

גבעות עולם חיפושי נפט שותפות מוגבלת (1993)

מצגת משקיעים
הנפקת זכויות - ספטמבר 2020



- מצגת זו הוכנה על ידי גבעות עולם חיפוש נפט שותפות מוגבלת (1993) (להלן "גבעות" או "השותפות")
- מצגת זו הוכנה למסירת מידע בלבד ואינה מהווה המלצה או הצעה או הזמנה לרכישת ו/או הקצאת ניירות ערך של השותפות. מצגת זו אינה מתיימרת להיות מקיפה או לכלול את כל המידע העשוי להיות רלוונטי בקשר עם החלטה ביחס להשקעה בניירות ערך של השותפות. המידע הכלול במצגת אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה, ואינו מהווה המלצה או חוות דעת, וכן לא מהווה תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי.
- השותפות אינה אחראית ביחס לדיוקו או שלמותו של מידע כלשהו הכלול במצגת זו.
- המידע הכלול במצגת בכל הקשור לפעילות השותפות הינו מידע תמציתי בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילותה של השותפות, לרבות גורמי סיכון, יש לעיין בדיווחים המלאים של השותפות המתפרסמים באתר רשות ניירות ערך ובאתר הבורסה לניירות ערך, לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד שעשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהצפוי, או עשוי להיות מושפע מגורמים שלא ניתן להעריכם מראש.
- השותפות אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת זו על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיתרחשו לאחר מועד הכנתה.
- מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח – 1968, לרבות תחזיות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת השותפות והם עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה מהותית.





- גבעות עולם חיפושי נפט שותפות מוגבלת (1993) הינה שותפות ציבורית אשר יחידות ההשתתפות שלה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך תל אביב
- נכון להיום עיקר פעילותה של השותפות הינה החזקה ב- 95.56% מהזכויות בשדה הנפט 'מגד' שבחזקת ראש העין 1/11, הכולל שטח של 243 קמ"ר (60,050 דונם) ופיתוחו
- שדה מגד הינו שדה קרקעי להפקת נפט (onshore) אשר עד למועד זה מוצה בו רק חלק קטן מפוטנציאל הפיתוח וההפקה של נפט ומצויות בו רזרבות מוכחות ומשאבים מותנים בכמויות מסחריות משמעותיות
- שיעור ההשתתפות האפקטיבי של השותפות בנכס הנפט לאחר תיקון הסכם השותפות והקטנה דראסטית של תמלוג העל לשותף הכללי הינו:
 - עד להחזר השקעה לבעלי היחידות בסכום של 42 מיליון דולר - 83.62% (12.5% תמלוג למדינה וללא תשלומי תמלוג לשותף הכללי)
 - לאחר החזר של 42 מיליון דולר ועד החזר השקעה של 96.5 מיליון דולר - 81.11% (12.5% תמלוג למדינה ו- 3% תמלוג לשותף הכללי)
 - לאחר החזר של 96.5 מיליון דולר - 79.43% (12.5% תמלוג למדינה ו- 5% תמלוג לשותף הכללי)
- עד למועד זה ביצעה השותפות מספר קידוחים:
 - מגד 2, 3 ו- 4 בהם בוצעו קידוחים ומבחני הפקה אשר הוכיחו קיום נפט בכל אחת מהבארות אך לא נעשתה הפקה מסחרית בפועל
 - מגד 5 אשר הינה הבאר העיקרית ממנה נעשתה הפקת נפט עד היום (כ- 1.25 מ' חביות שהופקו בזרימה טבעית ללא התערבות חיצונית)
 - מגד 6 אשר נעשו בו מבחני הפקה (במסגרתם הופקו כ 45 א' חביות) וניתן אישור הרגולטור לביצוע מעקפים לשם בחינת אפשרויות הפקה מהבאר;
 - מגד 8 בו הושלם השלב הראשון בקידוח לעומק של כ- 2,000 מ', השלב השני (קידוח אלכסוני לשכבות הנפט) יבוצע באמצעות מגדל קידוח חדש
- בנוסף, לשותפות אישורים רגולטוריים לקידוח בבאר מגד 7 (אשר טרם החל)
- ככוונת השותפות לבצע קידוחים נוספים בשטח החזקה לרבות ביצוע קידוח עוקף במגד 6 השלמת קידוח מגד 8, וטיפול בבאר מגד 5 לשם חידוש ההפקה בו

סקירה היסטורית של שדה מגד



- שדה מגד הוכר כתגלית נפט על ידי משרד התשתיות הלאומיות האנרגיה והמים בשנת 2004
- שותפות גבעות עולם קיבלה חזקה לפיתוח השדה והפקת נפט בשדה מגד ראש העין 1/11 אשר תוקפו עד לשנת 2032, עם אופציה להארכה ב- 20 שנים נוספות
- בשנת 2009 נקדח באר מגד 5 אשר ממנו הופקו כמויות מסחריות של נפט גולמי באיכות גבוהה של API 39-40 עם מעט מאד גופרית
- עד למועד זה, הייצור המצטבר מבאר מגד 5 (אשר נעשה במקטע אחד בלבד מתוך 8) עומד על כ- 1.25 מ' חביות**
- בנוסף, במסגרת מבחני הפקה שנעשו בבאר מגד 6 הופקו 45 א' BBL בתוך כחודשיים בלבד
- לשותפות אושרו שני פרויקטים נוספים: מגד 7 ומגד 8 (מגד 8 נקדחה לעומק 2,050 מטר, ונדרשת השלמה של קידוח אלכסוני לשכבות הנפט באמצעות מגדל קידוח חדש)
- נתוני הפקה ומכירה של נפט מאתר מגד 5:

שנת ההפקה	הפקה באלפי חביות	מכירה באלפי חביות	הכנסה מ' דולר
31/12/2012 - 6/2011	137	132	14
2012	195.5	154	17
2013	172.7	206.5	21.6
2104	158.1	145.8	13.5
2015	157.5	159.7	7.9
2016	234	231.9	9.8
*2017	20.5	25.7	1.3
*2018	56.2	55.6	3.8
2019	99.33	99.95	6.19
סה"כ	1,230.83	1,211.15	95.09

* ההפקה בשנים אלו משקפת את החודשים בהם הייתה הפקה בלבד בשל תקלות

** כולל הפקה של כ- 15.6 אלפי חביות במחצית ראשונה של שנת 2020

1

לפרויקט יכולת
הפקת נפט בכמות
מסחרית מוכחת
(באר מגד 5)

2

שדה יבשתי עם עלויות
הפקה והובלה נמוכות
יחסית

3

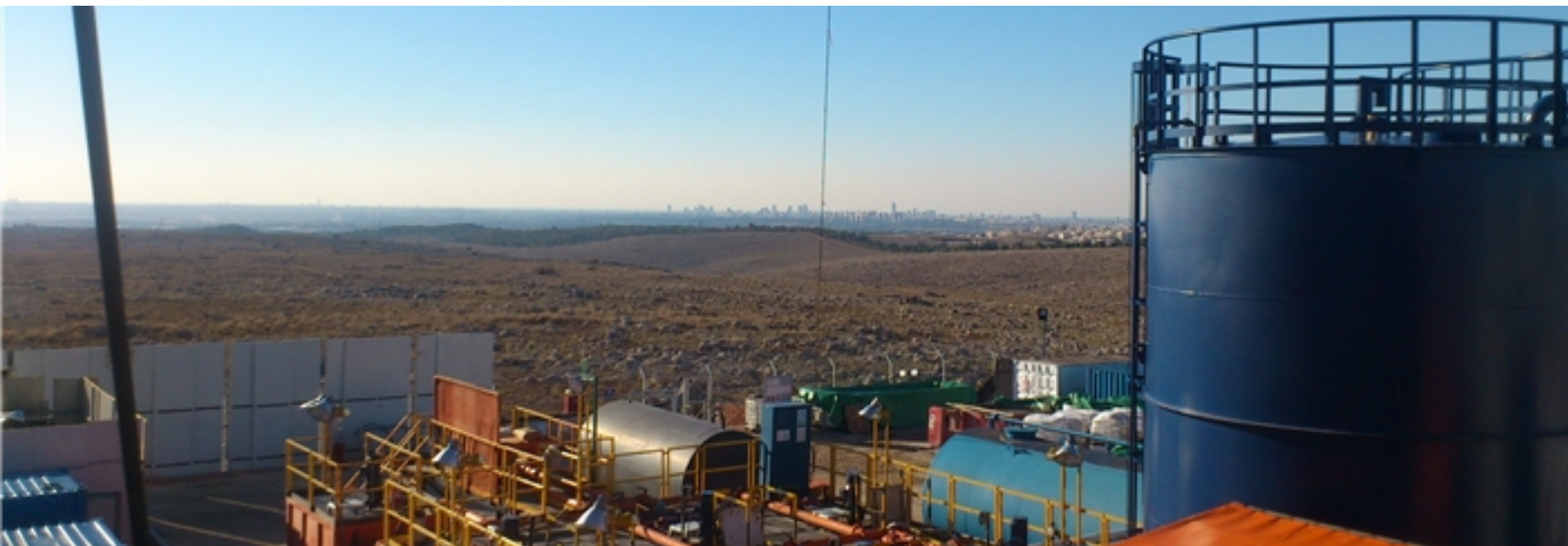
על פי דוח תזרים מזומנים
מהוון של NSAI, על בסיס
רזרבות מוכחות וצפויות,
צפי לתזרים חיובי החל
משנת 2022

4

שימוש בטכנולוגיות וטכניקות
מחקר וקידוח מתקדמות
וחדשניות

5

ההשקעות הנוספות הנדרשות
למיצוי פוטנציאל ההפקה
בחזקה נמוכות יחסית לאור
השקעות משמעותיות שנעשו
בפרויקט בעבר



דו"ח רזרבות ומשאבים מותנים NSAI ליום 30.6.2020

רזרבות

קטגוריה	סה"כ בנכס הנפט (Gross) במונחי אלפי חביות (MBBL)	חלק השותפות (Net) במונחי אלפי חביות (MBBL)*
רזרבות P2 (Proved + probable reserves)	2,672	2,210
רזרבות אפשריות (Possible reserves)	8,046	6,424
רזרבות P3 (Proved + probable + Possible reserves)	10,718	8,634

- בהתאם למתודולוגיית NSAI להערכת משאבי נפט יבשתיים (להבדיל מגז), הערכת הרזרבות מסתמכת על קידוחי עבר שהופק מהם נפט בפועל בלבד (קרי מקטעים 1 ו-8)
- בפועל מתוך 8 מקטעים הקיימים בחזקה. עד למועד הדו"ח הופק נפט משתי שכבות בלבד אשר סווגו כרזרבות (והשאר סווגו כמשאבים מותנים)
- עד למועד הדו"ח, השותפות הפיקה נפט בעיקר ממקטע 8 (מגד 5) שהינו בעובי של 20 מ' בלבד מתוך עמוד נפט קיים באורך של כ- 600 מ' במאגר. והפיקה ממקטע מוגבל זה נפט בהיקף של כ 1.25 מ' חביות
- דו"ח הרזרבות של NSAI הינו על סמך ההפקות שנעשו בפועל, אשר כפי שפורטו לעיל נעשו בחלק קטן בלבד מתוך כלל החזקה
- לאור האמור, להערכת השותפות הפוטנציאל הגלום במאגר גדול באופן משמעותי מאד מאשר בדוח הרזרבות לעיל

משאבים מותנים

קטגוריה	סה"כ בנכס הנפט (Gross) במונחי אלפי חביות (MBBL)	חלק השותפות (Net) במונחי אלפי חביות (MBBL)*
אומדן כמויות נמוך C1	5,672	4,743
אומדן כמויות הטוב ביותר C2	15,811	13,077
אומדן כמויות הגבוה C3	36,554	29,447

הנפקת זכויות לשותפות

השותפות פונה לבעלי היחידות בשותפות בהצעת זכויות, כדלקמן:

- לכל מחזיק תוצע בגין כל 14 יה"ש שבבעלותו, הזכות לרכישת אגד זכויות הכולל 5 יה"ש, 6 כתבי אופציה (סדרה 13) ו- 4 כתבי אופציה (סדרה 14)
- בגין כל יחידת השתתפות ישלם המחזיק 55 אג' (משקף הנחה של כ- 60% על מחיר השוק)
- בגין כל כתב אופציה (סדרה 13), ישלם המחזיק סך של 11 אג' וכתב אופציה (סדרה 14) יוצע ללא תוספת עלות
- בהתאם לאמור לעיל, סך התשלום הכולל בגין רכישת כל אגד זכויות (שיוצע נגד החזקה ב- 14 יה"ש) הינו 341 אג' בלבד
- ביום 9.9.2020, ביצעה השותפות איחוד הון (ביחס של 1 ל- 15) באופן ש- 1,056,903,165 אוחדו לסך של 70,460,211 יחידות

מבנה אגד הזכויות אשר יוצע כנגד כל 14 יחידות השתתפות (לאחר איחוד ההון):

יחידות השתתפות	כמות יחידות	עלות ליח' (אג')	סה"כ עלות (אג')
יחידות השתתפות	5	55.0	275.0
אופציה 13	6	11.0	66.0
אופציה 14	4	0.0	0.0
סה"כ			341.0

תנאי כתבי אופציה סדרה 14

אופציה 2	B&S
שער נכס בסיס (אג')	72.002
תוספת מימוש (אג')	58.00
סטית תקן שנתית	90.93%
תקופה למימוש	ארבעה חודשים
שווי האופציה (אג')	21.555

תנאי כתבי אופציה סדרה 13

אופציה 1	B&S
שער נכס בסיס (אג')	72.002
תוספת מימוש (אג')	44.00
סטית תקן שנתית	90.93%
תקופה למימוש	חודשיים
שווי האופציה (אג')	28.890

סה"כ שיעור מרכיב ההטבה ליחידת זכות הינו

- בכוונת השותפות לגייס במסגרת הנפקת הזכויות (לרבות מימוש כתבי האופציה) סה"כ של עד 12 מ' דולר

• ייעוד תמורת ההנפקה:

- ✓ **התקשרות בהסכם עם חברת קידוח לביצוע 2 מעקפים במגד 6; מעקף אנכי לקבלת מידע גיאולוגי ומעקף אלכסוני בהתאם למידע שיתקבל מהמעקף הראשון, על מנת לחצות כמה שיותר מערכות סידוק טבעיות**
- ✓ **כיסוי ההוצאות השוטפות וחובות קיימים ומימון פעילות תפעולית להמשך פיתוח השדה וההכנות להמשך קידוח מגד 8**
- ✓ **יתרת נוספת, ככל שתיוותר, תשמש לחידוש ההפקה ממגד 5 על ידי ביצוע הרמה מלאכותית**
- בהתאם לאישור האסיפה הכללית של השותפות, עד שלא ימונה צוות מקצועי בעל ניסיון ובלתי תלוי אשר ינהל את המערך המקצועי ופיתוח החזקה לרבות הכנת תכנית קידוח ותקציב מפורט, כספי ההנפקה יוותרו בחשבון חברת הנאמנות ותחת פיקוח המפקח והנאמן
- במשך שלושת החודשים הראשונים בלבד מהיום בו כספי ההנפקה יועברו לחשבון חברת הנאמנות, המפקח והנאמן יעבירו כספים מינימאליים לחשבון השותפות רק לצורך מימון הוצאות שוטפות והכרחיות לעמידה בהתחייבויות השותפות המוגבלת בהתאם להחלטות הדירקטוריון פה אחד אשר יאשר הוצאות אלה
- לאחר 3 החודשים הראשונים וככל ותחל פעילות הקידוח ופיתוח החזקה, חברת הנאמנות תחל להעביר כספים מתאימים לחשבון השותפות, אחת לחודש, על פי תקציב הפיתוח אשר יאושר בדירקטוריון פה אחד בהתאם להמלצות ועדת התפעול המקצועית
- **מכספי תמורת ההנפקה לא יפרעו הלוואות שהעמיד השותף הכללי ומי מטעמו ואשר העמידה חברת מלון נאות דקלים בע"מ (חברה בבעלות בעל השליטה בשותפות), והלוואות שניתנו מתוקף ערבות או נשיאה בחובות השותפות מהשותף הכללי לשותפות**

תודה רבה!

