



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

תמורת ההנפקה מיועדת להשתתפות, באופן המתואר בתשקיף המדף ובדוח הצעה זה, בפעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז. ההשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה כרוכה בסיכון ממשי של אובדן מלוא כספי ההשקעה תוך זמן העשוי להיות קצר יחסית (לפרטים נוספים ראו סעיף 20 בפרק א' בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2020 שפורסם ביום 31.3.2021 (אסמכתא 2021-01-052950) (להלן: "דוח 2020") - "גורמי סיכון" אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה).

גלוב חפושי נפט בע"מ	גלוב נאמנויות לחפושי נפט	פאהן קנה ושות', רואי	גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.)
השותף הכללי (המציע של	בע"מ	חשבון	– שותפות מוגבלת
יחידות השתתפות ושל כתבי	הנאמן והשותף המוגבל	המפקח	השותפות
האופציה הניתנים למימוש	(המנפיק של יחידות		
ליחידות השתתפות)	השתתפות ושל כתבי אופציה		
	הניתנים למימוש ליחידות		
	השתתפות)		

26 באוקטובר, 2021

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף מדף של "גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת" (להלן: "השותפות המוגבלת" או "השותפות") מיום 13.8.2021 (שפורסם ביום 12.8.2021, אסמכתא 2021-01-131508) (להלן: "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף"), המציע והמנפיק מתכבדים לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקת ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה" או "דוח זה"):

בדוח הצעת המדף תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף אלא אם צוין אחרת.

1. ניירות הערך המוצעים

מוצעים בזה לבעלי יחידות ההשתתפות ולבעלי כתבי האופציה (סדרה 21) של השותפות, אשר יהיו קיימים ביום הקובע (כהגדרתו להלן), בדרך של זכויות ניירות הערך הבאים:

א. 7,239,625 יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 1 ש. ע.ג. כ"א (להלן: "היחידות" או "יחידות ההשתתפות"). היחידות מקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות.

ב. 7,239,625 כתבי אופציה (סדרה 22) רשומים על שם הניתנים למימוש ליחידות השתתפות (להלן: "**כתבי האופציה סדרה 22**"), כך שכל כתב אופציה (סדרה 22) יהיה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 1 ₪ ע.נ. (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 4.1.9 להלן) (להלן: "**יחידות המימוש**"), כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 50 אג' (להלן: "**מחיר המימוש של אופציה 22**").

מחיר המימוש של אופציה 22 צמוד לשער החליפין של דולר ארה"ב כאשר השער היסודי (כהגדרתו בסעיף 4.1.2 להלן) הוא $1\$ = 3.2060$ ₪.

ניתן לממש את כתבי האופציה (סדרה 22) בכל יום מסחר החל ממועד רישומם למסחר ועד ליום 18.1.2022 (כולל) (להלן: "**תקופת המימוש**"). למרות האמור, לא ניתן יהיה לממש את כתבי האופציה (סדרה 22) ביום הקובע להצעה בדרך של זכויות, חלוקת רווחים, איחוד הון השותפות, פיצול הון השותפות או הפחתת הון השותפות (כל אחד לחוד יקרא להלן: "**אירוע שותפות**"). חל יום האקס של אירוע שותפות לפני היום הקובע של אירוע שותפות, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

כתב אופציה (סדרה 22) שלא ימומש עד ליום 18.1.2022 יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

לפרטים נוספים אודות תנאי כתבי האופציה (סדרה 22) ראו סעיף 4.1 להלן.

ג. 7,239,625 כתבי אופציה (סדרה 23) רשומים על שם הניתנים למימוש ליחידות השתתפות (להלן: "**כתבי האופציה סדרה 23**"), כך שכל כתב אופציה (סדרה 23) יהיה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 1 ₪ ע.נ. (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 4.1.9 להלן) (להלן: "**יחידות המימוש**"), כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 55 אג' (להלן: "**מחיר המימוש של אופציה 23**").

מחיר המימוש של אופציה 23 צמוד לשער החליפין של דולר ארה"ב כאשר השער היסודי (כהגדרתו בסעיף 4.1.2 להלן) הוא $1\$ = 3.2060$ ₪.

ניתן לממש את כתבי האופציה (סדרה 23) בכל יום מסחר החל ממועד רישומם למסחר ועד ליום 20.2.2022 (כולל) (להלן: "**תקופת המימוש**"). למרות האמור, לא ניתן יהיה לממש את כתבי האופציה (סדרה 23) ביום הקובע להצעה בדרך של זכויות, חלוקת רווחים, איחוד הון השותפות, פיצול הון השותפות או הפחתת הון השותפות (כל אחד לחוד יקרא להלן: "**אירוע שותפות**"). חל יום האקס של אירוע שותפות לפני היום הקובע של אירוע שותפות, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

כתב אופציה (סדרה 23) שלא ימומש עד ליום 20.2.2022 יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

לפרטים נוספים אודות תנאי כתבי האופציה (סדרה 23) ראו סעיף 4.1 להלן.

(יחידות ההשתתפות, כתבי האופציה (סדרה 22) וכתבי האופציה (סדרה 23) המוצעים יכוננו להלן: "**ניירות הערך המוצעים**").

פרטים אודות הון השותפות

2.

2.1 להלן פרטים אודות הון השותפות המונפק:

לאחר ההנפקה					לפני ההנפקה	
בהנחה של ניצול מלוא הזכויות המוצעות על פי דוח הצעת המדף						
יחידות השתתפות (בדילול מלא)	כתבי אופציה (סדרה 23)	כתבי אופציה (סדרה 22)	כתבי אופציה (סדרה 21)	יחידות השתתפות (ללא דילול)	כתבי אופציה (סדרה 21)	יחידות השתתפות
(בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 22) וכל כתבי האופציה (סדרה 23) המוצעים ירכשו וימומשו ליחידות השתתפות ושכל כתבי האופציה (סדרה 21) הקיימים ימומשו ליחידות השתתפות)						
50,676,691	7,239,625	7,239,625	1,149,250	35,048,191	1,149,250	27,808,566

2.2 יחידות ההשתתפות המוצעות במסגרת דוח הצעה זה, בהנחה שכל יחידות ההשתתפות המוצעות תירכשנה במסגרת ההצעה, תהווה כ- 20.65% מזכויות ההצבעה ומן ההון המונפק של השותפות לאחר ההנפקה.

יחידות ההשתתפות המוצעות במסגרת דוח הצעה זה ויחידות ההשתתפות שתנבענה כתוצאה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 22) וממימוש כתבי האופציה (סדרה 23), בהנחה שכל ניירות הערך המוצעים ירכשו ובהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 22) ושכל כתבי האופציה (סדרה 23) המוצעים אשר ירכשו ימומשו ליחידות השתתפות, תהווה כ- 42.86% מזכויות ההצבעה ומן ההון המונפק של השותפות לאחר ההנפקה בדילול מלא.

"בדילול מלא" לעניין זה – בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 22) ושכל כתבי האופציה (סדרה 23) המוצעים במסגרת דוח הצעה זה ירכשו וימומשו ליחידות השתתפות ושכל כתבי האופציה (סדרה 21) הקיימים ימומשו ליחידות השתתפות.

2.3 מחירי היחידות בבורסה¹
להלן נתונים לגבי מחירי היחידות (הגבוה ביותר והנמוך ביותר) שנקבעו בבורסה בשנים 2019, 2020 ו- 2021 (עד למועד הסמוך למועד דוח זה) (מתואם למיזוגי יחידות שבוצעו בתקופות האמורות), באג':

2021 (עד ליום 25.10)		2020		2019		
השער	בתאריך	השער	בתאריך	השער	בתאריך	
30.6	66.2	29.9	50	5.3	142.24	המחיר הנמוך ביותר
13.1	102.2	20.1	202	5.9	247.2	המחיר הגבוה ביותר

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

2.4

רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות

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

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

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

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

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

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

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

² באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 25.9.2019 הוחלט, בין היתר, לתקן את סעיף 5.4 בהסכם השותפות, כך שהשותפות תהיה רשאית לעסוק בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בשטח נכסי נפט וגז טבעי נוספים אשר ההשקעה בהם תאושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי (להלן: "**הנכסים הנוספים**"), והכל בהתאם להוראות פקודת השותפויות, ולפי הנסיבות. השקעה בנכסים הנוספים, אשר אינה מצריכה אישורם של מחזיקי יחידות ההשתתפות אלא כפופה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי כאמור, הינה בהתאם להחלטת מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות מיום 25.9.2019 (להלן: "**החלטת האסיפה**"). החלטת האסיפה תעמוד בתוקפה עד ליום 24.9.2022 (להלן: "**מועד הפקיעה**"), והיא ניתנת להארכה למשך תקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, ע"י אישור מחודש של אסיפת מחזיקי יחידות ההשתתפות ברוב הדרוש על פי דין. ככל שמחזיקי יחידות ההשתתפות לא יאשרו מחדש את מתווה אישור ההשקעה בנכסים נוספים כאמור לעיל, אזי השקעה בכל נכס נפט, נוסף על הנכסים שיהיו בידי השותפות במועד הפקיעה, תחייב קבלת אישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות.

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

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

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

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

יצוין כי נכון למועד דוח זה לשותפות זכויות בפרויקט בחו"ל - פרויקט Escolle בקליפורניה, ארה"ב (להלן: "**פרויקט Escolle**"). הזכויות בפרויקט זה הן הרשאה שהוענקה לחברה פרטית הרשומה בארה"ב (להלן: "**החברה בארה"ב**") בשליטת השותפות (באמצעות שותפות ישראלית רשומה) על פי דיני המדינה בה מבוצע הפרויקט והחברה בארה"ב נרשמה כבעלת הזכויות בפרויקט. פרויקט Escolle הינו פרויקט בעל רזרבות מוכחות הנמצא בשלב הפיתוח.

ג. על פי תיקון לתקנון הבורסה מחודש יוני 2021, שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הוא בתחום נפט או גז תוכל לעסוק גם בתחום אנרגיה מתחדשת בתנאים שנקבעו בתקנון הבורסה –

לעניין זה –

"אנרגיה מתחדשת" - כמשמעות המונח בחוק משק החשמל, תשנ"ו-1996, לרבות אגירה של אנרגיה כאמור שהופקה על ידי השותפות או תאגיד המוחזק על ידי השותפות.

לענין זה תאגיד - חברה המוחזקת ע"י השותפות המוגבלת או שותפות מוגבלת המוחזקת על ידה.

על אף האמור לעיל, שותפות מוגבלת שרשמה את יחידות ההשתתפות שלה למסחר בבורסה לפני כניסת התיקון הנ"ל לתוקף, תהיה רשאית להשקיע בפרויקט בתחום האנרגיה המתחדשת בהתקיים אחד מהתנאים שלהלן:

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

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

2.5

עילות השעיית מסחר ומחיקה

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

א. התקבל דיווח של השותפות המוגבלת על כך שפקעו או שבוטלו כל הרשאות הנפט שלה.

ב. השותפות החלה לעסוק גם בתחומי-פעילות שאינם בתחום עיסוקה הבלעדי.

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

3.

אופן הצעת ניירות הערך

3.1 ניירות הערך המוצעים, מוצעים בזה ב- 57,917 אגדים, בדרך של זכויות לבעלי ניירות הערך המזכים (כהגדרתם להלן) אשר יהיו רשומים (למעט חברה לרישומים) או שיחזיקו ביום הקובע (כהגדרתו להלן) בניירות הערך המזכים, באופן שכל מי שיחזיק ב- 500 יחידות השתתפות ו/או ב- 500 כתבי אופציה (סדרה 21) של השותפות ביום הקובע, יהיה זכאי לאגד אחד, כשהרכבו ומחירו של כל אגד הינו כדלקמן:

125 יחידות השתתפות במחיר של 0.7 ₪ ליחידת השתתפות	87.5 ₪
125 כתבי אופציה (סדרה 22) ללא תמורה	-
125 כתבי אופציה (סדרה 23) ללא תמורה	-
סה"כ מחיר לאגד	87.5 ₪
	=====

בהתאם, ניירות הערך המוצעים מוצעים ב- 57,917 יחידות זכות.

א. בהתחשב במחיר הסגירה של יחידות ההשתתפות הקיימות של השותפות בבורסה ביום 25.10.2021, שהינו 84.3 אג', בהתחשב בערך הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 22), ובהתחשב בערך הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 23), מחיר יחידת השתתפות "אקס" זכויות הוא כ- 72.79 אג' ומשכך מרכיב ההטבה הגלום בהצעת הזכויות הוא כ- 13.64%.

ב. בהתחשב במחיר הסגירה של כתבי האופציה (סדרה 21) של השותפות בבורסה ביום 25.10.2021, שהינו 16 אג', מחיר כתב אופציה (סדרה 21) "אקס" זכויות הוא כ- 4.5 אג'.

ג. הערך הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 22) המוצע במסגרת ההצעה על פי דוח הצעת המדף, שחושב לפי נוסחת בלאק אנד שולץ, הינו כ- 23.08 אג'. הערך הכלכלי האמור חושב לפי מחיר מימוש של 50 אג', מחיר סגירה של יחידת השתתפות בבורסה ביום 25.10.2021 של 84.3 אג', סטיית תקן שבועית של 7.75%³ ושיעור היוון של 40.1%⁴.

ד. הערך הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 23) המוצע במסגרת ההצעה על פי דוח הצעת המדף, שחושב לפי נוסחת בלאק אנד שולץ, הינו כ- 19.26 אג'. הערך הכלכלי האמור חושב לפי מחיר מימוש של 55 אג', מחיר סגירה של יחידת השתתפות בבורסה ביום 25.10.2021 של 84.3 אג', סטיית תקן שבועית של 7.75%⁵ ושיעור היוון של 60.1%⁶.

3.2

הגדרות

"**היום הקובע**" – 2.11.2021. אם יפורסם לאחר היום הקובע תיקון לתשקיף המדף או לדוח הצעת המדף, ללא שינוי מבנה ההנפקה, לא ישונה היום הקובע, אלא אם נקבע אחרת בתיקון.

"**ניירות הערך המזכים**" – יחידות השתתפות ו/או כתבי האופציה (סדרה 21) של השותפות, הקיימים ביום הקובע.

"**זכאים רשומים**" – בעלי ניירות הערך המזכים, הרשומים ביום הקובע בפנקס בעלי היחידות ו/או בפנקס מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 21) כבעלים של ניירות הערך המזכים, למעט החברה לרישומים.

"**זכאים בלתי רשומים**" – בעלי ניירות הערך המזכים, המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות החברה לרישומים.

"**יום המסחר אקס זכויות**" – הינו היום הקובע דהיינו 2.11.2021.

"**יום המסחר בזכויות**" – 14.11.2021.

"**החברה לרישומים**" – מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ.

"**המועד האחרון למסירת הודעה**" – לגבי הזכאים הרשומים, עד ליום 11.11.2021 (יום המסחר האחרון לפני יום המסחר בזכויות) עד השעה 12:00. לגבי הזכאים הבלתי רשומים, עד יום המסחר בזכויות (14.11.2021) בשעה שתקבע ביחס לכל זכאי בלתי רשום על ידי חבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים.

"**היום האחרון לניצול זכויות**" – 17.11.2021 (יום המסחר השלישי לאחר יום המסחר בזכויות).

"**יום תשלום דמי ניצול הזכויות**" – היום האחרון לניצול הזכויות.

"**יום מסחר**" – יום שבו מתקיים מסחר בבורסה.

3 על פי מדריך נתוני סחירות לחודש ספטמבר 2021 של הבורסה.

4 שיעור היוון דולרי כפי שפורסם על ידי הבורסה ביום 3.10.2021.

5 על פי מדריך נתוני סחירות לחודש ספטמבר 2021 של הבורסה.

6 שיעור היוון דולרי כפי שפורסם על ידי הבורסה ביום 3.10.2021.

"יום עסקים" – יום אשר בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

3.3

יחס הזכויות והמסחר בזכויות

ניירות הערך המוצעים, מוצעים כאמור לבעלי ניירות הערך המזכים לפי היחס של אגד אחד לכל מחזיק ב- 500 יחידות השתתפות ו/או ב- 500 כתבי אופציה (סדרה 21) של השותפות ביום הקובע (בדבר הטיפול בשברים ראו סעיף 3.7 להלן).

יחידת המסחר בזכויות (קרי, אגד אחד) תהיה הזכות לרכישת 125 יחידות השתתפות ביחד עם 125 כתבי אופציה (סדרה 22) ביחד עם 125 כתבי אופציה (סדרה 23).

מי שרכש זכויות ביום המסחר בזכויות יודיע לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק, עד היום האחרון לניצול הזכויות, בשעה שתקבע לכך על ידי חבר הבורסה, אם הוא מנצלן ואם לאו. אם לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות לא תנוצלנה והן תפקענה.

הופסק המסחר, ביום המסחר בזכויות, בניירות הערך המזכים או בזכויות, למשך יותר מ-45 דקות, ולא חודש באותו יום המסחר, אז יתקיים יום מסחר נוסף בזכויות ביום המסחר הבא בו יתקיים מסחר, והיום האחרון לניצול הזכויות ויום התשלום יידחו בהתאמה.

הופסק המסחר ביום המסחר בזכויות בניירות הערך המזכים או בזכויות, והפסקת המסחר אינה עולה על חמישה ימי מסחר רצופים, יישארו בתוקף הוראות הלקוח לעניין המסחר בזכויות, אלא אם כן נתן הלקוח הוראה אחרת. נמשכה הפסקת המסחר למעלה מחמישה ימי מסחר רצופים תתבטלנה הוראות הלקוח.

3.4

הודעה על זכויות

סמוך ככל האפשר לאחר היום הקובע תשלח השותפות בדואר רשום או במסירה אישית לכל הזכאים הרשומים ולחברה לרישומים, מכתבי זכויות בגין ניירות הערך להם הם זכאים בהנפקה על פי דוח הצעת המדף בצירוף עותק מדוח ההצעה, וטופס בקשה לניצול הזכויות (להלן: **"טופס בקשה"**). במכתבי הזכויות יצינו דרכי הפעולה האפשריות כמפורט בסעיף 3.5 להלן.

מכתבי הזכויות ניתנים לפיצול ולויתור לטובת צד שלישי באגדים שלמים בלבד על ידי מילוי הטפסים המצורפים למכתבי הזכויות והעברתם לשותפות בצירוף מכתבי הזכויות וזאת עד למועד האחרון למסירת הודעה. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול האמור והיטלים אחרים, אם יהיו, יחולו על מבקש הפיצול וישולמו על ידו.

חוקי העזר של מסלקת הבורסה קובעים כי הזכאים הבלתי רשומים יקבלו מאת חברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים בניירות הערך המזכים, הודעות מתאימות המציינות את דרכי הפעולה האפשריות כאמור בסעיף 3.6 להלן.

3.5

ניצול הזכויות או מכירתן על ידי זכאים רשומים

זכאים רשומים יהיו רשאים לנצל את זכויותיהם או לא לנצלן. השותפות לא תטפל במכירת זכויות על ידי זכאים רשומים שיבקשו זאת.

זכאי רשום המעוניין למכור את זכויותיו יהיה חייב, כתנאי לביצוע המכירה, להעביר את הזכויות על שם החברה לרישומים לא יאוחר מיום מסחר אחד לפני יום המסחר בזכויות ומשביצע את האמור תחולנה עליו ההוראות החלות על זכאי בלתי רשום.

הודעה על ניצול הזכויות תינתן באמצעות מסירת מכתב הזכויות וכן בקשה לניצול הזכויות על גבי טופס הבקשה כשהם מלאים וחתומים כהלכה, בצירוף המחאה לפקודת השותף המוגבל (אשר מועד פירעונה יהא לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות) או אישור על ביצוע העברה בנקאית לזכות השותף המוגבל במלוא סכום התמורה עבור הזכויות המבוקשות, לתשלום לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות.

אם לא תתקבל הודעה על ניצול זכויות כאמור לעיל על ידי הזכאים הרשומים או אם לא תפרע ההמחאה האמורה, או אם לא יתקבל אישור על ביצוע העברה בנקאית כאמור עד למועד האחרון לניצול הזכויות, יראו את הזכויות כאילו לא נוצלו והן תפקענה. למנצלי הזכויות לא תעמוד זכות קיזוז כנגד השותף המוגבל או השותפות בגין סכום שעליהם לשלם לצורך ניצול הזכויות.

3.6

ניצול הזכויות או מכירתן על ידי זכאים בלתי רשומים

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, חברי הבורסה ישלחו הודעות לזכאים הבלתי רשומים, המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות אותם חברי בורסה. בהודעה יפרט חבר הבורסה את דרכי הפעולה האפשריות של המחזיק הבלתי רשום בגין זכויות הרשומות לזכותו כדלקמן: (1) לנצל את הזכויות; (2) למכור את הזכויות; (3) לא למכור ולא לנצל את הזכויות; כל אחד מחברי הבורסה יציין בהודעתו כי אם לא תתקבל הוראה כלשהי מהזכאים הבלתי רשומים, עד יום המסחר בזכויות בשעה שקבועה בנהליו, ימכור אותו חבר בורסה את הזכויות ביום המסחר בזכויות.

עד למועד האחרון למסירת הודעה הזכאים הבלתי רשומים יודיעו לחברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים בניירות הערך המזכים: (1) כי הם מנצלים את הזכויות; או (2) כי ברצונם למכור את כל הזכויות או חלקן, בהגבלת שער או ללא הגבלת שער; או (3) כי ברצונם שלא למכור ולא לנצל את הזכויות. הימנעות ממתן הודעה כאמור על ידי זכאים בלתי רשומים תחשב כהוראה למכור את הזכויות ללא הגבלת שער. נתן זכאי בלתי רשום הודעה על ניצול הזכויות, יהיה רשאי לבטלה בהודעה לחבר הבורסה, באמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים, עד היום האחרון לניצול הזכויות.

עד ליום האחרון לניצול זכויות, בשעה שתקבע על ידי חבר הבורסה, יודיע זכאי בלתי רשום המחזיק בזכויות לחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את זכויותיו, אם הוא מנצלן או לאו. לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות שבידי אותו מחזיק לא תנוצלו, למעט זכויות שהיו בידי המחזיק לפני יום המסחר בזכויות ושהודיע על ניצולן עד למועד האחרון למסירת הודעה כאמור לעיל ולא נתן הודעה אחרת לחבר הבורסה לאחר יום המסחר בזכויות.

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, ביום האחרון לניצול הזכויות יגישו חברי הבורסה למסלקה בכתב לא יאוחר מהשעה 12:00 בבוקר את בקשות הניצול לגבי כמות הזכויות הרשומה לרשותם במסלקה. חבר שלא יגיש בכתב את בקשת הניצול, כאמור לעיל, תראה אותו המסלקה כמי שביקש לא לנצל את הזכויות והזכויות תפקענה.

יודגש כי לוחות הזמנים האמורים הינם בכפוף לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהנחיות הבורסה כפי שהם במועד פרסום דוח הצעת המדף.

לא יאוחר מיום התשלום תועבר לשותף המוגבל התמורה עבור הזכויות שנוצלו על ידי זכאים בלתי רשומים כאמור לעיל וזאת באמצעות חברי הבורסה שבאמצעותם הם ניצלו את הזכויות כאמור ובאמצעות מסלקת הבורסה.

3.7

זכויות שלא נוצלו

זכויות שלא נוצלו בהתאם להוראות דלעיל או שלא שולמה תמורתן, עד ליום האחרון לניצול הזכויות, תפקענה ולא תקנינה כל זכות למחזיקים בהן ולא יוקצו ניירות ערך בגינן. מובהר כי למנצלי הזכויות לא עומדת זכות קיזוז כנגד השותף המוגבל או השותפות בגין הסכום שעליהם לשלם.

3.8

ניצול זכויות על ידי בעלי עניין

מובהר בזאת כי בעלי העניין בשותף הכללי, רשאים ביום המסחר בזכויות להגיש הצעות לרכישת זכויות נוספות, וככל שירכשו על ידם לנצל את הזכויות.

3.9

מסחר בבורסה "אקס זכויות"

ניירות הערך המזכים יסחרו בבורסה "אקס זכויות" החל מיום 2.11.2021.

3.10

פנקסי ניירות הערך המזכים

פנקסי ניירות ערך המזכים יהיו פתוחים ממועד פרסום דוח זה עד ליום המסחר בזכויות, דהיינו מיום 26.10.2021 ועד ליום 14.11.2021.

3.11

שברי זכויות

ביחס למחזיקים הרשומים, המציע לא יתחשב בשברי הזכויות, דהיינו בזכות לקבל פחות מאגד אחד שלם. יובהר כי זכאי רשום המעוניין לקבל תמורה בגין שברי זכויות כאמור, יידרש להעביר את ניירות הערך המזכים על שם החברה לרישומים ולהפוך לזכאי בלתי רשום לא יאוחר מיום מסחר אחד לפני יום המסחר בזכויות. משביצע את האמור תחולנה עליו ההוראות החלות על זכאי בלתי רשום כמפורט להלן.

שברי הזכויות להם זכאים הזכאים הבלתי רשומים, המצטברים לאגד אחד, יימכרו על ידי חברי הבורסה באמצעותם מוחזקים ניירות הערך המזכים לאותם שברים. תמורת מכירת השברים המצטברים לאגד שלם כאמור, אם תהיה כזו, לאחר ניכוי מחיר הנפקתם והוצאות מכירתם בשיעור של 1% מהתמורה וכל היטל או מס שיוטל, תחולק בהתאם לזכויותיהם על ידי משלוח שיקים לזכאים אלה או בזיכויים בנקאיים לא יאוחר מ- 15 ימים לאחר מכירתם כאמור. המציע לא ישלח לזכאי רשום תשלום בסכום הנמוך מ- 30 ש"ח.

3.12

החשבון המיוחד לזכויות

לא יאוחר מהיום הקובע תפתח החברה לרישומים בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד נושא פירות על שם השותף המוגבל (להלן: "**החשבון המיוחד לזכויות**"). החשבון המיוחד לזכויות ינוהל באופן בלעדי על-ידי החברה לרישומים עבור ובשם השותף המוגבל, בהתאם לחוק ניירות ערך. החברה לרישומים תעביר לחשבון המיוחד לזכויות את כל הכספים שיתקבלו על-ידה (לרבות הפירות שיתקבלו בגינם), כמפורט בסעיפים 3.5 ו- 3.6 לעיל ו- 3.13 להלן.

3.13 תעודות

א. לא יאוחר מיום מסחר אחד לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות ובכפוף לקבלת התשלום המלא בגין, תשלח השותפות תעודות יחידות השתתפות ומכתבי הקצאת כתבי אופציה (סדרות 22 ו- 23) לזכאים הרשומים, לרבות החברה לרישומים (לטובת הזכאים הבלתי רשומים), אשר ניצלו את זכויותיהם בהתאם לאמור לעיל בגין ניירות הערך הכלולים באגדים שהזכויות לרכישתם נוצלו על ידם.

ב. תעודות יחידות ההשתתפות ומכתבי הקצאת כתבי אופציה (סדרות 22 ו- 23) יהיו ניתנים להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים על ידי הגשת הודעה על כך לשותפות בנוסח המקובל למטרה זו. כל ההוצאות הכרוכות בפעולות כאמור, לרבות המיסים וההיטלים הכרוכים בכך, יחולו על המבקש לבצע את הפעולות וישולמו על ידו.

ג. יחידות ההשתתפות המוצעות ויחידות השתתפות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרות 22 ו- 23), תירשמנה במרשם בעלי יחידות ההשתתפות על שם החברה לרישומים.

3.14 ניצול שוטף

בהנפקת הזכויות על פי דוח הצעת מדף זה הזכויות אינן ניתנות לניצול שוטף.

4. תנאי ניירות הערך המוצעים4.1 כתבי האופציה (סדרה 22) וכתבי האופציה (סדרה 23) (להלן בסעיף 4 זה: "כתב אופציה")

4.1.1 כל כתב אופציה (סדרה 22) יהיה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת (כפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 4.1.9 להלן) כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש של אופציה 22 (כמפורט בסעיף 1(ב) לעיל) צמוד לשער היסודי כהגדרתו להלן.

כל כתב אופציה (סדרה 23) יהיה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת (כפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 4.1.9 להלן) כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש של אופציה 23 (כמפורט בסעיף 1(ג) לעיל) צמוד לשער היסודי כהגדרתו להלן.

4.1.2 מחיר המימוש של כתבי האופציה צמוד לשער היסודי (כהגדרתו להלן).

בסעיף 4.1.2 זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"דולר" – הדולר של ארה"ב.

"השער הידוע" – השער היציג האחרון של הדולר שקבע בנק ישראל ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער הדולר.

"השער היסודי" – שער הדולר של ארה"ב אשר פורסם בסוף היום של ה- 25.10.2021 שהוא $1\$ = 3.2060$ ש"ח.

"שער המימוש" – השער הידוע ביום מימוש כתב אופציה.

"יום עסקים" – יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"יום המימוש" – היום בו נמסרה הודעת מימוש לשותף המוגבל, במקרה של מסירה במישרין, ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי בורסה היום שבו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב אופציה, הממלאת את כל התנאים המפורטים בדוח הצעת המדף. לעניין זה, תחשב הודעה על מימוש שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה שנקבעה בחוקי העזר של המסלקה, כאילו נתקבלה ביום המסחר הבא.

אם יתברר במועד תשלום כלשהו של מחיר המימוש בגין כתבי האופציה כי שער המימוש השתנה לעומת השער היסודי, יגדל או יקטן מחיר מימוש כתבי האופציה בשיעור זהה לשיעור העלייה או הירידה של שער המימוש לעומת השער היסודי, כלומר לא תחול הגנה על מחיר המימוש.

שיטת ההצמדה האמורה לא ניתנת לשינוי בכל תקופת המימוש של כתבי האופציה.

4.1.3 הודעות מימוש כתבי אופציה

הבעלים הרשומים של כתבי האופציה יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על פי כתבי האופציה לרכוש את יחידות השתתפות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומנים של מחיר המימוש וזאת בתנאים הבאים:

כל מחזיק בכתב אופציה (להלן: "המבקש") אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את יחידות המימוש להן הוא זכאי יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים אם הוא מחזיק שאינו רשום, או במישרין (אם הוא רשום בפנקס בעלי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי השותפות (להלן: "הודעת המימוש") בצרף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימושו מתבקש. כמות היחידות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 4.1.9 להלן.

על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שידרש לכך על ידי השותפות, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין הסכם הנאמנות לשם מתן תוקף להקצאת יחידות המימוש.

לנאמן הסמכות ליפות כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך הדרוש לצורך הקצאת יחידות המימוש.

לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתב האופציה במלואם, והדבר אינו ניתן לתיקון ע"י מי שיתמנה ע"י הנאמן כאמור לעיל, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך שני ימי עסקים מעת שהשותפות קבעה כי ההודעה בטלה.

הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתבי אופציה, אך מכתב הקצאה של כתבי אופציה ניתן לפיצול או להעברה או לויתור כאמור בסעיף 4.1.6 להלן. חל מועד תום תקופת מימוש כתבי אופציה ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

4.1.4 חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה המוצעים
 כל המחזיק בכתבי אופציה באמצעות בנקים וחברי בורסה אחרים (להלן: "המורשים")
 ייתן הודעת מימוש באמצעותם.

חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה קובעים כדלקמן:

א. הודעת מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

ב. קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, זאת לא יאחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

ג. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק (ב) לעיל עד שעה 12:00, תעביר החברה לרישומים האמורה את בקשת המימוש למשרדי השותפות לא יאחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

ד. כל הודעה מאלה המנויות בס"ק (א) עד (ג) לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

ה. למרות האמור לעיל, במועד תום תקופת המימוש, ואם מועד תום תקופת המימוש אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות המימוש הסופיות עד השעה 12:00. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו לממש, וכתבי האופציה שיוחזקו באמצעותו יפקעו.

ו. למרות האמור לעיל, מודגש בזה כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

4.1.5 הקצאה ותעודות

א. לא יאחר משני ימי מסחר לאחר תאריך המימוש, יקצה הנאמן למבקשים באמצעות תעודות את יחידות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של יחידות המימוש בבורסה, תפנה השותפות לבורסה בבקשה לגרום כי יחידות המימוש תרשמנה למסחר בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן.

ב. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק מיחידת מימוש, אולם כל עודפי יחידות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי הנאמן בבורסה במשך תקופה של 30 ימים ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה, לאחר ניכוי הוצאות המכירה בשיעור של 1% ממחיר המימוש היחסי, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו, תשולם לזכאים תוך 7 ימים מתאריך המכירה.

4.1.6 העברה ופיצול כתבי האופציה

א. העברה

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה וליתור ובלבד שיוגש לנאמן שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת יחידות. הנאמן יחזיק במשרדו הרשום פנקס ובו רשימה של מחזיקי כתבי האופציה הרשומים אצלו.

הנאמן יהיה רשאי לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות לתקופות שלא תעלינה על 30 יום בכל שנה. הוראות הסכם הנאמנות החלות על העברת יחידות השתתפות, יחולו בשינויים המחויבים על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה.

ב. פיצול

כל מכתב הקצאת כתבי אופציה ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, אשר סך כל מספר כתבי האופציה הכלולים בהם, שווה למספר כתבי האופציה שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש. הפיצול יעשה עפ"י בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצרף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל הוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים ותשלומי חובה אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

4.1.7 פקיעת כתבי האופציה

א. כתב אופציה שמומש יפקע מתאריך ההקצאה של יחידות המימוש.

ב. כתב אופציה אשר לא ימומש עד תום תקופת המימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו בשותפות עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

4.1.8 זכויות יחידות המימוש

יחידות המימוש תזכינה את בעליהן להשתתף במלוא הרווחים במזומנים ובכל חלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הנו לאחר תאריך המימוש, ומתאריך זה תהיינה שוות בזכויותיהן מכל הבחינות ליחידות ההשתתפות הקיימות בשותפות ביום המימוש.

4.1.9 התאמות עקב השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת רווחים

מתאריך דו"ח הצעת המדף ועד תום תקופת המימוש תחולנה לגבי כתבי אופציה שטרם מומשו ההוראות הבאות:

א. השתתפות בהנפקת זכויות

אם יוצעו לבעלי יחידות השתתפות ניירות ערך כלשהם בדרך של זכויות, לא יתווספו יחידות (בגין המימוש) או ניירות ערך אחרים ליחידות המימוש ומחיר המימוש לא ישתנה, אלא תוצענה זכויות זהות באותו מחיר ובתנאים זהים גם לבעלי כתבי האופציה שטרם מומשו, כאילו מימשו בעלים אלה את כתבי האופציה שלהם עובר לתאריך הקובע את הזכות להשתתף בהנפקת הזכויות האמורה. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

ב. התאמה בגין חלוקת רווחים

אם בתקופת המימוש של כתבי האופציה, השותפות תחלק רווחים, מחיר המימוש יוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס חלוקת הרווחים" לבין שער הנעילה של יחידות ההשתתפות בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום "האקס חלוקת רווחים". השותפות תודיע ביום האקס לפני פתיחת המסחר על מחיר המימוש החדש. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

4.1.10 הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

מתאריך דוח זה וכל עוד לא מומשו או פקעו כל כתבי האופציה, תחולנה ההוראות הבאות:

א. לא תחולקנה לבעלי יחידות השתתפות יחידות חדשות ללא תמורה, אם כיחידות הטבה או באופן אחר.

ב. אם היחידות בנות 1 שוה הקיימות תאוחדנה ליחידות בנות ערך נקוב גדול יותר או תמוזגנה ליחידות בנות אותו ערך נקוב, או תחולקנה בחלוקת משנה ליחידות בנות ערך נקוב קטן יותר, יוקטן או, לפי המקרה, יוגדל בהתאם, מספר היחידות שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה לאחר פעולה כאמור. במקרה זה לא יהיה בעל כתבי האופציה זכאי לקבל חלק מיחידה שלמה אחת ושברי יחידות יטופלו כפי שהשותף המוגבל יקבע באישור המפקח. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור, יש לקרוא את הוראות סעיף 4.1.9(ב) בכפוף לשינויים המחויבים.

ג. הזכויות הנלוות ליחידות הקיימות לא תשונינה אלא אם המפקח שוכנע כי השינוי אינו פוגע בבעלי כתבי האופציה או אם בעלי כתבי האופציה הסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת של אסיפת בעלי כתבי האופציה. מיזוג יחידות והנפקה של יחידות השתתפות חדשות בדרך של זכויות לא תיחשב כשינוי זכויות. לעניין הנחיות הבורסה בנוגע לשינוי בתנאי כתבי האופציה - ראה סעיף 4.1.11 להלן.

ד. הנאמן ישלח לא יאחר משלושה שבועות ולא מוקדם מארבעה שבועות לפני תום תקופת המימוש של כתבי האופציה, הודעה בכתב, לכל מי שרשומים בפנקס בעלי כתבי האופציה, בה יאמר כי זכות המימוש לא תתקיים לאחר תאריך המימוש האחרון של כתבי האופציה, וכי לאחר מועד זה יהיו כתבי האופציה בטלים ומבוטלים, ויפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית או בכל דרך אחרת על פי דין ויפרסם על כך דוח מיידי.

ה. הנאמן יעמיד במשרדו הרשום, לעיון בעלי כתבי האופציה, העתק מהדו"חות הכספיים המבוקרים, מהדוחות התקופתיים ומדוחות כספיים ביניים (לא מבוקרים) של השותפות המוגבלת, מיד עם פרסומם, במשך שעות העבודה הרגילות.

4.1.11 שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה

על פי תנאי כתבי האופציה, באישור מוקדם של החלטה שתקבל ברוב של 75% מהמצביעים באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה מאותה סדרה או בהסכמת המפקח שתינתן במידה והוא שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקים בכתבי האופציה מאותה סדרה, יכול השותף המוגבל להתפשר עם בעלי כתבי האופציה מאותה סדרה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה מאותה סדרה.

בהתאם להנחיות ולתקנון הבורסה, תנאי כתבי האופציה אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור למחיר המימוש, תקופת המימוש ושיטת ההצמדה. על אף האמור לעיל, ניתן על פי תקנון והנחיות הבורסה לשנות את מחיר המימוש ו/או תקופת המימוש ו/או שיטת ההצמדה ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושרו על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

4.1.12 פנקס בעלי כתבי האופציה

הנאמן ינהל במשרדו הרשום פנקס ובו רשימה מעודכנת של בעלי כתבי האופציה. הנאמן יהיה רשאי לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות בתקופות שלא תעלינה על 30 יום בכל שנה.

4.1.13 רישום

הנאמן יכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשם כתב האופציה בפנקס והנאמן לא יהיה חייב לרשום בפנקס ולהכיר בשום נאמנות, בין מפורשת ובין מכללא, או בכל משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר בקשר לכתב אופציה. הנאמן יכיר בכל מחזיק רשום של כתב אופציה כזכאי לכתב האופציה חופשי מכל זכות קיזוז, תביעה נגדית או זכויות שביושר אשר בין הנאמן לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אותו כתב אופציה.

4.1.14 יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבוננו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר, או כשאין מבצעי צוואה או מנהלי עיזבון - האנשים שיש להם זכות בכתב האופציה בתור היורשים של המחזיק היחיד של כתב האופציה שנפטר, יהיו היחידים שהנאמן יכיר בהם בתור מחזיקי כל זכות בכתב האופציה. במקרה פטירתו של אחד או יותר ממחזיקים משותפים של כתב אופציה, יכיר הנאמן אך ורק בנותר או בנותרים בחיים בתור בעלי זכות כלשהי בכתב האופציה או בתור בעלי טובת הנאה בו. כל מי שנעשה זכאי לכתב אופציה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של מחזיק בכתב האופציה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו הנאמן מדי פעם בפעם, להירשם כמחזיק כתב האופציה או בכפיפות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

4.1.15 הודעות

פרט למקרים בהם נקבע אחרת, כל הודעה מאת השותפות למחזיק כתבי אופציה תינתן על ידי הודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית ועל ידי משלוח הודעה בדואר רשום מיועדת למחזיק כתב אופציה לפי כתובתו האחרונה הרשומה בפנקס (בפנקס של מספר מחזיקים, למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון בפנקס ולפי כתובתו הנ"ל), וכל הודעה תפורסם או שתשלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה כעבור 72 שעות מזמן שבו הופיעה ההודעה בעיתון או מזמן מסירתה.

4.1.16 אסיפות בעלי כתבי האופציה

כל הוראות הסכם הנאמנות בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי היחידות תחשבנה, בכפוף למצוין לעיל בסעיף זה, כמתייחסות לאסיפות כלליות נפרדות של בעלי כתבי האופציה מאותה סדרה, בשינויים המחויבים לפי העניין, כאילו כתבי האופציה מאותה סדרה מהווים סוג נוסף של יחידות, והצבעה תיערך בדרך של מנין קולות. לכל מחזיק כתב אופציה יהיה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו.

4.2 יחידות ההשתתפות

יחידות ההשתתפות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה (לרבות יחידות ההשתתפות שתנבענה כתוצאה ממימוש כתבי האופציה המוצעים עפ"י דוח הצעת מדף זה) תהיינה, לאחר הנפקתן, שוות זכויות ליחידות הקיימות ותזכינה את בעליהן בכל הזכויות שיוענקו לבעלי יחידות ההשתתפות הקיימות לאחר מועד פרסום דוח הצעת מדף זה. הזכויות הנלוות ליחידות ההשתתפות הקיימות מתוארות בפרק 4 בתשקיף המדף.

5. השלכות מס

5.1 להיבטי מס מסוימים, לרבות היבטי מיסוי של הפעילות בארה"ב, ראו פרק 7 בתשקיף המדף וסעיף 13 בפרק א' בדוח 2020, אשר המידע הכלול בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

5.2 ייעוץ מס מקצועי

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעת כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. הוראות הדין המתוארות להלן בפרק זה הינן נכונות למועד פרסום דוח הצעת המדף ואין כל וודאות כי לא יחולו שינויים בשיעורי המס במדינות המתוארות להלן במועדים הרלוונטיים. כמו כן, ההוראות הכלולות בתשקיף ובדוח הצעת המדף בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף ובדוח הצעת המדף ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

6. הימנעות מעשיית הסדרים

6.1 המציע, הדירקטורים של המציע, הנאמן והדירקטור של הנאמן, מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף ובדוח הצעת המדף.

6.2 המציע, הדירקטורים של המציע, הנאמן והדירקטור של הנאמן, מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות הערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בס"ק 6.1 לעיל.

6.3 המציע, הדירקטורים של המציע, הנאמן והדירקטור של הנאמן, מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בס"ק 6.1 לעיל.

6.4 התחייבות הדירקטורים של המציע והנאמן כאמור לעיל, תעמוד בתוקף כל עוד הדירקטורים האמורים ממשיכים לכהן בתפקידם כדירקטורים במציע ובנאמן, לפי העניין.

7.

היתרים ואישורים

7.1 הבורסה נתנה את אישורה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף ואת היחידות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 22) וממימוש כתבי האופציה (סדרה 23).

7.2 השותף הכללי יפנה לבורסה בתוך שלושה ימי מסחר לאחר סגירת רשימת החתימות בהצעה לציבור, בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה.

המסחר בניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה יחל סמוך לאחר רישומם למסחר. יחידות ההשתתפות המוצעות תסחרנה בבורסה ביחד עם ניירות הערך הקיימים במועד רישומם למסחר.

7.3 אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, או להימנעותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על השותפות או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, או על המחיר בו הם מוצעים.

8.

תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, השותפות תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף.

9.

תמורת ההנפקה

9.1 התמורה המיידית הצפויה לשותפות מהנפקה זו, בהנחה של ניצול מלוא הזכויות המוצעות על פי דוח הצעת המדף, בניכוי ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה המיידית הצפויה ברוטו כ- 5,068 אלפי ₪

בניכוי הוצאות הנפקה⁷ כ- (52) אלפי ₪

בניכוי סך השווה ל- 25 אלפי דולר (בתוספת מע"מ) כ- (80) אלפי ₪ אשר ישולם לשותף הכללי⁸

בניכוי סך השווה ל- 2.5 אלפי דולר (בתוספת מע"מ, אם יחול)

7

הוצאות כאמור **אין** כוללות: (א) עמלת ניהול והפצה בשיעור 5% מהתמורה המיידית הכוללת ברוטו שתתקבל בגין ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף; (ב) עמלת הצלחה בשיעור של 2% לשיקול דעת השותף הכללי. העמלות הנ"ל תשולמנה, בתוספת מע"מ כדין, לאר. אי. חיתום בע"מ (להלן: "**המפיץ הראשי**"); (ג) עמלה בשיעור 5% מהתמורה שתתקבל ממימוש כתבי האופציה (סדרות 22 ו-23) (להלן: "**עמלת המימוש**"). עמלת המימוש, בתוספת מע"מ כדין, תשולם למפיץ הראשי. עמלת המימוש תשולם אחת לרבעון קלנדארי, בגין מימוש כתבי האופציה (סדרות 22 ו-23) שבוצע במהלך הרבעון הקלנדארי החולף. העמלות תשולמנה למפיץ הראשי מתוך תמורת ההנפקה שתתקבל על ידי רכז ההנפקה כאשר המפיץ הראשי, על פי שיקול דעתו יהיה רשאי לשלם מתוך העמלות כאמור, עמלות למפיצים הנוספים ולצדדים שלישיים שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על פי תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007, וזאת בעבור סיוע בשיווק והפצה של ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, ובלבד שסכומים אלו לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך בהצעת המדף. השותפות עשויה למנות מפיצים נוספים להנפקה, אשר יהיו זכאים לעמלת ניהול והפצה. אם וככל שימונו מפיצים כאמור, תפרסם השותפות דוח מידי בענין זה.

יצוין כי בהתאם להסכם הנאמנות, על הנאמן לשלם לשותף הכללי, תמורת סיוע לטיפול בהכנת כל הנפקה על פי תשקיף, שכר בסכום השווה ל- 25 אלפי דולר (בתוספת מע"מ).

8

אשר ישולם למפקח⁹

כ- (8) אלפי ₪

כ- 4,928 אלפי ₪

התמורה המיידית הצפויה נטו

אם וככל שבמהלך התקופה, עד למועד קבלת תמורת ההנפקה, יעמיד השותף הכללי לשותפות הלוואת גישור למימון פעולותיה של השותפות, יינתן על כך דוח מידי והשותפות תחזיר את ההלוואה מתמורת ההנפקה. כמו כן, יועבר לנאמן סך של כ-80 אלפי ₪ בגין חוב שטרם שולם לנאמן עבור תשקיף המדף (להלן: "הוצאות הנאמנות").

9.2 אם כל כתבי האופציה (סדרה 22) המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה ימומשו עד ליום 18.1.2022 יתקבל סכום ברוטו של עד כ- 3,620 אלפי ₪.¹⁰

אם כל כתבי האופציה (סדרה 23) המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה ימומשו עד ליום 20.2.2022 יתקבל סכום ברוטו של עד כ- 3,982 אלפי ₪.¹¹

9.3 כל כספי תמורת ההנפקה נטו, בניכוי הוצאות הנאמנות, ישמשו בידי הנאמן - מיד עם קבלתם - להשקעה בהון השותפות המוגבלת, בהתאם להסכם השותפות המוגבלת.

9.4 יצוין כי נכון למועד דוח זה לשותפות זכויות בפרויקט Escolle, שהינו פרויקט בשלב הפיתוח וברישיונות 405 / "אופק חדש" (להלן: "רישיון אופק חדש") ו- 406 / "יהל חדש" (להלן: "רישיון יהל חדש"). נכסים אלו נכללים בסעיף המטרות של השותפות בהסכם השותפות – ראה סעיף 5.4 בהסכם השותפות אשר הוראותיו מובאות על דרך של הפניה להסכם השותפות כפי שפורסם ביום 31.8.2015 (אסמכתא 109338-01-2015) ותיקונים להסכם השותפות שפורסמו ביום 26.6.2016 (אסמכתא 066661-01-2016) וביום 25.9.2019 (אסמכתא 2019-01-083598).

9.5 תמורת ההנפקה תשמש למימון חלקה של השותפות בתקציב מבחני ההפקה בקידוח אופק 2 מעקף בשטח רישיון אופק חדש אשר לפי הודעת מפעילת רישיון אופק חדש (ראה דיווח מידי של השותפות מיום 25.8.2021, אסמכתא 137691-01-2021) החלו ביום 5.8.2021.

מבחני ההפקה מתבצעים לאור תוצאות חיוביות של לוגיים חשמליים רבים ומגוונים, שבוצעו בקידוח, המצביעים על נוכחות ברורה של הידרוקרבונים ונתמכים גם ע"י מספר דוחות פטרופיזיים, שנערכו על ידי מומחים שונים ובלתי תלויים. השותפים לרישיון סוברים, כי המרצה בחומצה בלחץ, המתוכננת להתבצע במהלך המבחנים, עשויה להביא לשיפור ניכר בספיקת שכבות המטרה ותגדיל את סיכויי הצלחת מבחני ההפקה.

⁹ בהתאם לתנאי כהונתו והעסקתו של המפקח, המפקח זכאי לשכר בסכום בשקלים השווה ל- 2,500 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ, אם יחול), בכל מקרה של הצעה של ניירות ערך על פי דוח הצעת מדף, למעט הצעה של ניירות ערך אשר אינה מגלמת גיוס תמורה מיידית.

¹⁰ לצורך החישוב כאמור הונח שלא יחול שינוי במחיר המימוש (עם זאת, כאמור לעיל, מחיר המימוש צמוד לשער היסודי).

¹¹ לצורך החישוב כאמור הונח שלא יחול שינוי במחיר המימוש (עם זאת, כאמור לעיל, מחיר המימוש צמוד לשער היסודי).

בדבר עסקה למכירת 10% (מתוך 100%) מחלקה של השותפות (להלן: "הזכויות המועברות") לאס. או. איי. אנרג'י ישראל בע"מ (להלן: "SOA") ראה דיווח מידי של השותפות מיום 17.10.2021, אסמכתא 2021-01-156312 ומיום 25.10.2021, אסמכתא 2021-01-159690, אשר המידע הכלול בהם מובא כאן על דרך ההפניה (להלן: "עסקת המכר"). בהתאם לעסקת המכר, בתמורה לזכויות המועברות התחייבה SOA לשלם Carry בסך מצטבר של 1.3 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "התמורה"), באופן ש-SOA תשלם (Carry) לחשבון העסקה המשותפת ברישיון אופק חדש את מלוא חלקן, של השותפות וקפיטל פוינט בע"מ (להלן: "קפיטל") יחדיו, בגין יתרת החזקותיהן ברישיון אופק חדש כפי שהן לאחר העברת הזכויות המועברות ל-SOA, דהיינו בשיעור (ביחד) של 20% (מתוך 100%), בכל דרישת תשלום (Cash-Call) ברישיון עד לסך מצטבר של 1.3 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "סכום ה-Carry") ואילו SOA תשא בהוצאות הפעולות ברישיון בגין הזכויות המועברות. בכפוף לתשלום סכום ה-Carry במלואו, יועברו הזכויות המועברות ל-SOA.

בשל עיכובים רבים ושונים בהתחלת העבודות, שנמשכו כתשעה חודשים, לרבות אך לא רק, בשל מגבלות כניסה לארץ של מומחים זרים, קשיי לוגיסטיקה ואספקה בחודשים האחרונים כתוצאה, בין היתר, ממשבר נגיף הקורונה, כמו גם צרכים לא צפויים בהחלפת ציוד ובהשלמות, תיקון בעיות בצנרת הדיפון בדרך של החדרת צמנט מאחוריו, עלייה בתקורות המפעיל, וסיבות נוספות, גדל תקציב מבחני ההפקה בכ-6 מיליון דולר בהשוואה לתקציב הקודם שאושר על סך 10 מיליון דולר. במסגרת התקציב כאמור יבוצעו מבחני שאיבה ב-3 אזורים בקידוח, כאשר בהתאם לעסקת המכר SOA נושאת (Carry) את חלקה של השותפות וקפיטל¹² ("תקציב השלב הראשון"). בנוסף, ככל שתוצאות מבחני ההפקה בשלב הראשון תהיינה חיוביות, השותפות תשתתף בחלקה היחסי גם בתקציב מותנה בסך של כ-2.5 מיליון דולר, לעד 4 מבחני הפקה נוספים (להלן: "התקציב המותנה").¹³ למועד דוח זה, הוסדרו כאמור בעיות בצנרת הדיפון וכן, מאחר שנמצאו פגמים בצנרת הקידוח, היא פורקה ונשטפת כעת כולה בלחץ גבוה מאד, תוך שקבלן הקידוח נושא בכל העלויות לרבות הנלוות לענין זה. העבודות ימשיכו מיד לאחר מכן כמתוכנן.

¹² הסכום כאמור הינו לאחר השלמת התחייבותה של SOA לממן סך של עד 6.5 מיליון דולר מתקציב מבחני ההפקה בקידוח, כאמור בסעיף 1.6 בפרק א' לדוח 2020. יצוין כי בהתאם להסכם בין השותפות וקפיטל, השותפות התחייבה לשאת בחלקה של קפיטל בעלות מבחני ההפקה בקידוח. כמו כן, בהתאם להסכם שבין השותפות ל-SOA המשמשת כמפעילת הרישיון, השותפות לא נדרשת לשלם ל-SOA דמי המפעיל עד אשר SOA תפרע את יתרת חובה בסך 1,125,000 דולר בתוספת מע"מ לשותפות.

¹³ יצוין כי לשותפות עומדת הזכות לקבל מקפיטל 2.5% מהזכויות ברישיון באופן שתחזיק ברישיון ב-12.5%. בהסכם מיום 2.8.2016 על פיו רכשה SOA זכויות ברישיון מהשותפות, היא התחייבה להציג לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה יכולת כלכלית בגין הרישיון. מאחר ועד כה היא טרם עמדה בהתחייבותה זו, ומאחר והוכחת היכולת מוצגת נכון למועד הדוח על ידי קפיטל, אשר נדרשת להחזיק לצורך כך 10% מהזכויות, לא ניתן עדיין לבצע את העברה הזכויות האמורות לשותפות. בהתאם להסכם בין השותפות לקפיטל, בהתברר הצלחה במבחני הפקה, וככל שתידרש השקעת המשך בסך שמעל 1 מיליון דולר, תשלם קפיטל לשותפות את חלקה (7.5%) בהשקעה הנצברת לעת ההיא ("הוצאות עבר"), המוערכת כיום בכ-41 מיליון דולר (ל-100%), קרי תשלם כ-3 מיליון דולר וכן תממן מעת זו ואילך את חלקה בקידוח. לקפיטל עומדת האופציה להקטין החזקתה ל-3.75% ולא לשלם חלקה בהוצאות עבר. ככל שתחליט כך, היא תממן מעת זו ואילך, את חלקה בקידוח (3.75%) והחזקתה של השותפות תגדל ל-16.25%.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – משכם של מבחני ההפקה בקידוח והפעולות הכרוכות בהם, עלותם והיבטים אחרים הנוגעים לקידוח ולמבחני ההפקה, מבוססים על הערכות והשערות שנתקבלו ממפעילת רישיון אופק חדש, והינם מידע צופה פני עתיד. ההערכות וההשערות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות שלגביהן לא קיימת כל וודאות והן עשויות להשתנות ולהתעדכן בהמשך עם התקדמות ביצוע העבודות ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מתנאים תפעוליים ו/או תנאי שוק ו/או תנאים רגולטוריים.

9.6 בחודש ינואר 2021 מפעיל פרויקט Escolle (להלן: "**המפעיל**") עדכן כי חתם על מזכר עקרונות לא מחייב עם צד שלישי בלתי קשור (להלן: "**הרוכש**"), למכירת גז המופק מהפרויקט, למטרות ייצור חשמל עבור הרוכש. ראה ביאור 24(3) לדוחות הכספיים לשנת 2020 אשר מהווים חלק מדוח 2020.

בתחילת ינואר 2021 חזר ונתקבל היתר החדרה זמני אך בשל לחצי הגז הגבוהים בבארות והכמות הגדולה של הגז שהצטברה במהלך הימים בהם הושהתה ההפקה, מסר המפעיל כי יחלפו מספר ימים להתיצבות הבארות וחזרה להפקת נפט יציבה וסדורה.

להמשך פיתוח הבארות בשטח הפרויקט המליץ המפעיל, לשקול פתיחת שכבות נוספות והמרצתן (פראק) לאחר התקיימות שני תנאים כלכליים: (א) פתרון זמין וזול לפינוי מים באמצעות צנרת וכן (ב) מציאת פתרון לגז המופק. לפיכך, הגיש המפעיל בקשה לכניסה חוזרת לבאר בשטח הפרויקט שנאטמה בעבר. להערכת המפעיל, פעולה להמרצה בחומצה בלחץ (פראק) בשכבות המטרה התחתונות צפויה להגביר משמעותית את כמויות הגז הגדולות המופקות כבר כיום, אך שריפתו, אינה כלכלית ואף עלולה לעורר התנגדות אצל הרגולטורים.

בתחילת אפריל 2021 הוגשה בקשה להארכת היתר החדרת המים הזמני, אך האישור טרם נתקבל ובתחילת יולי 2021 המפעיל נאלץ להשהות את פעולת ההפקה מהבארות בשטח הפרויקט. המפעיל פועל בתקיפות מול הרגולטור לאשר את ההיתר בהקדם ולחזור להפקה.

המפעיל הגיש במקביל גם בקשה לבאר החדרה בשטח הפרויקט, שאף עברה את הבחינה של הדרגים המקצועיים ונמצאת בדרגי אישור גבוהים יותר. יש לציין כי לאחרונה מדינת קליפורניה מערימה קשיים על מפיקי הנפט וגוררת רגליה במתן אישורים. עובדה זו הביאה את מחוז Kern County להגיש תביעה כנגד המדינה.

להבטחת רציפות הפקה, לפתרון בעיות תפעוליות ולשמירת רווחיות, בכוונת השותפות לפעול לקידום חתימת הסכם לפינוי מים וגז ולהקים מתקן הפקה קבוע בהתאם להיתר שנתקבל. ההסכם עשוי להיחתם עם מפעיל בשטח הסמוך לשטח פרויקט Escolle, הסכם במסגרתו, המפעיל הנ"ל ימונה למפעיל גם בשטח פרויקט Escolle, יספק עובד מטעמו ועל חשבונו להפעלת המתקנים, יפנה את מי התצורה באמצעות צינור ויחדיר אותם לבאר בהפעלתו וזאת בתמורה לקבלת הגז שמופק מהבארות שבשטח הפרויקט. השותפים בפרויקט Escolle גם ישתתפו עימו בעלויות הנחת קו מים חדש, אל בארות החדרה, בסכום חד פעמי של 157.5 אלפי דולר (חלקה של השותפות).

המפעיל השלים הגשת בקשה להמרצה בחומצה בלחץ (פראק) בשכבות התחתונות וממתין לאישורה. להערכת הגיאולוג, שבשירות המפעיל, ההמרצה בלחץ תביא להגדלה ניכרת ביותר בתפוקה, ללא קשר ובנוסף לפוטנציאל המצוי בפתיחת שכבות פרוספקטיביות נוספות, שסגורות כעת מאחורי צנרת הדיפון.

ברשות השותפות אין כיום את האמצעים הכספיים להמשך ביצוע מבחני הפקה וההמרצה בפרויקט Escolle, למעט פעילות רישוי והגשת בקשות כמתואר לעיל, ובידיה אמצעים כספיים מוגבלים למימון המשך פעילותה השוטפת. לפיכך, יתרת כספי תמורת ההנפקה נטו, המיידית והעתיידית, ישמשו בידי השותפות להמשך ביצוע מבחני הפקה ופיתוח בפרויקט Escolle ולפעילויותיה השוטפות.

מובהר כי האמור מהווה **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על מידע והערכות של השותף הכללי והמפעיל בתאריך דוח זה.

9.7 כספים עודפים, ככל שיוותרו, יושקעו בנכסי הנפט של השותפות ו/או למימון פעילויות בשטח פרויקטים (כהגדרתם בהנחיות הבורסה) אחרים ובתנאי שיוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות ברוב הדרוש על פי דין.

9.8 נכון ליום 30.6.2021 לשותפות גרעון בהון החוזר בסך של כ-1,507 אלפי דולר (כולל דמי ניהול לשלם לשותף הכללי בסך 927 אלפי דולר לגביהם הודיע השותף הכללי כי לא יידרשו אלא בהתקיים תנאים מפורטים - ראה ביאור 11(א') לדוחות כספיים ליום 31.12.2020, בפרק ב' לדוח 2020).

9.9 בנוסף לאמור לעיל, להערכת השותף הכללי, עסקת המכר למכירת 10% מהזכויות ברישיון אופק חדש תאפשר מימון התחייבויותיה בתקציב השלב הראשון של מבחני ההפקה ברישיון אופק חדש, וזאת ככל שלא תהיינה חריגות נוספות וכן בידי השותפות אמצעים כספיים מוגבלים למימון המשך פעילות שוטפת. ברם, אין בידי השותפות את האמצעים הכספיים למימון חלקה בתקציב המותנה עבור 4 מבחני ההפקה נוספים כאמור ברישיון אופק חדש. כמו כן, אין בידי השותפות את האמצעים הכספיים למימון חלקה בביצוע קידוח ברישיון יהל חדש. לשם ביצוע תוכניות אלו, נדרשת השותפות לגיוס אמצעים כספיים בהיקפים משמעותיים אשר אין כל ודאות, כי יהיה ביכולתה לגייס. העדר הון ו/או מימון כאמור עלול לגרום לשותפות לוותר על תכנית החיפושים או לצמצמה ולאיבוד זכויותיה בנכסי נפט אלו. האמור לעיל יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור 1.ב.1 לדוחות הכספיים של השותפות ליום 30.6.2021 שפורסמו ביום 26.8.2021 (אסמכתא 2021-01-139224) מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של השותפות כ"עסק חי". לפירוט נוסף ראו ביאור 1.ב.1 לדוחות הכספיים של השותפות ליום 30.6.2021.

9.10 עד לשימוש בכספי תמורת ההנפקה למטרות האמורות, מתעתד השותף הכללי להשקיע את הכספים האמורים בפיקדונות שקליים או במטבע חוץ, אג"ח מדינה או אג"ח בדירוג השקעה של AA לפחות או בקרנות נאמנות המשקיעות בהשקעות מסוג זה.

9.11 שינויים בתוכניות הפעולה של השותפות במסגרת הרישיונות ובשטחים הסמוכים להם, יכול שייעשו על פי החלטות השותף הכללי. השותף הכללי יהיה רשאי בהחלטתו על שינוי ביעוד תמורת ההנפקה כאמור, ליעד כספים מתוך הכספים האמורים לביצוע פעולות חיפושי נפט (המונח "נפט" כולל גם גז) וכן לפיתוח שדה נפט ו/או הפקת נפט בפרויקטים, אשר יוגדרו בעתיד בדרך של תיקון הסכם השותפות המוגבלת.

10.

שינויים וחדושים ממועד פרסום תשקיף המדף

לפירוט השינויים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, שחלו ממועד פרסום תשקיף המדף ביום 12.8.2021 ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, ראו הדיווחים התקופתיים, הרבעוניים והמיידיים אשר פרסמה השותפות החל ממועד פרסום תשקיף המדף ביום 12.8.2021 ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, כפי שפורסמו באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il וכן באתר האינטרנט של הבורסה בכתובת www.maya.tase.co.il, אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם לתקנה 4(א) לתקנות הצעת מדף, דיווחים מיידיים שפורסמו על ידי השותפות ממועד פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח הצעת המדף נכללים בדוח הצעת מדף על דרך של הפניה.

11.

דוחות הערכת משאבים

נכון למועד התשקיף, לא חל כל שינוי בהערכת המשאבים המותנים והמשאבים המנובאים ביחס לנכסי הנפט הנזכרים להלן, כפי שהובאו בדוחות המפורטים להלן, אשר הוכנו בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) ונכללים בתשקיף זה על דרך ההפניה:

11.1

פרויקט Escolle

ביום 30.3.2021 פרסמה השותפות דוח מיידי בדבר הערכת עתודות בפרויקט Escolle ובדבר נתוני התזרים המהוון מהעתודות נכון ליום 28.2.2021 (אסמכתא 2021-01-050019). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים האמור.

כנספת א' לדוח זה מצורף אישור מעריך העתודות ביחס לעתודות בפרויקט Escolle.

11.2

רישיון 405 / "אופק חדש"**א. משאבים מנובאים של שכבת הפרם**

בהמשך לדיווח המיידי מיום 3.11.2013 (אסמכתא 2013-01-180576) בדבר דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בשכבת הפרם בשטח הרישיון האמור מיום ה-3.11.2013 (להלן בסעיף זה: "**הדוח הקודם**"), אשר הוכן על ידי ד"ר עמיאל דוד (להלן: "**ד"ר עמיאל**"), ביום 21.6.2018 קיבלה השותפות דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) ביחס לשכבת הפרם ברישיון האמור נכון ליום 21.6.2018 אשר נכלל בדיווח מיידי מיום 24.6.2018 (אסמכתא 2018-01-054888) (להלן: "**דוח הפרם**"). הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. דוח הפרם נערך על ידי ד"ר עמיאל על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS). יצוין כי לא חל כל שינוי בדוח הפרם לעומת הדוח הקודם וכי דוח הפרם פורסם בשל חלוף פרק הזמן המקסימלי שניתן להפנות אליו על פי הנדרש בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

נכון למועד הדוח לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח הפרם הנ"ל.

הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 26.10.2021.

2. ציון שם התאגיד המדווח: גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת.

3. המוסמך להעריך את העתודות בשותפות: מר צבי דרין, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל השותף הכללי;
4. הריני לאשר, כי נמסרו לד"ר עמיאל כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
5. הריני לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין ד"ר עמיאל לבין השותפות, למעט כמפורט להלן¹⁴;
6. הריני לאשר, כי למיטב ידיעתנו המשאבים שדווחו הינם האומדנים הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו;
7. הריני לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח הפרם נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ה' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ובמשמעות הנודעת להם ב- PETROLEUM (2007) RESOURCES MANAGEMENT SYSTEM, כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקני של גאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), כתוקפם בעת הדיווח;
8. הריני מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

צבי דרין, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל השותף הכללי

ד"ר עמיאל דוד הוא מעריך עתודות כאמור בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 (להלן: "התקנות" ו"המעריך", בהתאמה). בשנים 2012-2014 המעריך העריך עבור השותפות ושותפיה משאבים מנובאים ברישיונות אופק ישן ויהל ישן, כמפורט בדוחות מיידיים שפרסמה השותפות ביום 5.12.2012, ביום 3.11.2013 וביום 29.1.2014 (להלן: "הדוחות הקודמים"). ביום 24.6.2018 פרסמה השותפות דוחות משאבים מנובאים חדשים בגין הרישיונות הנ"ל שנערכו על ידי המעריך (אסמכתא 2018-01-054888, 2018-01-054891 ו- 2018-01-054885) (להלן: "הדוחות החדשים"). יצוין כי לא חל כל שינוי בדוח החדשים לעומת הדוחות הקודמים וכי הדוחות החדשים פורסמו רק בשל חלוף פרק הזמן המקסימלי שניתן להפנות אליו על פי הנדרש בתקנות. המעריך הינו שותף בחברת AZD Inc שהינה שותפה זוטרה בלבד בפרויקט Escolle (מחזיקה ב- 10% מהזכויות), ואשר חברה קשורה שלה משמשת כמפעילת הפרויקט. יצוין כי במועד הדוחות הקודמים (אשר כאמור לא חל בדוחות החדשים כל שינוי לעומתם) לא היתה השותפות שותפה בפרויקט Escolle והיא לא שקלה כל פעילות בארה"ב, אשר לא הייתה מותרת לשותפויות על פי הדין באותה עת, וכאמור בדוחות החדשים אין כל שינוי לעומת הדוחות הקודמים מלבד עדכון התאריך, והם הוצאו מטעמים טכניים בלבד כאמור לעיל. השותפות רואה במעריך כמעריך בלתי תלוי, במיוחד לאור המועד בו נערכו הדוחות הקודמים. לעמדת השותפות אין למעריך כל תלות בשותפות. השותפות נעזרת בניסיונו וקשרים הרבים של המעריך בתחום חיפוש הנפט והגז בארה"ב. השותפות רואה במעריך כצד שלישי בלתי קשור שכן מלבד דוחות המשאבים, במועד ההתקשרות בעסקת רכישת הזכויות בפרויקט Escolle לא היה כל קשר אחר בין השותפות והמעריך הוא לא העניק בשנים האחרונות כל שירותים לשותפות ולא נערכו ביניהם כל עסקאות והוא לא שימש כיועץ פנימי שלה. במועד ההתקשרות לא קיבלה השותפות כל שירותים מהמעריך וגם כיום היא לא רואה בשירותים שהוא מעניק לפרויקט כשירותים ייחודיים. אין גם כל קשרים עסקיים בין המעריך ובעלי מניות בשותף הכללי בשותפות.

ב. משאבים מנובאים של שכבת הטריאס

בהמשך לדיווח המייד מיום 30.1.2014 (אסמכתא 2014-01-027226) בדבר דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בשכבת הטריאס בשטח הרישיון האמור מיום ה-23.1.2014 (להלן בסעיף זה: "**הדוח הקודם**"), אשר הוכן על ידי ד"ר עמיאל, ביום 21.6.2018 קיבלה השותפות דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) ביחס לשכבת הטריאס ברישיון האמור נכון ליום 21.6.2018 אשר נכלל בדיווח מייד מיום 24.6.2018 (אסמכתא 2018-01-054891) (להלן: "**דוח הטריאס**") הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. דוח הטריאס נערך על ידי ד"ר עמיאל על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS). יצוין כי לא חל כל שינוי בדוח הטריאס לעומת הדוח הקודם וכי דוח הטריאס פורסם בשל חלוף פרק הזמן המקסימלי שניתן להפנות אליו על פי הנדרש בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

נכון למועד הדוח לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח הטריאס הנ"ל.

הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 26.10.2021.
2. ציון שם התאגיד המדווח: גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת.
3. המוסמך להעריך את העתודות בשותפות: מר צבי דרין, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל השותף הכללי;
4. הריני לאשר, כי נמסרו לד"ר עמיאל כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
5. הריני לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין ד"ר עמיאל לבין השותפות¹⁴ למעט כמפורט לעיל;
6. הריני לאשר, כי למיטב ידיעתנו המשאבים שדווחו הינם האומדנים הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו;
7. הריני לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח הטריאס נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ה' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ובמשמעות הנודעת להם ב- "PETROLEUM RESOURCES MANAGEMENT SYSTEM (2007)", כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקני של גאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), כתוקפם בעת הדיווח;
8. הריני מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

צבי דרין, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל השותף הכללי

11.3 רישיון 406 / "יהל חדש"

בהמשך לדיווח המידי מיום 5.12.2012 (אסמכתא 2012-01-301740) בדבר דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) בשטח הרישיון האמור מיום ה- 4.12.2012 (להלן בסעיף זה: "הדוח הקודם"), אשר הוכן על ידי ד"ר עמיאל, ביום 21.6.2018 קיבלה השותפות דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) ביחס לרישיון האמור נכון ליום 21.6.2018 אשר נכלל בדיווח מידי מיום 24.6.2018 (אסמכתא 2018-01-054885) (להלן: "דוח יהל") הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. דוח יהל נערך על ידי ד"ר עמיאל על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS). יצוין כי לא חל כל שינוי בדוח יהל לעומת הדוח הקודם וכי דוח יהל פורסם בשל חלוף פרק הזמן המקסימלי שניתן להפנות אליו על פי הנדרש בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

נכון למועד הדוח לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח יהל הנ"ל.

הצהרת הנהלה

1. תאריך ההצהרה: 26.10.2021.

2. ציון שם התאגיד המדווח: גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) שותפות מוגבלת.

3. המוסמך להעריך את העתודות בשותפות: מר צבי דרין, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל השותף הכללי;

4. הריני לאשר, כי נמסרו לד"ר עמיאל כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;

5. הריני לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין ד"ר עמיאל לבין השותפות¹⁴ למעט כמפורט לעיל;

6. הריני לאשר, כי למיטב ידיעתנו המשאבים שדווחו הינם האומדנים הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו;

7. הריני לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח יהל נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ה' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ובמשמעות הנודעת להם ב- PETROLEUM RESOURCES MANAGEMENT SYSTEM (2007), כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרולים (SPE), הארגון האמריקני של גאולוגים בתחום הפטרולים (AAPG), המועצה העולמית לפטרולים (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרולים (SPEE), כתוקפם בעת הדיווח;

8. הריני מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

צבי דרין, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל השותף הכללי

11.4 ביקורת לדוח הטריאס, דוח הפרם ודוח יהל
 לאור האמור בה"ש 12 לעיל בקשר עם יחסיו של ד"ר עמיאל והשותפות בפרויקט Escolle, בוקרו דוח הטריאס, דוח הפרם ודוח יהל, הנזכרים בסעיפים 11.1-11.3 לעיל על ידי APN Energy Consultants, LLC (להלן: "APN"), אשר אישרו כי עם השלמת הביקורת של הדוחות האמורים, הם סבורים כי הדיון והתוצאות בדוחות האמורים עדיין תקפים.

אישורה של APN מצורף כנספח ב'.

12. מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של השותפות
 בהתאם להוראות תקנה 4א לתקנות הצעת מדף, מצורף כנספח ג' לדוח הצעת מדף זה, מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של השותפות בו נכללת הסכמתם כי חוות הדעת ודוחות הסקירה שלהם לדוחותיה הכספיים של השותפות (כמפורט במכתב ההסכמה), יכללו, על דרך ההפניה, בדוח הצעת מדף זה, הכל בנוסח מכתב ההסכמה המצורף וכפוף לו.

13. חיתום
 הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום.

14.

חוות דעת משפטית

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לשותפות, למציע ולנאמן על ידי משרד עורכי הדין ד"ר זאב הולנדר, עורכי דין, המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו:

**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.

Heli Elkaslasy, Adv.

ד"ר זאב הולנדר, עו"ד

איתי ברפמן, עו"ד ונוטריון

עדי רון, עו"ד

זוריק שיפמן, עו"ד

חלי אלקסלסי, 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: +972-3-5665005,
פקס: +972-3-5665015
office@holender.co.il
www.holender.co.il

תל אביב, 26 באוקטובר, 2021

לכבוד
גלוב נאמנויות לחפשי נפט בע"מ
רחוב זד"ל 5
ראשון לציון

לכבוד
גלוב חפשי נפט בע"מ
רחוב זד"ל 5
ראשון לציון

לכבוד
גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת
רחוב זד"ל 5
ראשון לציון

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת ("השותפות")
מיום 26.10.2021 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של השותפות מיום 13.8.2021 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף שבנדון, אשר פורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף ולניירות הערך הקיימים בתאריך התשקיף, מתוארות לדעתנו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו לגלוב נאמנויות לחפשי נפט בע"מ ("המנפיק") הסמכות להנפיק את ניירות הערך האמורים בצורה המוצעת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף, ולגלוב חפשי נפט בע"מ ("המציע") הסמכות להציעם בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו הדירקטור של המנפיק והדירקטורים של המציע נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך ההפניה.

הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

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

נספח א'אישור מעריך העתודות ביחס לעתודות בפרויקט Escolle

Professional Technical Services
for the Petroleum Industry

October 26, 2021

Mr. Zvi Derin
Globe Oil Exploration (Y.C.D.) – Limited Partnership (**Globe**)
5. Zadel Street
Rishon Le Zion 7526657
Israel

Dear Mr. Derin:

Re: March 30, 2021 Resource Evaluation – Escolle Lease, Casmalia Field, Santa Barbara County, California, United States

This letter of October 26, 2021 relates to Petrotech's estimate of the proved, probable, and possible reserves and future revenue as of February 28, 2021, of Globe Exploration USA Inc. (**GLEXUSA**) working interest in certain oil and gas properties located within the Escolle Lease, Casmalia Field, Santa Barbara County, California, United States. All data used in or generated for this report are available for inspection and review only by parties authorized in our office or authorized by Globe.

This report has been prepared for use by Globe in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

Since the March 30, 2021 report there has been no additional information or data which would justify any revisions to the conclusions reached relative to the volume of proved, probable, and possible reserves and there is no material change to the volume of proved, probable, and possible reserves and the production profile (i.e. commercial aspects such as prices and quantities).

Neither Petrotech nor any of its staff have any personal, corporate, or fiduciary interest in the subject property, Globe or GLEXUSA. Neither the employment to make this study nor the compensation is contingent on Petrotech's conclusions or estimates of resources associated with the subject property.

Sincerely,


Bradford A. DeWitt,
P.E., P1804 State of California



Over Thirty-Five Years of Excellence 1984 - 2021

4520 California Ave., Suite 310 • Bakersfield, CA 93309 • Tel 661.635.0465 Fax 661.635.0468
www.PetrotechResources.com

נספח ב'**אישורה של APN**

26 October 2021

To: Globe Oil Exploration (Y.C.D.) – Limited Partnership ("Globe")

Ref: Globe Oil Exploration (Y.C.D.) – Limited Partnership
Audit of Prospective Resources Ofek and Yahel Prospects, Israel PeTech Enterprises, Inc.

At your request, the firm APN Energy Consultants, LLC (hereinafter referred to as "APN") audited: (1) Report dated 21/6/2018 addressing the Prospective Resources Estimate for Triassic formation in Ofek Prospect, Israel; (2) Report dated 21/6/2018 addressing the Prospective Resources Estimate for and Permian formation in Ofek Prospect, Israel; and (3) Report dated 21/6/2018 addressing the Prospective Resources Estimate for Yahel Prospect, Israel, prepared by PeTech Enterprises, Inc. (hereinafter referred to as "PeTech" and the "Reports", respectively).

In the Reports the volume of hydrocarbons are classified as Prospective Resources. The volumes estimated in the Reports are classified as per the definition of prospective resources contained within and approved by the SPE/WPC/AAPG/SPEE Petroleum Resources Management System (SPE-PRMS) document as cosponsored by the Society of Petroleum Engineers, the World Petroleum Council, the American Association of Petroleum Geologists and the Society of Petroleum Evaluation Engineers.

PeTech's resource estimates were calculated using acceptable petroleum engineering evaluation methods and procedures and are believed to be reasonable.

Basic well and prospect data used to audit PeTech's resource estimates were furnished by Globe Oil Exploration (hereinafter referred to as "Globe"). Records as they pertain to factual matters such as acreage controlled, the number and depths of wells, reservoir pressure and similar matters were accepted as presented. Well logs, geological mapping, well tests and third party's data interpretations furnished by Globe. Globe provided access to all of its geological and engineering data, reports, and other information as required for this audit.

The accuracy of estimates of recoverable hydrocarbons is dependent upon the quality of available data and upon the independent geological and engineering interpretation of that data. The volumes are calculated using acceptable methods and procedures and are believed to be reasonable; however, future reservoir performance may justify revision of these estimates.

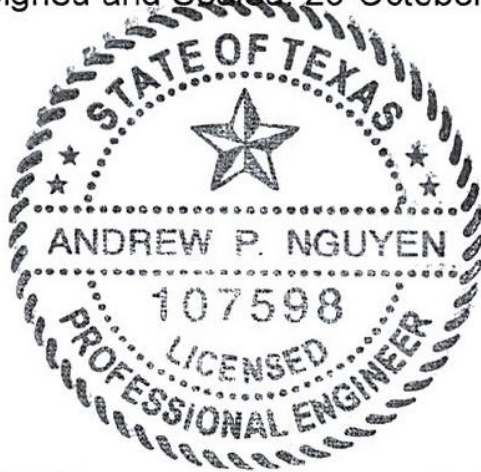
No limitations and/or restrictions were placed upon APN Energy Consultants, LLC by any official of Globe in its preparation of this audit. APN Energy Consultants, LLC (or any of its affiliates) do not own an interest in these properties nor are employed on a contingent basis.

To our knowledge no additional work was performed on the subject prospects since the evaluation dates of the Reports - no additional wells have been drilled in the prospect or in the area, no additional data has been received with respect to the prospects and to the best of our knowledge there is no new relevant technology as to estimation of resources in the prospects that would have changed the estimation of resources in the prospects. Therefore, upon completion of this audit of the Reports it is our opinion that the discussion and the results in the original reports are still valid.

APN Energy Consultants, LLC is an independent petroleum engineering consulting firm that performs consulting petroleum engineering services under Texas Engineering Firm License F-17558. APN Energy Consultants provide a range of geological, geophysical, petrophysical, and petroleum engineering services, and the firm has the technical expertise and ability to perform these services. The staff are familiar with the recognized industry reserves and resources definitions, including those promulgated by the SPE, Society of Petroleum Evaluation Engineers, World Petroleum Council, and American Association of Petroleum Geologists. The technical person(s) responsible for preparing the audit presented herein meet the requirements regarding qualifications, independence, objectivity, and confidentiality set forth in the SPE Standards. This audit has been led by Mr. Andrew P. Nguyen. Mr. Nguyen has been practicing petroleum engineering consulting since 2015 and has over thirteen years prior industry experience. Mr. Nguyen is a member in good standing of the Society of Petroleum Engineers.

APN Energy Consultants, LLC hereby grant permission to Globe to use this report to be filed with Israeli Securities Authority

Signed and Sealed: 26-October-2021



APN Energy Consultants, LLC

Texas Registered Engineering Firm F-17558

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Andrew P. Nguyen", written over a horizontal line.

Andrew P. Nguyen, P.E.

Petroleum Engineer

Texas Registered Engineer # 107598

נספח ג'מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של השותפות

26 באוקטובר 2021

לכבוד

הדירקטוריון של גלוב חפשי נפט בע"מ
 השותף הכללי של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.), שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות המוגבלת")
 זד"ל 5, ראשון לציון

ג.א.נ.

הנדון: דוח הצעת מדף להנפקת ניירות ערך של גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.), שותפות מוגבלת המיועד
 להתפרסם בחודש אוקטובר 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בדוח הצעת המדף שבנדון, של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 31 במרץ 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 31 במרץ 2021 על המידע הכספי הנפרד של השותפות המוגבלת בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.
3. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 26 באוגוסט 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של השותפות המוגבלת ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
4. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 26 באוגוסט 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של השותפות המוגבלת ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
 03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

מושרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

חתימות

השותפות:

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

המציע:

גלוב חפושי נפט בע"מ

הדירקטורים של המציע:

אריה קרסו – לב

צבי דרין

יגאל שטייף

עופרה ימין

גיל מילנר

הנאמן:

גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ

הדירקטור של הנאמן:

פ.ק נאמנות נפט (1995) בע"מ