

נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

(“השותפות”)

דוח הצעת מדף

בהמשך לאישור אסיפת מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 7 בספטמבר 2025 בדבר הנפקת יחידות השתתפות ואופציות ליחידות השתתפות, בין היתר, בדרך של הצעה לא אחידה (עם אפשרות לביצוע הצעות אחידות לציבור)¹ והודעת השותפות בדבר בחינת גיוס הון כאמור,² השותפות מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע”מ (להלן: “הבורסה”) של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: “דוח הצעת המדף” ו/או “דוח ההצעה” ו/או “הדוח”), על פי תשקיף המדף של השותפות שפורסם ביום 13 בספטמבר 2023 (נושא תאריך 14 בספטמבר 2023) כפי שהוא עד ליום 13 בספטמבר 2026 (להלן: “תשקיף המדף”)³ ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס”ו-2005 (להלן: “תקנות הצעת מדף”). בדוח הצעת המדף תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין בדוח הצעת המדף אחרת.

ניירות הערך המפורטים להלן והמוצעים על פי דוח הצעת מדף זה מוצעים:

(1) למשקיעים מוסדיים (כהגדרת המונח בחלופות (1) עד (3) להגדרת “משקיע מוסדי” בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס”ז-2007) בדרך של הצעה לא אחידה, בכמות של 90,000 אגדים (המהווים כ- 71.43% מסך האגדים המוצעים (כהגדרתם להלן)) (להלן: “תקנות אופן ההצעה”, “הניצעים” או “המשקיעים המוסדיים” ו-“ההצעה”, בהתאמה), הכל בהתאם לתקנה 11(א) בתקנות אופן ההצעה וכמפורט להלן;

(2) לכלל הציבור בדרך של הצעה אחידה, בהתאם להוראות תקנה 11(א) בתקנות אופן ההצעה, בכמות של 36,000 אגדים (המהווים כ- 28.57% מסך האגדים המוצעים (כהגדרתם להלן)).

להרכב כל אגד ראו סעיף 3.1 להלן. ההצעה על פי דוח זה מובטחת בחלקה בחיתום על ידי אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע”מ (להלן יחד: “החתיים”), כמפורט בסעיף 11 לדוח זה להלן.

1. ניירות הערך המוצעים

1.1. הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים

ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעה זה, מוצעים לניצעים בדרך של הצעה לא אחידה, כאמור בתקנה 11(א) בתקנות אופן ההצעה, כדלקמן:

¹ ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 31 ביולי 2025 והדוחות המשלימים לו מיום 31 באוגוסט, 2025 ומיום 4 בספטמבר, 2025 וכן דוח תוצאות אסיפה מיום 7 בספטמבר 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-057204, 2025-01-065788, 2025-01-067118 ו- 2025-01-067424, בהתאמה).

² ראו דיווח מידי מיום 3 בספטמבר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-066787).

³ אסמכתאות מספר: 2023-01-086527 ו- 2025-01-067127, בהתאמה; אשר המידע על פיהן מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

עד 9,000,000 יחידות השתתפות, רשומות על שם ללא ע.נ. של השותפות (להלן: "היחידות המוצעות"),

יחד עם ;

עד 3,060,000 כתבי אופציה (סדרה 6), רשומים על שם, הניתנים למימוש ליחידות השתתפות (להלן: "כתבי האופציה (סדרה 6)"), כך שכל כתב אופציה (סדרה 6) יהיה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת תמורת מחיר מימוש של 120 ש"ח ליחידת השתתפות צמוד לשער הדולר כמפורט בסעיף 5.2.2 להלן (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 5.2.5 להלן) בכל יום מסחר החל ממועד רישומם למסחר בבורסה, למעט במועדים המפורטים בסעיף 5.2.1 להלן ועד ליום 31 באוגוסט 2026 (להלן: "מחיר המימוש" ו-"תקופת המימוש", בהתאמה). כתב אופציה (סדרה 6) אשר לא ימומש עד ליום 31 באוגוסט 2026 יפקע, יהיה בטל ולא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי (להלן: "כתבי האופציה המוצעים").

1.2. הצעה אחידה לכלל הציבור

עד 3,600,000 יחידות מוצעות, אשר יוצעו ב- 36,000 אגדים, בדרך של הצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך למשקיעים המוסדיים,

יחד עם ;

עד 1,224,000 כתבי אופציה (סדרה 6).

(היחידות המוצעות וכתבי האופציה המוצעים, להלן יחד: "ניירות הערך המוצעים")
1.3. בהתאם לתקנון הבורסה והנחיותיו, ניירות הערך המוצעים וכן יחידות ההשתתפות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 6) המוצעים על פי דוח הצעת המדף, ירשמו למסחר בבורסה על שם מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ (להלן: "החברה לרישומים").

2. פרטים אודות הון השותפות

2.1. להלן פרטים אודות הון יחידות ההשתתפות המונפקות של השותפות נכון למועד דוח הצעת המדף ולאחר השלמת ההנפקה, בהנחה שכל ניירות הערך המוצעים יירכשו:

לפני ההנפקה		לאחר ההנפקה	
יחידות השתתפות קיימות	בדילול מלא (בהנחה של מימוש כל ניירות הערך (ההמירים של השותפות)	בהנחת רכישה של כל ניירות הערך המוצעים	בדילול מלא (בהנחה של מימוש כל ניירות הערך (ההמירים של השותפות)

לאחר ההנפקה		לפני ההנפקה	
128,128,917	116,735,616	111,244,917	⁴ 104,135,616

2.2. היחידות המוצעות (בהנחה שכל היחידות המוצעות תירכשנה) תהווה כ-10.80% מזכויות ההון וההצבעה⁴ וכ-10.79% מההון המונפק של השותפות לאחר ההנפקה (כ-9.83% וכ-9.82% בדילול מלא (לרבות בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה (סדרה 6)), בהתאמה).

2.3. כתבי האופציה המוצעים (בהנחת רכישת מלוא הכמות) יהיו כ-3.96% מזכויות ההון וההצבעה ומההון המונפק של השותפות לאחר ההנפקה (וכ-3.54% בדילול מלא).

2.4. מחירי היחידות הקיימות בהון השותפות בבורסה

להלן נתונים לגבי מחירי היחידות הקיימות בהון השותפות (הגבוה ביותר והנמוך ביותר) שנקבעו בבורסה בשנים 2023, 2024 ו-2025 (עד למועד הסמוך למועד דוח זה) באגורות (מתואמים לדיבידנדים והטבות):

2025 (עד סמוך לפרסום הדוח)		2024		2023		
השער	בתאריך	השער	בתאריך	השער	בתאריך	
7,630	1.1.2025	3,083	15.1.2024	1,530	15.3.2023	המחיר הנמוך ביותר
11,320	17.7.2025	7,700	23.12.2024	3,253	31.12.2023	המחיר הגבוה ביותר

(*) שער הסגירה בבורסה של היחידות הקיימות בהון השותפות ביום 7 בספטמבר 2025, עמד על 10,400 אגורות.

2.5. רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות

2.5.1. בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, נכון למועד דוח הצעת המדף, לא ירשמו למסחר ניירות ערך בשותפות מוגבלת אלא אם השותפות המוגבלת התחייבה בהסכם השותפות שפרסמה השותפות ביום 15 בנובמבר 2022⁵ (להלן: "הסכם השותפות") לבצע אך ורק פרויקטים אשר הוגדרו במפורט בהסכם השותפות 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.

2.5.2. 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 לאמור להלן.

⁴ בניכוי 117,372 יחידות השתתפות רדומות.

⁵ ראו דוח מיידי מיום 15 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-109941); אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

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 פרטים ותוקפה יהיה לתקופה שלא תעלה על 3 שנים.

2.5.3. ביום 5 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות כי השותפות תהא רשאית לבצע פרויקטים נוספים שלא פורטו בהסכם השותפות, וזאת בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי, ללא צורך בתיקון הסכם השותפות בהתייחס לכל פרויקט. החלטה זו תעמוד בתוקף למשך שלוש שנים ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 30 במרץ 2025 ודוח משלים לו מיום 29 באפריל, 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-022471 ו-2025-01-030334, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה. לענין זה "פרויקט" משמעותו: 2.5.4.

1. חיפוי נפט או גז, פיתוח או הפקתם על פי זכות נפט או היתר מוקדם עם זכות קדימה לקבלת רישיון כמשמעותם בחוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן: "**הרשאות נפט**"), שהוקנו לשותפות המוגבלת.

2. חיפוי נפט או גז פיתוח או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל על ידי השותפות המוגבלת, ובלבד שמתקיימים התנאים שלהלן: (1) חיפוי 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. לענין זה "תאגיד" – תאגיד שפעילותו הבלעדית הינה החזקה בהרשאה כאמור; (2) שותפות מוגבלת שרשמה את יחידות ההשתתפות שלה למסחר בבורסה לפני יום 3 בספטמבר 2015, תהיה רשאית להשקיע בפרויקט במתבצע מחוץ לישראל בהתקיים אחד מהתנאים שלהלן: (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 2.5.3 לעיל. לעניין ס"ק (2) זה "חיפוי" "פיתוח" ו-"הפקת נפט" כמשמעות מונחים אלה בחוק הנפט, התשי"ב-1952.

3. פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, כמשמעות המונח בחוק משק החשמל, התשנ"ו-1996, לרבות אגירה של אנרגיה כאמור שהופקה על ידי השותפות או תאגיד המוחזק על ידי השותפות.

לעניין ס"ק (3) זה, "תאגיד" – חברה המוחזקת על ידי השותפות המוגבלת או שותפות מוגבלת המוחזקת על ידה.

על אף האמור לעיל, שותפות מוגבלת שרשמה את יחידות ההשתתפות שלה למסחר בבורסה לפני יום 7 ביולי 2021, תהיה רשאית להשקיע בפרויקט בתחום האנרגיה המתחדשת בהתקיים אחד מהתנאים שלהלן: (1) 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) לתיקון מס' 5, לעניין אישור הצעה פרטית בשותפות כאמור; (2) התקבל אישור האסיפה הכללית בהתאם לאמור בסעיף 2.5.3 לעיל.

2.6. 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:

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

2.6.2. השותפות החלה לעסוק גם בתחומי פעילות שאינם בתחום עיסוקה הבלעדי.

2.6.3. 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 על פי דוח הצעת המדף, מוצעים ב-126,000 אגדים (להלן: "**האגדים**").

המוצעים"), ובמחיר אחיד בסך של 9,750 ש"ח לאגד (להלן: "**המחיר לאגד**"), כאשר כל אגד כולל 100 יחידות השתתפות במחיר של 97.5 ש"ח ליחידת השתתפות ו-34 כתבי אופציה המוצעים ללא תמורה. כל האגדים המוצעים ימכרו לניצעים במחיר לאגד הנקוב לעיל ללא כל הנחה או הטבה. מתוך כמות זו, 90,000 אגדים מוצעים למשקיעים מוסדיים בהצעה לא אחידה, ו-36,000 אגדים מוצעים לציבור בהצעה אחידה (מס' מכרז: 1204866) והכל כמפורט להלן.

3.2. הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 6) הינו כ-14.07 ש"ח. שווי כתבי האופציה כאמור חושב על פי מודל "בלק אנד שולס", בהתחשב בהנחות שלהלן: (א) מחיר יחידת השתתפות של 104 ש"ח בהתאם לשער הסגירה של יחידות ההשתתפות בבורסה ביום 7 בספטמבר 2025; (ב) סטיית תקן שבועית – 6.17%;⁶ (ג) ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.3%;⁷ (ד) תקופת מימוש – עד ליום 31 באוגוסט 2026; (ה) מחיר מימוש – 120 ש"ח.

3.3. בהתאם לערך הכלכלי של כתב האופציה (סדרה 6) כאמור בסעיף 3.2 לעיל, שווי יחידת ההשתתפות האפקטיבי המחושב על פי המחיר לאגד הינו כ-92.72 ש"ח ליחידת השתתפות.

⁶ על פי מדריך נתוני הסחירות לחודש אוגוסט 2025.
⁷ כפי שפורסם על ידי הבורסה ביום 1 בספטמבר 2025.

- 3.4. הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים
- עובר למועד פרסום דוח הצעת המדף, נוהל הליך קבלת הזמנות (Book Building) ממשקיעים מוסדיים באמצעות החתם. השותפות טרם נענתה להזמנות מהמשקיעים המוסדיים כאמור. הקצאת האגדים המוצעים בין המשקיעים המוסדיים, או חלקם, תיקבע לפי שיקול דעתה הבלעדי של השותפות, לאחר היוועצות בחתם.
- 3.5. אופן ההצעה לציבור – הצעה אחידה (מס' מכרז : 1204866)
- 3.5.1. ניירות הערך המוצעים לציבור בהצעה אחידה כוללים 3,600,000 יחידות מוצעות, ביחד עם 1,224,000 כתבי אופציה מוצעים, אשר יוצעו ב-36,000 אגדים, ובמחיר אחיד לאגד. בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן ההצעה, השותפות רשאית למכור עד 30% מניירות הערך המוצעים למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך המוצעים למשקיעים המוסדיים ובאותו היום, והכמות שתוקצה לכל מזמין שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל מזמין יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד.
- 3.5.2. **"מבקש" או "מזמין"** - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו.
- 3.5.3. התקופה להגשת הזמנות לאגדים המוצעים במסגרת המכרז תחל ביום ב', 8 בספטמבר 2025 (להלן: **"יום הגשת הבקשות"** או **"יום המכרז"**) בשעה 10:30 ותסתיים בשעה 17:30 (להלן: **"מועד סגירת רשימת החתימות"**). על אף האמור לעיל, יודגש כי התקופה להגשת הזמנות על פי דוח הצעת המדף תסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף. עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהא השותפות רשאית לבטל את ההצעה מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם אותה הצעה, כבטלות.
- 3.5.4. כל מזמין יהיה רשאי להגיש עד הזמנה אחת בלבד, במחיר לאגד (כהגדרתו בסעיף 3.1 לעיל, קרי 9,750 ש"ח) החל מיום הגשת הבקשות ועד למועד סגירת רשימת החתימות. כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר האגדים שהוא מעוניין לרכוש ואת מחיר סך האגדים כאמור. הכמות שתוקצה לכל מזמין, תהא לפי חלקה היחסי של הזמנתו ומתוך סך ההזמנות בחלק ההצעה הפתוח לכלל הציבור.
- 3.5.5. סך כל ניירות הערך המוזמנים בידי מזמין אחד לא יעלה על 9,000 אגדים, ומי שיוזמין כמות העולה על מספר האגדים הנ"ל, יראוהו כמזמין את המספר המירבי כאמור.
- 3.5.6. כל בקשה לרכישת אגדים במסגרת המכרז תוגש לשותפות באמצעות אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ, מרח' הארבעה 28 קומה 20, תל אביב (להלן: **"רכז ההנפקה"**) במישרין או באמצעות הבנקים בישראל או חברי הבורסה האחרים (להלן: **"המורשים לקבלת בקשות"**), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות, על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות. משקיע שהגיש בקשה, רשאי לחזור בו מהזמנתו עד תום התקופה להגשת הזמנות.

3.5.7. הבקשות לרכישת האגדים הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על פי דוח ההצעה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי דוח ההצעה לבקשתו.

3.5.8. ניתן להגיש בקשות לרכישת אגדים שלמים בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של אגד, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר האגדים השלמים הנקוב בה בלבד וחלק האגד הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה.

3.5.9. כל בקשה לרכישת אגדים, שהוגשה למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת הבקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד חצי שעה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "**המועד האחרון להגשה לרכז**"). בקשה שתתקבל אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענה ותיחשב כאילו לא הוגשה.

3.5.10. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי השותפות וכלפי רכז ההנפקה, לתשלום מלוא התמורה שתגיע לשותפות בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

3.6. הקצאת ניירות הערך

3.6.1. הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי דוח ההצעה תיעשה על ידי משלוח תעודות בגין יחידות ההשתתפות לחברה לרישומים. יחידות ההשתתפות החדשות תרשמה בפנקס המחזיקים על שם החברה לרישומים.

3.6.2. הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף מובטחת בחלקה בחיתום. לפרטים אודות עיקרי הסכם החיתום (לרבות העמלות שישולמו מכח הסכם החיתום ושם החתום) ראו סעיף 11 לדוח זה להלן.

3.6.3. לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הראשון שלאחר מועד פרסום הדוח המידי בדבר תוצאות ההנפקה עפ"י דוח הצעת המדף זה, יעבירו הניצעים את תמורת ההנפקה לאי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ מרחוב הארבעה 28, תל אביב, אשר ישמש כרכז הנפקה להצעה על פי דוח זה (להלן: "**רכז ההנפקה**" ו-"**ההנפקה**", בהתאמה).

3.6.4. יצוין, כי ככל שבמועד הקצאת היחידות המוצעות על שם החברה לרישומים טרם הועברה לשותפות מלוא תמורת ההנפקה, תדווח השותפות, בסמוך למועד ההקצאה, דיווח על שינויים בהון המונפק, בו מצוין כי טרם נתקבלה מלוא תמורת ההנפקה. עם קבלת תמורת ההנפקה במלואה בידי רכז ההנפקה בעבור השותפות או בידי השותפות, תפרסם השותפות דיווח נוסף על שינויים בהון בו תצוין קבלת מלוא תמורת ההנפקה. יובהר, כי כל עוד היחידות המוצעות אינן מונפקות ונפרעות במלואן לא ניתן לרשמן למסחר בבורסה.

3.6.5. הקצאת האגדים לניצעים המוסדיים

- א. לאחר פתיחת המועד להגשת הזמנות, האגדים המוצעים בדרך של הצעה לא אחידה יוקצו לניצעים המוסדיים לפי שיקול דעת החתם, לאחר היוועצות עם השותפות.
- ב. במסגרת ההקצאה, לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל הניצעים המוסדיים המנויים בקבוצתו של החתם להצעה (ובין שנמכרו לו על ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על-ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ להצעה, או שהשקעותיהם מנוהלות על-ידי קבוצתו, על 5% מכמות האגדים שנמכרו בהצעה. היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על ידי כלל הניצעים המוסדיים בקבוצת החתם או בקבוצת המפיץ, לפי העניין, גבוה מ-10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מסך הכמות הנמכרת לפי דוח זה.

3.7. הודעה על תוצאות ההנפקה

- 3.7.1. עד לשעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את מספר האגדים שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עד השעה 12:30 בצהריים ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3.8 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין האגדים לגביהם נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.
- 3.7.2. עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע השותפות בדוח מיידי על תוצאות ההנפקה.

3.8. החשבון המיוחד

- 3.8.1. רכז ההנפקה יפתח אצל תאגיד בנקאי חשבון נאמנות על שם השותפות, נושא פירות (להלן: "**החשבון המיוחד**"). רכז ההנפקה ימסור למזמינים שהזמנתם, כולה או חלקה, נענתה, את פרטי החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל בלעדית על ידי רכז ההנפקה עבור ובשם השותפות, ויופקדו בו הסכומים ששולמו בין היתר, בגין ניירות הערך שהבקשות לרכישתם נענו ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי תשקיף המדף ודוח ההצעה. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים לא צמודים נושאי ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר.
- 3.8.2. רכז ההנפקה יעביר לשותפות את הכספים שישולמו עבור ניירות הערך שבקשות לגביהם נענו (כולל הפירות) בניכוי מלוא סכומי העמלות כמפורט בסעיף 10.1 להלן, תוך יום עסקים אחד לאחר שנתקבלו אצלו, והכל בהתאם לאמור בתשקיף המדף ובדוח ההצעה.
- 3.8.3. העברת הכספים מותנית בכך כי בד בבד עם העברת הכספים כאמור, תקצה השותפות עבור החברה לרישומים, תעודות בגין ניירות הערך שנרכשו על ידי המזמינים שהזמנתם נענתה וכי יזוכה חבר הבורסה על פי הוראות רכז ההנפקה.

3.8.4. היה וניירות הערך לא ירשמו למסחר, יחזיר רכז ההנפקה למזמינים שהזמנתם נענתה את תמורת האגדים ששולמה על ידיהם, אם שולמה, בצירוף הפירות שנצברו בגינה, אם יהיו, ובניכוי מס כדין, אם יחול.

3.8.5. עד מועד קבלת הכספים מהניצעים, תהא השותפות רשאית לבטל את הצעת האגדים המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה שבוטלה כאמור, כבטלות. במקרה של ביטול ההצעה, לא יונפקו ניירות הערך לפיה, הם לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהניצעים בקשר לאותן יחידות.

4. סוגי המשקיעים שהגישו הזמנות לרכישת ניירות ערך

סוג המשקיע המוסדי	מספר המשקיעים שהגישו הזמנות	כמות ניירות הערך שהוזמנו (באגדים)	שיעור מסך ניירות הערך המוצעים	שיעור מסך ההזמנות	מספר המשקיעים מאותו סוג שההזמנה היא עבור חשבון הנוסטרו שלהם	מספר משקיעים שהגישו הזמנות לכמות העולה על 10% מניירות הערך המוצעים	גופים בעלי זיקה להנפקה
ביטוח	13	145,449	161.6%	31.5%	5	5	-
קרנות נאמנות	10	31,673	35.2%	6.9%	0	0	1
תאגיד בעל חון של 50 מיליון ש"ח	64	162,188	180.2%	35.1%	0	4	2
קופ"ג	9	91,016	101.1%	19.7%	0	4	3
ניהול תיקים עבור מוסדיים	5	31,621	35.1%	6.8%	0	2	-
סה"כ	101	461,947	513%	100%	5	15	6

למיטב ידיעת השותפות, אין בקרב המשקיעים המוסדיים שהעבירו הזמנות כמתואר לעיל, גופים בעלי זיקה להנפקה, למעט כמפורט להלן: הזמנות לרכישת כ- 20,511 אגדים מאת גופי נוקד, כ- 53,385 אגדים מאת גופי הראל (קרנות נאמנות, גמל ופנסיה ונוסטרו), כ- 41,413 אגדים מאת גופי מיטב (גמל ופנסיה וניהול תיקים), וכ- 28,002 אגדים מאת גופי מגדל (נוסטרו, קרנות נאמנות ופנסיה), שהינם בעלי ענין בשותפות⁸; כ- 20,309 אגדים מאת גופי פניקס (פנסיה ונוסטרו) שהינם בעלי ענין בשותפות⁸ וכן בעלי זיקה לאחד המפיצים; כ- 1,539 אגדים מאת אי.בי.אי. ראם אקוויטי וכ- 2,657 אגדים מאת איביאי קרנות נאמנות שהינם גופים קשורים לחתם; כ- 10,670 אגדים מאת מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, כ- 5,130 אגדים מאת אמטרין שותפות מוגבלת וכ- 110 אגדים מאת שומרה חברה לביטוח בע"מ שהינם גופים בעלי זיקה לחלק מהמפיצים.

⁸ יובהר, כי ניירות הערך שהוזמנו על ידי בעלי ענין בשותפות יחשבו כמוחזקים על ידי ציבור, בהתאם להנחיות לחלק השני לתקנון הבורסה.

5. תנאי ניירות הערך המוצעים

5.1. יחידות ההשתתפות

היחידות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה וכן יחידות ההשתתפות שתבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 6), תהיינה, לאחר הנפקתן, שוות זכויות ליחידות הקיימות ותזכינה את בעליהן בכל הזכויות שיוענקו לבעלי יחידות ההשתתפות הקיימות בהן השותפות לאחר מועד פרסום דוח הצעת המדף. לפרטים אודות הזכויות הנלוות ליחידות ההשתתפות הקיימות בהן השותפות ראו פרק 3 בתשקיף המדף ובהסכם השותפות.

5.2. כתבי האופציה (סדרה 6)

5.2.1. תקופת ומחיר מימוש

לפרטים אודות מחיר המימוש ותקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 6) ראו סעיף 1.1 לעיל.

למרות האמור, לא ניתן לממש את כתבי האופציה ליחידות השתתפות ביום הקובע לחלוקת יחידות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת רווחים, לאיחוד הון לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאמורים ייקרא להלן **"אירוע שותפות"**). בנוסף, אם יחול "יום האקס" של אירוע שותפות לפני היום הקובע של אירוע שותפות, לא ניתן יהיה לממש את כתבי האופציה ביום האקס כאמור. לעניין זה, "יום האקס" משמעו כפי שיהיה בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו מעת לעת.

יחידות ההשתתפות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 6) תיקראנה בסעיף 5.2 להלן **"יחידות המימוש"**.

5.2.2. הצמדה

בסעיף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"דולר" – הדולר של ארה"ב.

"שער הדולר" – השער היציג של הדולר המפורסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של הדולר למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לדולר.

"השער הידוע" בתאריך כלשהו – 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 נציג בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער הדולר, ככל שיהיו כאלה.

"השער היסודי" – השער היציג של הדולר המפורסם על ידי בנק ישראל האחרון שיהיה ידוע בסמוך לפני יום המכרז, היינו השער 3.3430 ש"ח לדולר שקבע בנק ישראל ביום 5 בספטמבר 2025.

"שער המימוש" – השער הידוע ביום המימוש.

אם יתברר ביום המימוש של כתבי האופציה (סדרה 6) כי שער המימוש השתנה לעומת השער היסודי, כי אז ישולם מחיר מימוש כשהוא מוגדל או מוקטן באופן יחסי לשיעור השינוי בשער המימוש לעומת השער היסודי.

5.2.3. פקיעה

כתב אופציה שמומש יפקע מתאריך ההקצאה של יחידות המימוש.

כתב אופציה שלא ימומש עד תום תקופת המימוש, לא יקנה לבעל האופציה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

5.2.4. הודעת מימוש כתבי האופציה

הבעלים הרשומים של כתבי האופציה (סדרה 6) יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על פי כתבי האופציה לרכוש את יחידות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומן של מחיר המימוש וזאת בתנאים הבאים:

א. כל מחזיק בכתב אופציה (סדרה 6) (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**") בצרוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמיממשו מתבקש. כמות היחידות אשר מחזיק בעל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 5.2.5 להלן.

ב. יום המימוש ייחשב היום בו נמסרה הודעת מימוש לשותפות, במקרה של מסירה במישרין, ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי בורסה, היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה, הממלאת את כל התנאים המפורטים לעיל (להלן: "**יום המימוש**").

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

ד. לדירקטוריון השותף הכללי של השותפות 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 על ידי מי שיתמנה על ידי הדירקטורים כאמור לעיל, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה

והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך שני (2) ימי עסקים מעת שהשותפות קבעה כי ההודעה בטלה.

ה. 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 5.2.7 להלן.

ו. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק מיחידות המימוש, אולם כל עודפי יחידות המימוש שיתהוו, ימכרו על ידי השותפות בבורסה תוך 30 יום מתאריך המימוש והתמורה, בניכוי הוצאות המכירה ומחיר המימוש היחסי ובניכוי כל היטל או מס, אם יהיה, תשולם לזכאים תוך 7 ימים ממועד המכירה. לא יישלח תשלום הנמוך מ-100 ש"ח.

ז. תוך שני ימי מסחר מתאריך המימוש תקצה השותפות למבקשים תעודות בגין יחידות המימוש המגיעות להם ובהתאם לאישור לרישום בבורסה של יחידות המימוש תגרום השותפות לרישומן בבורסה של יחידות המימוש בסמוך ככל האפשר לאחר מכן. כל יחידות ההשתתפות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה, תרשמה במרשם מחזיקי יחידות ההשתתפות על שם החברה לרישומים.

ח. יחידות המימוש תזכינה את בעליהן להשתתף בכל חלוקה, מסוג שהוא, אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתה הינו ביום המימוש או לאחר מכן, ותהיינה שוות בזכויותיהן בכל יתר הבחינות ליחידות השתתפות רשומות על שם ללא ע.נ. המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה.

5.2.5. התאמות

א. השתתפות בהנפקת זכויות

ככל שבתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה, תוצענה למחזיקי יחידות ההשתתפות, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר יחידות המימוש יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של יחידות ההשתתפות בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של יחידות ההשתתפות "אקס זכויות". השותפות תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה יחידות ההשתתפות "אקס זכויות". שיטת ההתאמה 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 ה"אקס חלוקת רווחים". השותפות תודיע ביום האקס לפני פתיחת המסחר על מחיר המימוש החדש. שיטת

התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

ג. כמות יחידות המימוש להן יהיה זכאי מחזיק כתבי אופציה עקב מימוש כתבי האופציה לא תותאם במקרה של הנפקות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין), פרט להתאמות עקב הנפקות בדרך של זכויות, כמפורט לעיל.

5.2.6 חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה המוצעים

חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה קובעים כדלקמן:

א. הודעת מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, באמצעות מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאוחר 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 יאוחר 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 יאוחר 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 09:00. 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.

ז. נוצר שבר ביחידת השתתפות הנובע ממימוש אופציה, לאחר המימוש תעוגל הכמות ליחידה הקרובה כלפי מטה.

5.2.7 העברה ופיצול כתבי אופציה

א. העברה

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה ולוויתור ובלבד שיוגש לשותפות שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת יחידות השתתפות. הוראות הסכם השותפות החלות על העברת יחידות השתתפות משולמות

במלואן, 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, בצרוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל הוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים ותשלומי חובה אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

5.2.8. **מרשם בעלי כתבי אופציה**

השותפות תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם בעלי כתבי אופציה. השותפות רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

5.2.9. **רישום**

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

5.2.10. **יורשים**

מנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר, או כשאין מנהלי עיזבון – יורשיו, יהיו היחידים שהשותפות תכיר בהם בתור מחזיקי כל זכות בכתב האופציה. כל מי שנעשה זכאי לכתב אופציה כתוצאה ממיתה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו דירקטוריון השותף הכללי, להירשם כמחזיק כתב האופציה או בכפיפות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

5.2.11. **שינוי הזכויות הנלוות לכתבי האופציה**

על פי תנאי כתבי האופציה, באישור מוקדם של החלטה שתתקבל ברוב של 75% מהמצביעים באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה, יכולה השותפות להתפשר עם בעלי כתבי האופציה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה.

למרות האמור לעיל, על פי תקנון הבורסה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמתם להטבה, זכויות ודיבידנד, למעט שינוי תקופת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או תנאי ההצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות,

התשנ"ט-1999.

5.2.12. אסיפות בעלי כתבי האופציה

כל הוראות הסכם השותפות בנוגע לאסיפות כלליות של מחזיקי יחידות השתתפות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים לפי הענין, על אסיפות כלליות של בעלי כתבי האופציה. לכל מחזיק כתב אופציה יהיה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי האופציה תהיה במניין קולות.

5.2.13. הודעות

פרט למקרים בהם נקבע אחרת, כל הודעה מאת השותפות למחזיק כתבי אופציה תינתן על ידי דיווח מיידי במערכת המגנ"א.

6. השלכות מס

6.1. בדבר האפשרות לנכות מס על ידי בעלי יחידות את סכומי ההשתתפות בחיפוי נפט והיבטי מס אחרים ראו פרק 6 בתשקיף המדף.

6.2. מיסוי השותפות - כללי

סעיף 63(ד) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה") קובע, כי שר האוצר רשאי לקבוע בצו סוגי שותפויות שיראו אותן לענין הפקודה כחברה, ואם שר האוצר עשה כן אזי יראו את השותפות כאילו היא חברה לענין הפקודה, וסכומים שהשותפות חילקה לשותפים יראו אותם כדיבידנד.

ביום 1 בינואר 2017 פורסם ברשומות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017 (להלן: "הצו"), בו נקבעו התנאים שעל שותפות לעמוד בהם כדי להיחשב כחברה לצרכי מס. שני התנאים העיקריים הינם כי עיסוקה של השותפות, חלקו או כולו, הוא חיפוש, פיתוח או הפקה של נפט, הן במישרין והן בעקיפין, בארץ או בחו"ל, וכן כי השותפות אינה שותפות כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט), התשמ"ט-1988 (להלן: "התקנות"). השותף הכללי מעריך, כי עיקר הוצאות השותפות בשנת 2025 יהיו בגין נכסי נפט בארה"ב. במידה ואכן כך, הוראות הצו הנ"ל יחולו על השותפות. על כן, בהתאם להוראות הצו, משטר המס שיחול על השותפות יהא כאילו היא חברה לכל דבר ועניין, הגם ששותפות בד"כ אינה נישומה לצרכי מס והכנסותיה והוצאותיה מיוחסות לשותפים בה.

בהתאם, ההוצאות וההכנסות של השותפות לא ייוחסו למחזיקי היחידות, כל עוד שהצו הנ"ל חל עליה, והשותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא הייתה חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברה, כמפורט להלן.

6.3. שיעורי המס החלים על השותפות

בתוקף מיום 1 בינואר 2018, ההכנסה החייבת של חברה חייבת במס חברות בשיעור של 23% (בשנת המס 2025 – 23%). מאחר שהשותפות נישומה כחברה היא תהא כפופה למס חברות

בשיעור הנ"ל.

6.4. מיסוי חלוקת דיבידנד על ידי השותפות

בהתאם לצו יראו רווחים שחולקו על ידי השותפות כאילו הם דיבידנד והם יהיו כפופים למס בידי מחזיקי היחידות כאילו קיבלו דיבידנד.

הדיבידנד ימוסה בידי מחזיק יחידה בהתאם לזהותו, כמפורט להלן:

6.4.1. ככלל, יחיד תושב ישראל חייב במס על דיבידנד בשיעור של 25% (סעיף 125ב' (1) לפקודה), למעט יחיד שהינו בעל מניות מהותי בתאגיד במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30% (להגדרת "בעל מניות מהותי", ראה סעיף 6.7.2 להלן).

6.4.2. מחזיק יחידה שהינו חברה בע"מ לא יחוב במס נוסף בגין הדיבידנד והוא לא יכלל בהכנסה החייבת של מקבל הדיבידנד שהיא חברה בע"מ למעט חברה כאמור בסעיף 64 ו-64א' לפקודה.

6.4.3. דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב במס בשיעור של 25%. דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל בכפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

6.4.4. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות הניכוי במקור**") קיימת חובה לנכות מס במקור בעת חלוקת דיבידנד כאמור למחזיקי היחידות. יצוין, כי המס במקור מהווה מקדמה על חשבון המס שחל על מקבל הדיבידנד. לפיכך, מחזיק יחידה שיקבל דיבידנד כאמור יידרש לדווח עליו במסגרת הדוח השנתי שלו, אך ככל ששיעור המס במקור שנוכה הינו בגובה המס החל עליו – לא יחול מס נוסף. בהתאם לתקנות הניכוי במקור, שיעור המס שיש לנכות במקור ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין דיבידנד, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהיה בעל מניות מהותי בתאגיד, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע גם אם מחזיק היחידה הינו חבר בני אדם תושב ישראל. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף גם

להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבותו של המקבל וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש.

6.5. אי תחולת התקנות בעניין "מחזיק זכאי"

כל עוד הצו חל על השותפות והיא ממוסה כחברה, הוראות התקנות, אשר מסדירות את אופן ייחוס ההכנסות וההוצאות של שותפות נסחרת למחזיקי יחידות השתתפות שהינם "מחזיקים זכאים" לא תחולנה על השותפות.

6.6. אי הכרה בהוצאות חיפושי נפט כהוצאה שוטפת

במטרה לעודד חיפושי נפט וגז בישראל, הותקנו תקנות אשר מעניקות הטבות מס מסוימות למשקיעים בחיפושי נפט וגז בישראל. תקנות אלה ידועות בשם תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), התשט"ז-1956 (להלן: "**תקנות הנפט**"). תקנות הנפט מאפשרות, בין היתר, לנכות את הסכומים המושקעים בחיפושי נפט וגז כהוצאה שוטפת לצרכי מס על אף היותם הוצאה הונית במהותם.

נכון למועד דוח הצעת המדף ובהתאם לצו כמתואר בסעיף 6.2 לעיל, עמדת רשות המסים היא כי ככלל, תקנות הנפט חלות אך ורק על שותפות שעיקר הוצאותיה והשקעותיה בשנת המס הן בנכסי נפט בישראל; ואולם, הוראות סעיף 8 לתקנות הנפט קובעות – כי התקנות יחולו גם על נישום שעוסק בחיפושי נפט מחוץ לישראל בכפוף להמצאת אישור ממנהל ענייני הנפט ו/או השר הממונה על כך בישראל, המאשר כי יש להחיל לגבי את הוראות תקנות הנפט גם על שותפות שעיקר הוצאותיה והשקעותיה בשנת המס הן בנכסי נפט מחוץ לישראל.

6.7. היבטי מס של מחזיקי היחידות בעת מכירתן

6.7.1. ביום 29 בדצמבר 2016 התקבל בכנסת ישראל חוק התייעלות כלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2017-2018), תשע"ז – 2016 (להלן: "**החוק**"), ולפיו נקבע, כי יחיד שהכנסתו החייבת עולה על 721,560 ש"ח נכון לשנת 2025 (יודגש, כי הסכום עשוי להתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על סך של 721,560 ש"ח, בשיעור נוסף של 3% וזאת החל מיום 1 ינואר, 2017 ואילך (גם בשנת המס 2025).

יוטעם, כי הוראות התיקון הנ"ל, חלות בין היתר, על רווחי הון מניירות ערך, על הכנסות מדיבידנדים ומריבית, שבח מקרקעין אך למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (להלן: "**מס יסף**"). במסגרת החוק, אושר גם תיקון 234 לפקודה, בו נקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויפחת ל-23% בשנת 2018 ואילך (בשנת 2025 - 23%) על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018 ואילך, וכן יופחתו שיעורי המס החלים על יחידים.

6.7.2. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם להוראות לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן:

"הפקודה", רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%) ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁹, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה¹⁰ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלוששים אחוזים (30%). על אף האמור לעיל, יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלוששים אחוזים (30%) עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) או 101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה והוא יחויב בשיעור מס שולי קבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2025).

בנוסף לשיעורי המס האמורים, יחול מס יסף בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת של יחיד, העולה על סכום של 721,560 ש"ח (בשנת 2025 – הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית המדד).

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה (בשנת המס 2025 23%).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

ככלל שתושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שניירות הערך נרכשו לאחר שנרשמו למסחר בבורסה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, אפשר שיחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים.

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
¹⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתקיים התנאים הקבועים בסעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שהכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" בידיו, אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין. חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות הערך ינכה מס בשיעור של מס החברות לפי סעיף 126(א) (23% בשנת 2025) לפקודה מרווח ההון הריאלי. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכח במקור לבצע.

לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות הנ"ל. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

ככלל, ככל שניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה יימחקו מהמסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

הוראות תקנות ניכוי רווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהנו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

כמו-כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

יצוין, כי לא יחולו על מחזיקי היחידות ההוראות המיוחדות החלות על מיסוי רווחי הון בידי "מחזיק זכאי", שכן כאמור בהתאם להוראות הצו, השותפות תמוסה כחברה.

קיצוץ הפסדים 6.7.3.

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם), יקוצצו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, והיתרה כנגד רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוצצו ביחס של 1 ל- 3.5, והכל בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון כתוצאה ממכירת נייר ערך בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך המוצע או בגין ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) לפקודה ו-125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (שיעור מס של 25%)) ולגבי חברה ובלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה – 23% בשנת 2025, באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור (למעט רווח האינפלציוני חייב אשר יקוצצו ביחס של 1 ל- 3.5), והכל בכפוף להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון **שלא** ניתן לקיזוז בשנת המס, יקוצצו כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

בהתאם לתקנות ניכוי רווח הון, במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: **"ניירות סחירים"**), יקוצצו החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 **החודשים** שקדמו למכירה, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) או יותר אך לא יותר מסכום ההפסד.

מס על הכנסות גבוהות 6.7.4.

בהתאם לסעיף 121ב לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2025 על 721,560 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של 3%. הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, בין היתר, גם על רווחי הון מניירות ערך,

למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מדיבידנדים ומריביות. בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2025) (הקפאת עדכוני מס ומס יסף) התשפ"ה – 2024, בשנים סכום ההכנסה החייבת הנ"ל יוקפא, כך שבשנות-המס 2025-2027 לא יתואם סכום זה. בנוסף על פי החוק הנ"ל נקבע, כי יושת מס נוסף ("המס הנוסף ההוני") בשיעור של 2% נוספים (מעבר ל- 3% הקיימים) על "הכנסה חייבת ממקורות הוניים" הכוללת, בין היתר, רווח הון, ריבית ודיבידנד.

בעניין תקנה 1446(f) של משרד האוצר האמריקאי וה- IRS העוסקת בחובת ניכוי מס ודיווח בקשר עם שותפויות (להלן בסעיף זה: "התקנה"), השותפות מצהירה כי התקנה אינה חלה על השותפות לאור כך שהשותפות מסווגת כחברה לצורכי מס בארה"ב.

6.7.5. ניירות ערך המוצעים באגדים

ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעה זה מונפקים באגדים. החברה תשייך את תמורת ההנפקה, בדוח על המצב הכספי של החברה, לניירות הערך המוצעים על-פי שווים ההוגן. השווי ההוגן, יקבע על-פי ממוצע שוויו (בהתאם למחיר הנעילה בבורסה) של כל אחד מניירות הערך המוצעים בתום כל אחד משלושת ימי המסחר הראשונים. במקרה שעל-פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לניירות הערך שיכללו באגדים שיוצעו כאמור, תפרסם החברה דוח מידי על דרישה כאמור.

6.8. ייעוץ מס מקצועי

התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעה זה לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לעניין הסדרי המס שקיבלה החברה.

כמקובל בהחלטות השקעה יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה במניות המוצעות. האמור אינו מתיימר להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות למניות המוצעות ואינו מהווה או בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון. מוצע לכל רוכש של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי באשר להשלכות המסוימות של הדין המקומי וכן באשר להשלכות מס זר בגין רכישה, החזקה ומכירה של ניירות הערך המוצעים, לרבות ההשלכות של כל שינוי מוצע בדינים האמורים, בהתאם לנתונים המיוחדים לכל רוכש ורוכש.

מובהר, כי האמור לעיל מתבסס על דיני המס כפי שהינם נכונים למועד דוח הצעת המדף וכפי שהם ידועים לשותפות, וכי שינויים בדיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות שונות.

7. הימנעות מעשיית הסדרים

7.1. השותפות והדירקטורים בשותף הכללי, 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 לרכשי ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף ובדוח הצעת המדף.

7.2. השותפות והדירקטורים בשותף הכללי, מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות הערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3. השותפות והדירקטורים בשותף הכללי, מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

8. היתרים ואישורים

8.1. השותפות קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרשיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים, להנפקתם ולפרסום דוח הצעת המדף.

8.2. השותפות פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, לרבות יחידות ההשתתפות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 6), ככל שימומשו, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

8.3. המסחר בניירות הערך המוצעים יחל סמוך לאחר רישומם למסחר. היחידות המוצעות תסחרנה בבורסה ביחד עם יחידות ההשתתפות הקיימות בהן השותפות שיהיו במחזור במועד רישומן למסחר.

8.4. **אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, או למהימנותם 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.**

9. 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.

10. תמורת ההנפקה ויעוד התמורה

10.1. התמורה הצפויה לשותפות מהנפקה זו, בהנחה שכל האגדים המוצעים על פי דוח הצעת המדף יירכשו במחיר לאגד, בניכוי ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

10.1.1. התמורה המיידית הצפויה ברטו - כ- 1,228,500 אלפי ש"ח.

- 10.1.2. בניכוי עמלות ריכוז, חיתום, ניהול, הפצה והחזר הוצאות (אומדן בלבד) בסך של כ- 15,613 אלפי ש"ח.¹¹
- 10.1.3. בניכוי הוצאות אחרות (אומדן בלבד) בסך של כ-100 אלפי ש"ח.
- 10.1.4. התמורה המיידית הצפויה נטו כ-1,212,787 אלפי ש"ח.
- 10.2. תמורת ההנפקה תשמש להשלמת חלק מההון הנדרש לשותפות לטובת יכולתה להשקיע את חלקה בתקציב הפיתוח של פרויקט סי ליון,¹² וכן לצרכיה השוטפים, ובין היתר למימון פעילותה של השותפות במסגרת הפרויקטים הקיימים ו/או פרויקטים חדשים ככל שיהיו (אשר יאושרו על ידי האורגנים המוסמכים וכפי שמפורט בהסכם השותפות),¹³ וכפי שיקבע על ידי דירקטוריון השותף הכללי מעת לעת, בהתאם להסכם השותפות, כמפורט בסעיף 2.5 לעיל.
- 10.3. לא נקבע סכום מינימלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

11. חיתום

- כאמור, הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה מובטחת בחלקה בחיתום. ביום 7 בספטמבר, 2025, התקשרה השותפות עם החתם בהסכם חיתום בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים, אשר נכנס לתוקף עם פרסום דוח הצעת המדף (להלן: "**הסכם החיתום**"): 11.1. על פי הסכם החיתום, התחייב החתם להבטיח את רכישתם של 31,500 אגדים מתוך האגדים המוצעים בהנפקה (המהווים כ-25% מסך ניירות המוצעים במסגרת ההנפקה) (להלן: "**האגדים המובטחים**"), במחיר של 9,750 ש"ח לאגד.

11.2. התחייבויות החיתום

- 11.2.1. החתם מתחייב בזאת לרכוש מהשותפות את כל האגדים המובטחים אשר לא שולם לשותפות מחירם המלא מכל סיבה שהיא עד למועד הקבוע לכך בדוח הצעת המדף. בחישוב כמות האגדים שעל החתם יהיה לרכוש מתוך האגדים המובטחים ינוכו מספר האגדים שהזמנות לרכישתם נתקבלו ממזמינים הן במסגרת ההצעה למשקיעים מוסדיים והן במסגרת המכרז לציבור, ובלבד שתמורתם התקבלה בידי השותפות (לדוגמה - נתקבלו בידי השותפות במסגרת ההצעה הזמנות לרכישת 20,000 אגדים ותמורתם שולמה לשותפות, יהיה מספר האגדים שעל החתם לרכוש 11,500 אגדים) (להלן: "**ההתחייבות החיתומית**").
- 11.2.2. רכישת האגדים המובטחים, אם וככל שתידרש, תעשה במחיר לאגד, בניכוי מיסים והיטלים, במידה שיהיו כאלה.
- 11.2.3. החתם מתחייב, כי כל מכירה שתיעשה באמצעותו לצורך שיווק ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, תיעשה במחיר אחיד - הוא המחיר לאגד וכי לא יהיה רשאי בשום אופן לשלם לרוכש כל שהוא של ניירות הערך המוצעים, במישרין או

¹¹ לפרטים נוספים ראו סעיף 11 להלן.

¹² לפרטים נוספים אודות רכיב ההון אותו נדרשת השותפות להעמיד במסגרת המימון הפרויקטלי לפיתוח פרויקט סי ליון, ראו דוח זימון אסיפה כללית של השותפות מיום 31 ביולי, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-057204) ודוח הרבעון השני לשנת 2025 שפורסם ביום 28 באוגוסט 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064645).

¹³ למועד דוח ההצעה, נכסי השותפות, כפי שמתוארים בסעיף 8 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024 (כהגדרתו בסעיף 13 להלן), הינם: שנגדואה, בקסקין, מוניומנט, סי ליון, שדות דנברי (Webster, Thompson, Manvel, East Hastings), נצ'ס, שנגדואה דרום ו- SC76.

בעקיפין, עמלה כל שהיא ו/או ליתן כל הנחה במחיר שישלם רוכש אגד כלשהו בגין אגדים שרכש ו/או ליתן לו הטבה כל שהיא לעומת המחיר לאגד.

11.2.4. החתם מבטיח בזאת את רכישתם של האגדים המובטחים.

11.3. הצהרות כשירות

11.3.1. החתם מצהיר בזה כלפי השותפות כי בתאריך חתימת הסכם החיתום הוא רשום כדין במרשם החתמים על פי תקנה 3(ב) לתקנות ניירות ערך (חיתום), (תיקון), התשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות החיתום**") במעמד פעיל, הוא מורשה לפעול כחתם ומתקיימים בו כל שאר תנאי הכשירות הנדרשים על פי התקנות הנ"ל ומצהיר ומתחייב כי תהיה לו כשירות כאמור עד למילוי מלוא התחייבויותיו האמורות וכי יודיע לאלתר לשותפות, על כל שינוי בנכונות הצהרותיו בדבר כשירותו לשמש כחתם.

11.3.2. החתם מצהיר בזאת כי הוא רשאי להתחייב בהתחייבות החיתומית נשוא הסכם החיתום גם בהתחשב בתקנה 10 לתקנות החיתום וכי הוא עומד בכל הסייגים המנויים בתקנה זו בקשר להתחייבותו החיתומית בהסכם החיתום, וכי יודיע לאלתר לשותפות על כל שינוי בנכונות הצהרתו או ביכולתו למלא אחר התחייבויותיו כאמור.

11.3.3. החתם מצהיר בזה כי בתאריך חתימת הסכם זה יש לו יכולת כספית ודאית ובלתי מותנית למילוי אחר כל התחייבויותיו על פי הסכם החיתום, מצהיר ומתחייב כי תהא לו יכולת כספית כאמור, עד למילוי מלוא התחייבויותיו האמורות או עד שיתברר כי אין לו התחייבויות, וכי יודיע לאלתר לשותפות, על כל שינוי בנכונות הצהרותיו או ביכולתו למלא אחר התחייבויותיו כאמור.

11.3.4. החתם מצהיר בזאת כי עד למועד חתימתו על הסכם החיתום ועל דוח הצעת המדף מכח תשקיף המדף הוא קיים את כל חובות הדיווח המוטלות עליו מכח תקנות החיתום.

11.3.5. החתם מתחייב להגיש לרשות ניירות ערך את מלוא הדוחות וההצהרות הנדרשות ממנו בקשר עם תשקיף המדף ודוח הצעת המדף וזאת עד למועד האחרון הקבוע לכך על פי דין.

11.4. העברת כספים

11.4.1. רכז ההנפקה יפתח את החשבון המיוחד אצל תאגיד בנקאי¹⁴. רכז ההנפקה ימסור למזמינים שהזמנתם, כולה או חלקה, נענתה, את פרטי החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל בלעדית על ידי רכז ההנפקה עבור ובשם השותפות, ויופקדו בו הסכומים ששולמו בין היתר בגין ניירות הערך שהבקשות לרכישתם נענו ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי דוח הצעת המדף. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים לא צמודים נושאי ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר.

¹⁴ כמפורט בסעיף 3.78 לעיל.

- 11.4.2. רכז ההנפקה יעביר לשותפות את הכספים שישולמו עבור ניירות הערך שבקשות לגביהם נענו (כולל הפירות) בניכוי מלוא סכומי העמלות כמפורט בסעיף 11.7.1 להלן, תוך יום עסקים אחד לאחר שנתקבלו אצלו, והכל בהתאם לאמור בדוח הצעת המדף.
- 11.4.3. העברת הכספים מותנית בכך כי בד בבד עם העברת הכספים כאמור בסעיף 11.4.2 לעיל, תקצה השותפות עבור החברה לרישומים באמצעותה יסחרו ניירות הערך המוצעים בבורסה, תעודות בגין ניירות הערך שנרכשו על ידי המזמינים שהזמנתם נענתה.
- 11.4.4. על אף האמור בסעיפים 11.4.2 ו-11.4.3 לעיל ולפי הסכם החיתום, רכז ההנפקה לא יעביר כל כספים לשותפות ולחתם אלא אם יתקיימו התנאים הקבועים בהנחיות הבורסה לרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים כמתואר בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- 11.4.5. היה וניירות הערך המוצעים לא ירשמו למסחר, יחזיר רכז ההנפקה למזמינים את תמורת האגדים ששולמה על ידם, באם שולמה, בצירוף הפירות שנצברו בגינה, אם יהיו, ובניכוי מס כדין, אם יחול.
- 11.5. מימוש התחייבויות החיתום
- 11.5.1. עד למועד הקבוע לכך בדוח הצעת המדף, יודיע רכז ההנפקה מהו המספר הכולל של האגדים מתוך האגדים המובטחים אשר על החתם לרכוש בהתאם לתנאי הסכם החיתום.
- 11.5.2. במקרה שעל החתם לרכוש ניירות ערך מתוך ניירות הערך המוצעים ישלם החתם לשותפות, באמצעות רכז ההנפקה, ובהתאם לתנאי דוח הצעת המדף את תמורת אותם ניירות הערך שעליו לרכוש כאמור בהסכם החיתום, לא יאוחר מהמועד הקבוע לכך בדוח הצעת המדף.
- 11.5.3. כנגד קבלת כל סכום מהתמורה הנ"ל, תעביר ותקצה השותפות לחתם את ניירות הערך שרכש, ותמסור לו תעודות בגינם.
- 11.5.4. החתם יהיה רשאי לנכות מהתמורה בגין ניירות הערך המוצעים לציבור שעליו לרכוש, את כל סכומי העמלות המגיעים לו על פי הסכם החיתום, ובלבד שסכומי העמלות לא נוכו באותו מועד בהתאם לסעיף 11.4.2 לעיל.
- 11.5.5. הסכם החיתום ייחשב כבקשה בלתי חוזרת מטעם החתם לרכישת האגדים המובטחים שהוא התחייב לרכוש כמפורט בסעיף 11 לעיל.
- 11.6. רישום למסחר
- השותפות תפעל ותעשה ככל יכולתה לגרום לכך כי ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף יירשמו למסחר בבורסה.

11.7. עמלות

11.7.1 תמורת התחייבויותיהם ושירותיהם של החתם והמפיצים¹⁵ בהתאם להסכם החיתום,

לרבות שירותי ריכוז הנפקה, תשלם לו השותפות את הסכומים המפורטים להלן, מהחשבון המיוחד :

א. **עמלת חיתום** לחתם המתמחר בשיעור של עד 0.44% מתמורת ההנפקה (ברוטו) שתתקבל בידי השותפות מהצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף (ושיעור של עד 0.44% מהתמורה שתתקבל בידי השותפות, ככל שתתקבל, ממימוש כתבי האופציה (סדרה 6)).

ב. **עמלת הפצה** בשיעור של עד 0.8% מתמורת ההנפקה (ברוטו) שתתקבל בידי השותפות מהצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף (ושיעור של עד 0.8% התמורה שתתקבל, ככל שתתקבל בידי השותפות, ממימוש כתבי האופציה (סדרה 6)) ואשר תחולק בין החתם והמפיצים, לפי שיקול דעת השותפות ואי.בי.אי.

ג. **עמלת ריכוז** לרכז ההנפקה בסך של 30,000 ש"ח.

ד. **החזר הוצאות בדיקות השקידה הנאותה לחתם** בסכום שסוכם מול עורכי הדין ורואי החשבון שמונו לשם ביצוען (וזאת בסכום כולל של עד 350,000 ש"ח לעורכי הדין ורואי החשבון יחד בהתחשב בסכומים ששולמו קודם לכן, כמקדמה, לעורכי הדין ורואי החשבון שמונו על ידי החתם לשם ביצוע בדיקות השקידה הנאותה של דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף).

11.7.2 העמלות המפורטות לעיל ישולמו במלואן, גם במקרה של רכישת ניירות ערך המוצעים על ידי החתם על פי הוראות הסכם החיתום.

11.7.3 התשלומים המשולמים לגופים שהינם "עוסק מורשה" במובן חוק מס ערך מוסף, תשלם השותפות את העמלות והסכומים הנקובים לעיל, בתוספת מס ערך מוסף כנגד חשבונית.

11.7.4 התשלומים ישולמו על ידי השותפות באמצעות רכז ההנפקה. האמור לעיל מהווה הוראה בלתי חוזרת מהשותפות לרכז ההנפקה לתשלום הסכומים שלעיל.

11.7.5 החתם, המפיצים והמורשים לקבלת בקשות לא יהיו רשאים בשום אופן ליתן כל הנחה במחיר שישלם רוכש אגד כלשהו בגין אגדים שרכש.

11.7.6 למרות האמור לעיל ומבלי לגרוע מכל סעד אחר שיעמוד לשותפות, החתם אשר לא עמד בהתחייבויותיו על פי הסכם החיתום לא יהיה זכאי לקבל עמלות כלשהן על פי הסכם החיתום.

11.7.7 התשלומים כאמור בסעיף 11.7 זה מהווים את מלוא התשלומים המשתלמים לחתם ולמפיצים על ידי השותפות בקשר להצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת

¹⁵ על-פי הסכם החיתום רוסאריו שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ, מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ, אפסילון חיתום והנפקות בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ ולידר הנפקות (1993) בע"מ ישמשו כמפיצים לעניין ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה (לעיל ולהלן: "**המפיצים**").

המדף מכח תשקיף המדף, והשותפות לא תהא חייבת לשלם להם (כולל אך לא רק לרכז ההנפקה) כל סכום נוסף או אחר, בין כהחזר הוצאות ובין כעמלה בקשר עם הצעת האגדים על פי דוח הצעת המדף מכח תשקיף המדף.

11.8. הצהרות השותפות

השותפות מצהירה ומתחייבת בזה כלפי החתם כי :

11.8.1. היא ערכה את כל הבדיקות כדי לאמת ולוודא את המידע הכלול בדוח הצעת המדף

מכוח תשקיף המדף וכי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף, לרבות כל תיקון שיוכנס בו כאמור להלן, מתאר נכונה ובנאמנות את כל המידע המהותי ביחס לשותפות, העובדות, ההסכמים (בכתב ובעל פה), ההיתרים, הרשיונות וכן כל יתר הפרטים המהותיים לשותפות הנזכרים בו, הכל ככל שקיימת חובה לכלול פרטים כאלה בתשקיף על פי כל דין וכי לא חסר בתשקיף כל פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות ערך על פיו והוא אינו כולל פרט מטעה כלשהו כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**פרט מטעה**" ו- "**חוק ניירות ערך**").

11.8.2. השותפות ערכה את הבדיקות הנ"ל כנדרש על פי כל דין, באופן עצמאי ומבלי להסתמך על בדיקות שערך החתם עבור עצמו בקשר עם חתימתו על דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף.

11.8.3. השותפות תשפה את החתם בשל חבות כספית ישירה שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על פי פסק דין שביצעו לא עוכב, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, מחמת שהיה בדוח הצעת המדף מכח תשקיף המדף פרט מטעה, וכן בגין הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין שהוציא החתם או שחויב בהן בידי בית המשפט בהליכים כאמור או בקשר לחבות כספית שהוטלה על חתם במסגרת הליך אכיפה מינהלית לטובת נפגע ההפרה ו/או בשל הוצאות שהוציא החתם בקשר עם הליך אכיפה מינהלית שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. "**הליך אכיפה מינהלית**" משמעו הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מינהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית), או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך וכן הליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וכן כל הליך דומה לאלו, יהיו שמו אשר יהיה, או לאישום פלילי ממנו זוכה החתם או בו הורשע בעבירה שאיננה דורשת מחשבה פלילית או עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי (כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאיננה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, והכל מחמת שהיה בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף פרט מטעה.

החתם יהיה רשאי לדרוש מהשותפות בכתב כי היא תנהל בשמו כל משא ומתן או הגנה נגד תביעה כנ"ל ולצורך כך ייתן לשותפות את מלוא הסיוע הנדרש. אם השותפות לא תמלא אחר הדרישה הנ"ל בתוך 15 ימים מיום שהתקבלה אצל השותפות דרישה כאמור, יוכל החתם להתפשר עם התובע על כל סכום שיראה לו והשותפות תהיה חייבת לשפותו על סכום הפשרה ועל כל סכום סביר שהוצא על ידו במהלך הטיפול בתביעה ובקשר ישיר אליה.

סכום השיפוי הכולל לא יעלה על הסך של תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף (צמוד למדד המחירים לצרכן החל במדד הידוע במועד חתימת הסכם החיתום) (להלן: "**סכום השיפוי המירבי**").

11.8.4. למרות האמור לעיל, לא ישולם בגין השיפוי סכום העולה במצטבר על שיעור של 25% מהונה העצמי של השותפות על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים (מבוקרים או סקורים) של השותפות בעת הדרישה לשיפוי על ידי החתם בהתאם להסכם זה (להלן: "**סכום הביניים**"), היה וקיים חשש סביר כי תשלום סכום גבוה יותר מסכום הביניים ימנע מהשותפות לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות (למעט התחייבויות השותפות כלפי בעלי השליטה בה) במועד הדרישה לשיפוי על ידי החתם (להלן: "**התנאי**"). מובהר ומוסכם כי משעה שהחשש הסביר, כאמור לעיל, חדל מלהתקיים, החתם יהיה זכאי להשלמת השיפוי עד לגובה ההפרש בין סכום השיפוי המירבי לסכום הביניים. עוד מובהר כי תשלום השיפוי עד לסכום הביניים אינו כפוף לתנאי, כי אין בתנאי בכדי לגרוע מזכויות החתם לסעדים כלפי השותפות בהתאם ובכפוף לכל דין וכי התנאי לא יחול היה והוצא לשותפות צו פירוק או נתמנה לה מפרק זמני בהליך שניזום שלא על ידי החתם בעילות על פי הסכם זה. שיפוי כאמור לא יינתן אם לא הוכח כי החתם המבקש את השיפוי האמין בתום לב שאין בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף פרט מטעה. כמו כן לא יינתן השיפוי לחתם בשל פעולה שעשה אותו חתם בכוונה או בפזיזות.

חובת השיפוי דלעיל לא תחול כלפי החתם בקשר לקיומו של פרט מטעה בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף שהיה מבוסס על מידע שנמסר לשותפות בכתב או לפי בקשת השותפות בכתב, על ידי החתם לשם שימוש במידע זה לצורך הכנת דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף.

עם מסירת כל תביעה ו/או דרישה לתשלום, כאמור לעיל, לחתם, יודיע על כך החתם באופן מיידי לשותפות. החתם יאפשר לשותפות להתגונן בפני אותה תביעה וישתף עימה פעולה בהליכי ההגנה כאמור. אם לקחה השותפות על עצמה את ניהול התביעה כאמור לעיל, לא יהיה זכאי החתם להתפשר עם התובע ללא הסכמת השותפות בכתב.

11.8.5. מבלי לגרוע מכלליות ההצהרות וההתחייבויות של השותפות, כמפורט בסעיף 11.8 זה, תמציא השותפות לחתם בד בבד עם חתימת הסכם החיתום את המסמכים הבאים:
א. אישור מעורכי דין ההנפקה לפי הנוסח המפורט בנספח "א" להסכם החיתום.

ב. אישור מאת רואה חשבון השותפות לפי הנוסח המפורט בנספח "ב" להסכם החיתום.

ג. אישור חתום על ידי יו"ר דירקטוריון השותפות, המנכ"ל ומנהל הכספים שלה לפי הנוסח המפורט בנספח "ג" להסכם החיתום.

11.9. חובות גילוי נוספות

מתאריך חתימת הסכם החיתום ועד ליום התשלום עבור האגדים המוצעים על פי דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף:

11.9.1. השותפות תאפשר לחתם לעיין על פי בקשתו, באופן שוטף בכל הפרוטוקולים מאסיפותיה הכלליות, משיבות הדירקטוריון שלה וועדות הדירקטוריון וכן בכל הסכם מהותי (או טיוטת הסכם כאמור טרם חתימתו) שהשותפות צד לו. השותפות מתחייבת להסב תשומת לב החתם לכל חתימת הסכם מהותי מיד לאחר חתימתו ועל ניהול משא ומתן לגבי חתימת הסכם מהותי כאמור.

11.9.2. השותפות תמסור בכתב לחתם כל מידע שהשותפות תהיה חייבת לדווח עליו לרשות ניירות ערך על פי חוק ניירות ערך (לרבות דיווח לפי פרק ד' ופרק ו' לחוק), ועל פי תקנות ניירות ערך (מסירת הודעות לרשות), התשמ"ד-1984, וכן את כל הדיווחים, שהשותפות חייבת לדווח לבורסה ותמלא אחר חובותיה למתן דיווחים לרשות ניירות ערך ולבורסה כאמור. מובהר, כי לעניין זה פרסום דיווח במערכת מגנ"א או באתר מאי"ה כמוהו כמסירה לחתם.

11.9.3. השותפות תודיע לחתם ללא דיחוי על כל שינוי או התפתחות מגמה לשינוי מהותי לרעה בדוחות הכספיים של השותפות או בשיטת הצגת הנתונים בהם. יובהר, כי אין בסעיף זה כדי להטיל על השותפות חובות דיווח נוספות, מעבר לאלו שחלות עליה על פי דין. כן יובהר, כי לעניין זה פרסום דיווח במערכת מגנ"א או באתר מאי"ה כמוהו כהודעה לחתם.

11.9.4. אם עקב גילוי כאמור בסעיפים 11.9.1 עד 11.9.3 יחליט החתם לדרוש תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף או תשקיף מדף מתוקן, הצדדים ינקטו מיד בכל הצעדים הדרושים, להנחת דעתו של החתם, על מנת לבצע את התיקון במהירות האפשרית, לרבות פניה לרשות ני"ע בהתאם לסעיף 25 ו/או 25א לחוק ניירות ערך ככל שיידרש. השותפות תהא רשאית להחליט שלא לתקן את דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף ובמקרה זה הסכם החיתום יבוטל.

11.9.5. השותפות תגרום כי הסכם החיתום יתואר נכונה ובאופן מספק בדוח הצעת המדף. למען הסר ספק מובהר כי בכל מקרה של סתירה בין הוראות הסכם החיתום לבין תיאורן בדוח הצעת המדף, תגברנה הוראות הסכם החיתום, למעט אם יוסכם עם החתם בכתב אחרת.

11.10. אישורים נוספים

השותפות תמציא לחתם בתוך שני ימי עסקים לאחר תאריך דוח הצעת המדף עותק של אישור עורך דין כי התקבלו אישור הבורסה ואישור דירקטוריון השותף הכללי של השותפות לפרסום דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה על פיו.

11.11. שחרור חתם מהתחייבויות

למרות כל האמור בהסכם החיתום, במקרה ויתברר כי דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף כולל פרט מטעה כלשהו או במקרה שרשות ניירות ערך תיתן הוראה לשותפות בהתאם לסעיף 25(א) ו/או לסעיף 25(ב) לחוק ניירות ערך לפרסום תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף או לפרסם תשקיף מדף מתוקן, או במקרה שהשותפות תבקש (מבלי שקיבלה לכך מראש את הסכמת החתם) לערוך תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף בהתאם לסעיף 25(א) לחוק האמור, יהיה החתם רשאי, על ידי מתן הודעה לשותפות תוך 2 ימי עסקים מהיום בו נודע להם על אחד המקרים המנויים לעיל לפי העניין, אך לא יאוחר ממועד השלמת המכירה, להשתחרר מכל התחייבויותיו כלפי השותפות על פי הסכם החיתום. וזאת: (א) אם הפרט המטעה בדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף כאמור לעיל לא היה ידוע לחתם בעת חתימת הסכם החיתום; או (ב) אם ההוראה ניתנה או הבקשה הוגשה עקב דבר שלא היה ידוע לחתם בעת חתימת הסכם החיתום, ואשר באופן סביר אילו היה ידוע להו, לא היה מתקשר עם השותפות בהסכם החיתום, או שלא היה מתקשר בהסכם החיתום באותם תנאים. יובהר, כי במקרה שרשות ניירות ערך או הבורסה יתנו הוראה לשותפות, לפרסום תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף או לפרסם תשקיף מדף מתוקן (לרבות דוח הצעת מדף) וזאת בשל תיקונים טכניים ואין בתיקון כדי לשנות את התחייבויות החתם מכוח הסכם החיתום או את התנאים המסחריים של ההנפקה, והשותפות תפרסם דוח הצעת מדף מתוקן מכוח תשקיף מדף ו/או תשקיף מדף מתוקן כנדרש, לא תעמוד לחתם האפשרות להשתחרר מהתחייבויותיו על פי הסכם החיתום. השותפות תודיע בו ביום לחתם על מתן הוראה על ידי רשות ניירות ערך לפרסם תיקון לדוח הצעת המדף מכוח תשקיף מדף כאמור או על פניית השותפות בבקשה לפרסום תשקיף מדף מתוקן כאמור.

מימש החתם את זכותו כאמור והשתחרר מהתחייבויותיו על פי הסכם החיתום כאמור, יבוטל הסכם החיתום והשותפות תפנה לרשות ניירות ערך בבקשה לתיקון דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף או תבטל ההנפקה, הכל לפי שיקול דעתה. במקרה שבו בחרה השותפות שלא לבטל את ההנפקה ולהוציאה לפועל ללא התחייבות חיתומית, היא תפנה לרשות ניירות ערך בבקשה לפרסם דוח הצעת מדף מתוקן שבו לא ייכלל הסכם החיתום וכן לא יכלל בו חתימת החתם. אם מסיבה כלשהי לא יפורסם דוח הצעת מדף מתוקן כאמור, תבוטל ההנפקה.

11.12. נסיבות לביטול ההנפקה

למרות האמור בהסכם החיתום מוסכם כי החתם יהיה רשאי על פי שיקול דעתו המוחלט לבטל את כל התחייבויותיו על פי הסכם החיתום לא יאוחר מהמועד שהינו 12 שעות לפני מועד פרסום דוח הצעת המדף על ידי השותפות, וזאת אם לפי שיקול דעתו חל שינוי מהותי לרעה בשוק ניירות הערך בישראל או חל שינוי במצב הבטחוני, כלכלי, מדיני או פוליטי בישראל או בעולם.

המשפיע או עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על שוק ניירות הערך בישראל או על השותפות, לעומת המצב בעת חתימת הסכם החיתום.

במקרה כזה יבוטל הסכם החיתום והשותפות תפנה לרשות ניירות ערך בבקשה לתיקון תשקיף או תבטל ההנפקה, הכל לפי שיקול דעתה.

הודעה על ביטול התחייבויות החתם וביטול הסכם החיתום כאמור תינתן בחתימת החתם, ותחשב כנמסרת לשותפות במועד מסירתה במשרדה הרשום של השותפות או במשרד עורכי דינה לעניין ההנפקה.

במקרה שבו בחרה השותפות שלא לבטל את ההנפקה היא תפנה לרשות ניירות ערך בבקשה לפרסם דוח הצעת מדף מתוקן מכוח תשקיף מדף שבו לא ייכלל הסכם החיתום וכן לא ייכלל בו חתימת החתם. אם מסיבה כלשהי לא יפורסם דוח הצעת מדף מתוקן מכוח תשקיף מדף כאמור, תבוטל ההנפקה.

השותפות תהיה רשאית לבטל את ההנפקה בכל עת לפני קבלת תמורת ההנפקה בידי רכז ההנפקה. אם תבטל השותפות את ההנפקה יתבטל גם הסכם החיתום והשותפות לא תהיה מחויבת בתשלום סכומים או עמלות כלשהן לחתם מכוחו וזאת למעט התחייבות השותפות לשאת בהוצאות בדיקות השקידה הנאותה כאמור בסעיף 11.7.1.ג. לעיל אשר תישאר בתוקף.

11.13. פעולות במקרה של ביטול ההנפקה

במקרה של ביטול ההנפקה כאמור בסעיף 11.12 לעיל תודיע השותפות על כך בדוח מיידי, וככל שנדרש לפי דין, תפרסם הודעה בנדון באותו יום ככל הניתן, בעיתון אחד, ולמחרת בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

מובהר בזאת כי אם תבוטל ההנפקה כאמור, כי אז החתם לא יהיה אחראי כלפי השותפות והשותפות לא תהיה אחראית כלפי החתם, בגין כל נזק שיגרם כתוצאה ו/או בקשר עם הביטול האמור לעיל ו/או בגין כל הוצאה שהוצאה במהלך ו/או בקשר עם הטיפול בהכנת דוח הצעת המדף מכוח תשקיף המדף ו/או במהלך המשא ומתן לקראת כריתתו של הסכם החיתום (מלבד נשיאה בהוצאות בדיקות השקידה הנאותה כאמור בסעיף 11.7.1.ג. לעיל).

12. שינויים וחידושים ממועד פרסום תשקיף המדף ועד מועד פרסום דוח הצעת המדף

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. ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווחי השותפות באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il וכן באתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: www.maya.tase.co.il.

13. עדכון בדבר הערכת העתודות ו/או המשאבים המותנים ו/או המשאבים המנובאים בנכסי

הנפט של השותפות

13.1. נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל שינוי מהותי בהערכות העתודות, המשאבים המותנים והמשאבים המנובאים ביחס לנכסי הנפט של השותפות כפי שהובאו בדוחות המפורטים להלן, אשר הוכנו בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), ונכללים בו על דרך ההפניה:

13.1.1. דוח מיום 28 באוגוסט 2025, שהוכן על ידי Netherl and, Sewell & Associates, Inc (להלן: "NSAI") לגבי העתודות והמשאבים המותנים בנכס הנפט בקסקין, נכון ליום 30 ביוני 2025, אשר פרסמה השותפות ביום 28 באוגוסט, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064636), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

13.1.2. דוח מיום 28 באוגוסט 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות בנכס הנפט נצ'ס, נכון ליום 30 ביוני 2025, אשר פרסמה השותפות ביום 28 באוגוסט, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064638), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

13.1.3. דוח מיום 28 באוגוסט 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות בנכס הנפט שננדואה דרום, נכון ליום 31 ביולי 2025, אשר פרסמה השותפות ביום 28 באוגוסט, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064637), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

13.1.4. דוח מיום 28 באוגוסט 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות בנכסי הנפט דנברי - Manvel, Thompson, Webster, ו- East Hastings, נכון ליום 30 ביוני 2025, אשר פרסמה השותפות ביום 28 באוגוסט, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064638), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

13.1.5. דוח מיום 24 במרץ 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות והמשאבים מנובאים בנכס הנפט מוניומנט נכון ליום 31 בדצמבר 2024, שצורף כנספח לדוח התקופתי של השותפות מיום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584), ונכלל בדוח הצעה המדף בדרך של הפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024");

13.1.6. דוח מיום 24 במרץ 2025, שהוכן על ידי NSAI לגבי המשאבים המותנים בנכס הנפט סי ליון נכון ליום 31 בדצמבר 2024, שצורף כנספח לדוח התקופתי לשנת 2024 ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה;

13.1.7. דוח מיום 22 בדצמבר 2024, שהוכן על ידי NSAI לגבי העתודות בנכס הנפט שננדואה נכון ליום 30 בנובמבר 2024, שצורף לדוח המידי של השותפות מיום 22 בדצמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-625969), ונכלל בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה.

13.2. מצורף כנספח א' לדוח הצעת מדף זה, אישור NSAI כי לא חל שינוי מהותי באשר להערכותיהם בדוחות האמורים וכן הסכמתם של NSAI להכללתם של הדוחות הנזכרים בסעיף 13.1 לעיל.

14. מכתבי הסכמה של רואי החשבון המבקרים של השותפות

בהתאם להוראות סעיף 4א לתקנות הצעת מדף, רואי החשבון המבקרים של השותפות נתנו הסכמתם להכללת דוחות סקירה וביקורת לתקופות שהסתיימו עובר לפרסום דוח הצעת המדף.

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לשותפות על ידי משרד אגמון עם טולצ'ינסקי משרד עורכי דין, המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו:



8 בספטמבר 2025

לכבוד

נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

רח' אבא אבן 12

הרצליה פיתוח

ג.א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של נאוויטס פטרוליום – שותפות מוגבלת ("השותפות")

בהתייחס לתשקיף מדף של השותפות שפורסם ביום 13 בספטמבר 2023 (נושא תאריך 14 בספטמבר 2023) כפי שהוארך עד ליום 13 בספטמבר 2026 ולדוח הצעת המדף אשר מפורסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף"), בדבר הצעה לציבור של יחידות השתתפות ואופציות ליחידות השתתפות של השותפות (להלן: "ניירות הערך המוצעים"), הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, תוארו, לדעתנו, נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לשותפות הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו, הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף שיפורסם בחודש ספטמבר 2025.

בכבוד רב,

ירדן עדס, עו"ד

יערה שחורי בן הרוש, עו"ד

אגמון עם טולצ'ינסקי, משרד עורכי דין



סידי, אוסטרליה
50 Carrington St, NSW 2000
T. +61-2-90606206

באר שבע
גב ים, רחוב האנרגיה 77
ט. 03-6071450
פ. 08-6155780

תל אביב
מגדל אלקטרה, יגאל אלון 98
ט. 03-6078607
פ. 03-6078666

ירושלים
פארק העברית, בניין 2, ישעיהו ליבוביץ 30
ט. 02-5607607
פ. 02-5639948

נספח א'

מכתב הסכמת NSAI להכללת דוחותיהם בדוח הצעת המדף ואישור NSAI כי לא חל שינוי מהותי

September 5, 2025

Navitas Petroleum Limited Partnership
12 Abba Eban Boulevard
Building D, 9th Floor
Herzliya 4672530
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Navitas Petroleum Limited Partnership (the "Partnership") to use the following NSAI reports issued to the Partnership in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated August 26, 2025, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of June 30, 2025, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Buckskin Field, Keathley Canyon Blocks 785, 828, 829, 830, and 872, federal waters in the Gulf of America. The August 26 report also sets forth our estimates of the contingent resources, as of June 30, 2025, to the Partnership interest in these properties
- The report dated August 26, 2025, which sets forth our estimates of the reserves and future revenue, as of June 30, 2025, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Brazoria, Fort Bend, and Harris Counties, Texas, referenced hereafter as the Denbury Asset Area.
- The report dated August 26, 2025, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of June 30, 2025, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Neches Field, Anderson and Cherokee Counties, Texas, referenced hereafter as the Neches Asset Area.
- The report dated August 26, 2025, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of July 31, 2025, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Shenandoah South Field, Walker Ridge Block 95, federal waters in the Gulf of America.
- The report dated March 23, 2025, which sets forth our estimates of the proved undeveloped, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2024, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Monument Field, Walker Ridge Blocks 271, 272, 315, and 316, federal waters in the Gulf of Mexico. The March 23 report also sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2024, to the Partnership working interest in certain prospects located in Monument Field.
- The report dated March 23, 2025, which sets forth our estimates of the unrisks contingent resources and cash flow, as of December 31, 2024, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Sea Lion Field, offshore Falkland Islands. The March 23 report also sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2024, to the Partnership working interest in certain prospects located in Sea Lion Field.
- The report dated December 20, 2024, which sets forth our estimates of the proved undeveloped, probable, and possible reserves and future revenue, as of November 30, 2024, to the Partnership interest in certain oil and gas properties located in Shenandoah Field, Walker Ridge Blocks 51 and 52, federal waters in the Gulf of Mexico.

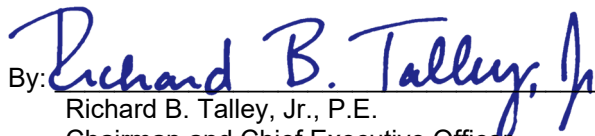
As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding Buckskin Field, the Denbury Asset Area, the Neches Asset Area, and Shenandoah South Field that could cause us to make any revisions to our August 26 reports. It is our opinion that there are no material changes to (1) the production profile for each category or the reserves and contingent resources referenced in our August 26 Buckskin Field report and (2) the production profile for each category or the reserves referenced in our August 26 Denbury Asset Area, Neches Asset Area, and Shenandoah South Field reports.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding Monument and Sea Lion Fields that could cause us to make any revisions to our March 23 reports. It is our opinion that there are no material changes to (1) the production profile for each category or the reserves and unrisks prospective resources referenced in our March 23 Monument Field report and (2) the production profile for each category or the unrisks contingent and prospective resources referenced in our March 23 Sea Lion Field report.

Since our December 20 report, we have received an update regarding ongoing development activities pertaining to Shenandoah Field, including that the field achieved first production in July 2025. We have reviewed daily well production data through September 1, 2025. As of the date hereof, it is our opinion that there are no material changes to the production profile for each category or the reserves referenced in our December 20 report. Notwithstanding the above, a portion of the reserves have migrated from the undeveloped to the developed producing sub-classification.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chairman and Chief Executive Officer

JRC:LFG

חתימות

השותפות:

נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת
על ידי פלר נפט וגז ניהול בע"מ (השותף הכללי)

הדירקטורים של השותף הכללי:

גדעון תדמור, יו"ר

עמית קורנהאוזר

יעקב כץ

אסף יריב

עקיבא משה אבנר אזולאי

טלי ירון אלדר

עירית שדר טוביאס

ד"ר בעז תדמור

החתם:

אי.בי.אי. – חיתום והנפקות בע"מ