



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

תמורת ההנפקה מיועדת להשתתפות, באופן המתואר בתשקיף, בפעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז. ההשקעה בניירות הערך המוצעים כרוכה בסיכון ממשי של אובדן מלוא כספי ההשקעה, כולם או חלקם, תוך זמן העשוי להיות קצר יחסית. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.21 בפרק א' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2016 (מיום 14.3.2017, אסמכתא 01-024249-2017) (להלן: "דוח תקופתי 2016") אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ	מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ	שמעון אבנעים, רו"ח המפקח	מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת
השותף הכללי (המציע של יחידות השתתפות ושל כתבי אופציה הניתנים ליחידות השתתפות)	הנאמן והשותף המוגבל (המנפיק של יחידות השתתפות ושל כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות)		השותפות (המציעה והמנפיקה של אגרות חוב)

ת ש ק י ף מ ד ך

אשר לפיו ניתן להציע ניירות ערך שונים (יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, המוחזקות ומופעלות על-ידי השותף המוגבל בנאמנות לטובת בעלי היחידות ותחת פיקוחו של המפקח (להלן: "יחידות השתתפות"), אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב וניירות ערך מסחריים), ביחד או בנפרד, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם להוראות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") כפי שיהיו באותה עת ובכפוף להוראות הסכם השותפות והסכם הנאמנות.

להלן גורמי הסיכון שהינם בעלי השפעה גדולה על עסקי השותפות: אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים להעמדת בטחונות ולביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט, צירוף משתתפים נוספים; תלות בשותפים אחרים; דילול חלקה של השותפות בהכנסות, תלות בקבלת היתרים ואישורים, שינויים רגולטוריים. להרחבה בכל אחד מגורמי הסיכון האמורים ולגורמי סיכון נוספים המאפיינים את תעשיית חיפוש הנפט והגז ובכלל זה את פעילותה של השותפות ראו סעיף 1.21 בפרק א' בדוח תקופתי 2016 אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). בהתאם, דירקטוריון השותף הכללי החליט לאמץ וליישם את כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלבנטיות, או תהיינה רלבנטיות בעתיד, לשותפות. השותפות דיווחה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1.1.2017 היא תדווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתי.

סך הסכום המשוער של כל ההוצאות הכרוכות בפרסום תשקיף זה הינו כ- 175 אלפי ₪.

עותק מהתשקיף ניתן למצוא באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, שכתובתו www.maya.tase.co.il.

תאריך התשקיף: 26 במאי, 2017

תוכן העניינים

עמוד**סעיף****פרק 1: מבוא**

1-א	מבוא	1.1
1-א	אישורים	1.2
2-א	הון השותפות המוגבלת	1.3
2-א	ניירות ערך קיימים	1.4
2-א	השלכות מס	1.5

פרק 2: פרטי הצעת ניירות ערך לציבור**פרק 3: הון השותפות המוגבלת**

1-ג	הון יחידות ההשתתפות של השותפות	3.1
1-ג	השינויים בהון השותפות	3.2
2-ג	החזקות בעלי ענין בניירות ערך של השותפות	3.3
3-ג	השקעות סכומים נוספים על-ידי השותף המוגבל ותנאי השקעתם	3.4
3-ג	מחירי היחידות בבורסה	3.5
4-ג	ריכוז נתונים ליחידת השתתפות	3.6

פרק 4: הזכויות הנלוות ליחידות והסכם הנאמנות

1-ד	כללי	4.1
1-ד	סוגי היחידות	4.2
1-ד	שוויון זכויות בין היחידות	4.3
1-ד	אסיפות בעלי יחידות ההשתתפות וההצבעה	4.4
5-ד	חלוקת הכנסות, רווחים והפסדים	4.5
5-ד	חלוקת עודפים ורכישת זכויות בנכסי השותפות בפירוקה	4.6
6-ד	שינוי הזכויות הנלוות ליחידות ושינוי הסכם הנאמנות	4.7
6-ד	הנפקת יחידות נוספות	4.8
7-ד	נכסי הנאמנות	4.9
7-ד	דו"חות ומידע	4.10
7-ד	הודעות לבעלי יחידות ההשתתפות	4.11
7-ד	עיון בהסכם הנאמנות, וקבלת עותקים	4.12
8-ד	תעודות	4.13

ד-8	פנקס בעלי יחידות ההשתתפות, תעודות ופיצולן	4.14
ד-9	העברת יחידות ההשתתפות	4.15
ד-11	מיזוג יחידות	4.16
ד-11	אישורים לצורך מס	4.17

פרק 5: פרטים נוספים על הסכם הנאמנות

ה-1	מבוא	5.1
ה-1	חיוב הנאמן ובעלי יחידות ההשתתפות	5.2
ה-1	השימוש בכספי תמורת היחידות	5.3
ה-1	חובות המפקח והנאמן, סמכויותיהם ואחריותם	5.4
ה-4	שכר המפקח, שכר הנאמן והוצאות	5.5
ה-4	עסקאות מותרות למפקח ולנאמן	5.6
ה-5	חילופי המפקח	5.7
ה-6	חילופי הנאמן	5.8
ה-7	שינויים בהסכם השותפות המוגבלת	5.9
ה-7	תקופת הסכם הנאמנות וסיומו	5.10
ה-8	דיני מדינת ישראל וסמכות מקומית	5.11
ה-8	הנאמן- נציג בעלי היחידות כלפי שלטונות מס הכנסה	5.12

פרק 6: הסכם השותפות המוגבלת

ו-1	מבוא	6.1
ו-1	מטרת השותפות המוגבלת, סמכויותיה וכוחותיה	6.2
ו-3	הון השותפות המוגבלת	6.3
ו-3	מקום ניהול העסקים	6.4
ו-3	הוצאות השותפות המוגבלת	6.5
ו-4	השתתפות בהכנסות, הוצאות והפסדים, תמלוגים, דמי מפעיל ושיווק	6.6
ו-9	סמכויות ותפקידי השותף הכללי	6.7
ו-11	אחריות, שיפוי וביטוח	6.8
ו-13	השותף המוגבל	6.9
ו-13	המפקח	6.10
ו-14	מבקר פנימי	6.11
ו-14	תחרות בשותפות המוגבלת והגבלת עסקאות עם השותף הכללי ובעלי השליטה בו	6.12
ו-15	צירוף שותפים נוספים ושינוי השיעורים בשותפות המוגבלת	6.13
ו-15	התקשרות עם גורמים נוספים בהסכם תפעול משותף	6.14
ו-15	תקופת השותפות המוגבלת	6.15

15-ו	שינויים בהסכם השותפות המוגבלת	6.16
15-ו	הסתלקות השותף הכללי מתפקידו	6.17
16-ו	פירוק	6.18
16-ו	סייגים לפירוק	6.19
16-ו	ניהול הפירוק	6.20
17-ו	הגבלת העברת הזכויות בשותפות המוגבלת	6.21
17-ו	בחירת השותפות בתחולת פרק ב' לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985	6.22
17-ו	הוראות שונות	6.23

פרק 7: תמורת ההנפקה ויעודה

1-ז	סכום התמורה הצפויה	7.1
1-ז	יעוד תמורת ההנפקה	7.2
2-ז	הוראות תקנון הבורסה בדבר גיוס הון נוסף על ידי שותפות המוגבלת	7.3

פרק 8: היבטי מס

1-ח	היבטי מס	8.1
5-ח	קביעת הזכאות לניכוי ואישורים	8.2

פרק 9: תיאור עסקי השותפות המוגבלת

1-ט	תרשים מבנה השותפות	9.1
2-ט	כללי	9.2
2-ט	הפניה לדיווחים המידיים שפרסמה השותפות ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד תשקיף מדף זה, המובאים בזאת על דרך ההפניה	9.3
2-ט	הערכת משאבים מותנים ו/או מנובאים בנכסי הנפט של השותפות	9.4
5-ט	הסברי דירקטוריון השותף הכללי על מצב ענייני השותפות המוגבלת לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2016, לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2016, לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2016, ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016	9.5

פרק 10: הנאמן והשותף הכללי

1-י	השותף הכללי	10.1
2-י	הנאמן	10.2
3-י	הדירקטוריון של השותף הכללי	10.3
3-י	נושאי משרה בכירה בשותף הכללי	10.4
3-י	משרדים	10.5
3-י	רואי החשבון	10.6
3-י	עורכי הדין להנפקה זו	10.7

פרק 11: בעלי ענין

- | | | |
|------|--|------|
| 11.1 | שכר והוצאות לבעלי ענין מאת השותפות המוגבלת | יא-1 |
| 11.2 | עסקאות עם בעלי ענין בשותפות המוגבלת שאינן במהלך העסקים הרגיל | יא-1 |
| 11.3 | החזקות בעלי ענין | יא-4 |

פרק 12: דוחות כספיים

- | | | |
|------|---|------|
| 12.1 | דוחות כספיים | יב-1 |
| 12.2 | הצהרות המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בשותפות | יב-1 |
| 12.3 | מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של השותפות | יב-1 |
| 12.4 | דוח אירועים | יב-1 |

פרק 13: פרטים נוספים

- | | | |
|------|---------------------|------|
| 13.1 | חוות דעת עורך-דין | יג-1 |
| 13.2 | חוות דעת רואי חשבון | יג-2 |
| 13.3 | הוצאות בקשר להצעה | יג-2 |
| 13.4 | עיון במסמכים | יג-2 |

פרק 14: חתימות

פרק 1: מבוא

1.1 מבוא

השותפות: מודיעין-אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם בתאריך 25.5.1992 בין מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ כשותף כללי (להלן: "השותף הכללי") מצד אחד לבין מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ מצד שני כשותף מוגבל (להלן: "השותף המוגבל" או "הנאמן"), כפי שתוקן מעת לעת (להלן: "הסכם השותפות"). השותפות נרשמה ביום 25.5.1992 כשותפות מוגבלת לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), תשל"ה-1975. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות מהווה הסכם השותפות את תקנות השותפות. הניהול השותף של השותפות מתבצע על ידי השותף הכללי. לפרטים אודות הסכם השותפות ראו פרק 6 להלן.

הנאמנות: היחידות הקיימות בהון השותפות והיחידות המוצעות על-פי תשקיף זה, מקנות זכות השתתפות בזכויות הנאמן בשותפות, המוחזקות ומופעלות על-ידי הנאמן בנאמנות לטובת בעלי היחידות, ותחת פיקוחו של המפקח, עפ"י הסכם בענין זה שנחתם בין הנאמן לבין המפקח ביום 1.10.1992, כפי שתוקן מעת לעת (להלן: "הסכם הנאמנות"). לפרטים אודות הסכם הנאמנות ראו פרקים 4 ו-5 להלן.

לפרטים אודות השותף הכללי, השותף המוגבל ובעלי הענין בהם – ראו פרק 10 להלן.

המפקח הינו שמעון אבנעים, רואה חשבון. משרדו של המפקח נמצא ברחוב נירים 1, תל-אביב. על פי הסכם הנאמנות זכאי המפקח למנות את כל הדירקטורים של הנאמן, כל עוד ישמש הנאמן בתפקידו כנאמן לפי הסכם הנאמנות. בהתאם לכך, ביום 27.2.2005 מינה המפקח הנוכחי, רונ"ח שמעון אבנעים, את ש.א. נאמנויות (1999) בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של המפקח, כדירקטור יחיד של הנאמן.

השותף המוגבל (הנאמן) הוא חברת בת בבעלות מלאה של ניה חפ"ש נפט וגז בע"מ, בעלת השליטה (75%) בשותף הכללי (למעט מניה רגילה אחת ומנית הנהלה אחת המוחזקות ע"י המפקח). אין לשותף הכללי ולנאמן או לבעל ענין בהם ענין במפקח ואין למפקח או לבעל ענין בו ענין בשותף הכללי או בנאמן או בבעל ענין בהם, פרט לכך שהמפקח מחזיק במניה רגילה אחת וכן במנית הנהלה אחת בנאמן המקנה לו את הזכות למנות את כל הדירקטורים של הנאמן כל עוד ישמש כנאמן על-פי הסכם הנאמנות.

1.2 אישורים

ניתנו כל האישורים, ההיתרים והרשיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך, להנפקתם ולפרסום התשקיף. הצעת ניירות הערך אשר אינם מוצעים במועד זה אלא במסגרת תשקיף מדף כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), תעשה על פי דו"ח הצעת המדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף") שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה (להלן: "דוח הצעת מדף").

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") נתנה אישור עקרוני (להלן: "האישור העקרוני") המתייחס לרישום למסחר של יחידות השתתפות, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב וניירות ערך מסחריים, אשר יוצעו על פי תשקיף מדף זה (להלן בפרק זה: "ניירות הערך המוצעים"). מתן האישור העקרוני אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים והרישום למסחר של ניירות הערך האמורים יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף.

אין במתן האישור העקרוני משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום על פי דוח הצעת מדף.

באישור העקרוני נקבע כי אין לראות בו אישור לפרטים המובאים בתשקיף או להימנותם או שלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על השותפות או על טיבם של ניירות ערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו הם מוצעים.

1.3 הון השותפות המוגבלת ליום 31.12.2016 היה הון השותפות המוגבלת מורכב כדלקמן:

<u>סך הכל</u>	<u>השותף הכללי</u>	<u>השותף המוגבל</u>	
<u>אלפי דולר</u>			
212,594	21	212,573	סכומים שהוכנסו להון השותפות נטו
(206,021)	(21)	(206,000)	בניכוי הפסדים מצטברים ליום 31.12.2016
6,573	-	6,573	יתרה ליום 31.12.2016

1.4 ניירות ערך קיימים נכון למועד התשקיף קיימות ורשומות למסחר בבורסה 5,688,145 יחידות בנות 0.01 ₪.

נכון למועד התשקיף קיימים 1,284,046 כתבי אופציה (סדרה 15) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 0.01 ₪ (כפוף להתאמות) בכל יום מסחר עד ליום 15.8.2017 (למעט ביום קובע לאירוע שותפות¹). מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 15) הינו 20 ₪ צמוד לשער הדולר שהיה ידוע ביום ה-11.2.2016 שהינו \$1 = 3.888 ₪. כתב אופציה (סדרה 15) שלא ימומש עד ליום 15.8.2017 יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

1.5 השלכות מס ייעוץ מס מקצועי

כמקובל בהחלטות על השקעה, יש לשקול את היבטי המס והשלכות המס הקשורים בניירות הערך המוצעים ובמידת הצורך להיעזר בייעוץ מקצועי מתאים. האמור בתשקיף אינו מתיימר להיות פרשנות מוסכמת של הוראות החוק הנזכרות בו והוא אינו בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון בהתאם לנתונים המיוחדים של כל אחד.

¹ כהגדרת מונח זה בסעיף 1.1(ג) בדוח הצעת המדף של השותפות שפורסם ביום 14.2.2016 (אסמכתא 2016-01-027472) ואשר על פיו הונפקו כתבי האופציה (סדרה 15).

מוצע כי כל אחד יפנה לקבלת ייעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים שלו.

בדבר האפשרות לנכות לצורך מס על ידי בעלי היחידות את סכומי ההשתתפות בחיפוי נפט וגז והיבטי מס אחרים ראו פרק 8 להלן.

פרק 2: פרטי הצעת ניירות ערך לציבור

על-פי תשקיף מדף זה יכול שיוצעו לציבור, באמצעות דוחות הצעת המדף, ניירות ערך שונים (יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, המוחזקות ומופעלות על ידי השותף המוגבל בנאמנות לטובת בעלי היחידות ותחת פיקוחו של המפקח (להלן: "יחידות השתתפות"), אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב וניירות ערך מסחריים).

בהתאם להוראות תקנה 25א (א) לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ח - 1968 (להלן: "תקנות פרטי התשקיף"), הפרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר הצעות ניירות ערך, הקבועים בפרק ג' לתקנות פרטי התשקיף, יבואו במסגרת דוח הצעת מדף על-פיו יוצעו ניירות ערך לציבור, בהתאם לסוג ניירות הערך שיוצעו על פי דוח כאמור, והכל בהתאם להוראות כל-דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, כפי שיהיו באותה עת, ובכפוף להוראות הסכם השותפות והסכם הנאמנות.

פרק 3: הון השותפות המוגבלת

3.1 הון יחידות ההשתתפות של השותפות

סך יחידות ההשתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות למועד התשקיף עומד על 5,688,145. כמו כן למועד התשקיף קיימים 1,284,046 כתבי אופציה (סדרה 15) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות כאמור. כל יחידות ההשתתפות וכתבי האופציה (סדרה 15) האמורים רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (ראה גם סעיף 1.4 לעיל).

3.2 השינויים בהון השותפות

להלן השינויים שחלו בהון השותפות בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף:

תאריך	פעולה	יחידות השתתפות	כתבי אופציה (סדרה 13)	כתבי אופציה (סדרה 14)	כתבי אופציה (סדרה 15)
יתרת פתיחה ליום 28.3.2014		2,964,089	201,508,575	-	-
עד 2.8.2015	מימוש של כתבי אופציה (סדרה 13)	71	(71)	-	-
2.8.2015	פקיעה של כתבי אופציה (סדרה 13)	-	(201,508,504)	-	-
14.2.2016	הנפקה לציבור של יחידות השתתפות, כתבי אופציה (סדרה 14) וכתבי אופציה (סדרה 15) על פי דוח הצעת מדף מיום 14.2.2016	240,320	-	60,080	60,080
7.3.2016	הנפקת זכויות של יחידות השתתפות, כתבי אופציה (סדרה 14) וכתבי אופציה (סדרה 15) על פי דוח הצעת מדף מיום 14.2.2016	1,223,966	-	1,223,966	1,223,966
עד 20.2.2017	מימוש של כתבי אופציה (סדרה 14)	1,259,699	-	(1,259,699)	-
20.2.2017	פקיעה של כתבי אופציה (סדרה 14)	-	-	(24,347)	-
סה"כ למועד התשקיף		5,688,145	-	-	1,284,046

3.3

החזקות בעלי ענין בניירות ערך של השותפות

לפרטים בדבר החזקות בעלי ענין בניירות הערך של השותפות, למיטב ידיעת השותף הכללי, נכון ליום 31.3.2017, ראו דוח מידי מיום 5.4.2017 (אסמכתא 2017-01-037786) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

למיטב ידיעת השותף הכללי, נכון למועד התשקיף אין שינוי בהחזקות בעלי הענין האמורות לעיל.

השותף הכללי הינו בעל השליטה בשותפות. השותף הכללי הוא חברה בשליטת ניהול חפשי נפט וגז בע"מ (להלן: "נויה"), המחזיקה ב- 71.43% מהון המניות של השותף הכללי. אי די בי פתוח ומר יצחק סולטן, המחזיקים כל אחד ב- 47.5% מהון המניות המונפק של נויה, הינם בעל השליטה בנויה.

בין אי די בי פתוח ומר יצחק סולטן נחתם הסכם בעלי מניות בנויה, אשר עקרונותיו כוללים, בין היתר:

א. ניהול משותף של נויה והשותף הכללי כך שלכל אחד מהצדדים תהיה נציגות שווה של דירקטורים בהם. במקרה של חוסר הסכמה (DEAD LOCK) בין הדירקטורים של נויה ובמקרה של חוסר הסכמה בין הצדדים בקשר עם הצבעתם באסיפת בעלי המניות של נויה, הנושא יובא להכרעתו והחלטתו של מפשר שיבחר בהסכמת הצדדים. במקרה של היעדר הכרעה (לרבות שוויון קולות או אי יכולת לקיים ישיבה במניין חוקי) בדירקטוריון נויה, תועבר אותה החלטה לאישור האסיפה הכללית של נויה. במקרה של חוסר הסכמה (DEAD LOCK) בין הדירקטורים של השותף הכללי, הנושא יובא להכרעת והחלטת בעלי המניות של השותף הכללי (בה תצביע נויה בהתאם להחלטת דירקטוריון נויה ולרבות בהתאם להוראות המפורטות דלעיל ביחס למנגנון ההכרעה). אופן ההצבעה של נויה באסיפת בעלי המניות של השותף הכללי, יהיה בהתאם להחלטת דירקטוריון נויה.

ב. הוראות בדבר זכות מצרנות (preemptive rights) במקרה של הקצאת מניות או ניירות ערך אחרים המירים למניות של נויה, בנויה, אשר תחייב את הסכמתם מראש ובכתב של כל הצדדים, זכות סירוב במכירת מניות של נויה וזכות הצטרפות במכירת מניות של נויה בכמות מניות שלא תעלה על מספר המניות הנמכרות כשהוא מוכפל בשיעור השווה לחלקו היחסי של הצד המצטרף מכלל חלקם היחסי של הצדדים בהון המניות המונפק של נויה, הוראות בדבר הנפקה ורכישה של ניירות ערך של השותף הכללי, הקובעות כי הנפקות ניירות ערך בשותף הכללי תחייבנה החלטת הדירקטוריון של השותף הכללי, וכן כי במידה ומי מהצדדים ו/או מי מטעמם (להלן: "צד מעוניין") יהיה מעוניין לרכוש ניירות ערך (לרבות חוב) של השותף הכללי, לנויה תהיה זכות סירוב ראשונה ביחס לכל הכמות הנרכשת, ואם זכות זו לא תמומש, אזי לצד שאינו הצד המעוניין תהא זכות סירוב ראשונה ביחס למחצית מכמות ניירות הערך האמורים, הוראות בדבר שיתוף פעולה ברכישה ומכירה של ניירות ערך של השותפות ביחס לניירות ערך שהוחזקו על-ידי הצדדים ערב חתימת ההסכם האמור (להלן: "ניירות הערך הקיימים"), שלגביהם נקבעו הוראות לענין זכות סירוב או זכות הצעה ראשונה על מכירה של ניירות הערך הקיימים, וכן זכות הצטרפות, הכול בתנאים כמפורט בהסכם, וביחס לרכישה של ניירות ערך נוספים של השותפות (שלא באמצעות נויה ו/או השותף הכללי) (להלן: "ניירות הערך הנוספים"), שלגביהם נקבעו הוראות בדבר זכות רכישה שהוענקה לצד להסכם בקשר עם חלק יחסי מניירות ערך נוספים שיירכשו על-ידי הצד האחר וזכות הצטרפות בגין מכירה של ניירות

ערך נוספים, הכול בתנאים כמפורט בהסכם, והוראה לעניין מצב של שינוי שליטה בדו-צח בע"מ (חברה בבעלות מר יצחק סולטן) (להלן: "דו-צח") (המוגדר כך שמר יצחק סולטן לא יהיה בעל השליטה בדו-צח או יחזיק פחות מ-51% מההון המונפק או מכח ההצבעה בדו-צח), המחייבת כי במקרה של שינוי שליטה בדו-צח, יראו את ניירות הערך של ניה המוחזקות על ידי דו-צח כאילו הן נמכרו לצד ג' ויחולו על המכירה כאמור זכויות הסיכור וההצטרפות בהתאם למנגנונים המפורטים בהסכם, אלא שהתמורה במקרה של מימוש זכויות כאמור תיקבע לפי השווי ההוגן של ניירות הערך המועברים, כפי שייקבע על ידי מעריך שווי מוסכם.

ג. הוראה לעניין עסקאות של מר יצחק סולטן ודו-צח עם ניה, השותף הכללי ו/או השותפות, וכן עסקאות של מר יצחק סולטן ודו-צח בקשר לניה, השותף הכללי ו/או השותפות ו/או ניירות הערך בהן, עם בעלי מניות אחרים בניה ו/או בשותף הכללי, הקובעת כי למעט פעילות החיתום של כלל פיננסים חיתום בע"מ, עסקאות כאמור יחייבו את הסכמת אי די בי פתוח בכתב ומראש.

ד. הוראה לפיה בחירה ומינוי ר"ח לניה, לשותף הכללי ולשותפות יהיו לפי המלצות אי די בי פתוח.

לטענות שהועלו בקשר עם הבעלות של מר יצחק סולטן ואי די בי פתוח במניות ניה ולהליכים משפטיים המתנהלים בקשר עם החזקות יצחק סולטן ואי די בי פתוח במניות ניה - ראה ביאור 12(ח)(1) בדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות ליום 31.12.2016.

3.4 השקעות סכומים נוספים על-ידי השותף המוגבל ותנאי השקעתם

(א) השותף המוגבל לא יהא זכאי לריבית בגין תשלומים להון השותפות המוגבלת.

(ב) לאחר שישלם השותף המוגבל את חלקו בהון השותפות המוגבלת בהתאם לסעיף זה, לא יהיה השותף המוגבל חייב להוסיף ולהשקיע סכומים נוספים בהון השותפות המוגבלת. השותף המוגבל לא יהיה אחראי לחיוביה של השותפות המוגבלת למעלה מן הסכום שיכניס כאמור.

3.5 מחירי היחידות בבורסה¹

להלן נתונים לגבי מחירי היחידות (הגבוה ביותר והנמוך ביותר) שנקבעו בבורסה בשנים 2014-2017 (עד למועד הקרוב למועד תשקיף זה) (מתואם למיזוגי יחידות שבוצעו בתקופות האמורות):

	2014		2015		2016		2017 (עד ליום 21.5)	
	השער	בתאריך	השער	בתאריך	השער	בתאריך	השער	בתאריך
המחיר הגבוה ביותר	1,021.19	13/1	400.93	10/5	2,512.91	10/2	968.40	14/5
המחיר הנמוך ביותר	224.11	25/12	128.67	31/12	140.61	3/1	689.70	1/1

¹ כאשר שער גבוה/נמוך מופיע מספר פעמים במהלך השנה מצוין תאריכו של המועד המוקדם יותר בו הופיע.

3.6

ריכוז נתונים ליחידת השתתפות

א. ההפסד בדולר לכל יחידת השתתפות בת 0.01 ₪ ע.נ. לשנים 2014, 2015 ו- 2016 הינו כ- 7.010 דולר, כ- 0.195 דולר וכ- 0.15 דולר, בהתאמה.

ב. ההון העצמי של השותפות המוגבלת ליום 31.12.2014, ליום 31.12.2015 וליום 31.12.2016 הוא כ- 3,397 אלפי דולר, כ- 2,748 אלפי דולר וכ- 6,573 אלפי דולר, בהתאמה. ההון העצמי של השותפות המוגבלת ליום 31.12.2014, ליום 31.12.2015 וליום 31.12.2016, לכל יחידת השתתפות בת 0.01 ₪ ע.נ. הוא כ- 1.146 דולר, כ- 0.927 דולר וכ- 1.364_דולר, בהתאמה.

פרק 4: הזכויות הנלוות ליחידות והסכם הנאמנות

ביום 23.2.2015 פורסם ברשומות תיקון לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (להלן: "הפקודה") (המפנה, בין היתר, להוראות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, להלן: "התיקון") אשר נועד להרחיב ולעדכן את מנגנוני הממשל התאגידי בשותפויות מוגבלות שהציעו לציבור יחידות השתתפות ולהבטיח הגנה נאותה על עניינם של ציבור מחזיקי יחידות ההשתתפות. ביום 23.2.2015 נכנס התיקון לתוקף. להלן יובא תיאור הזכויות הנלוות ליחידות והסכם הנאמנות, כפי שהם נכון למועד זה, בהתאם להסכם הנאמנות התקף. השותפות פועלת בהתאם להוראות התיקון. עד למועד אישור התאמות לתיקון במסמכי ההתאגדות של השותפות (להלן: "מסמכי ההתאגדות"), אם וככל שתאושרנה, היה ותימצאנה סתירות בין הוראות מסמכי ההתאגדות לבין הוראות התיקון, תפעל השותפות בהתאם להוראות התיקון. עם קבלת אישורי האורגנים המוסמכים לתיקון מסמכי ההתאגדות, אם וככל שיתקבלו, תפעל השותפות לפרסום דיווחים מתאימים בעניין.

4.1 כללי

כל אחת מיחידות ההשתתפות הקיימות ומהיחידות המוצעות על פי תשקיף זה, מקנה לבעליה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות המוגבלת, המוחזקות והמופעלות על ידי הנאמן, בנאמנות לטובת בעלי יחידות השתתפות ותחת פיקוחו של המפקח, עפ"י הסכם בענין זה, שנחתם בין הנאמן ובין המפקח (להלן: "הסכם הנאמנות"), ביום 1 באוקטובר 1992 ותוקן ביום 24 באפריל 1994, ביום 10 בנובמבר 1994, ביום 20 ביוני 1996, ביום 31 במאי 1999, ביום 22 ביוני 1999, ביום 6 במרס 2000, ביום 7 בפברואר 2007, ביום 23 בדצמבר 2009, ביום 21 באפריל 2010, ביום 14 ביוני 2010, ביום 30 בנובמבר 2010 וביום 26 ביולי 2012.

להלן מובאים עיקרי הוראות הסכם הנאמנות בדבר הזכויות הנלוות ליחידות.

4.2 סוגי היחידות

כל היחידות הינן יחידות רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת.

4.3 שוויון זכויות בין היחידות

כל יחידות ההשתתפות בשותפות המוגבלת שתונפקנה על פי הסכם הנאמנות והמוצעות על פי תשקיף זה, תהיינה שוות זכויות מכל הבחינות זו לזו. לכל אחת מיחידות ההשתתפות יהיה חלק יחסי בחלקו של השותף המוגבל בשותפות לפי היחס שבין ערכה הנקוב לבין הערך הנקוב הכולל של כל יחידות ההשתתפות שהונפקו על ידי השותף המוגבל.

4.4 אסיפות בעלי יחידות ההשתתפות וההצבעה

4.4.1 לכל אחד מבעלי יחידות ההשתתפות זכות לקבל הודעות על אסיפות בעלי יחידות ההשתתפות, להשתתף בהן ולהצביע בהן בעצמו או על ידי שלוח.

בהצבעה באסיפות כלליות של בעלי יחידות ההשתתפות, יהיה לכל בעל יחידת השתתפות קול אחד בגין כל יחידת השתתפות הרשומה על שמו בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות. כל החלטה באסיפה הכללית תתקבל במנין קולות.¹

¹ בעקבות התיקון, בעלי יחידות ההשתתפות יכולים להצביע באסיפה, בנושאים כמפורט בתיקון, גם באמצעות כתב הצבעה (ראו סעיף 65 לפקודה). כמו כן, נכון למועד התשקיף, ניתן להצביע גם באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

4.4.2 א. המפקח והנאמן או כל אחד מהם, יהיו זכאים בכל עת לכנס אסיפה של בעלי יחידות ההשתתפות. על פי דרישה של השותף הכללי ו/או דרישה בכתב של בעלי יחידות השתתפות הרשומים, המחזיקים לפחות 5% מכח ההצבעה באסיפות בעלי יחידות ההשתתפות, שתוגש לנאמן, יהיו הנאמן והמפקח חייבים לכנס אסיפה כללית, וההוראות שבסעיפים 63 ו- 64 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**") תחולנה בשינויים המחויבים לפי הענין. על כינוס אסיפה כללית תינתן הודעה מוקדמת של עשרה ימים לפחות, ובמקרה שעל סדר יומה של האסיפה תעמוד "החלטה מיוחדת" (כמוגדר להלן) - של 21 יום לפחות.

ב. למרות האמור לעיל, אם שוכנע המפקח, כי טובת בעלי יחידות ההשתתפות מחייבת כינוס דחוף של אסיפה כללית, יוכל הנאמן לכנס אסיפה כללית (לרבות גם כזו שעל סדר יומה החלטה מיוחדת) בהודעה קצרה יותר אך לא פחות מאשר הודעה של 7 ימים מראש. ההודעה תציין, בין השאר, כי במידה שלא ימצא מנין חוקי באסיפה, תידחה האסיפה למועד אחר שיקבע בהודעה מבלי שתהיה חובה להודיע על כך פעם נוספת לבעלי היחידות.

ג. למרות האמור לעיל, כל אסיפה כללית של בעלי היחידות שעל סדר יומה תיקון הסכם השותפות המוגבלת לצורך הגדרת "פרויקט" כמשמעותו של מונח זה בתקנון הבורסה, אשר תבצע השותפות, תחשב אסיפה כללית המחייבת כינוס דחוף של האסיפה הכללית.

4.4.3 ההודעה על האסיפה תשלח לכל בעלי יחידות ההשתתפות לפי כתובותיהם בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות ותפורסם בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל. העובדה שבעל יחידה לא קיבל הודעה לא תפסול את הליכייה של האסיפה הכללית.

4.4.4 ההודעה על האסיפה הכללית (להלן: "**ההודעה**") תכלול את הפרטים הבאים:

1. הנושאים שיידונו באסיפה - באופן כללי;
2. נושאים שיועמדו להצבעה בדרך של "החלטה מיוחדת";
3. מועד ומקום האסיפה הכללית.

4.4.5 כל אסיפה תכונס בהתאם לכללים שנקבעו בהסכם זה ובהתאם לכללים שיפורסמו מעת לעת על ידי הנאמן ובאישור המפקח.

4.4.6 אין לפתוח בשום דיון באסיפה כללית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בשעה שהאסיפה נועדה להתכנס וכל החלטה לא תתקבל, אלא אם נוכח המנין החוקי בעת שנערכה ההצבעה על ההחלטה. מנין חוקי באסיפות בעלי יחידות ההשתתפות יתהווה אם יהיו נוכחים באסיפה לפחות שני בעלי יחידות השתתפות, בין בעצמם ובין על ידי באי כוחם, המחזיקים ביחד ב-50% לפחות מיחידות ההשתתפות שהונפקו על ידי הנאמן עד ליום העסקים שקדם לאסיפה.

אם כעבור מחצית השעה מן המועד שנקבע לכינוס האסיפה לא ימצא המנין החוקי, תדחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן, באותה שעה ובאותו מקום, מבלי שתהיה חובה להודיע על כך לבעלי היחידות, או לכל יום אחר ו/או שעה אחרת ו/או מקום אחר כפי שהנאמן יקבע - בהסכמת המפקח

בהודעה לבעלי יחידות ההשתתפות². אם באסיפה נדחית כאמור לא ימצא מנין חוקי תוך מחצית שעה מן המועד שנקבע, אזי יהוו מנין חוקי שני בעלי יחידות, הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם. אם לא ימצא מנין חוקי - כאמור לעיל, באסיפה נדחית - תתבטל האסיפה.

לענין המנין החוקי, ייחשבו כ"שני בעלי יחידות השתתפות" גם שני באי-כח של בעל יחידות השתתפות רשום אחד, שהוא חברת רישומים (דהיינו - חברה שעיסוקה היחיד החזקת ניירות ערך עבור אחרים), המשתתפים באסיפה מכח יפויי-כח שנתנו להם בגין יחידות השתתפות שונות, המוחזקות באמצעות חברת רישומים עבור לפחות שני בני אדם.

על אף האמור לעיל, במקרה של אסיפה כללית - כאמור בסיפא לסעיף 4.4.2 ב' לעיל שלגביה שוכנע המפקח כי טובת בעלי יחידות ההשתתפות מחייבת כינוס דחוף של אסיפה כללית, ובמקרה של אסיפה כללית כאמור בסעיף 4.4.2 ג' לעיל - ניתן לקבוע בהודעה שתינתן על האסיפה, כי המנין החוקי באסיפה כללית כאמור, יהיה שני בעלי יחידות השתתפות הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם ובלבד שהמפקח שוכנע כי טובת בעלי היחידות מחייבת קביעה כאמור.

השותפות תקיים "אסיפות סוג" במקרים בהם נדרש על פי חוק החברות לקיים "אסיפות סוג" (לרבות בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות).

4.4.7 כל יחידת השתתפות מזכה את בעליה בקול אחד באסיפת בעלי היחידות. בעל יחידה רשאי להצביע בין בעצמו ובין על ידי שלוח להצבעה הנושא מסמך מינוי כשליח להצבעה. מסמך שינוי שלוח להצבעה יהיה בכתב, חתום בידי הממנה.

4.4.8 החלטה שנתקבלה באסיפה בה נכח מנין חוקי, תחייב את כל בעלי יחידות ההשתתפות, בין שנכחו באסיפה ובין שנעדרו ממנה.

4.4.9 "החלטה רגילה" היא החלטה שנתקבלה ברוב רגיל של קולות בעלי יחידות ההשתתפות שהשתתפו והצביעו באסיפה בעצמם או על ידי שלוח.

"החלטה מיוחדת" היא החלטה שנתקבלה ברוב של לא פחות מ- 75% של קולות בעלי יחידות ההשתתפות שהשתתפו והצביעו באסיפה בעצמם או על ידי בא כח.

4.4.10 המפקח והנאמן יהיו אחראים לכך, שאסיפות כלליות של בעלי יחידות ההשתתפות תכונסנה באותם המקרים והמועדים שבהם יש על פי דין או על פי הסכם הנאמנות חובה לכנס אסיפה כאמור.

4.4.11 השותף הכללי ובעלי השליטה בו יודיע לאסיפה הכללית אם יש למי מהם ענין אישי בהחלטות אשר על סדר יומה של האסיפה.

4.4.12 בעל יחידות שבית משפט מוסמך לדבר הכריזו פסול דין יוכל להצביע על ידי אפוטרופוס או אדם אחר שמינהו בית המשפט והלה רשאי להצביע על ידי שלוח להצבעה.

² במקרה כאמור ייתן הנאמן דוח מיידי בדבר דחיית האסיפה.

4.4.13 מסמך למינוי שלוח להצבעה יופקד כנגד אישור מסירה במשרד הרשום של הנאמן או במקום אחר שייקבע לכך בזימון לאסיפה 48 שעות לפחות לפני המועד לכינוס האסיפה שבה עומד לשמש האדם ששמו נקוב במסמך כשלוח להצבעה.

4.4.14 נדחתה אסיפה ובעל יחידה הפקיד מסמך למינוי שלוח להצבעה, בדרך ובתנאים הנקובים לעיל, 48 שעות לפחות לפני מועד האסיפה הנדחית, יהיה רשאי בעל היחידה שהפקיד את יפוי הכח להצביע באמצעות שלוח באסיפה הנדחית, וזאת בין אם נכח באסיפה המקורית, בעצמו או על ידי שלוח, ובין אם לא נכח באסיפה המקורית, בעצמו או על ידי שלוח. למען הסר ספק, רק במידה שתכונס אסיפה נדחית בתוך 10 ימים מאז מועד האסיפה המקורית, בעל יחידה שנכח באסיפה המקורית באמצעות בא כח, לא יידרש להפקיד יפוי כח בשנית לצורך הצבעה באסיפה נדחית זו.

4.4.15 במקרה שעסקה או פעולה מובאת לאישור האסיפה הכללית בהתאם לתנאי הסכם הנאמנות או הסכם השותפות המוגבלת, והעסקה או הפעולה הינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בסעיף 1 לחוק החברות) ואשר קיים בה עניין אישי לשותף הכללי ו/או לבעל שליטה (כהגדרת המונח בסעיף 1 לחוק ניירות ערך) בשותף הכללי, אזי אישור העסקה או הפעולה יהיה תקף אם נתקבלה לכך הסכמה של בעלי היחידות בהחלטה רגילה, ובלבד שיתקיים אחד מאלה - (א) במנין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות בעלי יחידות ההשתתפות שאינם בעלי ענין אישי באישור העסקה, המשתתפים בהצבעה; במנין כלל הקולות של בעלי היחידות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים; (ב) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי יחידות ההשתתפות האמורים בפסקת משנה (א) לא עלה על שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בשותפות. ככל שיהיה שינוי ברוב הנדרש לאישור עסקאות לפי סעיף 275 לחוק החברות, יחול בהתאמה השינוי על סעיף זה. בהודעה על כינוס אסיפה של בעלי יחידות לענין אישור פעולות או עסקאות בהתאם להוראות סעיף זה ייכלל גילוי בהתאם להוראות המהותיות הקבועות בתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001, בשינויים המחויבים.

4.4.16 באסיפת בעלי יחידות שעל סדר יומה נושא כאמור בסעיף 18.15 לעיל או בתקנה 2(א) לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה) התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות כתבי הצבעה**"), ובשינויים המחויבים (ככל שהנושאים המנויים בתקנה 2(א) לתקנות כתבי הצבעה, הינם בסמכות האסיפה, בהתאם להוראות הסכם הנאמנות או הסכם השותפות), יהיו רשאים בעלי היחידות להצביע, ללא שיצטרכו להגיע לאסיפת בעלי היחידות בעצמם ובלי לשלוח שלוח מטעמם, באמצעות כתב הצבעה כאמור להלן. הצבעה באמצעות כתב הצבעה כאמור בסעיף זה, תתבצע בהתאם להוראות תקנות כתבי הצבעה, למעט סעיפים 6 ו-8 ובשינויים המחויבים.

למען הסר ספק, יובהר כי הצבעה בהתאם לסעיף זה, תהיה כפופה לאמור בהסכם הנאמנות ובהסכם השותפות המוגבלת ובדגש על המועד הקובע לענין הזכאות להשתתף בהצבעה.

על אף האמור לעיל, במקרה של כינוס דחוף של אסיפת בעלי היחידות כאמור לעיל, לא ניתן יהיה להצביע באסיפה באמצעות כתבי הצבעה.

בעל יחידה המשתתף בהצבעה שעל סדר יומה נושאים כאמור לעיל, יודיע לנאמן לפני ההצבעה באסיפה או, אם ההצבעה היא באמצעות כתב הצבעה -

על גבי כתב הצבעה, אם יש לו ענין אישי באישור העסקה או לאו; לא הודיע בעל יחידה כאמור, לא יצביע וקולו לא ימנה.

4.4.17 במקרים בהסכם הנאמנות ובהסכם השותפות בהם חלים על השותפות הסדרים השאובים מחוק החברות, תהא השותפות רשאית לעשות שימוש בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, בשינויים המחויבים. בכל מקום בהוראות התקנות האמורות שבו ישנה התייחסות לועדת ביקורת ולדירקטוריון - יראו אותן כמתייחסות למפקח ולדירקטוריון השותף הכללי, בהתאמה.³

4.5

חלוקת הכנסות, רווחים והפסדים

4.5.1 כל הרווחים שישולמו על ידי השותפות לשותף המוגבל בגין חלקו בשותפות המוגבלת (למעט הסכומים הדרושים לתשלום הוצאות הנאמן שאושרו בכתב ומראש על ידי המפקח), יחולקו על ידו בתאריך קבלתם מן השותפות המוגבלת לבעלי יחידות ההשתתפות אשר יהיו רשומים בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות ביום 31 בדצמבר של השנה בגינה הם מחולקים. לכל היחידות זכות להשתתף באופן שווה, בכל חלוקת הכנסות באופן יחסי לערך הנקוב.

4.5.2 המפקח יפעל לכך שכל ההכנסות תחולקנה במועד שנקבע כאמור. המפקח לא ייתן את הסכמתו להימנעות מחלוקת הכנסות או לעיכוב בחלוקתם, אלא באישור החלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות או באישור בית המשפט, על פי בקשת המפקח, שתוגש מנימוקים שיסודם בטובת בעלי יחידות ההשתתפות.

מקום שעל פי הוראות הסכם השותפות המוגבלת טעונה חלוקת רווחים, הסכמתו של המפקח (בשל ספק אם חלוקת הרווחים לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה - כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975) (ראה סעיף 6.7.1 להלן) - לא יתן המפקח את הסכמתו לחלוקה, אלא לאחר שפנה תחילה לקבלת הוראות מאת בית המשפט בענין זה ובית המשפט אישר את החלוקה.⁴

4.6

חלוקת עודפים ורכישת זכויות בנכסי השותפות בפירוקה

4.6.1 לכל אחת מיחידות ההשתתפות זכות להשתתף, באופן שווה, בחלקו של השותף המוגבל בחלוקת עודפי רכוש השותפות בעת פרוקה, ביחס שבין ערכה הנקוב לבין ערכן הנקוב המצטבר של כל יחידות ההשתתפות שתוחזקנה בידי הנאמן באותה עת.

4.6.2 בפרוק השותפות ינהגו בזכויות ובנכסים מכל סוג שהוא שיהיו לשותפות המוגבלת (להלן: "הנכסים והזכויות") כאמור בהסכם השותפות (סעיף 6.21 להלן).

³ על אף האמור, יצוין כי הוראות התיקון קובעות כי בחברת השותף הכללי תכהן ועדת ביקורת (ראו סעיף 65 לפקודה). לפיכך, על אף האמור לעיל, בכל מקום בהוראות תקנות ההקלות שבו ישנה התייחסות לועדת ביקורת, אין לראות אותן כמתייחסות למפקח, אלא לועדת הביקורת שהוקמה בהתאם להוראות התיקון.

⁴ בהתאם להוראות סעיף 65 לפקודה, חלוקת רווחים תיעשה בכפוף לכך שניתנה לדירקטוריון השותף הכללי הזדמנות נאותה לקבוע, בטרם תבוצע החלוקה, כי החלוקה אינה חלוקה אסורה כמשמעותה בסעיף 301 לחוק החברות.

4.7

שינוי הזכויות הנלוות ליחידות ושינוי הסכם הנאמנות

4.7.1 הסכם הנאמנות, לרבות הזכויות הנלוות ליחידות ההשתתפות, ניתנים לשינוי בדרך המפורטת בסעיף 4.7.2 להלן.

4.7.2 המפקח והנאמן יהיו רשאים, על ידי הסכם נוסף בכתב, לשנות, לתקן, לצמצם ולהוסיף על הוראות הסכם הנאמנות או לוותר על מילוי הוראה מהוראותיהם או זכות הניתנת על פיהם, כפי שיראה להם כמתאים וכמועיל לביצוע הוראות הסכם הנאמנות או לניהול היעיל של הנאמנות הנוצרת על פיו ובלבד שתיקון כאמור יעשה בכתב, ובתנאי שהמפקח שוכנע שהתיקון האמור אינו פוגע בזכויותיהם של בעלי יחידות ההשתתפות או בתנאי שבעלי היחידות הסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת של אסיפה כללית של בעלי היחידות, ככל שלא נקבע רוב אחר בהסכם הנאמנות שאז יידרש לאשר את ההחלטה ברוב האמור.

4.8

הנפקת יחידות נוספות

הסכם הנאמנות קובע, כי בכל מקרה שבו יציע השותף הכללי, על פי הסכם השותפות המוגבלת, לנאמן להגדיל את הון השותפות המוגבלת (ראה סעיף 6.3.7 להלן), כאשר תקופת ההצעה תהיה כזו אשר המפקח יאשר כי לדעתו היא עשויה להספיק לשם השלמת הנפקה כאמור להלן, אזי, פרט אם המפקח הודיע כי לדעתו יש לנהוג באופן אחר, ייתן הנאמן את הסכמתו בכתב להגדלת הון השותפות, בכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה רגילה. לשם כך יפעל הנאמן לכינוס אסיפה כללית של בעלי היחידות שבפניה תובא הצעה להגדלת הון השותפות ולאישור הנפקה. לאחר אישור האסיפה כאמור, יפעלו המציע והנאמן, תוך זמן סביר, לפרסום התשקיף או דוח הצעת מדף, לפי העניין שעל פיו יוצעו יחידות השתתפות נוספות בזכויות הנאמן בשותפות המוגבלת, ו/או כתבי אופציה המקנים זכות לרכוש יחידות השתתפות, בתמורה כוללת שתספיק - לאחר ניכוי הוצאות ההנפקה - לגיוס ההון הדרוש להשקעה הנוספת של הנאמן בהון השותפות המוגבלת, וכן לכיסוי ההוצאות השוטפות של השותפות, לרבות הפרשה להוצאות בלתי צפויות מראש, בסכום כולל שיקבע על ידי המציע, באישור המפקח ויצוין בתשקיף או בדוח הצעת מדף, לפי העניין.

השותף הכללי ימסור העתק ההודעה של המפקח כאמור, לרשות ניירות ערך ולבורסה, בדו"ח מיידי.

השותפות תשלם לשותף הכללי, תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה⁵ שער בסכום השווה ל- \$40,000 (בתוספת מע"מ)⁶ בהנפקה אחת ללא תלות בשעות העבודה בפועל או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.⁷

כל ההוצאות הכרוכות בטיפול בהנפקה ובפרסום התשקיף, תעשינה על חשבון הנאמן. מחיר היחידות ויתר תנאי ההנפקה ייקבעו על ידי המציע באישור המפקח.

⁵ סיוע כאמור כולל, בין היתר, השתתפות בהכנת מסמכי ההנפקה כגון: תשקיף, דו"חות הצעת מדף, דוחות כספיים והסכמים ומסמכים נלווים להנפקה, ניהול משא ומתן עם חתמים (ככל שיש חיתום להנפקה), מפיצים ויועצים להנפקה, השתתפות בישיבות עם הרשויות השונות (רשות ניירות ערך, בורסה, רשות המיסים וכו'), טיפול בפרסום והפצה של התשקיף ודוחות הצעת המדף וכיו"ב.

⁶ סכום זה נקבע על בסיס הערכה של השותף הכללי את היקף העבודה הנדרש ממנו במקרה של הנפקה (מעבר לניהול השוטף של השותפות) ועל בסיס הנהוג בעניין זה בשותפויות אחרות.

⁷ כיוון שהתשקיף הינו תשקיף מדף, השותף הכללי יהיה זכאי לתשלום כאמור רק בעת הנפקות בפועל על פי דו"חות הצעת מדף. השותף הכללי הסכים כי יהיה זכאי לתשלום כאמור רק בהנפקה בה גויס סכום ברוטו של לפחות 500 אלפי דולר.

4.9 **נכסי הנאמנות**

זכויות הנאמן בשותפות המוגבלת תוחזקנה על ידי הנאמן ותופעלנה על ידו בנאמנות לטובת בעלי היחידות ותחת פיקוחו של המפקח בהתאם להוראות ולתנאי הסכם הנאמנות.

4.10 **דו"חות ומידע**

הנאמן יפעל לכך כי - במועדים הדרושים - יפורסמו או יומצאו לבעלי יחידות ההשתתפות, הדו"חות כדלקמן:

4.10.1 דו"חות ביניים וכן דו"חות כספיים של השותפות המוגבלת שיש לפרסמם על פי הסכם השותפות המוגבלת (ראה סעיף 6.9 להלן), וזאת מיד לאחר חתימתם על ידי השותף הכללי, ולא יאוחר מהמועד שנקבע בהסכם השותפות המוגבלת.

4.10.2 דו"חות תקופתיים ומידיים בהתאם לתקנות ניירות-ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. דו"ח תקופתי יימסר לנאמן לא יאוחר מאשר 7 ימים לפני מועד פרסומו לציבור.

4.10.3 דו"חות שיש לפרסמם על פי תקנון הבורסה והנחיותיה.

4.10.4 דו"חות כספיים (שנתיים ודו"חות ביניים) יועברו לעיון המפקח בטרם חתימתם על ידי רואי החשבון והשותף הכללי. המפקח יהיה רשאי (אך לא חייב) לדרוש מאת הנאמן ומאת השותף הכללי להגיש לעיונו בטרם חתימתם דו"חות מסוגים מסויימים או דו"חות מסויימים שיפורטו בדרישתו ובלבד שהמפקח יתן את הערותיו במהירות הדרושה על מנת שניתן יהיה לפרסם את הדו"ח במועד.

המפקח יהיה רשאי לדרוש מאת הנאמן ומאת השותף הכללי לערוך תיקונים בכל דו"ח שיפורסם על ידי הנאמן או להוסיף בהם פרטים, אולם אין המפקח חייב להעסיק רואי חשבון או יועצים אחרים משלו והוא רשאי להסתמך (אם מצא זאת לנכון) על רואי החשבון או היועצים של השותפות המוגבלת.

4.11 **הודעות לבעלי יחידות ההשתתפות**

4.11.1 כל הודעה לבעלי יחידות ההשתתפות מאת הנאמן או המפקח תפורסם בשני עיתונים יומיים בשפה העברית, הנפוצים בישראל ותוצג במשרדו הרשום של הנאמן. כן ידאג הנאמן כי יוגש על כך דו"ח מידי.

4.11.2 שום פגם במתן הודעה לבעלי יחידות לא יגרע מתוקף כל החלטה, פעולה או מחדל שבאו בעקבותיו בתום לב מצד הנאמן או מצד המפקח, אלא אם כן יקבע בית המשפט אחרת.

4.12 **עיון בהסכם הנאמנות, וקבלת עותקים**

העתק מהסכם הנאמנות, על שינויו, יהיה ניתן לעיון על ידי בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) בשעות המשרד הרגילות, במשרד הרשום של הנאמן.

בעלי יחידות השתתפות רשומים או בעלי כתבי אופציה (במידה ויהיו) רשומים יהיו רשאים - על פי דרישה בכתב שתוגש על ידם לנאמן במשרדו הרשום - לקבל העתק של הסכם הנאמנות ושל כל שינוי בו, וזאת כנגד תשלום של אגרה השווה לאגרה

המשתלמת אותה עת לרשם השותפויות עבור אישור וקבלת העתקי מסמכים הרשומים אצלו ואשר הם בגודל דומה.

4.13 תעודות

הסכם הנאמנות קובע כי תעודות בגין יחידות השתתפות וכתבי האופציה שיוצעו (ככל שיוצעו) (להלן: "**תעודות ההשתתפות**"), תוקצנה על ידי הנאמן במועדים הקבועים לכך בחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

תעודות יחידות בגין יחידות ההשתתפות ובגין כתבי האופציה כאמור יכללו אישור של השותף המוגבל בדבר החזקת ניירות הערך בנאמנות עבור מחזיקי תעודות היחידות וכתבי האופציה.

בשום מקרה לא ניתן יהיה להחזיק במישרין ביחידות ההשתתפות ובכתבי האופציה, וההחזקה בהן תהיה אך ורק באמצעות השותף המוגבל, שימש כבעלים הרשום שלהם, ויחזיק בהם בנאמנות.

4.14 פנקס בעלי יחידות ההשתתפות, תעודות ופיצול

4.14.1 הנאמן ינהל פנקס של בעלי יחידות ההשתתפות, שבו יכללו ככל הניתן שמותיהם וכתובותיהם של בעלי יחידות ההשתתפות ומספרי הזהות שלהם וכן מספריהן וערכן הנקוב של יחידות ההשתתפות השייכות להם והמועד בו הפכו להיות בעלי יחידות השתתפות.

4.14.2 תעודות המעידות על זכויות בעלי יחידות ההשתתפות, תוצאנה על ידי הנאמן כתעודות רשומות על שם, כשהן חתומות על ידי הנאמן. הנאמן יכיר כבעל זכות כלשהי הנובעת מבעלות ביחידות ההשתתפות, רק באדם הרשום כבעליהן של יחידות ההשתתפות בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות והוא בלבד יהיה רשאי להפעיל זכויות הנלוות ליחידות ההשתתפות (ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לקבל הודעות על אסיפות בעלי יחידות ההשתתפות או לדרוש את כינוסן, להשתתף ולהצביע בהן, להשתתף בחלוקת רווחים וטובות הנאה אחרות המיועדות לבעלי יחידות השתתפות, להשתתף בהנפקות של זכויות, בחלוקה בעת פירוק, ולקבל אישורים לצורך מס ותעודות של יחידות ההשתתפות).

הנאמן לא יהיה חייב לפעול על פי כל הודעה השוללת או הנוגדת את זכות הבעל הרשום של יחידות ההשתתפות כנ"ל, אלא עד כמה שנקבע מפורשות בהסכם הנאמנות, או כפי שיצווה על ידי בית משפט מוסמך. הנאמן לא יהיה חייב לאפשר הפעלת הזכויות הנלוות ליחידות על פי זכות של מי שאינו הבעלים הרשום של התעודות ו/או יחידות ההשתתפות.

4.14.3 במקרה שיותר מאדם אחד רשום כבעל יחידת השתתפות, יהיה הנאמן זכאי לנהוג לגבי כל אחד מהבעלים הרשומים כנ"ל כאילו הוא הבעלים הרשום היחיד של אותה יחידת השתתפות, ובמיוחד - ומבלי לגרוע מכלליות הנאמר לעיל - הרי כל הודעה שתינתן וכל תשלום שיעשה לאחד מהבעלים הרשומים הנ"ל, יחשבו כהודעה מספיקה לבעלים הרשומים הנ"ל, או כסילוק מלא וסופי להם לפי הענין, ויהוו פיטורין ושחרור מספיק ושלם של התחייבויות הנאמן כלפי כל הבעלים הרשומים כאמור, וכל קבלה או אישור שיתקבלו מאחד הבעלים הרשומים הנ"ל בעבור כל תשלום כנ"ל, יחשבו כקבלה או כאישור מספיקים ויחייבו את כל שאר הבעלים הרשומים של אותה יחידת השתתפות.

במקרה שיותר מאדם אחד רשום כבעל יחידת השתתפות ואחד או יותר מבעלים אלה נפטר, יהיה הנאמן זכאי לנהוג כאילו אותו בעל רשום או אותם בעלים רשומים של אותה יחידת השתתפות שנותרו בחיים, ממשיכים להיות בעליהם היחידים, וכאילו הבעל או בעלי יחידת ההשתתפות שנפטר(ו), מעולם לא נרשם(ו) כבעל(ים) לגביה.

במקרה שיותר מאדם אחד רשום כבעל יחידות השתתפות, תהיה זכות הנוכחות באסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מוקנית לכל אחד מן הרשומים כבעלים כאמור, אולם זכות ההצבעה תהיה מוקנית אך ורק לאדם הרשום הראשון כבעל אותה יחידת השתתפות.

4.14.4 אבדה, הושחתה או הושמדה, תעודת השתתפות, ושוכנע הנאמן - לפי שיקול דעתו המוחלט - בעובדת אבידתה או השחתתה או השמדתה, ובזכות עליה של מי שטוען לבעלות בה, יהיה הנאמן רשאי להוציא לטוען כזה תעודה חליפה בתנאים כפי שייראו לנאמן לפי שיקול דעתו המוחלט, (ובכלל זה קבלת ערובה מאת הטוען לבעלות, לשיפוי כל נזק אשר עלול להגרם לנאמנות או לו כתוצאה מכך, כפי שייראו לנאמן, לפי שיקול דעתו המוחלט).

עם הוצאת תעודה חליפה כנ"ל, תשולם לנאמן אגרה שלא תפחת מסכום השווה לכל ההוצאות של הנאמן בקשר עם הוצאת תעודה כאמור. סכום האגרה ייקבע מעת לעת על ידי הנאמן, ותנתן עליו הודעה למפקח.

4.14.5 יחידות ההשתתפות תהיינה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א, ותעודה אחת בגין תוצא בגין כל היחידות הרשומות בשמו של בעל יחידות השתתפות, או לחילופין - על פי בקשתו - תוצאנה מספר תעודות בגין כל 100 או כפולות של 100 יחידות השתתפות הרשומות בשמו, וכן תעודה אחת נוספת בגין יתרת היחידות (אם תהיה) הרשומות בשמו ושכמותן שונה ממאה יחידות או כפולות של מאה יחידות.

4.14.6 על פי דרישת בעלים של יחידות השתתפות, יחליף הנאמן תעודת השתתפות במספר תעודות (אשר תהיינה בגין יחידות בכמויות כאמור בסעיף 4.14.5 לעיל), שמספר יחידות ההשתתפות (המצטבר) הנקוב בהן יהיה שווה למספר יחידות ההשתתפות אשר בגין הוצאה התעודה שהוחלפה. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול תעודת ההשתתפות כאמור, לרבות גם הוצאות בגין מס-בולים (אם יחול) והיטלים אחרים - אם יהיו כאלה - ישולמו על ידי מבקש הפיצול.

דרישה להחלפת תעודה, תהיה בכתב, חתומה בידי הבעלים של יחידות ההשתתפות, ותוגש לנאמן כאשר היא מלווה בתעודת ההשתתפות שמבקשים להחליפה. הנאמן יהא זכאי לקבל מבעל יחידות ההשתתפות שביקש את החלפת תעודתו, אגרה שלא תפחת מסכום השווה לכל הוצאותיו של הנאמן בקשר עם ההחלפה על פי דרישת החלפה כאמור. סכום ההוצאות כאמור, ייקבע מפעם לפעם על ידי הנאמן ותינתן עליו הודעה למפקח. תעודת השתתפות שתוחלף, תהא בטלה עם הוצאת תעודה או תעודות חדשות במקומה.

4.15 העברת יחידות ההשתתפות

4.15.1 יחידות ההשתתפות תועברנה על פי כתב העברה בנוסח שלהלן או ככל האפשר בקירוב לנוסח זה, או בנוסח רגיל ומקובל או בכל נוסח אחר שיאושר ע"י הנאמן:

אני/אנו החתום מטה, מ- _____ (להלן- "המעביר") תמורת הסך של _____ ₪, ששולם לי על ידי _____ מ- _____ (הנקרא להלן- "הנעבר") מעביר בזה לנעבר _____ יחידות בנות _____ ערך נקוב (הממוספרות מ- _____ עד _____ (ועד בכלל) של _____, להיות בידי הנעבר, מבצעי צוואתו, מנהלי עזבונו ומקבלי ההעברה ממנו על פי כל התנאים לפיהם החזקתי אני באותן יחידות בסמוך לפני חתימת כתב זה.

ואני/אנו, הנעבר מסכים בזה לקבל את היחידות האמורות, על פי התנאים האמורים לעיל.

ולראיה באנו על החתום היום הזה _____ בחודש _____ שנת _____

_____ (מעביר) _____ (נעבר)
 _____ (עד לחתימה) _____ (עד לחתימה).

כל ההוצאות הכרוכות בהעברת יחידת ההשתתפות, לרבות גם הוצאות בגין מס-בולים (אם יחול) והיטלים אחרים - אם יהיו כאלה, תשולמנה על ידי מבקש ההעברה. כמו כן, ישלם מבקש ההעברה לנאמן אגרה בשיעור שלא יפחת מסכום שיהיה שווה לכל הוצאותיו של הנאמן בגין ההעברה כאמור. סכום האגרה ייקבע מפעם לפעם על ידי הנאמן, ותינתן עליו הודעה למפקח.

4.15.2 כל כתב העברה כנ"ל ממולא כדין וחתום הן על ידי המעביר והן על ידי מקבל ההעברה, יוגש לנאמן בצרוף תעודות ההשתתפות שהעברתן מתבקשת, ולפי דרישת הנאמן תהא מלווה גם בראיות מספיקות להנחת דעת הנאמן להוכחת זכות המעביר ליחידות השתתפות שהעברתן מתבקשת.

4.15.3 עם קבלת מסמכים וראיות כנ"ל ותשלום ההוצאות ואגרת ההעברה - כאמור בסעיף 4.15.1, יגרום הנאמן לכך שמקבל ההעברה יירשם בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות כבעל יחידות ההשתתפות המפורטות בכתב ההעברה הנ"ל במקום מעביר, והנאמן יוציא למקבל ההעברה תעודת השתתפות חדשה על שמו במקום תעודות שהוחזרו על ידי המעביר הנ"ל.

4.15.4 כל כתב העברה המוגש כנ"ל, ישאר בידי הנאמן.

4.15.5 העברת יחידת השתתפות בדרך שונה מזו הקבועה בסעיף זה, לא תזכה את מקבל ההעברה בזכות להירשם כבעל אותה יחידת השתתפות, וכל העברה כנ"ל לא תוכר על ידי הנאמן ולא תחייב אותו.

4.15.6 כל מי שנעשה זכאי ליחידת השתתפות עקב מות בעל יחידות השתתפות או פשיטת רגל או פרוק או כינוס נכסים של בעל יחידת השתתפות, יהיה רשאי להירשם כבעל אותה יחידת השתתפות, וזאת בכפוף להמצאת אותן ראיות ומסמכים שיידרשו מעת לעת על ידי הנאמן ובכפוף לאמור בכל דין.

4.15.7 כל עוד מקבל ההעברה לא נרשם כבעל יחידת ההשתתפות המועברת לו בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות, ייחשב המעביר, והוא בלבד, לבעל יחידת ההשתתפות הנדונה וכבעל הזכות הבלעדית באותה יחידת השתתפות.

4.15.8 במידה שמועבר חלק בלבד של יחידות השתתפות הרשומות בתעודה אחת, יהיה המעביר זכאי - עם רישום ההעברה - לקבל תעודת השתתפות אחת על

שמו לגבי כל אותן יחידות השתתפות הנותרות בבעלותו, או - לפי בקשתו - מספר תעודות הכוללות יחידות בגין יחידות השתתפות מתוך היחידות הנותרות בבעלותו, בכמויות של 100 יחידות השתתפות, או כפולות של 100 יחידות השתתפות, ותעודה אחת נוספת בגין יתרת יחידות ההשתתפות שבבעלותו (אם תהיה), שכמותן שונה ממאה יחידות השתתפות או כפולות של מאה יחידות השתתפות.

4.15.9 בכל הקשור ליחידות ההשתתפות המועברות, יהיה מקבל ההעברה כפוף לכל הזכויות והחובות של המעביר.

4.16 מיזוג יחידות

בהחלטה מיוחדת של בעלי היחידות ניתן למזג את כל היחידות שהייתה קיימות במועד פלוני שייקבע בהחלטה כ"מועד הקובע" באופן שכל מספר יחידות קיימות בנות 0.01 ש"ח כפי שייקבע בהחלטה (להלן: "**מספר היחידות הקובע**") יהפוך למספר קטן יותר של יחידות בנות 0.01 ש"ח (להלן: "**כמות היחידות החדשות**") ובלבד שאם באותה עת יהיו רשומים בפנקס היחידות על שם בעלי יחידות, יחידות בכפולות השונות ממספר היחידות הקובע, יקבע בהחלטה המיוחדת אופן הטיפול בשברי יחידות שיווצרו עקב המיזוג. בהחלטה כזו ניתן גם לקבוע, בין היתר, כי שברי יחידות שיווצרו עקב המיזוג, יאוחדו ליחידות שלמות, אשר תמכרנה על ידי הנאמן בבורסה והתמורה (אם תהיה לאחר ניכוי הוצאות המכירה תמורה העולה על 10 ש"ח לזכאי בודד) תחולק לזכאים על ידי הנאמן באופן שיקבע בהחלטה המיוחדת אך לא יאוחר מ- 30 יום לאחר ההחלטה.

לצורך השלמה ליחידות שלמות של הכמות הכוללת של שברי יחידות הרשומים בפנקס החברים או השלמתן ליחידות שלמות של שברי היחידות הרשומים על שם בעלי יחידות מסוימים, יהיה הנאמן רשאי להקצות, באישור המפקח, יחידות לבעלי יחידות רשומים כאמור ובלבד שהכמות הכוללת של יחידות שתוקצינה על פי סעיף זה במיזוג פלוני, לא תעלה על 10,000 יחידות או כמות גבוהה יותר שתקבע בהחלטה מיוחדת כאמור.

4.17 אישורים לצורך מס

4.17.1 עד ליום 30 באפריל של כל שנה, יוציא הנאמן לכל מי שביום ה- 31 בדצמבר של השנה הקודמת היה רשום בפנקס בעלי היחידות כבעל יחידות, אישור שבו יצויינו:

- א. שמו, כתובתו ומספר זהותו של מקבל האישור.
- ב. מספר היחידות שבגין ניתן האישור.
- ג. ההכנסות, ההוצאות, ההפסדים ו/או תיאומים אחרים שיש ליחסם לכל יחידה, בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988.

4.17.2 במקרה שתעודות ההשתתפות רשומות על שם בעל היחידות, יוצא האישור ישירות לבעל תעודת ההשתתפות שעל שמו רשומות היחידות.

הנאמן ינהל רשימות שמיות של בעלי תעודות השתתפות שקבלו ממנו אישורים במישרין ויהא רשאי, אם יידרש לכך ע"י שלטונות המס, למסור מתוכן פרטים שלטונות המס.

4.17.3 האישורים לבעלי תעודות ההשתתפות שאינם רשומים בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות, יוצאו ע"י חברי הבורסה ו/או חברה לרישומים שבאמצעותם מוחזקות תעודות ההשתתפות ויכללו את הפרטים כמפורט לעיל בסעיף 4.17.1.

פרק 5: פרטים נוספים על הסכם הנאמנות

ביום 23.2.2015 פורסם ברשומות תיקון לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (להלן: "הפקודה") (המפנה, בין היתר, להוראות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, להלן: "התיקון") אשר נועד להרחיב ולעדכן את מנגנוני הממשל התאגידי בשותפויות מוגבלות שהציעו לציבור יחידות השתתפות ולהבטיח הגנה נאותה על עניינם של ציבור מחזיקי יחידות ההשתתפות. ביום 23.2.2015 נכנס התיקון לתוקף. להלן יובא תיאור הזכויות הנלוות ליחידות והסכם הנאמנות, כפי שהם נכון למועד זה, בהתאם להסכם הנאמנות התקף. השותפות פועלת בהתאם להוראות התיקון. עד למועד אישור התאמות לתיקון במסמכי ההתאגדות של השותפות (להלן: "מסמכי ההתאגדות"), אם וככל שתאושרנה, היה ותימצאנה סתירות בין הוראות מסמכי ההתאגדות לבין הוראות התיקון, תפעל השותפות בהתאם להוראות התיקון. עם קבלת אישורי האורגנים המוסמכים לתיקון מסמכי ההתאגדות, אם וככל שיתקבלו, תפעל השותפות לפרסום דיווחים מתאימים בעניין.

5.1 מבוא

להלן תאור הוראותיו העיקריות של הסכם הנאמנות, בנוסף על המתואר בפרקים הקודמים.

5.2 חייב הנאמן ובעלי יחידות ההשתתפות

הוראות ותנאי הסכם הנאמנות כפי שישונו מעת לעת יחייבו את הנאמן ואת המפקח כלפי כל בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) ויזכו את בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) וכל אדם הזכאי לזכות כלשהי מכח יחידות ההשתתפות וכתבי האופציה (במידה ויהיו), כאילו היו הנ"ל צדדים להסכם הנאמנות על שינויו ותיקונו.

5.3 השימוש בכספי תמורת היחידות

כל כספי תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות ההנפקה כפי שפורטו בדו"ח אשר יוכן על ידי השותף הכללי ויאושר על ידי ר"ח השותפות ובאישור המפקח ובניכוי הוצאות הנאמנות הצפויות והוצאות אחרות בלתי צפויות מראש כפי שתקבענה בתשקיף שעל פיו תבוצע ההנפקה הנוספת) ישמשו בידי הנאמן - מיד עם קבלתם - להשקעה בהון השותפות המוגבלת בהתאם להסכם השותפות המוגבלת. הנאמן לא יהיה אחראי לחיוביה של השותפות המוגבלת למעלה מן הסכום שיושקע על ידו בהון השותפות המוגבלת כאמור (ראה סעיף 6.3.2 (להלן)).

5.4 חובות המפקח והנאמן, סמכויותיהם ואחריותם

5.4.1 המפקח¹

5.4.1.1 המפקח ינקוט את כל האמצעים הסבירים, משפטיים ואחרים על מנת לגרום לכך שהשותף הכללי ימלא את חובותיו על פי הסכם השותפות המוגבלת וכי הנאמן ימלא את חובותיו הקבועות בהסכם הנאמנות.

5.4.1.2 המפקח ימלא את תפקידיו על פי הסכם הנאמנות, וישתמש בסמכויותיו תוך התחשבות בטובתם של בעלי היחידות ובעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) בלבד.²

5.4.1.3 המפקח יהיה אחראי לנקיטת כל הצעדים הסבירים, משפטיים ואחרים, להבטחת זכויותיהם של בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) על פי הסכם הנאמנות ולשמירת הזכויות המוחזקות על ידי הנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו)

¹ לענין המפקח בשותפות מוגבלת – ראה סימן ה' בפקודה.

² יצוין כי התיקון קובע, כי המפקח ישתמש בסמכויותיו תוך התחשבות בטובתם של בעלי היחידות ובעלי כתבי האופציה שאינם השותף הכללי ובעלי השליטה בו (במידה ויהיו) בלבד (ראו סעיף 65ז(ב) לפקודה).

על פי הסכם השותפות המוגבלת, לשמירת הנכסים שהנאמנות חלה עליהם וכל הזכויות הנובעות מנכסים אלה.

המפקח יבדוק ויוודא כי ההוצאות שהשותף הכללי מוציא בקשר לניהול השותפות הן במסגרת הסכומים שנקבעו בהסכם השותפות.

5.4.1.4 המפקח מוסמך לעשות את כל הדרוש למילוי תפקידיו, והוא יהיה רשאי בכל עת לאצול מהכוחות, ההרשאות והסמכויות הנתונים לו על פי הסכם השותפות המוגבלת והסכם הנאמנות - כולם או מקצתם - לאחר או לאחרים, וזאת בתנאים ותוך מתן הוראות (לרבות רשות למורשה למנות מורשה) שהוא ימצא למתאימים, אך אין בהאצלת הסמכויות כאמור, כדי לשחרר אותו מאחריות שהיתה מוטלת עליו אלמלא האצלת הסמכויות.

5.4.1.5 המפקח יהיה רשאי לשם מילוי תפקידיו, להעסיק אדם או תאגיד שהוא ימצא אותם מתאימים לכך, כפי שימצא לדרוש למטרות הסכם הנאמנות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל הוא יהיה רשאי לפעול בתחום תפקידיו על פי חוות דעת מקצועיות כגון חוות דעת של עורך דין, רואה חשבון ויועצים אחרים אשר למיטב ידיעתו הינם בקיאים בתחום שבו ניתנת חוות דעתם - ולהסתמך בפעולתו על חוות דעת כאמור.

בכפוף להוראות סעיפים 5.5.1ב' ו- 5.5.1ג' להלן, המפקח יהיה רשאי לשלם, מתוך כספי השותפות המוגבלת את שכרם של בעלי מקצוע הנחוצים למילוי תפקידיו כאמור.

5.4.1.6 במילוי תפקידיו ינהג המפקח באמונה ובשקידה כפי שמפקח סביר היה נוהג באותן נסיבות.

5.4.1.7 המפקח רשאי לבקש מבית המשפט הוראות בהתאם לחוק הנאמנות, התשל"ט-1979 והוא לא ישא באחריות אם פעל בתום לב לפי הוראות בית המשפט או באישורו, או לפי הוראות החלטה מיוחדת של אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות או אסיפת בעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) (בעניינים הנוגעים לבעלי כתבי האופציה).

המפקח יהיה פטור מאחריות בכל מקרה שבו יפטור אותו בית המשפט, בפועל, מאחריות.

5.4.1.8 המפקח ו/או שותפיו ו/או עובדיו לא יהיו אחראים כלפי בעלי היחידות ובעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) לכל מעשה או מחדל שנעשו בתום לב במסגרת הסמכויות שהוענקו למפקח בהסכם הנאמנות או בהסכם השותפות או על פיהם או על פי דין, ו/או שאושרו בהחלטה מיוחדת של אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות או אסיפת בעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו), לפי העניין, או ע"י בית המשפט.

5.4.1.9 בכל מקרה שעל פי הסכם הנאמנות ו/או הסכם השותפות ו/או על פי תשקיף נדרש אישור המפקח, יחייב אישור כזה רק אם ניתן בכתב ומראש.

המפקח יתן כל אישור כזה בתוך זמן סביר לאחר שהמפקח נדרש לתיתו. בכל מקרה שהמפקח יסרב לתת את אישורו יהיה עליו להודיע על כך בכתב לשותף הכללי ולנאמן, ולנמק מדוע לדעתו הפעולה המבוקשת הינה בלתי

סבירה בנסיבות הענין או מדוע יש בה משום קיפוח זכויותיהם של בעלי היחידות.

5.4.1.10 המפקח יהיה רשאי לבטל כל החלטה של הנאמן אם לדעתו היא מקפחת את זכויותיהם של בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) וליתן לו (בכפוף להוראות כל דין) הוראות בכתב כיצד לנהוג בתחומי תפקידו במטרה לשמור על זכויותיהם של בעלי יחידות ההשתתפות ובעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו), ובלבד שאם הדבר יהא כרוך בהוצאות, תשלומנה אלו על ידי השותפות המוגבלת. הוצאות כאמור, לא תוצאנה, אלא על פי מסגרת שנקבעה מראש ובכתב על ידי המפקח או על פי אישור שניתן מראש ובכתב על ידו להוצאה מסויימת. המפקח לא יתן את אישורו כאמור, אלא להוצאות שלדעתו הינן סבירות בנסיבות הענין.

5.4.2 הנאמן

5.4.2.1 זכויות הנאמן בשותפות, תוחזקנה על ידו בנאמנות לטובת בעלי יחידות ההשתתפות על פי הוראות ותנאי הסכם הנאמנות. במילוי תפקידיו על פי הסכם הנאמנות, יפעל הנאמן - בכפוף להוראות כל דין - תחת פיקוחו של המפקח.

5.4.2.2 הנאמן יהא רשאי לבקש הוראות מאת המפקח והוא לא ישא באחריות, אם פעל בתום לב במסגרת הסמכויות שהוענקו לו על פי הסכם הנאמנות או עפ"י דין, לפי הוראותיו של המפקח או באישורו או באישור בהחלטה מיוחדת של האסיפה הכללית של בעלי היחידות או האסיפה הכללית של בעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) (בענינים הנוגעים לבעלי כתבי האופציה) או באישור בית המשפט.

5.4.2.3 הוראות הסעיפים 5.4.1.3, 5.4.1.4, 5.4.1.5 (למעט ההפניה לסכומים הנקובים בס"ק 5.5.1' להלן), 5.4.1.6 ו- 5.4.1.7, יחולו - בשינויים המחוייבים - גם על הנאמן בתחום תפקידיו.

5.4.2.4 כל עוד הנאמן משמש כנאמן על פי הסכם הנאמנות יתן הנאמן למפקח את הזכות היחידה (ויעשה את כל הדרוש על מנת שיהיה לה תוקף) למנות את כל הדירקטורים של הנאמן והמפקח יהיה רשאי למנות גם את עצמו כדירקטור של הנאמן בין כדירקטור יחיד ובין ביחד עם אחרים.

5.4.2.5 הנאמן ימסור לשותפות פרטים בדבר מי שרשומים ביום 31 בדצמבר של שנה כלשהי כבעלי יחידות ההשתתפות, לצורך עריכת אישורים המפרטים הכנסות, הוצאות, הפסדים ו/או תאומים אחרים לצרכי מס בגין חלקו של כל בעלים כאמור. הנאמן ימסור אישורים שנערכו כאמור לבעלי יחידות ההשתתפות (ראה סעיף 4.17 לעיל).

5.4.2.6 הנאמן ימסור לשותפות ולשלטונות המס כל מידע שברשותו, הדרוש לענין זכויות בעלי היחידות בקשר עם השותפות במידה שיידרש על ידם לעשות כן.

5.4.2.7 הנאמן ישמש נציגם של בעלי יחידות ההשתתפות כלפי שלטונות מס הכנסה כאמור בחלק ו' לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, בענינים המשותפים לכל בעלי יחידות ההשתתפות.

5.4.2.8 הנאמן ו/או עובדיו ו/או מנהליו לא יהיו אחראים כלפי בעלי יחידות ההשתתפות או בעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) על כל מעשה או מחדל,

שנעשו במסגרת הסמכויות שהוענקו לו בהסכם הנאמנות או הסכם השותפות או על פיהם או על פי דין, ושאושרו בהחלטה מיוחדת של אסיפת בעלי יחידות השותפות או האסיפה הכללית של בעלי כתבי האופציה (במידה ויהיו) (בענינים הנוגעים לבעלי כתבי האופציה) או על ידי בית המשפט. האמור לעיל יחול לגבי הפעולות האמורות ובלבד שניתן מלוא הגילוי הנדרש בדיווחי השותפות לפני אישור הפעולות על ידי מי מהגורמים המאשרים.

5.5

שכר המפקח, שכר הנאמן והוצאות

5.5.1 שכר המפקח והוצאותיו³

א. המפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום השווה ל- 2,000 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ)⁴, מתאריך חתימת הסכם הנאמנות ועד תום פירוק השותפות.

ב. במקרה של הנפקה בעתיד יהיה המפקח זכאי לשכר נוסף עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה⁵. 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)⁶ ובתוספת החזר הוצאות לפי תעריף "חשב"⁷, עבור הטיפול בהנפקה אחת או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

ג. כמו כן יהיה המפקח זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות 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 (בתוספת מע"מ). הוצאת סכומים מעבר לסכום זה תחייב אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

5.5.2 שכר הנאמן והוצאותיו

הוצאותיו של הנאמן יחולו על השותף הכללי.

פרט לאמור לעיל בסעיף זה, לא ישולמו שכר והוצאות מכספי השותפות המוגבלת לנאמן או לבעלי ענין בו (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), למעט הוצאות ושכר שישולמו לשותף הכללי (ראה סעיף 6.12).

5.6

עסקאות מותרות למפקח ולנאמן

5.6.1 המפקח והנאמן יהיו רשאים למלא בנאמנויות אחרות, לרבות נאמנויות מסוג הנאמנות הנוצרת על פי הסכם הנאמנות, תפקידים דומים לתפקידים של המפקח ושל הנאמן על פי הסכם הנאמנות. כמו כן, הם יהיו רשאים לפעול בפעולה שבין נאמנויות אחרות

³ יצוין כי בתיקון נקבעו הוראות לענין אופן אישור שכרו של המפקח (ראה סעיף 65(ג) לפקודה). ביום 19.8.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות את מינויו של ר"ח שמעון אבנעים כמפקח של השותפות לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית וכן כי המפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום השווה ל- 1,000 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ). יתר תנאי כהונתו והעסקתו של המפקח יוותרו ללא שינוי ויהיו כפי שהם במועד האסיפה ובהתאם למפורט בפרק 4 לעיל ובפרק 5 זה.

⁴ סכום זה נקבע על בסיס הנהוג בענין זה בשותפויות אחרות.
⁵ כיוון שהתשקיף הינו תשקיף מדף, המפקח יהיה זכאי לתשלום כאמור רק בעת הנפקות בפועל על פי דו"חות הצעת מדף. המפקח הסכים כי יהיה זכאי לתשלום כאמור רק בהנפקה בה גויס סכום ברוטו של לפחות 500 אלפי דולר.

⁶ סכום זה נקבע על בסיס הערכה של המפקח את היקף העבודה הנדרש ממנו במקרה של הנפקה ועל בסיס הנהוג בענין זה בשותפויות אחרות.

⁷ תקופון היוצא לאור אחת לחודש ומכיל מידע רב בנושאים כגון: מדדי מחירים; מט"ח; אחזקת רכב ואש"ל.

כאמור לבין השותפות המוגבלת או הנאמנות שנוצרה על פי הסכם הנאמנות לטובת בעלי יחידות ההשתתפות ובלבד שהנאמן לא יהיה רשאי לפעול בפעולה כאמור אלא אם כן קיבל את אישורו של המפקח לכך.⁸

5.6.2 המפקח יהיה רשאי לעשות פעולות ולהתקשר בעסקאות עם אחרים ולהפיק מהן טובות הנאה. עסקאות עם השותפות המוגבלת תהיינה טעונות אישור בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפת בעלי יחידות ההשתתפות.

5.7

חילופי המפקח⁹

5.7.1 כהונת המפקח תיפקע באחת מאלה:

5.7.1.1 הסכם השותפות שונה באופן שנאסר עליו לשמש כמפקח.

5.7.1.2 קיימות נסיבות שמחמתן עלולה להיווצר סתירה בין טובת המפקח לבין טובת בעלי היחידות.

5.7.1.3 ניתן עליו צו פרוק או נתמנה לו כונס נכסים או נתמנו לו כונס נכסים ומנהל ביד ביט משפט.

5.7.1.4 הוא, או אחד משותפיו, הורשעו בעבירה שיש עימה קלון.

במקרה שכהונת המפקח תפקע כאמור יכנס הנאמן ללא דיחוי אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות לשם מינוי מפקח חדש, שיבחר בהתאם לפרוצדורה המפורטת בסעיפים 5.7.2 ו- 5.7.3 להלן.

5.7.2 המפקח יהיה רשאי להסתלק מתפקידו רק בכפוף לאמור בהוראות סעיפים 5.7.3 - 5.7.5 להלן, מטעמים סבירים ולאחר מסירת הודעה מוקדמת לשותפות המוגבלת ולבעלי יחידות ההשתתפות לפחות שלושה חודשים מראש, שבה יפורטו הטעמים להסתלקותו כאמור.

5.7.3 לאחר מסירת ההודעה המוקדמת האמורה, יכנס המפקח ללא דיחוי אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות לשם מינוי מפקח חדש. מינוי המפקח ייעשה באופן שהשותף הכללי יציע את זהותו של המפקח החדש, והיא תובא לאישור החלטה מיוחדת של אסיפה כללית של בעלי היחידות שתכנס ללא דיחוי מיד לאחר מכן. למען הסר ספק, השותף הכללי ו/או בעלי ענין בו לא יהיו רשאים להשתתף באסיפה הכללית שתאשר את זהותו של המפקח החדש.

5.7.4 לא אושר מינויו של מפקח חדש כלשהו על ידי אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות, יהיה המפקח רשאי לפנות לבית המשפט, על חשבון השותפות, בבקשה למנות מפקח חדש, ואם יורה בית המשפט על מינוי מפקח חדש יבוא המפקח שמינה בית המשפט במקום המפקח - ובלבד שזהותו של המפקח החדש לא הוצעה על ידי מי מהצדדים (השותף הכללי ומי מבעלי היחידות).

5.7.5 האסיפה הכללית של בעלי היחידות תהיה מוסמכת להחליף את המפקח בכפוף להוראות דלהלן:

8 לא היו ולמועד התשקיף אין עסקאות כאמור בסעיף זה אשר המפקח והנאמן הינם צד להם.
9 בעקבות התיקון עודכנו הוראות הפקודה אשר מתייחסות למוסד המפקח בשותפות מוגבלת. לפרטים בדבר דרך מינוי מפקח ותקופת כהונתו, התפטרות המפקח, פקיעת כהונה של המפקח וכינוס אסיפה לצורך מינוי מפקח, ראו סעיפים 65, 66, 67 ו- 65 לפקודה (בהתאמה).

(א) נתקבלה החלטה מיוחדת להחליף את המפקח ובתנאי נוסף שהמנין החוקי באסיפה שקיבלה את ההחלטה המיוחדת (לרבות כל אסיפה נדחית) היה 25% מבעלי יחידות ההשתתפות אשר הונפקו על ידי הנאמן עד המועד הקובע לכינוס האסיפה.

(ב) מינוי מפקח חדש במקום המפקח שהוחלף כאמור לעיל, ייעשה באופן שהשותף הכללי יציע את זהותו של המפקח החדש, והיא תאושר בהחלטה מיוחדת באסיפה הכללית של בעלי היחידות שהחליטה על החלפתו או באסיפה כללית נוספת שתכונס ללא דיחוי מיד לאחר מכן. למען הסר ספק, השותף הכללי ו/או בעלי ענין בו לא יהיו רשאים להשתתף באסיפה הכללית שבה תתקבל ההחלטה על החלפת המפקח וכן לא יהיו רשאים להשתתף באסיפה הכללית שתאשר את זהותו של המפקח החדש.

(ג) כל עוד לא אושר מינויו של מפקח חדש כלשהו על ידי אסיפת בעלי היחידות, בהתאם להצעת השותף הכללי, יישאר המפקח המכהן בתפקידו, עד שיציע השותף הכללי מפקח חדש אשר מינויו יאושר בהחלטה מיוחדת על ידי אסיפת בעלי יחידות כאמור בפסקה (ב). אם וככל שלא יגיעו אסיפת בעלי היחידות והשותף הכללי להסכמה בעניין מינוי מפקח חדש, יהיה רשאי כל אחד מן הצדדים לפנות לבית המשפט בבקשה למנות מפקח חדש ואם יורה בית המשפט על מינוי מפקח חדש יבוא המפקח שעליו הורה בית המשפט במקום המפקח ובלבד שזהותו של המפקח החדש לא הוצעה על ידי מי מהצדדים (השותף הכללי ומי מבעלי היחידות).

5.7.6 הסתלקות המפקח מתפקידו תהא בת תוקף רק לאחר שיתמנה מפקח אחר במקום המפקח שהסתלק מתפקידו.

5.7.7 במקרה של מינוי מפקח חדש, תחולנה ההוראות הבאות:

5.7.7.1 מותר יהיה להגדיל את מספר המפקחים.

5.7.7.2 המפקח יהיה עורך דין, או עורך דין יחד עם שותפות או חברה של עורכי דין, או רואה חשבון, או רואה חשבון יחד עם שותפות או חברה של רואי חשבון.

5.7.7.3 המפקח יעביר למפקח החדש את מניית ההנהלה שהוקצתה לו בנאמן.

5.7.7.4 לכל מפקח חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות שיש למפקח על פי הסכם הנאמנות והוא יוכל לפעול - לגבי התקופה שתחילתה מיום מינויו - בכל המובנים כאילו נתמנה כמפקח בעת כריתת הסכם הנאמנות.

5.7.7.5 כל מפקח חדש יתחייב בכתב בכל אותן חובות והתחייבויות כלפי בעלי היחידות, על כל תנאיהן, כפי שהיה חייב המפקח הקודם.

5.8 חילופי הנאמן

5.8.1 בהודעה מוקדמת של 3 חודשים מראש, יהא המפקח רשאי להעביר את הנאמן מתפקידו על פי הסכם הנאמנות ולמנות נאמן אחר המתאים לכך במקומו. המפקח לא ישתמש בסמכות זו אלא מטעמים סבירים.

עם מינוי הנאמן החדש יעשו כל פעולה או דבר הדרושים לשם הקניית נכסי הנאמנות לנאמן החדש.

5.8.2 הנאמן יהיה רשאי להסתלק מתפקידו לאחר מסירת הודעה מוקדמת למפקח ולבעלי יחידות ההשתתפות לפחות שלושה חודשים מראש, שבה יפורטו הטעמים להסתלקותו כאמור, וכן לאחר שהמפקח יתן אישורו להסתלקות, ולמינוי אדם אחר לנאמן.

5.8.3 על חילופי הנאמן לפי סעיפים 5.8.1 ו- 5.8.2 לעיל, יחולו הוראות סעיף 5.7 לעיל בשינויים המחוייבים.

5.8.4 הסתלקות הנאמן מתפקידו כאמור לעיל, תהא בת תוקף רק לאחר שיתמנה נאמן חדש.

5.9 שינויים בהסכם השותפות המוגבלת

המפקח יהיה רשאי לאשר שינוי, תיקון, צמצום או תוספת בהסכם השותפות המוגבלת שיעשה על ידי הסכם נוסף בכתב בין השותף הכללי והשותף המוגבל, ובלבד שהשינוי, התיקון, הצמצום, התוספת או הויתור כאמור, ייראה למפקח כמועיל לביצוע הסכם השותפות, לניהול הנאמנות או לניהול ענייני השותפות, והמפקח שוכנע כי לא יהיה בהם כדי לפגוע בזכויות השותף המוגבל. אי מתן אישור על ידי המפקח לתיקון כאמור, לא ישלול תוקפו של תיקון הסכם השותפות בתנאי שבעלי יחידות ההשתתפות הסכימו לשינוי, לתיקון, לצמצום, לתוספת או לויתור כאמור, בהחלטה מיוחדת של אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות - כנדרש בהסכם הנאמנות.

5.10 תקופת הסכם הנאמנות וסיומו

5.10.1 הנאמנות נוצרה לתקופה בלתי מוגבלת, ותסתיים באחת מנסיבות אלה:

5.10.1.1 ואם ולאחר שתפורק השותפות המוגבלת.

5.10.1.2 ואם ולאחר שתתקבל החלטה מיוחדת של בעלי יחידות השתתפות בדבר סיום הנאמנות.

(מיד לאחר קרות אחד המקרים, אשר בקרבתם תפורק השותפות המוגבלת על פי הסכם השותפות המוגבלת, יתן על כך הנאמן דו"ח מיידי).

5.10.2 כאשר יתמלאו מי מהתנאים האמורים לעיל לסיום הנאמנות, תפורסם על כך, על ידי הנאמן, הודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל.

5.10.3 במקרה האמור בס"ק 5.10.1 לעיל, סמוך לאחר מתן ההודעה האמורה, יוחל במימוש נכסי הנאמנות למזומנים. המימוש יבוצע בצורה ותוך תקופה שיראו לנאמן כמועילים לשמירת זכויותיהם של בעלי יחידות ההשתתפות (ויאשרו על ידי המפקח), וככל האפשר הדבר ייעשה בתוך 6 חודשים ממועד תחילת הפרוק, אך הנאמן יהיה זכאי (באישור המפקח) לדחות את המימוש של כל או חלק מהנכסים, אם יהיה בדבר - לפי שיקול דעתו - כדי להעלות באופן משמעותי את התמורה שתתקבל בגין המימוש.

5.10.4 המזומנים שיתקבלו עקב מימוש נכסי הנאמנות בניכוי הוצאות הכרוכות במימוש ובסיום הנאמנות יחולקו בין בעלי יחידות ההשתתפות יחסית למספר יחידות ההשתתפות שבבעלותם בתשלום אחד וסופי או בשיעורים, הכל בדרך ובמועדים שייקבעו על ידי הנאמן באישור המפקח.

5.10.5 כל חלוקה תעשה כנגד הצגת תעודות השתתפות או מכתבי הקצאה בגין יחידות השתתפות.

5.10.6 במקרה של חלוקת ביניים תרשם כל חלוקה כזאת על גבי תעודת ההשתתפות אליה היא מתייחסת ובמקרה של חלוקה סופית יימסרו תעודות ההשתתפות לנאמן לביטול.

5.11 דיני מדינת ישראל וסמכות מקומית

5.11.1 על הסכם הנאמנות יחולו דיני מדינת ישראל והוא יפורש על פיהם.

5.11.2 כל תביעה הנוגעת או הקשורה לנאמנות ולנכסיה או להסכם הנאמנות וכל הליך משפטי כנגד המפקח או הנאמן בקשר אליהם יוגשו אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בתל-אביב, אלא אם המפקח והנאמן יתנו את הסכמתם המוקדמת בכתב להגשת כל הליך כזה לבית משפט במקום אחר.

5.12 הנאמן- נציג בעלי היחידות כלפי שלטונות מס הכנסה

הנאמן ייצג את בעלי היחידות כלפי שלטונות מס הכנסה לגבי כל העניינים המשותפים לכל בעלי היחידות.

פרק 6: הסכם השותפות המוגבלת

ביום 23.2.2015 פורסם ברשומות תיקון לפקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975 (להלן: "הפקודה") (המפנה, בין היתר, להוראות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, להלן: "התיקון") אשר נועד להרחיב ולעדכן את מנגנוני הממשל התאגידי בשותפויות מוגבלות שהציעו לציבור יחידות השתתפות ולהבטיח הגנה נאותה על עניינם של ציבור מחזיקי יחידות ההשתתפות. ביום 23.4.2015 נכנס התיקון לתוקף.

להלן יובא תיאור הוראותיו העיקריות של הסכם השותפות, כפי שהן נכון למועד זה, בהתאם להסכם השותפות התקף. השותפות פועלת בהתאם להוראות התיקון. עד למועד אישור התאמות לתיקון במסמכי ההתאגדות של השותפות (להלן: "מסמכי ההתאגדות"), אם וככל שתאושרנה, היה ותימצאנה סתירות בין הוראות מסמכי ההתאגדות לבין הוראות התיקון, תפעל השותפות בהתאם להוראות התיקון. עם קבלת אישורי האורגנים המוסמכים לתיקון מסמכי ההתאגדות, אם וככל שיתקבלו, תפעל השותפות לפרסום דיווחים מתאימים בעניין.

6.1 מבוא

השותפות המוגבלת מודיעין-אנרגיה נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם בתאריך 25 במאי 1992 בין מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ כשותף כללי מצד אחד ובין הנאמן מצד שני כשותף מוגבל, ונרשמה באותו יום 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. הסכם השותפות המוגבלת תוקן ביום 1 באוקטובר 1992, ביום 24 באפריל 1994, ביום 10 באוגוסט 1994, ביום 10 בנובמבר 1994, ביום 11 באפריל 1996, ביום 26 באפריל 1998, ביום 18 באפריל 1999, ביום 31 במאי 1999, ביום 31 בינואר 2000, ביום 30 ביולי 2000, ביום 28 בדצמבר 2004, ביום 26 במאי 2005, ביום 23 בדצמבר 2009, ביום 4 בפברואר 2010, ביום 14 ביוני 2010, ביום 26 ביולי 2012, ביום 30 באוגוסט 2012, ביום 8 ביולי 2013, ביום 26 במאי 2014, ביום 18.5.2016 וביום 13.3.2017.

להלן מובאות הוראותיו העיקריות של הסכם השותפות המוגבלת כפי שתוקן מעת לעת.

6.2 מטרת השותפות המוגבלת, סמכויותיה וכוחותיה

6.2.1 על פי הסכם השותפות המוגבלת, מטרת השותפות המוגבלת הינה להשתתף בחיפוש נפט ו/או גז בשטח רשיונות 347/מירה¹, 348 / "שרה", 332 / "שמשון", 391 / "דניאל מזרח" ו- 392 / "דניאל מערב", בשטח פרויקט Mountain Vlew בקליפורניה, ארה"ב, בשטח פרויקט Grapevine בקליפורניה, ארה"ב וכן בשטחים סמוכים לשטחי נכסי הנפט הנ"ל אשר יכללו בנכסי הנפט כאמור עקב שינויי הגבול בהם, והכל כאשר שינוי הגבול יהיה בשל סיבות גיאולוגיות מקומיות.

עוד ובנוסף תהיה השותפות המוגבלת רשאית לבצע פרויקטים אחרים בחיפוש נפט ו/או גז שיוגדרו ויפורטו במפורש בתשקיף (או בתשקיפים) ו/או בדו"ח (או דו"חות) הצעת מדף על פיהם יוצעו ניירות ערך המקנים זכויות בשותפות המוגבלת ובלבד שפרויקטים כאמור יוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת ותיקון הסכם השותפות בשלם יאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

במידה ויוענקו לשותפות ו/או במידה שהשותפות תרכוש זכויות בנכסי נפט נוספים שאינם מפורטים בתשקיף זה, בין מועד פרסום תשקיף זה לבין מועד פרסום דו"ח הצעת מדף, הם יפורטו בדו"ח הצעת המדף לאחר שהסכם השותפות יתוקן על מנת לכלול אותם בסעיף המטרות ויקבל את אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות.

6.2.2 על פי הסכם השותפות, עיקר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיו "הוצאות חיפוש ופיתוח" כמשמעות מונח זה בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט - 1988 (להלן: **"הוצאות חיפוש ופיתוח"**)².

6.2.3 לשותפות המוגבלת יהיו כל הסמכויות והכוחות הדרושים ו/או מועילים לצורך קידום מטרת השותפות המוגבלת או הקשורים בה.

¹ עד ליום 13.7.2015 החזיקה השותפות בכ- 13.8372% מזכויות ההשתתפות בכל אחד מרשיונות 348 / "שרה" ו- 347 / "מירה" (להלן ביחד: **"רשיונות שרה ומירה"**). ביום 13.7.2015 פקעו הרשיונות הנ"ל. ביום 26.5.2015 הגישו חלק מהשותפים ברשיונות שרה ומירה, ובכללם השותפות, בקשה לממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן: **"הממונה"**) כי יוענק להם רישיון ימי לחיפוש נפט, בשם רישיון "גיא" (להלן: **"רישיון גיא"**). בחלק מהשטחים בו משתרעים רשיונות שרה ומירה. ביום 31.12.2015 הודיעה השותפות כי הממונה החליט שלא להעניק את רישיון גיא מכח רשיונות שרה ומירה. בחודש ינואר 2016, הוגש על ידי חלק מהשותפים ברשיונות, ובכללם השותפות, ערעור לשר התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן: **"שר התשתיות"**) על החלטת הממונה האמורה. ביום 3.6.2016, התקבלה אצל השותפות תשובת הממונה (להלן: **"תשובת הממונה"**) לפיה הוחלט כי תינתן אפשרות לבקש את רישיון גיא בתנאים הבאים לצורך העלאת הבקשה בפני מועצת הנפט: (א) הבקשה תוגש על פי "הנחיות לפי סעיף 76 לחוק הנפט" המופיעות באתר משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (ב) טיוטת תקנות הנפט (עקרונות לפעולה חיפוש נפט והפקתו ביום)(תיקון), התשע"ה-2015, המופיעות באתר משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (ג) הבקשה תוגש עד לתאריך 15 ביולי 2016 (ד) שטח הרישיון יכלול רק את מבנה מטרת הנפט בשטח אשר היה ברישיון "שרה" (ה) תוכנית העבודה אשר תוגש תחייב תחילת קידוח בשטח הרישיון לא יאוחר מ-18 חודש ממועד קבלת הרישיון (ו) העמדת ערבות ביצוע אשר תהיה בגובה 10% מעלות קידוח החיפוש. לאחר פגישה עם הממונה, קבלת מזכר מהממונה הכולל מספר הבהרות ביחס לתשובת הממונה וכן מספר דחיות של המועד האחרון להגשת הבקשה כאמור (עד ליום 25.9.2016), הגישו חלק מהשותפים ברשיונות שרה ומירה ובכללם השותפות (להלן: **"המערערות"**), ביום 10.10.2016, ערעור לשר התשתיות, על החלטת הממונה, במסגרתו ביקשו מהשר לבטל את התנאים שנולו לתשובת הממונה (לרבות ההבהרות) - התנאים העוסקים בזכות חברי הקבוצה והתנאים הקובעים את לוחות הזמנים. שר התשתיות התבקש להורות על כך כי המערערות תהיינה זכאיות להגיש בקשה לרישיון גיא תוך פרק זמן סביר של מספר חודשים, כאשר בבקשה כאמור תהיינה המערערות רשאיות להביא מפעיל חדש, או להיוותר בהרכב אשר הגיש את הבקשה הקודמת, לפי שיקול דעת המערערות. נכון למועד התשקיף טרם נתקבלה החלטה בערעור האמור.

² יצוין כי בשנת 2014 תוקנו התקנות הנ"ל באופן, שבין היתר, מהגדרת "הוצאות חיפוש ופיתוח" נמחקה המילה "ופיתוח". לאסיפת בעלי היחידות תובא הצעה לתיקון הסכם השותפות בהתאמה לתיקונים בתקנות האמורות.

6.3

הון השותפות המוגבלת

6.3.1 הון השותפות המוגבלת יכול שיוגדל מפעם לפעם בהסכמת השותף הכללי והשותף המוגבל.

6.3.2 כל כספי התמורה בגין מכירת יחידות השתתפות וכתבי אופציה ליחידות השתתפות ו/או כל נייר ערך אחר שיונפק על ידי הנאמן, בין אם התמורה התקבלה מהנפקת ניירות ערך לציבור, בין אם התקבלה מהנפקת ניירות ערך לבעלי ענין ובין אם בדרך אחרת, בניכוי הוצאות ההנפקה כפי שיפורטו בדו"ח אשר יוכן על ידי השותף הכללי ויאושר על ידי ר"ח השותפות ובאישור המפקח ובניכוי הוצאות הנאמנות הצפויות והוצאות אחרות בלתי צפויות מראש, ישמשו בידי הנאמן, מיד עם קבלתם, להשקעה בהון השותפות המוגבלת בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, וזאת על מנת שהנאמן לא יהיה אחראי לחיוביה של השותפות המוגבלת למעלה מן הסכום שהושקעו על ידו כאמור.

6.3.3 בכל מקרה של הנפקת יחידות נוספות, ישמשו כל כספי תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות ההנפקה והוצאות הנאמנות הצפויות, לרבות הפרשה להוצאות בלתי צפויות מראש, כפי שתקבענה בתשקיף שעל פיו יונפקו היחידות הנוספות), להשקעה בהון השותפות המוגבלת.

6.3.4 שותף לא יהא זכאי לריבית בגין תשלומיו להון השותפות המוגבלת.

6.3.5 בכל מקרה של הגדלת הון השותפות המוגבלת, לרבות עקב מימוש כתבי אופציה, במידה וינפקו, יהיה חלקו של השותף המוגבל בהגדלת ההון, בשיעור 99.99% ושל השותף הכללי 0.01%.

6.3.6 לאחר שישלם השותף המוגבל את חלקו בהון השותפות המוגבלת בהתאם לסעיף 6.3 זה, לא יהיה השותף המוגבל חייב להוסיף ולהשקיע סכומים נוספים בהון השותפות המוגבלת ולא יהיה אחראי לחיוביה של השותפות המוגבלת למעלה מן הסכום שיכניס כאמור בסעיף 6.3.5 לעיל.

6.3.7 בכל עת שבה יגיעו לידי השותף המוגבל סכומים עקב מימוש כתב אופציה אשר יוצעו, ככל שיוצעו על פי תשקיף, יהא השותף המוגבל חייב להכניס סכומים אלה מיד בניכוי כל עמלה שיהיה עליו לשלם להון השותפות.

6.4

מקום ניהול העסקים

מקום ניהול העסקים של השותפות המוגבלת הינו ברחוב שער העמק 1, נתניה. השותף הכללי יוכל לשנות מזמן לזמן את מקום ניהול העסקים ובמקרה כזה יתן הודעה על השינוי לשותף המוגבל ולמפקח תוך 20 יום מתאריך השינוי.

6.5

הוצאות השותפות המוגבלת

6.5.1 על פי הסכם השותפות, השותף הכללי יהיה אחראי לכך שבכל תקופת קיומה של השותפות המוגבלת יהיו עיקר הוצאותיה "הוצאות חיפוש ופיתוח" כמוגדר בסעיף 6.2.2 לעיל.³

³ בהסכם השותפות המוגבלת לא נקבעו מועדים ותקופות בהם ועל-פיהם תיבחן עמידת השותפות המוגבלת בהצהרה המפורטת לעיל. לפיכך גם אחריותו של השותף הכללי לקיום האמור, כמובא בסעיף 6.5.1 לעיל אינה ניתנת לבחינה על פני פרק זמן כלשהו או בתקופת זמן ספציפית.

6.5.2 במקרה של תגלית עלולות להיות לשותפות המוגבלת הוצאות נוספות לצורך הכנת הבאר להפקה, השלמת הבאר, הקמת מתקני הפקה ופעולות לפיתוח שדה הנפט ו/או הפקת הנפט. במקרה כזה יהיה השותף הכללי רשאי (אך לא חייב) לקבל בשם השותפות המוגבלת אשראי בתנאים שיראו לו מתאימים לצורך מימון ההוצאות האמורות ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת⁴, לרבות גם חלקה של השותפות המוגבלת בבאר ו/או בשדה הנפט ו/או בנכסי הנפט. כמו כן תישא השותפות המוגבלת, במקרה של תגלית, בתמלוגים כאמור בסעיף 6.6 להלן.

בטרם יפעל השותף הכללי לקבלת אשראים ולשעבוד נכסים על פי סעיף זה יודיע על כך השותף הכללי למפקח בכתב והוא לא יבצע פעולות אלו אם המפקח הודיע תוך 3 ימים לאחר קבלת הודעת השותף הכללי, לשותף הכללי כי לדעתו אין לעשות את הפעולות שמבקש השותף הכללי לעשות או מי מהן ובלבד שנימק זאת בכתב בטעמים שיסודם בכך שלדעתו הפעולות האמורות מקפחות או עשויות לקפח את זכויותיו של השותף המוגבל.

6.5.3 אם לדעת השותף הכללי יש מקום להשתתף בקידוחים ו/או בפעולות חיפושים בסכומים נוספים מעבר לסכומים שהושקעו בהון השותפות המוגבלת על ידי מי מהשותפים (בתוספת פירות השקעתם לצורך שמירת ערכם הראלי), או אם במקרה של תגלית כאמור בסעיף 6.5.2 לעיל תידרש השותפות המוגבלת להשתתף בהוצאות הדרושות בקשר עם הכנת הבאר להפקה או השלמת הבאר, או התקנת מתקני הפקה בפיתוח שדה הנפט ו/או פעולות להפקת נפט או אם לדעת השותף הכללי עשויה להיווצר בעתיד אפשרות שתוצע לשותפות המוגבלת הצעה להשתתף בפעולות כאמור לעיל, אזי יודיע על כך השותף הכללי לשותף המוגבל ולמפקח וינקוב בסכום אשר בו לדעת השותף הכללי יש להגדיל את הון השותפות המוגבלת על מנת לאפשר לשותפות המוגבלת להשתתף בקידוחים ו/או בפעולות החיפושיים ו/או ההוצאות האמורות או לפי הענין לשמור לשותפות המוגבלת את האפשרות להיענות להצעה כאמור אם תבוא. במקרה שבאה הצעה כאמור יציין השותף הכללי בהודעתו גם את המועד האחרון שעל פי תנאי ההצעה עד אליו יש להודיע על היענות להצעה (להלן: "**המועד האחרון לקבלת ההצעה**"). אם בתאריך מתן ההודעה יש לשותף הכללי תוכנית מגובשת לביצוע קידוח, יציין בהודעה באיזה נכס נפט מתוכנן הקידוח, ובמידה וגובש גם תקציב משוער לקידוח, את סכומו הכולל. במקרה כזה יפעל השותף המוגבל לפרסום תשקיף בכפוף לתנאים ולאישורים האמורים בתשקיף.

להסרת ספק מובהר, כי אם לא יתאפשר פרסום תשקיף כאמור, אזי יהיה השותף הכללי רשאי להודיע לבעל ההצעה ו/או לכל גורם מתאים אחר, לפי הענין, כי השותפות המוגבלת לא תשתתף בקידוחים ו/או בפעולות החיפושיים ו/או בהוצאות הנ"ל ולנקוט את כל הצעדים הדרושים לשם כך לרבות גם (אם צוינה אפשרות זו בהודעתו האמורה של השותף הכללי למפקח כאפשרות היחידה למנוע נשיאת השותפות בהוצאות אלו והמפקח לא עירער על קביעה זו תוך התקופה האמורה) נטישה או אבדן זכויות. מקרה כזה עלולה השותפות המוגבלת לאבד את זכויותיה בנכס נפט בו יהיו לה זכויות.

6.6 השתתפות בהכנסות, הוצאות והפסדים, תמלוגים, דמי מפעיל ושיווק

6.6.1 השותף הכללי יהיה זכאי ל- 0.01% מהכנסות וייוחסו לו 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת.

בנוסף לכך יהיה השותף הכללי זכאי לתשלומים ויישא בהוצאות כדלקמן:

⁴ אישור רשות המיסים אשר ניתן לשותפות קובע כי השותפות לא תיקח הלוואות בסכום העולה על 3% מהסכום שיגויס מהמשקיעים בשותפות אלא בתיאום ואישור מרשות המיסים.

6.6.1.1 תמלוגים

א. 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" 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.

ב. 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 יימסר לשותף הכללי בנקודת האיסוף של הנפט ו/או במקרה של גז טבעי בנקודת החיבור של הגז למערכת ההולכה הכללית.

ג. 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.⁵

ד. 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 א' 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 בהתחייבותיה.

⁵ שווי השוק הינו השווי בו נמכרים הנפט ו/או הגז ו/או החומרים בעלי הערך האחרים נשוא התמלוגים כאמור שיופקו וימכרו בפועל לצד שלישי.

ה. 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.

ו. 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.

ז. 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.

ח. 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.

ט. השותפות תנקוט בכל הפעולות הדרושות לצורך רישומה בפנקס הנפט המתנהל עפ"י חוק הנפט, תשי"ב ב-1952 (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.

6.6.1.2 דמי ניהול

א. השותף הכללי יהיה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת דמי ניהול בסך של \$25,000 בתוספת מע"מ, בכל חודש.

השותף הכללי ישא מתוך ועד גובה דמי הניהול שיקבל בהוצאות הבאות: שכרם של מנהלי השותף הכללי והדירקטורים שלו והוצאות החזקת משרדי השותף הכללי. להסיר ספק מובהר כי אם יתברר שדמי הניהול עולים על סכומי ההוצאות הבלתי ישירות האמורות יוותר ההפרש בידי השותף הכללי.

ב. יתר הוצאות השותפות המוגבלת (בינהן, 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.

ג. בנוסף, תהיה לשותפות הוצאה הנובעת מאחריות לביטוח השותף הכללי, הדירקטורים ונושאי המשרה והעובדים בו וכן נותני שירותים מסויימים לו, כאמור בסעיף 6.8 להלן, ובכפוף לאישורו של המפקח בכתב ומראש לתנאי הפוליסה ולהיקף הכיסוי.

ד. כל ההוצאות שתוצאנה על ידי השותף הכללי בקשר עם ביצוע תפקידיו עבור השותפות המוגבלת על פי הסכם השותפות, הסכם הנאמנות, פקודת השותפויות [נוסח חדש] ו/או חוק ניירות ערך וכל תקנה מכוחו ו/או הנחיות הבורסה, לרבות, אך מבלי לגרוע, פרסומי מודעות, הדפסת דו"חות כספיים שנתיים, ביניים ודו"חות תקופתיים, כינוס אסיפות וכיוצא בכך, ישולמו מהון השותפות בכפוף לאישור המפקח בכתב להוצאות כאמור.

ה. אם תהיינה הוצאות לניהולה השוטף של השותפות מסוגים שלא נכללו בס"ק א' עד ד' לעיל, תישא בהן השותפות, בכפוף לאישור המפקח מראש ובכתב לגבי כל הוצאה.

6.6.1.3 מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

השותף הכללי או מי מטעמו יהיה האחראי המופקד על ניהול וביצוע כל פעולות חיפוש 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 חיפוש הנפט ו/או פתוח ו/או הפקה (לא כולל הוצאות הנכללות בסעיף 6.6.1.2 לעיל), 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 קלנדרית.

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, תוך שימוש במנגנון הקבוע בסעיף 4.4 לעיל, 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. להסרת ספק יובהר כי דמי המפעיל לא ישולמו בגין הוצאות התפעול השוטף של השותפות המוגבלת (כפירוטן בסעיף 6.6.1.2 לעיל) 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.

6.6.1.4 שיווק

א. לשותף הכללי תהא זכות להתמנות כסוכן שיווק בלעדי של השותפות המוגבלת לשיווקם הסיטונאי של נפט ו/או גז שיופקו על ידי השותפות המוגבלת מנכסי נפט אשר בבעלותה.

מינוי השותף הכללי כסוכן שיווק כאמור מותנה בכך שהוא יספק לשותפות המוגבלת את שירותי השיווק שידרשו באיכות, יעילות, במחיר ובתנאים אשר המפקח יאשר שאינם נחותים מאלה שהשותפות המוגבלת תוכל לקבל מאחר(ים). תקופת הזכות אינה מוגבלת בזמן. השותף הכללי יהיה רשאי (באישור המפקח) להסב זכויותיו וחובותיו לפי סעיף זה. בפעולותיו כסוכן שיווק חייב השותף הכללי לנהוג כלפי השותפות המוגבלת כ"שלוח נאמן" שלה תוך שמירה על עקרונות הנאמנות כלפיה וגילוי נאות של כל העובדות והאינטרסים הכלכליים שלו בכל עיסקה שבינו לבין השותפות המוגבלת.

ב. בכל המקרים האחרים זכות השיווק תקבע בדרך של מכרז ולמכרז יהיו רשאים לגשת גם השותף הכללי ובעלי שליטה בו בתנאים השווים לאחרים.

6.6.1.5 בנוסף להוצאות הבלתי ישירות האמורות יהיו לשותפות הוצאות הנובעות מניהול תיק השקעות עבור השותפות לצורך שמירה על ערכם הריאלי של סכומים שהיו בידי השותפות.

פרט לאמור בסעיף 6.6.1 זה וכן בסעיף 4.8 לעיל, לא ישולם מכספי השותפות המוגבלת שכר ו/או החזר הוצאות ו/או כל תשלום אחר לשותף הכללי או לבעלי ענין בו (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968).

6.6.2 השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות וישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת.

6.6.3 כל הרווחים של השותפות המוגבלת יחולקו לשותפים בשותפות בהתאם לזכויותיהם מדי שנת חשבון.

לצורך סעיף זה, "רווחים" הם הרווחים הראויים לחלוקה על ידי השותפות על פי דין ובהתאם לעקרונות חשבונאות מקובלים, בניכוי סכומים (שלא הובאו בחשבון לצורך קביעת הרווחים) הדרושים לשותפות 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 \$250,000. 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 דו"חות כספיים שנתיים מבוקרים אחרונים.

6.6.4 6.6.4.1 סכומים אשר יהיו בידי השותפות המוגבלת ואשר לא יחולקו לשותפים בהתאם לאמור לעיל (לרבות הון השותפות המוגבלת ורווחיה שלא חולקו), יהיה השותף הכללי רשאי, אם ימצא זאת לפי שיקול דעתו הבלעדי כמתאים, להשקיעם, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו באופן שבו שיעור של עד 20% מהסך האמור ינוהל באמצעות השקעות במניות הנסחרות בארץ ו/או בחו"ל, עד 100% באג"ח ממשלתי ו/או באג"ח קונצרני בדירוג שלא יפחת מדירוג A- (באפיקים שיקליים, צמודי מדד ומט"ח) בארץ ו/או בחו"ל וכל כספי ההנפקה שלא יושקעו באופן האמור יושקעו בפיקדונות צמודי מדד, פיקדונות מט"ח או פיקדונות שקליים. השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי.

6.6.4.2. לא ינתנו מכספי השותפות המוגבלת הלוואות או פקדונות לשותף הכללי או לבעלי ענין בו.

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 לגבי 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.

6.6.5 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.

6.6.6 חוות דעתו של רואה החשבון של השותפות המוגבלת (אשר מונה לשותפות המוגבלת בד בבד עם חתימת הסכם השותפות המוגבלת או רואה חשבון שיבוא במקומו) בכל הקשור בקביעת סכום הרווחים הראויים לחלוקה ברווחים (למעט קביעת סכומי הפרשה כאמור בסעיף 6.6.3) ובחישוב חלקם של השותפים על פי הסכם השותפות המוגבלת בהכנסות, הוצאות והפסדי השותפות, תהיה סופית ומכרעת. אם מסיבה כלשהי תתפנה משרתו של רואה החשבון האמור, יתמנה רואה חשבון אחר במקומו על ידי השותף הכללי ובלבד שתינתן למינויו הסכמתו בכתב של המפקח.

סמכויות ותפקידי השותף הכללי

6.7

השליטה המלאה על ניהולה של השותפות המוגבלת ועסקיה תהיה בידי השותף הכללי. השותף הכללי ינהל את כל עסקי ועניני השותפות המוגבלת לפי שיקול דעתו ובמיטב יכולתו ויעשה את מירב המאמצים על מנת לבצע את מטרות השותפות המוגבלת כאמור בהסכם השותפות המוגבלת. לשותף הכללי יהיו סמכויות וכוחות מלאים לעשות או לגרום שיעשו כל הפעולות שיראו לו כנחוצות ו/או מועילות לביצוע מטרות השותפות המוגבלת, למעט סמכויות וכוחות שיוצאו במפורש בהסכם השותפות המוגבלת כפי שיתוקן מפעם לפעם, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לרבות גם:

6.7.1 לחתום בשם השותפות המוגבלת על כל ההסכמים הקשורים בפעולות חיפוש, פיתוח והפקה ועל שינוי או תיקון בהם או הקשור בהם ולרבות:

6.7.1.1 הסכמי העברת זכויות ושטרי העברת זכויות מהשותפות המוגבלת ואל השותפות המוגבלת;

6.7.1.2 בקשות לקבלת נכסי נפט ושינוי תנאיהם של נכסי הנפט;

6.7.1.3 הסכמים עם גורמים אחרים העוסקים בחיפוש נפט וגז לשיתופם בחיפוש נפט וגז;

6.7.1.4 כל פניה למשרד האוצר, למשרד האנרגיה או כל משרד ממשלתי אחר;

6.7.1.5 כל מסמך אחר הקשור בפעולות חיפוש הנפט;

ובלבד שהפעולות ומסמכים כאמור בס"ק 6.7.1.2 ו- 6.7.1.3 וכן העברות מהשותפות המוגבלת ואליה כאמור בס"ק 6.7.1.1 – לא יעשו ולא יחתמו על ידי השותף הכללי, ללא אישור המפקח ויתר הפעולות והמסמכים לא יעשו ולא יחתמו על ידי השותף הכללי אלא אם כן לדעת השותף הכללי אין בהם כדי לפגוע בזכויות השותף המוגבל. המפקח לא ימנע את מתן אישורו אלא מנימוקים שינתנו על ידו בכתב ושיסודם בכך שלדעתו פעולה כאמור עשויה לקפח את בעלי היחידות.

6.7.2 בדרך כלל ובכפוף לאמור בסעיף 6.7.1 לעיל, לחתום על הסכמים ומסמכים בשם השותפות המוגבלת הכוללים אותם תנאים, תניות והוראות כפי שהשותף הכללי ימצא לנכון.

6.7.3 לקבל, לפי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות סעיף 6.5.2 לעיל אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת, לרבות גם (אך לא רק) קבלת אשראי ושעבוד נכסי השותפות המוגבלת לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות המוגבלת.

6.7.4 לנהל כל תביעה והליך משפטי בשם השותפות המוגבלת בין כתובעת ובין כנתבעת ליישב תביעות והליכים משפטיים כאמור והוא יהיה רשאי גם להתפשר בהם לפי שיקול דעתו ובלבד שקיבל על כך את אישור המפקח.

6.7.5 לתת כל הודעה בשם השותפות המוגבלת⁶.

6.7.6 לקבל כל החלטה בקשר להשתתפות בהפקה ו/או המשך הפקה, ובלבד שלא תעוכב בשל כך חלוקת רווחים ולא יוגדל הון השותפות המוגבלת אלא בדרכים הקבועות בהסכם השותפות המוגבלת.

6.7.7 השותף הכללי ינהל רישומים מלאים ומדויקים ויערוך דוחות על ענייני השותפות המוגבלת ועסקיה, ויפרסם בשם השותף המוגבל את הדוחות הכספיים וכל מידע שעל השותף המוגבל לדווחו על-פי כל דין, לרבות לשלטונות המס, לרשות ניירות-ערך, לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ולבעלי ניירות ערך שהשותף המוגבל ינפיק, והכל במועד, באופן וברמת הפירוט הנדרשים על פי דין או על פי הסכם הנאמנות או על פי כל תשקיף שעל פיו יוצעו ניירות ערך לציבור, או על-פי תקנון הבורסה. על חובות הדווח המוטלות על הנאמן בדבר החובה להעביר דו"חות מסויימים לעיון המפקח ראה סעיף 4.10 לעיל.

6.7.8 על פי בקשה בכתב של המפקח או של השותף המוגבל לפי הענין, שבה יצוין כי הדבר דרוש למבקש לשם שמירה על זכויותיו של השותף המוגבל בשותפות המוגבלת (לרבות לשם הכנת תשקיף בדבר הנפקת יחידות נוספות) יתן לו השותף הכללי לעיין בכל מסמך ממסמכי השותפות המוגבלת והשותף הכללי, יספק לו כל מידע שיש לשותפות המוגבלת ויאפשר למפקח לעשות כל בדיקה (לרבות מינוי רואה חשבון או יועץ משפטי מטעמו) לרבות בדיקת מסמכי המפעיל שהשותפות המוגבלת זכאית לעשותה. על המפקח ועל השותף המוגבל יחולו כל חובות הסודיות החלות על פי ההסכמים האמורים והם לא יעשו שימוש במידע האמור אלא למטרות האמורות לעיל.

6.7.9 הסכם השותפות המוגבלת קובע כי השותף הכללי יכין את הדו"חות לשותף המוגבל כמפורט בסעיף 8.3 להלן.

⁶ בדבר החובה להעביר דוחות מסויימים לעיון המפקח – ראה סעיף 4.10 לעיל.

6.7.10 השותף הכללי יעמיד לרשות השותפות משרדים ושרותי משרד כדלקמן:

6.7.10.1 בהסכם השותפות נקבע כי השותף הכללי יעמיד לרשות השותפות ולשימושה, את משרדי השותף הכללי.

6.7.10.2 השותף הכללי יהיה אחראי למתן כל שירותי המשרד שיהיו נחוצים או מועילים לניהולה השוטף של השותפות, לרבות שירותי מזכירות, הדפסות, צילומים, שליחויות וכיוצא באלה.

6.7.10.3 השותף הכללי ישא בעלות השוטפת של החזקת המשרדים, הכוללת גם נקיון, תשלומי טלפון, פקסימיליה ואינטרנט, מיסים עירוניים, מים, חשמל וכח אדם, אם כח אדם כאמור יידרש לדעתו של השותף הכללי.

6.7.11 השותף הכללי יהיה רשאי למנות כל אדם או תאגיד לבצע תפקיד מתפקידיו ובכלל זאת מפעיל מישנה וניהול כספי השותפות המוגבלת. להסרת ספק מובהר כי אין במנויים כאמור כדי לשחרר את השותף הכללי מאחריות על פי כל דין או על פי התשקיף.

6.8 אחריות, שיפוי וביטוח

6.8.1 אחריות, שיפוי וביטוח השותף הכללי, נושאי משרה בשותף הכללי ונושאי משרה בשותפות

א. השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת רשאים לפטור, מראש, את השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות מאחריותם, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או השותף המוגבל, או בשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בגינה. על אף האמור לעיל, השותף הכללי ו/או השותפות אינם רשאים לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או השותף המוגבל עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקת רווחי השותף הכללי ו/או השותפות.

ב. השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת יהיו רשאים לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות, בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליהם או שהוציאו עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות, לפי העניין, בכל אחד מאלה:

1. חבות כספית שהוטלה עליהם לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט;

2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדם בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם ובלי שהוטלה עליהם חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

בפסקה זו - "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - כמשמעם בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות;

3. הוצאות התדיינות סבירות לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציאו או חויבו בהם בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדם בידי השותף הכללי ו/או השותפות או בשמם או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכו, או באישום פלילי שבו הורשעו בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

4. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציאו בקשר עם הליך לפי פרקים ח'3, ח'4, או ט'1 לחוק ניירות ערך, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

5. הוצאות שהוציאו בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988 ו/או בקשר אליו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

6. כל חבות או הוצאה אחרת אשר בגין מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה בחברה, על-פי חוק החברות.

ג. השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת יהיו רשאים לתת התחייבות מראש לשפות כל אחד מהשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשותף הכללי ו/או נושאי המשרה בשותפות בכל אחד מאלה:

1. כמפורט בסעיף 6.8.1(ב)(1), ובלבד שההתחייבות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת דירקטוריון השותף הכללי צפויים לאור פעילות השותף הכללי ו/או השותפות בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שדירקטוריון השותף הכללי קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת דירקטוריון השותף הכללי צפויים לאור פעילות החברה ו/או השותפות בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר דירקטוריון השותף הכללי קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

2. כמפורט בסעיפים 6.8.1(ב)(2), 6.8.1(ב)(3) או 6.8.1(ב)(5) או 6.8.1(ב)(6) לעיל.

ד. ביטוח השותף הכללי ו/או השותפות המוגבלת רשאים להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות בשל חבות שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו בתוקף היותם השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות, בכל אחד מאלה:

1. הפרת חובת זהירות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות ו/או אדם אחר;

2. הפרת חובת אמונים כלפי השותף הכללי ו/או השותפות, ובלבד שהשותף הכללי ו/או נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת השותף הכללי ו/או השותפות;

3. חבות כספית שתוטל עליהם לטובת אחר.

6.8.2 על אף האמור לעיל, לא ניתן יהא להתקשר בחוזה לביטוח אחריותם של השותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותף הכללי ו/או נושאי משרה בשותפות, וכן לא ניתן יהא לשפות ו/או לפטור אותם מאחריות כלפי השותף הכללי ו/או השותפות, בשל כל אחד מאלה:

- א. הפרת חובת אמונים, למעט לענין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים כאמור בסעיף 6.8.1(ד)(2) לעיל;
- ב. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;
- ג. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;
- ד. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליהם;
- ה. הליך אכיפה מנהלית למעט תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציא בעל תפקיד בקשר עם הליך אכיפה מנהלית, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

השותף המוגבל

6.9

6.9.1 השותף המוגבל לא ישתתף בשום צורה שהיא בניהול השותפות המוגבלת או עסקיה ולא יעשה בשם השותפות המוגבלת פעולה משפטית כלשהי.

פעולות השותף המוגבל לא תחייבנה את השותפות המוגבלת.

6.9.2 השותף המוגבל לא יהיה אחראי לחיובים של השותפות המוגבלת למעלה מן הסכומים שיכניס להון השותפות המוגבלת כאמור לעיל.

6.9.3 השותף המוגבל הוא הבעלים היחיד של הזכויות שלו על פי הסכם השותפות המוגבלת כלפי השותף הכללי וכלפי השותפות המוגבלת ושום דבר בהסכם השותפות המוגבלת לרבות גם איזכור בהסכם השותפות המוגבלת של הוראות הסכם הנאמנות והתשקיף בדבר ההצעה לציבור או דברים הטעונים אישור או הסכמה מאת המפקח לא יתפרש כמקנה זכות למאן דהוא, פרט לשותף המוגבל עצמו, על פי הסכם השותפות המוגבלת או כהופך אותו לשותף בשותפות המוגבלת.

המפקח 6.10

6.10.1 המפקח אינו שותף בשותפות המוגבלת. כל האמור בהסכם השותפות המוגבלת על דברים הטעונים אישור או הסכמה מאת המפקח או סמכות אחרת שניתנה למפקח מטרתם הינה אך ורק להבטיח את פיקוח המפקח כי פעולות השותף הכללי יעשו על ידו לטובת השותפות המוגבלת ובלי לקפח את זכויות השותף המוגבל. לצורך מתן אישורו המפקח לא יהיה צריך לבדוק את תנאיהן של עסקאות וסבירותן הכלכלית של החלטות ועסקאות אלא אך ורק ככל שבדיקה כאמור נדרשת לברור השאלה אם אין בעסקאות ו/או בהחלטות או בשיקולים שעמדו ביסודן משום קיפוח זכויות השותף המוגבל. המפקח לא ימנע מתן אישור הנדרש ממנו אלא מנימוקים שיסודם בשיקולים שעליו לשקול כאמור לעיל ושינתנו על ידו בכתב. השותף הכללי וכן השותף המוגבל יהיו רשאים לפנות לבית המשפט בבקשה כי יורה למפקח ליתן אישור שנתבקש על ידי מי מהם אם ימצא בית המשפט כי מתן האישור לא יפגע בזכויותיהם של בעלי היחידות.

6.10.2 הסכם השותפות המוגבלת קובע כי מקום שנדרש אישור מאת המפקח על פי הסכם השותפות המוגבלת לא יהיה תוקף לאישור כזה אלא אם כן ניתן על ידי המפקח בכתב ומראש.

6.11 מבקר פנימי

בשותפות יכהן מבקר פנימי. על כהונתו של המבקר הפנימי יחולו הוראות חוק החברות החלות על מבקר פנימי בחברה ציבורית, בשינויים המחויבים. לענין זה, מובהר בזאת למען הסר ספק, כי בכל מקום בהוראות חוק החברות שבו ישנה התייחסות לממונה הארגוני על המבקר הפנימי – יראו אותה כמתייחסת למפקח, תוכנית העבודה תוגש לאישור המפקח ובנוסף ומבלי לפגוע באמור, בכל מקום בהוראות חוק החברות שבו ישנה התייחסות לועדת ביקורת, ליו"ר דירקטוריון ולמנהל הכללי – יראו אותן כמתייחסות למפקח, ליו"ר דירקטוריון השותף הכללי ולמנהל הכללי של השותף הכללי, בהתאמה.

6.12 תחרות בשותפות המוגבלת והגבלת עסקאות עם השותף הכללי ובעלי השליטה בו

6.12.1 השותפים יהיו רשאים להתחרות בשותפות המוגבלת ושום דבר האמור בהסכם השותפות המוגבלת לא ימנע משותף לעסוק בעסקי חיפוש נפט ו/או גז ו/או הפקתם או בכל עסק אחר שבו תעסוק השותפות המוגבלת בתקופת קיום הסכם השותפות המוגבלת, והכל בין כמשתתף ובין באופן אחר ולהפיק מכך רווחים, ובלבד שהשותף הכללי לא ירכוש זכויות במישרין או בעקיפין בנכסי הנפט אשר בהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס (למעט רכישתם בבורסה של ניירות ערך המקנים זכות השתתפות בזכויות הנאמן בשותפות המוגבלת או המקנים זכות לרכישת ניירות ערך כאמור או ניתנים להמרה בהם ולרבות גם מניות של חברות שלהן אינטרס בנכסי הנפט בהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס) וכן לא ישתתף עבור עצמו בפעולות חיפוש בנכסי הנפט בהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס.⁷

6.12.2 לא תיעשנה עסקאות חריגות (עסקה חריגה כמשמעותה בחוק החברות) בין השותפות המוגבלת מצד אחד ובין השותף הכללי ו/או בעלי השליטה בו מצד שני או שלשותף הכללי ו/או לבעלי השליטה בו יש בהן ענין אישי (כמשמעות המונח בחוק החברות), אלא אם הן אושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות כאמור בהסכם הנאמנות, למעט עסקאות מסוגים שהותרו בהסכם השותפות, הסכם הנאמנות ועסקאות שתוארו בתשקיף⁸ כעסקאות קיימות.

השותף הכללי ובעלי השליטה בו יודיע לאסיפה הכללית אם יש למי מהם ענין אישי בהחלטות אשר על סדר יומה של האסיפה.

על אף האמור לעיל, מוסכם כי לא יידרש אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בנוגע להתקשרויות של השותפות בהן לבעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות קיים ענין אישי, אם מדובר בהתקשרויות של שותפים במיזם משותף ואשר תנאיהן לגבי השותפות אינם שונים באופן מהותי מתנאיהן לגבי בעל השליטה (או תאגיד בשליטתו) בשותף הכללי, בשים לב לחלקם היחסי באותו מיזם.

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, השותף הכללי יוכל לשמש כשותף כללי גם בשותפויות אחרות שמטרתיהן דומות למטרות השותפות המוגבלת ולהפיק מכך רווחים (ובלבד שהשותף הכללי לא ישמש שותף כללי בשותפויות שמטרתן השקעה בחיפוש נפט במסגרת נכסי נפט שלשותפות המוגבלת יש חלק בהם אלא אם כן קיבל לכך מראש את אישור המפקח). השותף הכללי יהא רשאי להפיק רווחים מעסקאות שמותר לו לעשותן על פי הסכם השותפות המוגבלת.

⁷ למועד התשקיף השותף הכללי אינו מתחרה בשותפות.
⁸ ההסכם אינו מתייחס לתשקיף מסוים.

6.13 צירוף שותפים נוספים ושינוי השיעורים בשותפות המוגבלת

לא יצורפו שותפים נוספים לשותפות המוגבלת ולא יחול כל שינוי בחלקו של כל אחד מהשותפים בשותפות המוגבלת, רווחיה והפסדיה אלא אם כן ניתנה לכך הסכמה במפורש ובכתב מהשותף הכללי והצרוף או השינוי כאמור אושרו בהחלטה מיוחדת של בעלי היחידות באופן הקבוע בהסכם הנאמנות ביחס לשינוי הסכם הנאמנות (ראה סעיף 4.7 לעיל)⁹.

אם יש צורך לשם הצרוף בשינוי בהסכם השותפות המוגבלת, יהיה השינוי טעון אישורים כאמור בסעיף 6.16 להלן.

6.14 התקשרות עם גורמים נוספים בהסכם תפעול משותף

על פי הסכם השותפות, השותף הכללי יהיה רשאי להחליט עבור השותפות המוגבלת באישור המפקח כי השותפות המוגבלת תשתף גורמים נוספים בעסקה משותפת, שמטרתה ביצוע חיפוש נפט וגז בנכסי הנפט בהם יש לשותפות המוגבלת אינטרס.

במקרה כזה יחתמו הסכם עסקה משותפת (JVA) ו/או הסכם תפעול משותף (JOA). חתימת הסכם כאמור תהיה כפופה לקבלת אישורו של המפקח לאחר שיאשר ויבדוק כי אין בחתימת ההסכם משום פגיעה בזכויותיהם של המחזיקים ביחידות. התקשרות כאמור עם שותפים נוספים תביא לדילול חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות מחיפוש נפט וגז, אם תהיינה הכנסות כאלה, ועלולה להביא לעיכובים בביצוע פעולות החיפוש.

6.15 תקופת השותפות המוגבלת

תקופת קיום השותפות המוגבלת אינה מוגבלת בזמן.

השותפות המוגבלת תסתיים אם תפורק לפי הוראות הסכם השותפות המוגבלת או על פי דין או בהסכמת השותפים.

6.16 שינויים בהסכם השותפות המוגבלת

לא יעשה כל שינוי בהסכם השותפות המוגבלת אלא בהסכם נוסף בכתב בין השותף הכללי והשותף המוגבל.

6.17 הסתלקות השותף הכללי מתפקידיו

השותף הכללי יסתלק מתפקידיו על פי הסכם השותפות המוגבלת בקרות אחד המקרים הבאים:

6.17.1 אם ינתן צו או תתקבל החלטה בת תוקף בדבר פירוק השותף הכללי פרט לפירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת או ארגון מחדש של השותף הכללי.

6.17.2 אם יתמנה כונס נכסים לשותף הכללי או לחלק ניכר מנכסיו באופן שיקנה לכונס הנכסים שליטה על עסקי השותף הכללי.

6.17.3 אם נעשה השותף הכללי נטול כושר דרך קבע למלא את המוטל עליו על פי הסכם השותפות המוגבלת.

⁹ בדבר התנאים להסכמת המפקח ו/או השותף המוגבל, ראה סעיף 5.9 לעיל ("שינויים בהסכם השותפות המוגבלת והסכמים אחרים").

בכל מקרה שבו יסתלק השותף הכללי מתפקידיו ימונה שותף אחר בהקדם האפשרי (שאינו שותף מוגבל) במקומו למילוי תפקידי השותף הכללי על פי הסכם השותפות המוגבלת ובמידת הצורך יצורף לצורך זה שותף נוסף לשותפות כשותף כללי, אשר ישקיע בהון השותפות סכום אשר יהיה שווה ל- 0.01% מהון השותפות המוגבלת (או סכום אחר שהשותפים יסכימו עליו) וחלקו בשותפות המוגבלת יהיה כחלק השקעתו בהון השותפות המוגבלת.

6.18 פירוק

השותפות המוגבלת תפורק בקרות אחד מהמקרים הבאים:

6.18.1 אם הגיע המועד שבו על השותפות המוגבלת להסתיים בהתאם לסעיף 6.15 לעיל.

6.18.2 אם השותף הכללי הסתלק מתפקידיו בהתאם להוראות סעיף 6.17 לעיל ולא מונה תוך 6 חודשים לאחר הסתלקותו שותף אחר במקומו.

6.18.3 אם השותפים הסכימו לפרק את השותפות המוגבלת.

מחיקה מהמסחר בבורסה של ניירות הערך של השותפות לא תהווה, לכשעצמה, עילה לפירוק השותפות.

6.19 סייגים לפירוק

השותפות המוגבלת לא תפורק עקב כך בלבד ש:

6.19.1 ניתן צו לפירוק השותף הכללי או לכינוס נכסיו או שנעשה נטול כושר דרך קבע למלא את המוטל עליו על פי הסכם השותפות המוגבלת - ובמקרה כזה יסתלק השותף הכללי מתפקידיו ויחולו הוראות סעיף 6.17 לעיל.

6.19.2 ניתן צו לפירוק השותף המוגבל או לכינוס נכסיו או שנעשה נטול כושר דרך קבע למלא את המוטל עליו על פי הסכם השותפות המוגבלת. בקרות אחד המקרים האמורים יבוא במקום השותף המוגבל מי שזכאי ו/או מוסמך על פי דין לפעול בנכסי השותף המוגבל.

6.20 ניהול הפירוק

6.20.1 ניהול הפירוק יתבצע על ידי מי שימונה על ידי בית המשפט לצורך זה ויכול שיהיה השותף הכללי (אם יורה על כך בית המשפט) אלא אם כן אירע אחד המקרים הנזכרים בסעיפים 6.17.1 ו- 6.17.2 לעיל, ובמקרה כזה יתמנה אדם או גוף משפטי אחר למנהל הפירוק (השותף הכללי או האדם שיתמנה כאמור יקראו להלן בסעיף זה "מנהל הפירוק").

6.20.2 למנהל הפירוק יהיו לצורך ניהול הפירוק, כל הסמכויות והכוחות שיש לשותף הכללי והוא יהיה רשאי להמשיך בניהול עסקי השותפות עד לסיום הפירוק.

6.20.3 עם תחילת הפירוק ובסיומו יגרום מנהל הפירוק כי יערכו על ידי רואי החשבון של השותפות המוגבלת חשבונות מתאימים על נכסי השותפות המוגבלת, התחייבויותיה ופעולותיה ליום תחילת הפירוק וליום סיומו.

6.20.4 נכסי השותפות המוגבלת ישמשו בידי מנהל הפירוק בדרך ובסדר שלהלן:

6.20.4.1 סילוק ההוצאות הכרוכות בפירוק עניני השותפות המוגבלת.

6.20.4.2 סילוק חיוביה של השותפות המוגבלת למי שאינם שותפים בה.

6.20.4.3 סילוק חיוביה של השותפות המוגבלת לשותפים.

יתרת הכספים והנכסים של השותפות המוגבלת שיוותרו לאחר שיסולקו החיובים וההוצאות שיש לסלקם על פי דין או לאחר שמנהל הפירוק יפריש לצורך זה כספים ונכסים, יחולקו בין השותפים באופן יחסי לחלקו של כל שותף ברווחים, בהוצאות ובהפסדים של השותפות המוגבלת בהתאם לסעיף 6.6 לעיל.

6.21 הגבלת העברת הזכויות בשותפות המוגבלת

העברת זכויותיו של השותף המוגבל בשותפות המוגבלת או חלק מהן או שעבודן טעונה הסכמת השותף הכללי אשר יהיה רשאי לסרב להעברה ו/או לשעבוד לפי שיקול דעתו ומכל מניע שיראה לו, ומבלי לתת נימוק כלשהו לסירובו. אישורו של השותף הכללי יכול שינתן מראש לסוג מסוים של מקרים בכל תקופת השותפות המוגבלת או חלק ממנה ומשניתן לא יהיה ניתן לביטול (השותף הכללי נתן את הסכמתו להעברת זכויות השותף המוגבל בשותפות המוגבלת במקרים שבהם על פי הסכם הנאמנות מותרת החלפת הנאמן).

6.22 בחירת השותפות בתחולת פרק ב' לחוק מס הכנסה

(תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985

מלבד אם יוחלט אחרת על ידי השותף הכללי באישור בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת באופן הקבוע בהסכם הנאמנות ובמנין החוקי הדרוש לשינוי הסכם הנאמנות, תבחר השותפות כי הוראות פרק ב' לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985 יחולו עליה¹⁰.

6.23 הוראות שונות

6.23.1 הסכם השותפות המוגבלת כפוף לדיני מדינת ישראל והצדדים הסכימו כי מקום השיפוט בכל הקשור בהסכם זה יהיה בתל אביב.

6.23.2 המפקח רשאי לפנות לבית המשפט בבקשות למתן הוראות שענינן הוראות כיצד על השותף הכללי להפעיל, במקרה מסויים שיפורט בבקשה, את סמכויות השותף הכללי או שלא להפעילן באותו מקרה. המפקח לא יפעל בהתאם לאמור לעיל אלא אם, לדעת המפקח, הפעולה או המחדל של השותף הכללי מקפחים או עלולים לקפח את השותף המוגבל ולמטרת סילוק או מניעת הקיפוח בלבד (אך לא לשם ניהול או השתתפות או התערבות בניהול השותפות המוגבלת או בפעולות הקשורות בניהול השותפות המוגבלת) וכל זאת, רק לאחר שפנה לשותף הכללי בכתב, תוך ציון הנימוקים לעמדתו של המפקח, כי הפעולה או המחדל של השותף הכללי שפורטו בפניה יש בהם קיפוח של השותף המוגבל, ולא נענה לפנייתו זו תוך 7 ימים, או שתשובתו של השותף הכללי לא נראתה למפקח מספקת. המפקח יהיה רשאי לפנות לבית המשפט אף לאחר תקופה קצרה מ- 7 ימים לאחר פנייתו לשותף הכללי או אף ללא פנייה כלל, אם ראה שנחוצה פניה דחופה כזו לשם מניעת פגיעה בזכויות בעלי היחידות או בעלי כתבי האופציה שאינה מאפשרת המתנה לתשובה כאמור.

פרק 7: תמורת ההנפקה ויעודה

7.1 סכום התמורה הצפויה

במועד תשקיף מדף זה לא מוצעים ניירות ערך כלשהם וממילא לא תהיה כל תמורה מיידית בעקבות פרסום התשקיף.

לפרטים על ההוצאות הכרוכות בפרסום תשקיף מדף זה ראה סעיף 13.3 להלן.

7.2 יעוד תמורת ההנפקה

7.2.1 במועד תשקיף מדף זה לא יגויס סכום כלשהו. במידה ויוצעו בעתיד ניירות ערך על פי דו"חות הצעת מדף, כל כספי תמורת ההנפקה (נטו) שיתקבלו מהנפקות אלה (לרבות אלו שיתקבלו כתוצאה ממימוש כתבי האופציה שיוצעו על פי דו"חות הצעת מדף) ייועדו להשתתפות בפעולות חיפוש נפט ולפיתוח נכסי נפט באזורים הגיאוגרפיים שבהם נמצאים נכסי הנפט של השותפות המוגבלת (רישיונות 348 / "שרה", 347 / "מירה"¹, 332 / "שמשון", 391 / "דניאל מזרח" ו- 392 / "דניאל מערב", פרויקט Mountain View בקליפורניה, ארה"ב ופרויקט Grapevine בקליפורניה, ארה"ב), בין אם חלים עליהם נכסי הנפט הקיימים ובין אם יחולו לגביהם היתרים וזכויות נפט שיבואו או שיוצאו לשותפות במקומם (להלן: "נכסי הנפט הקיימים") וכן בשטחים סמוכים לשטחי נכסי הנפט הקיימים, אשר יכללו בנכסי הנפט הקיימים עקב שינויי גבול בהם או בכל היתר מוקדם או זכות נפט שיוצאו לשותפות בשטחים הסמוכים למי מן השטחים האמורים או בשטחים שאינם מפורטים בתשקיף זה, במידה ויוענקו לשותפות ו/או במידה שהשותפות תרכוש בהם זכויות, ואשר יפורטו בדו"ח הצעת המדף והסכם השותפות יתוקן על מנת לכלול אותם בסעיף המטרות.

7.2.2 ככל שתבצע הנפקה על פי דו"ח הצעת מדף מכוח תשקיף זה וייקבע ייעוד ספציפי לתמורת ההנפקה על פי דו"ח הצעת מדף, אזי יפורט הייעוד הספציפי בדו"ח הצעת המדף. במידה ולא ייקבע ייעוד ספציפי כאמור, יצוין הדבר בדוח הצעת המדף.

7.2.3 כל כספי תמורת ההנפקה שיתקבלו מהנפקות על פי דו"חות הצעת מדף, במידה ויוצעו על פיהם ניירות ערך כאמור (לרבות אלו שיתקבלו כתוצאה ממימוש כתבי אופציה במידה ויוצעו על פי תשקיף זה) נטו (דהיינו בניכוי הוצאות ההנפקה) ישמשו בידי הנאמן - מיד עם קבלתם - להשקעה בהון השותפות המוגבלת, בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, וישמשו בידי השותפות להשקעה בחיפוש נפט ולפיתוח נכסי הנפט של השותפות, בניכוי סכומים שישולמו לשותף הכללי, לשותף המוגבל ולמפקח בהתאם להסכמי הנאמנות והשותפות (המפורטים בפרקים 4-6 לעיל).

¹ לענין פקיעת רישיונות 348 / "שרה", 347 / "מירה" והליכים בענין זה – ראה הערת שוליים 1 בפרק 6 להלן.

עד לשימוש בכספי השותפות המוגבלת למטרות שלשמן נועדו, ישקיע השותף הכללי את כספי השותפות, בין בעצמו ובין באמצעות התקשרות עם אחרים העוסקים בתחום ניהול השקעות פיננסיות, באופן שבו שיעור של עד 20% מהסך האמור ינוהל באמצעות השקעות במניות הנסחרות בארץ ובחו"ל, עד 100% באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג שלא יפחת מדירוג A- (באפיקים שיקליים, צמודי מדד ומט"ח) בארץ ו/או בחו"ל וכל כספי ההנפקה שלא יושקעו באופן האמור יושקעו בפיקדונות צמודי מדד, פיקדונות מט"ח או פיקדונות שקליים (להלן: "מדיניות ההשקעה").

בתאריך התשקיף השותפות אינה מתכוונת לפעול בנגזרים פיננסיים בקשר עם הגנה על הכספים שיושקעו כאמור, למעט לצורך הגנה על חשיפה מטבעית, ככל שיוחלט על הגנה כזו על פי החלטת ועדת ההשקעות של השותף הכללי, והכל במטרה לשמור על ערכם של הכספים בדרך הטובה ביותר לפי שיקול דעתו ולפי ייעוץ שיקבל ממנהלי ההשקעות שלו. להסרת ספק בלבד, מובהר כי השותף הכללי לא ישקיע את הכספים כאמור בניירות ערך של תאגידים בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי.

האחראי על ביצוע מדיניות ההשקעה של השותפות, הינו רו"ח אייל סאבו, סמנכ"ל הכספים של השותף הכללי. קבלת ההחלטות בשותפות בנוגע למדיניות ההשקעה כאמור, מתבצעת באמצעות כינוס ועדת השקעות השותף הכללי מעת לעת, בה מציג סמנכ"ל הכספים של השותף הכללי בפני חברי הדירקטוריון את מדיניות ההשקעה הנוכחית של השותפות ואת משקולות ההשקעה בפועל. לאחר דיון, מקבלת ועדת ההשקעות של השותף הכללי החלטה בדבר מדיניות ההשקעה לתקופה הקרובה. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעה כאמור לעיל, בהתחשב במצב בשווקים וצרכי הנזילות של השותפות לתקופה של 12 החודשים הבאים ובכפוף למדיניות ההשקעה המעודכנת כאמור לעיל. בכל דו"ח רבעוני תציג השותפות את הרכב תיק השקעותיה ליום האחרון של הרבעון המדווח.

7.3

הוראות תקנון הבורסה בדבר גיוס הון נוסף על ידי שותפות המוגבלת

תקנון הבורסה, כפי תוקפו במועד תשקיף זה, קובע כי לא ירשמו למסחר ניירות ערך בשותפות מוגבלת אלא אם השותפות המוגבלת התחייבה בהסכם השותפות המוגבלת לבצע אך ורק חיפוש נפט או גז או הפקתם על-פי זכות נפט או היתר מוקדם כמשמעותם בחוק ("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 המוגבלת בגינם אושר על-ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

לענין זה פרויקט משמעותו - חיפוש נפט או גז או הפקתם על פי זכות נפט או היתר מוקדם עם זכות קדימה לקבלת רישיון כמשמעותם בחוק הנפט, תשי"ב-1952, שהוקנו לשותפות.

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

- א. 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.
- ב. השותפות קיבלה או התחייבה לקבל הרשאה כאמור רק בפרויקט הנמצא בשלב החיפוש או הפיתוח ולא בפרויקט הנמצא בשלב ההפקה.
- ג. בשותפות קיימת - התקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות להשקיע בפרויקט כאמור. החלטה כאמור תאושר בדרך הקבועה בסעיף 7(ד) לחוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 לעניין אישור הצעה פרטית בשותפות.

פרק 8: היבטי מס

8.1 היבטי מס

8.1.1 תקנות מס הכנסה

השותפות אינה נישום על-פי פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה") והכנסות, הוצאות, רווחים והפסדים, ככל שקיימים, של השותפות מיוחסים לשותפים בשותפות בהתאם להוראות סעיף 63 לפקודת מס הכנסה ובהתאם להוראות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א-2011.

בפקודת מס הכנסה, בתקנות מכוחה ובחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א-2011 נקבעו הסדרים מיוחדים בנוגע לאופן המיסוי של שותפים בשותפות אשר אושרה על-פי תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), תשמ"ט-1988. על "מחזיק זכאי" כהגדרתו בכללים, יחולו הוראות סעיף 63 לפקודת מס הכנסה כיחס חלקו בשותפות לרבות חלקו האמור בהוצאות החיפוש של השותפות. "מחזיק זכאי" הינו מי שהחזיק ביחידות השתתפות בתום יום ה-31 בדצמבר של שנת המס.

תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), תשמ"ט-1988, ותקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), תשט"ז-1956, מקנות הקלות מס מסוימות בקשר עם עיסוקו של אדם בחיפוש נפט. להלן נוסח התקנות הנ"ל:

תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), תשמ"ט-1988*

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 20, 31 ו-98 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 (להלן - הפקודה), ולפי סעיף 33 לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), תשמ"ה-1985 (להלן - החוק), ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנות אלה –

"שותפות" – שותפות רשומה שעיקר הוצאותיה הוצאות חיפוש, פיתוח, או הפקה ושאושרה על ידי הנציב לענין תקנות אלה בתנאים שקבע, לרבות תנאי חוזה השותפות, שינויים בו, ההשקעה של השותפות בחיפוש נפט וקביעת דו"חות שונים;

"יחידה" – יחידה הנסחרת בבורסה לניירות ערך בישראל, המקנה זכות בשותפות, בין אם הזכות האמורה הינה זכות ישירה ובין אם היא זכות כנהנה בנאמנות;

"מחזיק זכאי" – מחזיק יחידה שהחזיק ביחידה בתום יום ה-31 בדצמבר של שנת המס או שהחזיק ביחידה בתום יום מחיקת היחידה מהמסחר בבורסה;

"הוצאות חיפוש" – כמשמעותן בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), תשט"ז-1956 (להלן – תקנות הנפט), לרבות הוצאות שהוצאו לניהול פעילותה השוטפת של השותפות בחיפוש נפט, ובלבד שיראו הוצאות לרכישת מידע גיאולוגי, גיאופיסי, גיאוכימי או סיסמי שהיה קיים בידי מוכר המידע כהוצאות חיפוש שתקופת ההפחתה שלהן תהיה בהתאם לאישור הנציב, ובלבד שלא תפחת מהתקופה שמיום רכישתו של המידע האמור עד יום סיום התכנית שלגביה נרכש;

"מכירה" – כהגדרתה בסעיף 88 לפקודה, לרבות מחיקת יחידה מרשימת ניירות הערך הרשומים למסחר בבורסה בישראל.

2. (א) מחזיק זכאי ייחשב כבעל טובת הנאה כאמור בתקנות הנפט, בין אם הוא רכש את היחידה מהנפקה ובין אם הוא רכש אותה בבורסה.

(ב) על מחזיק זכאי יחולו הוראות סעיף 63 לפקודה כיחס חלקו בשותפות, לרבות חלקו האמור בהוצאות חיפוש של השותפות.

(ג) (בוטלה).

(ד) במכירת יחידה על ידי מחזיק יחולו הוראות חלק ב' או חלק ה' לפקודה, לפי הענין, ובלבד שבחישוב המס שחל על מכירת היחידה, יראו כמחיר מקורי לענין חישוב רווח הון על פי סעיף 88 לפקודה, או כעלות לענין חישוב המס על פי חלק ב' לפקודה, לפי הענין, את הסכום ששילם המחזיק לרכישת היחידה, בהפחתת סכומים שהותרו לו בניכוי, ובתוספת סכומים שנכללו בהכנסתו בשנות מס קודמות מתוך הוצאות והכנסות של השותפות, וכן בהפחתת סכומים ששולמו על ידי השותפות לו או לאחר לפרעון חובותיו של המחזיק, בין במישרין ובין בדרך של ניכוי במקור או תשלום מקדמה שיוחס לו, ורווח הון ייחשב כולו כרווח הון ריאלי; תקנת משנה זו לא תחול על מי שחלה לגביו תקנת משנה (ה).

(ה) מחזיק שאינו מנהל פנקסים לפי שיטת החשבונאות הכפולה בקביעת הכנסתו, שלא היה מחזיק זכאי בשל אותה יחידה בשנת המס הקודמת, יחולו לגביו בעת מכירת היחידה הוראות חלק ב' או חלק ה' לפקודה, לפי הענין.

3. (בוטלה).

4. הניכוי של מחזיק זכאי בשל היחידה בשנת מס כלשהי, לא יעלה על סכום רכישת היחידה, בהפחתת הסכום שהותר בניכוי ובתוספת הסכום שנכלל בהכנסתו, בניכוי המס שנוכה במקור בשותפות ושיוחס למחזיק בשל אותה יחידה, בשנות מס קודמות מתוך הוצאות והכנסות של השותפות.

5. בחישוב הסכומים שהותרו בניכוי או הסכומים שנכללו בהכנסתו של המחזיק מתוך ההוצאות וההכנסות של השותפות, בשל החזקת יחידה, לצורך תקנות (ד) ו-(4), לא יובאו בחשבון תוספות בשל אינפלציה או ניכוי בשל אינפלציה על פי החוק, שנבעו או יוחסו למחזיק בשל החזקת היחידה.

6. פחת ההפרש על פי סעיף 190(א) לפקודה כתוצאה מרכישת יחידה במחצית השנייה של שנת המס, יחול סעיף 190(א) על סכום ההפרש כאמור המחושב ללא רכישת היחידה בתקופה שממחצית שנת המס עד מועד רכישת היחידה, ועל סכום ההפרש לאחר ההפחתה הנובעת מרכישת היחידה ממועד רכישתה עד תום שנת המס.

7. סכום המס שהמחזיק הופטר מתשלומו בשל הניכוי עקב הוראות תקנות אלה, ייוסף לסכום המס המהווה בסיס לקביעת מקדמות על פי סעיף 175 לפקודה.

8. תוקף תקנות אלה עד יום ט' בטבת התשע"ה (31 בדצמבר 2014).

תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), תשט"ז-1956*

בתוקף סמכותי לפי הסעיפים 11 ו-82 לפקודת מס הכנסה, 1947 (להלן - הפקודה), והסעיפים 14(א) ו-2(ד) לפקודת סדרי השלטון והמשפט, תש"ח-1948, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנות אלה יהיה לכל מונח שלא הוגדר בפקודה המשמעות שיש לו בחוק הנפט, תשי"ב-1952, אלא שמונחים המוגדרים בתקנה 2 תהיה להם המשמעות המפורשת באותה תקנה בלבד.

2. בתקנות אלה –

"נכס נפט" - מצבר נפט נפרד, המצוי מתחת לשטח שעליו ניתנה זכות נפט, והשטח שעל פני הקרקע הדרוש להפקת הנפט, ובלבד שבעל זכות נפט רשאי לבחור שמספר מצברי נפט נפרדים יחושבו כנכס נפט אחד, אם הם מצויים מתחת לשטח שעליו ניתנה אותה זכות נפט, או שעליו ניתנו זכויות נפט אחדות רצופות, או שאינן רצופות אך מופעלות כיחידה אחת;

"טובת הנאה" - זכות או טובת הנאה, מוחזקת או ראויה, בנכס נפט, כולו או במקצתו, המזכה את בעלה בכל הנפט המופק והמנוצל מאותו נכס או ממקצתו, או בחלק מאותו נפט, יהא חלק זה מחושב או ניתן כאשר יהא;

"הכנסה ברוטו" – (נמחקה);

"הכנסה נטו" – (נמחקה);

"הוצאות חיפוש" – כל ההוצאות שהוצאו בחיפוש נכס נפט, כולו או מקצתו, לרבות הוצאות לבדיקות וניסויים גאולוגיים, גאופיזיים, גאוכימיים וכיוצא באלה, והכל ובלבד שהוצאו בתקופת החיפוש כהגדרתה בחוק מיסוי רווחי נפט, למעט ציוד או מכונה שהם נכס בר ניכוי כהגדרתו בסעיף 17 לחוק האמור ולמעט מקרקעין;

"חוק מיסוי רווחי נפט" – חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011.

3. (בוטלה).

4.¹ (א) הוצאות חיפוש שהוצאו על ידי בעל טובת הנאה ייחשבו, לפי ברירת בעל טובת הנאה, כהוצאות המותרות בניכוי לפי סעיף 11(א)(1) עד (ה) לפקודה או כנכס בר ניכוי לפי חוק מיסוי רווחי נפט, ובלבד שהשתמש בזכות הברירה על ידי הגשת הודעה בכתב לנציב, בצורה שיוורה, לא יאוחר מתום המועד להגשת דין וחשבון לשנת המס הראשונה שבה הוצאו ההוצאות האמורות על ידי בעל טובת הנאה, או תוך ששה חדשים מיום כ"א באב תשט"ז (29 ביולי 1956), הכל לפי התאריך המאוחר.

(ב) השתמש בעל טובת הנאה בזכות הברירה לפי תקנת משנה (א), תחול ברירתו על כל הוצאותיו לחיפוש לגבי אותה טובת הנאה באותה שנת המס ובכל שנת מס שלאחריה.

(ג) נעשתה אחרי הברירה לפי תקנת משנה (א) תגלית בנכס הנפט, רשאי בעל טובת הנאה בנכס הנפט שבו נעשתה התגלית, לשנות את ברירתו על ידי הגשת הודעה בכתב לנציב תוך שנה לאחר התגלית.

(ד) בעל טובת הנאה רשאי, בהסכמת הנציב ולפי תנאים שיקבע הנציב, לשנות בכל עת את ברירתו לפי תקנת משנה (א).

5. (א) הוציא בעל טובת הנאה הוצאות הון לשם רכישת קרקע לפי סעיף 40 לחוק

הנפט, תשי"ב-1952, יותר בבירור הכנסתו החייבת במס, ניכוי סכום השווה לסכום ההוצאות מחולק למספר השנים שבהן יהא בעל טובת ההנאה זכאי להחזיק בקרקע שנרכשה; סכום זה ינוכה בשנת המס שבה הוצאו ההוצאות ובכל שנת מס שלאחריה עד שכל סכום ההוצאות ינוכה במלואו.

(ב) פקעה זכות בעל טובת ההנאה להחזיק בקרקע לפני שנוכה סכום ההוצאות במלואו, יותר בבירור הכנסתו החייבת במס בשנת המס שבה פקעה הזכות, ניכוי בסכום ההוצאות שעדיין לא נוכו לפי תקנה זו.

6. נטש או הפסיק, בשנת מס פלונית, בעל טובת הנאה את פעולותיו לגבי טובת הנאה, כולה או מקצתה, ועקב אותה נטישה או הפסקה נעשה נכס שנקבע לו שיעור פחת לפי תקנות הפחת חסר תועלת, יותר בבירור הכנסתו החייבת במס באותה שנה ניכוי בסכום השווה למחיר הנכס פחות ניכוי הפחת שנוכה לגביו וערך הגרוטאות של הנכס.

7. מקום שאי אפשר לתת תוקף מלא בשנת מס פלונית לניכויים שהותרו על פי תקנות אלה לבעל טובת הנאה, משום שלא היו באותה שנה רווחים או השתכרויות החייבים במס או משום שהרווחים או ההשתכרויות כאמור היו קטנים מן הניכויים, יווספו הניכויים או חלק מהם על סכום הניכויים הסותרים לשנת המס שלאחריה ורואים אותם כחלק מן הניכויים, ואם אין ניכויים כאמור לאותה שנת מס, רואים אותם כניכויים לאותה שנה וכן בשנים שלאחר מכן.

8. האמור בתקנות אלה יחול גם על נישום שעוסק בחיפושי נפט מחוץ לישראל והמציא לפקיד השומה אישור ממנהל עניני הנפט והמנהל, כי יש להחיל לגביו תקנות אלה.

9. תחילתן של תקנות אלה היא ביום י' באלול תשי"ב (31 באוגוסט 1952).

10. לתקנות אלה ייקרא "תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט)", תשט"ז-1956.

לוי אשכול
שר האוצר

י"ח בתמוז תשט"ז (27 ביוני 1956)

8.1.2 אישור רשות המיסים

השותפות קיבלה אישורים מרשות המיסים בקשר להנפקת ניירות הערך על-פי כל אחד מהתשקיפים הקודמים. העתקי האישורים הנ"ל צורפו לתשקיפים הקודמים או לדוחות הצעת מדף שפורסמו מכוחם, לפי העניין.

8.1.3 יובהר, כי האמור בתשקיף זה אינו מתיימר למצות את היבטי המס הכרוכים בהשקעה בניירות הערך של השותפות ולא ניתן לבסס עליו בלבד החלטת השקעה בניירות הערך של השותפות.

משכך, מוצע כי כל אדם השוקל השקעה בניירות הערך של השותפות יפנה לקבלת ייעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים שלו.

8.1.4 להיבטי מיסוי נוספים ראו סעיף 1.13 לפרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2016 שפורסם ביום 14.3.2017 (אסמכתא 2017-01-024249) אשר נכלל בפרק 9 לתשקיף זה על דרך ההפניה.

8.2

קביעת הזכאות לניכוי ואישורים

8.2.1 דוחות לבעלי היחידות

השותף הכללי יערוך, ליום 31 בדצמבר של כל שנה שבה יהיו לשותפות נכסי נפט (להלן: "תאריך הדוח") דוח כספי מבוקר אשר יפורט בו כל ההוצאות שהוצאו במהלך השנה שחלפה על-ידי השותפות וסכום ההוצאות המותר לניכוי לצורך מס לפי העקרונות שנקבעו בחוות הדעת שקיבל (כאמור לעיל) וכן כל הרווחים, (אם יהיו) של השותפות, הרווחים שיחולקו בגין אותה שנה, לאחר ניכוי ההפרשה להוצאות צפויות ובלתי צפויות (כאמור בפרק "הסכם השותפות המוגבלת" לעיל) וכן סכום המס שיש (אם יש) לנכותו במקור.

השותף הכללי ימסור לנאמן, לא יאוחר מ-90 יום לאחר תאריך הדוח את הדוח וישלם לא יאוחר מ-3 ימים לאחר אותו מועד לנאמן את חלקו ברווחי השותפות המחולקים בגין שנת הדוח. השותף הכללי ידאג להפיץ את הדוח בציבור באמצעות חברי הבורסה, בדרך המקובלת להפצת דוחות כספיים של חברות שניירות ערך שלהן נסחרים בבורסה.

8.2.2 "המועד הקובע" את הזכות של בעלי היחידות לנכות לצורך מס את הסכומים המותרים בניכוי כאמור ולהשתתף בחלוקת הרווחים יהיה יום 31 בדצמבר של שנת הדוח.

8.2.3 מי שיחזיק במועד הקובע האמור ביחידות יהיה זכאי לנכות לצורך מס את חלקו היחסי (לפי מספר היחידות המוחזקות בידו) בסכומי ההוצאות לשנת הדוח המותרים לו בניכוי ולקבל את סכום הרווחים המחולקים (נטו) לשנת הדוח בגין יחידותיו. החל מהיום שלמחרת המועד הקובע האמור תסחרנה היחידות בבורסה "אקס" הזכות לניכוי לצורך מס ו"אקס" רווחים.

8.2.4 הנאמן יוציא תוך 120 יום לאחר תאריך הדוח לכל בעל יחידות רשום בתאריך הדוח בפנקס בעלי היחידות שיבקש זאת באופן הקבוע בסעיף 8.2.5 להלן, אישור בגין יחידותיו שבו יצינו: (1) שמו, כתובתו ומספר זהותו של מקבל האישור; (2) מספר היחידות שבגין ניתן האישור; (3) ההכנסות, ההוצאות וההפסדים ו/או תיאומים אחרים כפי שעולים מתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988.

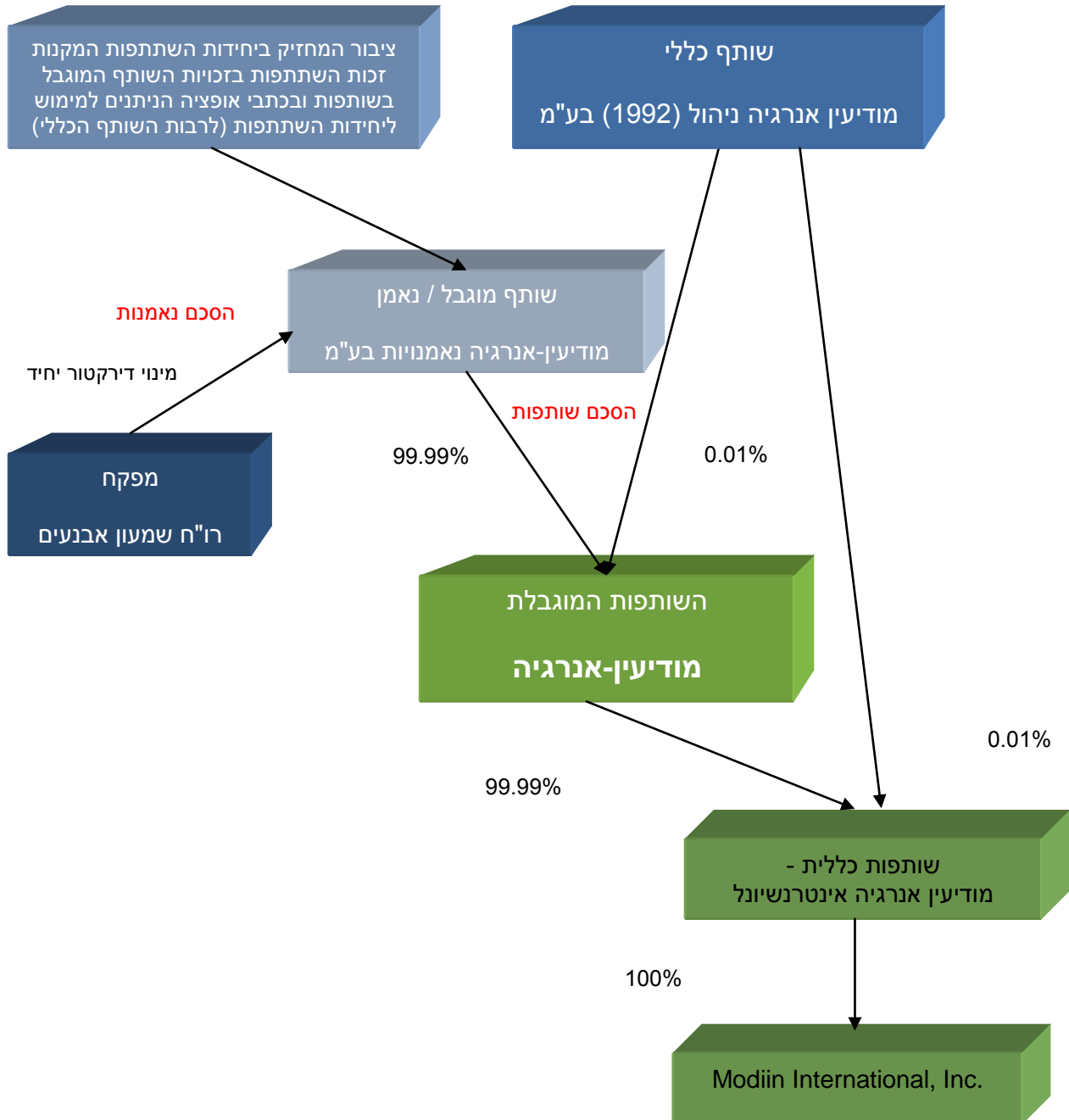
8.2.5 במקרה של יחידות הרשומות על שם בעל היחידות תוגשנה הבקשות להוצאת אישורים לנאמן ישירות על ידי בעל היחידה המבקש.

8.2.6 האישורים לבעלי יחידות שאינם רשומים בפנקס בעלי היחידות יוצאו על ידי חברי הבורסה שבאמצעותם מוחזקות היחידות.

8.2.7 הנאמן ינהל רשימות שמיות של בעלי יחידות שקיבלו ממנו אישורים במישרין ויהיה רשאי, אם יידרש לכך על ידי שלטונות המס, למסור מתוכן פרטים לשלטונות המס.

פרק 9: תיאור עסקי השותפות המוגבלת

9.1 להלן תרשים מבנה השותפות:



9.2 כללי

בהתאם לתקנה 44(א1) ולתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, תיאור עסקי השותפות נכלל בתשקיף זה על דרך ההפניה לפרק א' (תיאור עסקי השותפות) בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2016 שפורסם ביום 14.3.2017 (אסמכתא 01-024249-2017) (להלן: "**הדוח התקופתי**") ולדוחות הרבעוניים לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2016, לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2016 ולתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2016, שהתפרסמו ביום 23.5.2016, ביום 26.7.2016 וביום 21.11.2016 בהתאמה (אסמכתאות 01-032031-2016, 01-090889-2016 ו- 01-130300-2016, בהתאמה) (להלן: "**דוח רבעון ראשון**", "**דוח רבעון שני**" ו"**דוח רבעון שלישי**", בהתאמה).

9.3 עוד מפנה השותפות לדיווחים המידיים שפרסמה השותפות ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד תשקיף מדף זה, המובאים בזאת על דרך ההפניה:

תאריך	מספר אסמכתא	תיאור נושא הדיווח
4.5.2017	2017-01-045258	הארכת תוקף רישיונות 391 / "דניאל מזרח" ו- 392 / "דניאל מערב" ועדכון תוכנית העבודה בהם.
9.5.2017	2017-01-046665	דוח הערכת משאבים מותנים בפרוייקט Grapevine בקליפורניה, ארה"ב.
9.5.2017	2017-01-046980	הודעה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2017 תדווח השותפות לפי מתכונת דיווח חצי שנתית.
16.5.2017	2017-01-049410	אישור השתתפות בקידוח אקספלורציה בפרוייקט Grapevine בקליפורניה, ארה"ב.
16.5.2017	2017-01-049413	מצגת למשקיעים
24.5.2017	2017-01-053124	דוח על השינויים בהון העצמי של השותפות

9.4 הערכת משאבים מותנים ו/או מנובאים בנכסי הנפט של השותפות

9.4.1 דוח הערכת משאבים מותנים בחזקת I/18 "שמשון" (להלן: "**חזקת שמשון**") ביום 11.3.2015 פרסמה השותפות דוח בדבר משאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט בחזקת שמשון, נכון ליום 28.2.2015, בקשר עם עדכון הערכת משאבים מותנים, אשר הוכן על ידי NSAI (להלן בסעיף זה: "**דוח משאבים שמשון**"). דוח משאבים שמשון נערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים - SPE-PRMS. ראו דוח מידי מיום 11.3.2015 (אסמכתא 01-049324-2015) אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח משאבים שמשון.

הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 25.5.2017;
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 למעריך כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
5. הרינו לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך 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 המייד האמור נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ז' לתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב-(2007) Petroleum Resources Management System כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרולים (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרולים (AAPG), המועצת העולמית לפטרולים (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרולים (SPEE), כתוקפם בעת אישור הדיווח;
8. הרינו לאשר, כי לא נעשה שינוי בזרות המעריך שביצע את הגילוי בדבר המשאבים המנובאים האחרון שפורסם על-ידי השותפות;
9. הרינו מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בתשקיף.

רון מאור

9.4.2 דוח הערכת משאבים מנובאים ברישיון 391 / "דניאל מזרח" (להלן: "רישיון דניאל מזרח")

ביום 17.1.2016 פרסמה השותפות דוח מייד בקשר עם הערכת משאבים מנובאים ברישיון דניאל מזרח, אשר הוכן על ידי NSAI (להלן בסעיף זה: "דוח משאבים דניאל מזרח"). דוח משאבים דניאל מזרח נערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים - SPE-PRMS. ראו דוח מייד מיום 17.1.2016 (אסמכתא -01-2016-011677) אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח משאבים דניאל מזרח.

הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 25.5.2017;
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 למעריך כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
5. הרינו לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך 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 המייד האמור נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ז' לתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב-(2007) Petroleum Resources Management System כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרולים (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרולים (AAPG), המועצת העולמית לפטרולים (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרולים (SPEE), כתוקפם בעת אישור הדיווח;
8. הרינו מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בתשקיף.

רון מאור

דוח הערכת משאבים מנובאים ברישיון 392 / "דניאל מערב" (להלן: "רישיון דניאל מערב")

ביום 17.1.2016 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם הערכת משאבים מנובאים ברישיון דניאל מערב, אשר הוכן על ידי NSAI (להלן בסעיף זה: "דוח משאבים דניאל מערב"). דוח משאבים דניאל מערב נערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים - SPE-PRMS. ראו דוח מידי מיום 17.1.2016 (אסמכתא -01-2016-01422) אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

בעקבות אישור הבקשה לשינוי גבולות רישיון דניאל מערב שהגישה השותפות ביחד עם יתר השותפים ברישיון, פרסמה השותפות, ביום 31.7.2016, דוח מידי בקשר עם דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) מעודכן, נכון ליום 28.7.2016 (להלן: "דוח משאבים דניאל מערב מעודכן"). דוח משאבים דניאל מערב מעודכן הוכן על ידי NSAI על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים - SPE-PRMS. ראו דוח מידי מיום 31.7.2016 (אסמכתא -01-0940512016-01) אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח משאבים דניאל מערב מעודכן.

הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 25.5.2017;
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 למעריך כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
5. הרינו לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך 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-(2007) Petroleum Resources Management System כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרולים (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרולים (AAPG), המועצת העולמית לפטרולים (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרולים (SPEE), כתוקפם בעת אישור הדיווח;
8. הרינו לאשר, כי לא נעשה שינוי בזכות המעריך שביצע את הגילוי בדבר המשאבים המנובאים האחרון שפורסם על-ידי השותפות;
9. הרינו מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בתשקיף.

רון מאור

9.4.4 דוח הערכת משאבים מותנים בפרוייקט Grapevine בקליפורניה, ארה"ב (להלן: "פרוייקט Grapevine")

ביום 9.5.2017 פרסמה השותפות דוח מידי בקשר עם הערכת משאבים מותנים בפרוייקט Grapevine, אשר הוכן על ידי Jon Crawford (להלן בסעיף זה: "דוח משאבים Grapevine"). דוח משאבים Grapevine נערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום - SPE-PRMS. ראו דוח מידי מיום 9.5.2017 (אסמכתא 2017-01-046665) אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח משאבים Grapevine.

הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 25.5.2017;
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 למעריך כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
5. הרינו לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך 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 וטיטוט התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב-(2007) Petroleum Resources Management 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 בתשקיף.

רון מאור

9.5 הסברי דירקטוריון השותף הכללי על מצב ענייני השותפות המוגבלת לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2016, לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2016, לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2016 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016

להסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות לשנת שהסתיימה ביום 31.3.2016, ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד בדוח רבעון ראשון, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

להסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות לשנת שהסתיימה ביום 30.6.2016, ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד בדוח רבעון שני, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

להסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות לשנת שהסתיימה ביום 30.9.2016, ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד בדוח רבעון שלישי, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

להסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות לשנת שהסתיימה ביום 31.12.2016, ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד בפרק ב' לדוח התקופתי, אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

פרק 10: הנאמן והשותף הכללי

10.1 השותף הכללי

10.1.1 השותף הכללי בשותפות המוגבלת הינה מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ, חברה פרטית שנתאגדה בישראל על-פי פקודת החברות בתאריך 18 במאי 1992. עיסוקו העיקרי של השותף הכללי הינו חיפוש נפט וגז וניהול חיפוש נפט וגז. משרדו הרשום של השותף הכללי נמצא במרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב.

להלן פירוט בעלי המניות בשותף הכללי:

שם בעל המניות	שיעור אחזקה	הערות
ניה חפוש נפט וגז בע"מ (להלן: "ניה")	71.43%	חברה בשליטת אי די בי חברה לפתוח בע"מ (להלן: "אי די בי פתוח") ויצחק סולטן ¹
מר יעקב בלייברג	9.52%	בנו של מר בן ציון בלייברג שהינו יועץ ודירקטור בשותף הכללי
ד"ר ברוך דרין יעוץ ושירותים גיאולוגיים בע"מ	9.52%	למיטב ידיעת השותף הכללי חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של ד"ר ברוך דרין
מר עזריז'ולטי	כ- 4.76%	
מר רון מאור	כ- 4.76%	מנכ"ל וסגן יו"ר דירקטוריון השותף הכללי. המניות מוחזקות עבורו בנאמנות על ידי נאמן בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

10.1.2 ניהול השותף הכללי נעשה על-ידי הדירקטוריון שלו. נכון למועד התסקיף, מר רון מאור משמש כמנכ"ל של השותף הכללי.

10.1.3 א. אי די בי פתוח מחזיקה ב- 47.5% מהון המניות המונפק של ניה ומר יצחק סולטן מחזיק ב- 47.5% מהון המניות המונפק והנפרע של ניה³. בין אי די בי פתוח ומר יצחק סולטן נחתם הסכם בעלי מניות בנויה, אשר עקרונותיו מפורטים בסעיף 3.3 לעיל. יתרת הון המניות המונפק של ניה (5%) מוחזקת על ידי Ness Energy of Israel Inc. (להלן: "נס ישראל"), חברה פרטית זרה הרשומה בישראל.

ב. למיטב ידיעת השותף הכללי, עד ליום 29.9.2009 החזיקה נס ישראל במלוא הון המניות המונפק של ניה. ביום 29.9.2009 רכש מר יצחק סולטן, בדרך של הקצאת מניות, 95% מהונה המונפק של ניה.

¹ בין אי די בי פתוח ומר יצחק סולטן נחתם הסכם בעלי מניות בנויה, אשר עקרונותיו מפורטים בסעיף 3.3. להלן. לפרטים נוספים על בעלי המניות בנויה ראה להלן.

² לטענות שהועלו בקשר עם הבעלות ב- Ness Energy of Israel Inc. (אשר החזיקה בעבר 100% מהונה המונפק של ניה ומחזיקה כיום 5% מהונה המונפק של ניה) ו/או לבעלות של מר יצחק סולטן ואי די בי פתוח במניות ניה ולהליכים משפטיים המתנהלים בקשר עם החזקות יצחק סולטן ואי די בי פתוח במניות ניה - ראה סעיף 10.1.3 (ו) להלן.

³ האחזקה הינה באמצעות חברת דו-צח בע"מ - חברה בשליטתו המלאה של מר יצחק סולטן (להלן: "דו-צח").

ג. לשותפות נמסר כי ביום 17.1.2010 התקשר מר סולטן בהסכם ("ההסכם") עם אי די בי פתוח, הכולל, בין היתר מכירה לאי די בי פתוח של מחצית מאחזקותיו אותה עת בנויה (דהיינו 47.5% מהון המניות המונפק של ניה). ההסכם כלל גם עקרונות להסכם בעלי מניות בנויה (ראה סעיף 3.3 לעיל).

ד. מר סולטן הודיע לשותפות כי ביום 18.3.2010 התקבל אישור הממונה על הגבלים עסקיים (להלן: "הממונה") לעסקה האמורה בס"ק ג' לעיל. אישור הממונה הותנה בתנאים, שעיקרם הגבלות אשר יחולו אם וכאשר תימצא תגלית נפט שתקנה לתאגיד מקבוצת אי די בי (כהגדרתה באותם תנאים) זכות להפקת גז טבעי או לשיווקו, בנוגע למינוי וכהונת נושאי משרה בישראל מקו אויל אנד גז בע"מ ("ישראל מקו") המוחזקת בעקיפין, בין היתר, על ידי אברהם לבנת בע"מ ("לבנת") ובנוגע לקבלת והעברת מידע על ידי לבנת מישראל מקו; וכן, כפוף לתנאים מסוימים, איסור על צד למיזוג להגביל צד אחר מפעילויות נפט וגז שונות. ההגבלות שנקבעו באישור הממונה הוטלו על לבנת ו/או על תאגידים מקבוצת אי די בי (כהגדרתה באותם תנאים) אך לא הוטלו מגבלות במישרין על השותפות.

ה. ביום 22.4.2010 הודיע מר יצחק סולטן לשותפות כי העסקה עם אי די בי פתוח הושלמה, וכי במסגרתה מכר⁴ לאי די בי פתוח מחצית מאחזקותיו בנויה (דהיינו 47.5% מהון המניות המונפק של ניה) וכן מחצית מאחזקותיו אותה עת ביחידות ההשתתפות של השותפות. לשותפות נמסר כי במעמד השלמת העסקה נחתם בין מר סולטן ואי די בי פתוח הסכם בעלי מניות בנויה (אשר עקרונותיו מפורטים כאמור בסעיף 3.3 לעיל).

ו. לטענות שהועלו בקשר עם הבעלות של מר יצחק סולטן ואי די בי פתוח במניות ניה ולהליכים משפטיים המתנהלים בקשר עם החזקות יצחק סולטן ואי די בי פתוח במניות ניה - ראה ביאור 12(ח)(1) בדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות ליום 31.12.2016 (מיום 14.3.2017, אסמכתא 01-024249-2017) אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

יובהר כי השותפות אינה צד להליכים המשפטיים האמורים ולפיכך אין לה חשיפה במישרין בגינם. להערכת השותף הכללי, להליכים עשויה להיות השפעה ישירה רק על בעלי השליטה בשותף הכללי. מטבע הדברים, שינוי בבעלי השליטה בשותף הכללי עשוי להשליך על אופן פעילותו של השותף הכללי, ולכך עשויה להיות השפעה על השותפות אשר מנוהלת, על פי הסכם השותפות (ראה פרק 6 לעיל) על ידי השותף הכללי.

10.2 הנאמן

10.2.1 מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ, שהינה השותף המוגבל בשותפות המוגבלת, משמשת כנאמן של בעלי היחידות על-פי הסכם הנאמנות המתואר בפרקים 5-4 בתשקיף.

⁴ המכירה בוצעה באמצעות חברה פרטית בבעלותו המלאה (100%) של מר יצחק סולטן.

10.2.2 הנאמן הינו חברה פרטית שהתאגדה ביום 18 במאי 1992. עיסוקו של הנאמן הינו בניהול עסקי נאמנויות ומשרדו ברחוב נירים 1, תל אביב.

10.2.3 ניהל מחזיקה ב- 99% מזכויות ההון בנאמן. המפקח מחזיק 1% מזכויות ההון בנאמן.

10.2.4 המפקח הינו שמעון אבנעים, רואה חשבון. מענו של המפקח הוא רחוב נירים 1, תל אביב.

10.2.5 על-פי הסכם הנאמנות מוקנית למפקח, או לכל מי שיבוא במקומו כמפקח על-פי הסכם הנאמנות, הזכות למנות את הדירקטורים של הנאמן.

10.2.6 ביום 1 באוקטובר 1992 הועברה למפקח מנית הנהלה הקיימת בהון המניות של הנאמן, המקנה למחזיק בה את הזכות למנות דירקטורים כאמור.

10.2.7 בהתאם, המפקח מינה ביום 23 ביוני 1999 את ש.א. נאמנויות (1999) בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של המפקח, כדירקטור יחיד של הנאמן. ביום 27 בפברואר 2005 מינה מחדש המפקח את ש.א. נאמנויות (1999) בע"מ כדירקטור יחיד של הנאמן.

10.3 הדירקטוריון של השותף הכללי

לפרטים אודות הדירקטורים בשותף הכללי – ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2016 (מיום 14.3.2017, אסמכתא 024249-01-2017) (להלן: "דוח תקופתי 2016") אשר המידע המופיע בה מובא כאן על דרך ההפניה.

10.4 נושאי משרה בכירה בשותף הכללי

לשותפות המוגבלת אין נושאי משרה. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת (לפרטים אודות הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות המוגבלת, ראה סעיף 10.3 לעיל).

לפרטים בדבר נושאי משרה בכירים בשותף הכללי, אשר אינם מכהנים כדירקטורים בשותף הכללי – ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח תקופתי 2016 אשר המידע המופיע בה מובא כאן על דרך ההפניה.

10.5 משרדים

משרדו הרשום של השותף הכללי הינו במרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023. טלפון: 03-6075155, פקסימיליה: 03-6075684.

10.6 רואי החשבון

רואי החשבון של השותפות המוגבלת – קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, רחוב עמינדב 3, תל אביב.

10.7 עורכי הדין להנפקה זו

עורכי הדין של השותפות המוגבלת – ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין, שד' רוטשילד 49, תל אביב.

פרק 11: בעלי עניין

11.1 שכר והוצאות לבעלי עניין מאת השותפות המוגבלת

לפרטים אודות התגמולים שניתנו בשנים 2014-2016 לבעלי עניין, לרבות תיאור עיקרי תנאי העסקתם, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2016 שפורסם ביום 14.3.2017 (אסמכתא 01-024249-2017) (להלן: "דוחות כספיים 2016" ו- "דוח תקופתי 2016", לפי העניין) ופירוט בהתאם לתקנה 21 לפרק ד לדוח תקופתי 2016, וכן ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2015 שפורסם ביום 17.3.2016 (אסמכתא 01-009300-2016) (להלן: "דוח תקופתי 2015") ופירוט בהתאם לתקנה 21 לפרק ד לדוח תקופתי 2015 וכן ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2014 שפורסם ביום 26.3.2015 (אסמכתא 01-063631-2015) (להלן: "דוח תקופתי 2014") ופירוט בהתאם לתקנה 21 לפרק ד לדוח תקופתי 2014 אשר אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

11.2 עסקאות עם בעלי עניין בשותפות המוגבלת שאינן במהלך העסקים הרגיל

למיטב ידיעת השותף הכללי והדירקטורים שלו, לא היה בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, לשום בעל עניין בשותפות, עניין בעסקאות שהשותפות היתה ו/או הינה צד להן, למעט עניין בעסקאות שנעשו בדרך העסקים הרגילה, פרט לעסקאות המפורטות להלן:

11.2.1 להתחייבות השותפות לשיפוי וביטוח השותף הכללי, עובדיו, מנהליו והדירקטורים שלו - ראה סעיף 6.8 לעיל).

11.2.2 על פי הסכם הנאמנות, השותפות תשלם לשותף הכללי, תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה¹, שכר בסכום השווה ל- \$40,000 (בתוספת מע"מ) בהנפקה אחת ללא תלות בשעות העבודה בפועל או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת (ראה סעיף 4.8 לעיל).²

11.2.3 על פי הסכם הנאמנות, במקרה של הנפקה יהיה המפקח זכאי לשכר נוסף עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה³. 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) ובתוספת החזר הוצאות לפי תעריף "חשב", עבור הטיפול בהנפקה אחת או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת (ראה סעיף 5.5.1 לעיל).

11.2.4 השותף הכללי זכאי לתמלוג על מהשותפות - כמפורט בסעיף 6.6.1.1 לעיל.

¹ סיוע כאמור כולל, בין היתר, השתתפות בהכנת מסמכי ההנפקה כגון: תשקיף, דו"חות הצעת מדף, דוחות כספיים והסכמים ומסמכים נלווים להנפקה, ניהול משא ומתן עם חתמים (ככל שיש חיתום להנפקה), מפיצים ויועצים להנפקה, השתתפות בישיבות עם הרשויות השונות (רשות ניירות ערך, בורסה, רשות המיסים וכו'), טיפול בפרסום והפצה של התשקיף ודוחות הצעת המדף וכו"ב.

² כיוון שהתשקיף הינו תשקיף מדף, השותף הכללי יהיה זכאי לתשלום כאמור רק בעת הנפקות בפועל על פי דו"חות הצעת מדף. השותף הכללי הסכים כי יהיה זכאי לתשלום כאמור רק בהנפקה בה גויס סכום ברוטו של לפחות 500 אלפי דולר.

³ כיוון שהתשקיף הינו תשקיף מדף, המפקח יהיה זכאי לתשלום כאמור רק בעת הנפקות בפועל על פי דו"חות הצעת מדף. המפקח הסכים כי יהיה זכאי לתשלום כאמור רק בהנפקה בה גויס סכום ברוטו של לפחות 500 אלפי דולר.

- 11.2.5 השותף הכללי זכאי לדמי ניהול מהשותפות - כמפורט בסעיף 6.6.1.2 לעיל.
- 11.2.6 השותף הכללי או מי מטעמו יהיה זכאי לדמי מפעיל מהשותפות - כמפורט בסעיף 6.6.1.3 לעיל.
- 11.2.7 המפקח יהיה זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות שכר בסכום – כמפורט בסעיף 5.5.1 לעיל.
- 11.2.8 על פי הסכם השותפות, השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות וישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות (ראה סעיף 6.6.2 לעיל).
- 11.2.9 לזכות השותף הכללי להתמנות כסוכן שיווק בלעדי של השותפות המוגבלת לשיווקם הסיטונאי של נפט ו/או גז שיופקו על ידי השותפות המוגבלת מנכסי נפט אשר בבעלותה – ראה סעיף 6.6.1.4 לעיל.
- 11.2.10 באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 31.5.2015 הוחלט:
- (1) לאשר את התקשרות השותפות במזכר הבנות עם מיד-צח בע"מ (להלן: "מיד-צח"), חברה בשליטת מר יצחק סולטן, מבעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות, בדבר הגשה משותפת על ידי השותפות ומיד-צח של בקשה לקבלת רישיון יבשתי.
 - (2) לאשר את התקשרות השותפות בהסכם לקבלת שירותי חשבות עם מר אייל סאבו, המכהן גם כסמנכ"ל כספים בשותף הכללי בשותפות, בתוקף החל מיום 1.6.2015.
 - (3) לאשר לשותפות להתקשר בעסקת מסגרת עם כלל פיננסים חיתום בע"מ (להלן: "כלל חיתום"), חברה בשליטת מר יצחק סולטן, מבעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות, וכן לאשר לשותפות לשלם לכלל חיתום עמלה בסך של כ- 400 אלפי ₪ בגין ההנפקה שבוצעה על פי דוח הצעת המדף שפרסמה השותפות ביום 27.12.2012.
- בהתאם לעסקת המסגרת הנ"ל, התקשרה השותפות בהסכם עם כלל חיתום על פיו שימשה כלל חיתום כמפיץ בהנפקה של השותפות על פי דוח הצעת מדף 2016 והיתה זכאית לעמלה.
- לפרטים אודות ההתקשרויות האמורות ראו דוחות מיידיים בדבר זימון ותוצאות אסיפה כללית מיום 30.4.2015 (אסמכתא 009390-01-2015) ומיום 31.5.2015 (אסמכתא 035061-01-2015) בהתאמה. המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.
- 11.2.11 באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 19.8.2015 הוחלט, בין היתר, לאשר התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כעסקת מסגרת.

לפרטים ראו דוחות מיידיים בדבר זימון ותוצאות אסיפה כללית מיום 23.7.2015 (אסמכתא 081600-01-2015) ומיום 19.8.2015 (אסמכתא 100308-01-2015) בהתאמה. המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

11.2.12 באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 21.1.2016 הוחלט, בין היתר, לאשר את מדיניות התגמול לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.

לפרטים ראו דוחות מיידיים בדבר זימון ותוצאות אסיפה כללית מיום 16.12.2015 (אסמכתא 181767-01-2015) ומיום 21.1.2016 (אסמכתא 015940-01-2016) בהתאמה. המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

11.2.13 השותפות התקשרה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בגבולות אחריות של 30 (שלושים) מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבול האחריות. הפוליסה כוללת כיסוי לאחריות כל הדירקטורים ונושאי המשרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל. הפוליסה נערכה לתקופה שתחילתה ביום 1.7.2015 וסיומה ביום 30.6.2016. הפרמיה השנתית בגין עריכת הפוליסה הינה \$36,840. ההשתתפות העצמית בתביעות אזרחיות כנגד השותפות שעניין הפרה של דיני ניירות ערך, לרבות קניה ו/או מכירה של ניירות ערך של השותפות נקבעה לסך של 50 אלף דולר. ההשתתפות העצמית בגין תביעות כנגד נושאי משרה ודירקטורים הינה 20 אלף דולר לתביעות בכל מקום בעולם למעט תביעות בארה"ב או בקנדה ו- 35 אלף דולר לתביעות בארה"ב או קנדה. לנושאי המשרה עצמם אין השתתפות עצמית. הפוליסה מורחבת לכסות תביעות אזרחיות כנגד התאגידים הכלולים בפוליסה, לרבות השותפות עצמה (במובחן מתביעות כנגד נושאי המשרה) שעניין הפרה של דיני ניירות ערך של השותפות הנסחרים בבורסה בת"א (Entity Coverage for Securities Claims). להרחבה זו נקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח, ככל שיגיעו כאלה, לפיהם זכותם של נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטחים קודמת לזכותה של השותפות.

11.2.14 באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 19.8.2015 הוחלט, בין היתר, לאשר את התקשרות השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, מעת לעת, למספר תקופות ביטוח שלא תעלינה במצטבר על שלוש שנים מתום תקופת הפוליסה אשר פגה ביום 30.6.2015, שבמסגרתן תבוטח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בחברות בנות שלהם (ככל שתהיינה), 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 ופורטו בזימון לאסיפה הכללית ומהתנאים אשר יקבעו במדיניות התגמול של השותפות. החלטה זו מהווה החלטה בדבר "עסקת מסגרת" כהגדרתה בסעיף 1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

11.2.15 באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 17.4.2016 הוחלט, בין היתר, לתקן את סעיף 11 להסכם השותפות בעוסק באחריות, שיפוי וביטוח (ראה סעיף 6.8 לעיל), לאשר מתן כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות (בנוסח שצורף כנספח לזימון האסיפה), לאשר מתן כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות (בנוסח שצורף לזימון האסיפה) ולאשר לשותפות להתקשר בעסקת מסגרת עם אפסילון חיתום והנפקות בע"מ.

לפרטים אודות ההחלטות האמורות ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 13.4.2016 (דוח מתקן) (אסמכתא 01-048457-2016) ודוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 17.4.2016 (דוח מתקן) (אסמכתא 01-050257-2016) אשר המידע המופיע בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

בהתאם להחלטות שאושרו באסיפה הכללית של השותפות מיום 17.4.2016 כאמור, הוענקו כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לשותף הכללי, לדירקטורים של השותף הכללי ולמר אייל סאבו, סמנכ"ל כספים של השותף הכללי.

11.2.16 ביום 26.7.2016 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 19.7.2016.

לפירוט עיקרי פוליסת הביטוח הנ"ל, לרבות תמצית נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישורה, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 26.7.2016 (אסמכתא 01-090898-2016), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

11.3 החזקות בעלי ענין

לפירוט החזקות ניירות הערך של השותפות על ידי בעלי ענין נכון לתאריך התשקיף, למיטב ידיעתו של השותף הכללי, ראה סעיף 3.3 לעיל.

פרק 12: דוחות כספיים

12.1 דוחות כספיים

בהתאם לתקנות 60 ו-6 לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה) התשכ"ט-1969 (להלן: "תקנות פרטי תשקיף"), הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2016 אשר פורסמו ביום 14.3.2017 (אסמכתא 2017-01-024249) (להלן: "דוח 2016") והדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2016 אשר פורסמו ביום 17.3.2016 (אסמכתא 2016-01-009300) (להלן: "דוח 2015"), נכללים בזאת על דרך ההפניה.

12.2 הצהרות המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בשותפות

בהתאם לתקנה 60 ה לתקנות פרטי תשקיף נכללים בתשקיף זה על דרך ההפניה:

12.2.1 הצהרות המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בשותפות בהתאם לתקנה 9ב(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, כפי שצורפו במסגרת דוח 2016.

12.2.2 הצהרות המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בשותפות בהתאם לתקנה 9ב(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, כפי שצורפו במסגרת דוח 2015.

12.3 מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של השותפות

מצורף להלן, מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של השותפות, שבו נכללת הסכמתו לכלול בתשקיף המדף, לרבות בדרך של הפניה, את דוחות רואה החשבון המבקר, לדוחות הכספיים האמורים בסעיף 12.1 לעיל, הנכללים בתשקיף זה על דרך ההפניה.

12.4 דוח אירועים

בהתאם לתקנה 60ב(ב) לתקנות פרטי תשקיף, מצורף להלן דוח אירועים, כהגדרתו בתקנה 56 לתקנות פרטי תשקיף, בדבר אירועים שהתרחשו לאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2016 (ביום 14.3.2017) ועד סמוך למועד מתן ההיתר לתשקיף.

מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקר של השותפות



טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

25 במאי 2017

לכבוד:

דירקטוריון מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
השותף הכללי במודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת)
מרכז עזריאלי 3
מגדל משולש-קומה 44
תל אביב 67023

הנדון: תשקיף מדף של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן- "השותפות")
המיועד להתפרסם בחודש מאי 2017

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של דוח רואה חשבון המבקר מיום 14 במרס 2017 על הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ושל דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 14 במרס 2017 על מידע כספי נפרד של השותפות לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בתשקיף מדף שבנדון.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוח אירועים

דוח אירועים (כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף-מבנה וצורה), תשכ"ט-1969) בדבר אירועים (כמשמעותם בתקנה האמורה) מהותיים ביחס לשותפות שאירעו בתקופה שלאחר מועד החתימה על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (ביום 14.3.2017) ועד למועד דוח הצעת מדף זה

בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 ועד למועד דוח זה, לא חלו אירועים מהותיים, למעט כמפורט להלן:

1. ביום 4 במאי, 2017 הודיעה השותפות כי הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים הודיע כי תוקפם של רישיונות דניאל מזרח ודניאל מערב הוארך עד ליום 12 באפריל, 2018 וכי עודכנה תכנית העבודה בהם.
2. ביום 9 במאי, 2017 פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים בפרויקט GRAPEVINE בקליפורניה ארה"ב.
3. ביום 9 במאי, 2017 הודיעה השותפות כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר, 2017 תדווח השותפות לפי מתכונת דיווח חצי שנתית.
4. ביום 16 במאי, 2017 הודיעה השותפות כי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט על השתתפות השותפות בקידוח לחיפוש נפט בפרויקט GRAPEVINE בקליפורניה ארה"ב.

תאריך: 25.5.2017

אייל סאבו, סמנכ"ל כספים
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
השותף הכללי

רון מאור, מנכ"ל
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
השותף הכללי

צחי סולטן, דירקטור
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
השותף הכללי

פרק 13: פרטים נוספים

13.1 חוות דעת עורך דין

השותפות, המציע והנאמן קיבלו את חוות הדעת המשפטית הבאה:



Dr. ZEEV HOLENDER

LAW OFFICES & NOTARY

ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין ונוטריון

Dr. Zeev Holender, Adv. (J.S.D.)*
Itay Brafman, Adv. & Notary (LL.M.)
Adi Ron, Adv. (LL.M.)
Zorick Shifman, Adv.
Moran Pessis, Adv.
Aviram Grumer, Adv.
Amir Dar, Adv.

ד"ר זאב הולנדר, עו"ד
איתי ברפמן, עו"ד ונוטריון
עדי רון, עו"ד
זוריק שיפמן, עו"ד
מורן פסיס, עו"ד
אבירם גרומר, עו"ד
אמיר דר, עו"ד

*Also admitted to the New York Bar

TEL AVIV

49 Rothschild Blvd.,
Tel Aviv 6578405, Israel
Tel: +972-3-5665005,
Fax: +972-3-5665015
office@holender.co.il
www.holender.co.il

AMSTERDAM

Laurierstraat 71,
1016 PJ Amsterdam,
The Netherlands
Tel: +31-20-7784141,
Fax: +31-20-3305444
office@holender.com

CYPRUS

Panagioti Kannellopoulou 18
Sakkas Court 3, apt. 302
6057, Larnaca, Cyprus
Tel: +357-24660120,
Fax: +357-24660180
office@holendercyprus.com

תל אביב

שדרות רוטשילד 49,
תל אביב 6578405
טל': 03-5665005,
פקס: 03-5665015
office@holender.co.il
www.holender.co.il

תל אביב, 25 במאי 2016

לכבוד
מודיעין אנרגיה נאמניות בע"מ
מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש
תל אביב

לכבוד
מודיעין אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש
תל אביב

לכבוד
מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת
מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש
תל אביב

א.נ.

הנדון: תשקיף מדף של מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת ("תשקיף המדף")

לבקשתכם הרינו לאשר בזאת כי לדעתנו, הדירקטורים של המציע והדירקטור של המנפיק נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף.

אנו מסכימים שחוות-דעתנו זו תיכלל בתשקיף המדף שיפורסם בחודש מאי 2017.

אנו מסכימים שחוות-דעתנו זו תיכלל בתשקיף המדף.

בכבוד רב,

איתי ברפמן, עו"ד
מורן פסיס, עו"ד
ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין ונוטריון

13.2 חוות דעת רואי חשבון

לחוות דעת רואה החשבון ראה פרק 12 לעיל.

13.3 הוצאות בקשר להצעה

13.3.1 הסכום המשוער של כל ההוצאות הקשורות בפרסום תשקיף מדף זה הוא כ- 175 אלפי ש"ח.

הוצאות אלה אינן כוללות הוצאות נוספות שתהיינה בקשר עם פרסום דו"חות הצעת מדף, אם וכאשר יפורסמו דו"חות כאמור לצורך גיוס הון בעתיד במסגרת תשקיף מדף זה.

13.3.2 בהתאם לאמור לעיל ובהתאם להוראות סעיף 4א לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, השותפות שילמה לרשות ניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף ואולם תוספת האגרה תשולם בעד ניירות ערך המוצעים במועד פרסום דו"חות הצעת מדף בסכומים ובמועדים כקבוע בתקנות אלה.

13.3.3 בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף שילמה השותפות בגין התחייבות לעמלות סך של כ- 1,306 אלפי דולר בקשר עם ההנפקה על פי דוח הצעת מדף מיום 14.2.2016.

13.4 עיון במסמכים

העתקים מתשקיף זה, מהדוחות, מהאישורים ומהסכמי השותפות והנאמנות המוזכרים בתשקיף זה, עומדים לעיון במשרדו הרשום של המציע, בשעות העבודה הרגילות. בנוסף, עותק מהתשקיף מפורסם באתר האינטרנט של הרשות לניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il.

פרק 14: חתימות

השותפות:

מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת

המציע :

מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ

הדירקטורים של המציע :

שולם לפידות

רון מאור

יצחק סולטן

בן ציון בלייברג

יהושוע שטרן

יהושוע אברמוביץ

נחמה ציבין

הנאמן והמנפיק:

מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ

הדירקטור של הנאמן והמנפיק:

ש.א. נאמנויות (1999) בע"מ