

רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת
("השותפות" או "השותפות המוגבלת")

כתב הצבעה – חלק ראשון

בהתאם לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005 ובשינויים המחויבים
("התקנות")

1. **שם השותפות**: רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת.
2. **סוג האסיפה**: אסיפה **שנתית** ומיוחדת של בעלי יחידות השתתפות שהונפקו על ידי רציו נאמנויות בע"מ ("הנאמן") והמקנות זכות השתתפות בזכויות הנאמן כשותף מוגבל בשותפות.
3. **מועד האסיפה**: יום ב', 20 במאי 2019, בשעה 14:00.
4. **מקום כינוס האסיפה**: משרדי השותפות, רחוב יהודה הלוי 85, תל אביב, קומה רביעית.
5. **פירוט הנושאים שעל סדר היום שלגביהם ניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה זה**:

5.1 **מינוי מחדש של רואי חשבון מבקרים הורד מסדר היום**

אישור מינויים מחדש של משרד קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של השותפות, לתקופה שסיומה בתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של השותפות, והסמכת דירקטוריון השותף הכללי ("הדירקטוריון") לקבוע את שכרם.

ניסח ההחלטה המוצעת:

"למנות מחדש את משרד קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של השותפות לתקופה שסיומה בתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של השותפות ולהסמיך את הדירקטוריון לקבוע את שכרם."

5.2 **אישור עסקה לרכישת זכויות בזיכיון North Tekha ולהשתתפות בחיפושי נפט ו/או גז**

והפקתם בזיכיון זה

כמפורט בדיווח המידי של השותפות מיום 10 באפריל 2019 (אסמכתא: 2019-01-032544), ביום 8 באפריל 2019 התקשרה השותפות עם Edison International S.P.A ("אדיסון") במזכר הבנות מפורט ביחס לעסקה אפשרית לפיה השותפות תחזיק (בעקיפין) ב-15% מהזכויות בזיכיון לחיפוש והפקת נפט וגז במצרים באזור North Thekah ("הזיכיון" ו-"עסקת North Thekah", בהתאמה). הזכויות הזיכיון תוחזקנה על ידי השותפות באמצעות החזקת מניות בתאגידים מוחזקים ביחד עם אדיסון ו/או שותפים אחרים.

מוצע לאשר את עסקת North Thekah ואת השתתפות השותפות בפעולות חיפושי נפט ו/או גז, פיתוחם והפקתם בשטח הזיכיון. לצורך כך, מוצע לאשר תיקון של סעיף 5.1 להסכם

השותפות המוגבלת מיום 20.1.1993, כפי שתוקן מעת לעת ("הסכם השותפות"), לאשר את ההשקעה בזיכיון, בהיותו פרויקט המצוי מחוץ לישראל, כנדרש לפי תקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ולאשר שינוי ביעוד כספי השותפות, כפי שפורט בתשקיפים ובדוחות השותפות, כך שכספי השותפות יוכלו לשמש גם לצורך פעולות חיפוש, פיתוח והפקה במסגרת הזיכיון, והכל כמפורט בדברי ההסבר להצעת ההחלטה בסעיף 3 לדוח הזימון המצורף לדוח המיידית בדבר זימון האסיפה ("דוח הזימון").

נוסח ההחלטה המוצעת:

"לאשר את עסקת North Thekha ואת השתתפות השותפות בפעולות חיפוש נפט ו/או גז, פיתוחם והפקתם בשטח הזיכיון, כמפורט בדוח זימון האסיפה ובדברי ההסבר להצעת ההחלטה, ולצורך זה: (א) לתקן את סעיף 5.1 להסכם השותפות, כך שזיכיון North Thekha ייכלל ברשימת הפרויקטים הנזכרים בסעיף האמור; (ב) לאשר את ההשקעה בזיכיון, בהיותו פרויקט המצוי מחוץ לישראל, כנדרש לפי תקנון הבורסה; ו- (ג) לאשר שינוי ביעוד כספי השותפות, כך שיתרותיה הכספיות של השותפות, כפי שתהיינה מעת לעת, יוכלו לשמש גם לצורך פעולות חיפוש, פיתוח והפקה במסגרת הזיכיון."

לפרטים נוספים ודברי הסבר בנוגע להחלטה המוצעת ראו סעיף 3 לדוח הזימון.

5.3 השקעה ברציו פטרוליום

באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 20.12.2016 הוחלט, בין היתר, לאשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת ("רציו פטרוליום"), עד לסך של 30 מיליוני ש"ח ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20% ("מגבלת שיעור האחזקה" ו-"החלטת 2016", בהתאמה) (לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפורסם ביום 13.12.2016 (אסמכתא: 2016-01-138910) ("דוח 2016").

בהתאם להחלטת 2016, ביום 24.1.2017 רכשה השותפות 22,936,448 יחידות השתתפות שנמכרו באגד יחד עם 11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 1) ו-11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 2) של רציו פטרוליום בתמורה לסך של כ-23,636 אלפי ש"ח, במחיר ששיקף הנחה של 15% מהמחיר המינימאלי בהנפקה לציבור של רציו פטרוליום, באופן ששיעור אחזקתה של השותפות ברציו פטרוליום, לרבות בדילול מלא קרי בהנחת מימוש כל ניירות הערך ההמירים של רציו פטרוליום, עמד על 20% (למועד דוח זה עומד שיעור האחזקה של השותפות ברציו פטרוליום על כ-19.42% בעקבות מימושי ניירות ערך המירים של רציו פטרוליום של מחזיקים אחרים).

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 15.1.2019, הוחלט, בין היתר, להסמיך את ועדת הביקורת לקבוע את אופן הטיפול בהשקעה ברציו פטרוליום. ביום 8.4.2019 התכנסה ועדת הביקורת של השותף הכללי והשותפות ("ועדת הביקורת") לדון בהשקעה ברציו פטרוליום, בין היתר בהתחשב בכך שכתבי האופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום צפויים לפקוע ביום

15.7.2019, והוחלט, בין היתר, לאור עיקרי השיקולים והנימוקים שהנחו את ועדת הביקורת והדירקטוריון מלכתחילה להשקיע כספים פנויים ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, לפנות לקבלת אישור האסיפה הכללית של השותפות להגדיל את הסכום המירבי שתוכל השותפות להשקיע ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום בסך נוסף שלא יעלה על 10 מיליון ש"ח (ובסה"כ 40 מיליון ש"ח), וזאת על מנת לאפשר מימוש חלק או כל כתבי האופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום המוחזקים על ידי השותפות, אם וככל שועדת הביקורת תחליט על מימושו, ככל שיבשילו התנאים לכך (בהקשר זה יצוין כי נכון למועד זה כתבי האופציה האמורים נמצאים 'בתוך הכסף').

לפיכך, מוצע לעדכן את מדיניות ההשקעה של השותפות, המפורטת בסעיף 12 להסכם השותפות, באופן שיאפשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, עד לסך של 40 מיליון ש"ח (חלף 30 מיליון ש"ח) מבלי לשנות את מגבלת שיעור החזקה, ובכלל זה לתקן את סעיף 12 בהסכם השותפות בהתאם.

עוד יצוין, כי בכפוף למימוש כתבי האופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום, כפי שיוחלט על ידי ועדת הביקורת, על מנת לעמוד במגבלת שיעור החזקה, השותף הכללי יהיה מחויב למכור יחידות השותפות של רציו פטרוליום באופן מיידי עד לשיעור החזקות של 20%, היה ולאחר מימוש כתבי האופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום, שיעור החזקות השותפות ברציו פטרוליום יעלה על 20%.

נוסח ההחלטה המוצעת:

"לתקן את מדיניות ההשקעה של השותפות באופן שיאפשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, עד לסך של 40 מיליון ש"ח (חלף 30 מיליון ש"ח), ובכלל זאת לתקן את הסכם השותפות המוגבלת באופן שבסעיף 12, בפסקה השלישית, חלף 30 מיליון ש"ח יבוא "40 מיליון ש"ח" ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20%, וכן, לאשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, לצורך מימוש כתבי אופציה, עד לסך מצטבר מירבי של 40 מיליון ש"ח. היקף ההשקעה בפועל ייקבע מעת לעת על ידי ועדת הביקורת על פי שיקול דעתה."

6. המקום והמועד שניתן לעיין בנוסח המלא של ההחלטות המוצעות במסמכים

ניתן לעיין בנוסח הדוח המידי, הודעות עמדה וכתב ההצבעה באתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב www.maya.tase.co.il ובאתר ההפצה של רשות ניירות ערך www.magna.isa.gov.il. כמו כן, ניתן לעיין בנוסח המלא של ההחלטות המוצעות במשרדי השותפות, ברח' יהודה הלוי 85, תל אביב, בתיאום מראש בטלפון 03-5661338 וזאת עד למועד כינוס האסיפה.

7. הרוב הדרוש לקבלת ההחלטות המוצעות

7.1. הרוב הדרוש לצורך קבלת ההחלטה המוצעת בנושא המפורט בסעיף 5.1 לעיל הוא רוב רגיל מכלל קולות מחזיקי יחידות ההשתתפות שבעליהן השתתפו והצביעו באסיפה.

7.2-7.1. הרוב הדרוש לצורך קבלת ההחלטות המוצעות בנושאים המפורטים בסעיפים 5.2 ו-5.3 לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% מכלל קולות המשתתפים בהצבעה, ובלבד שיתקיים אחד מאלה:

7.2-1-7.1.1. במניין קולות הרוב באסיפה הכללית, ייכללו רוב מכלל קולות מחזיקי יחידות ההשתתפות שאינם חברת השותף הכללי, בעל השליטה בה וכן מי שאינם בעלי עניין אישי באישור העסקה, המשתתפים בהצבעה; במניין כלל הקולות של מחזיקי יחידות ההשתתפות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים;

7.2-2-7.1.2. סך קולות המתנגדים בהצבעה מקרב מחזיקי יחידות ההשתתפות האמורים בפסקה 7.21.1 לעיל, לא יעלה על שיעור של 2% מכלל זכויות ההצבעה של מחזיקי יחידות ההשתתפות.

8. פרטים נוספים

- 8.1. הצבעה בכתב תיעשה באמצעות החלק השני של כתב הצבעה זה.
- 8.2. בחלק השני של כתב ההצבעה מוקצה מקום לסימון קיומה או היעדרה של זיקה ולתיאור מהות הזיקה הרלוונטית, בהתייחס לנושאים המפורטים בסעיפים 5.2 ו-5.3 לעיל. **מובהר בזאת, כי בעל יחידות השתתפות שלא יסמן זיקה כאמור או לא תיאר את מהות הזיקה, לא תבוא הצבעתו במניין הקולות.**
- 8.3. בנוסף, בהתאם להנחיית גילוי של רשות ניירות ערך מיום 30.11.2011 בדבר אופן ההצבעה של בעלי עניין, נושאי משרה בכירה וגופים מוסדיים באסיפות, מוקצה בחלק השני לכתב ההצבעה מקום לסימון סיווג המשתתף בהצבעה.
- 8.4. לכתב הצבעה זה יהא תוקף לגבי בעל יחידות לא רשום רק אם צורף לו אישור בעלות מהחברה לרישומים או אישור בעלות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית הפועלת לפי סימן ב' לפרק ז' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מערכת ההצבעה האלקטרונית"), ולגבי בעל יחידות הרשום בספרי הנאמן רק אם צורף לו צילום תעודת זהות, דרכון או תעודת התאגדות. בעל יחידות לא רשום רשאי להורות שאישור הבעלות שלו יועבר לשותפות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, אישור בעלות זה דינו כדין אישור בעלות לגבי בעל יחידות לא רשום הנכלל בו.
- 8.5. המועד האחרון להמצאת כתב ההצבעה לבעלי יחידות הרשום במרשם בעלי היחידות הינו עד שש (6) שעות לפני מועד כינוס האסיפה, קרי: 20 במאי 2019 עד השעה 8:00, ולבעלי יחידות לא רשום הינו עד ארבע (4) שעות לפני כינוס האסיפה, קרי: 20 במאי 2019 עד השעה 10:00.
- 8.6. מערכת ההצבעה האלקטרונית תינעל 6 שעות לפני מועד כינוס האסיפה, קרי: 20 במאי 2019, עד השעה 8:00. יש להמציא את כתב ההצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית עד למועד כאמור.
- 8.7. בעל יחידות השתתפות לא רשום רשאי להצביע באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית

בהתאם לאמור.

- 8.8. כתבי ההצבעה והודעות עמדה יומצאו לשותפות לידי נציגה - משרדי ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין, שבשד' רוטשילד 49, תל אביב, לידי עו"ד איתי ברפמן - היועמ"ש החיצוני של השותפות, טלפון 03-5665005 פקס 03-5665015, במסירה ביד או באמצעות דואר אלקטרוני itay@holender.co.il או באמצעות דואר רשום. המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה לשותפות הינו עד 10 ימים לפני מועד כינוס האסיפה, קרי: 10 במאי 2019.
- 8.9. המועד האחרון להמצאת תגובת הדירקטוריון להודעות עמדה הינו לא יאוחר מ-5 ימים לפני מועד כינוס האסיפה, קרי: 15 במאי 2019.
- 8.10. כתב ההצבעה והודעות העמדה מצויים באתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ www.maya.tase.co.il, ובאתר ההפצה של רשות ניירות ערך www.magna.isa.gov.il.
- 8.11. בעל יחידות זכאי לקבל את אישור הבעלות בסניף של חבר הבורסה או במשלוח בדואר, אם ביקש זאת, ובקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים. בעל יחידות לא רשום רשאי להורות שאישור הבעלות שלו יועבר לשותפות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.
- 8.12. בעל יחידות לא רשום זכאי לקבל בדואר אלקטרוני בלא תמורה קישורית לנוסח כתב ההצבעה והודעות עמדה (אם תהיינה) באתר ההפצה, מאת חבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק ביחידותיו, אלא אם כן הודיע לחבר הבורסה כי אין הוא מעוניין לקבל קישורית כאמור או שהוא מעוניין לקבל כתבי הצבעה בדואר תמורת תשלום. הודעה לעניין כתב הצבעה תחול גם לעניין קבלת הודעות עמדה.
- 8.13. בעל יחידות אחד או יותר המחזיק יחידות בשיעור המהווה חמישה אחוזים או יותר מסך כל זכויות ההצבעה באסיפות בעלי היחידות שהונפקו על-ידי הנאמן, וכן מי שמחזיק בשיעור כאמור מתוך סך כל זכויות ההצבעה שאינן מוחזקות בידי השותף הכללי ובידי בעלי שליטה בשותף הכללי, יהא זכאי בעצמו או באמצעות שלוח מטעמו, לאחר כינוס אסיפת בעלי היחידות, לעיין במשרדה הרשום של השותפות, בשעות העבודה המקובלות ובתיאום מראש, בכתבי ההצבעה שהגיעו לשותפות.
- כמות היחידות המהווה 5% מסך כל זכויות ההצבעה שהונפקו על-ידי הנאמן הנה כ- 56,190,864 יחידות. כמות היחידות המהווה 5% מסך כל זכויות ההצבעה שהונפקו על-ידי הנאמן שאינן מוחזקות בידי השותף הכללי ובעלי שליטה בשותף הכללי הנה כ- 44,352,064 יחידות.
- 8.14. לאחר מועד פרסום כתב הצבעה זה, ייתכן שיהיו שינויים בהחלטות שעל סדר היום (לרבות הוספת נושא) וכן עשויות להתפרסם הודעות עמדה. ככל שיבוצעו שינויים כאמור ו/או יפורסמו הודעות עמדה, ניתן יהיה לעיין בהם בדיווחי השותפות באתר ההפצה של רשות ניירות ערך.

ככל שיהיו שינויים בסדר היום לרבות הוספת נושא לסדר היום, השותפות תמציא נוסח כתב הצבעה מתוקן ביום פרסום ההודעה בדבר סדר היום המעודכן.

בעל יחידות השתתפות יציין את אופן הצבעתו לגבי הנושא שעל סדר היום בחלקו השני של כתב הצבעה זה.

כתב הצבעה – חלק שני

בהתאם לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו – 2005 ובשינויים המחויבים

שם השותפות המוגבלת: רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת
מען השותפות (למסירה ומשלוח כתבי הצבעה):

משרדי ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין, שד' רוטשילד 49, תל אביב, לידי עו"ד איתי ברפמן - היועמ"ש
החיצוני של השותפות, טלפון 03-5665005 פקס 03-5665015, במסירה ביד או באמצעות דואר
אלקטרוני itay@holender.co.il או באמצעות דואר רשום.

מס' השותפות: 550012777

מועד האסיפה: 20 במאי 2019

סוג האסיפה: אסיפה **שנתית** ומיוחדת של בעלי היחידות

המועד הקובע: יום א', 21 באפריל 2019, בתום יום המסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

פרטי בעל היחידות

1. שם בעל היחידות: _____

2. מס' זהות: _____

3. אם אין לבעל היחידות תעודת זהות ישראלית:

מס' דרכון: _____

המדינה שבה הוצא: _____

בתוקף עד: _____

4. אם בעל היחידות הוא תאגיד:

מס' תאגיד: _____

מדינת ההתאגדות: _____

סיווג משתתף באסיפה

נא ציין האם הנך:

"בעל עניין" כהגדרתו בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

"משקיע מוסדי" כהגדרתו בתקנה 1 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט-2009, וכן מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות כמשמעותו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

"נושא משרה בכירה" כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

אינני אחד מהנ"ל.

אופן ההצבעה בעניין ההחלטה שעל סדר היום

לעניין אישור עסקה לפי סעיפים 255 ו-272 עד 275 לחוק החברות, שהרוב הנדרש לאישורה אינו רוב רגיל – האם אתה בעל שליטה, בעל עניין אישי בהחלטה, נושא משרה בכירה או משקיע מוסדי ²	אופן ההצבעה ¹			הנושא שעל סדר היום	
	לא	כן*	נמנע	נגד	בעד
X	X				הורד מסדר היום פניני מחדש של רואי חשבון מבקרים (כמפורט בסעיף 5.1 לעיל)
					אישור עסקה לרכישת זכויות בזיכיון North Tekha ולהשתתפות בחיפושי נפט ו/או גז והפקתם בזיכיון זה (כמפורט בסעיף 5.2 לעיל)
					השקעה ברציו פטרולים (כמפורט בסעיף 5.3 לעיל)

* פירוט בדבר זיקה (ככל שרלוונטי):

הערות בהתאם לתקנות

1. לבעלי יחידות המחזיקים באמצעות חבר בורסה (לפי סעיף 65א לפקודת השותפויות) – כתב הצבעה זה תקף רק בצירוף אישור בעלות, למעט במקרים שבהם ההצבעה היא באמצעות המערכת האלקטרונית.

2. לבעלי יחידות רשומים במרשם בעלי היחידות – כתב ההצבעה תקף בצירוף צילום תעודת זהות או דרכון או תעודת התאגדות.

_____ חתימה:

_____ תאריך:

¹ אי סימון ייחשב כהימנעות מהצבעה באותו נושא.
² בעל יחידות שלא ימלא טור זה, או שיסמן "כן" ולא יפרט, הצבעתו לא תבוא במניין.

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

(“השותפות”)

רחוב יהודה הלוי 85, תל אביב
טלפון: 03-5661338, פקס: 03-5661280

13-14 באפריל/במאי, 2019

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
רח' אחוזת בית 2
תל-אביב 6525216

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים 95464
באמצעות מגנ"א

ג.א.נ.,

הנדון: דוח עסקה על פי תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), תשס"א-2001 וזימון אסיפה כללית ~~שנתית~~ מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות

בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), תשס"א – 2001, לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (“תקנות דוחות מידיים”), פקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (“פקודת השותפויות”) וחוק החברות, תשנ"ט-1999 (“חוק החברות”), ניתנת בזאת הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית ~~שנתית~~ מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות שהונפקו על-ידי רציו נאמנויות בע"מ (“הנאמן”), המקנות זכות השתתפות בזכויות הנאמן כשותף מוגבל בשותפות (“היחידות” ו- “האסיפה”, בהתאמה), כדלקמן:

1. מקום האסיפה ומועדה

האסיפה תתקיים ביום ב' 20 במאי, 2019 בשעה 14:00, במשרדי השותפות, רחוב יהודה הלוי 85, תל-אביב, קומה רביעית.

2. סדר יום האסיפה

2.1. נושא מס' 1 – דיון בדוח התקופתי לשנת 2018 (ללא החלטה) הורד מסדר היום
דיון בדוח התקופתי (לרבות הדוחות הכספיים) של השותפות לשנה שנתיימה ביום 31.12.2018 שפורסם ביום 26.3.2019 (אסמכתא: 01-025467-2019) (“הדוח התקופתי”).

2.2. נושא מס' 2 - מינוי מחדש של רואה חשבון מבקרהורד מסדר היום
אישור מינוים מחדש של משרד קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של השותפות, לתקופה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה של השותפות והסמכת דירקטוריון השותף הכללי (“הדירקטוריון”) לקבוע את שכרם. לפרטים בדבר שכר טרחת רואי החשבון המבקרים של השותפות בשנת 2018 ראו חלק ג' – סעיף 3 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי.

נוסח ההחלטה המוצעת: “למנות מחדש את משרד קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של השותפות, לתקופה שסיומה בתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של השותפות, ולהסמך את הדירקטוריון לקבוע את שכרם.”

2.3. נושא מס' 3 – אישור עסקה לרכישת זכויות בזיכיון North Thekha ולהשתתפות בחיפוש נפט ו/או גז והפקתם בזיכיון זה

כמפורט בדיווח המיידני של השותפות מיום 10 באפריל 2019 (אסמכתא: 2019-01-032544), שהמידע בו נכלל כאן על דרך ההפנייה, ביום 8 באפריל 2019 התקשרה השותפות עם Edison International S.P.A ("אדיסון") במזכר הבנות מפורט ביחס לעסקה אפשרית לפיה השותפות תחזיק (בעקיפין) ב-15% מהזכויות בזיכיון לחיפוש והפקת נפט וגז במצרים באזור North Thekha ("הזיכיון" ו-"עסקת North Thekha", בהתאמה). הזכויות בזיכיון תוחזקנה על ידי השותפות באמצעות החזקת מניות בתאגידים מוחזקים ביחד עם אדיסון ו/או שותפים אחרים.

מוצע לאשר את עסקת North Thekha ואת השתתפות השותפות בפעולות חיפוש נפט ו/או גז, פיתוחם והפקתם בשטח הזיכיון. לצורך כך, מוצע לאשר תיקון של סעיף 5.1 להסכם השותפות המוגבלת מיום 20.1.1993, כפי שתוקן מעת לעת ("הסכם השותפות"), לאשר את ההשקעה בזיכיון, בהיותו פרויקט המצוי מחוץ לישראל, כנדרש לפי תקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ולאשר שינוי ביעוד כספי השותפות, כפי שפורט בתשקיפים ובדוחות השותפות, כך שכספי השותפות יוכלו לשמש גם לצורך פעולות חיפוש, פיתוח והפקה במסגרת הזיכיון, והכל כמפורט בדברי ההסבר להצעת ההחלטה בסעיף 3 להלן.

נוסח ההחלטה המוצעת: "לאשר את עסקת North Thekha ואת השתתפות השותפות בפעולות חיפוש נפט ו/או גז, פיתוחם והפקתם בשטח הזיכיון, כמפורט בדוח זימון האסיפה ובדברי ההסבר להצעת ההחלטה, ולצורך זה: (א) לתקן את סעיף 5.1 להסכם השותפות, כך שזיכיון North Thekha יכלל ברשימת הפרויקטים הנזכרים בסעיף האמור; (ב) לאשר את ההשקעה בזיכיון, בהיותו פרויקט המצוי מחוץ לישראל, כנדרש לפי תקנון הבורסה; ו- (ג) לאשר שינוי ביעוד כספי השותפות, כך שיתרוניה הכספיות של השותפות, כפי שתהיינה מעת לעת, יוכלו לשמש גם לצורך פעולות חיפוש, פיתוח והפקה במסגרת הזיכיון."

לפרטים נוספים ודברי הסבר בנוגע להחלטה המוצעת ראו סעיף 3 להלן.

2.4. נושא מס' 4 – השקעה ברציו פטרוליום

באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 20.12.2016 הוחלט, בין היתר, לאשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת ("רציו פטרוליום"), עד לסך של 30 מיליוני ש"ח ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20% ("מגבלת שיעור האחזקה" ו-"החלטת 2016", בהתאמה) (לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפורסם ביום 13.12.2016 (אסמכתא: 2016-01-138910) ("דוח 2016")).

בהתאם להחלטת 2016, ביום 24.1.2017 רכשה השותפות 22,936,448 יחידות השתתפות שנמכרו באגד יחד עם 11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 1) ו-11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 2) של רציו פטרוליום, בתמורה לסך של כ-23,636 אלפי ש"ח, במחיר ששיקף הנחה של 15% מהמחיר המינימאלי בהנפקה לציבור של רציו פטרוליום, באופן ששיעור אחזקתה של השותפות ברציו פטרוליום, לרבות בדילול מלא קרי בהנחת מימוש כל ניירות הערך ההמירים של רציו פטרוליום, עמד על 20% (למועד דוח זה עומד שיעור האחזקה של השותפות ברציו פטרוליום על כ-19.42% בעקבות מימושי ניירות ערך המירים של רציו פטרוליום של מחזיקים אחרים).

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 15.1.2019, הוחלט, בין היתר, להסמיך את ועדת הביקורת לקבוע את אופן הטיפול בהשקעה ברציו פטרוליום. ביום 8.4.2019 התכנסה ועדת הביקורת של השותף הכללי והשותפות ("ועדת הביקורת") לדון בהשקעה ברציו פטרוליום, בין היתר בהתחשב בכך שכתבי האופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום צפויים לפקוע ביום 15.7.2019, והוחלט, בין היתר, לאור עיקרי השיקולים והנימוקים שהנחו את ועדת הביקורת והדירקטוריון מלכתחילה להשקיע כספים פנויים ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום (ראו סעיף 7.2 להלן), לפנות לקבלת אישור האסיפה הכללית של השותפות להגדיל את הסכום המירבי שתוכל השותפות להשקיע ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום בסך נוסף שלא יעלה על 10 מיליון ש"ח (ובסה"כ 40 מיליון ש"ח), וזאת על מנת לאפשר מימוש חלק או כל כתבי האופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום המוחזקים על ידי השותפות, אם וככל שועדת הביקורת תחליט על מימושם, ככל שיבשילו התנאים לכך (בהקשר זה יצוין כי נכון למועד זה כתבי האופציה האמורים נמצאים 'בתוך הכסף').

לפיכך, מוצע לעדכן את מדיניות ההשקעה של השותפות המפורטת בסעיף 12 להסכם השותפות, באופן שיאפשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, עד לסך של 40 מיליון ש"ח (חלף 30 מיליון ש"ח) מבלי לשנות את מגבלת שיעור החזקה, ובכלל זה לתקן את סעיף 12 בהסכם השותפות בהתאם.

עוד יצוין, כי בכפוף למימוש כתבי האופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום, כפי שיוחלט על ידי ועדת הביקורת, על מנת לעמוד במגבלת שיעור החזקה, השותף הכללי יהיה מחויב למכור יחידות השתתפות של רציו פטרוליום באופן מיידי עד לשיעור החזקות של 20%, היה ולאחר מימוש כתבי האופציה (סדרה 1) של רציו פטרוליום, שיעור החזקות השותפות ברציו פטרוליום יעלה על 20%.

נוסח ההחלטה המוצעת: "לתקן את מדיניות ההשקעה של השותפות באופן שיאפשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, עד לסך של 40 מיליון ש"ח (חלף 30 מיליון ש"ח), ובכלל זאת לתקן את הסכם השותפות המוגבלת באופן שבסעיף 12, בפסקה השלישית, חלף 30 מיליון ש"ח יבוא "40 מיליון ש"ח" ובלבד ששיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום לא יעלה על 20%, וכן, לאשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, לצורך מימוש כתבי אופציה, עד לסך מצטבר מירבי של 40 מיליון ש"ח. היקף ההשקעה בפועל ייקבע מעת לעת על ידי ועדת הביקורת על פי שיקול דעתה."

3. דברי הסבר להצעת ההחלטה בנושא מס' 3 – אישור עסקת North Thekha

3.1. לפרטים בדבר נכס הנפט זיכיון North Thekha ראו **בנספח א'** לדוח זימון האסיפה. יצוין כי בכוונת השותפות לפרסם דוח הכולל הערכה לגבי המשאבים המנובאים המיוחסים לזיכיון North Thekha לא יאוחר משבעה ימים לפני מועד כינוס האסיפה הכללית.

3.2. כמפורט בסעיף 30 לפרק א' לדוח התקופתי, במסגרת היעדים והאסטרגיה העסקית של השותפות, בוחנת השותפות אפשרויות ליצירת סינרגיה בין הפעילות של אדיסון באזורים במצרים הקרובים גיאוגרפית לישראל לבין פעילות החיפושים ברישיון רועי, ככל שתתקבל בו החלטת קידוח בשנת 2019. לפיכך, עסקת North Thekha תואמת יעדים אלו ועולה בקנה אחד עימם.

לפירוט נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון בקשר לעסקה המוצעת, ראו בסעיף 7 להלן.

3.3. על פי תקנון הבורסה והסכם השותפות המוגבלת, רשאית השותפות להשתתף אך ורק בפעולות חיפושי נפט וגז בפרויקטים שהוגדרו בהסכם השותפות המוגבלת, או יוגדרו בהם בעתיד. לפיכך מוצע לתקן את סעיף 5.1 להסכם השותפות ("מטרת השותפות המוגבלת, סמכויותיה וכוחותיה") ולהוסיף את זיכיון North Thekha לרשימת הפרויקטים המפורטים בסעיף האמור, באופן שיאפשר לשותפות להשתתף בחיפושי נפט ו/או גז והפקתם בנכס הנפט האמור.

3.4. נוסף לכך, על פי תקנון הבורסה, שותפות שרשמה את יחידות ההשתתפות שלה למסחר לפני יום 3.9.2015 לא תהיה רשאית להשקיע בפרויקט המתבצע מחוץ לישראל, אלא אם כן טרם ההשקעה לראשונה של השותפות בפרויקט כאמור החליטה האסיפה הכללית כי השותפות רשאית לעשות כן, והחלטה האמורה אושרה ברוב המיוחד המפורט בסעיף 8-28 להלן. מובהר לפיכך כי אישור ההחלטה המוצעת ייחשב גם כאישור לביצוע השקעה בפרויקט מחוץ לישראל כנדרש על פי הוראות תקנון הבורסה.

3.5. בקשר לכך שהזיכיון נמצא בשטח מצרים, יוזכר כי במסגרת החלטת 2016, הוחלט, בין היתר, כי כל עוד השותפות תחזיק 15% או יותר מהונה של רציו פטרוליום, או עד שהאסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות תחליט אחרת, חשיפה של השותפות לפעילות חיפושי נפט וגז מחוץ לישראל תיעשה דרך רציו פטרוליום (לפרטים נוספים, ראו בדוח 2016 ובתקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי). מובהר לפיכך כי אישור ההחלטה המוצעת ייחשב גם כאישור האסיפה הכללית לצורך החלטת 2016¹ וכי למעט האמור לא חל כל שינוי בהחלטת 2016 והיא תישאר לעמוד בעינה (בכפוף לאישור האסיפה הכללית לשינוי המוצע כאמור בסעיף 2.4 לעיל).

3.6. בכוונת השותפות לממן את חלקה בפעילות החיפושים בשטח זיכיון North Thekah ממקורותיה העצמיים, אותם גייסה בעבר ו/או תגייס באמצעות הנפקות לציבור. מובהר לפיכך כי אישור ההחלטה המוצעת ייחשב גם כאישור האסיפה הכללית לשינוי היעוד של כספי השותפות, כך שיתרותיה הכספיות של השותפות, כפי שתהיינה מעת לעת, תוכלנה לשמש גם לצורך השקעה בפעולות חיפוש, פיתוח והפקה במסגרת זיכיון North Thekah.

3.7. היבטי מיסוי

א. על פי אישורים שנתקבלו בעבר מרשות המסים, הוכרה השותפות כ"שותפות" לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפושי נפט, התשמ"ט-1988) ("התקנות"). בכוונת השותפות לפנות לרשות המסים בבקשה לקבלת אישור לכך שהפעילות במצרים וההשקעה בזיכיון במסגרת עסקת North Thekha לא יפגעו במעמד השותפות כ"שותפות" לצורך התקנות, בכפוף לכך שעיקר השקעותיה והוצאותיה של השותפות תהיינה בנכסי הנפט בישראל. מובהר כי קבלת אישור רשות המסים כאמור לעיל יהווה תנאי להשלמת עסקת North Thekah.

ב. מובהר, כי ההוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם השקעתה בזיכיון לא תוכרנה כהוצאה שוטפת בישראל.

ג. דיבידנדים בגין הפעילות בזיכיון, ככל שיתקבלו בידי השותפות, יהיו חייבים במס בישראל, נכון למועד זה, על ידי חברות בשיעור של 23%, ובידי יחידים בשיעור של 25% (בהנחה כי המשקיע אינו בעל החזקה של 10% ומעלה בשותפות, שאז יחול מס בשיעור של 30%).

4. שמות בעלי השליטה שלהם עניין אישי בהחלטות שבנושאים 3 ו-4 שעל סדר היום ומהות עניינם האישי

4.1. רציו חיפושי נפט בע"מ, השותף הכללי, המחזיק כ-8.418% מהון המניות המונפק של השותפות ומזכויות ההצבעה בה (כ-7.97% בדילול מלא), ונחשבת מכוח תפקידה כשותף כללי כבעלת השליטה בשותפות, וכמו כן הדירקטורים של השותף הכללי ובעלי עניין בשותף הכללי, עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי באישור עסקת North Thekah והואיל ועל פי הוראות הסכם השותפות זכאי השותף הכללי לדמי מפעיל המחושבים כשיעור מתוך הוצאות השותפות בגין הפעילות בכל נכס נפט אשר לשותפות זכויות השתתפות בו. לפרטים נוספים ראו ביאורים 15א' ו-15ג' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי.

4.2. לבעלי השליטה בשותף הכללי וקרוביהם עשוי להיות עניין אישי בהחלטה בנושא 2.2 2-4 שעל סדר היום שכן הם גם בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות רציו פטרוליום וכן זכאים לטובות הנאה ותשלומים משותפות רציו פטרוליום. כמו כן, ה"ה ליגד רוטלוי, יאיר רוטלוי, יגאל לנדאו ויובל לנדאו מכהנים כדירקטורים הן בשותף הכללי בשותפות והן בשותף הכללי ברציו פטרוליום.

4.3. להלן פירוט שמות בעלי השליטה ובעלי העניין ומהות עניינם האישי:

א. לאנדלן השקעות בע"מ ("לאנדלן") חברה בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי עשויה להיחשב כבעלת ענין אישי באישור העסקאות. לאנדלן מחזיקה כ-9.98% מהון המניות המונפק של השותפות ומזכויות ההצבעה בה (כ-9.33% בדילול מלא).

ב. דלין בע"מ ("דלין") חברה בשליטת בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות עשויה להיחשב כבעלת ענין אישי באישור העסקאות. דלין מחזיקה כ-0.75% מהון המניות המונפק של השותפות ומזכויות ההצבעה בה (כ-0.7% בדילול מלא).

ג. מר ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בשותף הכללי עשוי להיחשב כבעל ענין אישי באישור העסקאות. מר ליגד רוטלוי מחזיק כ-0.98% מהון המניות המונפק של השותפות ומזכויות ההצבעה בה (כ-0.92% בדילול מלא).

ד. מר יאיר רוטלוי, דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי עשוי להיחשב כבעל ענין אישי באישור העסקאות. מר יאיר רוטלוי מחזיק כ-0.03% מהון המניות המונפק של השותפות ומזכויות ההצבעה בה (כ-0.03% בדילול מלא).

ה. עזבון המנוח ישעיהו לנדאו, מבעלי השליטה בשותף הכללי עשוי להיחשב כבעל ענין אישי באישור העסקאות. עזבון המנוח ישעיהו לנדאו מחזיק כ-0.05% מהון המניות המונפק של השותפות ומזכויות ההצבעה בה (כ-0.04% בדילול מלא).

ו. מר יגאל לנדאו, מנכ"ל ודירקטור בשותף הכללי, בנו של מר ישעיהו לנדאו ז"ל אשר עזבנו הוא מבעלי השליטה בשותף הכללי עשוי להיחשב כבעל ענין אישי באישור העסקאות. מר יגאל לנדאו מחזיק כ-0.86% מהון המניות המונפק של השותפות ומזכויות ההצבעה בה (כ-0.81% בדילול מלא).

ז. מר יובל לנדאו, דירקטור בשותף הכללי, בנו של מר ישעיהו לנדאו ז"ל אשר עזבנו הוא מבעלי השליטה בשותף הכללי עשוי להיחשב כבעל ענין אישי באישור העסקאות. מר יובל לנדאו מחזיק כ-0.02% מהון המניות המונפק של השותפות ומזכויות ההצבעה בה (כ-0.01% בדילול מלא).

ח. כל יתר הדירקטורים בשותף הכללי עשויים להיחשב כמי שיש להם ענין אישי באישור עסקת North Thekah וזאת מכח היותם דירקטורים בשותף הכללי.

5. אישורים הנדרשים לביצוע ההחלטות שבנושאים 3 ו-4 שעל סדר היום

5.1. עסקת North Thekah אושרה על ידי ועדת הביקורת ביום 10.4.2019 ועל ידי הדירקטוריון ביום 11.4.2019, זאת לאחר שהדירקטוריון קיים ביום 14.2.2019 דיון נרחב ביחס לזיכיון והפוטנציאל שלו עבור השותפות בראי היעדים והאסטרטגיה העסקית של השותפות.

5.2. הגדלת ההיקף הכספי של ההשקעה ברציו פטרוליום כמפורט בנושא 4 שעל סדר היום אושרה על ידי ועדת הביקורת ביום 8.4.2019 ועל ידי הדירקטוריון ביום 11.4.2019.

¹ עוד יצוין, כי רציו פטרוליום התחייבה כלפי השותפות כי היא ותאגידים מוחזקים שלה לא יעסקו בחיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם בישראל, במצרים ובקפריסין, כל עוד לא יוסכם בין הצדדים אחרת.

5.3. הן עסקת North Thekah והן הגדלת ההיקף הכספי של ההשקעה ברציו פטרוליום כמפורט בנושא 4 שעל סדר היום כפופות לאישור האסיפה הכללית של השותפות ברוב המפורט בסעיף 8-2-8 להלן.

6. עסקאות מסוגן של העסקאות המוצעת או עסקאות דומות בין השותפות לבין בעל השליטה או שלבעל השליטה היה בהן עניין אישי, שנחתמו בתוך השנתיים שקדמו לתאריך אישור העסקה על ידי הדירקטוריון או שהן עדיין בתוקף

6.1. בשנתיים האחרונות לא נחתמו או היו עדיין בתוקף עסקאות דומות לעסקת North Thekah המובאת לאישור האסיפה.

6.2. כאמור בסעיף 2.4 לעיל ובהתאם להחלטת 2016, ביום 24.1.2017 רכשה השותפות 22,936,448 יחידות השתתפות, באגד יחד עם 11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 1) ו-11,468,224 כתבי אופציה (סדרה 2) של רציו פטרוליום, בתמורה לסך של כ-23,636 אלפי ש"ח.

7. נימוקים לאישור העסקאות ושמות הדירקטורים שהשתתפו בקבלת ההחלטות

7.1. להלן נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור עסקת North Thekah:

א. זיכיון North Thekah ממוקם באגן הלבנט שבמזרח ים תיכון בו התגלו מספר תגליות משמעותיות בשנים האחרונות, ביניהן שדה הגז הטבעי הענק 'לויתן' בו מחזיקה השותפות. כן, הצוות המקצועי של השותפות מכיר את מאפייני אגן הלבנט ולומד אותם שנים רבות ואת הקשר בין אגן הלבנט לאזור מניפת נהר הנילוס, המתאפיין בכמויות גדולות של גז טבעי וקונדנסט;

ב. על בסיס הנתונים שבידו, הצוות המקצועי והגיאולוגי של השותפות רואה בזיכיון North Thekah פוטנציאל לקיומם של פרוספקטים עתידיים;

ג. נכס הנפט האמור מצוי בסמיכות לרישיון 399 / "רועי", בו מחזיקות השותפות ואדיסון (המפעיל ברישיון רועי) בשיעור של 70% (בכפוף להשלמת העסקה עם דלק קידוחים – 45.01% ו-20%, בהתאמה. ההתקשרות משקפת את אסטרטגיית השותפות לפיה היא בוחנת אפשרויות של יצירת סינרגיה בין הפעילות של אדיסון (המפעילה ברישיון רועי) בחיפוש נפט במספר אזורים במצרים אשר קרובים גיאוגרפית לישראל ובין הקידוח ברישיון רועי, ככל שתתקבל בו החלטת קידוח בשנת 2019, וזאת לצד תפיסת השותפות באשר לפוטנציאל הגיאולוגי בשטחים נוספים באגן המזרחי של הים התיכון וכוונתה להמשיך ולקחת חלק בפיתוח תעשיית הגז והנפט באזור;

ד. תחילת הפקה מסחרית מזיכיון North Thekah (ככל שתמצא בו תגלית מסחרית), צפויה לחול במחצית העשור הבא. לפי תחזיות שבידי השותפות מחברת ייעוץ חיצונית, צפויים להיווצר עודפי ביקוש לגז טבעי במצרים באמצע העשור הבא, אם לא תהינה תגליות משמעותיות, בהיקף של כ- BCM 30-35 לשנה;

ה. נוסף על הפוטנציאל הגלום בזיכיון North Thekah, בשל הסמיכות הגיאוגרפית בין שני נכסי הנפט (North Thekah ורישיון רועי), פיתוח משותף של שני המאגרים (ככל ותימצאנה בהם תגליות) וכן מסחור משותף של ההידרוקרבונים שיימצאו בהם, צפויים לייצר סינרגיה הן בפן הכלכלי והן בפן התפעולי, לייצר אפשרויות מסחור משמעותיות נוספות ולהשיא ערך רב יותר לכל אחד מהמאגרים;

ו. תגליות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון לרבות בישראל, קפריסין ומצרים צפויות לתמוך בהפיכת אזור זה ל-HUB אזורי לגז טבעי, ולתמוך בהשקעות ופיתוחים משמעותיים להקמת תשתיות ומסחור הגז לאזורים נוספים מחוץ לאגן.

7.2. ועדת הביקורת והדירקטוריון אישרו את הגדלת ההיקף הכספי של ההשקעה ברציו פטרוליום כמפורט בנושא 4 שעל סדר היום, בין היתר, לאור עיקרי הנימוקים והשיקולים לפיהם הוחלט לראשונה להשקיע כספים פנויים ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, והכל כמפורט להלן:

א. השקעת כספים פנויים של השותפות בניירות ערך סחירים, עד לשימוש בהם למטרות שלשמן נועדו נעשית באופן תדיר על ידי השותפות ותואמת את הוראות הסכם השותפות;

ב. הגדלת ההיקף הכספי של ההשקעה נועדה לאפשר מימוש כתבי אופציה של רציו פטרוליום שהתקבלו ללא תמורה באגד יחד עם יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום שנרכשו על ידי השותפות במסגרת הנפקתה לראשונה של רציו פטרוליום;

ג. סכום ההגדלה המוצע מהווה חלק לא מהותי מסך המזומן והנכסים הסחירים העומדים לרשות השותפות נכון ליום 31.12.2018, כ-158,031 אלפי דולר (כ-568.8 אלפי ש"ח).

ד. ההשקעה ברציו פטרוליום מעניקה לשותפות את האפשרות להיחשף לפעילות חיפושי הנפט והגז הטבעי באגנים אטרקטיביים נוספים בחו"ל ומהווה פוטנציאל למנוע צמיחה נוסף לשותפות;

ה. תחום פעילותה של רציו פטרוליום (חיפושי נפט וגז טבעי) דומה לתחום פעילותה של השותפות, על כן זה אך טבעי כי השותפות תשקיע בניירות ערך של רציו פטרוליום;

ו. ההשקעה היא בנכס סחיר. ככל שהשותפות תידרש לכספי ההשקעה לצורך פעילותה בנכסי הנפט שלה, או שתחליט שהיא אינה מעוניינת עוד להיחשף לפעילות זו של חיפושי נפט וגז בחו"ל, היא תוכל למכור את ניירות הערך של רציו פטרוליום, פעולה שהיא מהירה ופשוטה יחסית, בוודאי נוכח תשואתם, וזאת בשונה ממכירה של נכסי נפט בחו"ל לגביהם חלות התחייבויות לתוכנית עבודה, לרגולטורים המקומיים, לשותפים בנכסים וכיו"ב.

בקבלת החלטת ועדת הביקורת לאישור עסקת North Thekah כמפורט בנושא 3 שעל סדר היום, ובקבלת החלטת ועדת הביקורת לאישור הגדלת ההיקף הכספי של ההשקעה ברציו פטרוליום כמפורט בנושא 4 שעל סדר היום, השתתפו כל חברי הועדה: גב' לימור ויזל (דירקטורית חיצונית), גב' תמר צ'חנובר (דירקטורית חיצונית) ומר קותי גביש. בקבלת החלטות הדירקטוריון השתתפו: גב' לימור ויזל (דירקטורית חיצונית), גב' תמר צ'חנובר (דירקטורית חיצונית), גב' רונית קן וה"ה קותי גביש, ליגד רוטלוי, יאיר רוטלוי ויובל לנדאו. ועדת הביקורת והדירקטוריון בחנו ומצאנו כי העסקאות האמורות אינן כוללות 'חלוקה'.

8. הרוב הנדרש לקבלת החלטות

8-1. הרוב הנדרש לצורך קבלת החלטת המוצעת בנושא מס' 2 שעל סדר היום הוא רוב רגיל מכלל קולות מחזיקי יחידות ההשתתפות שבעליהן השתתפו והצביעו באסיפה.

8-2. הרוב הנדרש לצורך קבלת החלטות המוצעות בנושאים מס' 3 ו-4 שעל סדר היום, הוא רוב של לא פחות מ-75% מכלל הקולות המשתתפים בהצבעה, ובלבד שיתקיים אחד מאלה: (1) במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות מחזיקי יחידות ההשתתפות שאינם חברת השותף הכללי, בעל השליטה בה וכן מי שאינם בעלי עניין אישי באישור ההחלטה, המשתתפים בהצבעה; במניין הקולות של מחזיקי יחידות ההשתתפות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים; (2) סך קולות המתנגדים מקרב מחזיקי יחידות ההשתתפות האמורים בפסקה (1) לא עלה על שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה של מחזיקי יחידות ההשתתפות.

9. מניין חוקי לקיום האסיפה

אין לפתוח בשום דיון באסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי בשעה שהאסיפה ניגשה לכך וכל החלטה לא תתקבל אלא אם נוכח המניין החוקי בעת שהצביעו על ההחלטה.

מניין חוקי יתהווה אם יהיו נוכחים באסיפה לפחות שני בעלי יחידות השתתפות, בין בעצמם ובין על ידי באי כוחם, המחזיקים ביחד ב-50% לפחות מיחידות ההשתתפות שהונפקו על ידי הנאמן עד ליום העסקים שקדם לאסיפה.

אם כעבור מחצית השעה מן המועד שנקבע לכינוס האסיפה לא ימצא המניין החוקי, תידחה האסיפה לאותו יום בשעה 14:30 באותו מקום. אם באסיפה נדחית כאמור לא ימצא מנין חוקי תוך מחצית שעה מן המועד שנקבע, אזי יהוו מניין חוקי שני בעלי יחידות, הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם. אם לא ימצא מניין חוקי - כאמור לעיל, באסיפה נדחית - תתבטל האסיפה. לענין המניין החוקי, ייחשבו כ"שני בעלי יחידות השתתפות" גם שני באי-כח של בעל יחידות השתתפות רשום אחד, שהוא חברת רישומים (דהיינו - חברה שעיסוקה היחיד החזקת ניירות ערך עבור אחרים), המשתתפים באסיפה מכח יפוי-כח שנתנו להם בגין יחידות השתתפות שונות, המוחזקות באמצעות חברת רישומים עבור לפחות שני בני אדם.

10. זכאות להשתתף בהצבעה

בהתאם לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005 ("תקנות הצבעה בכתב"), המועד הקובע לעניין הזכאות להצבעה באסיפת מחזיקי יחידות השתתפות הינו בתום יום העסקים של יום א', 21 באפריל, 2019 ("המועד הקובע").

בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000 ("תקנות הוכחת בעלות"), מחזיק יחידת השתתפות שלזכותו רשומה יחידת השתתפות אצל חבר בורסה ואותה יחידת השתתפות נכללת בין יחידות ההשתתפות הרשומות במרשם מחזיקי יחידות ההשתתפות על שם חברה לרישומים, יהיה רשאי להשתתף ולהצביע באסיפה הנ"ל אם ימציא לשותפות אישור בדבר בעלותו ביחידת ההשתתפות במועד הקובע מאת חבר הבורסה בהתאם לטופס 1 שבתוספת לתקנות הוכחת בעלות.

בהתאם להוראות תקנה 4 לתקנות הוכחת בעלות, מסר אלקטרוני מאושר לפי סעיף 5א4 לחוק ניירות ערך, שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית (כהגדרתה בתקנות הצבעה בכתב ("מערכת ההצבעה האלקטרונית")) – דינו כדין אישור בעלות לגבי כל בעל יחידות הנכלל בו.

מחזיקי יחידות השתתפות במועד הקובע יכולים להשתתף ולהצביע בעצמם ו/או על-ידי שלוח. את יפוי הכוח לאסיפה יש להפקיד במשרדי השותפות ברח' יהודה הלוי 85 בתל-אביב או להמציא למשרדי ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין, שבשד' רוטשילד 49, תל אביב, לידי עו"ד איתי ברפמן - היועמ"ש החיצוני של השותפות, במסירה ביד או באמצעות דואר אלקטרוני itay@holender.co.il או באמצעות דואר רשום כך שיגיעו לפחות 48 שעות לפני האסיפה.

יפוי כוח ייחתם על ידי הממנה או על ידי באי-כוחו שיש להם סמכות בכתב לכך, או אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המנוי בכתב חתום כדין ע"י התאגיד או בחתימת בא כוחו המוסמך.

מחזיקי יחידות השתתפות המשתתפים בהצבעה או שלוחיהם ידרשו לזהות עצמם על ידי הצגת תעודה מזהה בפני יו"ר האסיפה או בפני מי שמונה לכך על ידי יו"ר האסיפה וכן להציג בפניו את תעודת יחידות ההשתתפות או אישור בדבר בעלותו ביחידת השתתפות במועד הקובע.

מחזיק יחידת השתתפות אחד או יותר המחזיק ביחידות השתתפות בשיעור המהווה חמישה (5) אחוזים או יותר מסך כל זכויות ההצבעה בשותפות, וכן מי שמחזיק בשיעור כאמור מתוך סך זכויות ההצבעה שאינן מוחזקות בידי בעל השליטה בשותפות, כהגדרתו בסעיף 65נא(א) לפקודת השותפויות זכאי, לאחר כינוס האסיפה הכללית, לעיין בכתבי ההצבעה כמפורט בתקנה 10 לתקנות הצבעה בכתב.

בעל יחידות שלזכותו רשומות יחידות אצל חבר בורסה ואותן יחידות נכללות בין היחידות הרשומות במרשם בעלי היחידות של השותפות על שם חברה לרישומים ("בעל יחידות לא רשום"), המעוניין להצביע באסיפה הכללית בלי להגיע לאסיפה הכללית ובלי לשלוח מיופה כוח, רשאי להצביע בכתב או במערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם למפורט להלן.

11. הצבעה באמצעות כתבי הצבעה

בעל יחידות רשאי להצביע באסיפה הכללית בקשר עם אישור כל ההחלטות שעל סדר היום, באמצעות כתב ההצבעה המצורף לדוח זה. הצבעה בכתב תיעשה באמצעות חלקו השני של כתב ההצבעה האמור.

כתובות האתרים של רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, שבהם למצוא את נוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה כמשמעותן בסעיף 88 לחוק החברות, הינם כדלקמן: אתר ההפצה של רשות ניירות ערך: www.magna.isa.gov.il ואתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב: www.maya.tase.co.il.

בעל יחידות רשאי לפנות ישירות לשותפות, ולקבל ממנה, בלא תמורה, את נוסח כתב ההצבעה, או בהסכמתו, קישורית לנוסח כתב ההצבעה באתר ההפצה.

חבר בורסה ישלח לא יאוחר מחמישה ימים לאחר המועד הקובע, בדואר אלקטרוני, ללא תמורה, קישורית לנוסח כתב ההצבעה, באתר ההפצה, לכל בעל יחידות לא רשום המחזיק יחידות באמצעותו, אלא אם כן הודיע בעל היחידות לחבר הבורסה כי אינו הוא מעוניין בכך, או שהודיע כי הוא מעוניין לקבל כתבי הצבעה בדואר תמורת דמי משלוח בלבד, ובלבד שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים קודם למועד הקובע.

בעל יחידות לא רשום המעוניין להצביע באמצעות כתב הצבעה, יציין על גבי החלק השני של כתב ההצבעה, המצורף לדוח זה, את אופן הצבעתו, וימסור אותו לשותפות או ישלח לה אותו בדואר רשום בצירוף אישור בעלות, כך שכתב ההצבעה יגיע לשותפות (לידי נציגה כמפורט להלן) לא יאוחר מארבע (4) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית.

בעל יחידות הרשום במרשם בעלי היחידות של השותפות המעוניין להצביע באמצעות כתב הצבעה, יציין על גבי החלק השני של כתב ההצבעה, המצורף לדוח זה, את אופן הצבעתו, וימסור אותו לשותפות או ישלח לה אותו בדואר רשום, בצירוף צילום תעודת הזהות שלו או צילום דרכונו או צילום תעודת ההתאגדות שלו, כך שכתב ההצבעה יגיע לשותפות (לידי נציגה כמפורט להלן) עד שש (6) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית.

12. הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית

בנוסף על האמור, רשאי בעל יחידות לא רשום להצביע באסיפה הכללית בקשר עם אישור ההחלטות שעל סדר היום, באמצעות כתב הצבעה שיועבר לשותפות במערכת ההצבעה האלקטרונית.

חבר הבורסה יזין למערכת ההצבעה האלקטרונית רשימה ובה הפרטים הנדרשים לפי סעיף 44א(א)(3) לחוק ניירות ערך לגבי כל אחד מבעלי היחידות הלא רשומים המחזיקים ניירות ערך באמצעותו במועד הקובע ("רשימת הזכאים להצביע במערכת"); ואולם, חבר בורסה לא יכלול ברשימת הזכאים להצביע במערכת בעל יחידות שהעביר לו עד השעה 12:00 בצהריים של המועד הקובע הודעה כי אינו מעוניין להיכלל ברשימת הזכאים להצביע במערכת ההצבעה האלקטרונית, לפי תקנה 13(ד) לתקנות הצבעה בכתב.

חבר בורסה יעביר, סמוך ככל האפשר לאחר קבלת אישור מאת מערכת ההצבעה האלקטרונית על קבלה תקינה של רשימת הזכאים להצביע במערכת ההצבעה האלקטרונית ("אישור מסירת הרשימה"), לכל אחד מבעלי היחידות המנויים ברשימת הזכאים להצביע במערכת ההצבעה האלקטרונית ואשר מקבלים מחבר הבורסה הודעות באמצעים אלקטרוניים או באמצעות מערכות התקשורת המקושרות למחשב חבר הבורסה, את הפרטים הנדרשים לשם הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית.

בעל יחידות המופיע ברשימת הזכאים להצביע במערכת ההצבעה האלקטרונית רשאי לציין את אופן הצבעתו ולהעביר אותה לשותפות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית. ההצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית תתאפשר החל ממועד אישור מסירת הרשימה ועד שש (6) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית ("מועד נעילת המערכת"), ותהיה ניתנת לשינוי או לביטול עד למועד נעילת המערכת.

13. מען למסירת כתבי ההצבעה והודעות עמדה

כתבי ההצבעה והודעות עמדה יומצאו לשותפות לידי נציגה - משרדי ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין, שבשד' רוטשילד 49, תל אביב, לידי עו"ד איתי ברפמן - היועמ"ש החיצוני של השותפות, טלפון 03-5665005 פקס 03-5665015, במסירה ביד או באמצעות דואר אלקטרוני itay@holender.co.il או באמצעות דואר רשום.

המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה יהיה עד עשרה (10) ימים לפני מועד האסיפה, קרי עד יום ו', 10 במאי, 2019. דירקטוריון השותף הכללי בשותפות רשאי להמציא תגובתו להודעות עמדה עד חמישה (5) ימים לפני מועד האסיפה, קרי לא יאוחר מיום ד', 15 במאי, 2019. חבר בורסה ישלח בדואר אלקטרוני, בלא תמורה, קישורית לנוסח הודעות העמדה, באתר ההפצה, לכל בעל יחידות לא רשום המחזיק יחידות באמצעותו לא יאוחר מתום יום העסקים שלאחר יום פרסומן באתר ההפצה או שלאחר המועד הקובע, לפי המאוחר, אלא אם כן הודיע בעל היחידות כי אין הוא מעוניין בכך, ובלבד שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים ובמועד קודם למועד הקובע.

14. הודעה על קיומו של עניין אישי

בעל יחידת השתתפות המשתתף בהצבעה יודיע לשותפות לפני ההצבעה באסיפה או, אם ההצבעה היא באמצעות כתב הצבעה, על גבי כתב ההצבעה, או, אם ההצבעה היא באמצעות ייפוי כוח ו/או באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, במקום המיועד לכך בחלק השני של כתב ההצבעה, אם יש לו עניין אישי באישור תכנית התגמול המוצעת אם לאו; לא הודיע בעל יחידת ההשתתפות כאמור, לא יצביע וקולו לא יימנה.

15. עיון בכתבי ההצבעה

בעל יחידות, אחד או יותר, המחזיק יחידות בשיעור המהווה חמישה אחוזים (5%) או יותר מסך כל זכויות ההצבעה באספות בעלי היחידות שהונפקו על ידי הנאמן, היינו (נכון למועד פרסום כתב הצבעה זה) 56,190,864 יחידות השתתפות, וכן מי שמחזיק בשיעור כאמור מתוך סך כל זכויות ההצבעה שאינן מוחזקות בידי השותף הכללי ובידי בעלי השליטה בשותף הכללי, היינו (נכון למועד פרסום כתב הצבעה זה) 44,352,064 יחידות השתתפות, זכאי לעיין במשרדה הרשום של השותפות, בשעות העבודה המקובלות, בכתבי ההצבעה שהגיעו לשותפות.

16. שינויים בסדר היום

יתכן כי לאחר פרסום זימון זה לאסיפה הכללית יבקש בעל יחידות לכלול נושא בסדר היום של האסיפה בהתאם לסעיף 65(לב) לפקודת השותפויות. במקרה כאמור, יהיה ניתן לעיין בסדר היום העדכני בדיווחי השותפות שבאתר ההפצה של רשות ניירות ערך: www.magna.isa.gov.il אתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב: www.maya.tase.co.il המועד האחרון להמצאת בקשה של בעל יחידות לכלול נושא בסדר היום של האסיפה כאמור הינו עד שבעה (7) ימים לאחר מועד זימון האסיפה.

17. סמכות רשות ניירות ערך

בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבעל שליטה בה), תשס"א-2001, בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום הגשת דוח זה רשאית רשות ניירות ערך להורות לשותפות לתת, בתוך מועד שתקבע, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בנוגע לעסקה המפורטת בנושאים מס' 3 ו-4 שעל סדר יום האסיפה, וכן להורות לשותפות על תיקון הדוח באופן ובמועד שתקבע. ניתנה הוראה לתיקון הדוח כאמור, רשאית רשות ניירות ערך להורות על דחיית מועד האסיפה הכללית למועד שיחול לא לפני עבור שלושה (3) ימי עסקים ולא יאוחר משלושים וחמישה (35) ימים ממועד פרסום התיקון לדוח. נדרשה השותפות לתקן דוח זה כאמור לעיל, היא תודיע אודות התיקון. ניתנה הוראה בדבר דחיית מועד כינוס האסיפה הכללית, תודיע השותפות בדוח מיידי על ההוראה.

18. נציג השותפות לענין הטיפול בדוח זה

עו"ד איתי ברפמן ממשרד ד"ר זאב הולנדר, עורכי דין ונוטריון, משדרות רוטשילד 49, תל אביב.
טלפון: 03-5665005, פקס: 03-5665015.

19. עיון

ניתן לעיין בנוסח המלא של ההחלטות המוצעות במשרדי השותפות, ברח' יהודה הלוי 85, תל אביב,
בתיאום מראש בטלפון 03-5661338 וזאת עד למועד כינוס האסיפה.

בכבוד רב,

רציו חיפושני נפט בע"מ
השותף הכללי
על ידי ליגד רוטלוי, יו"ר

נספח א'

פרטים בדבר נכס הנפט North Thekah במצרים

1. כללי

א. נכס הנפט North Thekah מצוי בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של מצרים, וכולל זיכיון לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז, בהתאם להסכם זיכיון שנכרת ביום 2.2.2014 בין ממשלת מצרים וחברת Egyptian Natural Gas Holding Company ("EGAS")¹ מן הצד האחד, לבין חברת Edison International Spa ("אדיסון")² וחברת Petroceltic North Thekah Limited³ מן הצד השני ("נכס הנפט" ו-"הזיכיון", בהתאמה). לפרטים בדבר הסכם הזיכיון ראו בסעיף 3 להלן.

ב. נכון למועד פרסום דוח הזימון מחזיקה אדיסון במלוא הזכויות (100%) בזיכיון. בהתאם להסכמות אליהן הגיעו השותפות ואדיסון, השותפות תרכוש ותחזיק (בעקיפין) ב-15% מהזכויות בזיכיון, באמצעות החזקת מניות בתאגידים מוחזקים, ביחד עם אדיסון ו/או שותפים אחרים. אדיסון תעביר את מלוא זכויותיה בזיכיון לתאגיד ייעודי זר שהזכויות בו תוחזקנה על ידי אדיסון - 85%; והשותפות (באמצעות תאגיד-בת) - 15% ("התאגיד המשותף"), ובקשר לכך ייחתמו בין הצדדים מסמכי העסקה, ובכלל זאת הסכם בעלי המניות בתאגיד המשותף אשר יסדיר את זכויותיהם והתחייבויותיהם ההדדיות בקשר לתאגיד המשותף ("מסמכי העסקה").

ג. התיאור של נכס הנפט North Thekah המובא להלן מבוסס על ההנחה כי האסיפה הכללית של מחזיקי היחידות תאשר את עסקת North Thekah המובאת לאישור במסגרת נושא מס' 3 שעל סדר יום האסיפה, וכי מסמכי העסקה ייחתמו ויתקיימו כל התנאים המתלים שייקבעו בהם, לרבות קבלת האישורים הנדרשים מממשלת מצרים.

2. פרטי נכס הנפט

<u>פרטים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
North Thekah	שם נכס הנפט:
שטח ימי במים הכלכליים של מצרים הממוקם כ-120 ק"מ מהחוף, בעומק מים של 400-1400 מטר.	מיקום:
2,625 קמ"ר	שטח:
הסכם זיכיון של ממשלת מצרים, המתיר ביצוע פעולות חיפוש של נפט וגז. במקרה של תגלית זכאי הזכיון לבקש לקבל חזקת פיתוח המתירה ביצוע פעולות פיתוח והפקה של נפט וגז. לפרטים נוספים בדבר תנאי הזיכיון ראו בסעיף 3 להלן.	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
12.2.2014 (מועד כריתת הסכם הזיכיון)	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
לפי תנאי הזיכיון, אם לא תהיה תגלית מסחרית	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:

1 למיטב ידיעת השותפות, חברת EGAS נמצאת בשליטה ובעלות מלאה (100%) בעקיפין של ממשלת מצרים.

2 אדיסון משמשת גם כמפעילה ברישיון 399 "רועי". למיטב ידיעת השותפות, אדיסון היא חלק מקבוצת Edison Group' בשליטת Electricite de France Group.

3 חברה זו העבירה את כל זכויותיה בזיכיון לאדיסון בדצמבר 2015.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
יפקע הזיכיון בתום שמונה שנים ממועד כניסתו לתוקף, היינו ביום 11.2.2022.	
לפרטים בדבר התנאים בהם נדרש הזכיון לעמוד, לרבות תכניות עבודה ותקציבים, ראו בתיאור תנאי הזיכיון בסעיף 3 להלן.	
-	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
11.2.2022 (בכפוף לביצוע תכנית העבודה כמפורט בסעיף 3.1 להלן)	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
תקופת הזיכיון ניתנת להארכה של עד 6 חודשים, אם בסוף תקופת הזיכיון מבוצעים בפועל קידוח או בדיקות בשטח הזיכיון.	ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת- יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
אדיסון	ציון שם המפעיל (Operator):
השותפות (באמצעות תאגידים מוחזקים) – 15% אדיסון (באמצעות תאגידים מוחזקים) – 85%	ציון שמות השותפים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
הסכם הרכישה.	תאריך הרכישה:
השותפות תחזיק ב-15% מהזכויות בנכס הנפט באמצעות החזקה בתאגיד המשותף.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט [לרבות שרשרת החזקה]:
כמפורט בסעיפים 8-10 להלן.	ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:
על פי הערכה, חלקה של השותפות בהוצאות העבר של אדיסון בנכס הנפט בהן תישא השותפות יסתכם בכ- 5.5 מיליון דולר ארה"ב, מתוכם כ- 2 מיליון דולר ישולמו במועד השלמת העסקה והיתרה תשולם אך ורק בהודעה על תגלית מסחרית בנכס הנפט, ככל שתהיה.	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

3. **הסכם הזיכיון**

להלן תיאור עיקרו של הסכם הזיכיון אשר נכרת ביום 2.2.2014 ונכנס לתוקף ביום 12.2.2014.

3.1. ההסכם מגדיר שלוש תקופות חיפוש: תקופת חיפוש ראשונה בת שלוש שנים ושתי תקופות נוספות בנות שלוש שנים ושנתיים, בהתאמה. במהלך תקופות החיפוש, הזכיון מתחייב לבצע את הפעולות אשר יכללו בתכנית העבודה והתקציב, ועליו להעמיד ערבות בגובה ההשקעה המינימליות הקבועות בהסכם, כדלקמן:

(א) בתקופה הראשונה על הזכיון לבצע סקר סייסמי בשטח שלא יפחת מ- 1,500 קמ"ר, ובהשקעה שלא תפחת מ- 20 מיליון דולר;

(ב) בתקופה השנייה על הזכיון לבצע קידוח אקספלורציה בהשקעה שלא תפחת מ- 75 מיליון דולר;

(ג) בתקופה השלישית, על הזכיון לבצע קידוח אקספלורציה נוסף בהשקעה שלא תפחת מ- 75 מיליון דולר.

תכנית העבודה והתקציב יידונו מדי שנה בוועדה הכוללת שלושה נציגי EGAS ושלושה נציגים של הזכיון. לאחר יישום המלצות הוועדה, תכנית העבודה והתקציב יוגשו לאישור EGAS.

אם בתקופה מסוימת הזכיון לא עמד בחובת ההשקעה המינימלית, עליו לשלם ל-EGAS את ההפרש. לחילופין, אם הזכיון השקיע סכום העולה על המינימום, הסכום העודף יקוזז מחובת ההשקעה לתקופת החיפוש הבאה.

הכניסה לתקופת חיפוש נוספת כפופה לבקשת הזכיון ולעמידתו בתכנית העבודה של התקופה הקודמת.⁴ בכל מקרה, הסכם הזכיון יסתיים אם לא תהיה תגלית מסחרית עד תום שמונה שנים מכניסתו של ההסכם לתוקף.

3.2. בתום כל תקופת חיפוש יחזיר הזכיון לממשלה חלק משטח הזכיון. בתום התקופה הראשונה יחזיר 30% מהשטח המקורי, בתום התקופה השנייה יחזיר 20% מהשטח המקורי ובתום התקופה השלישית, הזכיון יחזיר את כל השטח שאינו מכוסה בחזקה (כהגדרתה להלן).

3.3. במקרה של תגלית נפט ו/או גז ("פטרולים") שהזכיון רואה בה תגלית מסחרית, על הזכיון לדווח על כך ל-EGAS ולהגיש בתוך שלוש שנים מיום הדיווח ל-EGAS על תגלית מסחרית בקשה לקבלת חזקת פיתוח ("החזקה") שתכלול, בין היתר, את הפרטים הבאים: תכנית פיתוח; תיאור השטח שייכלל בחזקה (כפי שיוסכם בין הזכיון ו-EGAS); פירוט אודות רזרבות; והתאריך שבו צפויה להתחיל הפקה מסחרית. החזקה תינתן באישור שר האנרגיה המצרי, ותקופתה תהיה 20 שנים ממועד ההענקה, עם אפשרות להארכה נוספת בת חמש שנים. על הזכיון להגיש את בקשת ההארכה לא יאוחר מחצי שנה לפני תום תקופת החזקה, בצירוף נתונים אודות תקופת ההפקה וההפקה הצפויה בתקופת ההארכה. הארכה תינתן באישור שר האנרגיה המצרי. ככל שלא תחל הפקה מסחרית בהתאם לתנאי החזקה, הזכיון יוותר על החזקה לטובת EGAS.

3.4. אם לאחר תגלית של גז טבעי תהיה תגלית של נפט, או אם לאחר תגלית של נפט תהיה תגלית של גז טבעי ("התגלית החדשה"), תהיה לזכיון זכות להפיק את הפטרולים מהתגלית החדשה לתקופה בת 20 שנה ממועד מסירת ההודעה על התגלית החדשה, עם אופציה להארכה של 5 שנים (בהתאם לאותה פרוצדורה לפיו ניתנת הארכה לחזקה). אולם, התקופה המצטברת של החזקה (כלומר, החזקה המקורית שניתנה בעקבות תגלית המסחרית הראשונה, בתוספת התקופה שהתווספה בעקבות התגלית החדשה) לא תעלה על 35 שנים.

3.5. במקרה של תגלית מסחרית, יקימו הזכיון ו-EGAS חברת מיזם משותף אשר תשמש כמפעיל החזקה, והזכיון יישא בכל עלויותיה. חברה זו תתאגד תחת דין החברות המצרי בהתאם לתקנון המצורף להסכם הזכיון, הקובע, בין היתר, שהדירקטוריון יכלול שמונה דירקטורים, אשר מחציתם ימונו על-ידי EGAS ומחציתם על-ידי הזכיון, וכן שהחלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב של חמישה קולות. החברה תגיש כל שנה לאישור הדירקטוריון תכנית הפקה שנתית, תכנית עבודה ותקציב לשנה העוקבת.

3.6. הסכם הזכיון מגדיר מנגנון לחלוקת התפוקה בין ממשלת מצרים ו-EGAS לבין הזכיון ("מנגנון חלוקת התפוקה"). לפרטים בדבר מנגנון חלוקת התפוקה ראו בסעיף 4 להלן.

3.7. במקרה של תגלית גז טבעי, תהיה ל-EGAS אופציה להתקשר בהסכם ארוך טווח עם הזכיון לקניית חלקו בתפוקה, בתנאים שיוסכמו בין הצדדים. ככל שהצדדים לא יתקשרו בהסכם כאמור, והזכיון ימכור גז טבעי ישירות לשוק המקומי, נקבע כי הכמויות, המחירים וההסכמים לפיהם הגז יימכר יהיו כפופים לאישור ממשלת מצרים. ייצוא של גז טבעי יהיה כפוף לאישור הממשלה.

3.8. במקרה של תגלית נפט, תהיה לזכיון זכות לקבל את חלקו בתפוקה, ולמכור אותו בשוק המקומי או לייצא אותו, זאת בכפוף לזכות סירוב ראשון שתהיה נתונה ל-EGAS ול-Egyptian General Petroleum Company (EGPC) לרכוש את חלקו של הזכיון בתפוקה (או חלק ממנה) לצרכי השוק המקומי.

3.9. במקרה של שינוי חקיקה במצרים העלול להשפיע באופן מהותי לרעה על האינטרס הכלכלי

⁴ ביום 12 באוגוסט 2017 החלה תקופת החיפוש השנייה, אשר תסתיים ביום 11 בפברואר 2020. יצוין כי תקופת החיפוש הראשונה הוארכה בחצי שנה כך שהסתכמה בשלוש וחצי שנים, ועל כן תקופת החיפוש השנייה תימשך שנתיים וחצי.

של הזכיין, יודיע על כך הזכיין לממשלת מצרים ויציג את הפגיעה ביציבות הסכם הזיכיון. הצדדים להסכם יעשו כמיטב יכולתם להסכים לשינויים בהסכם, במטרה להשיב את האיזון הכלכלי של תנאי הסכם הזיכיון כפי שהיה במועד חתימתו. בהעדר הסכמה בין הצדדים על שינויים הנדרשים כאמור, המחלוקת תוכרע בהתאם להוראות יישוב הסכסוכים בהסכם (כמפורט בסעיף 3.12 להלן).

3.10. המחאת זכויות הזכיין בהסכם (לצד שאינו EGAS) דורשת את אישור ממשלת מצרים, וכפופה לזכות סירוב ראשון המוקנית ל-EGAS.

3.11. הסכם הזיכיון כפוף לדין המצרי, אך במקרה של סתירה בין הוראות ההסכם לבין הדין מצרי, יחולו הוראות ההסכם.

3.12. כל מחלוקת בין הממשלה לצדדים האחרים להסכם תידון בבית המשפט הרלוונטי במצרים, ואילו המחלוקות בין EGAS לזכיין יידונו בפני מותב של שלושה בוררים במצרים בהתאם לכללי הבוררות של המרכז האזורי לבוררות מסחרית בינלאומית בקהיר (Cairo Regional Center for International Commercial Arbitration). אם מסיבה כלשהי לא ניתן יהיה לקיים את הבוררות כאמור, תתבצע הבוררות בהתאם לכללי UNCITRAL.

3.13. לממשלת מצרים זכות לבטל את הזיכיון בכל אחד מהמקרים הבאים: (1) הזכיין, ביודעין, הגיש לממשלת מצרים הצהרה מהותית כוזבת; (2) הזכיין המחזיק זכויות שלא בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון; (3) חדלות פירעון של הזכיין; (4) אי-קיומה של החלטה סופית שהתקבלה בהליך בוררות לפי תנאי ההסכם על-ידי הזכיין; (5) הפקה מכוונת של מינרלים אחרים (שאינם פטרולים) משטח החזקה על-ידי הזכיין; (6) הפרה מהותית של הסכם הזיכיון על-ידי הזכיין.

3.14. בהסכם הזיכיון נקבעו הוראות בנושאים נוספים, ובכלל זה לעניין העסקת עובדים מקומיים, מתן עדיפות לתוצרת מקומית, ציוד לחוקי מצרים, שמירה על בטיחות ואיכות הסביבה, אחריות של הזכיין לנזקים, כוח עליון, הפקעה ופיצוי, בעלות על ציוד ומתקנים, דיווחים וחשבונות.

4. מנגנון חלוקת התפוקה

4.1. מתוך הפטרולים שיופק מהחזקה ולא ישמש לצורך פעילות ההפקה ("התפוקה הכוללת"), 25% מכמות התפוקה הכוללת תשמש לכיסוי הוצאות הזכיין ("התפוקה לכיסוי הוצאות"), ויתרת כמות התפוקה הכוללת (75%) תתחלק בין הזכיין ל-EGAS בהתאם למנגנון שיפורט להלן ("התפוקה לחלוקה").

4.2. בכל שנת מס, התפוקה לכיסוי הוצאות תוכל לשמש לכיסוי של עד 20% מהוצאות החיפוש והפיתוח (כהגדרתם להלן), החל משנת המס אשר במהלכה בוצעו ההוצאות האמורות או שנת המס בה החלה ההפקה המסחרית לפי המאוחר מביניהם, וכן לכיסוי של עד 100% מהוצאות התפעול כהגדרתם להלן) שהוצאו באותה שנה ("ההוצאות המותרות").

אם בשנת מס מסוימת התפוקה לכיסוי הוצאות אינה מספיקה לכיסוי ההוצאות המותרות, ניתן להעביר את הסכום העודף לשנים הבאות, עד לכיסוי של מלוא ההוצאות המותרות, אך בכל מקרה לא לאחר מועד סיום הזיכיון. אם בשנת מס מסוימת עולה התפוקה לכיסוי הוצאות על סכום ההוצאות המותרות אזי ישולם ההפרש ל-EGAS.

לצורך זה: "הוצאות חיפוש" משמעותן הוצאות ועלויות החיפוש, וכן התקורות והעלויות הנלוות הקשורות לחיפוש; "הוצאות פיתוח" משמעותן הוצאות ועלויות הקשורות בפיתוח (לא כולל הוצאות תפעול), וכן התקורות והעלויות הנלוות הקשורות לפיתוח; ו"הוצאות תפעול" משמעותן כלל ההוצאות והעלויות שהוצאו מתחילת ההפקה המסחרית.

4.3. התפוקה לחלוקה, הכוללת כאמור 75% מסך התפוקה הכוללת, תתחלק בין EGAS לזכיין, על בסיס רבעוני, כפונקציה של מחיר חבית נפט מסוג ברנט ("מחיר הנפט") ושל כמות

הפטרוילים היומית המופקת (בממוצע רבעוני) ("קצב ההפקה היומי"), כמפורט בטבלה שלהלן. יצוין כי ביחס לכל טווח של מחירי הנפט הנקוב בטור הימני של הטבלה, נקבע בהסכם הטווח הנקוב בטורים השמאליים, כאשר שיעור החלוקה המדויק בכל טווח מחירים יקבע כפונקציה של קצב ההפקה היומי בהתאם לטבלאות שצורפו להסכם.

שיעור חלקו של הזכייין בתפוקה לחלוקה	שיעור חלקה של EGAS בתפוקה לחלוקה	מחיר הנפט (דולר ארה"ב לחבית)
40%	60%	פחות או שווה ל-\$60
40%-38%	60%-62%	יותר מ-\$60 ופחות או שווה ל-\$80
40%-37%	60%-63%	יותר מ-\$80 ופחות או שווה ל-\$100
40%-36%	60%-64%	יותר מ-\$100 ופחות או שווה ל-\$120
38%-34%	62%-66%	יותר מ-\$120 ופחות או שווה ל-\$140
36%-32%	64%-68%	יותר מ-\$140 ופחות או שווה ל-\$160
30%-34%	66%-70%	יותר מ-\$160 ופחות או שווה ל-\$180
28%-32%	68%-72%	יותר מ-\$180 ופחות או שווה ל-\$200
26%-30%	70%-74%	מעל \$200

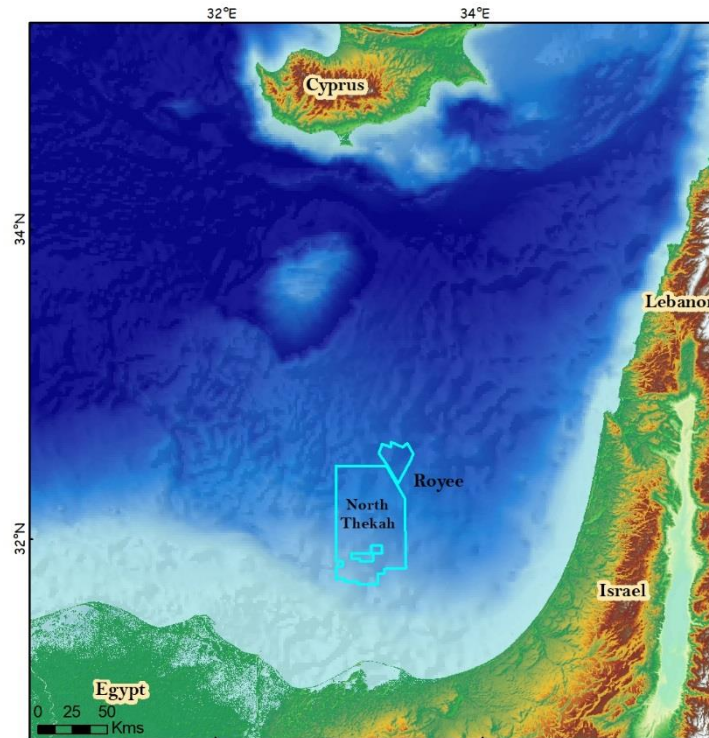
4.4. ממשלת מצרים תהיה זכאית לתמלוג בגובה 10% (בכסף או בעין) מסך הפטרוילים שיופק מהאזור. התמלוג האמור ישולם על-ידי EGAS מתוך חלקה בתפוקה, אולם ביחס לגז טבעי שהזכייין ימכור ישירות לשוק המצרי המקומי, כמתואר לעיל, התמלוגים ישולמו על-ידי הזכייין.

4.5. EGAS והזכייין יהיו פטורים מכל המיסים החלים לפי הדין המצרי, למעט מס הכנסה. מס ההכנסה החל על הזכייין ישולם על-ידי EGAS מתוך חלקה בתפוקה, אולם ביחס לגז טבעי שהזכייין ימכור ישירות לשוק המצרי המקומי, כמתואר לעיל, מס ההכנסה ישולם על-ידי הזכייין.⁵

4.6. בנוסף למנגנון חלוקת התפוקה המתואר לעיל נקבעו בהסכם הזיכיון מענקים שונים שישולמו על-ידי הזכייין ל-EGAS, ובכלל זאת מענק חתימה, מענק בעת אישור החזקה, מענק בעת הארכת תקופת החזקה, מענק המחאה, מענק הכשרה שנתית ומענקי הפקה.

5. מפת נכס הנפט

⁵ למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד פרסום דוח זימון האסיפה, שיעור מס ההכנסה החל במצרים הינו 40.55%.



6. פעילות עבר מהותית

למיטב ידיעת השותפות, על בסיס המידע שקיבלה מאדיסון, למעט הפעולות המפורטות בטבלה בסעיף 8 להלן, לא בוצעו בעבר פעולות מהותיות בשטחי נכס הנפט, למעט סקר סייסמי תלת-מימדי שביצעו אדיסון ו- Petroceltic North Thekah Limited בשנים 2014-2015 בשטח של 1,540 קמ"ר ועיבודו.

7. עמידה בתכנית עבודה

למיטב ידיעת השותפות, תכנית העבודה המחייבת בנכס הנפט, עד למועד פרסום דוח זימון האסיפה, קוימה במלואה.

8. תכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בנכס הנפט בשלוש השנים האחרונות וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות. יצוין כי השותפות טרם אישרה את התקציב והפעולות המתכננות.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר) ⁶	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (במיליוני דולר)
2016	<ul style="list-style-type: none"> עבודות גיאולוגיות וגיאופיזיות, פענוח סקר סייסמי תלת מימדי וגיבוש פרוספקט 	כ-6.0	כ-72.15
2017	<ul style="list-style-type: none"> המשך עיבוד וניתוח תוצאות סקר סייסמי תלת מימדי ביצוע סקר סייסמי תלת מימדי נוסף 	כ-5.0	
2018	<ul style="list-style-type: none"> עיבוד וניתוח תוצאות סקר סייסמי תלת מימדי נוסף חיבור תוצאות הסקרים הסייסמיים התלת מימדיים ותצאות עיבודם 	כ-1.4	
2019 ואילך	<ul style="list-style-type: none"> עבודות גיאולוגיות וגיאופיזיות סקר אתר חתימה על חוזה עם קבלן קידוח ביצוע קידוח אקספלורציה 	כ-58.0 ⁸	כ-9.35

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכת השותפות לעניין הפעולות המתוכננות, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצועם, היא מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוססת על הערכות של השותף הכללי לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססת על הערכות שקיבל השותף הכללי מאדיסון. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים מהותית מההערכות המפורטות לעיל.

9. שיעור ההשתתפות בהוצאות והכנסות הקשורות בנכס הנפט

הסברים	שיעור מגולם ל-100%	שיעור השתתפות
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט [לפי שיטת המכפלות]	100%	15%
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	ראו תחשיבים בסעיף 0 להלן	
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	ראו תחשיבים בסעיף 11 להלן	

⁶ יצוין, כי בנוסף לעלויות המפורטות בטבלה, חלו עלויות נוספות בנכס בהתאם להסכם הזיכיון, לרבות תשלום מענק חתימה לממשלת מצרים והשלמה לחובת השקעה מינימלית בגין התקופה הראשונה כאמור בסעיף 3.1 לעיל. סך ההוצאות, כפי שנמסר לשותפות על ידי אדיסון הינו כ-37 מיליון דולר.

⁷ הסכום הני"ל מייצג את חלקה של השותפות בכלל הוצאות העבר של אדיסון בנכס הנפט, בהן תישא השותפות עם השלמת העסקה, המוערך בכ-2 מיליון דולר ובתוספת דמי מפעיל בשיעור 7.5% המשולמים לשותף הכללי בשותפות. כאמור לעיל, הוצאות עבר בסך של כ-3.5 מיליון דולר ישולמו אך ורק בהודעה על תגלית מסחרית, ככל ותהיה. לפרטים נוספים בדבר דמי המפעיל לשותף הכללי, ראו ביאור 15ג לדוחות הכספיים לשנת 2018 המצורפים לדוח התקופתי.

⁸ כאמור בסעיף 3.1 לעיל, בגין התקופה השניה יש לבצע קידוח אקספלורציה בהשקעה שלא תפחת מ-75 מיליון דולר, היה והזיכיון לא עמד בחובת ההשקעה המינימלית, עליו לשלם ל-EGAS את ההפרש עד לסכום זה.

10. ביאור לחישוב השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט, בהינתן תרחיש עתידי של תגלית והפקת הכנסות מנכס הנפט

כמפורט לעיל, בהתאם למנגנון חלוקת התפוקה זכאית EGAS לחלק מסוים מהתפוקה לחלוקה (המהווה 75% מהתפוקה הכוללת שלא שימשה לצורך פעולות ההפקה), כפונקציה של מחיר הנפט וקצב ההפקה היומי. לאור זאת ערכה השותפות חישוב של השיעור המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות בשותפות לפי שלושה תרחישים לפיהן מחיר הנפט יהיה 60 דולר, 100 דולר ו-180 דולר. יודגש כי תרחישים אלו הינם דוגמאות בלבד, ובפועל יקבע שיעור חלקה של EGAS על פי מחירי הנפט כפי שיהיו במועדים הרלוונטיים.

בנוסף לחלקה בתפוקה לחלוקה, EGAS זכאית לקבל גם את ההפרשים, ככל שיהיו, במקרה שהתפוקה לכיסוי הוצאות תעלה על סכום ההוצאות המותרות. ככל שלא תיוותרנה הוצאות מותרות הנובעות מהוצאות חיפוש ופיתוח, יוכל הזכייין להמשיך ולנכות את הוצאות התפעול, אך אלו צפויות להיות נמוכות מגובה התפוקה לכיסוי הוצאות. לצורך חישוב התרחישים המפורטים להלן, נלקחו בחשבון שתי הנחות לענין הוצאות התפעול, הראשונה - הנחה שהוצאות התפעול תהיינה בשיעור קבוע של 25% מערך התפוקה הכוללת ובמקרה זה EGAS תקבל רק את חלקה בתפוקה לחלוקה, והשנייה - הנחה שהוצאות התפעול תהיינה בשיעור קבוע של 10% מערך התפוקה הכוללת, כך שבשנה בה כוללות ההוצאות המותרות לניכוי רק הוצאות תפעול, תקבל EGAS 15% מהתפוקה הכוללת, בנוסף לחלקה בתפוקה לחלוקה. מובהר כי הנחות אלה הינן דוגמא בלבד, והניכוי בפועל יתבצע בהתאם לגובה הוצאות החיפוש, הפיתוח והתפעול כפי שתהיינה בפועל.

כמו כן, חישוב התרחישים שלהלן מבוסס על ההנחה כי במקרה של תגלית גז טבעי, יימכר הגז הטבעי ל-EGAS, ולא יימכר על ידי הזכייין ישירות לשוק המצרי המקומי, כך שתשלומי התמלוגים לממשלת מצרים ומס-הכנסה במצרים הנזכרים בסעיפים 4.4 ו-4.5 לעיל יהיו כלולים בחלקה של EGAS. כן מובהר כי החישוב כולל התחייבויות לתשלום תמלוגי-על אך אינו מביא בחשבון מסים או תשלומי חובה אחרים שיכול ויחולו ביחס להכנסות שינבעו לשותפות מנכס הנפט מחוץ למצרים.

חישוב התמלוגים שצדדים קשורים ושלישיים זכאים לקבל מהשותפות לפי הסכם השותפות המוגבלת ("תמלוגי-העל"), נעשה בהנחה שתמלוגי-העל ישולמו מתוך חלקה של השותפות נטו, לאחר ניכוי חלקה של EGAS.

תרחיש א' - מחושב בהנחה שמחיר הנפט הוא 60 דולר [בכל קצב תפוקה]				
פריט	לפני "החזר השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 15% (מהתפוקה הכוללת)	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	100%	
חלקה של EGAS, על פי הסכם הזיכיון	45%	45%	45%	$45\% * 60\% = 27\%$
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	55%	55%	55%	$40\% + 15\% = 55\%$

תרחיש א' - מחושב בהנחה שמחיר הנפט הוא 60 דולר [בכל קצב תפוקה]				
פריט	לפני "החזר השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 15% (מהתפוקה הכוללת)	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
	15%	15%	15%	חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)
	8.25% = 55%*15%	8.25% = 55%*15%	6.00% = 40%*15%	סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)
	(0.495%)	(0.660%)	(0.480%)	שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום תמלוגי-העל
	7.755%	7.590%	5.520%	התמלוגים הם בשיעור של 6% לפני החזר השקעה ו-8% לאחר החזר השקעה. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבות לתשלום תמלוגים ראו ביאור 15 ג'ד' לדוחות הכספיים לשנת 2018 שצורפו לדוח התקופתי
סה"כ				

תרחיש ב' - מחושב בהנחה שמחיר הנפט הוא 100 דולר – בתפוקה של 250 מיליון SCFPD				
פריט	לפני "החזר השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 15% (מהתפוקה הכוללת)	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
	100%	100%	100%	הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט
	46.50% = 75%*62%	46.50% = 75%*62%	61.5% = 15%+46.5%	חלקה של EGAS, על פי הסכם הזיכיון
	53.50%	53.50%	38.50%	הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט
	15%	15%	15%	חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)
	8.03% = 53.5%*15%	8.03% = 53.5%*15%	5.78% = 38.5%*15%	סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)
	כ-(0.482%)	כ-(0.642%)	כ-(0.462%)	שיעורם של מחזיקי הזכויות

תרחיש ב' - מחושב בהנחה שמחיר הנפט הוא 100 דולר – בתפוקה של 250 מיליון SCFPD				
פריט	לפני "החזר" השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר" השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר" השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 15% (מהתפוקה הכוללת)	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
ההוניות של השותפות בתשלום תמלוגי-העל	= 8.03%*6%	= 8.03%*8%	= 5.78%*8%	
סה"כ	7.548%	7.388%	5.318%	

תרחיש ג' - מחושב בהנחה שמחיר הנפט הוא 180 דולר – בתפוקה של 500 מיליון SCFPD				
פריט	לפני "החזר" השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר" השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 0%	לאחר "החזר" השקעה" לצורך חישוב התמלוגים, ובהנחה כי חלקה של EGAS בתפוקה לכיסוי הוצאות הוא 15% (מהתפוקה הכוללת)	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	100%	
חלקה של EGAS, על פי הסכם הזיכיון	52.5%	52.5%	67.5%	
	= 75%*70%	= 75%*70%	= 15%+52.5%	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	47.5%	47.5%	32.5%	
חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	15%	15%	15%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	7.125%	7.125%	4.875%	
	= 47.5%*15%	= 47.5%*15%	= 32.5%*15%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום תמלוגי-העל	(0.4275%)	(0.570%)	(0.390%)	
	= 7.125%*6%	= 7.125%*8%	= 4.875%*8%	
סה"כ	6.6975%	6.555%	4.485%	

11. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות המשוך בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט

הסבר תמציתי	אחוז	פריט
	100%	הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (ללא התמלוגים)
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	(*)	
(*) טרם נקבע (ייקבע במסגרת מסמכי העסקה בהתאם לסטנדרטים מקובלים בתעשייה)		
	100%	סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט
	15%	שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)
	15%	סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)
	15%	סה"כ
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):		
	1.125% = 15%*7.5%	דמי מפעיל לשותף הכללי ⁹
	16.125 %	השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט

⁹ דמי המפעיל כאמור משולמים לשותף הכללי בנוסף לדמי המפעיל המשולמים למפעיל העסקה המשותפת. לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם מגעים בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם יהא השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר בהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, ראו ביאור 1511ג לדוחות הכספיים.