק זכאי בגין השנים כאמור ויפורסם דיווח מיידי בהתאם.

לפרטים ראו דוח מיידי מיום 31.12.2018 (אסמכתא 2019-01-004032).

להלן פירוט הוצאות מוכרות לצרכי מס כפי ששייכו למחזיק ביחידת השתתפות אחת בשנים 2012-2014, וכן אומדן להוצאות מוכרות לצורכי מס המשוייכות למחזיק ביחידות השתתפות אחת בשנים 2014-2017:

| שנה           | הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות אחת בת 0.01 ₪ ע.ג. (בש"ח)                                                                                                                              |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2012          | 0.909269                                                                                                                                                                                                   |
| 2013          | 0.10465                                                                                                                                                                                                    |
| 2014          | 3.64572                                                                                                                                                                                                    |
| 2015 (אומדן)* | 0.91726                                                                                                                                                                                                    |
| 2016 (אומדן)* | 0.26705                                                                                                                                                                                                    |
| 2017 (אומדן)* | כיוון שעיקר הוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות בשנת 2017 היו בגין נכסי הנפט בארה"ב בהם יש לשותפות זכויות השתתפות, ככל הנראה לא תהיינה בגין שנה זו הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות |
| 2017 (אומדן)* | כיוון שעיקר הוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות בשנת 2018 היו בגין נכסי הנפט בארה"ב בהם יש לשותפות זכויות השתתפות, ככל הנראה לא תהיינה בגין שנה זו הוצאות מוכרות לצרכי מס שיוחסו למחזיק ביחידת השתתפות |

\* טרם נקבע סך ההוצאות לצרכי מס לשנה זו.

יצוין כי תוקפן של תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) התשמ"ט – 1988 הינו עד ליום 30.6.2015 ונכון למועד דוח זה הן טרם הוארכו למועד מאוחר יותר.

הוצאות מוכרות לצרכי מס בגין שנת 2018 ייקבעו רק לאחר הגשת שומה לרשויות המס ואישורה ע"י רשויות המס.

### 1.9 הון אנושי

השותפות מנוהלת על-ידי השותף הכללי. מר רון מאור מכהן כמנכ"ל השותף הכללי (לפרטיו ראו תקנה 26 בפרק ד' להלן).

מר אייל סאבו מכהן כמנכ"ל כספים של השותף הכללי וכן מעניק שירותי חשבות לשותפות (לפרטיו ראו תקנה 26 בפרק ד' להלן).

השותפות שוכרת שירותי ייעוץ גיאולוגי בהיקף של משרה מלאה מהגיאולוג גדעון ברעם.

השותפות שוכרת שירותים נוספים (גיאולוגיים, גיאופיזיים, הנדסיים וכלכליים) לפי הצורך.

השותפות שוכרת את שירותיו של מר עמנואל מיארוב כעוזר חשב במשרה מלאה.

### **1.10 ביטוחים**

1.10.1 פעולות חיפוש נפט נתונות לסיכוני תפעול כמפורט בסעיף 1.21.2 להלן.

1.10.2 כנגד חלק מסיכונים אלו, ועובר למועד התחלת הפעילות, רוכש המפעיל ביטוחים המקובלים בתחום פעילות חיפוש נפט וגז טבעי תוך התאמה לדרישות החוק, תנאי הנכס, היקפי פעילות השותפות והחשיפות הניתנות לכיסוי ביטוחי. היקף הכיסוי משתנה מאתר קידוחים אחד למשנהו ואינו בהכרח כיסוי מלא לחשיפות הנובעות מפעילות הקידוח.

1.10.3 אין כל בטחון שניתן יהיה בעתיד לרכוש ביטוחים לכיסוי סיכוני התפעול ו/או לכיסויים הביטוחיים המתוארים בסעיף הביטוחים ואין כל בטחון, כי הכיסוי שניתן על-ידי פוליסות הביטוח שיירכשו, ככל שיירכשו, יהיה מספיק.

1.10.4 לפרטים בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראה תקנה 29א לפרק ד' להלן.

1.10.5 יצוין כי השותפות בוחנת מעת לעת את היקף הביטוח לכיסוי רכוש וחבויות הנרכש על פי החשיפה, זאת ביחס לעלויות הביטוח והיצע הביטוח לענף האנרגיה. כתוצאה מכך, השותפות יכולה להחליט על שינוי הכיסוי הנרכש ו/או שינוי של סכום הביטוח הנרכש ו/או שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

### **1.11 הון חוזר**

| סך הכל | התאמות (לתקופה של 12 חודשים) | הסכום בדוחות לשנת 2018 (אלפי דולר) | שנכלל הכספיים (אלפי דולר)                  |
|--------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|
| 7,704  | -                            | 7,704                              | נכסים שוטפים                               |
| 1,128  | -                            | 1,128                              | התחייבויות שוטפות                          |
| 6,576  | -                            | 6,576                              | עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות |

**1.12 מימון**

- 1.12.1 השותף הכללי רשאי לקבל, לפי שיקול דעתו, באישור בכתב ומראש מאת המפקח, אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת, לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות המוגבלת, ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת.
- 1.12.2 אישור סגן נציב מס ההכנסה אשר ניתן לשותפות, קובע כי השותפות לא תיקח הלוואות בסכום העולה על 3% מהסכום שיגויס מהמשקיעים בשותפות אלא בתיאום ואישור מראש מנציבות מס הכנסה.
- 1.12.3 נכון, למועד הדוח, מימון השותפות נעשה באמצעות כספים שנבעו מהשקעות של השותף המוגבל בהון השותפות.

**1.13 מיסוי**

- 1.13.1 לפרטים בדבר דיני המס החלים על השותפות ו/או סוגיות שונות בנושא מיסוי ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

**1.13.2 היבטי מיסוי של השקעה בחיפוש נפט בארה"ב**

סעיף 63(ד) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "**הפקודה**") קובע, כי שר האוצר רשאי לקבוע בצו סוגי שותפויות שיראו אותן לענין הפקודה כחברה, ואם שר האוצר עשה כן אזי יראו את השותפות כאילו היא חברה לענין הפקודה, וסכומים שהשותפות חילקה לשותפים יראו אותם כדידידנד.

ביום 1.1.2017 פורסם ברשומות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017 (להלן: "**הצו**"), בו נקבעו התנאים שעל שותפות לעמוד בהם כדי להיחשב כחברה לצרכי מס. שני התנאים העיקריים הינם כי עיסוקה של השותפות, חלקו או כולו, הוא חיפוש, פיתוח או הפקה של נפט, הן במישרין והן בעקיפין, בארץ או בחו"ל, וכן כי השותפות אינה שותפות כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן: "**התקנות**"). השותף הכללי מעריך, כי השותפות עומדת בתנאים הנ"ל, שכן בשנת 2018 עיקר הוצאות השותפות היו בגין נכסי הנפט בארה"ב בהם יש לשותפות זכויות השתתפות. גם לפי תוכנית העבודה של השותפות לשנת 2019 עיקר ההוצאות תהיינה בגין נכסי הנפט בארה"ב. לפיכך, הוראות הצו הנ"ל יחולו על השותפות.

בהתאם להוראות הצו, משטר המס שיחול על השותפות יהא כאילו היא חברה לכל דבר ועניין, הגם ששותפות בד"כ אינה נישומה לצרכי מס והכנסותיה והוצאותיה מיוחסות לשותפים בה.

בהתאם, ההוצאות וההכנסות של השותפות לא ייוחסו למחזיקי היחידות, כל עוד שהצו הנ"ל חל עליה, והשותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא הייתה חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברה, כמפורט להלן.

#### **א. שיעורי המס החלים על השותפות**

בתוקף מיום 1.1.2018, ההכנסה החייבת של חברה חייבת במס חברות בשיעור של 23%. מאחר שהשותפות נישומה כחברה היא תהא כפופה למס חברות בשיעור הנ"ל.

#### **ב. מיסוי חלוקת דיבידנד על ידי השותפות**

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

הדיבידנד ימוסה בידי מחזיק יחידה בהתאם לזהותו, כמפורט להלן:

- (1) ככלל, יחיד תושב ישראל חייב במס על דיבידנד בשיעור של 25% (סעיף 125ב'(1) לפקודה), למעט יחיד שהינו בעל מניות מהותי בתאגיד במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו הינו 30% (להגדרת "בעל מניות מהותי", ראה להלן).
- (2) מחזיק יחידה שהינו חברה בע"מ לא יחוב במס נוסף בגין הדיבידנד והוא לא יכלל בהכנסה החייבת של החברה מקבלת הדיבידנד.
- (3) דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב במס בשיעור של 25%. דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל בכפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.
- (4) דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות הניכוי במקור**") קיימת חובה לנכות מס במקור בעת חלוקת דיבידנד כאמור למחזיקי היחידות. יצוין, כי המס במקור מהווה מקדמה על חשבון המס שחל על מקבל הדיבידנד. לפיכך, מחזיק יחידה שיקבל דיבידנד כאמור יידרש לדווח עליו במסגרת הדוח השנתי שלו, אך ככל ששיעור המס במקור שנוכה הינו בגובה המס החל עליו – לא יחול מס נוסף. בהתאם לתקנות הניכוי במקור, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין דיבידנד, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהיה בעל מניות מהותי בתאגיד, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע גם אם מחזיק היחידה הינו חבר בני אדם תושב ישראל. לגבי תושב חוץ שיעור הניכוי במקור יהיה בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס ככל שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבותו של המקבל וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש.

#### **ג. אי תחולת התקנות בעניין "מחזיק זכאי"**

כל עוד הצו חל על השותפות והיא ממוסה כחברה, הוראות התקנות, אשר מסדירות את אופן ייחוס ההכנסות וההוצאות של שותפות נסחרת למחזיקי יחידות השתתפות שהינם "מחזיקים זכאים" לא תחולנה על השותפות.

#### **ד. אי הכרה בהוצאות חיפושי נפט כהוצאה שוטפת**

במטרה לעודד חיפושי נפט וגז בישראל, הותקנו תקנות אשר מעניקות הטבות מס מסוימות למשקיעים בחיפושי נפט וגז בישראל. תקנות אלה ידועות בשם תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), התשס"ז-1956 (להלן: "**תקנות הנפט**"). תקנות הנפט מאפשרות, בין היתר, לנכות את הסכומים המושקעים בחיפושי נפט וגז כהוצאה שוטפת לצרכי מס על אף היותם הוצאה הונית במהותם.

נכון למועד הדוח ובהתאם לצו כמתואר לעיל, ולאור עמדת רשות המסים, כי תקנות הנפט חלות אך ורק על שותפות שעיקר הוצאותיה והשקעותיה בשנת המס הן בנכסי נפט בישראל, תקנות הנפט לא יחולו על השותפות.

#### **היבטי מס של מחזיקי היחידות בעת מכירתן**

(1)

רווח הון ממכירת ניירות הערך

בהתאם לסעיף 91 לפקודה רווח הון ריאלי<sup>33</sup> ממכירות ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

זאת, למעט רווח ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו **"בעל מניות מהותי"** בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר<sup>34</sup> ב- 10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה<sup>35</sup> בחברה – במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%. כמו כן, יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב במס בגין רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה.

יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 102(1) לפקודה יחויב במס בהתאם לשיעורי המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה (משנת המס 2018 ואילך – 23%).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

33 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.  
34 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.  
35 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

ככלל תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שניירות הערך נרכשו לאחר שנרשמו למסחר בבורסה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68 לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, אפשר שיחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין.

לגבי נייר ערך שאינו צמוד למדד או למטבע חוץ ינוכה מס במקור בשיעור של 15%. חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות הערך ינכה מס בשיעור של מס החברות לפי סעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע.

לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות הנ"ל. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

ככלל, ככל שניירות הערך יימחקו מהמסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

יצוין, כי לא יחולו על מחזיקי היחידות ההוראות המיוחדות החלות על מיסוי רווחי הון בידי "מחזיק זכאי", שכן כאמור בהתאם להוראות הצו, השותפות תמוסה כחברה.

#### קיצוז הפסדים

(2)

ככלל, הפסדים ממכירת ניירות הערך, יותרו בקיזוז רק במקרים בהם אילו היו נוצרים רווחי הון הם היו חייבים במס. הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם ההפסד/רווח נוצרו מנכס (לרבות נייר ערך סחיר) בישראל, ובין אם מחוצה לה (למעט רווח אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מאותו נייר הערך. הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז, באותה שנת המס, גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד מניירות ערך אחרים שקיבלו היחיד או החברה אינו עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% משנת 2018 ואילך). הפסד שלא ניתן לקיזוז כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה בה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2011. במסגרת התיקון כאמור נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצרכי ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים") יקזז החייב בניכוי המס במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. תחולת התיקון כאמור הינה החל מיום 1 בינואר, 2012.

### ה. מיסוי בארה"ב

(1) ביום 22.12.2017 אושרה בארה"ב רפורמה מקיפה בחוק המס הפדרלי ( The Internal Revenue Code ) שבמסגרתה נעשו תיקונים משמעותיים בשיעורי המס של חברות ויחידים בארה"ב, הכוללים, בין השאר, גם הפחתה של מס החברות לשיעור של 21% (במקום 35%) וביטול מס המינימום (Alternative Minimum Tax) שחל על חברות.

### (2) שיעורי המס בנכסי הנפט בארה"ב

לצורך ההשקעה בפרויקטים בארה"ב, הקימה השותפות שותפות כללית חדשה בישראל בשם מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל (להלן: "**שותפות מודיעין אינטרנשיונל**") אשר בהיותה שותפות הינה "שקופה" לצרכי מס, ושותפות מודיעין אינטרנשיונל הקימה בארה"ב ומחזיקה בכל ההון המונפק (100%) של חברת מודיעין אינטרנשיונל אינק., שהינה חברה מוגבלת במניות (להלן: "**מודיעין ארה"ב**"). מודיעין ארה"ב כפופה בארה"ב על הכנסתה החייבת (הכנסות פחות הוצאות מוכרות) הן למס מדינה (State Tax) והן למס חברות פדרלי (Federal Tax). מס המדינה מוכר כהוצאה לצרכי חישוב המס הפדרלי.

שיעור מס המדינה בקליפורניה הוא 8.84% מההכנסה החייבת. בעקבות הרפורמה הנ"ל, כפופה מודיעין ארה"ב למס פדרלי בארה"ב בשיעור 21%. כאמור, המס המינימלי בוטל במסגרת הרפורמה.

להלן דוגמה לחישוב שיעור המס בהנחה שההכנסה השנתית החייבת של החברה הינה \$100,000:

|                   |                              |
|-------------------|------------------------------|
| \$ 100,000        | הכנסה חייבת                  |
| <u>\$ (8,840)</u> | מס מדינה (8.84%)             |
| <u>\$ 91,160</u>  | הכנסה חייבת לצורך המס הפדרלי |
| \$ (19,143.60)    | 21% מס חברות                 |

סה"כ מס (מדינה + פדרלי) \$ 27,983.6  
רווח לחלוקה \$ 72,016.4

בהתאם לסעיף 12(2)(א) לאמנה למניעת כפל מס שנחתמה בין ישראל לבין ארה"ב (להלן: "האמנה"), במקרה שמודיעין ארה"ב תחלק רווחים, הדיבידנד יהא כפוף למס במקור בארה"ב בשיעור של 25% (במקום 30%). לפיכך בדוגמה שלעיל, אם כל הרווח יחולק כדיבידנד ינוכה בארה"ב מס במקור בשיעור של 25% מהסכום ברוטו של הדיבידנד (כ-\$ 18,004). לפיכך, בדוגמה הנ"ל הסכום נטו בניכוי המס במקור שיתקבל בידי השותפות יעמוד על סך של \$ 54,012 (כ-54% מההכנסה החייבת).

הואיל והשותפות תמוסה כחברה בהתאם להוראות הצו, היא תהא זכאית לזיכוי בהתאם להוראות סעיף 126(ד) לפקודת מס הכנסה, בגין מס החברות ששולם על ידי מודיעין ארה"ב וכן בגין המס במקור שנוכה בארה"ב מהדיבידנד. הואיל וסכום הזיכוי גבוה ממס החברות בישראל (23%) לא יחול בישראל מס נוסף על ההכנסה שתתקבל על ידי השותפות כאמור.

### (3) מיסוי חלוקת דיבידנד על ידי השותפות

ככל שהשותפות תחלק את הכנסותיה כדיבידנד, וכל עוד שהצו חל על השותפות, מחזיקי היחידות יחויבו במס בישראל בגין הדיבידנד כאמור, כדלקמן:

א. ככלל, יחיד תושב ישראל חייב במס על דיבידנד בשיעור של 25%, למעט יחיד שהינו בעל מניות מהותי בתאגיד במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%. יצוין, כי יחיד שהכנסתו החייבת עולה על הסכום שנקבע בפקודת מס הכנסה (649,560 ₪ בשנת 2019) יהא חייב במס נוסף, בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום הנ"ל.

ב. מחזיק יחידה שהינו חברה בע"מ לא יהא חייב במס נוסף בגין הדיבידנד.

ג. דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%. דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל בכפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

ד. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

ה. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הניכוי במקור") קיימת חובה לנכות מס במקור בעת חלוקת דיבידנד כאמור למחזיקי היחידות. יצוין, כי המס במקור מהווה מקדמה על חשבון המס שחל על מקבל הדיבידנד. לפיכך, מחזיק זכאי שיקבל דיבידנד כאמור יידרש לדווח עליו במסגרת הדוח השנתי שלו, אך ככל ששיעור המס במקור שנוכה הינו בגובה המס החל עליו – לא יחול מס נוסף (לענין שיעור המס החל ראה ס"ק א לעיל). ככל שיהיו לשותפות הכנסות מדיבידנד כאמור תפנה השותפות לרשות המיסים בבקשה להסדיר את המנגנון שיחול בקשר עם חובת ניכוי המס במקור כאמור.

בהתאם לתקנות הניכוי במקור, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין דיבידנד, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהיה בעל מניות מהותי בתאגיד, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%.

לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. מובהר, כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב הזר יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה עם מדינת תושבותו.

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

1.13.3 סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפות טרם נדונו בפסיקה בבתי המשפט בישראל ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר יבואו הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס.

הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שיגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות. ביום 13.4.2010 פרסם משרד האוצר הודעה לפיה שר האוצר מינה וועדה לבחינת המדיניות הפיסקאלית בנושא משאבי נפט וגז בישראל (על הוועדה הוטל לבחון את המערכת הפיסקאלית הנהוגה בישראל בנוגע למשאבי נפט וגז ולהציע מדיניות פיסקאלית עדכנית) (להלן: "**ועדת ששינסקי**"). בעקבות מסקנותיה הסופיות של הוועדה, התקבל בכנסת ביום 30.3.2011 חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011. לפרטים ראו ביאור 12(א) בדוחות הכספיים. להערכת השותפות, יישומו של החוק עלול להגדיל באופן משמעותי את נטל המס על השותפות ועל תאגידים אחרים בתחום לעומת המצב ערב כניסת החוק לתוקף.

#### **1.14 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**

1.14.1 בפעילות קידוחים קיים סיכון של נזקים לסביבה אשר עשויים לנבוע, בין היתר, כתוצאה מהתפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז, מתקלות בצידוד ו/או בנהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא.

1.14.2 לפני ביצוע קידוח, רוכש המפעיל, בדרך כלל, אם ניתן, ביטוח לכיסוי נזקים לסביבה הנובעים מהתפרצות בלתי מבוקרת של נפט ו/או גז.

1.14.3 יצוין, כי ניהול המדיניות ביחס לניהול הסיכונים הסביבתיים בפרוייקטים בהם שותפה השותפות, מיושמים, מפוקחים ומנוהלים על ידי המפעיל בכל אחד מהפרוייקטים. נכון למועד הדוח השותפות אינה משמשת מפעיל באף אחד מהפרוייקטים בהם היא שותפה.

1.14.4 עלויות פעולות הקשורות לשמירה על איכות הסביבה כלולות בתקציבי הפרוייקטים השונים ומעבר לכך, נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת השותף הכללי, לא צפויות עלויות מהותיות נוספות.

1.14.5 נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת השותף הכללי, לא מתנהל הליך משפטי ו/או מנהלי כנגד השותפות ו/או מי מנושאי המשרה בשותף הכללי בקשר עם השמירה על הסביבה.

למיטב ידיעת השותף הכללי, השותפות עומדת בדרישות הדין בנושא זה.

#### **1.15 מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות המוגבלת**

בישראל

1.15.1 כל אחת מיחידות ההשתתפות של השותפות, מקנה לבעליה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות, המוחזקות והמופעלות על ידי הנאמן, בנאמנות לטובת בעלי יחידות השתתפות ותחת פיקוחו של מפקח אשר מונה על פי הסכם נאמנות שנחתם בין הנאמן ובין המפקח (להלן: "**הסכם הנאמנות**"), כפי שתוקן.

1.15.2 הסכם הנאמנות מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות המוגבלת על ידי השותף הכללי, שנועדו להבטיח את זכויות בעלי היחידות ולמנוע את קיפוחם, וסמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל והנאמן כלפי בעלי היחידות.

1.15.3 **חקיקה ספציפית**  
פעילות החיפושים וההפקה כפופה לחוק הנפט ותקנותיו. פעילות הולכת גז ושיווקו כפופה בישראל לחוק משק הגז הטבעי.

**א. חוק הנפט**  
חיפושי נפט בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט (בדוח זה גם: "**החוק**"), בתקנות הנפט ובתקנות הים (כמפורט בסעיפים ב' ו- ג' להלן).

להלן קישור לנוסח החוק:

[https://www.nevo.co.il/law\\_html/Law01/315\\_001.htm](https://www.nevo.co.il/law_html/Law01/315_001.htm)

**ב. תקנות הנפט, תשי"ג-1953 (להלן: "תקנות הנפט")**  
תקנות הנפט עוסקות, בין היתר, בהיתרים מוקדמים וזכויות קדימה, ברישיונות ובחזקות (להלן: "**הזכויות**") וקובעות את אופן יישומו של חוק הנפט, לרבות בדבר הגשת בקשות לקבלת זכויות, הגשת דוחות תקופתיים, אגרות שיש לשלם, תנאים לגבי תיחום ומיפוי שטחי ההחזקה וההפקה, מתן זכויות בדרך של תחרות ותשלומי תמלוגים.

להלן קישור לנוסח התקנות:

[https://www.nevo.co.il/law\\_html/Law01/315\\_003.htm](https://www.nevo.co.il/law_html/Law01/315_003.htm)

**ג. תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (להלן: "תקנות הים")**  
תקנות הים קובעות תנאים מסוימים להוכחת כשירות של המבקש זכויות נפט בים, ביניהם, על המבקש זכות נפט להראות כי הוא (או חבר בקבוצה המבקשת לקבל זכות נפט) עומד בתנאים הנדרשים לשם אישור כמפעיל וכן עליו להראות כי הוא בעל יכולת כלכלית מתאימה.

להלן קישור לנוסח התקנות:

[https://www.nevo.co.il/law\\_html/Law01/501\\_481.htm](https://www.nevo.co.il/law_html/Law01/501_481.htm)

**ד. חוק משק הגז הטבעי**  
חוק משק הגז הטבעי והתקנות מכוחו קובעים הוראות בדבר אופן הקמת מערכת להולכה, שיווק ואספקת גז.

חוק משק הגז הטבעי מחייב קבלת רישיונות מאת שר האנרגיה להקמה והפעלה של מערכת הולכה של גז טבעי, של רשת חלוקה של גז טבעי, של הקמה והפעלה של מיתקן גז טבעי נוזלי ושל הקמה והפעלה של מיתקן אחסון.

להלן קישור לנוסח החוק:

[https://www.nevo.co.il/law\\_html/Law01/294m1\\_001.htm](https://www.nevo.co.il/law_html/Law01/294m1_001.htm)

ה.

פקודת השותפויות

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

התיקון הוא למעשה פרק חדש שמתווסף לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (להלן: "**פקודת השותפויות**"), והוא חל רק על שותפויות מוגבלות ציבוריות, קרי שותפויות מוגבלות שיחידות השתתפות שלהן או בזכויות השותף המוגבל בהן, רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על פי תשקיף.

מטרתו העיקרית של התיקון הינה החלת כללי ממשל תאגידי בשותפויות ציבוריות והסדרת הממשל התאגידי בהן כאשר חלק גדול מהתיקון נעשה בדרך של אימוץ של הסדרים מחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**") בשינויים וההתאמות הנדרשים. בין היתר, נקבע בתיקון:

- שבשותפות מוגבלת ציבורית השותף הכללי יהיה חברה פרטית שאינה חברה איגרות חוב, שהתאגדה בישראל ושעיסוקה הבלעדי הוא ניהול עסקי השותפות המוגבלת.
- חובת מינוי ועדת ביקורת.
- חובת מינוי ועדת תגמול.
- חובת אישור מדיניות תגמול בשותף הכללי ובשותפות.
- חובת מינוי דח"צים.
- כי השותף הכללי ונושאי המשרה בו חבים חובת זהירות וחובת אמונים כלפי השותפות וכי עליהם להעדיף את טובת השותפות על פני טובת השותף הכללי.
- כי יוחלו על השותפות הסדרי הפטור, השיפוי והביטוח החלים בחברה ציבורית.
- כי על בעל השליטה בשותף הכללי ועל בעלי מניות השותף הכללי חובה לפעול בהגיונות כלפי השותפות.
- כי על מחזיק יחידות השתתפות היודע שאופן הצבעתו יכריע בענין החלטת האסיפה הכללית – לנהוג בהגיונות.
- חובה של מחזיק יחידות השתתפות לפעול בתום לב ודרך מקובלת ומניעת ניצול כוחו לרעה כלפי מחזיקים אחרים, השותף הכללי והשותפות.
- חובת מינוי מבקר פנימי.
- חובת מינוי ועדה לאישור הדוחות הכספיים.

- הסדרה של מוסד המפקח כאשר במקרים מסוימים סמכויותיו הורחבו.
- חובת קיום אסיפה כללית שנתית אחת לשנה ולא יאוחר מ- 15 חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה.
- נוהל אישור עסקאות בעלי ענין ובעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות, באופן דומה לחברה ציבורית. בהתאם, על פי התיקון עסקה חריגה של השותפות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה ענין אישי בה – טעונה אישור מחדש כל 3 שנים (למעט דמי יוזמה המוגדרים בתיקון ככל נכס הניתן על ידי השותפות לשותף הכללי או לבעל השליטה בו, בהתאם להסכם השותפות, "הנגזר מנכסים, מהכנסות או מרווחי השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת").

השותפות ביצעה וממשיכה לבצע את ההתאמות הנדרשות בכללי הממשל התאגידי על פי התיקון.

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

עוד נאמר בדברי ההסבר לתזכיר, ביחס לשותפות מוגבלת ציבורית, כי היות שההסדרים שנקבעו במסגרת התיקון לפקודת השותפויות המפורט לעיל הם הסדרים מודרניים ורצויים שאינם טעונים תיקון, מוצע להעתיק את רב הסעיפים כמו שהם לפרק הרלוונטי בתזכיר העוסק בשותפות מוגבלת ציבורית. נכון ליום פרסום דו"ח זה, לא קודם תזכיר חוק השותפויות לחקיקה מחייבת.

להלן קישור לנוסח המלא של התזכיר:

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

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

## 1.15.4

**הנחיות הממונה על ענייני הנפט**

1.15.4.1 ביום 31.12.2015 פורסמו באתר האינטרנט של משרד האנרגיה הנחיות לענין סעיף 76 לחוק הנפט, התשי"ב-1952, שמטרתן להסדיר את הפרוצדורה להגשת בקשות להעברת זכויות נפט ולשעבוד של זכויות נפט, תוך קביעת תנאים מנחים לפיהם הממונה רשאי לקבל בקשה כאמור, להתנותה בתנאים שונים או לדחותה (להלן: **"ההנחיות"**). על-פי ההנחיות, הן חלות על העברה<sup>36</sup> של זכות נפט<sup>37</sup> ושל טובת הנאה בעניין זכות נפט<sup>38</sup> (לרבות שיעבוד זכויות נפט), שהבקשה להעברתה תוגש לאחר פרסומן.

להלן קישור לנוסח ההנחיות:

[https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil\\_search\\_publications/he/oil\\_rights\\_lien.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/oil_rights_lien.pdf)

## 1.15.4.2

**הנחיות שונות של משרד האנרגיה**

משרד האנרגיה פרסם הנחיות שונות לגבי פעולות בקשר עם נכסי נפט:

הנחיות הממונה על ענייני הנפט לאישור תגלית:

[https://www.gov.il/he/Departments/Policies/oil\\_discovery](https://www.gov.il/he/Departments/Policies/oil_discovery)

הנחיות בעניין הגשת בקשות לאישור ייצוא גז טבעי:

[https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil\\_search\\_publications/he/ng\\_export.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/ng_export.pdf)

הנחיות להעברת נתונים מפעולות חיפושים, פיתוח והפקה בזכויות נפט:

[https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil\\_search\\_publications/he/NFT\\_465\\_2018.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/NFT_465_2018.pdf)

הנחיות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט:

[https://www.gov.il/he/departments/general/drill\\_instructions](https://www.gov.il/he/departments/general/drill_instructions)

הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי ביבשה:

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

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

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

[https://www.gov.il/he/Departments/Guides/enviromental\\_info?chapterIndex=2](https://www.gov.il/he/Departments/Guides/enviromental_info?chapterIndex=2)

הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי בים:

[https://www.gov.il/he/Departments/Guides/enviromental\\_info?chapterIndex=1](https://www.gov.il/he/Departments/Guides/enviromental_info?chapterIndex=1)

הנחיות בטיחות למתקני נפט / גז טבעי:

[https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil\\_search\\_publications/he/oil\\_gas\\_safety\\_guidelines.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/oil_gas_safety_guidelines.pdf)

הנחיות לסידוק הידראולי ו-Hydraulic fracturing design and operations guidelines

[https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil\\_search\\_publications/he/hydraulic\\_guidelines.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/hydraulic_guidelines.pdf)

1.15.4.3 ביום 17.9.2014, פרסם משרד האנרגיה הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). בהודעה צוין כי הממונה יפעל על פי ההנחיות החל מיום פרסומן. להלן קישור לנוסח ההנחיות:

[https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil\\_search\\_publications/he/OilRightsGuarantee\\_0.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/OilRightsGuarantee_0.pdf)

מכוח ההנחיות השותפות העמידה ערבות בסך של כ- 263 אלפי דולר בגין חזקת שמשון.

#### 1.15.5 רגולציה סביבתית

לפרטים בדבר רגולציה סביבתית שחלה על תחום הפעילות של השותפות ראו סעיף 1.21.28. להלן.

#### ארה"ב

#### 1.15.6 גופים מפקחים

השותפות פעילה בארה"ב, ולפיכך ובהתאם למיקום השדות בהם רכשה זכויות, חלות עליה הרגולציות הפדרליות של ארה"ב, כמו גם של מדינת קליפורניה. תעשיית הגז והנפט מפוקחת בארה"ב על-ידי גורמים פדרליים, מדינתיים ומקומיים, כאשר חלוקת הסמכויות בין הגורמים השונים תלויה במספר גורמים, ביניהם הבעלות על הקרקע.

ככלל, רוב הקידוח וההפקה מפוקחים על-ידי המדינות, כאשר מטרתן של הרגולציות הפדרליות היא בעיקר הבטחת איכות האוויר והמים, בטיחות עובדים, וכן פיקוח על חיפוש והפקה באדמות ילידים, אדמות בבעלות פדרלית ובמדף היבשת החיצוני.

החוקים, כולל התיקונים המאוחרים יותר שלהם, היוצרים את הבסיס לרוב הרגולציה הפדרלית, הינם החוקים הבאים:

The Clean Air Act (1963), The Clean Water Act (1972), The Safe Drinking Water Act (1974).

תפקיד המדינות ברגולציות הקידוח וההפקה של נפט וגז, נוסחו על-ידי ה- Interstate Oil & Gas Compact Commission (IOGCC), שנוסדה בשנת 1935.

בנוסף, חל בארה"ב ה- Federal Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act, לפיו ניתן להטיל אחריות על בעלי קרקעות וחברות הפועלות בשטח מסוים, על נזקים שנגרמו בשטח ובסמיכות לו עקב פעילותם.

לעניין בטיחות וגיהות, חל בארה"ב, ברמה הפדרלית, ה- Federal Occupational Safety and Health Act, שבהתאם לו מחויבת השותפות בסיפוק מידע בדבר החומרים המסוכנים אותם היא מפיקה או בהם היא עושה שימוש, לעובדיה, לרשויות ולציבור.

בארה"ב ישנן 33 מדינות יצרניות נפט. במדינות אלה קיימת רגולציה מדינתית המסדירה חיפוש והפקת נפט וגז, על אדמות פרטיות ואדמות מדינה. רגולציה מדינתית חלה גם על קידוחי והפקת נפט וגז במים, כל עוד המרחק מקו החוף לא חורג מהמרחק בו הם מוגדרים 'מי מדינה'. המרחקים משתנים ממדינה למדינה. בנוסף לרגולציות הפדרליות והמדינתיות, ישנן גם הסדרות מקומיות, המשתנות ממקום למקום.

הרגולציה הפדרלית מתמקדת בעיקר בהגנה על הסביבה. הסוכנות להגנה על הסביבה (EPA) מוסמכת על-ידי החוקים הנ"ל, לשמירת אוויר ומים נקיים, ולרוב מתירה למדינות לפתח וליישם את הרגולציות הנדרשות לצורך עמידה בסטנדרטים הפדרליים. עם זאת, ישנם תחומים בהם רגולציית ה-EPA ישירה יותר, ובכללם תעשיית הפקת הנפט והגז. בהתאם לדרישת ה-EPA, יש ללכוד את כל הגזים והנוזלים הנובעים מבאר, בעת הכנתה לקידוח, על-מנת למנוע את זיהום הסביבה על ידם. העמידה בדרישה זו דורשת ציוד והליכים מיוחדים.

The Bureau of Land Management (להלן: "ה-BLM") – בעל הסמכות בנוגע לכמעט כל הזכויות, חיפוש, קידוחים של גז ונפט על אדמות פדרליות ואדמות ילידים. כללי ה-BLM לענייני קידוח והפקה דורשים הלימה עם הרגולציה המדינתית והמקומית, ובאים להגן על חיים, רכוש ואיכות הסביבה. מאז 2018, חלק מהרגולציה הפדרלית בענייני קידוח והפקה נשקלת מחדש, תחת הממשל הנוכחי (ממשל טראמפ).

### **קליפורניה, ארה"ב**

1.15.7

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

- מיקום הבארות והמרחק ביניהן
- קידוח, מבחני הפקה, המרצה, תפעול, תחזוקת בארות ונטישתן
- תכנון, ביצוע, תפעול ופירוק מתקנים
- שיטות המרצה

- טיפול בנוזלי קידוח ועודפי מים בתהליכים השונים

- מיסוי

- שימור

- בטוחות כספיות לקידוח, תפעול ונטישה

- בטיחות וגהות

על-אף שהן הממשל הפדרלי והן הממשל המדינתי בעלי גופים המסדירים תחומים מסוימים של הפקת הנפט והגז, כגון השלכות על הסביבה, על בריאות ובטיחות, על תחבורה והולכה, לא הממשל הפדרלי ולא הממשל המדינתי כוננו מדיניות אנרגיה אחת כוללת, על-מנת לנהל את תחום משאבי האנרגיה שלהם, בשלמותו. מכיוון שכך, סקטור החיפוש וההפקה של נפט וגז בארה"ב פועל בשוק חופשי, בכפוף להסדרה הנוגעת לבריאות, לבטיחות ולסביבה, על כל רמותיה השלטוניות. בעוד שקיים עידוד של הפקה מקומית, כך שתספק את צרכי האנרגיה של ארה"ב ותקדם את בטחונה הלאומי, אין מדיניות ממשלה ספציפית, המקדמות הפקה מסורתית או שאינה מסורתית של נפט וגז, וההשקעות בתחום מונעות על-ידי כוחות השוק, כך שהן עולות בעת עליית מחירים, וצונחות בעת ירידת מחירים, הנגרמת מאספקת יתר.

תוצאה נוספת של החלטת הקונגרס המכוונת שלא לאמץ מדיניות פדרלית כוללת בענייני אנרגיה, פיתוח נפט וגז יבשתי מקומי מוסדר בעיקר על-ידי המדינות השונות, מכח סמכותן להסדיר ולאכוף מניעת בזבז והגנה על בריאות הציבור והסביבה, תוך עידוד השימוש הרב ביותר האפשרי בנפט וגז המופקים באופן מקומי.

### רגולציה פדרלית

הממשל הפדרלי עורך רגולציה במספר תחומים כלליים, אשר יש להם השלכה ישירה על פעולות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז.

המשמעותי ביותר מביניהם, הוא תחום ההסדרה הסביבתית, כפי שהיא אומצה ומנוהלת בידי סוכנות ארה"ב להגנת הסביבה ([U.S. Environmental Protection Agency, להלן – "EPA"](#)). ה-EPA הינה הסוכנות האחראית על הטמעת חוק אוויר נקי ([the Clean Air Act \(42 U.S.C. § 7401, et seq.\)](#)), אשר מציב סטנדרטים למפעלי נפט וגז יבשתיים, מפעלי שינוע ואחסון גז טבעי ופליטות תרכובות אורגניות נדיפות במפעלי עיבוד; חוק מים נקיים ([Clean Water Act \(33 U.S.C. § 1251, et seq.\)](#)), שמטרתו לפקח על שחרור מזהמים למים זורמים; וחוק מי שתיה בטוחים ([Safe Drinking Water Act \(42 U.S.C. § 300f, et seq.\)](#)), שבאמצעותו ממשלת ארה"ב, בשיתוף פעולה עם ממשלי המדינות, שואפת להגן על מקורות מים מזיהום, כולל זיהום מי תהום, שמקורו האפשרי בפעולות כגון פיצול (fracking) והזרקת מים המהווים תוצר לוואי להפקת הנפט והגז.

המשמעותי ביותר מבין כל אלה היא תכנית ה- [Underground Injection Control Program](#), שבחסותה המדינות, בפקוח ה-EPA מסדירות את ההחלטה החוזרת של המים.

גם משרד הפנים של ארה"ב פעיל בהסדרת תחומים שהינם בעלי השלכות על תחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז, הן באמצעות ה- [Bureau of Land Management](#) (להלן: "BLM") והן באמצעות ה- [U.S. Fish and Wildlife Service](#).

ה- BLM אחראי על ניהול תכנית ה- [oil and gas program](#), שבמסגרתה מוקצים לגופים יחידים ותאגידיים כ-105 מיליון דונם מתוך קרוב ל-2.8 מיליארד דונם שנמצאים בבעלות פדרלית, לצורך חיפוש ופיתוח נפט וגז. ה- BLM אחראי להחכרת הקרקעות, לפיקוח עליהן ולהבטחת התפעול הבטוח והאחראי של הקרקעות, תמורת קבלת וניהול כספי התגמולים המתקבלים בגין הפעולות המתבצעות בהן.

שירות הדגה וחיות הבר U.S. Fish and Wildlife Service של ארה"ב משפיע באופן עקיף על פעילויות בתחום הנפט והגז, באמצעות חוק המינים בסכנת הכחדה, ה- [Endangered Species Act \(16 U.S.C. § 1531, et seq.\)](#) וכן באמצעות ה- [Fish and Wildlife Coordination Act \(16 U.S.C. § 661, et seq.\)](#), אשר דורשים ייעוץ ואישור של פרוייקטים מסוימים, ככל שיש להם השלכות אפשריות על מינים מסוימים של חיות בר או צמחי בר, או שהם עלולים להשפיע על נחלים ונהרות טבעיים.

גם משרד העבודה האמריקאי - [U.S. Department of Labor](#) משפיע על ההיבטים של חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז, באמצעות ה- [Occupational Safety and Health Administration \("OSHA"\)](#), באכיפת סטנדרט בטיחות עובדים בהתאם ל- [Occupational Safety and Health Act \(29 U.S.C. § 651, et seq.\)](#). חוק זה דורש מכל מעביד ליצור סביבת עבודה חופשית מכל סכנה מוכרת שעלולה לגרום למוות או לנזק גופני.

בנוסף, ישנה רגולציה המשפיעה על בניית, תחזוקת ותפעול צנרת הולכת הנפט והגז, כמו גם של ניהול דליפת נפט, על-ידי משרד התחבורה האמריקאי - [U.S. Department of Transportation](#), באמצעות ה- [Pipeline and Hazardous Materials Safety Administration](#) וה- [U.S. Army Corp of Engineers](#), בזמן ש משרד האנרגיה האמריקאי [U.S. Department of Energy](#) תומך במחקר שמטרתו הגדלת אספקת הנפט המקומית, ושיפור שיטות קידוח והפקה קיימות, כולל שימוש בטכניקות מתקדמות של שיקום.

### **רגולציה במדינת קליפורניה**

ממשלת קליפורניה, באמצעות גופי הרגולציה השונים שלה, מסדירה את תחום ניהול, פיתוח ותפעול הנפט, הגז ומשאבים אחרים המצויים בתחום המדינה.

הגוף הרגולטורי הראשי לענייני נפט וגז בקליפורניה, הוא ה- California Department of Conservation's [Division of Oil, Gas and Geothermal Resources \("DOGGR"\)](#). גוף זה הינו בעל האחריות העיקרית לניהול תפעול, תחזוקת ונטישת בארות ותפעול, תחזוקת וסילוק מכלים ותשתיות אחרים החיוניים להפקת נפט וגז, על-מנת למנוע, עד כמה שניתן, נזק לחיים, בריאות, רכוש ומשאבי טבע, כמו גם נזק למאגרי נפט וגז על-ידי חדירת מים, איבוד אנרגיית מאגר ונזק למי תהום ולמים עיליים, כמו גם מתן אישורים לבעלים ומפעילים של בארות, לעשות שימוש בכל השיטות הידועות בתעשיית הנפט, במטרה לשפר את שיקום ההידרוקרבונים עד כמה שניתן ולמיגור בזבז ופסולת.

לצורך האצלת סמכויותיו, ה-DOGGR מתחזק מספר משרדים אזוריים, אשר כל אחד מהם אחראי על אזור גיאוגרפי מסוים, ואשר מנהלים את הליכי קבלת האישורים לקידוחים, תפעול ונטישת בארות נפט וגז, וכן של הפעולות התת-קרקעיות הנלוות לכך. ה-DOGGR אחראי על כל נושא קבלת האישורים והאכיפה הקשורים לפעילות בתחום הנפט והגז, כולל הצבת תנאים, הטלת קנסות, עונשים ופעולות אכיפה אחרות, לפי הצורך. כאשר הדבר נדרש, ה-DOGGR עושה גם שימוש במימון ציבורי, לצורך נטישת בארות שאינן מפיקות, ושלא ניתן לאתר גורם שאחראי להן.

בנוסף, ה-DOGGR הינו האחראי העיקרי לניהול תכנית ה- [Underground Injection Control program](#), שמטרתה הטמעת דרישות ה- [Safe Drinking Water Act](#). זאת, בעקבות מזכר הבנות שתוקן לאחרונה - [Revised Memorandum of Agreement \(MOA\)](#), בינו לבין מנהל משאבי המים של מדינת קליפורניה - [State Water Resources Board](#).

ל-DOGGR גם אחריות של משרד מוביל בניהול ה- [California Environmental Quality Act \("CEQA"\)](#), לעניין הגשת בקשות לאישורים לביצוע פעולות חיפוש, קדיחה והפקת נפט וגז, כולל החלטות אם פרויקטים מסוימים יידרשו להכין דו"ח השפעה סביבתית יקר, בטרם יוכלו להמשיך בפעילותם. ה-DOGGR אחראי גם, בהתאם ל- [Senate Bill No. 4](#), לכינון והטמעת רגולציה לצורך פיקוח וניטור שיטות שנעשה בהן שימוש בתעשיית הנפט והגז.

ה- [California Environmental Protection Agency \("CalEPA"\)](#) מאמצת ואוכפת רגולציות, כולל ה- [Greenhouse Gas Emission Standards](#), שהינם בעלי השלכות על קידוחים ופעולות נוספות בתחום הנפט והגז. האימוץ והאכיפה נעשים באמצעות הגופים הבאים: [California Air Resources Board \("ARB"\)](#); [State Water Resources Board \("SWRB"\)](#); [Department of Toxic Substances Control \("DTSC"\)](#).

גם ברמה המדינתית, ה- [California Occupational Safety and Health Administration \("Cal/OSHA"\)](#), מחייב, מנהל ואוכף הסדרה נוספת בנושא בריאות ובטיחות - [health and safety regulations](#), המתייחסת באופן ספציפי לבטיחות עובדים בתחום תעשיית הנפט והגז.

## **רגולציה מקומית**

על-אף שאחריות המדינה לניהול ענייני נפט וגז לרוב מדחיקה רגולציה מקומית, הדין המדינתי של קליפורניה כן מאפשר כמות מסוימת של הסדרה מקומית, ברמת המחוז או העיר, בהתייחס לאופן ביצוע הפעולות בתחום הגז והנפט, התנאים בהם יונפק אישור לביצוע פעולות בתחומים אלו וכיצד פעולות מסוימות תנוהלנה או תפוקחנה.

כך לדוגמא, במחוז קרן, שהינו המחוז מפיק הנפט המשמעותי ביותר במדינת קליפורניה ובו פועלת השותפות, אומץ לאחרונה [Zoning Ordinance](#), המטיל דרישות מסוימות על פעולות שנעשות בתוך גבולותיו, לצורך קבלת אישורים.

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

#### **1.16 שינויים רגולטוריים**

לפרטים בדבר השינויים הרגולטוריים שחלו בתחום הפעילות בשנים האחרונות ראו סעיף 1.16 בדוח התקופתי לשנת 2015 אשר פורסם ביום 17.3.2016 (אסמכתא 2016-01-009300) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2015"), סעיף 1.16 בדוח התקופתי לשנת 2016 אשר פורסם ביום 14.3.2017 (אסמכתא 2017-01-024249) וסעיף 1.16 בדוח התקופתי לשנת 2017 אשר פורסם ביום 20.3.2018 (אסמכתא 2018-01-026506). המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

#### **1.17 הסכמים מהותיים**

1.17.1 הסכם העברת הזכויות ברישיון שמשון (שקדם לחזקת שמשון) - ראה סעיף 1.6.1.10(1) לעיל.

1.17.2 הסכם תפעול משותף בחזקת שמשון - ראה סעיף 1.6.1.10(2) לעיל.

1.17.3 הסכם שותפים בחזקת שמשון - ראה סעיף 1.6.1.10(3) לעיל.

1.17.4 הסכם לרכישת זכויות בפרויקט Mountain View ראו סעיף 1.6.2.9(א) לעיל.

1.17.5 הסכם לרכישת זכויות בפרויקט Grapevine ראו סעיף 1.6.3.9.1 לעיל.

1.17.6 הסכם לרכישת זכויות בפרויקט Cassini ראו סעיף 1.6.4.7(א) לעיל.

1.17.7 הסכם לרכישת זכויות בפרויקט Shideler ראו סעיף 1.6.5.7(א) לעיל.

1.17.8 הסכם לרכישת זכויות בפרויקט Concord ראו סעיף 1.6.6.7(א) לעיל.

1.17.9 הסכם תפעול משותף בפרויקט Mountain View ראו סעיף 1.6.2.9(ב) לעיל.

1.17.10 הסכם תפעול משותף בפרויקט Grapevine ראו סעיף 1.6.3.9.2 לעיל.

1.17.11 הסכם תפעול משותף בפרויקט Cassini ראו סעיף 1.6.4.7(ב) לעיל.

1.17.12 הסכם תפעול משותף בפרויקט Shideler ראו סעיף 1.6.5.7(ב) לעיל.

1.17.13 הסכם תפעול משותף בפרויקט Concord ראו סעיף 1.6.6.7(ב) לעיל.

1.17.14 הסכם השותפות – לנוסח משולב של הסכם השותפות ראו דוח מיידי מיום 22.10.2017 (אסמכתא 2017-01-092614). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

להלן קישור להסכם השותפות:

<https://maya.tase.co.il/reports/details/1127431>

1.17.15 הסכם הנאמנות – לנוסח משולב של הסכם הנאמנות ראו דוח מיידי מיום 20.8.2018 (אסמכתא 2018-01-079233).

להלן קישור להסכם הנאמנות:

<https://maya.tase.co.il/reports/details/1180134>

1.17.16 התחייבות השותפות המוגבלת לתשלום תמלוגים  
א. בהסכם השותפות המוגבלת נקבע, כי השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוג על, כמפורט להלן:

(1) השותפות המוגבלת תשלם לשותף הכללי תמלוג על בשיעור של 4.95% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או בגז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט), וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוש הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).

לאחר החזר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיה שיעורו של תמלוג העל 9.95% מחלקה של השותפות המוגבלת.

"החזר ההוצאות" הינו המועד שבו השותפות המוגבלת תחזיר לעצמה את כל השקעותיה והוצאותיה הישירות בביצוע חיפוש נפט בשטח העסקה, לרבות הוצאות חיפוש נפט, קידוחים, פיתוח בארות, הנחת צינורות ומיכלי אחסון בשטח הפרוספקט, אך למעט תמלוג שישולם על-ידי השותפות עד החזר ההוצאות. "הוצאות" לענין סעיף זה משמען, סכום ההוצאה צמוד לשער היציג של הדולר החל מהיום בו הוצאה ועד למועד בו יעשה חישוב בדבר גובה ההחזר כאמור.

(2) השותף הכללי יהיה רשאי לקבל את התמלוגים הנ"ל או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל בעין חלק מן הנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט שלשותפות המוגבלת אינטרס (עד גובה השיעור הנזכר לעיל). בחר השותף הכללי לקבל את התמלוג בעין יסדירו הצדדים את האופנים והמועדים בהם יקבל השותף הכללי את התמלוג כך שהנפט ימסר לשותף הכללי בנקודת האיסוף של הנפט ו/או במקרה של גז טבעי בנקודת החיבור של הגז למערכת ההולכה הכללית.

- (3) אם השותף הכללי לא יבחר לקבל את התמלוגים בעין, תשלם השותפות לשותף הכללי את שווי השוק של התמלוגים כאמור בנקודת האיסוף של הנפט ו/או במקרה של גז טבעי בנקודת החיבור של הגז למערכת ההולכה הכללית.
- (4) התשלום כאמור יעשה אחת לכל חודש, בדולרים של ארה"ב או (אם על פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) במטבע ישראלי כשהוא מחושב בדולרים של ארה"ב לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל. יובהר כי התמלוגים ישולמו לפי ההפקה והניצול בפועל כאמור בס"ק 1 לעיל, בין אם החומרים שיופקו ימכרו ובין אם לאו.
- להסרת ספק יובהר, כי אם לא ימכרו החומרים שיופקו, ידחה מועד תשלום התמלוגים עד לעת בו לא יהיה בתשלומם כדי לסכל את יכולת השותפות המוגבלת לעמוד בהתחייבויותיה.
- (5) מדידת הכמויות של נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט לצורך חישוב התמלוגים המגיעים לשותף הכללי ייעשו בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.
- (6) השותף הכללי ינהל רישומים מלאים ומדויקים לגבי חלק השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט בהם יש לשותפות אינטרס.
- (7) השותף הכללי יהיה זכאי למנות רואה חשבון מטעמו אשר יהיה רשאי לעיין, לבדוק ולהעתיק בשעות העבודה הרגילות את פנקסי השותפות ויתר המסמכים והרישומים הנוגעים לזכות השותף הכללי לתמלוגים על פי הסכם השותפות המוגבלת.
- (8) הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס או חלקה בקידוח, במידה והאינטרס שלה בקידוח מסוים נמוך מחלקה בנכס הנפט, לפי הענין.
- (9) השותפות תנקוט בכל הפעולות הדרושות לצורך רישומה בפנקס הנפט המתנהל עפ"י חוק הנפט (להלן: "**פנקס הנפט**") של זכות השותף הכללי לתמלוגים, כמפורט בסעיף זה לעיל, בד בבד עם רישומה בפנקס הנפט כבעלת זכויות נפט או אינטרס בזכויות נפט.
- ב. בהסכם העברת הזכויות ברישיון שמשון השותפות לקחה על עצמה לשלם תמלוגים לישראל מקו (ראו סעיף 1.6.1.10 (1) לעיל).
- ג. בפרויקט Mountain View, פרויקט Grapevine, פרויקט Cassini, פרויקט Shideler ופרויקט Concord השותפות מחויבת בתשלומי תמלוגים למוכר זכויות הנפט ולבעלי זכויות הנפט ("Mineral Rights") (ראו סעיפים 1.6.2.9 ו-1.6.3.9 לעיל).
- ד. בפרויקט Cassini, פרויקט Shideler ופרויקט Concord השותפות מחויבת בתשלומי תמלוגים למוכר זכויות הנפט (ראו סעיפים 1.6.4.5, 1.6.5.5 ו-1.6.6.5 לעיל, בהתאמה).

## 1.18 הליכים משפטיים אין.

## 1.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית

1.19.1 השותפות המוגבלת תמשיך בפעילות חיפושי נפט וגז, בין היתר, בהתאם לתכנית העבודה המתוארת לעיל. השותפות המוגבלת בוחנת מעת לעת קבלת זכויות בנכסי נפט חדשים ו/או קיימים, לרבות השתתפות בפרויקטים נוספים של חיפושי נפט וגז בחו"ל, בהתאם לאפשרויות הקיימות בתחום פעילותה, והכל בכפוף ליכולותיה הכספיות.

1.19.2 האסטרטגיה של השותפות המוגבלת היא לאתר נכסי נפט. איתור נכסי הנפט יתבסס, בין השאר, על מידע קיים (כגון קיום סיסמייים, לוגים של קידוחים שבוצעו בעבר) ועל מידע סיסמי נוסף (במקומות בהם נדרש ו/או יש בו כדי להוסיף ערך). במידה והבדיקות הנ"ל יראו על קיומו של פוטנציאל כלכלי לתקדם השותפות לביצוע קידוחי אקספלורציה בנכסים הנ"ל ובכפוף לקיומן של תגליות, לפעילות מתקדמות של פיתוח והפקה.

1.19.3 יצוין כי השיקולים והגורמים אשר ינחו את הנהלת השותף הכללי בגיבוש האסטרטגיה של השותפות, לרבות בהתייחס לנכסי נפט של השותפות, הינם, בין היתר: (א) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שעורכת השותפות; (ב) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על ידי אחרים בשטח נכסי הנפט של השותפות והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ג) שיקולים גיאולוגיים וגיאופיזיים על סמך בדיקות וקידוחים שנערכו על ידי אחרים בשטח נכסי נפט פוטנציאליים והערכת הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם; (ד) זמינותם של שטחים אשר אינם נכללים בתחום נכסי נפט של אחרים; (ה) הערכת עלות הפעולות הנדרשות אל מול הפוטנציאל למציאת נפט וגז בהם.

1.19.4 בכוונת השותפות להמשיך בפעילות חיפושי נפט וגז בארץ ובחו"ל במסגרת העסקאות המשותפות בהן היא שותפה, בכפוף לגיוס הון נוסף לשותפות ו/או צירוף שותפים.

היעדים והאסטרטגיה האמורים הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים הכוללים **מידע צופה פני עתיד**, המבוסס על מידע הקיים בשותפות בתאריך הדוח, הערכותיה וכוונותיה והם עלולים שלא להתממש במידה ולא התקיימו התנאים כדלקמן: (א) עמידה בתוכנית העבודה שנקבעו על ידי הממונה בתנאי נכסי הנפט ובלוחות הזמנים הקבועים בהם. (ב) השגת קבלני קידוח וכלי קידוח מתאימים באופן שיתאפשר ביצוע הקידוחים המתוכננים במסגרת התקציבים המאושרים. (ג) התחייבות השותפים להשתתף במלוא הזכויות (100%) בפעילות האמורה (אשר משמעותה השתתפות בחלק יחסי מהעלויות של הפעילות) או הוצאת הודעת SOLE RISK. (ד) במקרים הרלבנטיים, קבלת אישור גורמים שונים לביצוע פעולות החיפושים בתנאים ו/או במגבלות שיהיו מקובלים על שותפיה של השותפות בנכסי הנפט ועל קבלנים חיצוניים אשר מבצעים את העבודות. היעדים הנ"ל עשויים להיות מושפעים, בין היתר, גם משינויים ברגולציה, בחוקי המס, בסדרי העדיפויות של השותפות ושותפיה בנכסי הנפט בהם היא שותפה, ביכולת לגייס מימון, במצב הגיאופוליטי, במצב השוק העולמי וכן מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.21 להלן.

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

## 1.20 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת השותפות לפעול בהתאם לתוכניות העבודה בנכסי הנפט השונים אשר לשותפות אינטרס בהם, כפי שתעודכנה מעת לעת.

כוונותיה של השותפות לעתיד כמפורט בסעיף זה, הינן מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות השותפות לאור מידע המצוי בידה במועד הדוח. לאור העובדה שכוונות השותפות מושפעות מגורמים חיצוניים ומאחר שמימוש כוונות השותפות מושפע משינויים באותם גורמים חיצוניים, הרי שכוונות השותפות עשויות להשתנות. כמו כן, הוצאה אל הפועל של כוונותיה של השותפות מותנית בכך שיהיו בידה הכספים הדרושים למימון תקציבי הפעולות השונות.

## 1.21 גורמי סיכון

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

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

### 1.21.1 הסיכונים הכרוכים בדרך כלל בחיפושי נפט

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

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

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

### 1.21.2 סיכוני-תפעול

פעולות חיפושי נפט וגז והפקתם נתונות לסיכונים רבים, שהם כרגיל, נלווים לחיפושים והפקה של נפט וגז, כגון התפרצות בלתי-מבוקרת מבור הקידוח, התפוצצות, התמוטטות בור הקידוח והתלקחות, נפילת כלים לבור הקידוח, תפיסתם של כלים בבור הקידוח באופן שהמשך הקידוח יהיה בלתי אפשרי או כרוך בהוצאות גדולות, התלקחות נפט וגז, אשר כל-אחד מהם עשוי לגרום להרס או נזק של בארות-נפט וגז, מתקני-הפקה, ציוד חיפושים, גוף ורכוש. במידה ויקרו אירועים כאמור בים, עלולות התוצאות להיות חמורות ביותר ועלולים להיגרם נזקים כבדים ביותר. כמו-כן קיים סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום סביבתי עקב התפרצות בלתי מבוקרת או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז. עבודות קידוח בים כרוכות בנוסף לכך בסיכוני ים הקיימים לגבי כל כלי שיט (Marine Perils) ובסיכון של זיהום הים עקב הפעילות של חיפושי נפט וגז והפקתם שהוא שכיח למדי.

זיהום הים עקב פעילות השותפות עלול להיות כרוך בהוצאות גדולות מאד לתיקון הנזק ולגרור קנסות כבדים. כמו כן עשויות תקלות במהלך קידוחים לחייב שינויים בתכניות הקידוחים העשויות להיות כרוכות בהגדלת עלות אותם קידוחים, וזאת מעבר לעלות הנוספת הנובעת מעצם העיכוב הנגרם מהתקלות והניסיונות להתגבר עליהן.

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

הביטוחים אשר רכשה או תרכוש השותפות אין בהם כדי לכסות את כל ראשי הנזק האפשריים, לרבות בכל הנוגע לנזקי זיהום או את מלוא היקפם הכספי של הנזקים העלולים להיגרם, אשר אף אינם ניתנים לצפייה או אומדן מראש, לרבות את הסכומים שהשותפות עלולה להתחייב בהם כלפי צדדים שלישיים כתוצאה מהסיכונים האמורים, הן לעניין אבדן הכנסות אפשרי, הן לעניין אבדן שליטה בבאר, הן לנזק לרכוש מכל סוג בתוך הבאר והן לעניין עלויות הקמה של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו ייגרם נזק למערך ההפקה (ככל שיהיה כזה בעתיד). זאת ועוד, לגבי ביטוחים מסוימים עשוי השותף הכללי להחליט שלא לעשותם.

יצוין כי ההחלטה על היקף וסוג הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל קידוח תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט אליו קודחים, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע והסיכונים הצפויים. לגבי ביטוחים מסוימים עשוי המפעיל בפרויקט מסוים, להחליט שלא לעשותם. כמו כן, אין כל ודאות כי ניתן יהיה להמשיך לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

### 1.21.3

#### תלות בקבלנים

התחום הגיאוגרפי של חזקת שמשון הינו בים. פעולות חיפושי נפט וגז, קידוחים, עבודות פיתוח וסקרים סייסמיים בים, מבוצעות על ידי קבלנים זרים מחו"ל, כיוון שלא קיים קבלן בישראל המבצע פעולות חיפושי נפט ועבודות גיאופיזיות כאמור בים ולא קיים ציוד קדיחה ימי, בין לקידוחים רדודים ובין לעמוקים. לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע פעולות ספציפיות בתהליך חיפושי הנפט מצויים בישראל או ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים ולפיכך מתעורר לא פעם צורך להזמין שירותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילות. בנוסף, התקשרות עם קבלנים זרים לבצוע פעולות חיפושי הנפט והגז, הפיתוח וההפקה בים, ובכלל זה ביצוע סקרים סייסמיים ועבודות תחזוקה ותיקונים, עלולה להיתקל בקשיים עקב מצבה הפוליטי והביטחוני של מדינת ישראל.

כתוצאה מכך עלולים להיווצר עיכובים או דחיות בלתי צפויים בלוחות הזמנים אשר ייקבעו לצורך ביצוע פעולות חיפושי הנפט, דבר שעלול להביא לייקור בעלויות חיפושי הנפט ואף לפקיעת זכויות נפט במקרה שזכויות הנפט מותנות בביצוע פעולות כאמור במועדים מסוימים.

### 1.21.4

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

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

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

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

#### 1.21.5

##### עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד

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

תכניות העבודה המשוערות כמפורט בדוח זה, ותוכניות עבודה ככל שתהיינה בעתיד, עשויות להשתנות במידה משמעותית בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלות המשוערת של אותן פעולות. תקלות בשעת ביצוע סקרים או תוך כדי ביצוע קידוחים וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך מעבר לזמן המתוכנן וכי ההוצאות בפועל שתידרשנה לשם השלמת פעולות החיפושים תהיינה גבוהות בהרבה מתקציב ההוצאות המתוכנן. כמו כן, ייתכן כי פעולות חיפושים מוצעות, ובמיוחד פעולות פיתוח וקידוחים ימיים, תהיינה כרוכות בהוצאות כספיות אשר לשותפות המוגבלת לא יהיו אמצעים לכסותם.

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

על פי הסכמי התפעול המשותף הנהוגים בתחום חיפושי הנפט והגז, אי תשלום במועד של חלקו של צד בתקציב מאושר לביצוע תכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העלולה להביא לאבדן זכויותיו בנכס(י) הנפט אשר הסכם התפעול חל עליהם. בשל אחריותו של כל צד להסכם התפעול המשותף לשלם במועד את חלקו היחסי, במצב בו צדדים אחרים לא שילמו סכומים שהיו אמורים לשלם תוך כדי הפרת ההסכם, עלולים הצדדים האחרים להתחייב בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקם היחסי בהתאם לשיעור השתתפותם בנכס(י) הנפט שלגביו(יהם) בוצעה ההפרה, ואם לא יעמדו בתשלומים אלה במועד – יסתכנו כאמור לעיל באובדן כל זכויותיהם 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.

#### 1.21.6 אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים להעמדת בטחונות ולביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט

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

כמו כן, יתכן ופעולות חיפושים מוצעות תהיינה כרוכות בהוצאות כספיות אשר לשותפות לא יהיו אמצעים לכסותם. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העלולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכס/י הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול חל ו/או חלים עליהם.

בנוסף, בשל אחריותו של כל צד להסכם התפעול המשותף ברישיונות לשלם במועד את חלקו היחסי, במצב בו צדדים אחרים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם תוך כדי 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.

השותף הכללי יוכל לפעול להשיג את המימון הנוסף הדרוש להמשך החיפושים ולצורך העמדת בטחונות כאמור ע"י גיוס הון בדרך של הנפקה (אם תנאי השוק יאפשרו זאת) או ע"י קבלת אשראי בשביל השותפות בכפוף לאישור מראש ובכתב של המפקח ובכפוף לאישורים שיתקבלו מעת לעת בידי השותפות מרשות המיסים, או שיהיה עליו לוותר על חלק מפעולות החיפושים או לצמצמן, דבר שעשוי לגרום לאיבוד זכויות השותפות בנכסי הנפט הקיימים בידה. בנוסף תהיה חשופה השותפות לסיכון לפיו ימחקו ניירות הערך של השותפות מהמסחר בבורסה, ובמקרים מסוימים, בהעדר מקורות כספיים, עלול הדבר להוביל לפירוקה של השותפות.

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

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

במקרה של תגלית, נדרש לבצע מספר קידוחי אימות על מנת לבדוק את גודל המאגר כדי לדעת האם מדובר בתגלית מסחרית. במקרה של תגלית מסחרית אשר הוחלט להפיק ממנה, יש לבצע מספר קידוחי פיתוח שמטרתם לנקז את המאגר באופן מיטבי. לקידוחי האימות והפיתוח עלויות כספיות משמעותיות. בנוסף, במקרה שמתקבלת החלטה על הפקה, יש להקים מערכת הפקה הכוללת משאבות, צנרת ומיכלים. עוד יצוין, כי הפקה במים עמוקים מאוד הינה פעילות מורכבת ביותר הדורשת טכנולוגיה של הקמת מתקני הפקה מיוחדים.

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

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

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

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

השותפות המוגבלת תהיה רשאית להעביר חלק מהזכויות בנכסי הנפט לגורמים נוספים אשר יתחייבו לשאת בחלק מההוצאות הכרוכות בחיפושי נפט, ובתמורה יקבלו חלק מההכנסות אם ימצא נפט.

הצטרפות משתתפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת תביא בהכרח להקטנת חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט, אם יהיו הכנסות כאלו.

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

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

#### 1.21.9 אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות

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

#### 1.21.10 סיכוי מס

סוגיות המס המתעוררות בעסקאות המתוארות בדוח זה טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס וזאת לאור העובדה שלמעט פסקי דין ספורים והוראות מקצועיות מטעם שלטונות המס, אין הוראות והנחיות נוספות בנושאים הקשורים לעסקאות המתוארות בדוח זה. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שינבעו כתוצאה משינויי חקיקה, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות ובעלי יחידותיה. לפרטים ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

#### 1.21.11 שינוי שער

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

#### 1.21.12 היעדר השקעות מתאימות לזמן קצר

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

#### 1.21.13 החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית

יש לציין, כי תהליך קבלת ההחלטה אם יש מקום לביצוע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית ופעולות-ביניים שעד להפקה המסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחריים (אם יוחלט שיש להם מקום), עשויים להמשך תקופות ארוכות, ויהיו כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות כשבסופן עשויה התגלית להחשב כתגלית שאינה מסחרית ולכן אינה ראויה לפיתוח והפקה.

יצוין כי מסחריותן של תגליות נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. כמו-כן קיימים הבדלים מהותיים בין תגלית יבשתית לבין תגלית ימית אשר הינה מורכבת יותר בהיבטים הטכניים, התפעוליים ובהשקעות הנדרשות.

#### 1.21.14 תלות בקבלת היתרים ואישורים

למיטב ידיעת השותף הכללי, לצורך ביצוע עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות וביצוע קידוחים בשטחים שבהם יש לשותפות אינטרס, יש צורך לקבל היתרים ואישורים מרשויות שונות ומבעלי זכויות בקרקע. אין וודאות שכל ההיתרים והאישורים אכן יינתנו. השגת אישורים אלה עשויה להיות כרוכה בהוצאות נוספות מעבר לתקציבים שיועדו לפעולות האמורות על ידי השותפות. כמו כן, ההיתרים הנ"ל עשויים להיות מותנים בתנאים שונים, דבר העשוי לגרום לדחייה בתכנית החיפושים ו/או לייקר את עלויות החיפושים לרבות מעבר לתקציבים שיועדו להם על ידי השותפות, ו/או לגרום לביטולם.

כמו כן, פעילות השותפות בארה"ב (באמצעות החברה בארה"ב) כפופה לרגולציה מורכבת ומשתנה באופן תכוף, כגון תלות בקבלת היתרים ואישורים לפעילות, חוקים ותקנות שעניינם מניעת שחיתות, תחרות והגבלים עסקיים, הלבנת הון, הגבלות יצוא-יבוא, איכות הסביבה ומיסוי. אי ציות לחוקים ולתקנות אלו על ידי החברה בארה"ב ו/או עובדיה עלול לגרום הטלת סנקציות ו/או קנסות פליליים או אזרחיים כבדים על החברה בארה"ב. שינויים ברגולציה סביבתית עלולים להטיל על החברה בארה"ב הוצאות משמעותיות נוספת בפעילותה לשם יישום הוראות החוק.

#### 1.21.15 תנודתיות מחיר הנפט

הנפט לסוגיו הינו סחורה (Commodity) לו נקבעים מחירים בבורסות בעולם, והוא נתון לתנודתיות עקב גורמים פוליטיים וכלכליים שאין לשותפות אפשרות להשפיע עליהם ו/או לחזותם מראש. מחיר הנפט הינו גורם מרכזי המשפיע על כדאיות ההשקעות בחיפושי נפט.

#### 1.21.16 תחרות

תחום הנפט והגז בארה"ב הוא תחרותי ביותר. התחרותיות באה לידי ביטוי, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (ציוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים.

#### 1.21.17 הנחיות הבורסה לניירות ערך לעניין השעיה ומחיקה מהמסחר

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

(1) התקבל דיווח של השותפות המוגבלת על כך שפקעו או שבוטלו כל הרשאות הנפט שלה.

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

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

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

#### 1.21.18 גלישה של מאגרים

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

קיימת אפשרות שבעלי הזכויות בנכס הנפט שגובל בשטח נכס הנפט של השותפות לא ישתפו פעולה עם השותפות (ו/או השותפות ושותפיה) בעניין זה.

#### 1.21.19 שינויים רגולטוריים

במסגרת תחום הפעילות של השותפות המוגבלת נדרשים אישורים רגולטוריים בעיקר מצד הגורמים הרגולטוריים השונים. תלות בקבלת אישורים מצד הגורמים הרגולטוריים כאמור עשויה ליצור חוסר ודאות בתחום הפעילות של השותפות ביחס לעצם תוקפם של נכסי הנפט, משכם, תנאיהם והמגבלות אשר יוטלו על המחזיקים בהם.

#### 1.21.20 שינויים במדיניות הפיסקאלית

בארה"ב הוצעו מספר יוזמות אשר עשויות לשנות את המשטר המיסויי החל נכון להיום על חברות בתעשיית הנפט והגז, באופן שיגדיל את היקף המיסוי החל על חברות הפועלות בתחום זה. יישומן של יוזמות אלה, אם תתקבלנה כולן או חלקן, צפוי להשפיע לרעה על תאגידי הפועלים בתחום זה בארה"ב, ובכללן השותפות.

#### 1.21.21 תלות במפעיל

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

#### 1.21.22 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.

#### 1.21.23 זכות דעה של מיעוט

בחלק מהעסקאות שהשותפות צד להם, מחזיקה השותפות באחוז השתתפות נמוך ועקב כך גם באחוז הצבעה נמוך. מאחר שההחלטות מתקבלות ברוב דעות (בשיעור המוגדר בהסכמי התפעול המשותף), במקרים אלו, 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.

#### 1.21.24 היעדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות

תגליות מסחריות והפקתן מחייבים את השותפות המוגבלת להשקיע סכומים משמעותיים העשויים לעלות על הסכומים שבידיה כיום. סכומים אלה, במיוחד במקרה של תגלית בים, הינם גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים, לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית מסחרית יש בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל ביטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה.

#### 1.21.25 תלות במזג אוויר ובתנאי ים

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

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

#### 1.21.26 קדיחה בים וקשיים הנדסיים

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

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

#### 1.21.27 האטה כלכלית

הרעה במצב הכלכלי בארה"ב בפרט, ובכלכלה העולמית בכלל, עלולה להשפיע לרעה על היקף הצריכה של נפט וגז טבעי, וכתוצאה מכך עשויה לגרום לירידה במחירי הנפט והגז.

#### 1.21.28 כפיפות לרגולציה סביבתית

השותפות בתחום פעילותה כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט או גז טבעי לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (ביוב, שאריות של ציוד קדיחה, בוץ קידוח, מלט וכיוצ"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשת השותפות להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי לצורך פעילותה.

אי עמידה בהוראות התקינה האמורה בתחום איכות הסביבה עלולה לחשוף את השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים לתביעות, קנסות וסקנציות שונות וכפועל יוצא לעיכוב ואף להפסקת פעילות השותפות.

במהלך השנים האחרונות חלה החמרה ברגולציה החלה על פעילותה של השותפות, בפקוח על איכות הסביבה ובאיכות תקני סביבה. להערכת השותפות, מגמה זו צפויה להימשך ואף להחמיר בשנים הקרובות.

בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, השותפות לומדת את השלכות החוקים, התקנות וההנחיות המוצעים בתחום איכות הסביבה, פועלת למנוע או למזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותה, נערכת להשלכות הכלכליות, המשפטיות והתפעוליות הנובעות מחוקים, התקנות וההנחיות כאמור ומקצה במסגרת תוכניות העבודה בנכסיה השונים תקציבים לשם מילויים. יחד עם זאת, אין כל וודאות שהעלויות שידרשו מהשותפות בקשר עם החוקים, התקנות וההנחיות הקיימים והצפויים בתחום איכות הסביבה לא יעלו על הסכומים שהוקצו על-ידי השותפות למטרות אלה.

#### 1.21.29 סיכוני סייבר ואבטחת מידע

השותפות ושותפיה בנכסי הנפט, (להלן ביחד בס"ק זה: "**התאגידים**"), נסמכים על מערכות מידע בפעילותם. לדוגמה, נעשה שימוש בתוכנות מחשב על מנת לנתח סקרים סייסימיים, לתפעל קידוחים, מערכות הפקה, הובלה וכיוצ"ב. תקלות במערכות מידע וכשלים באבטחת המידע, לרבות על-ידי פריצה למערכות המחשוב של התאגידים, עלולים לגרום לשיבוש ופגיעה במידע ובתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, לרבות שיבוש ואף במקרי קיצון לאובדן מידע, הפסקת אספקה (ככל שישנה) ולהסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע. בנוסף, פגיעה מכוונת במערכות המידע של התאגידים עלולה לגרום לפגיעה ברשת הניהולית של התאגידים, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים ולפגיעה בשלמות המידע שבידיהם. נכון למועד פרסום הדוח, השותפות והתאגידים המוחזקים פועלים למניעת כשלים במערכות המידע, בין היתר באמצעות מנגנוני גיבוי ואבטחה, מנגנונים למניעת כשלים במערכי המחשוב שלהם ולהעלאת רמת אבטחת המידע.

להלן פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת השותפות המוגבלת, על עסקי השותפות המוגבלת:

| סיכון                                                                                                      | השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|------------|
| <b>סיכוני מקרו</b>                                                                                         |             |               |            |
| תנודתיות מחיר הנפט                                                                                         |             | X             |            |
| תחרות                                                                                                      |             |               | X          |
| <b>סיכונים ענפיים</b>                                                                                      |             |               |            |
| הסיכונים הכרוכים בדרך כלל בחיפוש-נפט                                                                       | X           |               |            |
| סיכוני-תפעול                                                                                               | X           |               |            |
| תלות בקבלנים                                                                                               |             | X             |            |
| סיכוני אקספלורציה והתבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות והערכות עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד | X           |               |            |
| פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפוש נוספות ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית                                    | X           |               |            |
| צירוף משתתפים נוספים; תלות בשותפים אחרים; דילול חלקה של השותפות בהכנסות                                    |             |               | X          |
| החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית                                                                           |             | X             |            |
| תלות בקבלת היתרים ואישורים                                                                                 |             | X             |            |
| הנחיות הבורסה לניירות ערך לעניין השעיה ומחיקה מהמסחר                                                       |             |               | X          |
| שינויים רגולטוריים                                                                                         |             | X             |            |
| שינויים במדיניות הפיסקאלית                                                                                 |             | X             |            |
| כפיפות לרגולציה סביבתית                                                                                    | X           |               |            |
| העדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות                                                             |             |               | X          |
| תלות במזג אוויר ובתנאי ים                                                                                  |             |               | X          |
| קדיחה בים וקשיים הנדסיים                                                                                   |             |               | X          |
| האטה כלכלית                                                                                                |             | X             |            |
| סיכוני סייבר ואבטחת מידע                                                                                   |             |               | X          |
| <b>סיכונים מיוחדים לשותפות</b>                                                                             |             |               |            |
| אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים להעמדת בטחונות ולביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט              |             | X             |            |
| אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות                                                                 |             | X             |            |
| סיכוני מס                                                                                                  |             |               | X          |
| שינוי שער                                                                                                  |             |               | X          |
| העדר השקעות מתאימות לזמן קצר                                                                               |             |               | X          |
| גלישה של מאגרים                                                                                            |             | X             |            |
| תלות במפעיל                                                                                                |             | X             |            |
| פיגור בתשלומים בפעולות משותפות                                                                             |             |               | X          |
| זכות דעה של מיעוט                                                                                          |             |               | X          |

חלק ה' – שונות**1.22 מונחים מקצועיים**

"איגוד מהנדסי הערכת פטרולים (SPEE)" - Society of Petroleum Evaluation Engineers.

"איגוד מהנדסי פטרולים (SPE)" - Society of Petroleum Engineers.

"אקספלורציה" - סך הפעולות הקשורות לחיפוש נפט וגז.

"גט"ן או "LNG" - גז טבעי נוזלי.

"דולר" - דולר של ארה"ב.

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

"הידרוקרבונים" – פחמימנים; שם כולל לנפט וגז שהם תרכובות המורכבות מפחמן ומימן.

"היתר מוקדם" - כמשמעותו בחוק הנפט.

"המועצה העולמית לפטרולים (WPC)" - World Petroleum Council.

"הממונה" או "הממונה על ענייני הנפט" - הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים, שמונה על פי חוק הנפט.

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

"זכות השתתפות" (WORKING INTEREST) - אינטרס בנכס נפט המעניק לבעליו את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפוש נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות ההשתתפות.

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

"זכות קדימה לקבלת רישיון" - כמשמעותה בחוק הנפט.

"חוק הנפט" - חוק הנפט, התשי"ב-1952.

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

"חוק ניירות ערך" - חוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968.

"חזקה" - כמשמעותה בחוק הנפט.

"חיפוש נפט" - (1) קדיחת נסיון;

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

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

**"לוגים" -** לוגים חשמליים המבוצעים במהלך הקידוח לרישום רצוף של תכונות הסלעים ותכולתם, ומטרתם לאתר את השכבות הפוטנציאליות שבהן עשויים להימצא מאגרי נפט ו/או גז.

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

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

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

**"סקר סייסימי" -** שיטה המאפשרת (ביבשה או בים) הדמיה של תת הקרקע ואיתור המבנים הגיאולוגיים. הסקר מבוצע על ידי החדרת גלים סייסימיים לתת הקרקע והחזרתם מהאופקים השונים המצויים בחתך שנבדק. כיום משתמשים בעיקר בסקרים דו-מימדיים (2D) וסקרים תלת מימדיים (3D). הסקרים הדו מימדיים, משמשים בעיקר להכרות ראשונית של תת הקרקע באזור הנסקר ולאתור כללי של מבנים העשויים לשמש מלכודות לנפט. הסקרים התלת מימדיים מבוצעים באזורים שאותרו כמבטיחים בסקרים הדו מימדיים (שעלותם גבוהה יותר מסקר דו מימדי והנתונים והתוצאות באיכות גבוהה יותר) והתמונה המתקבלת בהם היא מפורטת ומאפשרת, בין השאר, איתור מיקום אופטימאלי לביצוע קידוחים ולהערכה מדויקת יותר של גודל המבנה.

**"פטרוליום (PETROLEUM)"; "משאבים מנובאים (מנובאים) (PROSPECTIVE RESOURCES)"; "נתגלה (DISCOVERED)"; "תגלית (ממצא) (DISCOVERY)"; "רזרבות (עתודות) (RESERVES)"; "משאבים מותנים (CONTINGENT RESOURCES)"; "רזרבות (עתודות) (PROBABLE RESERVES)"; "מוכחות (PROVED RESERVES)"; "רזרבות (עתודות) צפויות (PROBABLE RESERVES)"; "רזרבות (עתודות) אפשריות (POSSIBLE RESERVES)"; "אומדן כמויות נמוך (LOW ESTIMATE)"; "אומדן כמויות הטוב ביותר (BEST ESTIMATE)"; "אומדן כמויות גבוה (HIGH ESTIMATE)"; "משאבים מותנים בקטגוריית 1C,2C,3C"; "בהפקה (ON PRODUCTION)"; "אושר לפיתוח (APPROVED FOR DEVELOPMENT)"; "מוצדק לפיתוח (JUSTIFIED FOR DEVELOPMENT)"; "הצדקת פיתוח בבחינה (PENDING)"; "תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (DEVELOPMENT UNCLARIFIED OR ON HOLD)"; "נטישת באר (WELL)"; "פיתוח אינו מעשי (DEVELOPMENT NOT VIABLE)"; קונדנסט (CONDENSATE)"; "קידוח יבש (DRY HOLE)"; "רזרבות (עתודות) בקטגוריה 1P/2P/3P"; "כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS)."**

**"פיתוח" -** קידוחו וצידו של שטח נכס נפט כדי לקבוע את כושר תפוקתו, להפיק ממנו נפט ולשווקו.

"קונדנסט" – תערובת פחמימנים הנמצאים במצב נוזלי בתנאי המאגר, אך יכולים להפוך לגז במעבר מהמאגר לפני השטח. קונדנסט משמש כתוסף בייצור תזקיני נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון: תעשיות מלט) או כחומר גלם בייצור תזקיני נפט.

ראו:

<http://www.glossary.oilfield.slb.com/Terms/c/condensate.aspx>

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

"קידוח אופקי" - מקרה פרטי של קידוח אלכסוני שזווית הנטייה היא מעל 80°.

"קידוח אימות" (Confirmation Well) – קידוח שמטרתו לאמת קיום מאגר נפט שהתגלה ע"י קידוח הממצא, ואישוש מסקנות מבחני ההפקה שבוצעו בקידוחים שקדמו לו.

"קידוח אלכסוני" - קידוח נטוי המבוצע בזווית מכוונת (directional) אל שכבת המטרה, בניגוד לקידוח רגיל שהקדיחה בו היא אנכית.

"קידוח הערכה" (Appraisal Well) - קידוח באר המבוצע כחלק מתכנית קידוחי הערכה אשר מטרתו לקבוע את הגודל הפיזי, משאבים וקצב הפקה סביר של שדה.

"רישיון" – כמשמעותו בחוק הנפט.

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

"תגלית" - גילוי שדה נפט.

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב (Billions of Cubic Meter).

מונחים שלא פורטו לעיל והם מפורטים ומוגדרים בחוק הנפט, תהיה להם המשמעות כמוגדר בחוק הנפט.

נספח א'דוח הערכת משאבים מותנים בחזקת שמשון

**NSAI** NETHERLAND, SEWELL  
& ASSOCIATES, INC.  
WORLDWIDE PETROLEUM CONSULTANTS  
ENGINEERING • GEOLOGY • GEOPHYSICS • PETROPHYSICS

|                       |                    |                       |
|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| EXECUTIVE COMMITTEE   |                    | CHAIRMAN & CEO        |
| ROBERT C. BARD        | MIKE K. NORTON     | C.H. (SCOTT) REISS II |
| P. SCOTT FROST        | DAN PAUL SMITH     | PRESIDENT & COO       |
| JOHN G. HATTNER       | JOSEPH J. SPILLMAN | DANNY D. SIMMONS      |
| J. CARTER HENSON, JR. | DANIEL T. WALKER   | EXECUTIVE VP          |
|                       |                    | G. LANCE BRIDGER      |

March 12, 2019

Mr. Ron Maor  
Modiin Energy Limited Partnership  
Triangle Tower, 4<sup>th</sup> Floor  
3 Azrieli Center  
Tel Aviv 67023  
Israel

Dear Mr. Maor:

As independent consultants, Netherland, Sewell, & Associates, Inc. hereby grants permission to Modiin Energy Limited Partnership (Modiin) and its subsidiaries and related parties to use our report issued to Modiin and dated March 12, 2019, to be filed with the Israel Securities Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE). This report sets forth our estimates of the contingent resources, as of February 28, 2019, to the Modiin working interest in the Shimshon Miocene J Sand located in the Shimshon Lease, offshore Israel.

Sincerely,

**NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.**

By: D. D. Simmons  
Danny D. Simmons, P.E.  
President and Chief Operating Officer

JRC:RS

March 12, 2019

Modiin Energy Limited Partnership  
Triangle Tower, 41<sup>st</sup> Floor  
3 Azrieli Center  
Tel Aviv 67023  
Israel

Ladies and Gentlemen:

In accordance with your request, we have estimated the contingent resources, as of February 28, 2019, to the Modiin Energy LP (Modiin) working interest in the Shimshon Miocene J Sand located in the Shimshon Lease, offshore Israel. It is our understanding that Modiin owns a direct interest in these properties. We previously prepared a report dated March 11, 2015, which sets forth our estimates of the contingent resources in the Shimshon Miocene J Sand, as of February 28, 2015. As of February 28, 2019, we have received no new engineering or geological data that would lead us to make changes to the estimates presented in our March 2015 report. Contingent resources are those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from known accumulations by the application of development project(s) not currently considered to be commercial owing to one or more contingencies. The contingent resources shown in this report are subclassified as development unclarified and are contingent upon generation and approval of a development plan, project sanctioning, a reasonable expectation for a gas sales contract, and commitment to develop the resources. Because of the lack of commercial data given the early stage of development of this project, we did not perform an economic analysis on these resources; as such, the economic status of these resources is undetermined. There is no certainty that it will be commercially viable to produce any portion of the contingent resources.

The estimates in this report have been prepared in accordance with the definitions and guidelines set forth in the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS) approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) and in accordance with internationally recognized standards, as stipulated by the Israel Securities Authority (ISA). Definitions are presented immediately following this letter. This report has been prepared for Modiin's use in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

We estimate the gross (100 percent) contingent resources and the working interest contingent resources to the Modiin interest in the Shimshon Miocene J Sand, as of February 28, 2019, to be:

| Category           | Gross (100%)<br>Contingent Resources |                       | Working Interest<br>Contingent Resources |                       |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|-----------------------|
|                    | Gas<br>(BCF)                         | Condensate<br>(MMBBL) | Gas<br>(BCF)                             | Condensate<br>(MMBBL) |
| Low Estimate (1C)  | 101.0                                | 0.03                  | 10.1                                     | 0.00                  |
| Best Estimate (2C) | 185.4                                | 0.05                  | 18.5                                     | 0.01                  |
| High Estimate (3C) | 329.3                                | 0.09                  | 32.9                                     | 0.01                  |

Gas volumes are expressed in billions of cubic feet (BCF) at standard temperature and pressure bases. Condensate volumes have been estimated using a condensate yield of 0.26 barrels per million cubic feet of gas and are expressed in millions of barrels (MMBBL); a barrel is equivalent to 42 United States gallons.

The contingent resources shown in this report have been estimated using probabilistic methods. Once all contingencies have been successfully addressed, the probability that the quantities of contingent resources actually recovered will equal or exceed the estimated amounts is 90 percent for the low estimate, 50 percent for the best

estimate, and 10 percent for the high estimate. The estimates of contingent resources included herein have not been adjusted for development risk. It is our understanding that additional seismic work required to further define Miocene prospects in the Shimshon Lease has not been completed. Therefore, at this time we were not requested to estimate prospective resources that may exist in this lease.

For the purposes of this report, we did not perform any field inspection of the properties, nor did we examine the mechanical operation or condition of the well. We have not investigated possible environmental liability related to the properties; however, we are not currently aware of any possible environmental liability that would have any material effect on the resources quantities estimated in this report or the commerciality of such estimates.

The resources shown in this report are estimates only and should not be construed as exact quantities. Estimates may increase or decrease as a result of market conditions, future operations, changes in regulations, or actual reservoir performance.

For the purposes of this report, we used technical data including, but not limited to, well logs, geologic maps, seismic data, well test data, and formation test data. We were provided with all the necessary data to prepare the estimates for these properties, and we were not limited from access to any material we believe may be relevant. The resources in this report have been estimated using probabilistic methods; these estimates have been prepared in accordance with generally accepted petroleum engineering and evaluation principles set forth in the Standards Pertaining to the Estimating and Auditing of Oil and Gas Reserves Information promulgated by the SPE (SPE Standards). We used standard engineering and geoscience methods, or a combination of methods, including volumetric analysis, analogy, and reservoir modeling, that we considered to be appropriate and necessary to classify, categorize, and estimate volumes in accordance with the 2018 PRMS definitions and guidelines. Certain parameters used in our volumetric analysis are summarized in a table immediately following the definitions. As in all aspects of oil and gas evaluation, there are uncertainties inherent in the interpretation of engineering and geoscience data; therefore, our conclusions necessarily represent only informed professional judgment.

Netherlands, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) was engaged on March 6, 2019, by Mr. Ron Maor, Chief Executive Officer of Modiin, to issue this report. The data used in our estimates were obtained from Isramco Negev-2 LP, the majority working interest owner in the Shimshon Lease; public data sources; and the nonconfidential files of NSAI and were accepted as accurate. Supporting work data are on file in our office. We have not examined the contractual rights to the properties or independently confirmed the actual degree or type of interest owned. We are independent petroleum engineers, geologists, geophysicists, and petrophysicists; we do not own an interest in these properties nor are we employed on a contingent basis. Furthermore, no limitations or restrictions were placed upon NSAI by officials of Modiin.

## QUALIFICATIONS

---

NSAI performs consulting petroleum engineering services under Texas Board of Professional Engineers Registration No. F-2699. We provide a complete range of geological, geophysical, petrophysical, and engineering services, and we have the technical expertise and ability to perform these services in any oil and gas producing area in the world. The staff are familiar with the recognized industry reserves and resources definitions, specifically those promulgated by the U.S. Securities and Exchange Commission, by the Alberta Securities Commission, and by the SPE, Society of Petroleum Evaluation Engineers, World Petroleum Council, and American Association of Petroleum Geologists. The technical persons responsible for preparing the estimates presented herein meet the requirements regarding qualifications, independence, objectivity, and confidentiality set forth in the SPE Standards.

This assessment has been led by Mr. John R. Cliver and Mr. Zachary R. Long. Mr. Cliver and Mr. Long are Vice Presidents in the firm's Houston office at 1301 McKinney Street, Suite 3200, Houston, Texas 77010, USA. Mr. Cliver is a Licensed Professional Engineer (Texas Registration No. 107216). He has been practicing petroleum engineering consulting at NSAI since 2009 and has over 5 years prior industry experience. Mr. Long is a Licensed

Professional Geoscientist (Texas Registration No. 11792). He has been practicing petroleum geoscience consulting at NSAI since 2007 and has over 2 years of prior industry experience.

Sincerely,

**NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.**  
Texas Registered Engineering Firm F-2699

By: 

By: C.H. (Scott) Rees III, P.E.  
Chairman and Chief Executive Officer

By:   
John R. Cliver, P.E. 107216  
Vice President

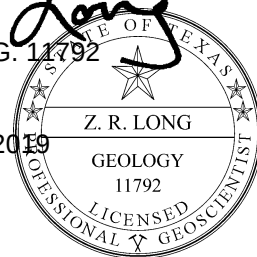
Date Signed: March 12, 2019

JRC:RS



By:   
Zachary R. Long, P.G. 11792  
Vice President

Date Signed: March 12, 2019



## PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

This document contains information excerpted from definitions and guidelines prepared by the Oil and Gas Reserves Committee of the Society of Petroleum Engineers (SPE) and reviewed and jointly sponsored by the SPE, World Petroleum Council, American Association of Petroleum Geologists, Society of Petroleum Evaluation Engineers, Society of Exploration Geophysicists, Society of Petrophysicists and Well Log Analysts, and European Association of Geoscientists & Engineers.

### Preamble

Petroleum resources are the quantities of hydrocarbons naturally occurring on or within the Earth's crust. Resources assessments estimate quantities in known and yet-to-be-discovered accumulations. Resources evaluations are focused on those quantities that can potentially be recovered and marketed by commercial projects. A petroleum resources management system provides a consistent approach to estimating petroleum quantities, evaluating projects, and presenting results within a comprehensive classification framework.

This updated PRMS provides fundamental principles for the evaluation and classification of petroleum reserves and resources. If there is any conflict with prior SPE and PRMS guidance, approved training, or the Application Guidelines, the current PRMS shall prevail. It is understood that these definitions and guidelines allow flexibility for entities, governments, and regulatory agencies to tailor application for their particular needs; however, any modifications to the guidance contained herein must be clearly identified. The terms "shall" or "must" indicate that a provision herein is mandatory for PRMS compliance, while "should" indicates a recommended practice and "may" indicates that a course of action is permissible. The definitions and guidelines contained in this document must not be construed as modifying the interpretation or application of any existing regulatory reporting requirements.

### 1.0 Basic Principles and Definitions

1.0.0.1 A classification system of petroleum resources is a fundamental element that provides a common language for communicating both the confidence of a project's resources maturation status and the range of potential outcomes to the various entities. The PRMS provides transparency by requiring the assessment of various criteria that allow for the classification and categorization of a project's resources. The evaluation elements consider the risk of geologic discovery and the technical uncertainties together with a determination of the chance of achieving the commercial maturation status of a petroleum project.

1.0.0.2 The technical estimation of petroleum resources quantities involves the assessment of quantities and values that have an inherent degree of uncertainty. These quantities are associated with exploration, appraisal, and development projects at various stages of design and implementation. The commercial aspects considered will relate the project's maturity status (e.g., technical, economical, regulatory, and legal) to the chance of project implementation.

1.0.0.3 The use of a consistent classification system enhances comparisons between projects, groups of projects, and total company portfolios. The application of PRMS must consider both technical and commercial factors that impact the project's feasibility, its productive life, and its related cash flows.

### 1.1 Petroleum Resources Classification Framework

1.1.0.1 Petroleum is defined as a naturally occurring mixture consisting of hydrocarbons in the gaseous, liquid, or solid state. Petroleum may also contain non-hydrocarbons, common examples of which are carbon dioxide, nitrogen, hydrogen sulfide, and sulfur. In rare cases, non-hydrocarbon content can be greater than 50%.

1.1.0.2 The term resources as used herein is intended to encompass all quantities of petroleum naturally occurring within the Earth's crust, both discovered and undiscovered (whether recoverable or unrecoverable), plus those quantities already produced. Further, it includes all types of petroleum whether currently considered as conventional or unconventional resources.

1.1.0.3 Figure 1.1 graphically represents the PRMS resources classification system. The system classifies resources into discovered and undiscovered and defines the recoverable resources classes: Production, Reserves, Contingent Resources, and Prospective Resources, as well as Unrecoverable Petroleum.

1.1.0.4 The horizontal axis reflects the range of uncertainty of estimated quantities potentially recoverable from an accumulation by a project, while the vertical axis represents the chance of commerciality,  $P_c$ , which is the chance that a project will be committed for development and reach commercial producing status.

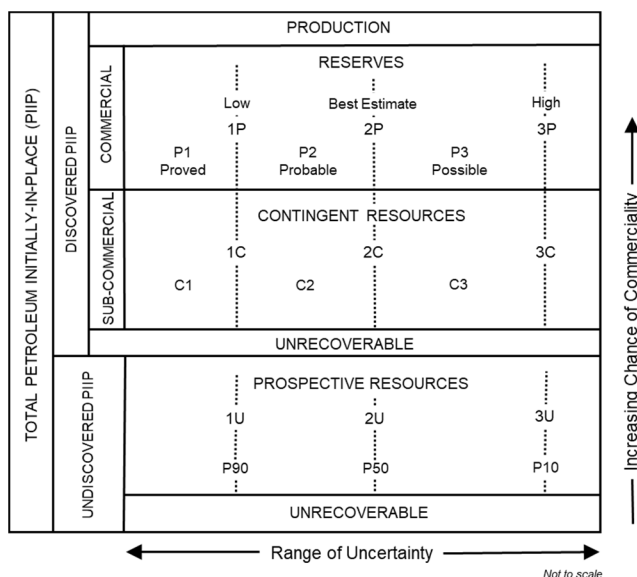


Figure 1.1—Resources classification framework

## **PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS**

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

1.1.0.5 The following definitions apply to the major subdivisions within the resources classification:

- A. **Total Petroleum Initially-In-Place (PIIP)** is all quantities of petroleum that are estimated to exist originally in naturally occurring accumulations, discovered and undiscovered, before production.
- B. **Discovered PIIP** is the quantity of petroleum that is estimated, as of a given date, to be contained in known accumulations before production.
- C. **Production** is the cumulative quantities of petroleum that have been recovered at a given date. While all recoverable resources are estimated, and production is measured in terms of the sales product specifications, raw production (sales plus non-sales) quantities are also measured and required to support engineering analyses based on reservoir voidage (see Section 3.2, Production Measurement).

1.1.0.6 Multiple development projects may be applied to each known or unknown accumulation, and each project will be forecast to recover an estimated portion of the initially-in-place quantities. The projects shall be subdivided into commercial, sub-commercial, and undiscovered, with the estimated recoverable quantities being classified as Reserves, Contingent Resources, or Prospective Resources respectively, as defined below.

- A. 1. **Reserves** are those quantities of petroleum anticipated to be commercially recoverable by application of development projects to known accumulations from a given date forward under defined conditions. Reserves must satisfy four criteria: discovered, recoverable, commercial, and remaining (as of the evaluation's effective date) based on the development project(s) applied.
  - 2. Reserves are recommended as sales quantities as metered at the reference point. Where the entity also recognizes quantities consumed in operations (CiO) (see Section 3.2.2), as Reserves these quantities must be recorded separately. Non-hydrocarbon quantities are recognized as Reserves only when sold together with hydrocarbons or CiO associated with petroleum production. If the non-hydrocarbon is separated before sales, it is excluded from Reserves.
  - 3. Reserves are further categorized in accordance with the range of uncertainty and should be sub-classified based on project maturity and/or characterized by development and production status.
- B. **Contingent Resources** are those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from known accumulations, by the application of development project(s) not currently considered to be commercial owing to one or more contingencies. Contingent Resources have an associated chance of development. Contingent Resources may include, for example, projects for which there are currently no viable markets, or where commercial recovery is dependent on technology under development, or where evaluation of the accumulation is insufficient to clearly assess commerciality. Contingent Resources are further categorized in accordance with the range of uncertainty associated with the estimates and should be sub-classified based on project maturity and/or economic status.
- C. **Undiscovered PIIP** is that quantity of petroleum estimated, as of a given date, to be contained within accumulations yet to be discovered.
- D. **Prospective Resources** are those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from undiscovered accumulations by application of future development projects. Prospective Resources have both an associated chance of geologic discovery and a chance of development. Prospective Resources are further categorized in accordance with the range of uncertainty associated with recoverable estimates, assuming discovery and development, and may be sub-classified based on project maturity.
- E. **Unrecoverable Resources** are that portion of either discovered or undiscovered PIIP evaluated, as of a given date, to be unrecoverable by the currently defined project(s). A portion of these quantities may become recoverable in the future as commercial circumstances change, technology is developed, or additional data are acquired. The remaining portion may never be recovered because of physical/chemical constraints represented by subsurface interaction of fluids and reservoir rocks.

1.1.0.7 The sum of Reserves, Contingent Resources, and Prospective Resources may be referred to as "remaining recoverable resources." Importantly, these quantities should not be aggregated without due consideration of the technical and commercial risk involved with their classification. When such terms are used, each classification component of the summation must be provided.

1.1.0.8 Other terms used in resource assessments include the following:

- A. **Estimated Ultimate Recovery (EUR)** is not a resources category or class, but a term that can be applied to an accumulation or group of accumulations (discovered or undiscovered) to define those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable plus those quantities already produced from the accumulation or group of accumulations. For clarity, EUR must reference the associated technical and commercial conditions for the resources; for example, proved EUR is Proved Reserves plus prior production.
- B. **Technically Recoverable Resources (TRR)** are those quantities of petroleum producible using currently available technology and industry practices, regardless of commercial considerations. TRR may be used for specific Projects or for groups of Projects, or, can be an undifferentiated estimate within an area (often basin-wide) of recovery potential.

## PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

### 1.2 Project-Based Resources Evaluations

1.2.0.1 The resources evaluation process consists of identifying a recovery project or projects associated with one or more petroleum accumulations, estimating the quantities of PIIP, estimating that portion of those in-place quantities that can be recovered by each project, and classifying the project(s) based on maturity status or chance of commerciality.

1.2.0.2 The concept of a project-based classification system is further clarified by examining the elements contributing to an evaluation of net recoverable resources (see Figure 1.2).

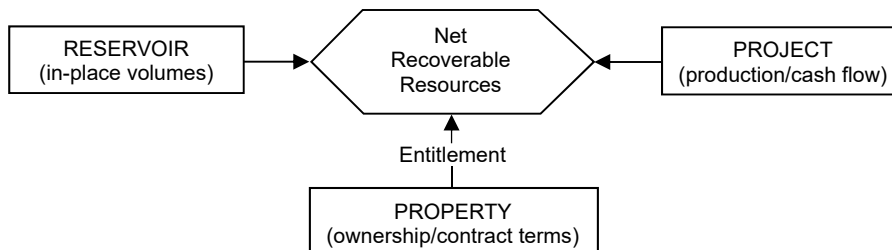


Figure 1.2—Resources evaluation

1.2.0.3 **The reservoir** (contains the petroleum accumulation): Key attributes include the types and quantities of PIIP and the fluid and rock properties that affect petroleum recovery.

1.2.0.4 **The project:** A project may constitute the development of a well, a single reservoir, or a small field; an incremental development in a producing field; or the integrated development of a field or several fields together with the associated processing facilities (e.g., compression). Within a project, a specific reservoir's development generates a unique production and cash-flow schedule at each level of certainty. The integration of these schedules taken to the project's earliest truncation caused by technical, economic, or the contractual limit defines the estimated recoverable resources and associated future net cash flow projections for each project. The ratio of EUR to total PIIP quantities defines the project's recovery efficiency. Each project should have an associated recoverable resources range (low, best, and high estimate).

1.2.0.5 **The property** (lease or license area): Each property may have unique associated contractual rights and obligations, including the fiscal terms. This information allows definition of each participating entity's share of produced quantities (entitlement) and share of investments, expenses, and revenues for each recovery project and the reservoir to which it is applied. One property may encompass many reservoirs, or one reservoir may span several different properties. A property may contain both discovered and undiscovered accumulations that may be spatially unrelated to a potential single field designation.

1.2.0.6 An entity's net recoverable resources are the entitlement share of future production legally accruing under the terms of the development and production contract or license.

1.2.0.7 In the context of this relationship, the project is the primary element considered in the resources classification, and the net recoverable resources are the quantities derived from each project. A project represents a defined activity or set of activities to develop the petroleum accumulation(s) and the decisions taken to mature the resources to reserves. In general, it is recommended that an individual project has assigned to it a specific maturity level sub-class (See Section 2.1.3.5, Project Maturity Sub-Classes) at which a decision is made whether or not to proceed (i.e., spend more money) and there should be an associated range of estimated recoverable quantities for the project (See Section 2.2.1, Range of Uncertainty). For completeness, a developed field is also considered to be a project.

1.2.0.8 An accumulation or potential accumulation of petroleum is often subject to several separate and distinct projects that are at different stages of exploration or development. Thus, an accumulation may have recoverable quantities in several resources classes simultaneously.

1.2.0.10 Not all technically feasible development projects will be commercial. The commercial viability of a development project within a field's development plan is dependent on a forecast of the conditions that will exist during the time period encompassed by the project (see Section 3.1, Assessment of Commerciality). Conditions include technical, economic (e.g., hurdle rates, commodity prices), operating and capital costs, marketing, sales route(s), and legal, environmental, social, and governmental factors forecast to exist and impact the project during the time period being evaluated. While economic factors can be summarized as forecast costs and product prices, the underlying influences include, but are not limited to, market conditions (e.g., inflation, market factors, and contingencies), exchange rates, transportation and processing infrastructure, fiscal terms, and taxes.

1.2.0.11 The resources being estimated are those quantities producible from a project as measured according to delivery specifications at the point of sale or custody transfer (see Section 3.2.1, Reference Point) and may permit forecasts of CiO quantities (see Section 3.2.2., Consumed in Operations). The cumulative production forecast from the effective date forward to cessation of production is the remaining recoverable resources quantity (see Section 3.1.1, Net Cash-Flow Evaluation).

## PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

1.2.0.12 The supporting data, analytical processes, and assumptions describing the technical and commercial basis used in an evaluation must be documented in sufficient detail to allow, as needed, a qualified reserves evaluator or qualified reserves auditor to clearly understand each project's basis for the estimation, categorization, and classification of recoverable resources quantities and, if appropriate, associated commercial assessment.

## 2.0 Classification and Categorization Guidelines

### 2.1 Resources Classification

2.1.0.1 The PRMS classification establishes criteria for the classification of the total PIIP. A determination of a discovery differentiates between discovered and undiscovered PIIP. The application of a project further differentiates the recoverable from unrecoverable resources. The project is then evaluated to determine its maturity status to allow the classification distinction between commercial and sub-commercial projects. PRMS requires the project's recoverable resources quantities to be classified as either Reserves, Contingent Resources, or Prospective Resources.

#### 2.1.1 Determination of Discovery Status

2.1.1.1 A discovered petroleum accumulation is determined to exist when one or more exploratory wells have established through testing, sampling, and/or logging the existence of a significant quantity of potentially recoverable hydrocarbons and thus have established a known accumulation. In the absence of a flow test or sampling, the discovery determination requires confidence in the presence of hydrocarbons and evidence of producibility, which may be supported by suitable producing analogs (see Section 4.1.1, Analogs). In this context, "significant" implies that there is evidence of a sufficient quantity of petroleum to justify estimating the in-place quantity demonstrated by the well(s) and for evaluating the potential for commercial recovery.

2.1.1.2 Where a discovery has identified potentially recoverable hydrocarbons, but it is not considered viable to apply a project with established technology or with technology under development, such quantities may be classified as Discovered Unrecoverable with no Contingent Resources. In future evaluations, as appropriate for petroleum resources management purposes, a portion of these unrecoverable quantities may become recoverable resources as either commercial circumstances change or technological developments occur.

#### 2.1.2 Determination of Commerciality

2.1.2.1 Discovered recoverable quantities (Contingent Resources) may be considered commercially mature, and thus attain Reserves classification, if the entity claiming commerciality has demonstrated a firm intention to proceed with development. This means the entity has satisfied the internal decision criteria (typically rate of return at or above the weighted average cost-of-capital or the hurdle rate). Commerciality is achieved with the entity's commitment to the project and all of the following criteria:

- A. Evidence of a technically mature, feasible development plan.
- B. Evidence of financial appropriations either being in place or having a high likelihood of being secured to implement the project.
- C. Evidence to support a reasonable time-frame for development.
- D. A reasonable assessment that the development projects will have positive economics and meet defined investment and operating criteria. This assessment is performed on the estimated entitlement forecast quantities and associated cash flow on which the investment decision is made (see Section 3.1.1, Net Cash-Flow Evaluation).
- E. A reasonable expectation that there will be a market for forecast sales quantities of the production required to justify development. There should also be similar confidence that all produced streams (e.g., oil, gas, water, CO<sub>2</sub>) can be sold, stored, re-injected, or otherwise appropriately disposed.
- F. Evidence that the necessary production and transportation facilities are available or can be made available.
- G. Evidence that legal, contractual, environmental, regulatory, and government approvals are in place or will be forthcoming, together with resolving any social and economic concerns.

2.1.2.2 The commerciality test for Reserves determination is applied to the best estimate (P50) forecast quantities, which upon qualifying all commercial and technical maturity criteria and constraints become the 2P Reserves. Stricter cases [e.g., low estimate (P90)] may be used for decision purposes or to investigate the range of commerciality (see Section 3.1.2, Economic Criteria). Typically, the low- and high-case project scenarios may be evaluated for sensitivities when considering project risk and upside opportunity.

2.1.2.3 To be included in the Reserves class, a project must be sufficiently defined to establish both its technical and commercial viability as noted in Section 2.1.2.1. There must be a reasonable expectation that all required internal and external approvals will be forthcoming and evidence of firm intention to proceed with development within a reasonable time-frame. A reasonable time-frame for the initiation of development depends on the specific circumstances and varies according to the scope of the project. While five years is recommended as a benchmark, a longer time-frame could be applied where justifiable; for example, development of economic projects that take longer than five years to be developed or are deferred to meet contractual or strategic objectives. In all cases, the justification for classification as Reserves should be clearly documented.

## PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

2.1.2.4 While PRMS guidelines require financial appropriations evidence, they do not require that project financing be confirmed before classifying projects as Reserves. However, this may be another external reporting requirement. In many cases, financing is conditional upon the same criteria as above. In general, if there is not a reasonable expectation that financing or other forms of commitment (e.g., farm-outs) can be arranged so that the development will be initiated within a reasonable time-frame, then the project should be classified as Contingent Resources. If financing is reasonably expected to be in place at the time of the final investment decision (FID), the project's resources may be classified as Reserves.

### 2.2 Resources Categorization

2.2.0.1 The horizontal axis in the resources classification in Figure 1.1 defines the range of uncertainty in estimates of the quantities of recoverable, or potentially recoverable, petroleum associated with a project or group of projects. These estimates include the uncertainty components as follows:

- A. The total petroleum remaining within the accumulation (in-place resources).
- B. The technical uncertainty in the portion of the total petroleum that can be recovered by applying a defined development project or projects (i.e., the technology applied).
- C. Known variations in the commercial terms that may impact the quantities recovered and sold (e.g., market availability; contractual changes, such as production rate tiers or product quality specifications) are part of project's scope and are included in the horizontal axis, while the chance of satisfying the commercial terms is reflected in the classification (vertical axis).

2.2.0.2 The uncertainty in a project's recoverable quantities is reflected by the 1P, 2P, 3P, Proved (P1), Probable (P2), Possible (P3), 1C, 2C, 3C, C1, C2, and C3; or 1U, 2U, and 3U resources categories. The commercial chance of success is associated with resources classes or sub-classes and not with the resources categories reflecting the range of recoverable quantities.

#### 2.2.1 Range of Uncertainty

2.2.1.1 Uncertainty is inherent in a project's resources estimation and is communicated in PRMS by reporting a range of category outcomes. The range of uncertainty of the recoverable and/or potentially recoverable quantities may be represented by either deterministic scenarios or by a probability distribution (see Section 4.2, Resources Assessment Methods).

2.2.1.2 When the range of uncertainty is represented by a probability distribution, a low, best, and high estimate shall be provided such that:

- A. There should be at least a 90% probability (P90) that the quantities actually recovered will equal or exceed the low estimate.
- B. There should be at least a 50% probability (P50) that the quantities actually recovered will equal or exceed the best estimate.
- C. There should be at least a 10% probability (P10) that the quantities actually recovered will equal or exceed the high estimate.

2.2.1.3 In some projects, the range of uncertainty may be limited, and the three scenarios may result in resources estimates that are not significantly different. In these situations, a single value estimate may be appropriate to describe the expected result.

2.2.1.4 When using the deterministic scenario method, typically there should also be low, best, and high estimates, where such estimates are based on qualitative assessments of relative uncertainty using consistent interpretation guidelines. Under the deterministic incremental method, quantities for each confidence segment are estimated discretely (see Section 2.2.2, Category Definitions and Guidelines).

2.2.1.5 Project resources are initially estimated using the above uncertainty range forecasts that incorporate the subsurface elements together with technical constraints related to wells and facilities. The technical forecasts then have additional commercial criteria applied (e.g., economics and license cutoffs are the most common) to estimate the entitlement quantities attributed and the resources classification status: Reserves, Contingent Resources, and Prospective Resources.

#### 2.2.2 Category Definitions and Guidelines

2.2.2.1 Evaluators may assess recoverable quantities and categorize results by uncertainty using the deterministic incremental method, the deterministic scenario (cumulative) method, geostatistical methods, or probabilistic methods (see Section 4.2, Resources Assessment Methods). Also, combinations of these methods may be used.

2.2.2.2 Use of consistent terminology (Figures 1.1 and 2.1) promotes clarity in communication of evaluation results. For Reserves, the general cumulative terms low/best/high forecasts are used to estimate the resulting 1P/2P/3P quantities, respectively. The associated incremental quantities are termed Proved (P1), Probable (P2) and Possible (P3). Reserves are a subset of, and must be viewed within the context of, the complete resources classification system. While the categorization criteria are proposed specifically for Reserves, in most cases, the criteria can be equally applied to Contingent and Prospective Resources. Upon satisfying the commercial maturity criteria for discovery and/or development, the project quantities will then move to the appropriate resources sub-class. Table 3 provides criteria for the Reserves categories determination.

2.2.2.3 For Contingent Resources, the general cumulative terms low/best/high estimates are used to estimate the resulting 1C/2C/3C quantities, respectively. The terms C1, C2, and C3 are defined for incremental quantities of Contingent Resources.

## PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

2.2.2.4 For Prospective Resources, the general cumulative terms low/best/high estimates also apply and are used to estimate the resulting 1U/2U/3U quantities. No specific terms are defined for incremental quantities within Prospective Resources.

2.2.2.5 Quantities in different classes and sub-classes cannot be aggregated without considering the varying degrees of technical uncertainty and commercial likelihood involved with the classification(s) and without considering the degree of dependency between them (see Section 4.2.1, Aggregating Resources Classes).

2.2.2.6 Without new technical information, there should be no change in the distribution of technically recoverable resources and the categorization boundaries when conditions are satisfied to reclassify a project from Contingent Resources to Reserves.

2.2.2.7 All evaluations require application of a consistent set of forecast conditions, including assumed future costs and prices, for both classification of projects and categorization of estimated quantities recovered by each project (see Section 3.1, Assessment of Commerciality).

**Table 1—Recoverable Resources Classes and Sub-Classes**

| Class/Sub-Class                 | Definition                                                                                                                                                                                              | Guidelines                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Reserves</b>                 | Reserves are those quantities of petroleum anticipated to be commercially recoverable by application of development projects to known accumulations from a given date forward under defined conditions. | <p>Reserves must satisfy four criteria: discovered, recoverable, commercial, and remaining based on the development project(s) applied. Reserves are further categorized in accordance with the level of certainty associated with the estimates and may be sub-classified based on project maturity and/or characterized by the development and production status.</p> <p>To be included in the Reserves class, a project must be sufficiently defined to establish its commercial viability (see Section 2.1.2, Determination of Commerciality). This includes the requirement that there is evidence of firm intention to proceed with development within a reasonable time-frame.</p> <p>A reasonable time-frame for the initiation of development depends on the specific circumstances and varies according to the scope of the project. While five years is recommended as a benchmark, a longer time-frame could be applied where, for example, development of an economic project is deferred at the option of the producer for, among other things, market-related reasons or to meet contractual or strategic objectives. In all cases, the justification for classification as Reserves should be clearly documented.</p> <p>To be included in the Reserves class, there must be a high confidence in the commercial maturity and economic producibility of the reservoir as supported by actual production or formation tests. In certain cases, Reserves may be assigned on the basis of well logs and/or core analysis that indicate that the subject reservoir is hydrocarbon-bearing and is analogous to reservoirs in the same area that are producing or have demonstrated the ability to produce on formation tests.</p> |
| <b>On Production</b>            | The development project is currently producing or capable of producing and selling petroleum to market.                                                                                                 | <p>The key criterion is that the project is receiving income from sales, rather than that the approved development project is necessarily complete. Includes Developed Producing Reserves.</p> <p>The project decision gate is the decision to initiate or continue economic production from the project.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Approved for Development</b> | All necessary approvals have been obtained, capital funds have been committed, and implementation of the development project is ready to begin or is under way.                                         | <p>At this point, it must be certain that the development project is going ahead. The project must not be subject to any contingencies, such as outstanding regulatory approvals or sales contracts. Forecast capital expenditures should be included in the reporting entity's current or following year's approved budget.</p> <p>The project decision gate is the decision to start investing capital in the construction of production facilities and/or drilling development wells.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

| Class/Sub-Class                  | Definition                                                                                                                                                                                                                                                            | Guidelines                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Justified for Development</b> | Implementation of the development project is justified on the basis of reasonable forecast commercial conditions at the time of reporting, and there are reasonable expectations that all necessary approvals/contracts will be obtained.                             | <p>To move to this level of project maturity, and hence have Reserves associated with it, the development project must be commercially viable at the time of reporting (see Section 2.1.2, Determination of Commerciality) and the specific circumstances of the project. All participating entities have agreed and there is evidence of a committed project (firm intention to proceed with development within a reasonable time-frame). There must be no known contingencies that could preclude the development from proceeding (see Reserves class).</p> <p>The project decision gate is the decision by the reporting entity and its partners, if any, that the project has reached a level of technical and commercial maturity sufficient to justify proceeding with development at that point in time.</p>                                                                          |
| <b>Contingent Resources</b>      | Those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from known accumulations by application of development projects, but which are not currently considered to be commercially recoverable owing to one or more contingencies. | <p>Contingent Resources may include, for example, projects for which there are currently no viable markets, where commercial recovery is dependent on technology under development, where evaluation of the accumulation is insufficient to clearly assess commerciality, where the development plan is not yet approved, or where regulatory or social acceptance issues may exist.</p> <p>Contingent Resources are further categorized in accordance with the level of certainty associated with the estimates and may be sub-classified based on project maturity and/or characterized by the economic status.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Development Pending</b>       | A discovered accumulation where project activities are ongoing to justify commercial development in the foreseeable future.                                                                                                                                           | <p>The project is seen to have reasonable potential for eventual commercial development, to the extent that further data acquisition (e.g., drilling, seismic data) and/or evaluations are currently ongoing with a view to confirming that the project is commercially viable and providing the basis for selection of an appropriate development plan. The critical contingencies have been identified and are reasonably expected to be resolved within a reasonable time-frame. Note that disappointing appraisal/evaluation results could lead to a reclassification of the project to On Hold or Not Viable status.</p> <p>The project decision gate is the decision to undertake further data acquisition and/or studies designed to move the project to a level of technical and commercial maturity at which a decision can be made to proceed with development and production.</p> |
| <b>Development on Hold</b>       | A discovered accumulation where project activities are on hold and/or where justification as a commercial development may be subject to significant delay.                                                                                                            | <p>The project is seen to have potential for commercial development. Development may be subject to a significant time delay. Note that a change in circumstances, such that there is no longer a probable chance that a critical contingency can be removed in the foreseeable future, could lead to a reclassification of the project to Not Viable status.</p> <p>The project decision gate is the decision to either proceed with additional evaluation designed to clarify the potential for eventual commercial development or to temporarily suspend or delay further activities pending resolution of external contingencies.</p>                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Development Unclassified</b>  | A discovered accumulation where project activities are under evaluation and where justification as a commercial development is unknown based on available information.                                                                                                | <p>The project is seen to have potential for eventual commercial development, but further appraisal/evaluation activities are ongoing to clarify the potential for eventual commercial development.</p> <p>This sub-class requires active appraisal or evaluation and should not be maintained without a plan for future evaluation. The sub-class should reflect the actions required to move a project toward commercial maturity and economic production.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

## PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

| Class/Sub-Class               | Definition                                                                                                                                                               | Guidelines                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Development Not Viable</b> | A discovered accumulation for which there are no current plans to develop or to acquire additional data at the time because of limited production potential.             | The project is not seen to have potential for eventual commercial development at the time of reporting, but the theoretically recoverable quantities are recorded so that the potential opportunity will be recognized in the event of a major change in technology or commercial conditions.<br><br>The project decision gate is the decision not to undertake further data acquisition or studies on the project for the foreseeable future. |
| <b>Prospective Resources</b>  | Those quantities of petroleum that are estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from undiscovered accumulations.                                     | Potential accumulations are evaluated according to the chance of geologic discovery and, assuming a discovery, the estimated quantities that would be recoverable under defined development projects. It is recognized that the development programs will be of significantly less detail and depend more heavily on analog developments in the earlier phases of exploration.                                                                 |
| <b>Prospect</b>               | A project associated with a potential accumulation that is sufficiently well defined to represent a viable drilling target.                                              | Project activities are focused on assessing the chance of geologic discovery and, assuming discovery, the range of potential recoverable quantities under a commercial development program.                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Lead</b>                   | A project associated with a potential accumulation that is currently poorly defined and requires more data acquisition and/or evaluation to be classified as a Prospect. | Project activities are focused on acquiring additional data and/or undertaking further evaluation designed to confirm whether or not the Lead can be matured into a Prospect. Such evaluation includes the assessment of the chance of geologic discovery and, assuming discovery, the range of potential recovery under feasible development scenarios.                                                                                       |
| <b>Play</b>                   | A project associated with a prospective trend of potential prospects, but that requires more data acquisition and/or evaluation to define specific Leads or Prospects.   | Project activities are focused on acquiring additional data and/or undertaking further evaluation designed to define specific Leads or Prospects for more detailed analysis of their chance of geologic discovery and, assuming discovery, the range of potential recovery under hypothetical development scenarios.                                                                                                                           |

**Table 2—Reserves Status Definitions and Guidelines**

| Status                                  | Definition                                                                                                                       | Guidelines                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Developed Reserves</b>               | Expected quantities to be recovered from existing wells and facilities.                                                          | Reserves are considered developed only after the necessary equipment has been installed, or when the costs to do so are relatively minor compared to the cost of a well. Where required facilities become unavailable, it may be necessary to reclassify Developed Reserves as Undeveloped. Developed Reserves may be further sub-classified as Producing or Non-producing.                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Developed Producing Reserves</b>     | Expected quantities to be recovered from completion intervals that are open and producing at the effective date of the estimate. | Improved recovery Reserves are considered producing only after the improved recovery project is in operation.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Developed Non-Producing Reserves</b> | Shut-in and behind-pipe Reserves.                                                                                                | Shut-in Reserves are expected to be recovered from (1) completion intervals that are open at the time of the estimate but which have not yet started producing, (2) wells which were shut-in for market conditions or pipeline connections, or (3) wells not capable of production for mechanical reasons. Behind-pipe Reserves are expected to be recovered from zones in existing wells that will require additional completion work or future re-completion before start of production with minor cost to access these reserves.<br><br>In all cases, production can be initiated or restored with relatively low expenditure compared to the cost of drilling a new well. |

## PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

| Status                      | Definition                                                                  | Guidelines                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Undeveloped Reserves</b> | Quantities expected to be recovered through future significant investments. | Undeveloped Reserves are to be produced (1) from new wells on undrilled acreage in known accumulations, (2) from deepening existing wells to a different (but known) reservoir, (3) from infill wells that will increase recovery, or (4) where a relatively large expenditure (e.g., when compared to the cost of drilling a new well) is required to (a) recomplete an existing well or (b) install production or transportation facilities for primary or improved recovery projects. |

**Table 3—Reserves Category Definitions and Guidelines**

| Category                 | Definition                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Guidelines                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Proved Reserves</b>   | Those quantities of petroleum that, by analysis of geoscience and engineering data, can be estimated with reasonable certainty to be commercially recoverable from a given date forward from known reservoirs and under defined economic conditions, operating methods, and government regulations. | <p>If deterministic methods are used, the term "reasonable certainty" is intended to express a high degree of confidence that the quantities will be recovered. If probabilistic methods are used, there should be at least a 90% probability (P90) that the quantities actually recovered will equal or exceed the estimate.</p> <p>The area of the reservoir considered as Proved includes (1) the area delineated by drilling and defined by fluid contacts, if any, and (2) adjacent undrilled portions of the reservoir that can reasonably be judged as continuous with it and commercially productive on the basis of available geoscience and engineering data.</p> <p>In the absence of data on fluid contacts, Proved quantities in a reservoir are limited by the LKH as seen in a well penetration unless otherwise indicated by definitive geoscience, engineering, or performance data. Such definitive information may include pressure gradient analysis and seismic indicators. Seismic data alone may not be sufficient to define fluid contacts for Proved reserves.</p> <p>Reserves in undeveloped locations may be classified as Proved provided that:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>A. The locations are in undrilled areas of the reservoir that can be judged with reasonable certainty to be commercially mature and economically productive.</li> <li>B. Interpretations of available geoscience and engineering data indicate with reasonable certainty that the objective formation is laterally continuous with drilled Proved locations.</li> </ul> <p>For Proved Reserves, the recovery efficiency applied to these reservoirs should be defined based on a range of possibilities supported by analogs and sound engineering judgment considering the characteristics of the Proved area and the applied development program.</p> |
| <b>Probable Reserves</b> | Those additional Reserves that analysis of geoscience and engineering data indicates are less likely to be recovered than Proved Reserves but more certain to be recovered than Possible Reserves.                                                                                                  | <p>It is equally likely that actual remaining quantities recovered will be greater than or less than the sum of the estimated Proved plus Probable Reserves (2P). In this context, when probabilistic methods are used, there should be at least a 50% probability that the actual quantities recovered will equal or exceed the 2P estimate.</p> <p>Probable Reserves may be assigned to areas of a reservoir adjacent to Proved where data control or interpretations of available data are less certain. The interpreted reservoir continuity may not meet the reasonable certainty criteria.</p> <p>Probable estimates also include incremental recoveries associated with project recovery efficiencies beyond that assumed for Proved.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the Petroleum Resources Management System Approved by  
the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors, June 2018

| Category                              | Definition                                                                                                                                     | Guidelines                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Possible Reserves</b>              | Those additional reserves that analysis of geoscience and engineering data indicates are less likely to be recoverable than Probable Reserves. | <p>The total quantities ultimately recovered from the project have a low probability to exceed the sum of Proved plus Probable plus Possible (3P), which is equivalent to the high-estimate scenario. When probabilistic methods are used, there should be at least a 10% probability (P10) that the actual quantities recovered will equal or exceed the 3P estimate.</p> <p>Possible Reserves may be assigned to areas of a reservoir adjacent to Proved where data control and interpretations of available data are progressively less certain. Frequently, this may be in areas where geoscience and engineering data are unable to clearly define the area and vertical reservoir limits of economic production from the reservoir by a defined, commercially mature project.</p> <p>Possible estimates also include incremental quantities associated with project recovery efficiencies beyond that assumed for Probable.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Probable and Possible Reserves</b> | See above for separate criteria for Probable Reserves and Possible Reserves.                                                                   | <p>The 2P and 3P estimates may be based on reasonable alternative technical interpretations within the reservoir and/or subject project that are clearly documented, including comparisons to results in successful similar projects.</p> <p>In conventional accumulations, Probable and/or Possible Reserves may be assigned where geoscience and engineering data identify directly adjacent portions of a reservoir within the same accumulation that may be separated from Proved areas by minor faulting or other geological discontinuities and have not been penetrated by a wellbore but are interpreted to be in communication with the known (Proved) reservoir. Probable or Possible Reserves may be assigned to areas that are structurally higher than the Proved area. Possible (and in some cases, Probable) Reserves may be assigned to areas that are structurally lower than the adjacent Proved or 2P area.</p> <p>Caution should be exercised in assigning Reserves to adjacent reservoirs isolated by major, potentially sealing faults until this reservoir is penetrated and evaluated as commercially mature and economically productive. Justification for assigning Reserves in such cases should be clearly documented. Reserves should not be assigned to areas that are clearly separated from a known accumulation by non-productive reservoir (i.e., absence of reservoir, structurally low reservoir, or negative test results); such areas may contain Prospective Resources.</p> <p>In conventional accumulations, where drilling has defined a highest known oil elevation and there exists the potential for an associated gas cap, Proved Reserves of oil should only be assigned in the structurally higher portions of the reservoir if there is reasonable certainty that such portions are initially above bubble point pressure based on documented engineering analyses. Reservoir portions that do not meet this certainty may be assigned as Probable and Possible oil and/or gas based on reservoir fluid properties and pressure gradient interpretations.</p> |

MONTE CARLO INPUT SUMMARY  
SHIMSHON MIOCENE J SAND  
SHIMSHON LEASE, OFFSHORE ISRAEL  
AS OF FEBRUARY 28, 2019

| Gross Rock Volume (acre-feet)<br>Lognormal Distribution |                  | Area (acres)<br>Lognormal Distribution |                  | Average Gross<br>Thickness <sup>(1)</sup> (feet) |                  | Net-to-Gross Ratio (decimal)<br>Triangular Distribution |                  |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Low<br>Estimate                                         | High<br>Estimate | Low<br>Estimate                        | High<br>Estimate | Low<br>Estimate                                  | High<br>Estimate | Low<br>Estimate                                         | Best<br>Estimate | High<br>Estimate |
| 49,876                                                  | 261,132          | 972                                    | 4,748            | 51                                               | 55               | 0.60                                                    | 0.78             | 0.95             |

| Porosity (decimal)<br>Triangular Distribution |                  |                  | Gas Saturation (decimal)<br>Triangular Distribution |                  |                  | Gas Formation Volume Factor <sup>(2)</sup><br>(SCF/RCF)<br>Uniform Distribution |                  | Gas Recovery Factor (decimal)<br>Triangular Distribution |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Low<br>Estimate                               | Best<br>Estimate | High<br>Estimate | Low<br>Estimate                                     | Best<br>Estimate | High<br>Estimate | Low<br>Estimate                                                                 | High<br>Estimate | Low<br>Estimate                                          | Best<br>Estimate | High<br>Estimate |
| 0.22                                          | 0.25             | 0.28             | 0.78                                                | 0.84             | 0.90             | 347                                                                             | 347              | 0.60                                                     | 0.70             | 0.80             |

Note: For the purposes of this report, we used technical data including, but not limited to, well logs, geologic maps, seismic data, well test data, and formation test data.

<sup>(1)</sup> Average gross thickness is calculated by dividing the gross rock volume by the area.

<sup>(2)</sup> The gas formation volume factor has been estimated deterministically based on reservoir temperature, pressure, and gas gravity data from the Shimshon 1 BP1 well and is expressed in standard cubic feet per reservoir cubic foot (SCF/RCF).

נספח ב'**אישור בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים ביחס לשכבת Cattani בפרוספקט 7 Trinidad בפרויקט Mountain View**

Professional Technical Services  
for the Petroleum Industry

March 10, 2019

Mr. Ron Maor-CEO  
Modiin Energy Management (1992) Ltd.  
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 41<sup>st</sup> Floor  
Tel Aviv, 6702301

**Re: October 2, 2018 Resource Evaluation – Trinidad 7 Prospect, Mountain View Area, Kern County, California**

Dear Mr. Maor:

This letter of March 10, 2019 relates to Petrotech's estimated gross (100%) contingent resources as of September 1, 2018 for the Trinidad 7 prospect located in the Mountain View field area, Kern County, California, United States of America. This report was prepared for the use of Modiin Energy-Limited Partnership in filing with the Israel Securities Authority (ISA). All data used in or generated for this report are available for inspection and review only by parties authorized in our office or authorized by Modiin Energy Management (1992) Ltd.

This update has been prepared for use by Modiin Energy Limited Partnership (Modiin) in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

Since the date of the original report there has been no additional information or data which would justify any revisions to the conclusions reached relative to the volume of Contingent Resources.

Neither Petrotech nor any of its staff have any personal, corporate, or fiduciary interest in the subject property, Modiin Energy Management (1992) Ltd., or Modiin Energy-Limited Partnership. Neither the employment to make this study nor the compensation is contingent on Petrotech's conclusions or estimates of resources associated with the subject property.

Sincerely,

Bradford A. DeWitt,  
P.E., P1804 State of California



*Over 30 Years of Excellence 1984 - 2018*

4520 California Ave., Suite 310 • Bakersfield, CA 93309 • Tel 661.635.0465 Fax 661.635.0468  
www.PetrotechResources.com

נספח ג'אישור בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים ביחס לפרויקט Grapevine

Professional Technical Services  
for the Petroleum Industry

March 10, 2019

Mr. Ron Maor-CEO  
Modiin Energy Limited Partnership  
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 41<sup>st</sup> Floor  
Tel Aviv, 6702301

**Re: August 1, 2018 Resource Evaluation – Grapevine Project, Southern San Joaquin Valley, Kern County, California**

Dear Mr. Maor:

This letter of March 10, 2019 relates to Petrotech's estimated gross (100%) contingent resources as of August 1, 2018 for the Bordeaux and Sauvignon areas of the Grapevine prospect located in the Southern San Joaquin Valley, Kern County, California, United States of America. This update report was prepared for the use of Modiin Energy Limited Partnership in filing with the Israel Securities Authority (ISA). All data used in or generated for this report are available for inspection and review only by parties authorized in our office or authorized by Modiin Energy Management (1992) Ltd.

This update has been prepared for use by Modiin Energy Limited Partnership (Modiin) in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

Since the date of the original report the drilling of a third well, "North Chardonnay" 2-35, was concluded on February 17, 2019. The well reached a total depth of 15,705' and the logs provided indications which led to the decision to complete the well. An AFE and schedule for the completion are expected to be provided to the partners around the end of March. Actual well operation is expected to start within 40 to 60 days after approval. A subsequent short production period should provide sufficient information for use in a comprehensive update to the prior resources report. Further evaluation of this well combined with other relevant information may result in a portion of the resources in the previous report to be reclassified as reserves.

*Over 30 Years of Excellence 1984 - 2018*

4520 California Ave., Suite 310 • Bakersfield, CA 93309 • Tel 661.635.0465 Fax 661.635.0468  
www.PetrotechResources.com

Neither Petrotech nor any of its staff have any personal, corporate, or fiduciary interest in the subject property, Modiin Energy Management (1992) Ltd., or Modiin Energy-Limited Partnership. Neither the employment to make this study nor the compensation is contingent on Petrotech's conclusions or estimates of resources associated with the subject property.

Sincerely,



Bradford A. DeWitt,  
P.E., P1804 State of California



*Over 30 Years of Excellence 1984 - 2018*

4520 California Ave., Suite 310 • Bakersfield, CA 93309 • Tel 661.635.0465 Fax 661.635.0468  
[www.PetrotechResources.com](http://www.PetrotechResources.com)

נספח ד'אישור בקשר עם דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בפרוספקט Cassini בשטח פרויקט Cassini

Professional Technical Services  
for the Petroleum Industry

March 10, 2019

Mr. Ron Maor-CEO  
Modiin Energy International, Inc.  
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 41<sup>st</sup> Floor  
Tel Aviv, 6702301

**Re: February 1, 2018 Resource Evaluation – Cassini Prospect, South Belridge Area, Kern County, California**

Dear Mr. Maor:

This letter of March 10, 2019 relates to Petrotech's estimated gross (100%) prospective resources as of February 1, 2018 for the Cassini prospect located in the South Belridge area, Kern County, California, United States of America. This update report was prepared for the use of Modiin Energy-Limited Partnership in filing with the Israel Securities Authority (ISA). All data used in or generated for this report are available for inspection and review only by parties authorized in our office or authorized by Modiin Energy Management (1992) Ltd.

This update has been prepared for use by Modiin Energy Limited Partnership (Modiin) in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

Since the date of the original report there has been no additional information or data which would justify any revisions to the conclusions reached relative to the volume of Prospective Resources.

Neither Petrotech nor any of its staff have any personal, corporate, or fiduciary interest in the subject property, Modiin Energy Management (1992) Ltd., or Modiin Energy-Limited Partnership. Neither the employment to make this study nor the compensation is contingent on Petrotech's conclusions or estimates of resources associated with the subject property.

Sincerely,

  
Bradford A. DeWitt,  
P.E., P1804 State of California



*Over 30 Years of Excellence 1984 - 2018*

4520 California Ave., Suite 310 • Bakersfield, CA 93309 • Tel 661.635.0465 Fax 661.635.0468  
www.PetrotechResources.com

נספח ה'אישור בקשר עם דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בפרוספקט Shideler בשטח פרויקט Shideler

Professional Technical Services  
for the Petroleum Industry

March 10, 2019

Mr. Ron Maor-CEO  
Modiin Energy Limited Partnership  
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 41<sup>st</sup> Floor  
Tel Aviv, 6702301

**Re: August 1, 2018 Resource Evaluation – Shideler Prospect, Belridge Area, Kern County, California**

Dear Mr. Maor:

This letter of March 10, 2019 relates to Petrotech's estimated gross (100%) prospective resources as of August 1, 2018 for the Shideler prospect located in the Belridge field area, Kern County, California, United States of America. This report was prepared for the use of Modiin Energy Limited Partnership in filing with the Israel Securities Authority (ISA). All data used in or generated for this report are available for inspection and review only by parties authorized in our office or authorized by Modiin Energy Limited Partnership.

This report has been prepared for use by Modiin Energy Limited Partnership (Modiin) in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

Since the date of the original report there has been no additional information or data which would justify any revisions to the conclusions reached relative to the volume of Prospective Resources.

Neither Petrotech nor any of its staff have any personal, corporate, or fiduciary interest in the subject property, Modiin Energy Management (1992) Ltd., or Modiin Energy-Limited Partnership. Neither the employment to make this study nor the compensation is contingent on Petrotech's conclusions or estimates of resources associated with the subject property.

Sincerely,

A handwritten signature in blue ink that reads "Bradford A. DeWitt".

Bradford A. DeWitt,  
P.E., P1804 State of California



*Over 30 Years of Excellence 1984 - 2018*

4520 California Ave., Suite 310 • Bakersfield, CA 93309 • Tel 661.635.0465 Fax 661.635.0468  
www.PetrotechResources.com



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

## מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת

### דוח שנתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

|                  |                                           |
|------------------|-------------------------------------------|
| שם:              | מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת            |
| מס' ברשם החברות: | 550012405                                 |
| כתובת:           | מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023 |
| טלפון:           | 03-6075155                                |
| פקסימיליה:       | 03-6075684                                |
| תאריך המאזן:     | 31 בדצמבר, 2018                           |
| תאריך הדוח:      | 12 במרס, 2019                             |

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות") וחלות עליה כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלבנטיות או תהיינה רלבנטיות בעתיד לשותפות.

**מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת**  
**דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות**  
**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018**

דירקטוריון השותף הכללי, מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (להלן: "השותף הכללי"), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן: "השותפות" או "השותפות המוגבלת") ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

**1. כללי**

**1.1.** השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25.5.1992 בין השותף הכללי לבין מודיעין אנרגיה נאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן" או "השותף המוגבל"). השותפות החלה בפעילותה העסקית בחודש ספטמבר 1992.

**1.2.** ניהול השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי. ניירות הערך של השותפות המוגבלת רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**1.3.** השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות המוגבלת, כפי שנקבע בהסכם הנאמנות, בין המפקח לבין השותף המוגבל.

**1.4.** השותפות החלה בשנת 2016 לפעול גם בחו"ל, במסגרת אסטרטגיה לאיתור נכסי נפט וגז בסיכון נמוך, אשר אינם בליבת הפעילות של חברות האנרגיה הגדולות. לצורך הפעילות במסגרת הפרויקטים הנ"ל הקימה השותפות בחודש יולי 2016 שותפות ישראלית חדשה בבעלות מלאה אשר תרכז את הפעילות בחו"ל ובנוסף הקימה בארה"ב חברה בת בבעלות מלאה של השותפות החדשה.

**1.5.** ההוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם ההשקעה בנכסי נפט בחו"ל לא תוכרנה כהוצאה שוטפת בישראל. לפיכך מחזיק זכאי (מי שהחזיק ביחידה בתום שנת המס) לא יוכל לנכות כהוצאה שוטפת את חלקו היחסי בהוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם נכסי הנפט בחו"ל. בהתאם לתקנות ולאישורים שקיבלה השותפות בעבר מרשות המיסים בקשר להנפקות ניירות ערך של השותפות (ראה סעיף ד' להלן), ההכנסות וההוצאות של השותפות מיוחסות כל שנה לבעלי היחידות שהחזיקו ביחידות בתום שנת המס. אולם, התקנות אינן חלות במידה שבשנה מסוימת עיקר השקעותיה והוצאותיה של השותפות אינן "הוצאות חיפוש, פיתוח והפקה" בישראל כהגדרתן בתקנות ובמקרה כזה יחולו הוראות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה) התשע"ז-2017, שלפיו שותפות שהתקנות אינן חלות עליה תמוסה כחברה בע"מ ורווחים שהיא תחלק ימוסו כדיבידנד.

**1.6.** השותפות עוסקת בחיפוש, הפקה ופיתוח של נכסי גז ונפט בקליפורניה בארה"ב (בשטח הפרויקטים Shideler, Cassini, Grapevine, Mountainview ו-Concord). כמו כן לשותפות אחזקה בשטח חזקת "שמשון" בישראל. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים ולהלן.

### פרויקט Grapevine

השותפות ביצעה שלושה קידוחים בפרויקט אשר הוכרו כתגלית מסחרית. בשני הקידוחים הראשונים מתבצעת הפקה סדירה של נפט ובשלישי, קידוח Chardonnay North נתגלו סימני פטרולים משמעותיים וכעת מתבצע תכנון מבחני ההפקה בקידוח. בקידוח הראשון, קידוח Chardonnay מופק נפט מאז אוקטובר 2017. עד סוף פברואר 2019 הופקו מהבאר כ-128 אלפי חביות נפט. מחיר המכירה הממוצע לאורך התקופה היה כ-68.5 \$ לחבית. יש לציין כי בשל עודף ביקוש על היצע המחיר הממוצע בקליפורניה, אשר נקבע ע"י בתי הזיקוק הגדולים באזור, קרוב למחיר ה-Brent. בתחילת רבעון 4 2018 הושלם המעבר למתקני קבע אשר הוריד את עלות ההפקה.

בקידוח השני, Bordeaux, מופק נפט באופן סדיר מאז חודש מאי 2018. עד סוף פברואר 2019 הופקו מהבאר כ-55 אלפי חביות. המחיר הממוצע לאורך התקופה היה כ-71.1 \$ לחבית. בימים אלו מושלם חיבור הבאר לתשתית הולכה למתקני הפקה קיימים, דבר אשר יפחית את עלות ההפקה.

במהלך תקופת הדוח מכרה השותפות 31.66 אלפי חביות נפט במחיר ממוצע של כ-70.54 \$ לחבית והרווח הממוצע נטו לאחר הפחתת תמלוגים ועלויות הפקה היה כ-27.76 \$ לחבית. סה"כ רווח מהפקה בתקופת הדוח לפרויקט עמד על סך של כ-879 אלפי דולר.

במהלך תקופת הדוח פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים לפרויקט בו נקבע כי על פי האומדן הטוב ביותר (Best estimate), אומדן משאבי הנפט המותנים בפרויקט Grapevine מוערך בכ-11.9 מיליון חביות נפט. עם השלמת מבחני ההפקה בקידוח North Chardonnay תפרסם השותפות דו"ח מעודכן.

### פרויקט Mountainview

פרויקט Mountainview מאופיין בריבוי פרוספקטים ובו בוצעו, עד כה, קידוחים ל-3 פרוספקטים שונים.

בקידוח הראשון לפרוספקט Sunset Boulevard נמצא, הופק ונמכר נפט. הקידוח ננטש זמנית עקב קצב הפקה נמוך. השותפים ישקלו בעתיד לחזור לשטח הפרויקט בהתאם למידע נוסף שיאסף בקידוחים האחרים לגבי שכבות המטרה.

הפרוספקט השני בו בוצע קידוח היה פרוספקט Cayenne. בקידוח לא נמצא נפט והבאר ננטשה.

ברבעון השני של השנה בוצע קידוח לפרוספקט שלישי בשטח הפרויקט (Trinidad 7) – הקידוח Stenderup 56X-28 הוכרו כתגלית מסחרית. נכון למועד דוח זה נמשכת הפקה סדירה ומכירה של נפט מהקידוח. עד סוף פברואר 2019 הופקו מהבאר כ-109 א' חביות. מחיר המכירה הממוצע לאורך התקופה היה כ-67.2 \$ לחבית.

במהלך תקופת הדוח מכרה השותפות 22.82 אלפי חביות נפט במחיר ממוצע של כ-69.32 \$ לחבית והרווח הממוצע נטו לאחר הפחתת תמלוגים ועלויות הפקה היה כ-40.94 \$ לחבית. סה"כ רווח מהפקה בתקופת הדוח לפרויקט עמד על סך של כ-934 אלפי דולר.

במהלך חודש אוקטובר פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים בו נקבע כי על פי האומדן הטוב ביותר (Best estimate), אומדן משאבי הנפט המותנים בשכבת Cattani בפרוספקט טרינידד 7 מוערך בכ-17.5 מיליון חביות שווה ערך נפט. כמו כן צויין בדו"ח כי קיימים משאבים נוספים בשכבות אחרות אשר טרם הוערכו בשלב זה.

השותפות ביצעה קידוח נוסף בשטח הפרוספקט במהלך הרבעון האחרון של שנת 2018, הקידוח לא הושלם עקב כשלים טכניים והבאר ננטשה. כיום מתבצע עיבוד וניתוח חדש של הנתונים הסיסמיים בעזרת נתוני שתי הבארות שנקדחו. עם השלמת הניתוח בחודשים הקרובים יוחלט על אופן המשך פיתוח השדה. כמו כן הושלם תכנון מתקני הקבע אשר עם השלמת בנייתם תתייעל הפעילות בשדה ועלות ההפקה תפחת.

בשטח הפרויקט קיימים פרוספקטים נוספים אשר השותפות צפויה לבדוק בעתיד.

יש לציין כי למחיר הנפט השפעה ישירה על מחירי המכירה של השותפות בפרויקטים הנ"ל. כפי שהוזכר מחירי המכירה הרלוונטיים לשותפות קרובים למחיר הנפט מסוג ברנט. כך למשל נכון ליום 2 במרס, 2019 עמד מחיר הנפט מסוג WTI על כ- \$56 לחבית, מחיר הנפט מסוג Brent על כ- \$65 לחבית ומחיר הנפט מסוג Buena Vista בקליפורניה (הרלוונטי למכירות השותפות) עמד על כ- \$67 לחבית.

#### פרויקט Cassini

במהלך תקופת הדוח השותפות החלה בביצוע קידוח ראשון בשטח הפרויקט, הקידוח הגיע לעומקו הסופי ונמצאו סימני פטרוליום משמעותיים שבעקבותיהם הוחלט על ביצוע מבחני הפקה בקידוח. נכון למועד הדוח מבחני ההפקה נמשכים.

מדובר בקידוח לא קונבנציונלי (בשונה למשל מפרוספקט Trinidad או מפרויקט Grapevine) ובוצעה בו פעולת אסידציה גדולה כדי לנצל סידוק טבעי כמוליך לנפט ולגז. קצב ההפקה אשר הושג עד כה בתקופת המבחנים נמוך מהקצב הנדרש על מנת להצדיק קידוח באר II והמשך הפיתוח של השדה. עם זאת ההפקה מהבאר, עד למועד זה, הייתה כלכלית.

הבאר מחוברת לתשתיות של חברת Aera השותפה בפרויקט והנפט והגז אשר מופקים במהלך מבחני ההפקה נמכרים. עלות הטיפול במים זניחה מאחר ו-Aera משתמשת במים לצרכיה שלה. המשך מבחני ההפקה אינו כרוך בעלויות נוספות ומכוסה ע"י ההפקה השוטפת. בגלל אופיו הלא קונבנציונלי של הפרויקט, במהלך מבחני ההפקה, עד עתה לא התקבלו נתונים מלאים לגבי הפוטנציאל המלא של הקידוח. המפעילה, הודיעה לשותפים כי היא מתכננת מספר פעולות כדי לשפר את קצב זרימת הנפט והגז ולכן מבחני ההפקה מתוכננים להמשך מספר חדשים נוספים. במסגרת פעולות אלו תוחלף המשאבה בקידוח למשאבה בעלת הספק גבוה יותר. הכוונה היא שבאמצעות מהלך זה יעלה קצב הפקת הנוזלים בקידוח באופן משמעותי ובכלל זה גם קצב הפקת הנפט והגז. בתום מבחני ההפקה תתקבל החלטה באם להמשיך בהפקה מהבאר ולהתקדם לקידוח השני בשטח הפרויקט. נכון למועד הדוח על המצב הכספי אין לשותפות יכולת להעריך את התוצאות הסופיות של המבחנים.

#### פרויקט Concord

השותפות ביצעה קידוח אקספלורציה ראשון בשטח הפרויקט במהלך הרבעון האחרון של שנת 2018 ותחילת 2019. בקידוח לא נמצא נפט והבאר ננטשה.

#### פרויקט Shideler

קידוח אקספלורציה ראשון בשטח הפרויקט מתוכנן להתבצע במהלך המחצית השנייה של שנת 2019.

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

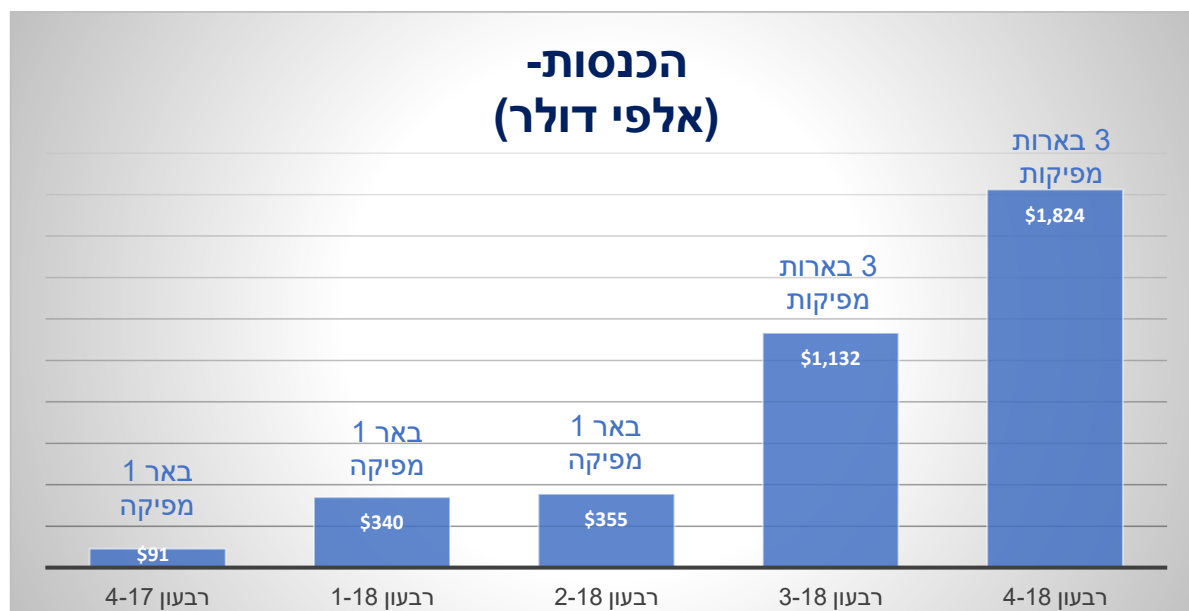
פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

**לתיאור מקיף של עסקי השותפות – ראה פרק א' לדוח התקופתי של השותפות המוגבלת לשנת 2018 וביאור 7 לדוחות הכספיים.**

**1.7. לגבי החלטות שנתקבלו באסיפות כלליות שהתקיימו בשנת 2018 ועד למועד פרסום דוח זה ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים.**

1.8. לגבי גיוסי הון שביצעה השותפות באמצעות הנפקת יחידות השתתפות ושינויים נוספים בהון השותפות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים.

## 2. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות



## מצב כספי

| יתרה ליום            |                |                 |                                        |                                                                                                    |
|----------------------|----------------|-----------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 31 בדצמבר 2018       | 31 בדצמבר 2017 | % הגידול (קטון) | הסבר ליתרות ולשינויים מהותיים שחלו בהן |                                                                                                    |
| אלפי דולר ארה"ב      |                |                 |                                        |                                                                                                    |
| נכסים                |                |                 |                                        |                                                                                                    |
| נכסים שוטפים         | 7,704          | 5,478           | 41%                                    | הגידול ביתרת הנכסים השוטפים נובע בעיקר מגידול ביתרת המזומנים והחייבים והיתרות חובה.                |
| נכסים לא שוטפים      | 7,994          | 2,929           | 173%                                   | הגידול ביתרת הנכסים הלא שוטפים נובע בעיקר מהיוון נכסי חיפוש והערכה בגין קידוחי האקספלורציה בארה"ב. |
| התחייבויות           |                |                 |                                        |                                                                                                    |
| התחייבויות שוטפות    | 1,128          | 935             | 21%                                    | הגידול ביתרת ההתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מגידול בזכאים ויתרות זכות.                             |
| התחייבויות לא שוטפות | 5              | 7               | (29%)                                  |                                                                                                    |
| הון עצמי             | 14,565         | 7,465           | 95%                                    | הגידול בהון השותפות נובע בעיקר מגיוסי הון שביצעה השותפות בניכוי הפסד השותפות בתקופת הדוח.          |

## 2.2. תוצאות הפעילות העסקית

לפירוט רבעוני של הדוח על הרווח הכולל לתקופת הדוח ראה פרק ד' לדוח התקופתי.

| הסבר ליתרות ולשינויים מהותיים שחלו בהן       | % הגידול (קטון) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |       |                          |
|----------------------------------------------|-----------------|------------------------------|------|-------|--------------------------|
|                                              |                 | 2016                         | 2017 | 2018  |                          |
|                                              |                 | אלפי דולר ארה"ב              |      |       |                          |
| הגידול נובע מהמשך פיתוח נכסי הנפט של השותפות | -               | -                            | 91   | 3,651 | <b>הכנסות ממכירת נפט</b> |

|                        |         |         |         |      |                                                                                                                                                                                      |
|------------------------|---------|---------|---------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| תמלוגים לשותף הכללי    | (181)   | (4)     | -       | -    | הגידול נובע מהמשך פיתוח נכסי הנפט של השותפות                                                                                                                                         |
| תמלוגים לצדדים שלישיים | (799)   | (20)    | -       | -    | הגידול נובע מהמשך פיתוח נכסי הנפט של השותפות                                                                                                                                         |
| הכנסות בניכוי תמלוגים  | 2,671   | 67      | -       | -    |                                                                                                                                                                                      |
| עלות הפקת הנפט         | (983)   | (238)   | -       | -    |                                                                                                                                                                                      |
| פחת, אזילה והפחתות     | (138)   | (10)    | -       | -    |                                                                                                                                                                                      |
| הוצאות חיפושי נפט וגז  | (2,853) | (43)    | (1,782) | -    | במהלך שנת 2017 התקבל החזר הוצאות חיפושים משותף באחד הפרויקטים בסך 537 אלפי דולר, הגידול בהוצאות חיפושים נובע בעיקר בעקבות שני קידוחים יבשים (טרינדד II וקונקורד) ברבעון ה-4 של 2018. |
| הוצאות הנהלה וכלליות   | (1,511) | (1,124) | (949)   | 34%  | הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מגידול בהוצאות דמי מפעיל עקב הגידול בפעילות (6 בארות שנקדחו ב-2018 בהשוואה לבאר אחת שנקדחה ב-2017)                                           |
| הכנסות אחרות           | -       | 476     | -       | -    |                                                                                                                                                                                      |
| הפסד תפעולי            | (2,814) | (872)   | (2,731) | 222% |                                                                                                                                                                                      |
| הוצאות מימון           | (61)    | (667)   | (63)    | -    |                                                                                                                                                                                      |
| הכנסות מימון           | 36      | 270     | 659     | -    |                                                                                                                                                                                      |
| סה"כ הפסד כולל         | (2,839) | (1,269) | (2,135) | 123% | הגידול בהפסד נובע בעקבות שני קידוחים יבשים ברבעון ה-4 של 2018.                                                                                                                       |

### 2.3. נזילות ומקורות מימון

|                                        |                  | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |
|----------------------------------------|------------------|------------------------------|---------|
|                                        |                  | 2017                         | 2018    |
| הסבר ליתרות ולשינויים מהותיים שחלו בהן | % הגידול (קיטון) |                              |         |
|                                        |                  | אלפי דולר ארה"ב              |         |
| תזרים מזומנים לפעילות שוטפת            | (125%)           | (1,469)                      | (3,305) |
| תזרים מזומנים לפעילות השקעה            | (430%)           | 1,521                        | (5,019) |
| תזרים מזומנים מפעילות מימון            | 936%             | 959                          | 9,939   |

## 3. גילוי בדבר נתוני הפקה שהופקו בנכסי הנפט

Grapevine

| הערות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | שנת 2018 | שנת 2017 | שנת 2016 | רבעון 4 2018 | הפקת פטרולים מסוג נפט                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ההפקה מבאר Chardonnay מתבצעת לאורך כל תקופת הדוח. ההפקה מבאר Bordeaux החלה במהלך חודש יולי 2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 138.8    | 8.5      | -        | 55.3         | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה- 100%                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 31.6     | 1.4      | -        | 12.3         | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח                                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 70.5/bbl | 58.8/bbl | -        | 68.7/bbl     | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (דולר/bbl)                                                                                         |
| *****                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | *****    | *****    | *****    | *****        |                                                                                                                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 19.2/bbl | 15.5/bbl | -        | 18.7/bbl     | תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (דולר/bbl) |
| עם השלמת המעבר למתקני הקבע פחתו עלויות ההפקה ב-Chardonnay. ביטוי מלא לזה יהיה בדוחות הרבעון הראשון. עם השלמת חיבור באר Bordeaux לתשתית ההולכה של CRPC תהיה הפחתה נוספת בעלויות ההפקה. עלויות ההפקה בשנת 2017 כוללות את עלויות מבחני ההפקה לכן לא רלוונטי                                                                                                                                       | 23.4/bbl | ראה הערה | -        | 21.7/bbl     | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (דולר/bbl)                                                                            |
| עלויות ההפקה הינן להפקה באמצעות מתקני הפקה זמניים אשר עלותם גבוהה מאשר הפקה באמצעות מתקני הפקה קבועים. עם המעבר להפקה באמצעות מתקני הפקה קבועים במהלך רבעון 4 התקבול נטו ליחידת תפוקה הינו גבוה יותר. כמו כן בימים אלו מושלם חיבור באר Bordeaux לתשתית הולכה קיימת (במקום הובלה באמצעות משאיות), הדבר יפחית את עלויות ההפקה מהבאר. עלויות ההפקה בשנת 2017 כוללות את מבחני ההפקה לכן לא רלוונטי | 27.9/bbl | ראה הערה | -        | 28.3/bbl     | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (דולר/bbl)                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | *****    |          |          |              |                                                                                                                                                                                                |

Mountainview

| הערות                                                      | רבעון 4<br>2018 | שנת<br>2016 | שנת<br>2017 | שנת<br>2018 |                                                                                                                                                                                                                                       |                             |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| ההפקה מבאר Stenderup 56X-28<br>החלה במהלך חודש אוגוסט 2018 | 57.5            | -           | -           | 87.6        | סך הכל תפוקה<br>בתקופה [באלפי חביות]<br>– עבור ה-100%                                                                                                                                                                                 | הפקת<br>פטרולים<br>מסוג נפט |
|                                                            | 15              | -           | -           | 22.8        | סך הכל תפוקה<br>בתקופה [באלפי חביות]<br>- המשוך למחזיקי<br>הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח                                                                                                                                        |                             |
|                                                            | 66.8/bbl        | -           | -           | 69.3/bbl    | מחיר ממוצע ליחידת<br>תפוקה המשוך<br>למחזיקי הזכויות<br>ההוניות של התאגיד<br>המדווח (בדולר ארה"ב<br>לחבית) (דולר/bbl)<br>(ארה"ב)                                                                                                       |                             |
| *****                                                      | *****           | *****       | *****       | *****       |                                                                                                                                                                                                                                       |                             |
|                                                            | 17.1/bbl        | -           | -           | 17.7/bbl    | תמלוגים (כל תשלום<br>הנגזר מתפוקת הנכס<br>המפיק לרבות<br>מההכנסה ברוטו<br>הנובעת מנכס הנפט)<br>ששולמו ממוצעים<br>ליחידת תפוקה<br>(המשויכים למחזיקי<br>הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח)<br>(בדולר ארה"ב לחבית)<br>(דולר/bbl ארה"ב) |                             |
|                                                            | 7/bbl           | -           |             | 10.6/bbl    | עלויות הפקה ממוצעות<br>ליחידת תפוקה<br>(המשויכות למחזיקי<br>הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח)<br>(בדולר ארה"ב לחבית)<br>(דולר/bbl ארה"ב)                                                                                           |                             |
|                                                            | 42.7/bbl        | -           | -           | 41/bbl      | תקבולים נטו ממוצעים<br>ליחידת תפוקה<br>(המשויכים למחזיקי<br>הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח)<br>(בדולר ארה"ב לחבית)<br>(דולר/bbl ארה"ב)                                                                                           |                             |
|                                                            |                 |             |             |             | *****                                                                                                                                                                                                                                 |                             |

4. היבטי ממשל תאגידי4.1. תרומות השותפות

השותפות לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה השותפות סכומים כלשהם.

#### **4.2. הליך אישור הדוחות הכספיים**

דירקטוריון השותף הכללי הוא האורגן המופקד על בקרת העל בשותפות ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה דן בדוחות הכספיים ומביאם לאישור לאחר קבלת המלצת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי. הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי כוללת 3 דירקטורים: מר יהושע אברמוביץ (דח"צ) – יו"ר הועדה, גברת נחמה ציבין (דח"צ) ומר יהושע שטרן – דירקטור. יו"ר הועדה הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ויתר חברי הועדה הינם בעל כשירות לקרוא ולהבין את הדוחות הכספיים. כל חברי ועדת הדוחות הכספיים נתנו הצהרה בהתאם לתקנה 3(א)(5) לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע - 2010.

לישיבות הועדה, כמו גם לישיבות הדירקטוריון לעניין אישור הדוחות הכספיים מוזמנים נציגי הרו"ח המבקר של השותפות, מבקר הפנים של השותפות והמפקח. הועדה דנה בנושאי הערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד, הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות. הועדה דנה בדוחות הכספיים קודם לאישורם בדירקטוריון, סוקרת בפני הדירקטוריון את עיקרי ממצאיה והערותיה באשר לדוחות וממליצה על אישורם. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של השותפות על ידי דירקטוריון השותף הכללי, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הועדה לבחינת דוחות כספיים, דירקטוריון השותף הכללי והמפקח של השותפות לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

#### **4.3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית** ראה פרק ד' לדוח התקופתי.

#### **4.4. מבקר פנים**

מבקר הפנים של השותפות המוגבלת הינו רואה חשבון ערן מלובני. בשנת 2018 מספר שעות העבודה של מבקר הפנים עמד על 120 שעות עבודה ותמורת עבודתו שולם לו שכ"ט בסך של כ- 30 אלפי ₪.

#### **4.5. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר**

רואה החשבון המבקר של השותפות הינו משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר מדרך מנחם בגין 144' בתל אביב. השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר עבור שנת 2018 הינו כ- 357 אלפי ש"ח (כ- 1,277 שעות עבודה) ועבור שנת 2017 כ- 192 אלפי ש"ח (כ- 997 שעות עבודה). השכר הנ"ל הינו עבור שירותי ביקורת לרבות תשקיפים, שירותים קשורים לביקורת ושירותי מס.

#### **4.6. דירקטורים בלתי תלויים**

השותף הכללי לא אימץ בתקנונו הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 291(ה) לחוק החברות, תשנ"ט-1999.

### **5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות**

#### **5.1. אומדנים חשבונאיים, ירידת ערך נכסים ושווי הוגן** ראה ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2018.

#### **5.2. אירועים לאחר תאריך המאזן**

ביום 12.3.2019 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת והתגמול, לפי הענין והדירקטוריון, לזמן אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות לדיון ואישור הנושאים שלהלן: חידוש מדיניות תגמול, אישור תכנית אופציות לנושאי משרה, יועצים ועובדים והקצאת אופציות בהתאם לתוכנית, תיקון הסכם השותפות בנושא שיעור דמי מפעיל לשותף הכללי בגין הוצאות להתקנת מתקנים קבועים בנכסי הנפט והגז של השותפות ואישור הארכת תוקף כתבי פטור ושיפוי לנושאי משרה ודירקטורים.

לאירועים נוספים ראה ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2018.

**בשם השותף הכללי – מודיעין -אנרגיה ניהול (1992) בע"מ**

---

יצחק סולטן  
דירקטור

---

רון מאור, סגן יו"ר הדירקטוריון  
ומנכ"ל השותף הכללי

תאריך : 12 במרס, 2019

מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת)

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2018

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

|      |                                                |
|------|------------------------------------------------|
| 2    | דוח רואה החשבון המבקר                          |
| 3    | דוחות מאוחדים על המצב הכספי                    |
| 4    | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר   |
| 5    | דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת |
| 6-7  | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים               |
| 8-47 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים                 |

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### לשותפים של מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת)

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת) (להלן - השותפות המוגבלת ו/או השותפות) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות המוגבלת והשותפות המאוחדת שלה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
12 במרס, 2019

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר              |        | באור |                                   |
|-----------------------------|--------|------|-----------------------------------|
| 2017                        | 2018   |      |                                   |
| אלפי דולר                   |        |      |                                   |
| <u>נכסים שוטפים</u>         |        |      |                                   |
| 3,801                       | 5,363  | 4    | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 1,372                       | 1,188  | 6    | פקדונות בתאגידים בנקאיים          |
| 305                         | 1,153  | 5    | חייבים ויתרות חובה                |
| 5,478                       | 7,704  |      |                                   |
| <u>נכסים לא שוטפים</u>      |        |      |                                   |
| 2,666                       | 7,731  | 7    | השקעות בנכסי נפט וגז              |
| 263                         | 263    | 6    | פקדונות בתאגידים בנקאיים          |
| 2,929                       | 7,994  |      |                                   |
| 8,407                       | 15,698 |      |                                   |
| <u>התחייבויות שוטפות</u>    |        |      |                                   |
| 573                         | 581    | 8    | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 362                         | 547    |      | זכאים ויתרות זכות                 |
| 935                         | 1,128  |      |                                   |
| <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |        |      |                                   |
| 7                           | 5      |      | הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז         |
| 7,465                       | 14,565 | 11   | <u>הון השותפות המוגבלת</u>        |
| 8,407                       | 15,698 |      |                                   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

12 במרס, 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

|                                                                                     |                                                                   |                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| רון מאור - סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי | יצחק סולטן - דירקטור מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי | אייל סאבו - סמנכ"ל כספים מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר  |         |         |       |                                          |
|----------------------------------|---------|---------|-------|------------------------------------------|
| 2016                             | 2017    | 2018    |       |                                          |
| אלפי דולר                        |         |         |       |                                          |
| (למעט נתוני הפסד ליחידת השתתפות) |         |         |       | באור                                     |
| <b>הכנסות:</b>                   |         |         |       |                                          |
| -                                | 91      | 3,651   | 14    | ממכירת נפט                               |
| -                                | (4)     | (181)   | 10'   | בניכוי תמלוגים לשותף הכללי               |
| -                                | (20)    | (799)   | 7     | בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים            |
| -                                | 67      | 2,671   |       |                                          |
| <b>הוצאות ועלויות:</b>           |         |         |       |                                          |
| -                                | (238)   | (983)   | 7     | עלות הפקת הנפט                           |
| -                                | (10)    | (138)   | 7     | הוצאות פחת, אזילה והפחתות                |
| (1,782)                          | (43)    | (2,853) | 15    | הוצאות חיפושי נפט וגז                    |
| (949)                            | (1,124) | (1,511) | 16    | הוצאות הנהלה וכלליות                     |
| -                                | 476     | -       | 10 ר' | הכנסות אחרות                             |
| (2,731)                          | (872)   | (2,814) |       | הפסד תפעולי                              |
| (63)                             | (667)   | (61)    | 17    | הוצאות מימון                             |
| 659                              | 270     | 36      | 17    | הכנסות מימון                             |
| (2,135)                          | (1,269) | (2,839) |       | הפסד לתקופה                              |
| (2,135)                          | (1,269) | (2,839) |       | סה"כ הפסד כולל                           |
| (0.477)                          | (0.212) | (0.335) | 18    | הפסד בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות (בדולר) |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת

| סה"כ<br>הון | יתרת<br>הפסד | קרנות<br>הון | השקעה בהון<br>השותפות<br>המוגבלת |                                   |
|-------------|--------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| אלפי דולר   |              |              |                                  |                                   |
| 2,748       | (203,886)    | 58           | 206,576                          | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2016</u>   |
| 5,182       | -            | -            | 5,182                            | הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה |
| 778         | -            | -            | 778                              | מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות |
| (2,135)     | (2,135)      | -            | -                                | סה"כ הפסד כולל                    |
| 6,573       | (206,021)    | 58           | 212,536                          | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016</u>  |
| 2,161       | -            | -            | 2,161                            | מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות |
| (1,269)     | (1,269)      | -            | -                                | סה"כ הפסד כולל                    |
| 7,465       | (207,290)    | 58           | 214,697                          | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</u>  |
| 9,939       | -            | -            | 9,939                            | הנפקת יחידות השתתפות              |
| (2,839)     | (2,839)      | -            | -                                | סה"כ הפסד כולל                    |
| 14,565      | (210,129)    | 58           | 224,636                          | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |           |         |                                                             |
|---------------------------------|-----------|---------|-------------------------------------------------------------|
| 2016                            | 2017      | 2018    |                                                             |
|                                 | אלפי דולר |         |                                                             |
|                                 |           |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>                         |
| (2,135)                         | (1,269)   | (2,839) | הפסד                                                        |
|                                 |           |         | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:          |
|                                 |           |         | התאמות לסעיפי רווח או הפסד:                                 |
| 1                               | 10        | 138     | פחת והפחתות                                                 |
| (232)                           | (216)     | 53      | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו                                  |
| -                               | (188)     | -       | החזר הוצאות עבר של חיפושי נפט בגין מימוש אופציה             |
| (364)                           | 651       | -       | שינוי בשווי הוגן של כתבי אופציה                             |
| (595)                           | 257       | 191     |                                                             |
|                                 |           |         | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:                           |
| (664)                           | 453       | (848)   | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה                           |
| -                               | (419)     | -       | ירידה בשיעור החזקה בעסקאות משותפות                          |
| 312                             | (235)     | 8       | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים            |
| 68                              | (256)     | 185     | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות                            |
| -                               | -         | (2)     | הפרשה לאטום ונטישה                                          |
| (284)                           | (457)     | (657)   |                                                             |
| (3,014)                         | (1,469)   | (3,305) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת                            |
|                                 |           |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>                         |
| (4,008)                         | 3,433     | 184     | הפקדה (פרעון) של פיקדונות, נטו                              |
| -                               | 607       | -       | תמורה ממכירת זכויות בעסקאות משותפות                         |
| (150)                           | (2,519)   | (5,203) | השקעה בנכסי נפט וגז                                         |
| (4,158)                         | 1,521     | (5,019) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה            |
|                                 |           |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>                         |
| 6,445                           | -         | 9,939   | הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) |
| 430                             | 959       | -       | מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות                           |
| 6,875                           | 959       | 9,939   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון                             |
| 232                             | 216       | (53)    | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים                  |
| (65)                            | 1,227     | 1,562   | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                        |
| 2,639                           | 2,574     | 3,801   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה                      |
| 2,574                           | 3,801     | 5,363   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה                        |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2016                            | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר                       |      |      |

מידע נוסף על תזרימי מזומנים

|   |   |    |
|---|---|----|
| 9 | - | 35 |
|---|---|----|

ריבית שהתקבלה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן - השותפות או השותפות המוגבלת) נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל) (להלן - ההסכם). השותפות המוגבלת החלה בפעילותה העסקית בחודש ספטמבר 1992. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנון השותפות.
- ב. ניהולה השוטף של השותפות המוגבלת נעשה על ידי השותף הכללי, מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ. כתובת המשרד הרשום של השותפות המוגבלת היא מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב.
- ג. בידי הנאמן והשותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות, מכח הסכם נאמנות, והוא משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח ר"ח שמעון אבנעים (להלן - המפקח). למפקח הוענקו בהסכם השותפות סמכויות פיקוח מסוימות.
- ד. השותפות המוגבלת משתתפת בפעילות חיפושי נפט וגז במסגרת זכויות ברישיונות חיפושי נפט (ראה באור 7 להלן).
- ה. לצורך פעילות השותפות בפרוייקטים בקליפורניה, ארה"ב, הקימה השותפות בשנת 2016 שותפות כללית חדשה בשם מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל בבעלותה ובבעלות השותף הכללי (99.99% ו-0.01% בהתאמה) אשר תרכז את הפעילות בחו"ל. בנוסף הקימה בארה"ב חברה נכדה (להלן: "מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל" ו/או "החברה הנכדה") בבעלות מלאה של השותפות הכללית החדשה להלן "שותפות הבת" שמחזיקה בזכויות בפרוייקטים הנ"ל.
- ו. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקאות המשותפות אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים בין היתר על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לשותפות על ידי מפעילי העסקאות המשותפות (להלן "המפעיל" ו/או "המפעילים").
- ז. פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

ח. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

|                                        |                                                                                                                  |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| השותפות או השותפות המוגבלת             | - מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת).                                                                                |
| הקבוצה                                 | - השותפות המוגבלת והשותפות המאוחדת שלה.                                                                          |
| שותפות מאוחדת/ שותפות בת               | - שותפות ישראלית אשר לשותפות המוגבלת שליטה בה (כהגדרתה ב-10 IFRS) ואשר דוחותיה מאוחדים עם דוחות השותפות המוגבלת. |
| מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל/החברה הנכדה | - Modi'in Energy International Inc. חברה אמריקאית בבעלות מלאה של שותפות הבת הישראלית.                            |

באור 1: - כללי (המשך)

- עסקאות משותפות הסדרים חוזיים בהם נטלה השותפות, יחד עם צדדים נוספים, פעילות של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. העסקאות המשותפות מקנות למשתתפים חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של העסקה המשותפת.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- השותף הכללי - מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ.
- בעל עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- דולר - דולר של ארה"ב.
- הממונה - הממונה על עניני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים שמונה על פי חוק הנפט, התש"ב-1952.
- משרד האנרגיה - משרד התשתיות הלאומיות האנרגיה והמים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

#### א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת ערוכים על בסיס העלות.

השותפות בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

#### ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של שותפות שלשותפות המוגבלת יש שליטה בה (שותפות בת). שליטה מתקיימת כאשר לשותפות המוגבלת יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת ושותפות הבת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של שותפות הבת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין השותפות המוגבלת ושותפות הבת בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עסקאות משותפות והסכמים לתפעול משותף

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות כלכלית של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. עסקאות משותפות מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בעסקה המשותפת. עסקאות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה אינן מקיימות את הגדרת שליטה משותפת בהתאם ל-IFRS 11. למרות זאת, בחינת עסקאות אלה מלמדת כי לעסקאות עצמן אין זכויות כלשהן בנכסים וכי אינן מתחייבות בהתקשרויות בשם המשתתפים.

פעילות חיפוש הנפט והגז מתבצעת במסגרת הסכמים לתפעול משותף "JOINT OPERATION AGREEMENT" (להלן - JOA). המאפיינים העיקריים של ה-JOA הינם כדלהלן:

1. ה-JOA מהווה הסדר חוזי, על פיו שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת.
2. הבעלות על נכס הנפט (וכל הנכסים הבלתי מוחשיים הנוגעים אליו; להלן – נכס הנפט) נותרים בידי הצדדים ל-JOA ואינה מועברת או מומחית לידי יישות או JOINT VENTURE כלשהם.
3. גם תוצריו של נכס הנפט - חלקו של כל אחד בנפט הגולמי או הגז הטבעי שמופקים. במידה שנמצאו, בניכוי חלקה של המדינה (אם קיים) - הינם בבעלותם המלאה של כל אחד מהצדדים ל-JOA (כל אחד לפי חלקו) וכל אחד מהם זכאי לשווק את חלקו בתוצרים האמורים ולהתקשרות עם לקוחות בגינם.
4. מנגד, כל אחד מהצדדים ל-JOA מחויב לשאת בחלקו בעלויות התפעול המשותף של נכס הנפט (הכולל את פעולת החיפוש, הקידוח הפיתוח וההפקה של הנפט/גז)

במקרים בהם השותפות העבירה תשלומים למפעיל בעסקה משותפת (CASH CALLS), כאשר המפעיל בעסקה טרם השתמש בסכומים כאמור, מכירה השותפות בחלקה בתשלומים שהועברו במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה וזאת מאחר וסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי ומזומנים.

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר. הקבוצה קובעת עבור כל יישות בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל יישות. טבע הפעילות של הקבוצה הינו הדולר מאחר ומהווה את המטבע שמשקף את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות, מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.

ו. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ז. מכשירים פיננסיים

השותפות החליטה על אימוצו המוקדם של IFRS 9 (להלן: "התקן") החל מיום 1 בינואר 2016.

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. השותפות מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של השותפות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

השותפות מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של השותפות הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה השותפות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## 2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

השותפות בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השותפות מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חי המכשיר

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

## 3. גריעת נכסים פיננסיים

השותפות גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) השותפות מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי השותפות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) השותפות מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

## 4. התחייבויות פיננסיות

### התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, השותפות מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, השותפות מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

השותפות גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, השותפות בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו השינוי אינו מהותי, השותפות מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים נזקפים לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה השותפות בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

7. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הונניים נקבעת כערך שייך. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

ח. הוצאות חיפוש נפט וגז

הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 6 בדבר חיפוש משאבים, מינרלים והערכתם (להלן: "התקן") קובעות את הטיפול החשבונאי בהוצאות חיפוש גז ונפט. השותפות מיישמת את גישת המאמצים המוצלחים (Successful method effort) לפיה:

1. הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים, שבעקבותיהן מגבשים מסקנה לגבי המשך תוכנית החיפוש, נזקפות מיד לרווח או הפסד בעת היווצרותן.
2. השקעות בקידוחי נפט וגז, הנמצאות בשלבי קדוח בגין מאגרים שטרם הוכח כי הם בלתי מסחריים, מוגדרים כנכסי חיפוש והערכה ומוצגים בדוח על המצב הכספי לפי העלות במסגרת הסעיף השקעה בנכסי נפט וגז.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים או שלא נקבעו לגביהן תוכניות פיתוח בתקופה הקרובה, מופחתות במלואן מסעיף "השקעה בנכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה)" לרווח או הפסד.

4. השקעות בגין מאגרים לגביהן קיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת גז או נפט (אשר נבחנות במכלול של אירועים ונסיבות שעיקרן בישראל הוא קבלת אישור הממונה לכך שהמאגר הינו תגלית מסחרית ו/או קבלת שטר חזקה מהממונה בשטח הרישיון) מוגדרות כנכסי נפט וגז, מועברות מ"נכסי חיפוש והערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז" ומוצגות בדוח על המצב הכספי לפי העלות.

5. הוצאות בגין בארות לגביהן ייקבע שקיימות רזרבות גז או נפט מוכחות נכללות בדוח על המצב הכספי לפי עלות ומופחתות לרווח או הפסד על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך הרזרבות הצפויות כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני. במסגרת החישוב כאמור, בהתבסס על כמויות הרזרבות הצפויות מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהווים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות.

6. נכסי חיפוש והערכה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שיתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש והערכה עולה על הסכום בר השבה שלו. כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שהערך בספרים עולה על סכום בר השבה, השותפות מכירה בהפסדים מירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36.

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

בהסכמים בהם השותפות היא הנעבר: בשלב התהוות העלויות, השותפות תכיר בהוצאה בגין העלויות בהן נשאה והמשויכות לזכויות שנותרות בידי המעביר. בהסכמים בהם השותפות היא המעבירה: השותפות לא תרשום כל הוצאה אשר הוצאה על-ידי הנעבר והיא תכיר ברווח או בהפסד מהסכם ההצטרפות בגובה הפרש שבין התמורה שהתקבלה או שהיא זכאית לקבל לבין הערך בספרים של הזכויות שנגרעו.

#### ט. השקעות בנכסי נפט וגז

עלויות שנצברו בגין נכסי נפט וגז מוכחים ונכסי חיפוש והערכה שטרם הוכחו מסווגות כהשקעות בנכסי נפט וגז. עלויות אלה כוללות עלויות לרכישת זכויות בשטחים יבשתיים, קידוחי חיפוש, תכנון הנדסי, קידוחי פיתוח, ורכישה והקמה של מתקני הפקה. עלויות אלה מוצגות בדוח על המצב הכספי לפי העלות, ומופחתות לרווח או הפסד לפי שיטת האזילה.

#### י. עלויות בגין מחויבויות לסילוק נכסים

השותפות מכירה בהתחייבות בגין חלקה במחויבויות לסילוק נכסים בתום תקופת השימוש בהם. ההתחייבות נרשמת לראשונה בערכה הנוכחי כנגד נכס, וההוצאות הנובעות משערוך ערכה הנוכחי בעקבות חלוף הזמן נזקפות לרווח או הפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי והוא מופחת לרווח או הפסד כאמור בסעיפים 2(ט) ו-2(ח)5 לעיל. שינויים הנובעים מעיתוי, משיעורי ההיוון ומסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות. בסעיפי הדוח על המצב הכספי רשומות יתרת התחייבות (בסעיף "התחייבויות אחרות לזמן ארוך") ויתרת נכס לאחר הפחתה (בסעיף "השקעות בנכסי נפט וגז").

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, השותפות בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. השותפות היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, השותפות מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם השותפות פועלת כסוכן, מכירה השותפות בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת נפט וגז

הכנסות ממכירת נפט וגז מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

יב. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

|                   | %    |
|-------------------|------|
| ריהוט וציוד משרדי | 7-33 |

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

השותפות בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. לצורך בחינת ירידת ערך, יחידה מניבת מזומנים הינה בדרך כלל הקידוח הבודד למעט במקרים בהם שני קידוחים או יותר מקובצים ליחידה מניבה מזומנים אחת וזאת, בין היתר, לאור קיומה של תלות בתזרימי המזומנים החיוביים הנובעים מהמאגרים והשימוש המשותף בתשתיות. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

#### 1. בחינת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז

סכום בר השבה של נכסי נפט וגז נקבע בדרך כלל על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנכסים בעלי אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במדידת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז נדרשים מערכי השווי והנהלת השותף הכללי בשותפות להשתמש בהנחות מסוימות לגבי עלויות והשקעות צפויות, סבירות קיומן של תכניות פיתוח, כמויות המשאבים במאגר, מחירי המכירה הצפויים, השלכות חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, קביעת שיעורי ההיוון וכיוצא בזה, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

#### 2. ירידת ערך השקעות בנכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה)

נכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה) נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר ההשבה המיוחס להם. קביעת סכום בר השבה של השקעה בנכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה), אשר נעשית באמצעות היוון תזרימי מזומנים חזויים, כוללת הנחות ואומדנים שונים לגבי מחירי המכירה הצפויים, כמות הבארות ששימשו להפקה, עלויות ההפקה, השלכות חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, מס חברות וקביעת שיעורי ההיוון. שינוי בהנחות ואומדנים כאמור עשוי להשפיע על סכום בר השבה של נכסי חיפוש והערכה השונים.

#### י. הפסד ליחידת השתתפות

הפסד ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקה של ההפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות במספר יחידות ההשתתפות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. יחידות השתתפות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח (הפסד) המדולל ליחידת השתתפות במידה שהשפעתן מדללת את הרווח (הפסד) ליחידת השתתפות מפעילויות נמשכות. יחידות השתתפות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח (הפסד) המדולל ליחידת השתתפות רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי ליחידת השתתפות. במקרה של הנפקת זכויות או איחוד יחידות השתתפות, מותאם ההפסד ליחידת השתתפות למפרע.

#### טו. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (ADVANTAGEOUS) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

השותפות משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות וסקימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- |        |                                                                                                  |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| רמה 1: | מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.                                 |
| רמה 2: | נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.                  |
| רמה 3: | נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה). |

## ז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לשותפות קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השותפות צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לשותפות, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

## עלויות פירוק, פינוי ושיקום אתרים

ההפרשה נוצרה בגין אותם הסכמים בהם התחייבה הקבוצה להחזיר את הנכס השכור בתום תקופת השכירות לקדמותו, לאחר פירוק ופינוי האתר וכן שיקום המקום במידת הצורך.

## ז. רווח ליחידת השתתפות

רווח ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס למחזיקי יחידות ההשתתפות במספר יחידות ההשתתפות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי השותפות ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

א. בחינת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז

פרוט לגבי בחינת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז – ראה באור 2 (יג') לעיל.  
פרוט לגבי ירידת ערך השקעות בנכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה) - ראה באור 2 (יד') לעיל.

ב. אומדן עתודות הנפט

אומדן עתודות הנפט משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת. הפחתת השקעות הקשורות לגילוי והפקה של עתודות נפט מוכחות ו/או מותנות, נעשית בהתאם לשיטת האזילה כאמור בבאור 2(ח') לעיל. כמות הנפט המוערכת במאגרים המוכחים ו/או המותנים בתקופה המדווחת נקבעת מידי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת עתודות של מאגרי נפט וגז המוכחות ו/או המותנות. הערכה של עתודות הנפט המוכחות ו/או המותנות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי.

ג. הפחתת נכסים מפיקים

אומדן עתודות הנפט משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת. הפחתת השקעות הקשורות לגילוי והפקה של עתודות נפט מוכחות ו/או מותנות, נעשית בהתאם לשיטת האזילה כאמור בבאור 2(ח') לעיל. כמות הנפט המוערכת במאגרים המוכחים ו/או המותנים בתקופה המדווחת נקבעת מידי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת עתודות של מאגרי נפט וגז המוכחות ו/או המותנות. הערכה של עתודות הנפט המוכחות ו/או המותנות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי.

ד. תביעות משפטיות

בהערכת סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שבהן מעורבת השותפות וישויות מוחזקות שלה, הסתמכה השותפות על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הנסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי משפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

באור 4: - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר    |              |
|--------------|--------------|
| 2017         | 2018         |
| אלפי דולר    |              |
| 3,801        | 2,588        |
| -            | 2,775        |
| <u>3,801</u> | <u>5,363</u> |

מזומנים למשיכה מיידית  
שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר |       |                                                      |
|-----------|-------|------------------------------------------------------|
| 2017      | 2018  |                                                      |
| אלפי דולר |       |                                                      |
| 55        | 98    | מוסדות                                               |
| 22        | 21    | הוצאות מראש                                          |
| 57        | 91    | צדדים קשורים - השותף המוגבל                          |
| 171       | 943   | חייבים ויתרות חובה אחרים (לרבות בגין עסקאות משותפות) |
| 305       | 1,153 |                                                      |

באור 6: - פקדונות בתאגידים בנקאיים

| 31 בדצמבר |       | שיעור הריבית ליום |
|-----------|-------|-------------------|
| 2017      | 2018  | 31.12.2018        |
| אלפי דולר |       | %                 |
| 797       | 1,000 | 3.2%              |
| 575       | 188   | -                 |
| 1,372     | 1,188 |                   |
| 263       | 263   | 2%                |

לזמן קצר  
פקדונות נושאי ריבית  
פקדונות שאינם נושאי ריבית

לזמן ארוך  
פקדונות נושאי ריבית (1)

(1) הפיקדונות משמשים כבטוחה לערבויות שניתנו למוסדות ממשלתיים.

באור 7: - השקעות בנכסי נפט וגז

א. הרכב הנכסים

| 31 בדצמבר |       |                                                              |
|-----------|-------|--------------------------------------------------------------|
| 2017      | 2018  |                                                              |
| אלפי דולר |       |                                                              |
| 1,743     | 3,836 | <u>נכסי נפט וגז:</u>                                         |
| -         | 841   | פרוייקט Grapevine ראה גם סעיף ג' 2 להלן                      |
| -         | 841   | פרוייקט Mountanview פרוספקט Trinidad 7 ראה גם סעיף ג' 3 להלן |
| 923       | 923   | <u>נכסי חיפוש והערכה:</u>                                    |
| -         | 2,131 | פרוייקט Mountanview ראה גם סעיף ג' 3 להלן                    |
| -         | 2,131 | פרוייקט Cassini ראה גם סעיף ג' 4 להלן                        |
| 2,666     | 7,731 |                                                              |

באור 7: - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

ב. פרטים לגבי זכויות השותפות בנכסי נפט וגז ליום 31 בדצמבר, 2018:

השותפות המוגבלת משתתפת בפעילות חיפושי נפט וגז במסגרת זכויות לחיפושי נפט וגז. להלן מפורטים נכסי הנפט של השותפות המוגבלת, נכון ליום אישור הדוחות הכספיים:

| שם הזכות            | סוג הזכות                            | שטח (בקמ"ר) | הזכות בתוקף עד               | חלקה של השותפות המוגבלת |
|---------------------|--------------------------------------|-------------|------------------------------|-------------------------|
| שמשון               | חזקה                                 | 250         | 13.6.2045                    | 10%                     |
| פרויקט Grapevine    | חכירה של זכויות נפט Mineral (Rights) | 34          | 2019 או כל עוד הפעילות נמשכת | 22.3125%                |
| פרויקט Mountainview | חכירה של זכויות נפט Mineral (Rights) | 18          | 2020-2023                    | 25.8081%                |
| פרויקט Cassini      | חכירה של זכויות נפט Mineral (Rights) | 10          | (*) -                        | 35.625%                 |
| פרויקט Shideler     | חכירה של זכויות נפט Mineral (Rights) | 3           | (**) -                       | 37.5%                   |
| פרויקט Concord      | חכירה של זכויות נפט Mineral (Rights) | 12          | (***) -                      | 37.5%                   |

(\*) ראה סעיף ג(4)א להלן.  
 (\*\*) ראה סעיף ג(4)ב להלן.  
 (\*\*\*) ראה סעיף ג(4)ג להלן.

ג. עיקר הפעילות

1. חזקת "שמשון"

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נרשמו שותפי שמשון בפנקס הנפט (כמשמעותו בחוק הנפט) כבעלי הזכויות בנכס נפט חדש, חזקת שמשון, שבשטחה מצוי מאגר שמשון. נכון לתאריך הדיווח טרם התקבל שטר החזקה ושותפי שמשון נמצאים בדיונים עם הממונה על תנאי שטר החזקה.

השותפים בחזקה התקשרו בהסכם למסירת מידע עם Barnea Energy Holdings Ltd. (להלן - ברנע), חברה פרטית העוסקת בייזום פרויקטי אנרגיה אשר זכתה במכרז של משרד האנרגיה להכנת סקר היתכנות להקמת מתקן הפיכת גז לנוזל (GTL) (להלן - הפרויקט). על פי ההסכם האמור, השותפים בחזקה ימסרו לברנע מידע אודות באר שמשון-1 לצורך הסקר האמור שנועד לבחון היתכנות של הפרויקט. בהתאם לתוצאות הסקר, ינהלו הצדדים משא ומתן ביחס לתנאים המסחריים לשיתוף פעולה אפשרי ביחס לפרויקט. נכון לתאריך הדיווח אין לשותפים בחזקה הוצאות בקשר עם ההתקשרות האמורה.

באור 7: - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

2. פרויקט Grapevine בקליפורניה, ארה"ב

עסקה משותפת לחיפוי נפט וגז בקליפורניה, ארה"ב.

(א) המשתתפים בפרויקט הינם:

| שם המשתתף                                   | % (*)    |
|---------------------------------------------|----------|
| השותפות                                     | 22.3125% |
| Grapevine Energy LLC                        | 33.75%   |
| BYLO Grapevine Holdings LLC                 | 10.7344% |
| California Resources Production Corporation | 25%      |
| California Resources Petroleum Corporation  | 3.5156%  |
| FGE Oil, LLC                                | 4.6875%  |
|                                             | 100%     |

(ב) הרכב:

| 31 בדצמבר |       |                              |
|-----------|-------|------------------------------|
| 2017      | 2018  |                              |
| אלפי דולר |       |                              |
| 1,748     | 3,951 | עלויות קידוח שהונו           |
| 5         | 2     | נכס בגין סילוק               |
| (10)      | (117) | הוצאות פחת, אזילה והפחתות(*) |
| 1,743     | 3,836 |                              |

(\*) בחודש אוקטובר 2017 העסקה המשותפת החלה להפיק נפט מהפרויקט, לכן החל ממועד זה, השותפות מפחיתה את חלקה בנכסי הנפט והגז לפי קצב האזילה שעמד על 0.78% על פי דוח הערכת משאבים מנובאים כאמור בבאור 5'ח' (ב-2017 - 0.58%).

(ג) ביום 1 במרס, 2016 התקשרה השותפות בהסכם עם חברה אמריקאית שהינה צד שלישי בלתי קשור (להלן - המוכר), לרכישת זכויות נפט יבשתיות מסוימות בקליפורניה, ארה"ב (להלן - ההסכם).

ביום 29 בנובמבר, 2016 התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה לרכישת הזכויות בפרויקט וזאת לאחר שהתקבלו, בין היתר, אישורי בעלי הזכויות בקרקע בשטח הפרויקט להעברת הזכויות הנרכשות לתאגיד בשליטת השותפות שהוקם בארה"ב.

במקביל לחתימת ההסכם חתמו הצדדים על הסכם תפעול משותף (Operating Agreement) אשר מסדיר את פעילות העסקה המשותפת (להלן - העסקה המשותפת) בשטח הפרויקט.

(ד) פרטים נוספים לגבי הפעילות בפרויקט:

ביום 5 בדצמבר, 2017, הסתיימו מבחני ההפקה שבוצעו בקידוח שרדונה בשטח הפרויקט והחלה הפקה מסחרית מהקידוח.

ביום 7 בינואר, 2018, דיווחה השותפות כי חברת JUNEAU EXPLORATION, L.P. (להלן - JUNEAU) השותפה בפרויקט בשיעור 18.75%, הציעה לחלק מהשותפים בפרויקט לרכוש ממנה 14.0625% מהזכויות בפרויקט. השותפים בפרויקט להם ניתנה ההצעה (להלן - הרוכשים) נענו להצעה ורכשו מ-JUNEAU אחוזים בשיעורים כדלקמן (להלן - הזכויות הנרכשות):  
 השותפות - 4.75%, GRAPEVINE ENERGY LLC - 5%, BYLO - 4.3125%.  
 יתרת אחזקותיה של JUNEAU בשיעור 4.6875% יועברו על ידה לאחד מבעלי מניותיה. בתמורה לזכויות הנרכשות, ישלמו הרוכשים ל-JUNEAU החזר של החלק היחסי של הזכויות הנרכשות בהוצאות העבר שהוציאה JUNEAU בקשר עם הפרויקט, בסך של כ- 1,548 אלפי דולר, כאשר חלקה היחסי של השותפות בסכום זה, בגין הזכויות הנרכשות על ידה, הינו כ-523 אלפי דולר. בנוסף, הרוכשים התחייבו לשלם ל-JUNEAU תמלוגים מנפט שיופק על ידם משטח הפרויקט, בשיעור 3% מקידוח שרדונה ו-0.5% מיתר שטחי הפרויקט.

ביום 12 בספטמבר, 2018, דיווחה השותפות כי הוסכם בין השותפים הרוכשים ו-CALIFORNIA RESOURCES PETROLEUM CORPORATION (להלן - CRPC), אשר חברה קשורה שלה שותפה אף היא בפרויקט, כי CRPC תשתתף אף היא ברכישת הזכויות הנרכשות ובהתאם לכך כל אחד מהשותפים הרוכשים יעביר לה חלק יחסי מהזכויות הנרכשות שרכש בפרויקט (להלן - הזכויות המועברות ל-CRPC). בתמורה לזכויות המועברות ל-CRPC, CRPC תשלם לכל אחד מהשותפים הרוכשים החזר של החלק היחסי בהוצאות העבר שהוציא בקשר עם חלקו היחסי בזכויות המועברות ל-CRPC. כאשר חלקה של השותפות בסכום זה הינו כ-192 אלפי דולר. כמו כן תשתתף CRPC בהתאם לחלקה היחסי בתמלוגים אשר השותפים הרוכשים התחייבו לשלם ל-JUNEAU מנפט שיופק על ידם משטח הפרויקט, בשיעור 3% מבאר 35-47X CHARDONNAY ו-0.5% מיתר שטחי הפרויקט.

ביום 15 בפברואר, 2018, החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה BORDEAUX 1-31 (להלן - קידוח בורדו 1-31) בשטח הפרויקט. ביום 18 במרץ, 2018, הודיעה השותפות כי קידוח בורדו 1-31 החל. ביום 23 באפריל, 2018, הודיעה השותפות כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט שהקידוח הגיע לעומקו הסופי, במהלך הקידוח בוצעו בדיקות שוטפות וכמו כן בוצעו בסיום הקדיחה בדיקות לוגים שונות ונלקחו דוגמאות סלע מקיר הקידוח, על בסיס הבדיקות כאמור הגיעו מפעילת הקידוח והשותפות למסקנה מבוססת כי קיימים סימני פטרוליום משמעותיים בקידוח. לאור האמור לעיל, השותפים בפרויקט החליטו לבצע מבחני הפקה בקידוח (להלן - מבחני ההפקה). ביום 14 ביוני, 2018, הודיעה השותפות על סיום מבחני ההפקה וכי תוצאות וניתוח הממצאים במהלך מבחני ההפקה בקידוח, כפי שנמסרו על ידי מפעילת הקידוח, הניחו את דעתן של המפעילה ושל השותפות בדבר קיומו של ממצא (DISCOVERY) של נפט בקידוח ומיום זה החלה הפקה מסחרית מהקידוח.

ביום 14 באוגוסט, 2018 פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים מעודכן מאוחד לפרוספקטים BORDEAUX ו-SAUVIGNON בשטח פרויקט GRAPEVINE אשר הוכן על ידי חברת PETROTECH RESOURCES COMPANY INC (להלן - המעריך) אשר נערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום SPE-PRMS. בדוח המשאבים ציין המעריך כי בעבר חולק פוטנציאל ההפקה בפרויקט לשש שכבות, וכי המידע שנאסף ונותח מהקידוח והיסטורית הפקת הנפט מהקידוח ומהקידוח לפרוספקט SAUVIGNON הוכיחו כי מודל של שתי שכבות עיקריות הינו מדויק יותר. כמו כן, הממצאים אישרו כי שתי השכבות האמורות הינן רצופות ובעלות תכונות גיאולוגיות דומות. רציפות זאת הביאה למסקנה כי יש לראות את המשאבים המוערכים בשתי השכבות כפרוספקט אחד (GRAPEVINE) ולא כשני פרוספקטים נפרדים (BORDEAUX ו-SAUVIGNON) ולפיכך יש להעריכם יחדיו, על פי הדוח המשאבים המותנים בפרוספקט GRAPEVINE נכון ליום 1 באוגוסט, 2018, הינם: באומדן הנמוך 1C (LOW ESTIMATE) 3.56 מיליוני חביות שווה ערך נפט, באומדן הטוב ביותר (BEST) 11.766 2C (ESTIMATE) 38.877 מיליוני חביות שווה ערך נפט ובאומדן הגבוה (HIGH ESTIMATE) 3C.

ביום 22 בנובמבר, 2018, החליט דירקטוריון השותף הכללי, לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח פיתוח Chardonnay North 35-2 בשטח הפרויקט. ביום 23 בינואר, 2019, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הודיעה השותפות כי קידוח Chardonnay North 35-2 החל. ביום 17 בפברואר, 2019, הודיעה השותפות כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט שהקידוח הגיע לעומקו הסופי, במהלך הקידוח בוצעו בדיקות שוטפות כמו כן בוצעו בסיום הקדיחה בדיקות לוגים שונות, על בסיס הבדיקות כאמור לעיל השותפים בפרויקט החליטו לבצע מבחני הפקה בקידוח (להלן - מבחני ההפקה). תכנית מפורטת לביצוע מבחני הפקה תפורסם בזמן הקרוב.

באור 7: - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

3. פרויקט Mountainview בקליפורניה, ארה"ב

עסקה משותפת לחיפוש נפט וגז בקליפורניה, ארה"ב.

(א) המשתתפים בפרויקט הינם:

| שם המשתתף                     | %        |
|-------------------------------|----------|
| השותפות                       | 25.8081% |
| Mountain View Resources, LLC  | 43.0136% |
| BYLO Properties, LLC          | 14.389%  |
| Tamarack Oil and Gas LLC      | 5.2138%  |
| Compass Global Resources, LLC | 3.1137%  |
| Chesed Properties, LLC        | 2.0542%  |
| Brunner Resources, LLC        | 1.7205%  |
| HOPPS Oil Props, LLC          | 1.5641%  |
| LAR Oil Company               | 1.5641%  |
| CCF Resources, LLC            | 1.0428%  |
| WWH Energy, LLC               | 0.5161%  |
|                               | 100%     |

(ב) הרכב:

| 31 בדצמבר |       |                              |
|-----------|-------|------------------------------|
| 2017      | 2018  |                              |
| אלפי דולר |       |                              |
| 150       | 150   | עלויות הזכויות שנרכשו        |
| 772       | 1,644 | עלויות קידוח שהונו           |
| 1         | 1     | התחייבויות בגין סילוק        |
| -         | (31)  | הוצאות פחת, אזילה והפחתות(*) |
| 923       | 1,764 |                              |

(\*) בחודש אוגוסט 2018 העסקה המשותפת החלה להפיק נפט מהפרויקט, לכן החל ממועד זה, השותפות מפחיתה את חלקה בנכסי הנפט והגז לפי קצב האזילה שעמד על 0.5% על פי דוח הערכת משאבים מנובאים כאמור בבאור ח'5.

(ג) ביום 4 במרס, 2016 התקשרה השותפות בהסכם נוסף עם חברה אמריקאית שהינה צד שלישי בלתי קשור (להלן - המוכר), לרכישת זכויות נפט יבשתיות מסוימות בקליפורניה, ארה"ב (להלן - ההסכם). השותפות, באמצעות חברה בת, רכשה מהמוכר זכויות נפט וגז בשיעור 24.75% מזכויות חכירה לצורך חיפוש נפט וגז, זכויות חיפוש נפט וגז וזכויות נילוות שבבעלות המוכר ו/או שהייתה בבעלותו, בקליפורניה, ארה"ב (להלן - שטח הפרויקט ו- הזכויות הנרכשות, בהתאמה). בתמורה לזכויות הנרכשות שילמה השותפות למוכר, במועד השלמת העסקה, סך של 150 אלפי דולר (להלן - תמורת הזכויות הנרכשות). במקביל לחתימת ההסכם חתמו הצדדים על הסכם התפעול המשותף (Operating Agreement) אשר מסדיר את פעילות העסקה המשותפת (להלן - העסקה המשותפת) בשטח הפרויקט.

באור 7: - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

(ד) פרטים נוספים לגבי הפעילות בפרוייקט :

(1) SUNSET BOULEVARD פרוספקט

ביום 1 במרץ, 2018, החליטו השותפים בפרוייקט כי לאור קצב ההפקה של קידוח אקספלורציה קטני-רני בשטח הפרוייקט ובהתאם להמלצת מפעיל הפרוייקט, להשעות את הבאר (Suspension) לצורך נטישה זמנית (Temporary abandonment) של הקידוח. לאחר שיבוצעו קידוחים נוספים בשטח הפרוייקט, תבוצע הערכה מחדש של הקידוח, בהסתמך, בין היתר, על מידע שיתקבל מקידוחים נוספים. כאמור אשר עתידים להיקדח, בין היתר, לאותה שכבה אליה נקדח הקידוח. השותפות מתייחסת לקידוח קטני-רני כחלק מיחידה מניבת מזומנים אחת יחד עם הקידוחים הנוספים העתידים להיקדח בפרוייקט - ראה גם באור 2'יג' לעיל.

(2) HABANERO פרוספקט

ביום 22 בינואר, 2018, פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים בפרוספקט HABANERO בשטח פרויקט MOUNTAINVIEW אשר הוכן על ידי חברת PETROTECH RESOURCES COMPANY INC. (להלן - PRC) ונערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום SPE-PRMS. על פיו המשאבים המותנים בפרוספקט HABANERO נכון ליום 1 בנובמבר, 2017 הינם באומדן הנמוך - 1C (0.648 LOW ESTIMATE מיליוני חביות שווה ערך נפט, באומדן הטוב ביותר - 2C (0.968 - BEST ESTIMATE מיליוני חביות שווה ערך נפט ובאומדן הגבוה - 3C (3.542 HIGH ESTIMATE מיליוני חביות שווה ערך נפט. כמו כן הוערכו משאבים מנובאים נוספים בשתי שכבות נוספות בפרוספקט.

ביום 20 במרץ, 2018, החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה FRICK ET.AL 47X-9 אשר בפרוספקט HABANERO. לאור תוצאות קידוח THOMSON 72X-8 בפרוספקט CAYENNE (ראה גם סעיף ד'4' להלן) החליטו השותפים שלא להתקדם עם הקידוח בשלב זה.

(3) BLACK PEARL פרוספקט

ביום 22 בינואר, 2018, פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מנובאים בפרוספקט בלק פרל בפרוייקט MOUNTAINVIEW אשר הוכן על ידי PRC ונערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום SPE-PRMS. יש לציין כי לאור תוצאות קידוח THOMSON 72X-8 בפרוספקט CAYENNE (ראה גם סעיף ד'4' להלן) החליטו השותפים שלא להתקדם עם הקידוח בשלב זה.

(4) CAYENNE פרוספקט

ביום 5 במרץ, 2018, קיבלו השותפים בפרוייקט דוח הערכת משאבים מנובאים בפרוספקט CAYENNE בשטח פרויקט MOUNTAINVIEW אשר הוכן על ידי PRC ונערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום SPE-PRMS. ביום 8 במרץ, 2018, החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה THOMSON 72X-8 (להלן - קידוח THOMSON) אשר בשטח פרוספקט CAYENNE.

באור 7: - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

ביום 19 במרץ, 2018, החלה מפעילת הפרויקט בביצוע קידוח THOMSON אשר בפרוספקט CAYENNE.  
ביום 8 באפריל, 2018, הודיעה השותפות כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומק 8,600 רגל (כ- 2,621 מטר) וכי מניתוח ממצאי הקידוח עולה כי נתגלו סימני הידרוקרבונים לא משמעותיים ולכן נמצא כי הקידוח הוא קידוח יבש (DRY HOLE) לאור האמור, הקידוח ייאטם ויינטש (PLUG & ABANDON).  
בתקופת הדוח, כל ההוצאות בגין קידוח THOMSON, בסך של כ-443 אלפי דולר, נזקפו לסעיף הוצאות חיפושי נפט וגז בדוח על הרווח הכולל.

#### (5) פרוספקט 7 TRINIDAD

ביום 3 באוקטובר, 2018, פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים מעודכן לשכתב CATTANI בפרוספקט 7 TRINIDAD בפרויקט MOUNTAIN VIEW אשר הוכן על ידי חברת PETROTECH RESOURCES COMPANY INC (להלן – המעריך) אשר נערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום SPE-PRMS. בדוח ציין המעריך כי השכבה שהוערכה (שכתב CATTANI) נמצאה ראויה להערכה בהתבסס על תוצאות הקידוח וכי הנתונים שנאספו ונותחו מהקידוח הוכיחו את מסחריות ההפקה משכבה זו. על פי הדוח, המשאבים המותנים בשכתב ה- CATTANI נכון ליום 1 בספטמבר, 2018, הינם באומדן הנמוך (1C - LOW ESTIMATE) 9.711 מיליוני חביות שווה ערך נפט, באומדן הטוב ביותר (2C - BEST ESTIMATE) 17.462 מיליוני חביות שווה ערך נפט ובאומדן הגבוה (3C - HIGH ESTIMATE) 31.398 מיליוני חביות שווה ערך נפט.

#### א. STENDERUP 56X-28

ביום 6 במאי, 2018, החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה STENDERUP 56X-28 אשר בשטח פרוספקט 7 TRINIDAD. דירקטוריון השותף הכללי החליט להגדיל את חלקה של השותפות בקידוח ב- 1.3% נוספים כך ששיעור השתתפותה בקידוח (ובפרוספקט 7 TRINIDAD כולו) יהיה 26.05%.  
ביום 3 ביוני, 2018 נמסר לשותפות על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח החל.  
ביום 1 ביולי, 2018, נמסר לשותפות על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומקו הסופי, במהלך הקידוח בוצעו בדיקות שוטפות וכמו כן בוצעו בסיום הקדיחה בדיקות לוגים שונות ונלקחו דוגמאות סלע מקיר הקידוח, על בסיס הבדיקות כאמור הגיעו מפעילת הקידוח והשותפות למסקנה מבוססת כי קיימים סימני פטרוליום משמעותיים בקידוח והוחלט על ביצוע מבחני הפקה. במהלך חודש יולי החלו מבחני ההפקה.  
ביום 12 אוגוסט, 2018, הודיעה השותפות על סיום מבחני ההפקה וכי תוצאות וניתוח הממצאים במהלך מבחני ההפקה בקידוח, כפי שנמסרו על ידי מפעילת הקידוח, הניחו את דעתן של המפעילה ושל השותפות בדבר קיומו של ממצא (DISCOVERY) של נפט בקידוח ומיום זה החלה הפקה מסחרית מהקידוח.

#### ב. STENDERUP 53-28

ביום 6 בנובמבר, 2018, החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה STENDERUP 53-28 אשר בשטח פרוספקט 7 TRINIDAD.

באור 7: - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

ביום 27 בנובמבר, 2018, נמסר לשותפות על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח החל.

ביום 16 בדצמבר, 2018, נמסר לשותפות על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומקו הסופי, מניתוח כל המידע שנאסף כולל לוגים חשמליים שבוצעו בקידוח, עלה כי הקידוח חצה שבר לא ממופה ולפיכך לא הגיע למאגר הנפט שנמצא בקידוח, בוצע ניתוח גיאולוגי של הממצאים ומפעילת הקידוח ממליצה, על מנת לחזור לאזור שבו נמצא מאגר הנפט האמור, לבצע קידוח SIDE TRACK.

ביום 30 בדצמבר, 2018, מפעילת הפרויקט עדכנה כי במהלך קידוח ה- TRACK SIDE התגלו סימני פטרוליום אלא שעקב תקלה טכנית לא התאפשר לבצע בקידוח את כל תוכנית הלוגים החשמליים ובדיקות נוספות. המפעילה בחנה אפשרות לבצע קידוח TRACK SIDE נוסף מחור הקידוח אך בשל מצב באר הקידוח המפעילה המליצה שלא לבצע קידוח כאמור, לאור האמור השותפות החליטה על נטישת הקידוח.

בתקופת הדוח, כל ההוצאות בגין קידוח STENDERUP 53-28, בסך של כ- 999 אלפי דולר, נזקפו לסעיף הוצאות חיפושי נפט וגז בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

ביום 21 בפברואר, 2019, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, דיווחה השותפות כי השותפות ושותפים נוספים בפרויקט התקשרו בהסכם עם, GARLOCK OIL, LLC השותפה בשיעור 4.1% בפרויקט (למעט בפרוספקט 7 TRINIDAD שבשטח הפרויקט בו היא אינה שותפה) על פיו רכשו הרוכשים את מלוא זכויותיה של GARLOCK OIL, LLC בפרויקט מתוכם השותפות רכשה זכויות בשיעור 1.0581% בפרויקט, כך שזכויות השותפות בפרויקט (שאינו פרוספקט 7 TRINIDAD) הינם 25.8081%.

#### 4. פרויקטים Concord -1 Cassini, shideler בקליפורניה, ארה"ב

ביום 28 בספטמבר, 2017 התקשרה השותפות (באמצעות מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל), בתוקף מיום 1 בספטמבר, 2017, בהסכמים עם חברת Aera Energy LLC, שהינה צד שלישי בלתי קשור (להלן - Aera), לרכישת זכויות בשלושה פרויקטים כדלקמן:

##### (א) פרויקט Cassini

עסקה משותפת לחיפושי נפט וגז בקליפורניה, ארה"ב.

המשתתפים בפרויקט הינם:  
השותפות – 35.625%

BL Cassini Holdings LLC – 35.625%

Aera Energy LLC (המפעיל) - 28.75%

שטח הפרויקט הינו כ-2,560 אקר (כ-10,360 דונם).  
בחודש ספטמבר 2017 השותפות רכשה 32.5% (מתוך 100%) מהזכויות בשכבות (עומקים) מסוימות בשטח הפרויקט וחברת BL Cassini Holdings LLC (להלן - BLC) רכשה 32.5% (מתוך 100%) מהזכויות בשכבות (עומקים) מסוימות בשטח הפרויקט. Aera תשמש מפעילת הפרויקט ומחזיקה 22.5% (מתוך 100%) בפרויקט. רכישת הזכויות בפרויקט על ידי השותפות ו-BLC מותנית בכך שהן תממנה את עלותם (100%) של שני קידוחים בשטח הפרויקט. השותפות תממן כ- 50% (מתוך 100%) מעלות שני הקידוחים כאמור.

באור 7: - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

עלות של כל קידוח (100%) (כולל השלמה ומבחני הפקה) מוערכת בכ- 2.3 מיליון דולר. לאחר השלמת 2 קידוחים, יישאו כל השותפים בפרויקט בעלות פעולות נוספות בשטח הפרויקט, בהתאם לחלקם היחסי. ככל שהשותפות ו-BLC תשתתפנה במימון 8 קידוחים בשטח הפרויקט, באר כל 9 חודשים (ולא יותר מ-2 בארות בשנה), הן תהיינה זכאיות לקבל זכויות, בהתאם לחלקן היחסי, בכל שטח הפרויקט. השתתפות במימון מספר נמוך יותר של קידוחים בשטח הפרויקט תזכה את השותפות ו-BLC בזכויות, בהתאם לחלקן היחסי, בשטח של 160 אקר (כ- 647.5 דונם) סביב כל באר שתיקדח. במקביל לחתימת ההסכם התקשרו השותפים בפרויקט בהסכם תפעול משותף (JOA).

#### פרטים נוספים לגבי הפעילות בפרויקט

ביום 15 בינואר, 2018, הודיעה השותפות כי הושלמה רכישה של אחוזים נוספים בפרויקט מאת צד שלישי בלתי קשור כך שהשותפות ו-BLC יחזיקו כל אחת 35.625% ו-AERA תחזיק 28.75% בשטח הפרויקט. ביום 5 במרץ, 2018 פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מנובאים בפרויקט CASSINI אשר הוכן על ידי PRC ונערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום SPE-PRMS. ביום 8 במרץ, 2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה CASSINI 857Z-34 (להלן - קידוח CASSINI) אשר בשטח פרויקט CASSINI וביום 10 באפריל, 2018, הקידוח החל. ביום 29 באפריל, 2018, הודיעה השותפות כי נמסר לה על ידי מפעילת הפרויקט כי קידוח CASSINI הגיע לעומקו הסופי, כי במהלך הקידוח בוצעו בדיקות שוטפות וכמו כן בוצעו בסיום הקדיחה בדיקות לוגים ונלקחו דוגמאות סלע מקיר הקידוח. על בסיס הבדיקות כאמור הגיעו מפעילת הקידוח והשותפות למסקנה מבוססת כי קיימים סימני פטרוליום משמעותיים בקידוח CASSINI. לאור האמור לעיל, השותפים בפרויקט החליטו לבצע מבחני הפקה בקידוח CASSINI (להלן - מבחני ההפקה). ביום 9 ביולי, 2018, פרסמה השותפות תכנית מפורטת לביצוע מבחני ההפקה בקידוח CASSINI וציינה כי הם עתידים להימשך כמספר חודשים. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי מבחני ההפקה נמשכים.

#### פרויקט Shideler (ב)

עסקה משותפת לחיפושי נפט וגז בקליפורניה, ארה"ב.

המשתתפים בפרויקט הינם :

השותפות - 37.5%.

BL SHIDELER Holdings LLC (המפעיל) - 37.5%.

Aera Energy LLC - 25%.

שטח הפרויקט הינו כ-800 אקר (כ-3,237.5 דונם).

השותפות רכשה 37.5% (מתוך 100%) מהזכויות בשכבות (עומקים) מסוימים בשטח הפרויקט.

BL Shideler Holdings LLC (להלן - BLS) רכשה 37.5% (מתוך 100%) מהזכויות בשכבות (עומקים) מסוימים בשטח הפרויקט. Aera מחזיקה 25% (מתוך 100%) בפרויקט.

BLS תשמש כמפעילת הפרויקט.

באור 7: - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

במקביל לחתימת ההסכם התקשרו השותפים בפרויקט בהסכם תפעול משותף (JOA) אשר הוראותיו העיקריות מבוססות על JOA Cassini, במסגרתו מונתה BLS כמפעילת הפרויקט.

נכון למועד פרסום הדוח על המצב הכספי השותפות מעריכה כי קידוח אקספלורציה ראשון בפרויקט יחל במהלך המחצית השנייה של שנת 2019.

(ג) פרויקט Concord

עסקה משותפת לחיפושי נפט וגז בקליפורניה, ארה"ב.

המשתתפים בפרויקט הינם :

השותפות - 37.5%.

BL concord Holdings LLC (המפעיל) - 37.5%.

Aera Energy LLC - 25%.

שטח הפרויקט הינו כ-640 אקר (כ-2,590 דונם).

השותפות רכשה 37.5% (מתוך 100%) מהזכויות בשטח הפרויקט.

BL Concord Holdings LLC (להלן - BLCO) רכשה 37.5% (מתוך 100%) מהזכויות בשטח הפרויקט. Aera מחזיקה 25% (מתוך 100%) בפרויקט. BLCO תשמש כמפעילת הפרויקט. במקביל לחתימת ההסכם התקשרו השותפים בפרויקט בהסכם תפעול משותף (JOA) אשר הוראותיו העיקריות מבוססות על JOA Cassini, במסגרתו מונתה BLCO כמפעילת הפרויקט.

ביום 9 באוקטובר, 2018, פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מנובאים לפרויקט CONCORD אשר הוכר על ידי PRC ונערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים SPE-PRMS.

ביום 15 באוקטובר, 2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה CONCORD 26-3 אשר בשטח פרויקט CONCORD.

ביום 7 בינואר, 2019 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הודיעה המפעיל כי הקידוח החל.

ביום 16 בינואר, 2019, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, נמסר לשותפות על ידי מפעילת הפרויקט כי הקידוח הגיע לעומק הסופי וכי מניתוח ממצאי הקידוח עולה כי נתגלו סימני הידרוקרבונים (נפט) אשר לא הצדיקו המשך ביצוע מבחני הפקה. לאור האמור, הקידוח נאטם ונגנש.

בתקופת הדוח, כל ההוצאות בגין קידוח CONCORD 26-3, בסך של כ-232 אלפי דולר, נזקפו לסעיף הוצאות חיפושי נפט וגז בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

באור 8: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר |      |
|-----------|------|
| 2017      | 2018 |
| אלפי דולר |      |
| 275       | 497  |
| 55        | 46   |
| 32        | 4    |
| 362       | 547  |

התחייבויות לצדדים קשורים (ראה באור 20א')  
מוסדות  
זכאים ויתרות זכות אחרים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

| 31 בדצמבר |       |
|-----------|-------|
| 2017      | 2018  |
| אלפי דולר |       |
| 283       | 190   |
| 935       | 1,128 |

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

חייבים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ג. מדיניות ניהול סיכונים

פעילויות השותפות המוגבלת חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע חוץ וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של השותפות המוגבלת מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של השותפות המוגבלת. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי המופקדים על הסיכונים בשותפות המוגבלת בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית וסיכון אשראי.

ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר יחידת השתתפות וחשיפה למחירי הנפט. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ופיקדונות.

לתאריך הדוח על המצב הכספי השותפות המוגבלת חשופה כדלקמן:

סיכוני מטבע

סיכון מטבע הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי אינו יציב בגלל שינויים בשיעורי מטבע חוץ.

השותפות המוגבלת חשופה לסיכוני מטבע בעיקר בגין נכסיה השוטפים והתחייבויותיה השוטפות ובגין התקשרויות הנקובות במטבע חוץ.

להלן תנאי ההצמדה של היתרות הכספיות בדוחות הכספיים:

| 31 בדצמבר 2017 |       |                      | 31 בדצמבר 2018 |       |                      |                                   |
|----------------|-------|----------------------|----------------|-------|----------------------|-----------------------------------|
| סה"כ           | ש"ח   | בדולר או בהצמדה אליו | סה"כ           | ש"ח   | בדולר או בהצמדה אליו |                                   |
| אלפי דולר      |       |                      |                |       |                      |                                   |
| 3,801          | 1,855 | 1,946                | 5,363          | 937   | 4,426                | נכסים שוטפים                      |
| 1,372          | -     | 1,372                | 1,188          | -     | 1,188                | מזומנים ושוי מזומנים              |
| 305            | 134   | 171                  | 1,153          | 211   | 942                  | השקעות לזמן קצר                   |
|                |       |                      |                |       |                      | חייבים ויתרות חובה                |
| 5,478          | 1,989 | 3,489                | 7,704          | 1,148 | 6,556                |                                   |
|                |       |                      |                |       |                      | נכסים לא שוטפים                   |
| 263            | -     | 263                  | 263            | -     | 263                  | השקעות לזמן ארוך                  |
| 263            | -     | 263                  | 263            | -     | 263                  |                                   |
|                |       |                      |                |       |                      | התחייבויות                        |
| 573            | 15    | 558                  | 581            | 252   | 329                  | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 362            | 329   | 33                   | 547            | 50    | 497                  | זכאים ויתרות זכות                 |
| 935            | 344   | 591                  | 1,128          | 302   | 826                  |                                   |

להלן מבחני רגישות בגין שינויים בשער החליפין של השקל כנגד הדולר, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים:

| רווח (הפסד) מהשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר |      |              |      | השפעת השינויים על היתרות של המכשירים הפיננסיים השקליים: מזומנים ושוי מזומנים חייבים ויתרות חובה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות |
|----------------------------------------------------|------|--------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ירידה בשיעור                                       |      | עלייה בשיעור |      |                                                                                                                                                     |
| 10%                                                | 5%   | 5%           | 10%  |                                                                                                                                                     |
| אלפי דולר                                          |      |              |      |                                                                                                                                                     |
|                                                    |      |              |      |                                                                                                                                                     |
| 104                                                | 49   | (45)         | (85) |                                                                                                                                                     |
| 23                                                 | 11   | (10)         | (19) |                                                                                                                                                     |
| (28)                                               | (13) | 12           | 23   |                                                                                                                                                     |
| (6)                                                | (3)  | 2            | 5    |                                                                                                                                                     |
| 93                                                 | 44   | (41)         | (76) | ליום 31 בדצמבר, 2018                                                                                                                                |
| (164)                                              | (82) | 82           | 164  | ליום 31 בדצמבר, 2017                                                                                                                                |

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

#### סיכוני ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק.

#### ה. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לשותפות הפסד. השותפות חשופה לסיכון אשראי בעיקר מהשקעה בפיקדונות בבנקים. מדיניות השותפות המוגבלת היא להשקיע את עודפי המזומנים לתקופות קצרות ובאפיקים סולידיים. המזומנים והפיקדונות מופקדים במספר מוסדות פיננסיים מהדרג הגבוה ביותר בישראל.

#### ו. סיכון נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של השותפות המוגבלת וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של השותפות המוגבלת. סיכון נזילות הינו הסיכון שהשותפות המוגבלת תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות. מדיניות השותפות המוגבלת הינה להבטיח כי המזומנים והפיקדונות המוחזקים יספיקו תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעונן. על מנת להשיג מטרה זו השותפות המוגבלת שואפת להחזיק יתרות מזומנים ופיקדונות על מנת לענות על הדרישות החזיות. האמור אינו מביא בחשבון השפעה של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות לצפותם. הנהלת השותף הכללי בוחנת תחזית תזרימי המזומנים על בסיס שבועי וחודשי לתקופה של 12 חודשים לרבות בגין מחויבויות הכרוכות בהסכמים הקשורים לנכסי נפט וגז כמו גם מידע בדבר יתרות המזומנים והפיקדונות.

לגבי הנחיות משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט ראה באור 10(ו') (4) להלן. מועדי הפירעון החזויים של כל ההתחייבויות הפיננסיות (בהתאם לערכים הנקובים לסילוק), בהתבסס, היכן שרלבנטי, על שיעורי הריבית ושיערי החליפין לתאריכי המאזן הינם עד שלושה חודשים.

באור 10: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

#### א. הסכם השותפות המוגבלת

השותפות המוגבלת נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 (להלן - ההסכם), בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל).

בהתאם להסכם השותף הכללי יהיה זכאי ל - 0.01% מההכנסות והרווחים וישיא ב- 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. השותף המוגבל יהיה זכאי ל- 99.99% מההכנסות והרווחים וישיא ב- 99.99% מההוצאות וההפסדים, עד לגובה חלקו בהון השותפות המוגבלת.

באור 10: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

בנוסף לכך יהיה השותף הכללי זכאי לתשלומים ויישא בהוצאות כדלקמן:

#### 1. תמלוגים

השותפות המוגבלת תשלם לשותף הכללי תמלוג על בשיעור של 4.95% 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 (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט), וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוש הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצורכי ההפקה עצמה). לאחר החזר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיה שיעורו של תמלוג העל 9.95% מחלקה של השותפות המוגבלת. במהלך תקופת הדיווח נוצרו לשותפות הכנסות ממכירת נפט ו/או גז ובהתאם נרשמו הוצאות תמלוג על לשותף הכללי בסך של 181 אלפי דולר בשנת 2018 ובסך 4 אלפי דולר בשנת 2017.

#### 2. דמי ניהול

השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת דמי ניהול בסך של 25 אלפי דולר בתוספת מע"מ, בכל חודש. השותף הכללי יישא מתוך ועד גובה דמי הניהול שיקבל בהוצאות הבאות: שכרם של המנהלים והדירקטורים של השותף הכללי וכן הוצאות אחזקת משרדי השותף הכללי. מובהר כי אם יתברר שדמי הניהול עולים על סכומי ההוצאות הבלתי ישירות האמורות, יוותר ההפרש בידי השותף הכללי. יתר הוצאות השותפות המוגבלת (ביניהן בין היתר, שכר טרחת רואי חשבון, עורכי דין ויועצים חיצוניים אחרים (ובכלל זה יועצים גיאולוגיים) ישולמו על ידי השותפות המוגבלת במסגרת תקציבה לפי חלוקה שתקבע על ידי השותף הכללי. בנוסף השותפות תשלם לשותף הכללי, תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה שכר בסכום השווה ל- 40 אלפי דולר (בתוספת מע"מ) בהנפקה אחת ללא תלות בשעות העבודה בפועל או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת. במהלך שנת 2018 שילמה השותפות סך של 40 אלפי דולר בגין ההנפקה שבוצעה בחודש דצמבר 2018 וכן סך של 300 אלפי דולר בגין דמי הניהול, בשנת 2017 שולם סך של 300 אלפי דולר בגין דמי ניהול. בכל אחת מהשנים 2018 ו- 2017 שילמה השותפות המוגבלת בגין ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה סך של כ- 43 אלפי דולר.

#### 3. מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי לגבי כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות, גם אם אינו משמש כמפעיל של נכסי הנפט, ל"דמי מפעיל" בשיעור של 4.95% (בצירוף מע"מ) מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה, שיחושבו ויותאמו מדי חודש על בסיס מצטבר.

לגבי כל נכס נפט שלשותפות זכויות השתתפות בו, אשר בו יהיו לשותפות הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט (לא כולל הוצאות קידוח), יביא השותף הכללי לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות הצעה לשיעור דמי מפעיל שיחולו בגין עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בנכס הנפט. באם האסיפה הכללית לא תאשר את דמי המפעיל אשר יוצעו על ידי השותף הכללי כאמור או כל שיעור אחר אשר יוסכם על השותף הכללי, בתוך 90 יום מהמועד בו הביא השותף הכללי לאישור האסיפה את דמי המפעיל כאמור, יהיה שיעור דמי המפעיל בקשר

באור 10: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט באותו נכס נפט 5% מההוצאות (על בסיס דולרי).

דמי המפעיל לא ישולמו בגין דמי הניהול ו/או הוצאות התפעול השוטף של השותפות המוגבלת.

בשנת 2018 נרשמו הוצאות דמי מפעיל בסך של 427 אלפי דולר אשר סווגו להוצאות הנהלה וכלליות (בשנת 2017 סך של 169 אלפי דולר).

#### 4. שיווק

לשותף הכללי תהיה זכות להתמנות כסוכן שיווק בלעדי של השותפות המוגבלת לשיווקם הסיטונאי של נפט ו/או גז שיופקו על ידי השותפות המוגבלת מנכסי הנפט אשר בבעלותה.

#### ב. הסכם הנאמנות

בהתאם להסכם לתיקון הסכם הנאמנות שנחתם ביום 23 בדצמבר, 2009 בין המפקח לבין הנאמן והשותף המוגבל, היה זכאי המפקח לשכר חודשי בסכום השווה ל- 500 דולר, כפי ששונה על ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מפעם לפעם, וכן לשכר נוסף בגין עבודתו הכרוכה בהנפקות, שישולם עבור עבודה בפועל אך לא יותר מסך של 10,000 דולר לתשקיף. כן זכאי המפקח לקבל מהשותפות המוגבלת את ההוצאות שהוציא כדין למטרות תפקידו אך לא יותר מסך של 10,000 דולר לשנה. ביום 19 באוגוסט, 2018 אשרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות את מינויו מחדש של המפקח לתקופה של שלוש שנים וקבעה את שכרו החודשי על סך 1,500 דולר.

בהתאם לתיקון להסכם הנאמנות הנ"ל, הוצאותיו של הנאמן יחולו על השותף הכללי.

#### ג. השותפות המוגבלת תפורק בקורות אחד המקרים הבאים:

1. אם השותף הכללי יחדל מתפקידו ולא ימונה תוך 6 חודשים מהפסקת תפקידו שותף אחר במקומו.

2. אם השותפים יסכימו לפרק את השותפות המוגבלת.

יצוין כי מחיקה מהמסחר בבורסה של ניירות הערך של השותפות המוגבלת לא תהווה לכשעצמה עילה לפירוק השותפות המוגבלת.

ד. בחודש ספטמבר 2016 נחתמו הסכמי הלוואה, השקעה ושירותי ייעוץ בין ישויות הקבוצה- שותפות הבת והחברה הנכדה - מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל, אשר עיקריהם כדלקמן:

1. שותפות הבת העניקה למודיעין אנרגיה אינטרנשיונל, החברה הנכדה, הלוואה נושאת ריבית שוק, בשיעור שנתי של ריבית AFR בארה"ב (APPLICABLE FEDERAL RATE) אשר בחודש דצמבר 2018 שיעורה לטווח בינוני עמד על 2.10%, בסך של 1.6 מיליוני דולר לתקופה של 5 שנים. במסגרת הסכם הלוואה צוין כי אם תממן השותפות סכומים נוספים הללו יהיו באותם תנאים של הלוואה הראשונית. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הלוואה עמדה על סך של כ- 7.8 מיליון דולר.

באור 10: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

2. מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל הנפיקה לשותפות הבת 10,000 מניות בנות 1 דולר ע"נ, בסכום כולל של כ- 1.4 מיליוני דולר. במסגרת הסכם ההשקעה צוין כי אם תממן השותפות סכומים נוספים הללו יהיו באותם תנאים של ההשקעה הראשונית. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 ההשקעה עמדה על סך של כ- 5.2 מיליוני דולר.
3. בתמורה לשירותי הייעוץ המוענקים על ידי שותפות הבת לחברה האמריקאית ישולמו דמי ייעוץ בהתאם למדיניות מחירי העברה של הקבוצה ובהתאם לחקיקת מחירי העברה בישראל וארה"ב וזאת על בסיס עבודה של יועץ חיצוני. השירותים כוללים בין היתר את איתור הנכסים, קבלת החלטות לגבי ההשקעה, והתקשרות עם מפעילים. מנגנון התמורה מחושב כך שהחברה האמריקאית זכאית לתשואה בהתאם לפעילותה והסיכונים אותם היא לוקחת, כאשר התשואה העודפת תשולם כדמי ייעוץ.
- ה. יצוין כי בהנחיות זמניות של הבורסה לניירות ערך (להלן - הבורסה) לעניין הגדרת "פרויקט" בשותפות מוגבלת העוסקת בחיפושי נפט וגז אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, אשר פורסמו במחצית השנייה של שנת 2015, נקבע כי שותפות מוגבלת כאמור רשאית לעסוק בחיפושי נפט או גז, פיתוחם או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל ובלבד שמתקיימים התנאים שלהלן:
  1. חיפושי הנפט או הגז, פיתוחם או הפקתם כאמור, מתבצעים על פי הרשאה שהוקנתה כדין לשותפות על פי דיני המדינה אשר בשטחה מתבצעות הפעולות האמורות. לעניין זה יראו בהרשאה שהוקנתה לתאגיד המוחזק על ידי השותפות כהרשאה שהוקנתה לשותפות.
  2. השותפות קיבלה או התחייבה לקבל הרשאה כאמור רק בפרויקט הנמצא בשלב החיפוש או הפיתוח ולא בפרויקט הנמצא בשלב ההפקה.
  3. בשותפות קיימת - התקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות להשקיע בפרויקט כאמור. החלטה כאמור תאושר בדרך הקבועה בסעיף 7(ד) לחוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 לעניין אישור הצעה פרטית בשותפות.

#### 1. רגולציה

##### 1. חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002:

- מטרות חוק משק הגז הטבעי הן יצירת תנאים לפיתוח ענף הגז הטבעי וקיום תחרות בו והסדרת הפעילות במשק הגז הטבעי. החוק, והתקנות שהותקנו מכוחו, קובעים הוראות בעניין אחסון, הולכה, חלוקה ושיווק של גז טבעי בישראל, ובכלל זה הקמת והפעלת מערכת הולכה, רשת חלוקה, מפעל גז טבעי ונוזלי (LIQUID NATURAL GAS (LNG)) (גט"ן) ומתקן אחסון גז טבעי בישראל הטעונים קבלת רישיון משר התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים.
2. תיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 (להלן: "התיקון לפקודה"):

ביום 23 בפברואר 2015 פורסם ברשומות התיקון לפקודה, אשר נועד להרחיב את מנגנוני הממשל התאגידי בשותפות מוגבלת שיחידות השתתפות שלה או בזכויות השותף המוגבל בה, רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על פי תשקיף (להלן: "שותפות ציבורית").

במסגרת התיקון לפקודה הוחלו, בין היתר, הוראות הקבועות בחוק החברות בנוגע לאורגנים המכהנים בחברה ציבורית, בשינויים המתחייבים מכך שמדובר בשותפות ולא בחברה וכן בשינויים נוספים הקבועים בתיקון לפקודה, בנוגע לנושאים הבאים: הסדרת סמכויות דירקטוריון השותף הכללי, אופן מינוי יו"ר הדירקטוריון, כינוס ישיבות הדירקטוריון ואופן ניהולן, חובת מינוי ועדת ביקורת, חובת מינוי ועדת תגמול, חובת

באור 10: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

מינוי מנהל כללי, וחובת מינוי דירקטורים ודירקטורים חיצוניים. כמו כן, נקבעו הוראות בדבר מינוי מפקח, תנאיו ותקופת כהונתו; הוראות בנוגע לכינוס אסיפות כלליות של מחזיקי יחידות ההשתתפות; כללים בדבר מדיניות תגמול לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות ציבורית; החלת הוראות חוק החברות בעניין שמירת ההון וחלוקה על השותפות הציבורית, בעניין מכירה כפויה של מניות ובעניין מיזוג של שותפויות.

התיקון נכנס לתוקפו ביום 23 באפריל 2015 ומאז כניסתו לתוקף פעלה השותפות לביצוע ההתאמות הנדרשות בכללי הממשל התאגידי הקיימים, בהתאם לתקופות התחולה שנקבעו בו.

יצוין, כי ביום 14 בדצמבר, 2016 פורסם על ידי משרד המשפטים תזכיר חוק השותפויות, התשע"ז-2017 (להלן - התזכיר) אשר נועד להחליף את פקודת השותפויות. התזכיר פורסם להערות הציבור אשר יכול שתוגשנה עד ליום 31 במרס, 2017. מטרת התזכיר היא לענות על הצורך של שוק השותפויות הישראלי במודל חקיקה מודרני, יעיל ונוח. על-פי דברי ההסבר לתזכיר, תזכיר החוק ברובו מציע הסדרי ברירת מחדל שעשויים להיות יעילים, זולים ופשוטים עבור רוב השותפויות. עם זאת, התזכיר מאפשר להתנות על חלק גדול מהוראותיו. לפיכך אין הוא כובל את השוק אלא מקל על השוק בהציעו מודל ברירת מחדל שמתאים לפעילות של שותפויות בעולם העסקים המודרני. עוד נכתב בדברי ההסבר כי פקודת השותפויות מטילה כיום נטל רגולטורי עודף ומכביד על השותפויות בישראל. היא כוללת הוראות דיווח מיותרות לרשם וחובות פרסום וחשיפה שמצננות את התמריץ להקים שותפויות מוגבלות בישראל. בהקשר זה מוצעים שינויים בהליך הרישום והדיווח לרשם השותפויות, ביניהם ביטול חובת הרישום של השותפות הכללית, ביטול דרישות האישור והפרסום של הסכם השותפות המוגבלת, ביטול חובות הפרסום ברשומות וביטול ההוראות העונשיות ביחס להפרת חובת הרישום תוך מעבר למודל של אכיפה מנהלית. עוד נאמר בדברי ההסבר לתזכיר, ביחס לשותפות מוגבלת ציבורית, כי היות שההסדרים שנקבעו במסגרת התיקון לפקודת השותפויות המפורט לעיל הם הסדרים מודרניים ורצויים שאינם טעונים תיקון, מוצע להעתיק את רוב הסעיפים כמו שהם לפרק הרלוונטי בתזכיר העוסק בשותפות מוגבלת ציבורית. עם זאת, נערכו מספר שינויים, רובם טכניים, שעיקרם החלת הוראות ממשל תאגידי אשר אינן רלוונטיות רק לשותפויות ציבוריות, על כל סוגי השותפויות.

### 3. רגולציה בארה"ב

השותפות פעילה בארה"ב, ולפיכך ובהתאם למיקום השדות בהם רכשה זכויות, חלות עליה הרגולציות הפדרליות של ארה"ב, כמו גם של מדינת קליפורניה. תעשיית הגז והנפט מפוקחת בארה"ב על-ידי גורמים פדרליים, מדינתיים ומקומיים, כאשר חלוקת הסמכויות בין הגורמים השונים תלויה במספר גורמים, ביניהם הבעלות על הקרקע. ככלל, רוב הקידוחים וההפקה מפוקחים על-ידי המדינות, כאשר מטרתן של הרגולציות הפדרליות היא בעיקר הבטחת איכות האוויר והמים, בטיחות עובדים, וכן פיקוח על חיפוש והפקה באדמות ילידים, אדמות בבעלות פדרלית ובמדינת היבשת החיצונית. החוקים, כולל התיקונים המאוחרים יותר שלהם, יוצרים את הבסיס לרוב הרגולציה הפדרלית.

בארה"ב ישנן 33 מדינות יצרניות נפט. במדינות אלה קיימת רגולציה מדינתית המסדירה חיפוש והפקת נפט וגז, על אדמות פרטיות ואדמות מדינה. רגולציה מדינתית חלה גם על קידוחי והפקת נפט וגז במים, כל עוד המרחק מקו החוף לא חורג מהמרחק בו הם מוגדרים 'מי מדינה'. המרחקים משתנים ממדינה למדינה. בנוסף לרגולציות הפדרליות והמדינתיות, ישנן גם הסדרות מקומיות, המשתנות ממקום למקום.

הרגולציה הפדרלית מתמקדת בעיקר בהגנה על הסביבה. הסוכנות להגנה על הסביבה (EPA) מוסמכת על-ידי החוקים הנ"ל, לשמירת אוויר ומים נקיים, ולרוב מתירה למדינות לפתח וליישם את הרגולציות הנדרשות לצורך עמידה בסטנדרטים הפדרליים. עם זאת,

באור 10: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ישנם תחומים בהם רגולציית ה-EPA ישירה יותר, ובכללם תעשיית הפקת הנפט והגז. בהתאם לדרישת ה-EPA, יש ללכוד את כל הגזים והנוזלים הנובעים מבאר, בעת הכנתה לקידוח, על-מנת למנוע את זיהום הסביבה על ידם. העמידה בדרישה זו דורשת ציוד והליכים מיוחדים.

באור 11: - הון השותפות המוגבלת

א. ההרכב:

| סה"כ      | השותף<br>הכללי | השותף<br>המוגבל |                           |
|-----------|----------------|-----------------|---------------------------|
| 100%      | 0.01%          | 99.99%          |                           |
|           | אלפי דולר      |                 |                           |
| 224,697   | 23             | 224,674         | הון וקרנות השותפות        |
| (239,262) | (24)           | (239,238)       | בניכוי הפסדים שנצברו      |
| (14,565)  | (1)            | (14,564)        | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |

השותף הכללי מחזיק גם החזקה עקיפה בהון השותפות המוגבלת באמצעות החזקה של יחידות השתתפות שהונפקו על ידי השותף המוגבל (ליום החתימה על הדוחות הכספיים - שיעור של 2.61% מההון).

ב. התנועה ביחידות ההשתתפות ובכתבי האופציה (באלפי יחידות)

| כתבי<br>אופציה<br>(סדרה 15) | כתבי<br>אופציה<br>(סדרה 14) | יחידות<br>השתתפות |                           |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------------|
| 1,284                       | 893                         | 4,819             | יתרה ליום 1 בינואר, 2017  |
|                             |                             |                   | <u>תנועה בשנת 2017</u>    |
| (1)                         | (869)                       | 870               | הנפקת הון וכתבי אופציה    |
| (1,283)                     | (24)                        | -                 | מימוש כתבי אופציה         |
| -                           | -                           | 5,689             | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 |
|                             |                             |                   | <u>תנועה בשנת 2018</u>    |
| -                           | -                           | 5,297             | הנפקת הון                 |
| -                           | -                           | 10,986            | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |

יחידות ההשתתפות מקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות המוגבלת והן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 11: - הון השותפות המוגבלת (המשך)

ג. גיוסי הון

1. מיום הנפקת כתבי אופציה (סדרה 14) ועד ליום 20 בפברואר, 2017 מומשו 1,259,698 כתבי אופציה (סדרה 14) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 5,241 אלפי ש"ח (כ- 1,385 אלפי דולר). 24,347 כתבי אופציה (סדרה 14) שלא מומשו, פקעו ביום 20 בפברואר, 2017.
2. ביום 26 במאי, 2017 פרסמה השותפות תשקיף מדף חדש אשר תוקפו עד ליום 25 במאי, 2019.
3. מיום הנפקת כתבי אופציה (סדרה 15) ועד ליום 15 באוגוסט, 2017 מומשו 675 כתבי אופציה (סדרה 15) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 13.5 אלפי ש"ח (כ- 4 אלפי דולר) שנזקפה להון השותפות. 1,283,371 כתבי אופציה (סדרה 15) שלא מומשו, פקעו ביום 15 באוגוסט, 2017.
4. במהלך חודש פברואר 2018, ביצעה השותפות הנפקת יחידות השתתפות באמצעות הנפקת זכויות לבעלי יחידות ההשתתפות שלה וגייסה סך של כ- 14.8 מיליון ש"ח (כ- 4.1 מיליון דולר) נטו, לאחר הוצאות הנפקה.
5. במהלך חודש דצמבר 2018, ביצעה השותפות הנפקת יחידות השתתפות באמצעות הנפקת זכויות לבעלי יחידות ההשתתפות שלה וגייסה סך של כ- 22.2 מיליון ש"ח (כ- 5.8 מיליון דולר) נטו, לאחר הוצאות הנפקה.
6. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים רשומים למסחר 10,986,688 יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות.

ד. חלוקת רווחים

1. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות וישיא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. כל הרווחים של השותפות המוגבלת יחולקו לשותפים בשותפות המוגבלת בהתאם לזכויותיהם מדי כל שנת חשבון.

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

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

באור 11: - הון השותפות המוגבלת (המשך)

באמצעות השקעות כאלה לשמור על ערכם הריאלי של הכספים בכלל, ועל ערכם הדולרי בפרט).

3. לא יינתנו מכספי השותפות המוגבלת הלוואות או פיקדונות לשותף הכללי או לבעלי ענין בו.

4. פרט לאמור לעיל יחולקו כל הרווחים של השותפות המוגבלת סמוך לאחר תום שנת הלווח (דהיינו שנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר) שבגינה הם מחולקים וזאת מיד לכשיתברר סכומם. להסרת ספק מובהר בזה כי אין השותף הכללי רשאי, ללא אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת, או אישור המפקח שנתקבלה לגביו הסכמת בית המשפט, להימנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים לצורך ביצוע עבודות פיתוח, הפקה והשתתפות בפעולות חיפוש נוספות, מעבר לפעולות שתוכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל פיו מונפקות או תונפקנה יחידות לציבור.

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

6. חוות דעתו של רואה החשבון המבקר של השותפות המוגבלת (אשר מונה לשותפות המוגבלת בד בבד עם חתימת הסכם השותפות המוגבלת או רואה החשבון שיבוא במקומו) בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה כרווחים (למעט קביעת סכומי ההפרשה כאמור לעיל) ובחישוב חלקם של השותפים על פי הסכם השותפות המוגבלת בהכנסות, הוצאות והפסדי השותפות המוגבלת, תהיה סופית ומכרעת. אם מסיבה כלשהי תתפנה משרתו של רואה החשבון האמור, יתמנה רואה חשבון אחר במקומו על ידי השותף הכללי ובלבד שתניתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

באור 12: - היבטי מיסוי

א. להלן פרטים לגבי כללי המיסוי וההסדרים העיקריים הקיימים לתאריך אישור הדוחות על המצב הכספי:

1. השותפות המוגבלת אושרה על ידי נציב מס הכנסה לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן - התקנות). תוקף התקנות הינו עד 30 ביוני, 2015. טרם פורסמה הארכה של תוקף התקנות.

2. בהתאם לסעיף 19 לחוק נקבע כי לעניין סעיף 63א' לפקודה הכנסותיה והוצאותיה של השותפות מיוחסות ל"מחזיק זכאי" וזאת על פי חלקו המחושב על בסיס כמות היחידות המוחזקות על ידו בתום השנה.

3. כמו כן נקבע בסעיף הנ"ל, כי השותף הכללי יהיה חייב בהגשת דוח על הכנסתה החייבת של השותפות או הפסדיה, בהתאם להוראות שקבע המנהל, והשותף הכללי ישלם בעת הגשת הדוח השנתי של השותפות את המס הנובע ממנו על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפויות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח, לפי הכללים שנקבעו בחוק.

באור 12: - היבטי מיסוי (המשך)

4. מעמד השותפות לצורך תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) התשמ"ט-1988

ההוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם ההשקעה בנכסי נפט בחו"ל לא תוכרנה כהוצאה שוטפת בישראל. לפיכך מחזיק זכאי (מי שהחזיק ביחידה בתום שנת המס) לא יוכל לנכות כהוצאה שוטפת את חלקו היחסי בהוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם נכסי הנפט בחו"ל. אולם, התקנות אינן חלות במידה שבשנה מסוימת עיקר השקעותיה והוצאותיה של השותפות אינן "הוצאות חיפוש, פיתוח והפקה" בישראל כהגדרתן בתקנות ובמקרה כזה יחולו הוראות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה) התשע"ז-2017, שלפיו שותפות שהתקנות אינן חלות עליה תמוסה כחברה בע"מ ורווחים שהיא תחלק ימוסו כדיבידנד.

ב. כמפורט בבאור 1(ה), בשנת 2016 הוקמה בארה"ב חברה נכדה, לצורך הפעילות בפרויקטים בקליפורניה. דיני המס שיחולו על החברה האמריקאית, הינם כדלקמן:

החל מיום 1 בינואר, 2018 בעקבות רפורמת המס בארה"ב, ההכנסה החייבת בארה"ב כפופה למס חברות פדראלי (Federal Tax) בשיעור של 21%, במס מדינתי בקליפורניה בשיעור של 8.84% ובמס עירוני, ככל שחל (אשר מהווה הוצאה בחישוב המס הפדראלי).

יצוין כי לרפורמת המס האמריקאית שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2018, השלכות מס מעבר להורדת שיעור המס הפדרלי מ-35% ל-21% (לרבות ביטול 'חבות מס מינימאלית' (ALTERNATIVE MINIMUM TAX), הוראות בנושא פחת מואץ, מגבלות על ניצול הפסדים מועברים, מגבלות על הוצאות מימון שוטפות ונושאים אחרים אשר השותפות עדיין בוחנת את משמעותן לגבי פעילותה בארה"ב. בחישוב רווחי החברה האמריקאית לצרכי מס יובאו בחשבון הוצאות שונות כגון פחת והוצאות מימון, ככל שמותרות בניכוי בכפוף לדיני המס בארה"ב. עמלות ייעוץ שישולמו ע"י החברה האמריקאית כפופים לעקרונות מנחים של מחירי העברה. ככלל, התקנות קובעות כי עסקאות עם צדדים קשורים תבוצענה במחירי שוק.

ניכוי מס במקור על ריבית:

בהתאם לאמנת המס בין ישראל לארה"ב, צפוי ששיעור הניכוי מס במקור על תשלומי ריבית לחברה ישראלית יקטן לשיעור של 17.5% (ולא 30% לפי הדין הפנימי).

מיסוי דיבידנדים:

בהתאם לאמנת המס בין ישראל לארה"ב, ככל שיחולקו דיבידנדים מהחברה האמריקאית לשותפות הבת צפוי כי יושט עליהם מס במקור בארה"ב בשיעור של עד 25% (ולא 30%, לפי הדין הפנימי).

באור 13: - אסיפות כלליות של בעלי היחידות

באסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 19 באוגוסט, 2018 אישרו מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות את מינויים של מר יהושע אברמוביץ והגברת נחמה ציבין כדח"צים בדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים. בנוסף, אושר מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח השותפות לתקופת כהונה נוספת. אושרה התקשרות השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן אושר לשותפות להתקשר עם דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי ואפסילון חיתום והנפקות בע"מ, חברה קשורה לאידיבי חברה לפיתוח בע"מ שהינה מבעלי השליטה בשותף הכללי, בהסכמים על פיהם תשמשנה כחתם ו/או כמפיץ בגיוסי הון של השותפות.

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

באור 14: - הכנסות ממכירת נפט

לצורך מכירת הנפט המופק מהבארות בקליפורניה, התקשרו המפעילים בשם השותפים בפרוייקטים עם רוכש, בית זיקוק בקליפורניה. מכירת תוצרי ההפקה מתבצעת על בסיס יומי. הכנסות אלה מועברות לשותפים בפרוייקטים על פי אחוז זכאותם. במהלך שנת 2018 חלקה של השותפות במספר חביות הנפט שנמכרו היה 54.4 אלפי חביות נפט, ובשנת 2017 – 1.4 אלפי חביות נפט.

באור 15: - הוצאות (החזר הוצאות) חיפושי נפט וגז

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |           |              |
|---------------------------------|-----------|--------------|
| 2016                            | 2017      | 2018         |
| אלפי דולר                       |           |              |
| 692                             | (537)     | 406          |
| 967                             | 176       | 1,606        |
| -                               | 14        | 33           |
| -                               | 61        | 307          |
| -                               | 122       | 119          |
| 49                              | 21        | 15           |
| 33                              | 19        | -            |
| 12                              | -         | -            |
| 29                              | 167       | 367          |
| <u>1,782</u>                    | <u>43</u> | <u>2,853</u> |

פרויקט Grapevine  
פרויקט Mountainview  
פרויקט Cassini  
פרויקט Concord  
פרויקט Shideler  
רישיון "שמשון"  
רישיונות "דניאל מזרח" ו-"דניאל מערב"  
רישיונות "שרה" ו-"מירה"  
ייעוץ גיאולוגי ואחרות

באור 16: - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 2016                            | 2017         | 2018         |
| אלפי דולר                       |              |              |
| 300                             | 300          | 340          |
| 90                              | 169          | 427          |
| 41                              | 43           | 43           |
| 434                             | 433          | 553          |
| 48                              | 14           | 33           |
| -                               | 61           | -            |
| 36                              | 104          | 115          |
| <u>949</u>                      | <u>1,124</u> | <u>1,511</u> |

דמי ניהול לשותף הכללי (\*)  
דמי מפעיל לשותף הכללי (\*)  
הוצאות ביטוח השותף הכללי ועובדיו  
שירותים מקצועיים  
מיסים ואגרות  
עמלות  
אחרות

(\*) ראה באור 10א' לעיל.

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

באור 17: - הוצאות והכנסות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |            |           |                                                 |
|---------------------------------|------------|-----------|-------------------------------------------------|
| 2016                            | 2017       | 2018      |                                                 |
| אלפי דולר                       |            |           |                                                 |
| <u>הוצאות מימון</u>             |            |           |                                                 |
| 10                              | 16         | 9         | הוצאות בנק ועמלות                               |
| 53                              | -          | -         | עמלות הנפקה                                     |
| -                               | 651        | -         | הוצאות משינוי בשווי ההוגן של התחייבות בגין כתבי |
| -                               | -          | 52        | אופציה                                          |
|                                 |            |           | הוצאות מהפרשי שער, נטו                          |
| <u>63</u>                       | <u>667</u> | <u>61</u> |                                                 |

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |            |           |                                                 |
|---------------------------------|------------|-----------|-------------------------------------------------|
| 2016                            | 2017       | 2018      |                                                 |
| אלפי דולר                       |            |           |                                                 |
| <u>הכנסות מימון</u>             |            |           |                                                 |
| 232                             | 216        | -         | הכנסות מהפרשי שער, נטו                          |
| 9                               | 54         | 36        | הכנסות ריבית                                    |
| 418                             | -          | -         | הוצאות משינוי בשווי ההוגן של התחייבות בגין כתבי |
|                                 |            |           | אופציה                                          |
| <u>659</u>                      | <u>270</u> | <u>36</u> |                                                 |

באור 18: - הפסד ליחידת השתתפות

להלן נתונים ששימשו בחישוב ההפסד ליחידת השתתפות:

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |                  |                  |                                        |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------|
| 2016                            | 2017             | 2018             |                                        |
|                                 |                  |                  | מספר יחידות ההשתתפות המשוקלל ששימשו    |
| <u>(* 4,181)</u>                | <u>(* 5,606)</u> | <u>(* 8,477)</u> | בחישוב הפסד ליחידת השתתפות (באלפים)    |
|                                 |                  |                  | ההפסד ששימש בחישוב הפסד ליחידת השתתפות |
| <u>2,135</u>                    | <u>1,269</u>     | <u>2,839</u>     | (באלפי דולר ארה"ב)                     |

(\* ) הותאם למפרע בגין הנפקת זכויות (ראה באור 11(ג) לעיל).

בחישוב ההפסד ליחידת השתתפות לשנים המדווחות לא הובאו בחשבון כתבי אופציה מאחר והשפעתן הינה אנטי מדללת.

באור 19: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, לשותפות מגזרי פעילות החל מהרבעון השני של שנת 2016 כדלקמן:

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל - השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בישראל.

מגזר חיפושי והפקת נפט בארה"ב - השותפות עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז בארה"ב.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של השותפות, עלויות הנהלה וכלליות מימון, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| מגזר<br>ישראל   | מגזר<br>ארה"ב | התאמות<br>ואחרים | סה"כ    |
|-----------------|---------------|------------------|---------|
| אלפי דולר ארה"ב |               |                  |         |
| -               | 3,651         | -                | 3,651   |
| (197)           | (4,760)       | -                | (4,957) |
| (197)           | (1,109)       | -                | (1,306) |
|                 |               |                  | (1,533) |
|                 |               |                  | (2,839) |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

הכנסות המגזר (כולל הכנסות אחרות)  
הוצאות המגזר  
רווח (הפסד) מגזרי  
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סה"כ הפסד כולל

| מגזר<br>ישראל   | מגזר<br>ארה"ב | התאמות<br>ואחרים | סה"כ    |
|-----------------|---------------|------------------|---------|
| אלפי דולר ארה"ב |               |                  |         |
| 476             | 91            | -                | 567     |
| (136)           | (413)         | -                | (549)   |
| 340             | (322)         | -                | 18      |
|                 |               |                  | (1,287) |
|                 |               |                  | (1,269) |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

הכנסות המגזר (כולל הכנסות אחרות)  
הוצאות המגזר  
רווח (הפסד) מגזרי  
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סה"כ הפסד כולל

באור 19: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

| מגזר<br>ישראל   | מגזר<br>ארה"ב | התאמות<br>ואחרים | סה"כ |
|-----------------|---------------|------------------|------|
| אלפי דולר ארה"ב |               |                  |      |

ליום 31 בדצמבר, 2018

|       |       |   |         |
|-------|-------|---|---------|
| 263   | 7,296 | - | 7,559   |
|       |       |   | 8,139   |
|       |       |   | 15,698  |
| (458) | (5)   | - | (463)   |
|       |       |   | (670)   |
|       |       |   | (1,133) |

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

| מגזר<br>ישראל   | מגזר<br>ארה"ב | התאמות<br>ואחרים | סה"כ |
|-----------------|---------------|------------------|------|
| אלפי דולר ארה"ב |               |                  |      |

ליום 31 בדצמבר, 2017

|       |       |   |         |
|-------|-------|---|---------|
| 1,060 | 4,163 | - | 5,223   |
|       |       |   | 3,255   |
|       |       |   | 8,478   |
| (458) | (213) | - | (671)   |
|       |       |   | (342)   |
|       |       |   | (1,013) |

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

באור 20: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2018

| חברות ובעלי<br>עניין בעלי<br>השפעה מהותית<br>על השותפות       | אלפי דולר | באור |                            |
|---------------------------------------------------------------|-----------|------|----------------------------|
|                                                               |           |      | <u>יתרות חובה:</u>         |
|                                                               | 91        | 'ב10 | השותף המוגבל (1)           |
|                                                               |           |      | <u>יתרות זכות:</u>         |
|                                                               | 351       | 'א10 | השותף הכללי                |
|                                                               | 65        | 'ח20 | דיסקונט חיתום והנפקות בע"מ |
|                                                               | 65        | 'ט20 | אפסילון חיתום והנפקות בע"מ |
|                                                               | 16        | 'ג20 | שכר דירקטורים              |
| (1) יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה הייתה כ-151 אלפי דולר. |           |      |                            |

ליום 31 בדצמבר, 2017

| חברות ובעלי<br>עניין בעלי<br>השפעה מהותית<br>על השותפות | אלפי דולר | באור |                        |
|---------------------------------------------------------|-----------|------|------------------------|
|                                                         |           |      | <u>יתרות חובה:</u>     |
|                                                         | 57        | 'ב10 | השותף המוגבל           |
|                                                         |           |      | <u>יתרות זכות:</u>     |
|                                                         | 248       | 'א10 | השותף הכללי            |
|                                                         | 13        | 'ב10 | השותף המוגבל-בגין מע"מ |
|                                                         | 14        | 'ג20 | שכר דירקטורים          |

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

| חברות ובעלי<br>עניין בעלי<br>השפעה מהותית<br>על השותפות | אלפי דולר | באור    |                                                  |
|---------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------------------------------------|
|                                                         | 948       | 'א10    | הוצאות דמי ניהול, דמי מפעיל ותמלוגים לשותף הכללי |
|                                                         | 43        | 'א10    | הוצאות בגין ביטוח השותף הכללי ועובדיו            |
|                                                         | 184       | 'ח20-ט' | עמלות הפצה בגין הנפקה לבעל שליטה                 |

באור 20: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

| חברות ובעלי<br>עניין בעלי<br>השפעה מהותית<br>על השותפות | אלפי דולר | באור |                                                  |
|---------------------------------------------------------|-----------|------|--------------------------------------------------|
|                                                         | 473       | 'א10 | הוצאות דמי ניהול, דמי מפעיל ותמלוגים לשותף הכללי |
|                                                         | 43        | 'א10 | הוצאות בגין ביטוח השותף הכללי ועובדיו            |
|                                                         | 61        |      | עמלות הפצה בגין הנפקה לבעל שליטה                 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

| חברות ובעלי<br>עניין בעלי<br>השפעה מהותית<br>על השותפות | אלפי דולר | באור |                                         |
|---------------------------------------------------------|-----------|------|-----------------------------------------|
|                                                         | 390       | 'א10 | הוצאות דמי ניהול ודמי מפעיל לשותף הכללי |
|                                                         | 41        | 'א10 | הוצאות בגין ביטוח השותף הכללי ועובדיו   |
|                                                         | 260       |      | עמלות הפצה בגין הנפקה לבעל שליטה        |

ג. הטבות שניתנו לבעלי עניין

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |      |       |      |       |
|---------------------------------|-------|------|-------|------|-------|
| 2016                            |       | 2017 |       | 2018 |       |
| סכום                            |       | סכום |       | סכום |       |
| אלפי                            | מספר  | אלפי | מספר  | אלפי | מספר  |
| דולר                            | אנשים | דולר | אנשים | דולר | אנשים |
| 36                              | 3     | 70   | 3     | 67   | 3     |
| 36                              | 3     | 70   | 3     | 67   | 3     |

שכר דירקטורים שאינם  
מועסקים בשותפות

ד. לגבי הסכם השותפות המוגבלת והתשלומים להם זכאים השותף הכללי והמפקח - ראה באור 10' לעיל.

ה. השותף הכללי קיבל בשנת 2018 סך של 40 אלפי דולר עבור סיועו בטיפול בהכנת הנפקות הון של השותפות. סכום זה מהווה חלק מהוצאות ההנפקות השונות.

ו. לגבי תנאי ההתקשרות עם המפקח, בהתאם לתיקון להסכם הנאמנות שנחתם עמו - ראה באור 10' לעיל.

ז. לגבי תשלומים להם זכאי הנאמן - ראה באור 10(ב) לעיל.

באור 20: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ח. השותפות שילמה בשנת 2018 עמלה לדיסקונט חיתום בע"מ (שהינה חברה קשורה למר יצחק סולטן שהינו דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי) בסך של כ-357 אלפי ש"ח (כ-98 אלפי דולר) - ראה באור 11ג' לעיל.

ט. השותפות שילמה בשנת 2018 עמלה לאפסילון הנפקות וחיתום בע"מ (שהינה חברה קשורה לאידיבי שהינה מבעלי השליטה בשותף הכללי) בסך של כ-319 אלפי ש"ח (כ-86 אלפי דולר) - ראה באור 11ג' לעיל.

-----

## מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

### נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לשותפות

ליום 31 בדצמבר 2018

#### תוכן עניינים

#### עמוד

|      |                                                                        |
|------|------------------------------------------------------------------------|
| 2-3  | דוח מיוחד לפי תקנה 9'                                                  |
| 4    | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות      |
| 5    | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לשותפות    |
| 6    | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות |
| 7-16 | מידע נוסף                                                              |

-----

## לכבוד

### בעלי יחידות ההשתתפות של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

#### דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

#### על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת) (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ואשר נכלל בדוח התקופתי של השותפות. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
12 במרס, 2019

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לשותפות

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לשותפות מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 בדוחות המאוחדים.

שותפות מאוחדת כהגדרתה בבאור 1 ח לדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לשותפות

| ליום 31 בדצמבר           |        | מידע נוסף |                                   |
|--------------------------|--------|-----------|-----------------------------------|
| 2017                     | 2018   |           |                                   |
| אלפי דולר                |        |           |                                   |
| <b>נכסים שוטפים</b>      |        |           |                                   |
| 2,879                    | 3,753  | 2         | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 797                      | 1,000  |           | פקדונות בתאגידים בנקאיים          |
| 134                      | 211    | 3         | חייבים ויתרות חובה                |
| 3,810                    | 4,964  |           |                                   |
| <b>נכסים לא שוטפים</b>   |        |           |                                   |
| 4,192                    | 10,467 | 1 ה', 12  | השקעה בשותפות בת                  |
| 263                      | 263    |           | פקדונות בתאגידים בנקאיים          |
| 4,455                    | 10,730 |           |                                   |
| 8,265                    | 15,694 |           |                                   |
| <b>התחייבויות שוטפות</b> |        |           |                                   |
| 471                      | 582    |           | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 329                      | 547    |           | זכאים ויתרות זכות                 |
| 800                      | 1,129  |           |                                   |
| 7,465                    | 14,565 | 7         | <b>הון השותפות המוגבלת</b>        |
| 8,265                    | 15,694 |           |                                   |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

12 במרס, 2019  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אייל סאבו - סמנכ"ל כספים  
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ  
השותף הכללי

יצחק סולטן - דירקטור  
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ  
השותף הכללי

רון מאור - סגן יו"ר הדירקטוריון  
ומנכ"ל  
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ  
השותף הכללי

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לשותפות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר  |         |         |           |                                 |
|----------------------------------|---------|---------|-----------|---------------------------------|
| 2016                             | 2017    | 2018    |           |                                 |
| אלפי דולר                        |         |         |           |                                 |
| (למעט נתוני הפסד ליחידת השתתפות) |         |         | מידע נוסף |                                 |
| -                                | (4)     | (181)   |           | הוצאות תמלוגים                  |
| (243)                            | (130)   | (149)   | 10        | הוצאות חיפושי נפט וגז           |
| (949)                            | (1,124) | (1,511) | 11        | הוצאות הנהלה וכלליות            |
| -                                | 476     | -       |           | הכנסות אחרות                    |
| (1,192)                          | (782)   | (1,841) |           | הפסד תפעולי                     |
| (63)                             | (666)   | (59)    |           | הוצאות מימון                    |
| 659                              | 270     | 36      |           | הכנסות מימון                    |
| (1,539)                          | (91)    | (975)   |           | חלק השותפות בהפסד שותפות מוחזקת |
| (2,135)                          | (1,269) | (2,839) |           | הפסד לשנה                       |
| (2,135)                          | (1,269) | (2,839) |           | סה"כ הפסד כולל לשנה             |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |         |                                                             |
|---------------------------------|---------|---------|-------------------------------------------------------------|
| 2016                            | 2017    | 2018    |                                                             |
| אלפי דולר                       |         |         |                                                             |
|                                 |         |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>                         |
| (2,135)                         | (1,269) | (2,839) | הפסד                                                        |
|                                 |         |         | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:          |
|                                 |         |         | התאמות לסעיפי רווח או הפסד:                                 |
|                                 |         |         | פחת והפחתות                                                 |
| 1                               | -       | -       | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו                                  |
| (232)                           | (216)   | 53      | חלק השותפות בהפסד שותפות מוחזקת                             |
| -                               | -       | 975     | שינוי בשווי הוגן של כתבי אופציה                             |
| (364)                           | 651     | -       |                                                             |
| (595)                           | 435     | 1,028   |                                                             |
|                                 |         |         | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:                           |
| (404)                           | 364     | (77)    | ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה                            |
| 42                              | (67)    | 111     | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים            |
| 66                              | (287)   | 218     | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות                            |
| (296)                           | 10      | 252     |                                                             |
| (3,026)                         | (824)   | (1,559) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת                            |
|                                 |         |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>                         |
| (4,008)                         | 4,008   | (203)   | משיכה (הפקדה) לפיקדונות, נטו                                |
| (138)                           | -       | -       | השקעה בנכסי נפט וגז                                         |
| -                               | (4,054) | (7,250) | השקעה בשותפות בת                                            |
| (4,146)                         | (46)    | (7,453) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה                            |
|                                 |         |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>                         |
| 6,445                           | -       | 9,939   | הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) |
| 430                             | 959     | -       | מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות                           |
| 6,875                           | 959     | 9,939   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון                             |
| 232                             | 216     | (53)    | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים                  |
| (65)                            | 305     | 874     | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                         |
| 2,639                           | 2,574   | 2,879   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה                      |
| 2,574                           | 2,879   | 3,753   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה                        |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1.

כללי

- א. השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן - השותפות או השותפות המוגבלת) נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל) (להלן - ההסכם). השותפות המוגבלת החלה בפעילותה העסקית בחודש ספטמבר 1992. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנון השותפות.
- ב. ניהולה השוטף של השותפות המוגבלת נעשה על ידי השותף הכללי, מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ. כתובת המשרד הרשום של השותפות המוגבלת היא מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב.
- ג. בידי הנאמן והשותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות, מכח הסכם נאמנות, והוא משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח ר"ח שמעון אבנעים (להלן - המפקח). למפקח הוענקו בהסכם השותפות סמכויות פיקוח מסוימות.
- ד. השותפות המוגבלת משתתפת בפעילות חיפושי נפט וגז במסגרת זכויות ברישיונות חיפושי נפט (ראה סעיף 4 להלן).
- ה. לצורך פעילות השותפות בפרוייקטים בקליפורניה, ארה"ב, הקימה השותפות בשנת 2016 שותפות כללית ישראלית חדשה בבעלותה ובבעלות השותף הכללי (99.99% ו-0.01% בהתאמה) אשר תרכז את הפעילות בחו"ל ובנוסף הקימה בארה"ב חברת נכדה (להלן: "מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל" ו/או "החברה הנכדה") בבעלות מלאה של השותפות הכללית החדשה (להלן: "שותפות הבת") שמחזיקה בזכויות בפרוייקטים הנ"ל.
- ו. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקאות המשותפות אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים בין היתר על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לעסקאות המשותפות על ידי מפעילי העסקאות המשותפות.
- ז. פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

2.

מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר |       |
|-----------|-------|
| 2017      | 2018  |
| אלפי דולר |       |
| 2,879     | 1,053 |
| -         | 2,700 |
| 2,879     | 3,753 |

מזומנים למשיכה מיידית  
שווי מזומנים- פיקדונות לזמן קצר (\*)

(\*) ליום 31 בדצמבר, 2018 שיעור הריבית על הפיקדונות הדולרים הינו 2.62% בממוצע.

## חייבים ויתרות חובה

.3

| 31 בדצמבר |      |                             |
|-----------|------|-----------------------------|
| 2017      | 2018 |                             |
| אלפי דולר |      |                             |
| 55        | 98   | מוסדות                      |
| 22        | 21   | הוצאות מראש                 |
| 57        | 92   | צדדים קשורים - השותף המוגבל |
| 134       | 211  |                             |

## נכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה)

.4

א. פרטים לגבי זכויות השותפות בנכסי נפט וגז ליום 31 בדצמבר, 2018:

השותפות המוגבלת משתתפת בפעילות חיפושי נפט וגז במסגרת זכויות לחיפושי נפט וגז. להלן מפורטים נכסי הנפט של השותפות המוגבלת, נכון ליום אישור הדוחות הכספיים:

| שם הזכות | סוג הזכות | שטח (בקמ"ר) | הזכות בתוקף עד | חלקה של השותפות המוגבלת |
|----------|-----------|-------------|----------------|-------------------------|
| שמשון    | חזקה      | 250         | 13.6.2045      | 10%                     |

## ב. עיקר הפעילות ברשיון "שמשון"

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נרשמו שותפי שמשון בפנקס הנפט (כמשמעותו בחוק הנפט) כבעלי הזכויות בנכס נפט חדש, חזקת שמשון, שבשטחה מצוי מאגר שמשון. נכון לתאריך הדיווח טרם התקבל שטר החזקה ושותפי שמשון נמצאים בדיונים עם הממונה על תנאי שטר החזקה.

השותפים בחזקה התקשרו בהסכם למסירת מידע עם Barnea Energy Holdings Ltd. (להלן - ברנע), חברה פרטית העוסקת בייזום פרויקטי אנרגיה אשר זכתה במכרז של משרד האנרגיה להכנת סקר היתכנות להקמת מתקן הפיכת גז לנוזל (GTL) (להלן - הפרויקט). על פי ההסכם האמור, השותפים בחזקה ימסרו לברנע מידע אודות באר שמשון-1 לצורך הסקר האמור שנועד לבחון היתכנות של הפרויקט. בהתאם לתוצאות הסקר, ינהלו הצדדים משא ומתן ביחס לתנאים המסחריים לשיתוף פעולה אפשרי ביחס לפרויקט. נכון לתאריך הדיווח אין לשותפים בחזקה הוצאות בקשר עם ההתקשרות האמורה.

5.

מכשירים פיננסייםסיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

| 31 בדצמבר |       |                                          |
|-----------|-------|------------------------------------------|
| 2017      | 2018  |                                          |
| אלפי דולר |       |                                          |
|           |       | <u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u>       |
| 112       | 190   | הלוואות וחייבים                          |
|           |       | <u>התחייבויות פיננסיות</u>               |
| 800       | 1,129 | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת |

6.

התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודיםא. הסכם השותפות המוגבלת

השותפות המוגבלת נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 (להלן - ההסכם), בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל).

בהתאם להסכם השותף הכללי יהיה זכאי ל - 0.01% מההכנסות והרווחים וישיא ב - 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. השותף המוגבל יהיה זכאי ל - 99.99% מההכנסות והרווחים וישיא ב - 99.99% מההוצאות וההפסדים, עד לגובה חלקו בהון השותפות המוגבלת.

בנוסף לכך יהיה השותף הכללי זכאי לתשלומים וישיא בהוצאות כדלקמן:

1. תמלוגים

השותפות המוגבלת תשלם לשותף הכללי תמלוג על בשיעור של 4.95% 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 (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט), וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוש הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצורכי ההפקה עצמה). לאחר החזר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיה שיעורו של תמלוג העל 9.95% מחלקה של השותפות המוגבלת. במהלך תקופת הדיווח נוצרו לראשונה לשותפות הכנסות ממכירת נפט ו/או גז ובהתאם נרשמו הוצאות תמלוג על לשותף הכללי בסך של 181 אלפי דולר בשנת 2018 ובסך 4 אלפי דולר בשנת 2017

2. דמי ניהול

השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת דמי ניהול בסך של 25 אלפי דולר בתוספת מע"מ, בכל חודש. השותף הכללי יישא מתוך ועד גובה דמי הניהול שיקבל בהוצאות הבאות: שכרם של המנהלים והדירקטורים של השותף הכללי וכן הוצאות אחזקת משרדי השותף הכללי. מובהר כי אם יתברר שדמי הניהול עולים על סכומי ההוצאות הבלתי ישירות האמורות, יוותר ההפרש בידי השותף הכללי. יתר הוצאות השותפות המוגבלת (ביניהן בין היתר, שכר טרחת רואי חשבון, עורכי דין ויועצים חיצוניים אחרים (ובכלל זה יועצים גיאולוגיים) ישולמו על ידי השותפות המוגבלת במסגרת תקציבה לפי חלוקה שתקבע על ידי השותף הכללי.

## 6. התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

בנוסף השותפות תשלם לשותף הכללי, תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה שכן בסכום השווה ל-40 אלפי דולר (בתוספת מע"מ) בהנפקה אחת ללא תלות בשעות העבודה בפועל או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת. במהלך שנת 2018 שילמה השותפות סך של 40 אלפי דולר בגין ההנפקה שבוצעה בחודש דצמבר 2018 וכן סך של 300 אלפי דולר בגין דמי הניהול, בשנת 2017 שולם סך של 300 אלפי דולר בגין דמי ניהול. בכל אחת מהשנים 2018 ו-2017 שילמה השותפות המוגבלת בגין ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה סך של כ-43 אלפי דולר.

## 3. מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

השותף הכללי זכאי לגבי כל נכסי הנפט של השותפות המוגבלת ל"דמי מפעיל" בשיעור של 4.95% בצירוף מע"מ מסך כל ההוצאות של השותפות המוגבלת בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה (לא כולל את ההוצאות בסעיף 2 לעיל), שיחשבו ויותאמו מידי חודש על בסיס מצטבר, במהלך תקופת הדיווח נרשמו הוצאות דמי מפעיל בסך של 427 אלפי דולר בשנת 2018 (סך 169 אלפי דולר בשנת 2017).

## 4. שיווק

לשותף הכללי תהיה זכות להתמנות כסוכן שיווק בלעדי של השותפות המוגבלת לשיווקם הסיטונאי של נפט ו/או גז שיופקו על ידי השותפות המוגבלת מנכסי הנפט אשר בבעלותה.

## ב. הסכם הנאמנות

בהתאם להסכם לתיקון הסכם הנאמנות שנחתם ביום 23 בדצמבר, 2009 בין המפקח לבין הנאמן והשותף המוגבל, היה זכאי המפקח לשכר חודשי בסכום השווה ל-500 דולר, כפי ששונה על ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מפעם לפעם, וכן לשכר נוסף בגין עבודתו הכרוכה בהנפקות, שישולם עבור עבודה בפועל אך לא יותר מסך של 10,000 דולר לתשקיף. כן זכאי המפקח לקבל מהשותפות המוגבלת את ההוצאות שהוציא כדין למטרות תפקידו אך לא יותר מסך של 10,000 דולר לשנה. ביום 19 באוגוסט, 2015 אשרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות את מינויו מחדש של המפקח לתקופה של שלוש שנים וקבעה את שכרו החודשי על סך 1,500 דולר.

בהתאם לתיקון להסכם הנאמנות הנ"ל, הוצאותיו של הנאמן יחולו על השותף הכללי.

## ג. השותפות המוגבלת תפורק בקרות אחד המקרים הבאים:

1. אם השותף הכללי יחדל מתפקידו ולא ימונה תוך 6 חודשים מהפסקת תפקידו שותף אחר במקומו.

2. אם השותפים יסכימו לפרק את השותפות המוגבלת.

יצוין כי מחיקה מהמסחר בבורסה של ניירות הערך של השותפות המוגבלת לא תהווה לכשעצמה עילה לפירוק השותפות המוגבלת.

ד. בחודש ספטמבר 2016 נחתמו הסכמי הלוואה, השקעה ושירותי ייעוץ בין ישויות הקבוצה - שותפות הבת והחברה הנכדה - מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל, אשר עיקריהם כדלקמן:

## התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

.6

1. שותפות הבת העניקה למודיעין אנרגיה אינטרנשיונל, החברה הנכדה, הלוואה נושאת ריבית שוק, בשיעור שנתי של ריבית AFR בארה"ב (APPLICABLE FEDERAL RATE) אשר בחודש דצמבר 2017 שיעורה לטווח בינוני עמד על 2.11%, בסך של 1.6 מיליוני דולר לתקופה של 5 שנים. במסגרת הסכם הלוואה צוין כי אם תממן השותפות סכומים נוספים הללו יהיו באותם תנאים של הלוואה הראשונית. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הלוואה עמדה על סך של כ- 7.8 מיליון דולר.
2. מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל הנפיקה לשותפות הבת 10,000 מניות בנות 1 דולר ע"נ, בסכום כולל של כ- 1.4 מיליוני דולר. במסגרת הסכם ההשקעה צוין כי אם תממן השותפות סכומים נוספים הללו יהיו באותם תנאים של ההשקעה הראשונית. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 ההשקעה עמדה על סך של כ- 3 מיליוני דולר.
3. בתמורה לשירותי הייעוץ המוענקים על ידי שותפות הבת לחברה האמריקאית ישולמו דמי ייעוץ בהתאם למדיניות מחירי העברה של הקבוצה ובהתאם לחקיקת מחירי העברה בישראל וארה"ב וזאת על בסיס עבודה של יועץ חיצוני. השירותים כוללים בין היתר את איתור הנכסים, קבלת החלטות לגבי ההשקעה, והתקשרות עם מפעילים. מנגנון התמורה מחושב כך שהחברה האמריקאית זכאית לתשואה בהתאם לפעילותה והסיכונים אותם היא לוקחת, כאשר התשואה העודפת תשולם כדמי ייעוץ.
- ה. יצוין כי בהנחיות זמניות של הבורסה לניירות ערך (להלן – הבורסה) לעניין הגדרת "פרויקט" בשותפות מוגבלת העוסקת בחיפוש נפט וגז אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, אשר פורסמו במחצית השנייה של שנת 2015, נקבע כי שותפות מוגבלת כאמור רשאית לעסוק בחיפוש נפט או גז, פיתוחם או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל ובלבד שמתקיימים התנאים שלהלן:
  1. חיפוש הנפט או הגז, פיתוחם או הפקתם כאמור, מתבצעים על פי הרשאה שהוקנתה כדין לשותפות על פי דיני המדינה אשר בשטחה מתבצעות הפעולות האמורות. לעניין זה יראו בהרשאה שהוקנתה לתאגיד המוחזק על ידי השותפות כהרשאה שהוקנתה לשותפות.
  2. השותפות קיבלה או התחייבה לקבל הרשאה כאמור רק בפרויקט הנמצא בשלב החיפוש או הפיתוח ולא בפרויקט הנמצא בשלב ההפקה.
  3. בשותפות קיימת - התקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות להשקיע בפרויקט כאמור. החלטה כאמור תאושר בדרך הקבועה בסעיף 7(ד) לחוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 לעניין אישור הצעה פרטית בשותפות.

## 1. רגולציה

## 1. חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002:

מטרות חוק משק הגז הטבעי הן יצירת תנאים לפיתוח ענף הגז הטבעי וקיום תחרות בו והסדרת הפעילות במשק הגז הטבעי. החוק, והתקנות שהותקנו מכוחו, קובעים הוראות בעניין אחסון, הולכה, חלוקה ושיווק של גז טבעי בישראל, ובכלל זה הקמת והפעלת מערכת הולכה, רשת חלוקה, מפעל גז טבעי ונוזלי (LIQUID NATURAL GAS (LNG)) (גט"ן) ומתקן אחסון גז טבעי בישראל הטעונים קבלת רישיון משר התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים.

## התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

.6

2. תיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 (להלן: "התיקון לפקודה"):

ביום 23 בפברואר 2015 פורסם ברשומות התיקון לפקודה, אשר נועד להרחיב את מגנוני הממשל התאגידי בשותפות מוגבלת שיחידות השתתפות שלה או בזכויות השותף המוגבל בה, רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על פי תשקיף (להלן: "שותפות ציבורית").

במסגרת התיקון לפקודה הוחלו, בין היתר, הוראות הקבועות בחוק החברות בנוגע לאורגנים המכהנים בחברה ציבורית, בשינויים המתחייבים מכך שמדובר בשותפות ולא בחברה וכן בשינויים נוספים הקבועים בתיקון לפקודה, בנוגע לנושאים הבאים: הסדרת סמכויות דירקטוריון השותף הכללי, אופן מינוי יו"ר הדירקטוריון, כינוס ישיבות הדירקטוריון ואופן ניהולן, חובת מינוי ועדת ביקורת, חובת מינוי ועדת תגמול, חובת מינוי מנהל כללי, וחובת מינוי דירקטורים ודירקטורים חיצוניים.

כמו כן, נקבעו הוראות בדבר מינוי מפקח, תנאיו ותקופת כהונתו; הוראות בנוגע לכינוס אסיפות כלליות של מחזיקי יחידות ההשתתפות; כללים בדבר מדיניות תגמול לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות ציבורית; החלת הוראות חוק החברות בעניין שמירת ההון וחלוקה על השותפות הציבורית, בעניין מכירה כפויה של מניות ובעניין מיזוג של שותפויות. התיקון נכנס לתוקפו ביום 23 באפריל 2015 ומאז כניסתו לתוקף פעלה השותפות לביצוע ההתאמות הנדרשות בכללי הממשל התאגידי הקיימים, בהתאם לתקופות התחולה שנקבעו בו.

יצוין, כי ביום 14 בדצמבר, 2016 פורסם על ידי משרד המשפטים תזכיר חוק השותפויות, התשע"ז-2017 (להלן - התזכיר) אשר נועד להחליף את פקודת השותפויות. התזכיר פורסם להערות הציבור אשר יכול שתוגשנה עד ליום 31 במרס, 2017. מטרת התזכיר היא לענות על הצורך של שוק השותפויות הישראלי במודל חקיקה מודרני, יעיל ונוח. על-פי דברי ההסבר לתזכיר, תזכיר החוק ברובו מציע הסדרי ברירת מחדל שעשויים להיות יעילים, זולים ופשוטים עבור רוב השותפויות. עם זאת, התזכיר מאפשר להתנות על חלק גדול מהוראותיו. לפיכך אין הוא כובל את השוק אלא מקל על השוק בהציעו מודל ברירת מחדל שמתאים לפעילות של שותפויות בעולם העסקים המודרני. עוד נכתב בדברי ההסבר כי פקודת השותפויות מטילה כיום נטל רגולטורי עודף ומכביד על השותפויות בישראל. היא כוללת הוראות דיווח מיותרות לרשם וחובות פרסום וחשיפה שמצננות את התמריץ להקים שותפויות מוגבלות בישראל. בהקשר זה מוצעים שינויים בהליך הרישום והדיווח לרשם השותפויות, ביניהם ביטול חובת הרישום של השותפות הכללית, ביטול דרישות האישור והפרסום של הסכם השותפות המוגבלת, ביטול חובות הפרסום ברשומות וביטול ההוראות העונשיות ביחס להפרת חובת הרישום תוך מעבר למודל של אכיפה מנהלית.

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

## הון השותפות המוגבלת

.7

גיוסי הון

א. מיום הנפקת כתבי אופציה (סדרה 14) ועד ליום 20 בפברואר, 2017 מומשו 1,259,698 כתבי אופציה (סדרה 14) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 5,241 אלפי ש"ח (כ- 1,385 אלפי דולר). 24,347 כתבי אופציה (סדרה 14) שלא מומשו, פקעו ביום 20 בפברואר, 2017.

## הון השותפות המוגבלת (המשך)

7.

- ב. ביום 26 במאי, 2017 פרסמה השותפות תשקיף מדף חדש אשר תוקפו עד ליום 25 במאי, 2019.
- ג. מיום הנפקת כתבי אופציה (סדרה 15) ועד ליום 15 באוגוסט, 2017 מומשו 675 כתבי אופציה (סדרה 15) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 13.5 אלפי ש"ח (כ- 4 אלפי דולר) שנזקפה להון השותפות. 1,283,371 כתבי אופציה (סדרה 15) שלא מומשו, פקעו ביום 15 באוגוסט, 2017.
- ד. במהלך חודש פברואר 2018, ביצעה השותפות הנפקת יחידות השתתפות באמצעות הנפקת זכויות לבעלי יחידות ההשתתפות שלה וגייסה סך של כ- 14.8 מיליון ש"ח (כ- 4.1 מיליון דולר) נטו, לאחר הוצאות הנפקה.
- ה. במהלך חודש דצמבר 2018, ביצעה השותפות הנפקת יחידות השתתפות באמצעות הנפקת זכויות לבעלי יחידות ההשתתפות שלה וגייסה סך של כ- 22.2 מיליון ש"ח (כ- 5.8 מיליון דולר) נטו, לאחר הוצאות הנפקה.
- ו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים רשומים למסחר 10,986,688 יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות.

חלוקת רווחים

1. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות וישיא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. כל הרווחים של השותפות המוגבלת יחולקו לשותפים בשותפות המוגבלת בהתאם לזכויותיהם מדי כל שנת חשבון.
- לצורך סעיף זה, "רווחים" הם הרווחים הראויים לחלוקה על ידי השותפות המוגבלת על פי דין ובהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, בניכוי סכומים (שלא הובאו בחשבון לצורך קביעת הרווחים) הדרושים לשותפות המוגבלת לפי שיקול דעתו של השותף הכללי לצורך או בקשר עם התחייבויות קיימות של השותפות המוגבלת (לרבות תלויות), לרבות הסכומים הדרושים לדעת השותף הכללי לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש ושסכומם הכולל לא יעלה על סך של 250 אלפי דולר. סכום ההפרשה עד לגובה כאמור יקבע על ידי השותף הכללי ויאושר על ידי המפקח. חישוב הרווחים יעשה תמיד לשנה (או לתקופה) המסתיימת ביום 31 בדצמבר על בסיס דוחות כספיים שנתיים מבוקרים אחרונים.
2. סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל (לרבות הון השותפות המוגבלת ורווחיה שלא יחולקו), יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים, להשקיעם, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שימצא כמתאים, ובכלל זאת הוא יהא רשאי להתקשר בשם השותפות המוגבלת בהסכמים לניהול תיק השקעות עבור השותפות המוגבלת ע"י בעלי ענין בו או ע"י כל מי שהשותף הכללי ימצא לנכון, ובלבד שהשקעות והסכמים כאמור יעשו למטרת שמירה, ככל האפשר, על הערך הריאלי של הכספים ועל זמינותם של הכספים לצורך ביצוע מטרות השותפות המוגבלת (אם כי אין זה ודאי, כי אכן ניתן יהיה באמצעות השקעות כאלה לשמור על ערכם הריאלי של הכספים בכלל, ועל ערכם הדולרי בפרט).
3. לא יינתנו מכספי השותפות המוגבלת הלוואות או פיקדונות לשותף הכללי או לבעלי ענין בו.

## הון השותפות המוגבלת (המשך)

7.

4. פרט לאמור לעיל יחולקו כל הרווחים של השותפות המוגבלת סמוך לאחר תום שנת הלוח (דהיינו שנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר) שבגינה הם מחולקים וזאת מיד לכשיתברר סכומם. להסרת ספק מובהר בזה כי אין השותף הכללי רשאי, ללא אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת, או אישור המפקח שנתקבלה לגביו הסכמת בית המשפט, להימנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים לצורך ביצוע עבודות פיתוח, הפקה והשתתפות בפעולות חיפוש נוספות, מעבר לפעולות שתוכניות לגביהן נכללו בתשקיף שעל פיו מונפקות או תונפקה יחידות לציבור.

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

6. חוות דעתו של רואה החשבון המבקר של השותפות המוגבלת (אשר מונה לשותפות המוגבלת בד בבד עם חתימת הסכם השותפות המוגבלת או רואה החשבון שיבוא במקומו) בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה כרווחים (למעט קביעת סכומי ההפרשה כאמור לעיל) ובחישוב חלקם של השותפים על פי הסכם השותפות המוגבלת בהכנסות, הוצאות והפסדי השותפות המוגבלת, תהיה סופית ומכרעת. אם מסיבה כלשהי תתפנה משרתו של רואה החשבון האמור, יתמנה רואה חשבון אחר במקומו על ידי השותף הכללי ובלבד שתיתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

## היבטי מיסוי

8.

להלן פרטים לגבי כללי המיסוי וההסדרים העיקריים הקיימים לתאריך אישור הדוחות על המצב הכספי:

1. השותפות המוגבלת אושרה על ידי נציב מס הכנסה לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן - התקנות). תוקף התקנות הינו עד 30 ביוני, 2015. טרם פורסמה הארכה של תוקף התקנות.

2. בהתאם לסעיף 19 לחוק נקבע כי לעניין סעיף 63א' לפקודה הכנסותיה והוצאותיה של השותפות מיוחסות ל"מחזיק זכאי" וזאת על פי חלקו המחושב על בסיס כמות היחידות המוחזקות על ידו בתום השנה.

3. כמו כן נקבע בסעיף הנ"ל, כי השותף הכללי יהיה חייב בהגשת דוח על הכנסתה החייבת של השותפות או הפסדיה, בהתאם להוראות שקבע המנהל, והשותף הכללי ישלם בעת הגשת הדוח השנתי של השותפות את המס הנובע ממנו על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפויות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח, לפי הכללים שנקבעו בחוק.

4. מעמד השותפות לצורך תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) התשמ"ט-1988

ההוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם ההשקעה בנכסי נפט בחו"ל לא תוכרנה כהוצאה שוטפת בישראל. לפיכך מחזיק זכאי (מי שהחזיק ביחידה בתום שנת המס) לא יוכל לנכות כהוצאה שוטפת את חלקו היחסי בהוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם נכסי הנפט בחו"ל. בהתאם לתקנות ולאישורים שקיבלה השותפות בעבר מרשות המיסים בקשר להנפקות ניירות ערך של השותפות (ראה סעיף ד' להלן), ההכנסות וההוצאות של השותפות מיוחסות כל שנה לבעלי היחידות שהחזיקו ביחידות בתום שנת המס. אולם, התקנות אינן

## 8. היבטי מיסוי (המשך)

חלות במידה שבשנה מסוימת עיקר השקעותיה והוצאותיה של השותפות אינן "הוצאות חיפוש, פיתוח והפקה" בישראל כהגדרתן בתקנות ובמקרה כזה יחולו הוראות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה) התשע"ז-2017, שלפיו שותפות שהתקנות אינן חלות עליה תמוסה כחברה בע"מ ורווחים שהיא תחלק ימוסו כדיבידנד.

## 9. אסיפות כלליות של בעלי היחידות

באסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 19 באוגוסט, 2018 אישרו מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות את מינויים של מר יהושע אברמוביץ והגברת נחמה ציבין כדח"צים בדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים. בנוסף, אושר מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח השותפות לתקופת כהונה נוספת. אושרה התקשרות השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן אושר לשותפות להתקשר עם דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי ואפסילון חיתום והנפקות בע"מ, חברה קשורה לאידיבי חברה לפיתוח בע"מ שהינה מבעלי השליטה בשותף הכללי, בהסכמים על פיהם תשמשנה כחתם ו/או כמפיץ בגיוסי הון של השותפות.

## 10. הוצאות חיפושי נפט וגז

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2016                            | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר                       |      |      |
| 49                              | 21   | 15   |
| 33                              | 19   | -    |
| 12                              | -    | -    |
| 119                             | -    | -    |
| 30                              | 90   | 134  |
| 243                             | 130  | 149  |

רישיון "שמשון"  
רישיונות "דניאל מזרח" ו- "דניאל מערב"  
רישיונות "שרה" ו- "מירה"  
הוצאות פרויקטים ארה"ב  
ייעוץ גיאולוגי ואחרות

## 11. הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |       |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2016                            | 2017  | 2018  |
| אלפי דולר                       |       |       |
| 300                             | 300   | 340   |
| 90                              | 169   | 427   |
| 41                              | 43    | 43    |
| 406                             | 433   | 553   |
| 48                              | 14    | 33    |
| -                               | 61    | -     |
| 28                              | -     | 31    |
| 36                              | 104   | 84    |
| 949                             | 1,124 | 1,511 |

דמי ניהול לשותף הכללי (\*)  
דמי מפעיל לשותף הכללי (\*)  
הוצאות ביטוח השותף הכללי ועובדיו  
שירותים מקצועיים  
מיסים ואגרות  
עמלות  
משכורת ונלוות  
אחרות

(\*) ראה באור א' לעיל.

12. עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2018

חברות ובעלי  
עניין בעלי  
השפעה מהותית  
על השותפות

| אלפי דולר | באור |
|-----------|------|
| 10,467    | 1(ה) |

יתרת השקעה בשותפות מאוחדת

ליום 31 בדצמבר, 2017

חברות ובעלי  
עניין בעלי  
השפעה מהותית  
על השותפות

| אלפי דולר | באור |
|-----------|------|
| 4,192     | 1(ה) |

יתרת השקעה בשותפות מאוחדת

-----

## פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

### תקנה 10א. - תמצית דו"חות על הרווח הכולל רבעוניים

| 2018      | 10-12 /2018 | 7-9 /2018 | 4-6 /2018 | 1-3 /2018 |                            |
|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|----------------------------|
| אלפי דולר |             |           |           |           |                            |
| 3,651     | 1,824       | 1,132     | 355       | 340       | הכנסות ממכירת נפט          |
| (980)     | (481)       | (308)     | (99)      | (92)      | בניכוי תמלוגי על           |
| (983)     | (397)       | (410)     | (18)      | (158)     | עלות הפקה                  |
| (138)     | (54)        | 57        | (66)      | (75)      | פחת והפחתות                |
| (2,853)   | (1,425)     | 39        | (571)     | (896)     | החזר הוצאות (הוצאות) חיפוש |
|           |             |           |           |           | נפט וגז                    |
| (1,511)   | (408)       | (369)     | (372)     | (362)     | הוצאות הנהלה וכלליות       |
| -         | -           | -         | -         | -         | הכנסות אחרות               |
| (2,814)   | (941)       | 141       | (771)     | (1,243)   | רווח (הפסד) תפעולי         |
| (61)      | (31)        | -         | (29)      | (1)       | הוצאות מימון               |
| 36        | 3           | 13        | 10        | 10        | הכנסות מימון               |
| (2,839)   | (969)       | 154       | (790)     | (1,234)   | רווח (הפסד) נקי            |

### תקנה 10ג. - שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף

#### שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח

כספי תמורת ההנפקות (נטו) של השותפות, בניכוי סכומים המיועדים לכיסוי ההוצאות השוטפות לניהול השותפות, מיועדים להשתתפות בפעולות חיפוש נפט ו/או גז ולפיתוח נכסי נפט באזורים הגיאוגרפיים שבהם נמצאים נכסי הנפט של השותפות המוגבלת וכן בשטחים סמוכים לאזורי החיפוש של השותפות, אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי גבול בהם או שלגביהם תקבל השותפות המוגבלת זכויות נפט, והכל כאשר שינויי הגבול או הזכויות האמורות יינתנו בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.

ביום 25.5.2017 פורסם תשקיף מדף של השותפות נושא תאריך תשקיף של ה- 26.5.2017 (להלן: "תשקיף המדף").

ביום 22.1.2018 פרסמה השותפות דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות, על-פי תשקיף המדף, אשר כלל הצעה לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, שהיו קיימים ביום 29.1.2018, בדרך של זכויות, של 3,160,500 יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א (להלן: "דוח הצעת מדף 1 2018"). מכוח דוח הצעת מדף 1 2018 הונפקו 3,073,218 יחידות השתתפות וסך התמורה ברוטו הינו כ- 14,813 אלפי ש"ח. לפרטים ראו דוחות מיידיים מיום 22.1.2018 (אסמכתא 2018-01-008074) ומיום 13.2.2018 (אסמכתא 2018-01-014977) אשר המידע המופיע בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 25.11.2018 פרסמה השותפות דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות, על-פי תסקיף המדף, אשר כלל הצעה לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, שהיו קיימים ביום 2.12.2018, בדרך של זכויות, של 2,503,440 יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א (להלן: "דוח הצעת מדף 2018"). מכוח דוח הצעת מדף 2018 הונפקו 2,223,650 יחידות השתתפות וסך התמורה ברוטו הינו כ- 22,236.5 אלפי ש"ח. לפרטים ראו דוחות מידיים מיום 25.11.2018 (אסמכתא 2018-01-113517), מיום 25.11.2018 (אסמכתא 2018-01-113544), מיום 10.12.2018 (אסמכתא 2018-01-120432), מיום 10.12.2018 (אסמכתא 2018-01-120435) ומיום 24.12.2018 (אסמכתא 2018-01-125706) אשר המידע המופיע בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

מטרת כספי תמורת ההנפקה האמורה הינה להשקעה בהון השותפות, בהתאם להסכם השותפות ולהמשך החיפושים ופיתוח נכסי הנפט שבבעלות השותפות.

במהלך שנת 2018 נבעו לשותפות הוצאות בסך של כ- 2,853 אלפי דולר, בגין חיפוי נפט וגז על פי החלוקה הבאה:

| <u>נכס נפט</u> | <u>אלפי דולר</u> |
|----------------|------------------|
| Grapevine      | 406              |
| Mountain View  | 1,606            |
| Cassini        | 33               |
| Concord        | 307              |
| Shideler       | 119              |
| אחר            | 382              |
| <b>סה"כ</b>    | <b>2,853</b>     |

#### **תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות**

| שם החברה                                   | מס' ני"ע בבורסה | סוג ני"ע | ע.ג. לני"ע | כמות ע.ג. המוחזקת על-ידי השותפות | % החזקה בהון                              | % החזקה בהצבעה | ערך המניות בדוח הכספי הנפרד ליום 31.12.2018 (באלפי דולר) |
|--------------------------------------------|-----------------|----------|------------|----------------------------------|-------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------|
| מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל – שותפות כללית* | -               | -        | -          | -                                | 99.99%                                    | -              | 10,467                                                   |
| Modiin International, **Inc.               | -               | מניות    | \$ 10,000  | \$ 10,000                        | 100% (באמצעות מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל) | 100%           | -                                                        |

\* שותפות כללית הרשומה בישראל אשר השותפים בה הם השותפות – 99.99% והשותף הכללי – 0.01%.  
 \*\* חברה פרטית הרשומה בקליפורניה ארה"ב, מוחזקת במלואה על ידי השותפות הכללית מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל ומחזיקה את הזכויות בפרויקטים Grapevine, Mountain View, Cassini, Shideler ו-Concord.

## תקנה 20 - מסחר בבורסה

בשנת 2018 היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות, כדלקמן:

| מועד | סוג הפסקה   | סיבה                                                                              |
|------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 5.3  | הפסקה קצובה | פרסום דוח משאבים בפרויקט Mountain View                                            |
| 8.4  | הפסקה קצובה | פרסום תוצאות קידוח Thomson 72X-8 לפרוספקט Cayenne בפרויקט Mountain View           |
| 23.4 | הפסקה קצובה | פרסום ביחס לממצאי קידוח Bordeaux 31-1 בפרויקט Grapevine                           |
| 14.6 | הפסקה קצובה | פרסום ביחס לממצאי קידוח Bordeaux 31-1 בפרויקט Grapevine                           |
| 1.7  | הפסקה קצובה | פרסום ביחס לממצאי קידוח Stenderup 5x-28 לפרוספקט Trinidad 7 בפרויקט Mountain View |

במהלך שנת 2018 נרשמו למסחר 3,073,218 יחידות השתתפות אשר הוקצו בהתאם לדוח הצעת מדף 1 2018 ו- 2,223,650 יחידות השתתפות אשר הוקצו בהתאם לדוח הצעת מדף 2 2018.

## תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותפות לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בגין שנת 2018 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותפות (באלפי דולר):

| סה"כ | תגמולים אחרים |            |       | תגמולים עבור שירותים |      |           |           |                   |      |     | פרטי מקבל התגמולים                       |           |                 |                                      |
|------|---------------|------------|-------|----------------------|------|-----------|-----------|-------------------|------|-----|------------------------------------------|-----------|-----------------|--------------------------------------|
|      | אחר           | דמי שכירות | ריבית | אחר (דמי מפעיל)      | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק | שכר | שיעור החזקה ביחידות השתתפות <sup>1</sup> | היקף משרה | תפקיד           | שם                                   |
| 948  | 181           | -          | -     | 427                  | -    | -         | 300       | -                 | -    | -   | 2.61%                                    | -         | שותף כללי       | מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (1) |
| 67   | -             | -          | -     | -                    | -    | -         | -         | -                 | -    | 67  | -                                        | -         | חיצוניים        | דירקטורים ודירקטור בלתי תלוי (4)     |
| 115  | -             | -          | -     | -                    | -    | -         | -         | -                 | 9    | 106 | -                                        | 65%       | חשב השותפות (5) | אייל סאבו                            |
| 9    | -             | -          | -     | -                    | -    | -         | -         | -                 | -    | 9   | -                                        | -         | מבקר פנימי      | ערן מלובני                           |

- (1) בהתאם להסכם השותפות, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסך של 25,000 דולר לחודש בתוספת מע"מ.
- (2) בהתאם להסכם הנאמנות, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות סך של 40,000 דולר תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה.
- (3) בהתאם להסכם השותפות, לגבי כל נכסי הנפט של השותפות, השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי ל"דמי מפעיל" בשיעור של 4.95% (בצרוף מע"מ) מסך כל ההוצאות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה.
- (4) הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות כפי שתהיה מעת לעת.

(5) בתוקף מיום 1.6.2015 השותפות שוכרת מאייל סאבו שירותי חשבות כיועץ חיצוני כאשר החל מיום 1.4.2017 השירותים הינם בהיקף של 65% משרה (לפני כן השירותים הוענקו בהיקף של 39% משרה), בתמורה לסך של כ- 31 אלפי ₪ בצירוף מע"מ לחודש (צמוד למדד) וכן החזר הוצאות. ניתן לסיים את ההתקשרות עם מר סאבו בהודעה של 3 חודשים מראש. מר סאבו זכאי לביטוח נושאי משרה ולשיפוי כמקובל בשותפות לגבי נושאי משרה.

א. בשותפות המוגבלת לא מועסקים נושאי משרה. יחד עם זאת, בנוסף לאמור לעיל, בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, התחייבה השותפות המוגבלת לשלם לשותף הכללי את התשלומים, כדלקמן:

(1) דמי ניהול בסך 25,000 דולר לחודש בתוספת מע"מ.

(2) פרמיות שנתיות עבור רכישת פוליסות ביטוח, לביטוח השותף הכללי ונושאי המשרה והעובדים בו ובכפוף לאישורו של המפקח בכתב ומראש לתנאי הפוליסה ולהיקף החיסוי.

(3) תמלוג על בשיעור של 4.95% מכל חלקה של השותפות המוגבלת הנפט ו/או בגז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס, וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוש הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). לאחר החזר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיה שיעורו של תמלוג העל 9.95% מחלקה של השותפות המוגבלת.

"החזר ההוצאות" נקבע בהסכם כמועד שבו השותפות המוגבלת תחזיר לעצמה את כל השקעותיה והוצאותיה הישירות בביצוע חיפוש נפט בשטח העסקה, לרבות הוצאות חיפוש נפט, קידוחים, פיתוח בארות, הנחת צינורות ומיכלי אחסון בשטח הפרוספקט, אך למעט תמלוג שישולם על-ידי השותפות עד החזר ההוצאות. "הוצאות" לעניין סעיף זה משמען, סכום ההוצאה צמוד לשער היציג של הדולר החל מהיום בו הוצאה ועד למועד בו יעשה חישוב בדבר גובה החזר כאמור.

(4) לגבי כל נכסי הנפט של השותפות השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי ל"דמי מפעיל" בשיעור של 4.95% (בצירוף מע"מ) מסך כל ההוצאות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפוש הנפט ו/או פתוח ו/או הפקה.

(5) שכר בסך 40,000 דולר תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה.

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותף הכללי ממקורותיו (ולא על ידי השותפות או ממקורותיה) לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה בשותף הכללי בגין שנת 2018 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותף הכללי (באלפי ש"ח):

| סה"כ  | תגמולים אחרים |            |       | תגמולים עבור שירותים |      |           |           |                   |      |     | פרטי מקבל התגמולים                      |           |                                            |                         |
|-------|---------------|------------|-------|----------------------|------|-----------|-----------|-------------------|------|-----|-----------------------------------------|-----------|--------------------------------------------|-------------------------|
|       | אחר           | דמי שכירות | ריבית | אחר                  | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק | שכר | שיעור החזקה ביחידות השתתפו <sup>2</sup> | היקף משרה | תפקיד                                      | שם                      |
| 120   | -             | -          | -     | -                    | -    | -         | 120       | -                 | -    | -   | -                                       | -         | בעלת השליטה בשותף כללי (1)                 | נויה חיפוש נפט וגז בע"מ |
| 1,516 | 132           | -          | -     | -                    | -    | 1,090     | -         | -                 | 294  | -   | 0.12                                    | 100 %     | סגן יו"ר הדירקטוריון מנכ"ל השותף הכללי (2) | רון מאור                |
| 120   | -             | -          | -     | -                    | -    | 120       | -         | -                 | -    | -   | -                                       | -         | דירקטור בשותף הכללי (3)                    | בן ציון בלייברג         |
| 179   | 48            | -          | -     | -                    | -    | 120       | -         | -                 | 11   | -   | -                                       | 23%       | סמנכ"ל כספים (4)                           | אייל סאבו               |

(1) ראה תקנה 21א' להלן. ניה חפוש נפט וגז בע"מ מעמידה לשותף הכללי שירותי דירקטורים, ייעוץ וליווי בתחומי המימון והפיננסים, אסטרטגיה, רגולציה, שיתופי פעולה, ליווי מערך תקשורת, קשרי ממשל, ניהול משברים ועניינים נוספים אשר יוסכם עליהם בין הצדדים מעת לעת, בתמורה לסך חודשי של 30,000 ש"ח בתוספת מע"מ. ההסכם בתוקף מיום 1.9.2018. ההסכם עמה לתקופה של שנה אחת החל מיום 1.9.2018 והוא יתחדש מאליו לתקופות נוספות של שנה, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים למשנהו על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש ובכתב. על אף האמור לעיל, ככל שההכנסה השנתית של השותף הכללי מכל מקור שהוא שאינו דמי ניהול מהשותפות תהא פחות מ- 1 מיליון ש"ח, תהא הארכת ההסכם כפופה לאישור מחודש של וועדת הביקורת של השותף הכללי. במקרה כאמור יהא כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש ובכתב לצד האחר.

(2) מעניק שירותי מנכ"ל וסגן יו"ר דירקטוריון לשותף הכללי. זכאי לתשלום חודשי בסך 98,558 ש"ח בצירוף מע"מ (להלן: "התמורה החודשית"). ניתן לסיים את ההתקשרות בינו לבין השותף הכללי כעבור שלושה (3) חודשים מן המועד בו ימסור מי מן הצדדים, למשנהו, הודעה בכתב בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות. התמורה החודשית מוצמדת למדד המחירים לצרכן. מר מאור זכאי לביטוח נוסאי משרה, לשיפוי ופטור כמקובל בשותפות לגבי נוסאי משרה.

(3) מעניק לשותף הכללי שירותי ייעוץ בעיקר בתחום הפיתוח העסקי בחו"ל. זכאי לתשלום חודשי בסך 10,000 ש"ח בצירוף מע"מ (להלן: "התמורה החודשית"). ניתן לסיים את ההתקשרות בינו לבין השותף הכללי כעבור שלושה (3) חודשים מן המועד בו ימסור מי מן הצדדים, למשנהו, הודעה בכתב בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות.

(4) מעניק שירותי סמנכ"ל כספים לשותף הכללי. זכאי לתשלום חודשי בסך 10,994 ש"ח בצירוף מע"מ (להלן: "התמורה החודשית"). ניתן לסיים את ההתקשרות בינו לבין השותף הכללי כעבור שלושה (3) חודשים מן המועד בו ימסור מי מן הצדדים, למשנהו, הודעה בכתב בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות. התמורה החודשית מוצמדת אחת לשלושה חודשים למדד המחירים לצרכן. מר סאבו זכאי לביטוח נוסאי משרה ולשיפוי כמקובל בשותפות לגבי נוסאי משרה.

ב. בהתאם להסכם הנאמנות המפקח זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות ו/או נכסי השותפות המוגבלת, שכר חודשי בסכום השווה במועד התשלום לסך של 1,500 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ).

בנוסף לאמור במקרה של הנפקה זכאי המפקח לשכר נוסף עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה. השכר הנוסף ישולם עבור עבודה בפועל לפי התעריפים לשעת עבודה הנהוגים אצל המפקח ועד לסכום השווה ל-10,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ, אם יחול) עבור הטיפול בהנפקה אחת, או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

ג. המפקח זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות ו/או נכסי השותפות המוגבלת את כל ההוצאות שהוציא כדין למטרות תפקידו על-פי הסכם הנאמנות והסכם השותפות המוגבלת ובלבד שסכומן של הוצאות אלה לא יעלה על 10,000 דולר ארה"ב לשנה (לא כולל מע"מ). הוצאת סכומים מעבר לסכום זה תחייב אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

ד. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, שילמה השותפות המוגבלת לשותף הכללי בה, בשנת 2018, סך של 300 אלפי דולר ארה"ב בגין דמי ניהול ובשנת 2019 עד מועד הדוח סך של 75 אלפי דולר ארה"ב בגין דמי ניהול.

ה. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, שילמה השותפות המוגבלת לשותף הכללי בה, בשנת 2018, סך של 427 אלפי דולר ארה"ב בגין דמי מפעיל ובשנת 2019 עד מועד הדוח סך של 0 אלפי דולר ארה"ב בגין דמי מפעיל.

ו. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, שילמה השותפות המוגבלת לשותף הכללי בה, בשנת 2018, סך של 181 אלפי דולר ארה"ב בגין תמלוגי על ובשנת 2019 עד מועד הדוח סך של 0 אלפי דולר ארה"ב בגין תמלוגי על.

ז. בהתאם להסכם הנאמנות, שילם השותף המוגבל למפקח, בשנת 2018, שכר שנתי בסך כולל של 20 אלפי דולר ארה"ב ובשנת 2019 עד מועד הדוח שכר בסך של 9 אלפי דולר ארה"ב.

### **תקנה 21א. – השליטה בשותפות**

מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ, השותף הכללי בשותפות, הינה בעלת השליטה בשותפות. השותף הכללי הוא חברה פרטית בשליטה משותפת של אי די בי חברה לפתוח בע"מ (להלן: "אי די בי פתוח")<sup>3</sup> ומר יצחק סולטן, דירקטור בשותף הכללי. בין מר סולטן ואי די בי פתוח נחתם הסכם בעלי מניות בחברת ניהול חפ"ש נפט וגז בע"מ (להלן: "ניהול"), שהינה בעלת השליטה (כ- 71%) בשותף הכללי בשותפות, אשר עקרונותיו כוללים, בין היתר:

1. ניהול משותף של ניהול והשותף הכללי כך שלכל אחד מהצדדים תהיה נציגות שווה של דירקטורים בהן. במקרה של חוסר הסכמה (DEAD LOCK) בין הדירקטורים של ניהול ובמקרה של חוסר הסכמה בין הצדדים בקשר עם הצבעתם באסיפת בעלי המניות של ניהול, אזי הנושא יובא להכרעתו והחלטתו של מפשר שיבחר בהסכמת הצדדים. במקרה של חוסר הסכמה (DEAD LOCK) בין הדירקטורים של השותף הכללי, הנושא יובא להכרעת והחלטת בעלי המניות של השותף הכללי.

<sup>3</sup> אי די בי פתוח הינה חברה ציבורית אשר ניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה והיא תאגיד מדווח. למיטב ידיעת השותף הכללי, בהתבסס על דיווחים של אי די בי פתוח לרשות ניירות ערך ולבורסה, מר אדוארדו אלשטיין, באמצעות תאגידים בשליטתו, הינו בעל השליטה באי די בי פתוח.

2. ההסכם כולל, בין היתר, הוראות בדבר זכות מצרנות (preemptive rights) במקרה של הנפקת מניות בנויה, אשר תחייב את הסכמתם מראש ובכתב של כל הצדדים, זכות סירוב וזכות הצטרפות במכירת מניות של ניה, הוראות בדבר הנפקה ורכישה של מניות בשותף הכללי, הוראות בדבר שיתוף פעולה ברכישה ומכירה של ניירות ערך של השותפות ומגבלה על מכירת מניות של ניה על ידי מר סולטן לתקופה מוגבלת.

### **תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה**

באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 19.8.2018 הוחלט, בין היתר:

א. לאשר את התקשרות השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, מעת לעת, למספר תקופות ביטוח שלא תעלינה במצטבר על שלוש שנים מתום תקופת הפוליסה הנוכחית שבמסגרתן תבטח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בחברות בנות שלהם, לרבות נושאי משרה שהם ו/או קרוביהם נחשבים כבעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או שלמי שנחשב כבעל שליטה כאמור ענין אישי במינויים, כאשר התקשרות כאמור יכול שתיעשה גם בדרך של הארכת פוליסה שעומדת בפני סיום, תוך שינוי בתנאיה, ובלבד שכל התקשרות תהיה על בסיס עיקרי ההתקשרות ובתנאים שלא יחרגו מהתנאים שנקבעו על ידי דירקטוריון השותף הכללי כמפורט בזימון האסיפה ומהתנאים אשר יקבעו (ככל שייקבעו) במדיניות התגמול של השותפות. החלטה זו תהווה החלטה בדבר "עסקת מסגרת" כהגדרתה בסעיף 1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

ב. לאשר לשותפות להתקשר מעת לעת עם כל אחת מדיסקונט קפיטל חיתום בע"מ (להלן: "דיסקונט") ואפסילון חיתום והנפקות בע"מ (להלן: "אפסילון"), בהסכמים על פיהם תשמנה כחתם ו/או כמפיץ בגיוסיו הון של השותפות, פרטיים (ככל שיותר) ו/או על-פי תשקיפים ו/או תשקיפי מדף של השותפות, ובלבד שתנאי ההתקשרות יהיו מבוססים על הפרמטרים המצטברים הבאים:

(1) ככל שבגיוס ההון של השותפות ישתתפו חתמים ו/או מפיצים נוספים, לא יהיו תנאי ההתקשרות עם דיסקונט ואפסילון טובים יותר מתנאי ההתקשרות, בגין אותם שירותים, עם החתמים ו/או המפיצים הנוספים כאמור.

(2) סך העמלות יקבע לפי ממוצע משוקלל של העמלות שנגבו בכלל גיוסי ההון בהן השתתפה דיסקונט ו/או אפסילון, לפי הענין, בתחום חיפוש הנפט והגז בשמונה עשרה החודשים שקדמו לגיוס האמור, לתאגידים אשר שווי השוק שלהם במועד גיוס ההון דומה לשווי השוק של השותפות במועד גיוס ההון ("תאגידים דומים"). הממוצע המשוקלל יביא בחשבון את גודל ההנפקה בצד שיעור העמלה שנגבתה, ובלבד שמדובר בגיוסיו הון בהם התקשרו דיסקונט ו/או אפסילון, לפי הענין, עם צדדים שלישיים.

לעניין סעיף זה, שווי שוק דומה הינו שווי שוק שערכו בין מחצית משווי השוק של השותפות במועד גיוס ההון לבין פי שניים משווי השוק של השותפות במועד גיוס ההון. לדוגמא – אם במועד גיוס ההון השותפות נסחרת לפי שווי שוק של 50 מיליון ₪, אזי תאגידים בתחום חיפושי הנפט והגז שבמועד גיוס ההון שלהם נסחרו בשווי שוק של 25-100 מיליוני ₪, יהוו את קבוצת הייחוס.

(3) יתקבל אישור של ועדת הביקורת של השותף הכללי ושל המפקח שהעמלות שנקבעו הינם במחירי ותנאי שוק ביחס לתאגידים דומים.

(4) ככל שההתקשרות עם דיסקונט ו/או אפסילון תחשב "עסקה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, היא תאושר בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

(5) היה ומספר ההנפקות לייחוס כאמור בסעיף (א) לעיל נמוך מחמש יפעלו ועדת הביקורת של השותף הכללי והמפקח לקבלת חוות דעת מומחה בלתי תלוי, המתמחה בתחום שוק ההון, ביחס לעמלות הנהוגות והמקובלות להנפקות של תאגידים דומים כאמור. המומחה יבחר על ידי ועדת הביקורת והמפקח והם יאשרו גם את שכר טרחתו.

פירוט העמלות יכלול בתשקיף או בדוח הצעת המדף או בדוח ההצעה הפרטית, לפי הענין, על פיו יעשה גיוס ההון, כמקובל. ככל שתתקבל חוות דעת מומחה כאמור

לפרטים אודות ההחלטות האמורות ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 15.7.2018 (אסמכתא 2018-01-064032) ודוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 19.8.2018 (אסמכתא 2018-01-078777), אשר המידע המופיע בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

ג. ביום 12.3.2019 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת והתגמול, לפי הענין והדירקטוריון, לזמן אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות לדיון ואישור, בין היתר, של הנושאים שלהלן: חידוש מדיניות תגמול, אישור תכנית אופציות לנושאי משרה, יועצים ועובדים והקצאתם אופציות בהתאם לתוכנית, תיקון הסכם השותפות בנושא שיעור דמי מפעיל לשותף הכללי בגין הוצאות להתקנת מתקנים קבועים בנכסי הנפט והגז של השותפות ואישור הארכת תוקף כתבי פטור ושיפוי לנושאי משרה ודירקטורים.

#### **תקנה 24 – החזקות בעלי ענין ונושאי משרה**

לתיאור מצבת החזקות בעלי ענין בניירות ערך של השותפות נכון ליום 31.12.2018 ולמועד הדוח, ראו דוח מיידי מיום 2.1.2019 בדבר מצבת החזקות בעלי ענין (אסמכתא 2019-01-000792). המידע המופיע בדוח האמור מבוא כאן על דרך ההפניה.

#### **תקנה 24א. - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

נכון למועד הדו"ח, קיימות ורשומות למסחר בבורסה 10,985,688 יחידות השתתפות בנות 0.01 ש"ח ע.ב.

## תקנה 24ב. – מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי ניירות הערך של השותפות נכון ליום 24.12.2018 ולמועד הדוח, ראו דוח מיידי מיום 24.12.2018 (אסמכתא 2018-01-125718). המידע המופיע בדוח האמור מבוא כאן על דרך ההפניה.

## תקנה 25א. - מען רשום

כתובת משרדה של השותפות

כתובת דואר אלקטרוני:

טלפון:

פקסימיליה:

מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023

[office@modiin-energy.com](mailto:office@modiin-energy.com)

03-6075155

03-6075684

## תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

לשותפות המוגבלת אין דירקטוריון, והיא מנוהלת על ידי השותף הכללי. להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת:

| שם                                                                 | שולם לפידות                                          | רון מאור                                               | יצחק סולטן               | בן בלייברג        | ציון             | יהושע אברמוביץ                                      | נחמה ציבין                                          | יהושע שטרן                                          |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1 מספר זיהוי                                                       | 336208921                                            | 059133082                                              | 022409585                | 007092786         | 056557440        | 051855930                                           | 030437222                                           |                                                     |
| 2 תפקיד בשותף הכללי                                                | יו"ר הדירקטוריון                                     | סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל                            | דירקטור                  | דירקטור           | דירקטור          | דירקטור חיצוני                                      | דירקטור חיצוני                                      | דירקטור                                             |
| 3 תאריך לידה                                                       | 22.10.1979                                           | 18.11.1964                                             | 11.3.1966                | 25.3.1947         | 3.9.1960         | 3.08.1953                                           | 28.6.1949                                           |                                                     |
| 4 מען להמצאת כתבי בית דין                                          | מרכז עזריאלי 3, המגדל המשולש, קומה 44, תל אביב       | מרכז עזריאלי 42, מרכז עזריאלי 3, המגדל המשולש, תל אביב | תל אביב, קהילת אודסה 19  | צוקי ים 27, נתניה | הכנסת 49 גבעתיים | ת.ד. 1002 כפר חב"ד                                  | תוצרת הארץ 9/102 תל אביב                            |                                                     |
| 5 נתינות                                                           | ישראלית                                              | ישראלית                                                | ישראלית                  | ישראלית           | ישראלית          | ישראלית ואמריקאית                                   | ישראלית                                             | ישראלית                                             |
| 6 חברות בוועדות של הדירקטוריון                                     | לא                                                   | לא                                                     | לא                       | לא                | לא               | ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים | ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים | ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים |
| 7 האם הוא דירקטור חיצוני                                           | לא                                                   | לא                                                     | לא                       | לא                | לא               | כן                                                  | כן                                                  | לא                                                  |
| אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית | -                                                    | -                                                      | -                        | -                 | -                | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית                       | בעלת כשירות מקצועית                                 | -                                                   |
| אם כן, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה                                | -                                                    | -                                                      | -                        | -                 | -                | כן                                                  | לא                                                  | לא                                                  |
| אם לא, האם הוא כשיר להתמנות כדירקטור בלתי תלוי                     | לא                                                   | לא                                                     | לא                       | לא                | לא               | -                                                   | כן                                                  | כן                                                  |
| 8 האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין | דירקטור ומנכ"ל באי די חברה לפתוח בע"מ, מבעלות השליטה | מנכ"ל בשותף הכללי                                      | מבעלי השליטה בשותף הכללי | יועץ לשותף הכללי  | לא               | לא                                                  | לא                                                  | לא                                                  |

|    |                                       |                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                 |                                                            |
|----|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|    |                                       |                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                 | בשותף<br>הכללי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                 |                                                            |
| 9  | התאריך בו<br>החלה כהונתו<br>כדירקטור  | 7.2.2016                                                                                                                                                                                                  | 1.5.2010                                                                                                    | 11.4.2010<br>(בתקופה<br>אוקטובר 2009<br>ועד אפריל 2010<br>כיהן כדירקטור<br>חליף של מר<br>יעקב<br>עוז<br>בלייברג)                                                                                                                                                                                                          | 20.9.2004                                                                                                       | 19.8.2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 19.8.2015                                       | 24.11.2015                                                 |
| 10 | השכלתו                                | לימודי מדעי<br>הכלכלה<br>באוניברסיטת<br>בואנוס<br>אייירס,<br>ארגנטינה                                                                                                                                     | תואר ראשון<br>במשפטים<br>מאוניברסיטת<br>תל אביב, תואר<br>שני במנהל<br>עסקים<br>מאינסאד<br>(Insead),<br>צרפת | תואר ראשון<br>ותואר שני<br>בכלכלה ומנהל<br>עסקים<br>מהאוניברסיטה<br>העברית<br>בירושלים                                                                                                                                                                                                                                    | תיכונת                                                                                                          | תואר ראשון –<br>כלכלה<br>ניהול<br>אוניברסיטת<br>תל אביב<br>תואר שני<br>מנהל עסקים<br>אוניברסיטת<br>תל אביב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | תואר ראשון<br>במשפטים,<br>אוניברסיטת<br>בר אילן | תואר ראשון<br>בכלכלה,<br>האוניברסיטה<br>העברית<br>בירושלים |
| 11 | עיסוקו בחמש<br>השנים<br>האחרונות      | מנכ"ל<br>ודירקטור<br>בחברות<br>ציבוריות<br>ופרטיות                                                                                                                                                        | מנכ"ל השותף<br>הכללי.                                                                                       | יו"ר דירקטוריון<br>כלל פיננסים<br>חיתום בע"מ.<br>יו"ר דירקטוריון<br>דיסקונט חיתום<br>והנפקות בע"מ                                                                                                                                                                                                                         | מנכ"ל משותף<br>ויו"ר<br>הדירקטוריון<br>של השותף<br>הכללי<br>בשותפות;<br>ניהול ויעוץ<br>בתחום חיפוש<br>הנפט והגז | נשיא אווא<br>טרייד<br>יו"ר סומוטו<br>לימיטד<br>יו"ר איי-<br>טרייד                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | עו"ד                                            | מנהל רשות<br>הגז הטבעי<br>ויו"ר מועצת<br>הגז<br>הטבעי      |
| 12 | תאגידים אחרים<br>בהם משמש<br>כדירקטור | אי די בי<br>חברה לפתוח<br>בע"מ; חברת<br>השקעות<br>דיסקונט<br>בע"מ; סלקום<br>ישראל בע"מ;<br>שופרסל<br>בע"מ;<br>אלרון תעשייה<br>אלקטרונית<br>בע"מ;<br>כור תעשיות<br>בע"מ;<br>Pocared<br>Diagnostics<br>.Ltd | אין                                                                                                         | דיסקונט קפיטל<br>חיתום והנפקות<br>בע"מ; נוייה<br>חיפוש נפט וגז<br>בע"מ; סטריפס<br>בע"מ; חד-צח<br>בע"מ; דו-צח<br>בע"מ; מיד-צח<br>בע"מ; ארגסול<br>פרויקט 1 בע"מ;<br>סולג פיתוח<br>בע"מ; סולג<br>שמש בע"מ;<br>סולג אנרגיה<br>ירוקה בע"מ;<br>שופיאל בע"מ;<br>אורד מערכות<br>בקרר בע"מ;<br>ריצ'לנד<br>פטרויליום אנרגיה<br>בע"מ | אין                                                                                                             | איי די. איי.<br>חברה<br>לביטוח<br>בע"מ, נורית<br>הגליל<br>השקעות<br>בע"מ, כלנית<br>הגלבוע<br>בע"מ, סומוטו<br>לימיטד, אווא<br>פיננסי,<br>ארגמן ברקת<br>השקעות<br>נדל"ן,<br>ירושלים<br>מדיה און ליין,<br>טרשא גרופ<br>בע"מ,<br>שיפטאגיפט<br>בע"מ,<br>חברת בנין<br>הבימה<br>בע"מ, קבוצת<br>רימון<br>התחדשות<br>עירונית<br>וחברות בנות<br>שלה,<br>החזרית-<br>ניהול החזרי<br>הוצאות<br>בקליק בע"מ,<br>סילבר-פין<br>בע"מ,<br>סמארטאג<br>בע"מ, שח"ל<br>טלרפואה. | -                                               | -                                                          |

|    |                                                                                                                                               |    |    |    |    |    |    |    |    |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| 13 | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי                                                                                                 | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא |
| 14 | האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 | לא | לא | כן | לא | לא | לא | לא | לא |

### **תקנה 26א. - נושאי משרה בכירה**

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת (פרטים אודות הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות המוגבלת, ראה תקנה 26 לעיל).

להלן פרטים בדבר נושאי משרה בכירים בשותף הכללי, אשר אינם מכהנים כדירקטורים בשותף הכללי, נכון למועד הדוח:

| שם:                                                                      | אייל סאבו                                               | ערן מלובני                                            |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| מספר זיהוי:                                                              | 033079690                                               | 033184482                                             |
| תאריך לידה:                                                              | 20.7.1976                                               | 29.10.1976                                            |
| תאריך תחילת כהונה:                                                       | 3.11.2010                                               | 9.3.2011                                              |
| בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בתאגיד: | לא                                                      | לא                                                    |
| תפקיד:                                                                   | סמנכ"ל כספים של השותף הכללי. מעניק שירותי חשבות לשותפות | מבקר פנימי של השותפות                                 |
| השכלה:                                                                   | תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, המכללה האקדמית רופין       | בוגר מנהל עסקים / חשבונאות, המכללה למנהל, ראשון לציון |
| ניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:                                         | בעל משרד רו"ח עצמאי                                     | רו"ח ב- י. קרמזין, רואי חשבון (5 שנים)                |

### **תקנה 26ב. - מספר מורשי החתימה העצמאיים שנקבעו בידי התאגיד**

אין.

### **תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד**

קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, דרך מנחם בגין 144א', תל אביב.

### **תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנות**

מסמכי היסוד של השותפות המוגבלת הם:

(1) הסכם השותפות המוגבלת, אשר נחתם בין מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ כשותף הכללי בשותפות המוגבלת לבין מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ כשותף המוגבל בשותפות המוגבלת, ביום 25.5.1992, על תיקוניו (להלן: "הסכם השותפות").

(2) הסכם הנאמנות אשר נחתם בין מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות המוגבלת לבין המפקח, ביום 1.10.1992, על תיקוניו (להלן: "הסכם הנאמנות").

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהסכם השותפות.

בתקופת הדוח בוצעו שינויים בהסכם הנאמנות בהתאם להחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית מיום 19.8.2018 (ראו דוח מיידי של השותפות מיום 20.8.2018 (אסמכתא 2018-01-079233)).

#### **תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים**

א. במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו לא התקבלו החלטות בעניין תשלום דיבידנד (סופי וביניים) וחלוקת מניות הטבה, שינויים בהון הרשום או המונפק של השותפות, עיסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין השותפות ובעל ענין בה.

כמו-כן, לא התקבלו החלטות אסיפה כללית בעניינים המפורטים לעיל, שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון.

במהלך תקופת הדוח לא התקבלו החלטות בעניין שינוי הסכם השותפות המוגבלת.

#### **ב. החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

לפירוט אודות החלטות אסיפה כללית מיוחדת בקשר עם עסקאות שלבעלי שליטה עשויים להיות בהם ענין אישי, שהתקבלו בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו ראו תקנה 22 לעיל.

#### **תקנה 29א- החלטות השותפות**

ביום 15.7.2018 אישרו ועדת התגמול של השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל ענין), תש"ס-2000, התקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל, לתקופה של שנה החל מיום 19.7.2018 ועד ליום 18.7.2019.

לפירוט עיקרי פוליסת הביטוח הנ"ל, לרבות תמצית נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישורה, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 15.7.2018 (אסמכתא 2018-01-064173), אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

תאריך: 12.3.2019

---

מודיעין-אנרגיה, שותפות מוגבלת

---

יצחק סולטן, דירקטור בשותף הכללי

---

רון מאור, סגן יו"ר הדירקטוריון  
ומנכ"ל של השותף הכללי

**(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):**

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת מנהל כללי**

אני, רון מאור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של דירקטוריון התאגיד כי אין כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

12/3/2019

---

רון מאור, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל השותף הכללי

**(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):**

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אייל סאבו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של דירקטוריון התאגיד כי אין כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

12/3/2019

אייל סאבו, סמנכ"ל כספים בשותף הכללי