

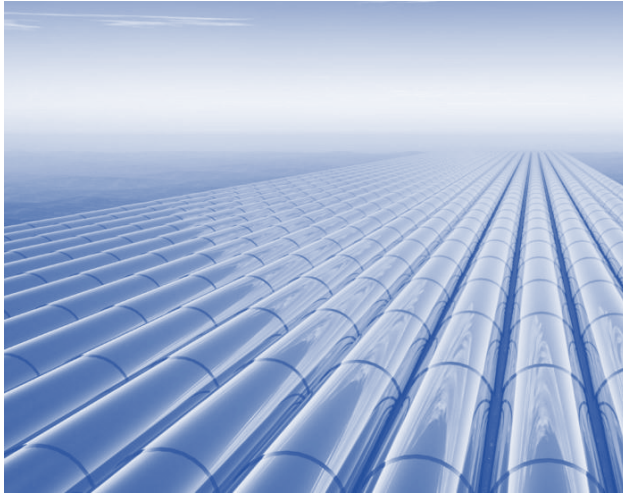


PETRO TX

פטרותקס שותפות מוגבלת

**מצגת לשוק ההון לקראת אפשרות
של הנפקת אג"ח מגובה בנכסים**

אוקטובר 2018



מצגת זו נכתבה על ידי "פטרותקס" כמצגת כללית אודות פעילות קיימת ופעילות אשר השותפות התקשרה בהסכם לרכישתה או פעילות שבכוונת השותפות לרכוש בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות וגיוס הון. למעט אם מצוין אחרת, המידע הכלול במצגת (להלן: "המידע") מוצג בתמצית, למטרות נוחות בלבד, ויש לקרוא אותו יחד עם הדוחות המיידים שהשותפות מפרסמת. העובדות והנתונים ששימשו בסיס למידע המפורט במצגת זו מבוססים על מידע שידוע לשותפות במועד הכנת המצגת, ובכלל זה נתונים שפורסמו על ידי גופים חיצוניים לשותפות.

מצגת זו כוללת תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחס לשותפות, לגורמים, לאירועים ולעניינים עתידיים, שמידת התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת השותפות בלבד (מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968). המידע כאמור אינו מהווה עובדה מוכחת, והוא כפוף מטבעו לסיכונים אי-התממשות משמעותיים. מידע זה הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, הוא מבוסס רק על נקודת ראותה, והערכתה הסובייקטיבית של הנהלת השותפות, המתבססת בין השאר, על עובדות ונתונים המצויים בידי השותפות במועד הכנת מצגת זו בקשר עם פעילותה. התממשותו או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד כאמור תושפע בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות השותפות וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות השותפות, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת השותפות. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של השותפות בעתיד עלולים להיות שונים באופן מהותי מאלה שהוצגו במידע הצופה פני עתיד המוצג במצגת זו.

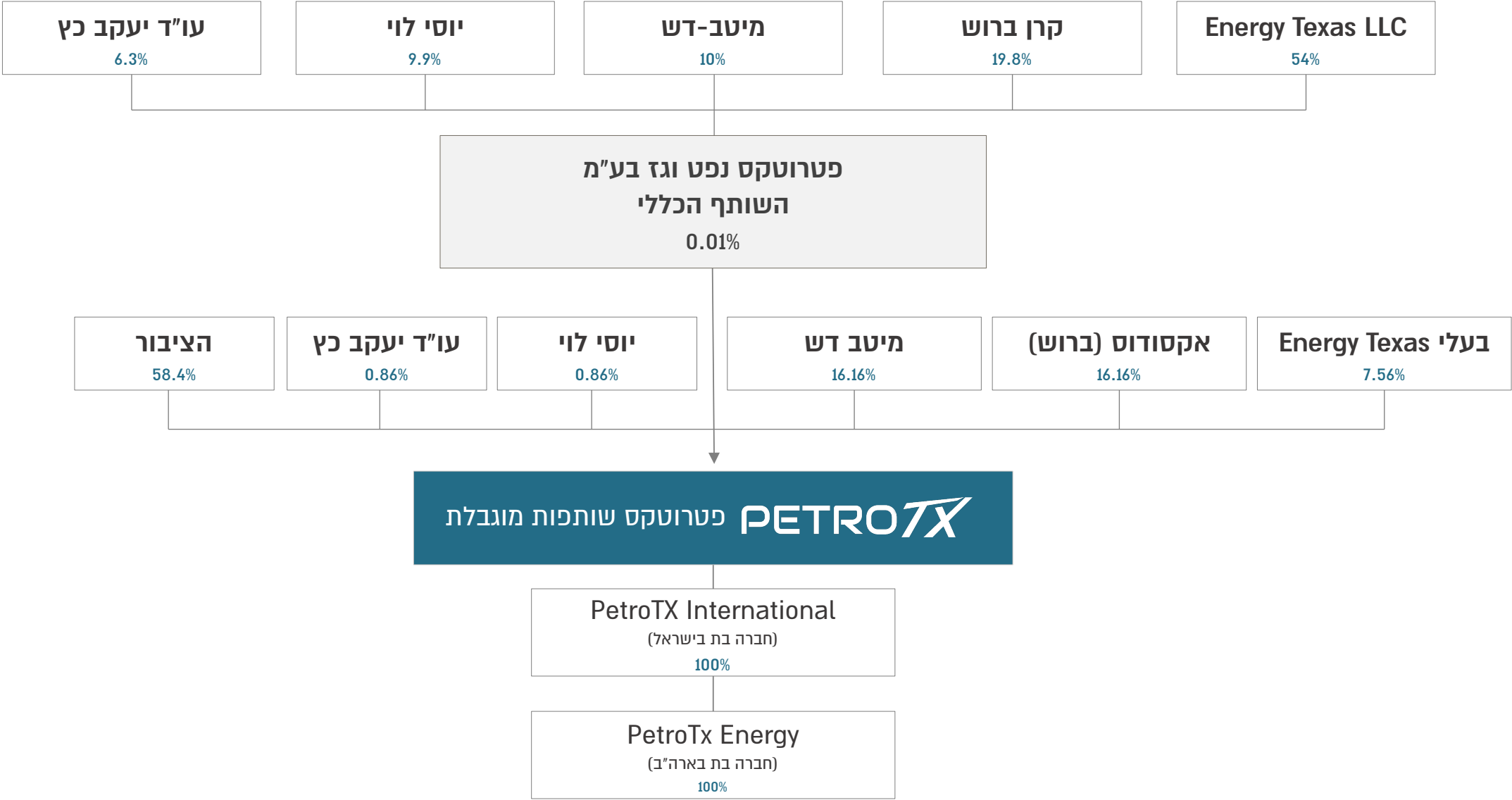
השותפות אינה מתחייבת לעדכן את המידע הכלול במצגת על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכתה.

מצגת זו נועדה למסירת מידע בלבד והיא אינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה של ניירות הערך של השותפות, הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ייעוץ, המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות ההשקעה בשותפות. כמו כן, מצגת זו אינה מהווה תחליף לאיסוף, ניתוח מידע עצמאי ושיקול דעתו, של כל משקיע פוטנציאלי. התמונות המוצגות במצגת זו הינן בגדר הדמיה.

- השותפות מתמקדת ברכישה של נכסי נפט וגז מניבים בארה"ב (מאגרי נפט וגז מוכחים) והשבחתם באמצעות קידוחי פיתוח נוספים ופתיחה של שכבות נוספות באותם המאגרים
- פעילות איתור הנכסים, המו"מ לרכישתם והפעלתם לאחר הרכישה, נעשית מהמשרדים הראשיים בטקסס ארה"ב
- לשותפות צוות עתיר ניסיון והצלחות בתחום הנפט והגז בישראל ובארה"ב
- **יוסי לוי**, מנכ"ל השותפות, בעל ניסיון רב שנים באקספלורציה (תמר) ורכישת שדות נפט וגז מפיקים בארה"ב (ישרמקו אינק)
- **אנרג'י טקסס**, בעל השליטה בשותף הכללי, כוללת בכירים לשעבר מחברת **נובל אנרג'י** - שותפים להצלחת הגילויים ופיתוחם של מאגרי הגז מול חופי ישראל
- לאחר הנפקת יחידות השותפות מוצלחת במרץ 2018, רכשה 2 שדות נפט קטנים בטקסס ארה"ב תמורת כ- 2.1 מיליון דולר
- מעוניינת לגייס אג"ח מגובה בשעבודים, לטובת השלמת רכישת 3 שדות גז מפיקים במיסיסיפי בארה"ב תמורת כ- 17.4 מיליון דולר
- הון עצמי 30.6.2018: כ- 8.4 מיליון דולר |
שווי שוק 13.09.2018: כ- 26.5 מיליון שקלים (כ- 7.4 מיליון דולר)

**פטרטקס שותפות
מוגבלת (זרח לשעבר)
עוסקת בהפקה ומכירה
של נפט וגז טבעי
ממוקדת ברכישת
מאגרי נפט וגז מוכחים
ומניבים בארה"ב**





קולין סינקלר - יו"ר הדירקטוריון

- למעלה מ- 40 שנות ניסיון בתחום הנפט והגז
- מילא תפקידים בכירים בנובל אנרג'י, כולל מנהל רגולציה לענייני המזרח התיכון, סגן נשיא שיווק ופיתוח עסקי במזרח הים התיכון, סגן נשיא אמריקה הלטינית, אסיה וסגן נשיא אירופה והים התיכון. מילא מגוון רחב של תפקידים ניהוליים והיה אחראי על ביצוע פרויקטים בקנה מידה גדול, פיתוח עסקי, ממשק רגולטורי ויחסי ממשל



יוסי לוי - מנכ"ל

- למעלה מ-35 שנות ניסיון בעמדות בכירות במגזר הציבורי והפרטי בתחום האנרגיה
- שימש כמנכ"ל החברות נפטא, ישראלקו, שמן ושל השותפויות המוגבלות ישראלקו נגב 2, נפטא חיפושים וחנו"ל ים המלח
- היווה חלק מרכזי בצוות שהביא לגילוי מאגר הגז "תמר" וכן למימון בנקאי בסך של כ- 750 מיליון דולר לפיתוח המאגר
- אחראי באופן ישיר להקמת משרד ביוסטון טקסס עבור ישראלקו אינק ולרכישה ותפעול של כ-1200 בארות נפט וגז בדרום ארה"ב



קן סטנלי - מנהל האופרציה וחבר דירקטוריון

- למעלה מ- 40 שנות ניסיון בתחום הנפט והגז, הכוללים 20 שנות ניסיון בניהול חברת הקידוחים שבבעלותו
- שימש כמנהל הקידוחים של נובל אנרג'י והיה אחראי על מספר פרויקטים, הכוללים את קידוחי הגז של נובל בים התיכון ופרויקט פיתוח המים העמוקים בשדה הגז "תמר"
- משמש כמייסד, שותף וסגן הנשיא של חברת Houston Drilling Management



כריס תומסון - חבר דירקטוריון

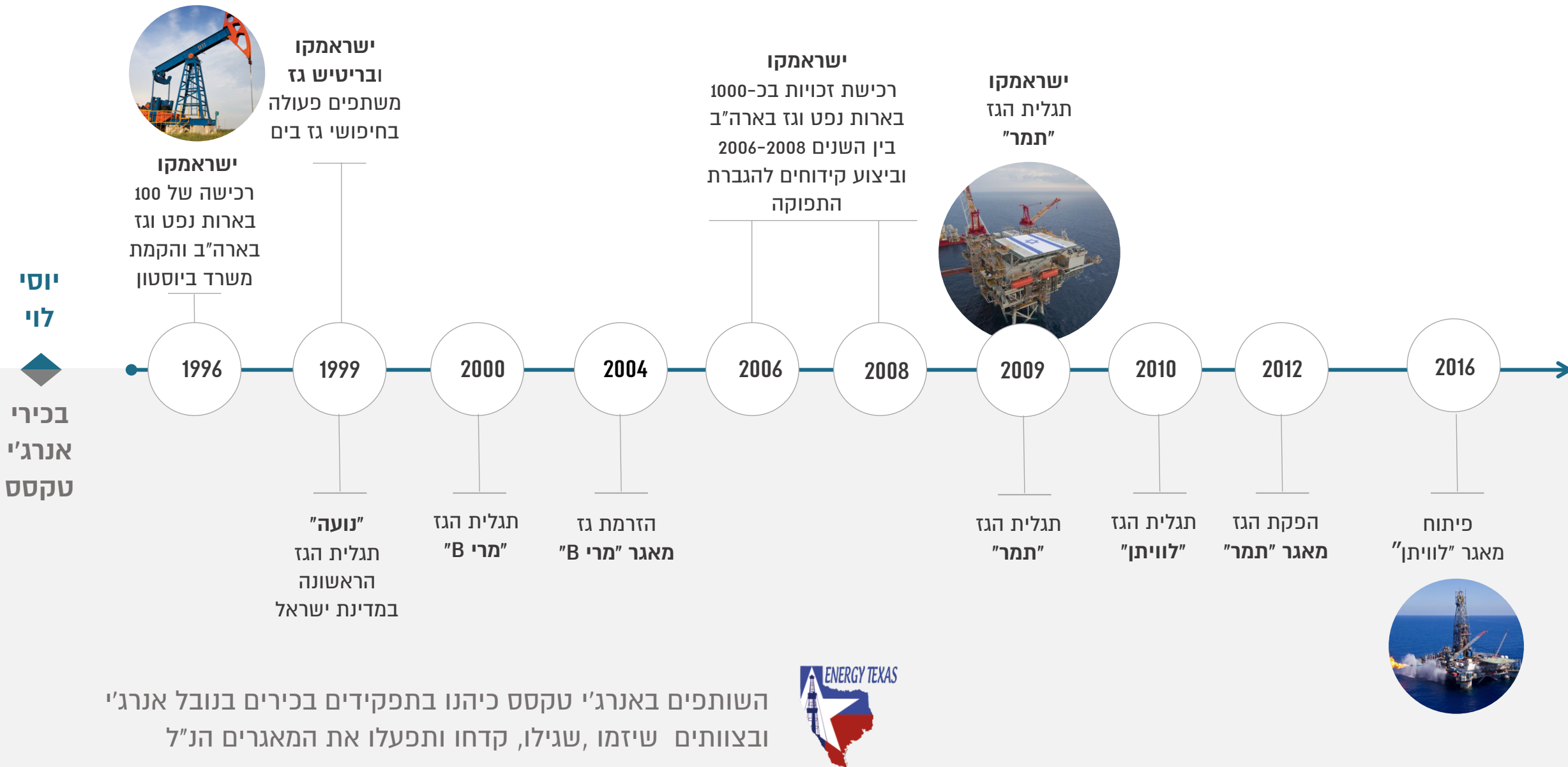
- למעלה מ-40 שנות ניסיון בתחום הנפט והגז, הכוללים 20 שנות ניסיון בניהול חברת הקידוחים שבבעלותו
- אחראי על ניהול עסקי ופיתוח עבור שירותי פרויקטים שבוצעו ביותר מ- 20 מדינות, כולל במפרץ מקסיקו וארה"ב
- משמש כמייסד, שותף וסגן הנשיא של חברת Houston Drilling Management



דאג סמית' - חבר דירקטוריון

- למעלה מ- 40 שנות ניסיון בתחום הנפט והגז
- מילא שורה של תפקידים בכירים הכוללים ניהול, הפקה וקידוחים ברחבי העולם
- שימש כמנהל פרויקטים בחברת נובל אנרג'י עבור פיתוח מאגר מרי - B בישראל, מנכ"ל ומנהל היחידה העסקית של נובל אנרג'י ומנהל פרויקט פיתוח שדה הגז "לווייתן"





מיקוד גיאוגרפי

בעיקר בפרויקטים יבשתיים בדרום ארה"ב (טקסס, אוקלהומה, לואיזיאנה), בעלי תשתיות הולכת נפט וגז

מימון רכישות הנכסים המוכחים

באמצעות חוב חיצוני והגדלת התשואה להון העצמי שיושקע

ביצוע עסקאות הגנה (HEDGING)

הקטנת הסיכון באמצעות ביצוע עסקאות הגנה למחירי הנפט והגז

רכישת נכסים מניבים (Proved Developed PDP)

רכישה של נכסי נפט וגז מניבים, בעלי תזרים קיים

רכישת נכסים מוכחים שעדיין לא פותחו

(Proved UnDeveloped PUD)

נכסים שהתגלו ושהרזרבות בהן מוכחות, ואפשר לפתחם לכדי נכסים מניבים

ניצול ההזדמנות להשגת נכסי נפט וגז

רוב החברות הגדולות והקרנות ממוקדות בהשקעה בפצלים או בעסקאות גדולות משמעותית ומזניחות את העסקאות הקטנות והבינוניות

שותפויות אחרות	PETROTX	
7.5% - 5%	אין	דמי מפעיל
10% - 6%	טווח של 1% - 10% ותלוי תשואה	תמלוג על לשותף הכללי
אין	15%	Hurdle Rate
לא	כן	תמלוג על תלוי תשואה
לכל פרויקט בנפרד	לכל הפרויקטים במאוחד	מידת זכאות לתמלוג על
בין 1 ל- 4 מיליון דולר בשנה	דמי ניהול של 430 אלפי דולר בשנה + עלויות תאגיד ציבורי	הוצאות הנהלה ומטה

חברות המאופיינות בשיעור מינוף גבוה (בעיקר קטנות ובינוניות) נכנסו לחדלות פירעון בעקבות ירידת מחירי הנפט שהחלה בשנת 2014

קשיי המימון מאלצים חברות אלו למכור נכסי נפט וגז מניבים ונכסי חיפוש במחירים אטרקטיביים

מעבר לכך, הטיית ההשקעות לעבר הפקת נפט וגז מפצלים, גורם לעודף היצע של מאגרי נפט וגז קטנים יחסית המוצעים למכירה

החברות הגדולות וקרנות ההשקעה מתמקדות במאגרים ובשדות הגדולים וזונחות את הקטנים



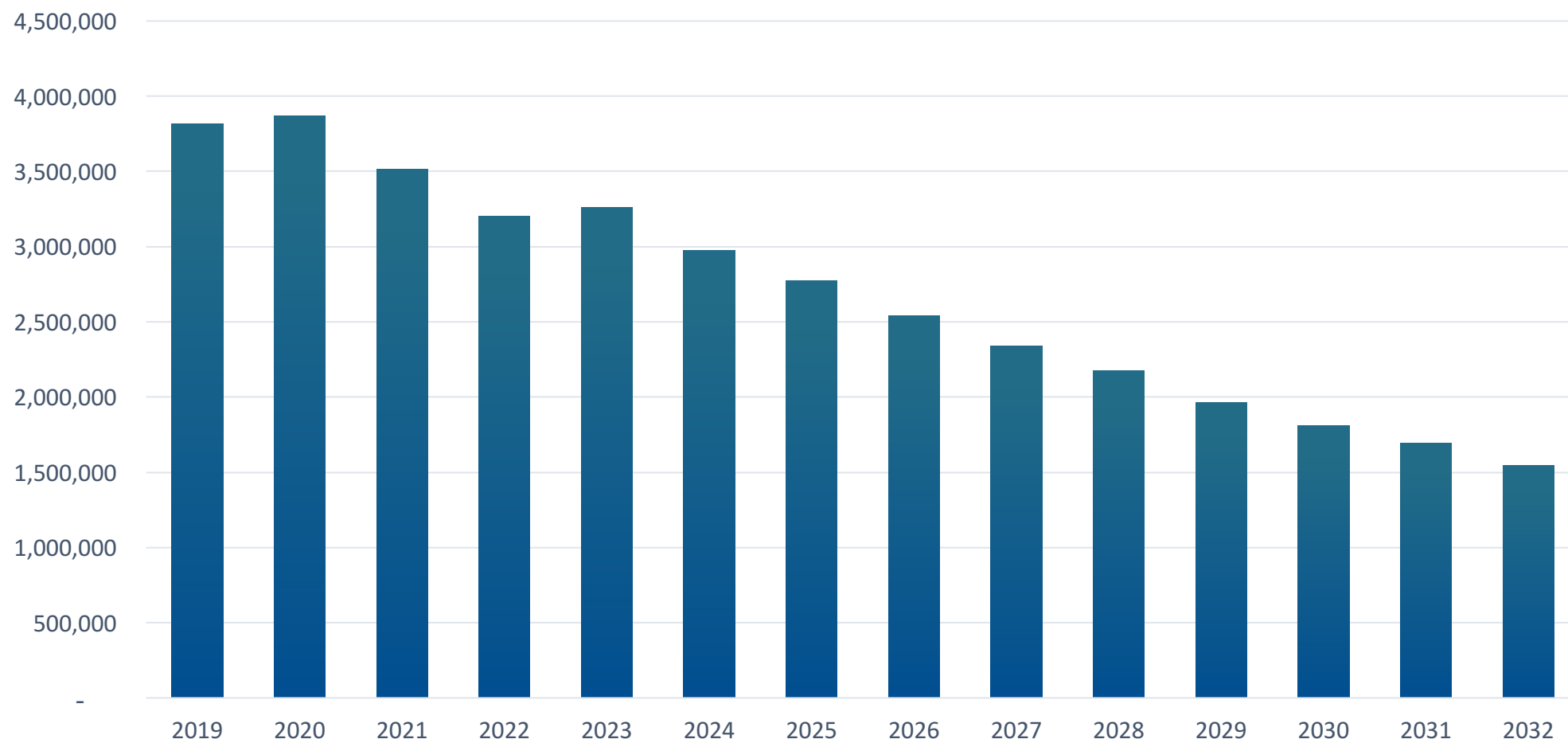


Gwinville, Baxterville, Maxie	Opossum, Milton	תיאור
שלושה שדות הממוקמים במיסיסיפי	שני שדות הממוקמים בטקסס	
כ- 87	כ- 41	הערכת רזרבות מוכחות מפיקות נפט (באלפי חביות)
כ- 45.4	כ- 5.7	הערכת רזרבות מוכחות מפיקות גז (מיליארד רגל מעוקב)
כ- 17.4 ⁽²⁾	כ- 2.6 ⁽¹⁾	הכנסות מוערכות עתידיות מפיקות (ללא מס) מהוון ב- 15% לשנה (במיליוני דולר)
DeGolyer and MacNaughton ⁽⁴⁾	FORREST A.GARB ⁽³⁾	מערך הרזרבות בהתאם לדו"ח המשאבים
01.05.2018	01.01.2018	תאריך ייחוס להערכת הרזרבות
- שולמה מקדמה בספטמבר 18 - מועד השלמה צפוי בסוף נובמבר 18 - הכרה צפויה בתקבולים ממאי 18	- מועד השלמה במאי 18 - הכרה בתקבולים ממאי 18	סטטוס
98.3%	כ- 100%	בעלות על הזכויות
17.4	2.1	מחיר רכישה (במיליוני דולר)
מטרת הגיוס		הערות

⁽¹⁾ כ- 2.3 מיליון דולר לאחר מיסים בארה"ב (ללא מס דיבידנד) | ⁽²⁾ כ- 15.5 מיליון דולר לאחר מיסים בארה"ב (ללא מס דיבידנד)

⁽³⁾ ראה דו"ח מיידי מיום 17/01/2018 (אסמכתא 006349-01-2018) | ⁽⁴⁾ ראה דו"ח מיידי מיום 24/07/2018 (אסמכתא 067881-01-2018)





* התזרים הינו לאחר הפחתת עלויות הפעלה, פיתוח, נטישה ושיקום

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

התחייבויות שוטפות	
36	ספקים ונותני שירותים
489	זכאים ויתרות זכות
525	

התחייבויות לא שוטפות	
366	התחייבות לסילוק נכסים
366	

הון עצמי	
8,375	

9,266	סה"כ התחייבויות והון עצמי
--------------	----------------------------------

נכסים שוטפים	
5,943	מזומנים ושווי מזומנים
156	פיקדונות וניירות ערך מוגבלים בשימוש
293	חייבים ויתרות חובה
6,392	

נכסים שאינם שוטפים	
2,394	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
480	פקדונות מוגבלים בשימוש ומיסים נדחים
2,874	

9,266	סה"כ נכסים
--------------	-------------------

סיכום

- ◀ מיקוד ברכישת שדות נפט וגז יבשתיים, מפיקים ומניבים בארה"ב בעלי תשואה של 15% לפני מינוף
- ◀ מנהלים מנוסים בעלי ידע וניסיון רב בתעשיית הנפט והגז
- ◀ בעלי עניין אסטרטגיים ופיננסיים הן ברמת השותף הכללי והן ברמת השותף המוגבל
- ◀ אסטרטגיית מימון הנסמכת על חוב והון
- ◀ שעבוד נכסי נפט וגז לטובת בעלי האג"ח

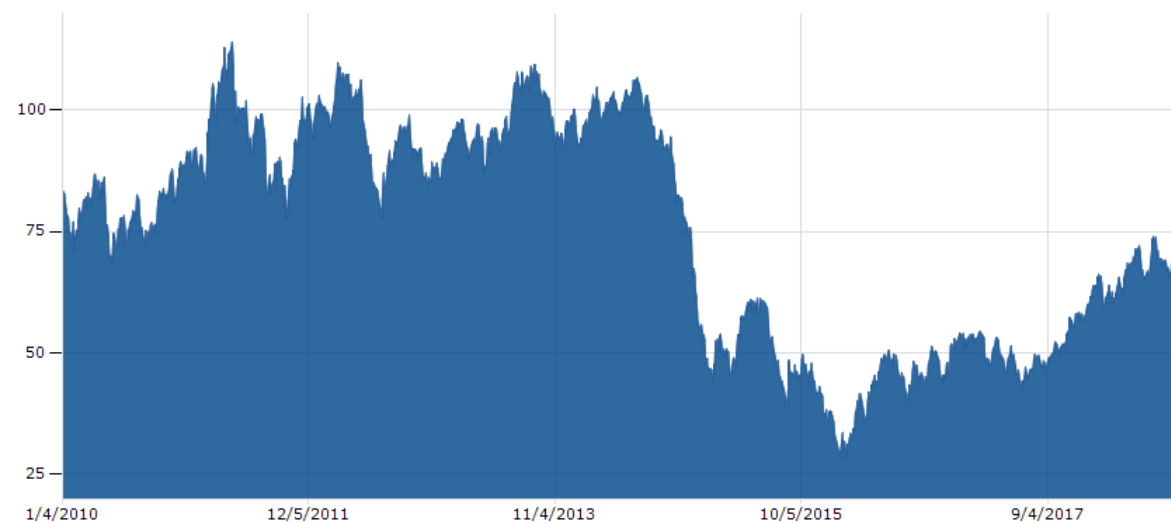




נספח

PETROTX

היסטוריית מחירי הנפט בארה"ב



היסטוריית מחירי הגז הטבעי בארה"ב

Henry Hub Natural Gas Spot Price Dollars per Million Btu



מקור היסטוריית מחירי הנפט בארה"ב:

https://markets.businessinsider.com/commodities/historical-prices/oil-price/usd/1.1.2010_16.9.2018?type=wti

מקור היסטוריית מחירי הגז הטבעי:

<https://www.eia.gov/dnav/ng/hist/rngwhhdm.htm>



תודה
PETROTX