

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

פרויקט Escolle

מצגת לשוק ההון

תאריך 21.2.2017

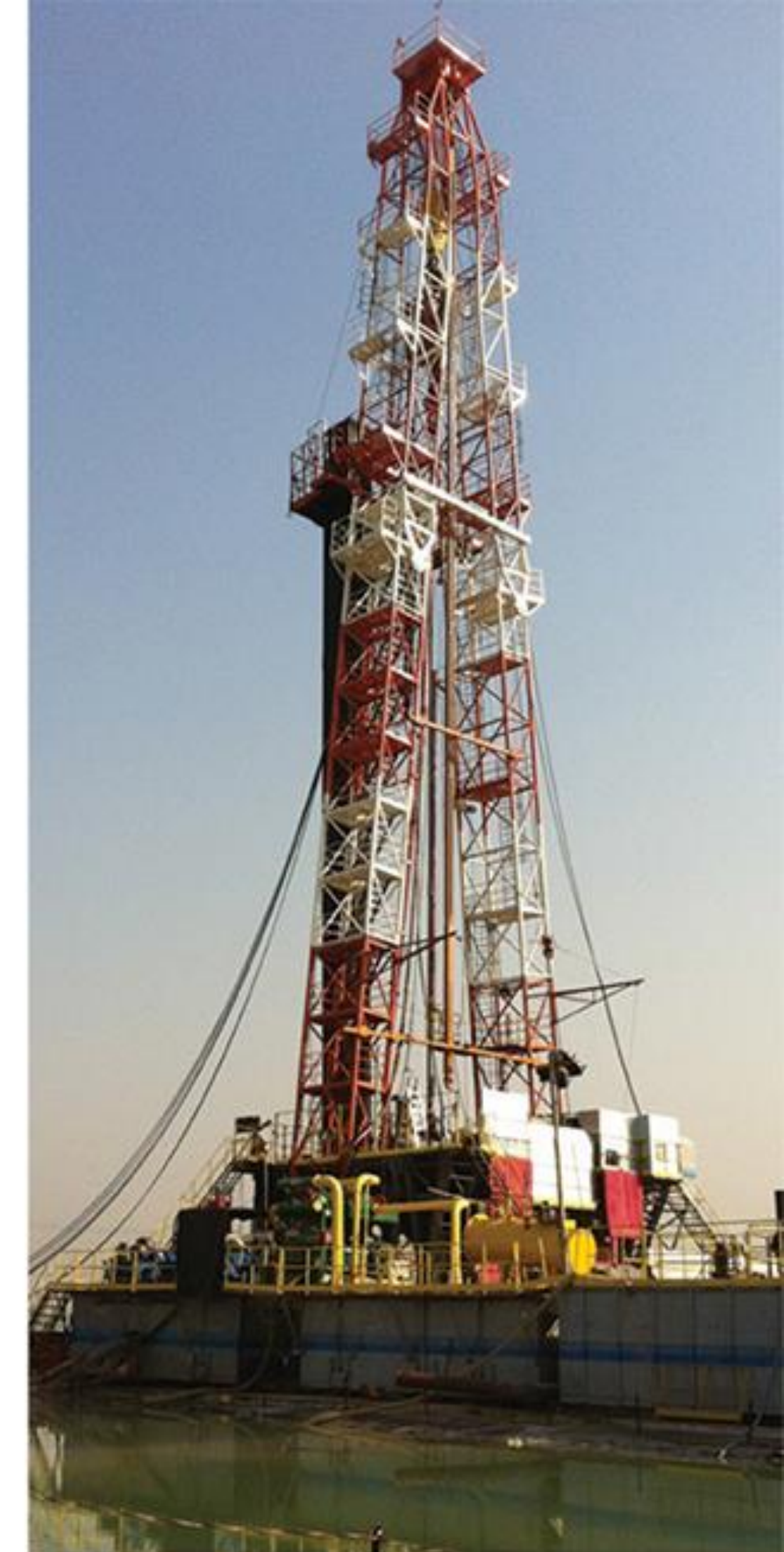


מידע צופה פני עתיד

- המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות הערך של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות" או "גלוב") או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא נועדה אך ורק למסירת מידע.
- מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה השותפות לציבור.
- במצגת זו כללה השותפות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטתה של השותפות. מידע צופה פני עתיד זה, מבוסס על הערכות השותף הכללי בשותפות, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע לשותף הכללי במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה, הערכות ביחס לתחום פעילותה של השותפות ונתונים ופרסומים אשר פורסמו על ידי גופים ורשויות שונות, אשר לא נבחנו על ידי השותף הכללי באופן עצמאי. התממשות או אי התממשות של המידע הצופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות השותפות וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על השותפות ותחום פעילותה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת השותף הכללי.
- לוחות זמנים והעלויות לביצוע פעולות שונות במסגרת נכס הנפט אשר לשותפות זכויות השתתפות בו, הנכללים במצגת זו, הינם משוערים וכוללים מידע צופה פני עתיד אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה חלקית בלבד הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך המצגת, וכולל הערכות של השותף הכללי בהסתמך על המידע שבידו במועד המצגת, אשר יכולות להשתנות בהסתמך על גורמים רבים, כגון התקדמות הפעולות, מועד ביצוע בפועל, הממצאים שיתקבלו וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון שינוי בתנאי נכסי הנפט, עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות במפעיל, קבלנים וכדומה. לפיכך הפעולות שיבוצעו בפועל, עלויותיהן ומועדן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשתמעים.
- השותף הכללי ו/או השותפות אינם מחויבים בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור, על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר פרסום מצגת זו.



גלוב אקספלוריישן



- הנהלה מקצועית בעלת עשרות שנות ניסיון.
- ביצעה בישראל, כמפעיל, 3 קידוחים יבשתיים בחמש שנים אחרונות.
- רכשה שדה נפט, Escolle בארה"ב. פרסמה דוח עתודות שהכינה חברת NSAI.
- התקשרה עם משקיע בהסכם לרכישת 70% מהזכויות ברישיונות אופק ויהל (שפקעו). המשקיע התחייב, בין היתר, לממן סך של עד 6.5 מיליון דולר מתקציב מבחני ההפקה ברישיון אופק והעמיד ערבויות בגין רישיון יהל.
- הגישה עם שותפיה בקשות לרישיונות חדשים בשטחים שבעיקרם חופפים את שטחי רישיונות "אופק" 381 ו"יהל" 382 שפקעו.
- התמקדות והתמקצעות בקידוחים יבשתיים, במבנים גיאולוגיים עתיקים, עמוקים וגדולים, עם דמיון גיאולוגי לשכבות המפיקות גז במפרץ הפרסי ו/או נפט בסוריה ובישראל.
- צוות מקצועי מיומן בכל "שרשרת המזון" של התחום – גיאולוגיה, רגולציה, ביצוע וניהול
- גיאולוג ראשי: ד"ר ברוך דרין. לד"ר דרין 50 שנות ניסיון בתת הקרקע של מדינת ישראל.

פרויקט Escolle

רקע

- גלוב רכשה 90% מהזכויות בשטח של 1,820 אקר (כ- 7,365 דונם).
- דוח רזרוות שהכינה חברת NSAI סווגו העתודות בשלב "מוצדק לפיתוח", כאשר צפי ההכנסות, על פי הדוח, מראה תזרים לגלוב של כ- 283 מיליון דולר.
- השטח הינו חלק ממאגר *Casmalia* בעל רזרבות נפט מוכחות (כ- 50 מיליון חביות¹).
- באזור התגלו תגליות נפט משמעותיות החל מראשית המאה ה-20.
- קיימות שתי שכבות מטרה: 900 מ' – מטרה עיקרית, 1,500 מ' – מטרה משנית.
- NSAI מעריכה כי לאחר תשלומי תמלוגים לצדדים שלישיים ולשותף הכללי, הוצאות הפקה, החזר השקעות, מסים בארה"ב ומס דיבידנד בישראל, יוותרו בידי מחזיקי יחידות ההשתתפות, הכנסות נומינליות נטו של כ- 27 מיליון דולר, לפני היוון וזאת בהתבסס על מחיר של \$51.82 לחבית.
- שיעור ההכנסות המשויך בפועל למחזיקי יחידות ההשתתפות: 66.1% לפני החזר הוצאות², 59.8% לאחר החזר הוצאות, 57.1% לאחר כפל החזר הוצאות.

1 U.S. Department of The Interior U.S. Geological Survey Preliminary Petroleum Geology Background and Well Data for Oil Samples In The Cooperative Monterey Organic Geochemistry Study, Santa Maria and Santa Barbara-Ventura Basins, California

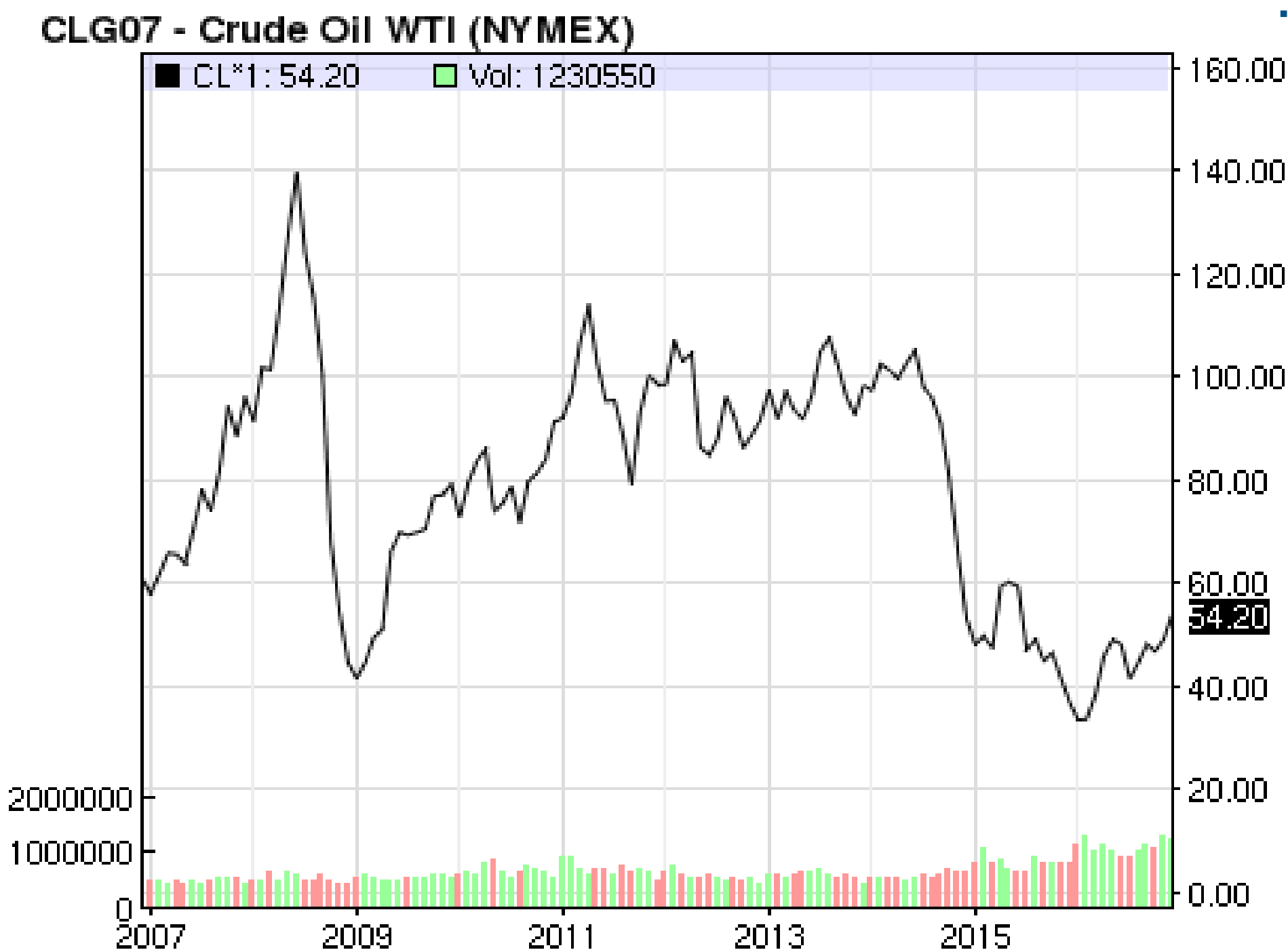
2 החזר הוצאות הינו הסך המצטבר של כ- 40 מיליון דולר בתוספת השקעות בפיתוח השדה.



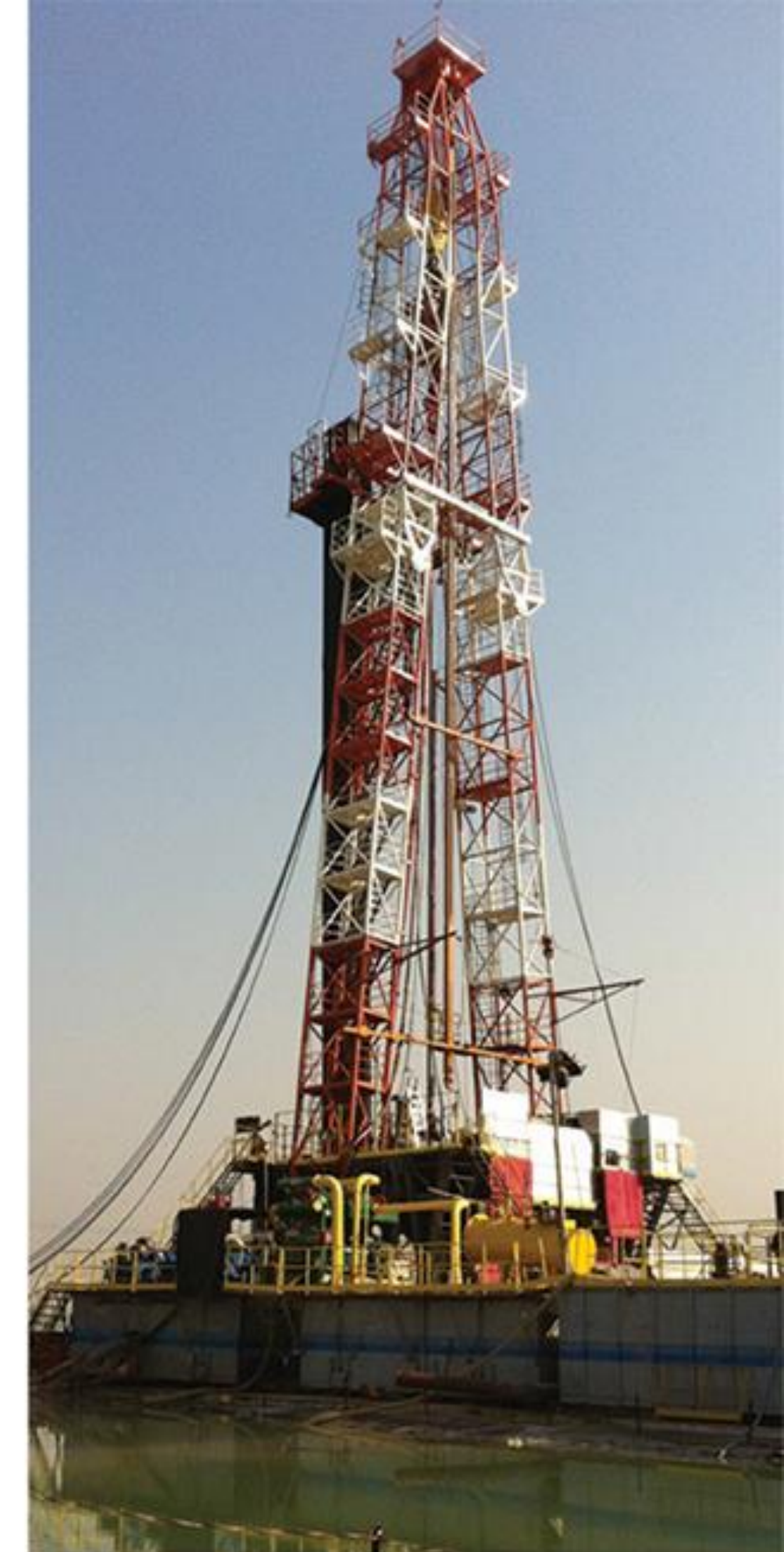
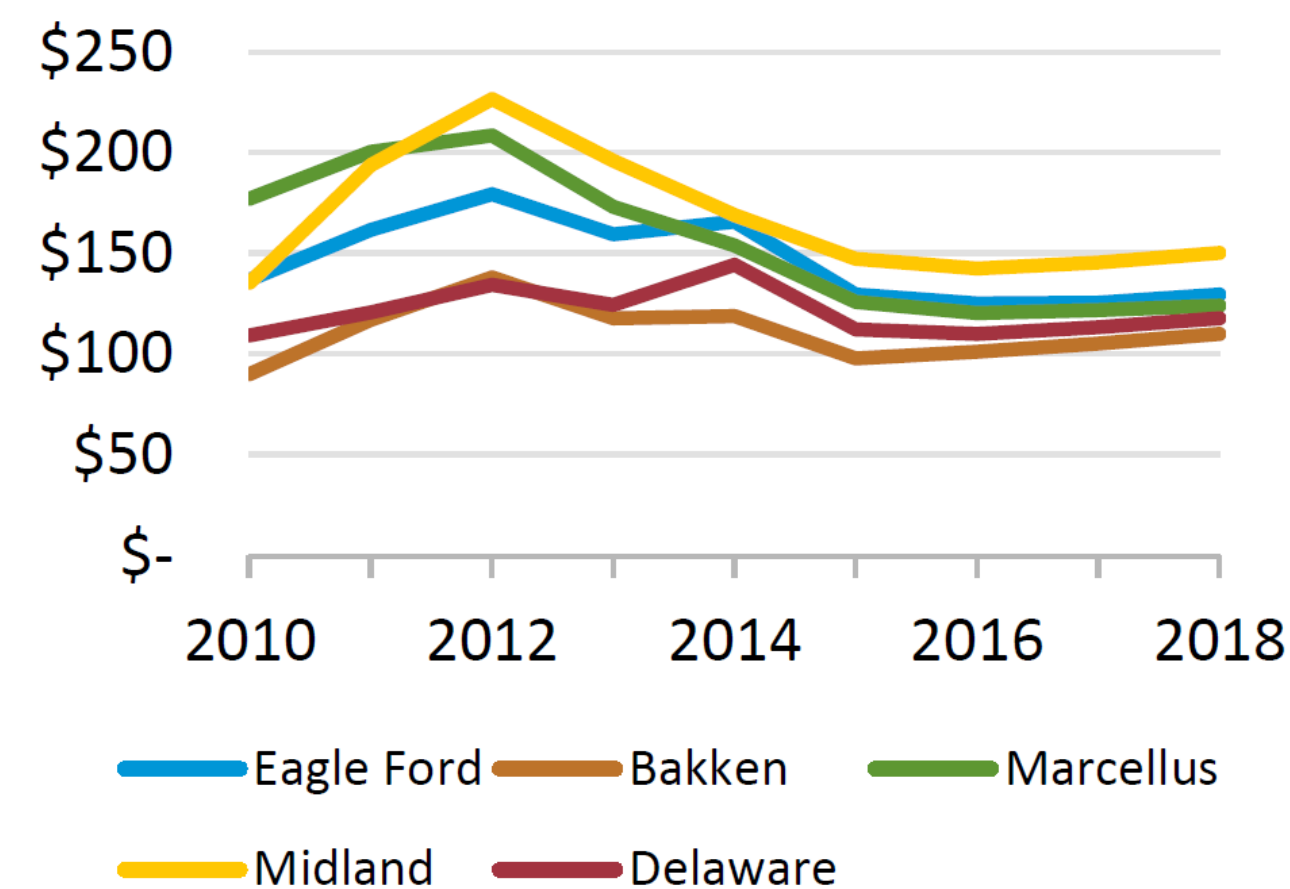
פרויקט Escolle

הזדמנות

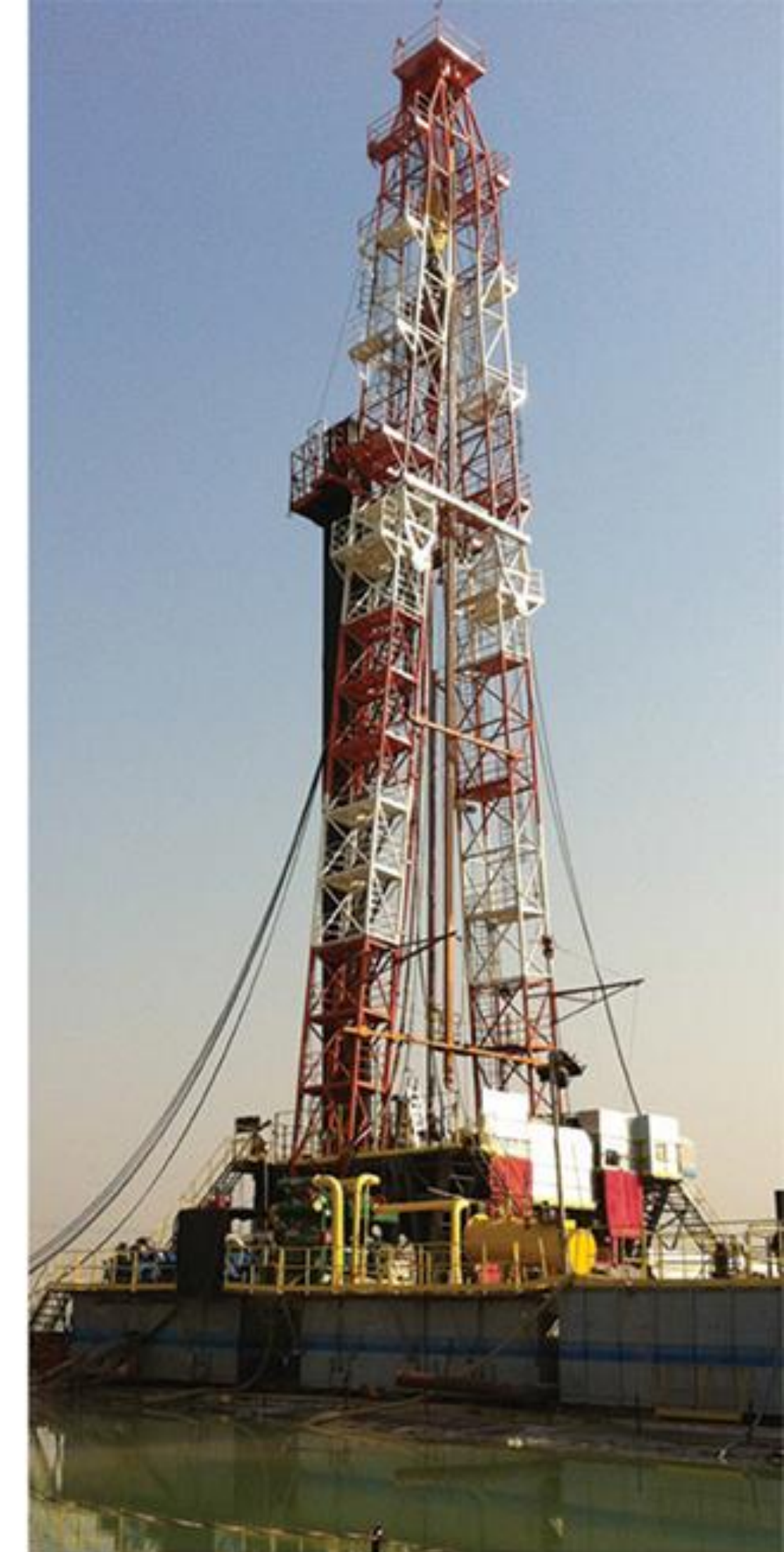
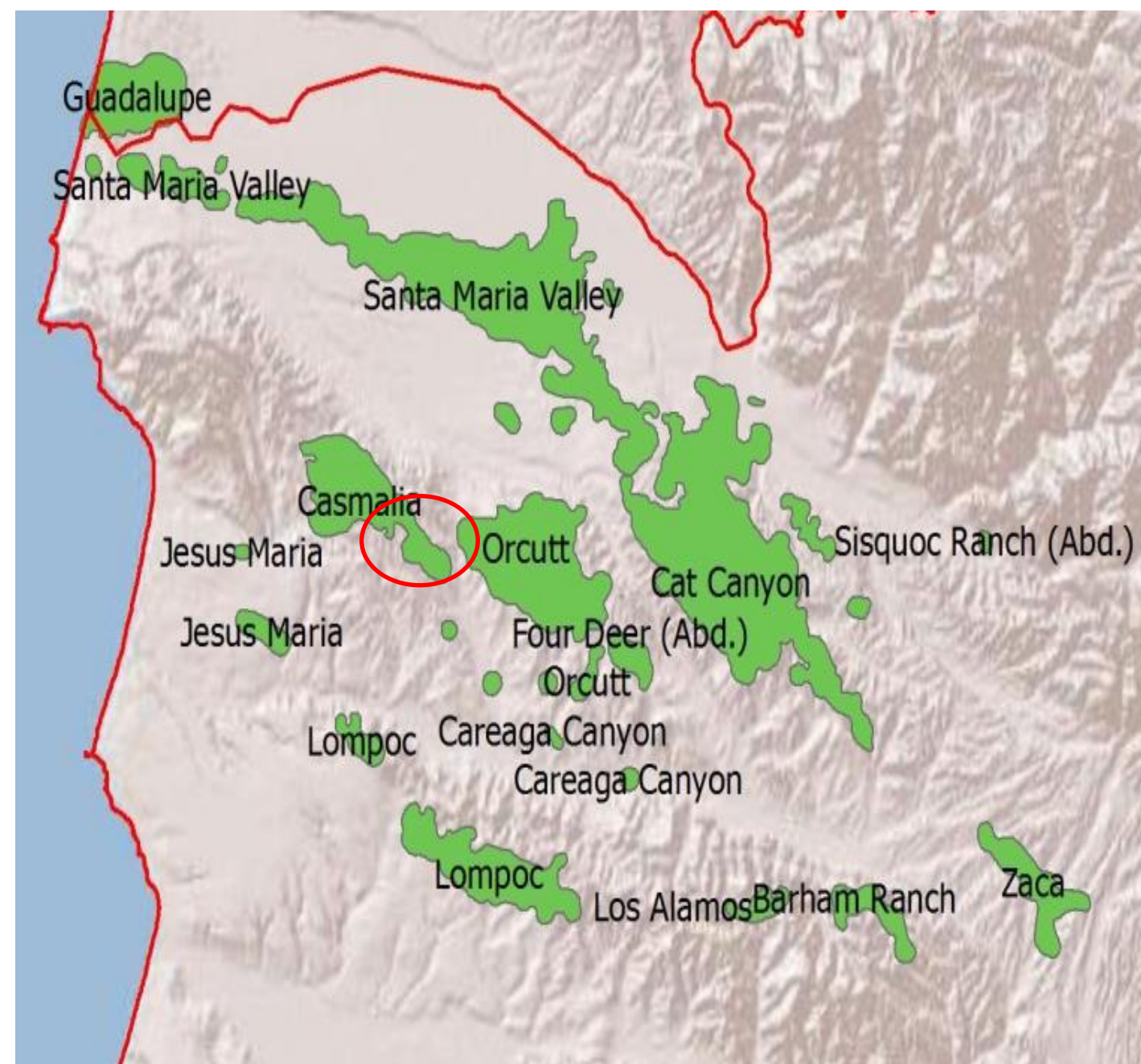
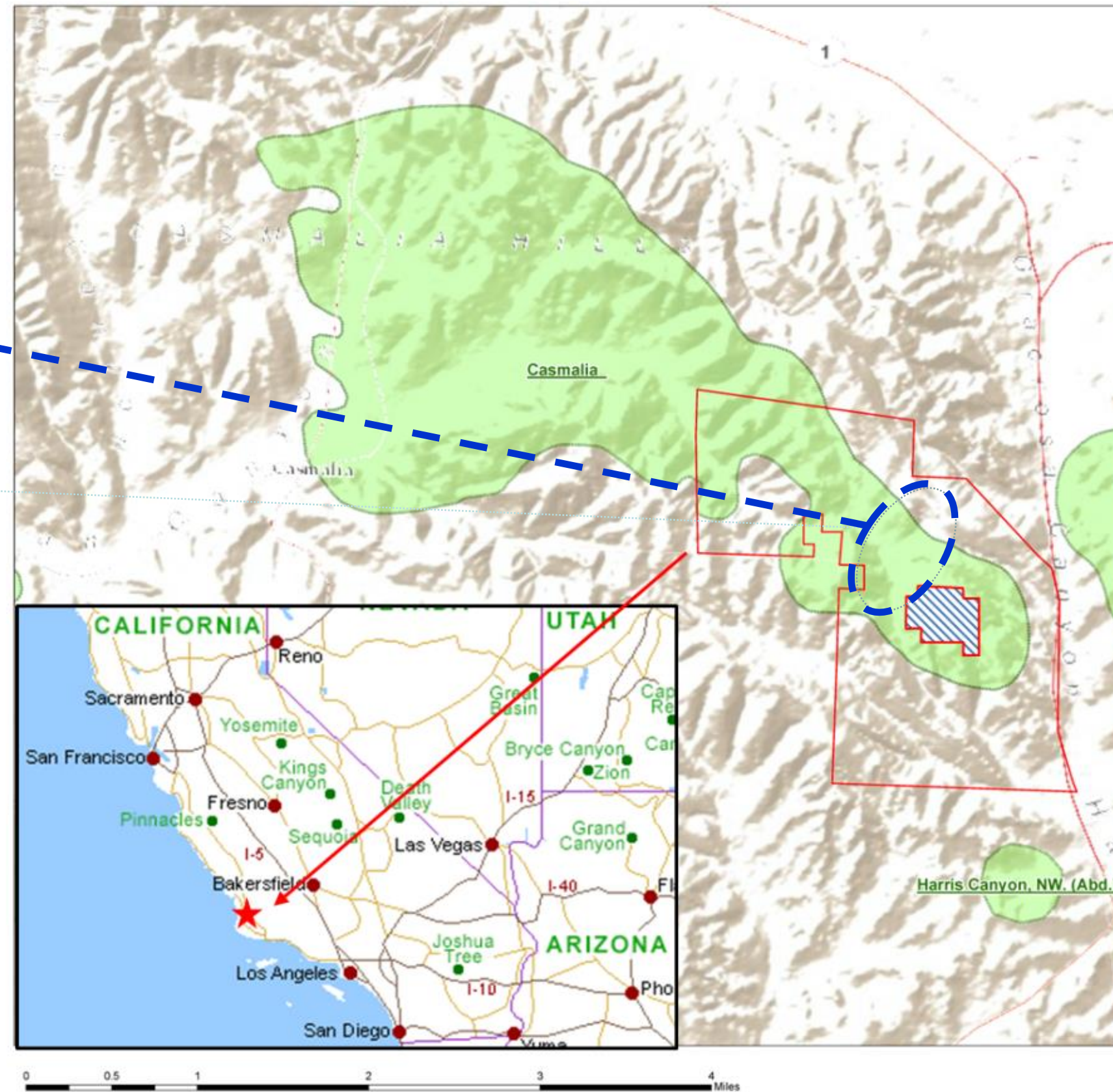
- הקלות ברגולציה מאפשרות לאחרונה לשותפויות הנפט להשקיע בנכסי נפט וגז בחו"ל.
- ירידת מחירי הנפט הביאו חברות עם נכסים איכותיים לקשיים כלכליים.
- בארה"ב מתקיים שילוב של תנאים נוחים: ודאות רגולטורית, ביקוש מקומי רחב ויציב, תשתית הולכה וזיקוק וזמינות קבלנים וציוד.
- התייצבות והתאוששות איטית ועקבית במחירי הנפט:
- ירידה בעלויות אקספלורציה, פיתוח והפקה:



Drilling Cost per Total Depth
\$ per foot



מיקום שדה Escole



תמצית דוח עתודות שהכינה חברת NSAI

חלקה של השותפות			סה"כ בפרויקט		
נפט אקוויוולנטי ⁽¹⁾ א. חביות אקוויוולנטי MBOE	גז טבעי מליון רגל מעוקב MMCF	נפט אלפי חביות MBBL	גז טבעי מליון רגל מעוקב MMCF	נפט אלפי חביות MBBL	קטגוריית עתודות
2,815.3	518.5	2,728.9	606.4	3,032.1	מוכחות לא מפותחות (Proved Undeveloped Reserves)
2,476.1	456.0	2,400.1	533.4	2,666.8	צפויות (Probable Reserves)
5,291.4	974.5	5,129.0	1,139.8	5,698.9	סה"כ מוכחות וצפויות (Proved + Probable Reserves)
840.0	154.7	814.3	180.9	904.6	אפשריות (Possible Reserves)
6,131.4	1,129.2	5,943.2	1,320.7	6,603.6	סה"כ מוכחות צפויות ואפשריות (Proved+ Probable+ Possible)

נכון ל- 31.10.16

1 ההמרה ליחידות שוות אנרגיה נערכה לפי: חבית נפט אחת = 6 מליון רגל מעוקב גז.

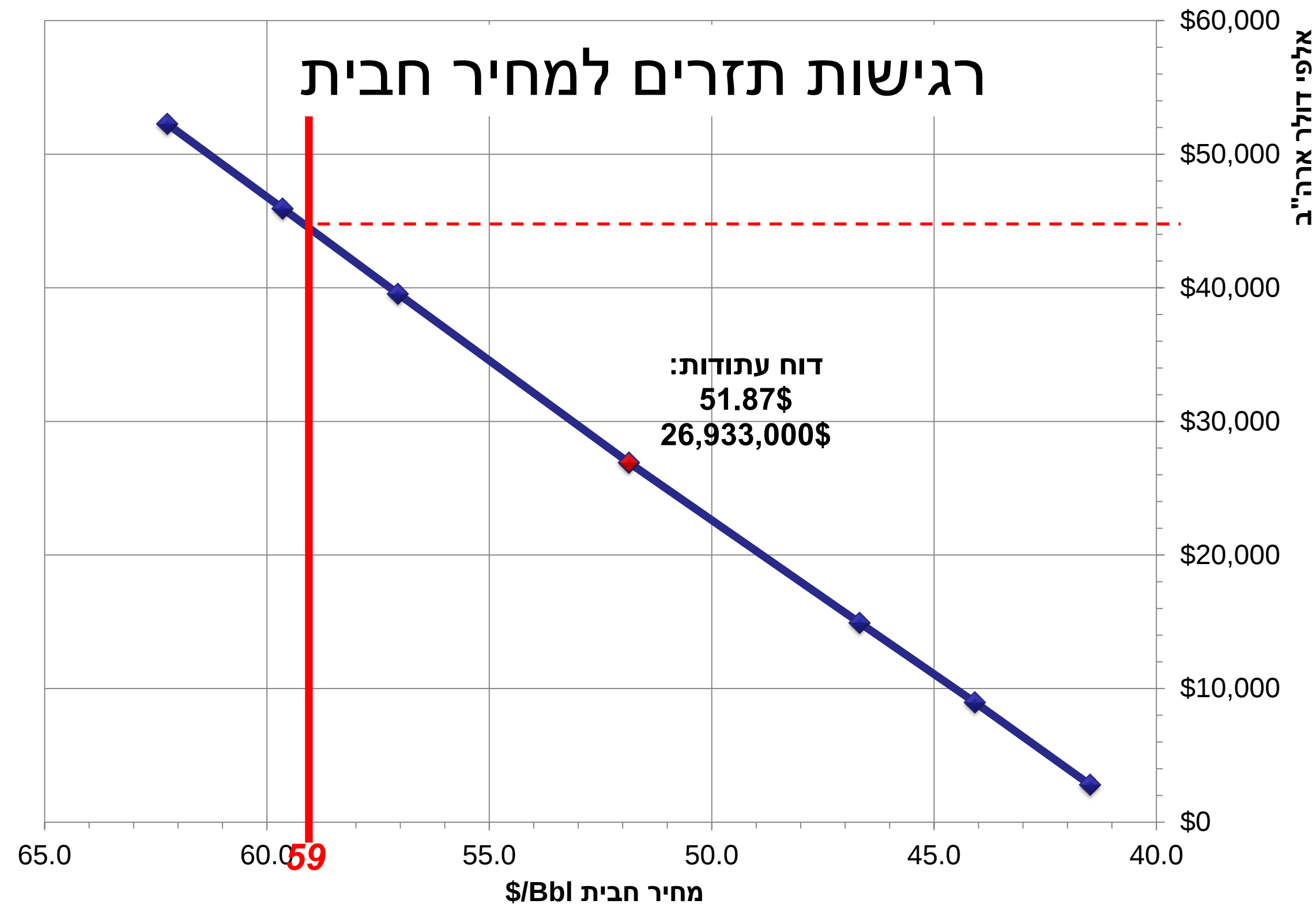
אזהרה - יחידות שוות אנרגיה עלולות להיות מטעות בייחוד אם השימוש בהן נערך בלי להביא בחשבון מאפיינים נוספים; ההמרה מבוצעת לפי יחס אנרגטי בשריפה אך אינה מייצגת שווי כלכלי זהה.

אזהרה –עתודות אפשריות (Possible Reserves) הן העתודות הנוספות שאינן צפויות להיות מופקות באותה מידה כמו העתודות הצפויות בצירוף כמות העתודות הצפויות (Probable Reserves); יש סיכוי של 10% שהכמויות שיופקו בפועל יהיו שוות או גבוהות מכמות העתודות המוכחות (Proved Reserves), בצירוף כמות העתודות הצפויות (Probable Reserves) ובצירוף כמות העתודות האפשריות (Possible Reserves).



תזרים נטו למחזיקים (הערכה)

בהנחת מיצוי רזרות



קטגוריית עתודות	תזרים נטו ¹ אלפי דולר ארה"ב
מוכחות לא מפותחות (Proved Undeveloped Reserves)	9,011.7
צפויות (Probable Reserves)	13,497.3
סה"כ מוכחות וצפויות (Proved + Probable Reserves)	22,509.0
אפשריות (Possible Reserves)	4,424.0
סה"כ מוכחות צפויות ואפשריות (Proved+ Probable+ Possible)	26,933.1

נכון ל- 31.10.16



- מחלקת המחקר הגלובלית של בנק ההשקעות מריל לינץ' מקבוצת בנק אופ אמריקה צופה שמחיר חבית הנפט (WTI) יתייצב בשנת 2017 סביב 59 דולר לחבית. ההערכה מתבססת על התייצבות הביקושים וההיצעים בענף בעקבות החלטות שקיבלו לאחרונה מפיקות הנפט החברות באופ"ק ומדינות מחוץ לארגון להגביל את התפוקה במטרה למנוע את מפולת המחירים.

1 - החלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות לאחר ניכוי חלקה של השותפות בתמלוגים (לצדדים שלישיים ולשותף הכללי), הוצאות הוניות, עלויות נטישה, הוצאות תפעול, מיסי הפקה, ad valorem taxes, מיסי חברות בקליפורניה ופדראליים, מסים על דיבידנד, מהוון בשיעור של 0%.

סיכום

- לגלוב צוות בעל ניסיון מוכח בקידוחים יבשתיים.
- בפרוייקט Escolle עתודות מוכחות של נפט וגז.
- דוח העתודות מפרט כמות של כ- 6.1 מיליון חביות אקווילנטיות (מוכח, צפוי ואפשרי).
- דוח העתודות צופה הכנסות של 283 מ' דולר לחלקה של השותפות.
- תזרים נטו עתידי נקי למחזיקי היחידות, לפני היוון, של כ- 27 מיליון דולר.
- התקבל היתר לשימוש בקרקע לצורכי קידוח והפקה.
- עלות קידוח כ- 600-750 אלפי דולר, תלוי בעומק המטרה, משך קידוח כשבועיים.
- ביצוע קידוח ותחילת הפקה תוך חודשים ספורים לאחר השלמת קבלת כל ההיתרים.
- בנוסף, הוגשו בישראל בקשות לרישיונות חדשים עם התחייבות משקיע זר למימון מלוא הוצאות עד ל 6.5 מ' דולר ברישיון שיחליף את רישיון אופק.



תודה!

