



**Dr. ZEEV HOLENDER**

LAW OFFICES & NOTARY

ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין ונוטריון

Dr. Zeev Holender, Adv. (J.S.D.)\*  
Itay Braffman, Adv. & Notary (LL.M.)  
Adi Ron, Adv.  
Tomer Zeller, Adv. (Econ.)  
Zorick Shifman, Adv.  
Hadas Maissis, Adv.  
Moran Pessis, Adv.

ד"ר זאב הולנדר, עו"ד  
איתי ברפמן, עו"ד ונוטריון  
עדי רון, עו"ד  
תומר צלר, עו"ד (כלכלן)  
זוריק שיפמן, עו"ד  
הדס מייסיס, עו"ד  
מורן פסיס, עו"ד

\*Also admitted to the New York Bar

## TEL AVIV

49 Rothschild Blvd., Tel Aviv 65784, Israel  
Tel: +972-3-5665005,  
Fax: +972-3-5665015  
office@holender.co.il  
www.holender.co.il

## AMSTERDAM

Keizersgracht 616, 1017 ER  
Amsterdam, The Netherlands  
Tel: +31-20-7784141,  
Fax: +31-20-3305444  
office@holender.com

## תל אביב

שדרות רוטשילד 49, תל אביב 65784  
טל: 03-5665005,  
פקס: 03-5665015  
office@holender.co.il  
www.holender.co.il

תל אביב, 24 באוקטובר, 2013

### באמצעות המגנ"א

לכבוד

מר שריה אורגד, עו"ד  
גב' ורד סולומון, עו"ד  
גב' אביבה בן משה, רו"ח  
מר אסף ברקוביץ, עו"ד ורו"ח  
מר רון קליין  
רשות ניירות ערך  
רחוב כנפי נשרים 22  
ירושלים

שלום רב,

**הנדון: [REDACTED] – שותפות מוגבלת [REDACTED] – הנפקת אג"ח להמרה**

בשם [REDACTED], ובהמשך לפגישה שהתקיימה ביום 29.9.2013 ולשיחה טלפונית, הרינו מתכבדים לסקור את התנאים העיקריים של אגרות החוב להמרה ש [REDACTED] שוקלת להנפיק:

1. ניירות הערך שיונפקו הם אגרות חוב הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של [REDACTED].
2. אגרות החוב תיועדנה למימון חלקה היחסי של [REDACTED] בפרויקט מסוים שיוגדר לפני הנפקתן ("הפרויקט"), כגון מימון חלקה היחסי של [REDACTED] בקידוח מסוים ("הקידוח") ברישיון מסוים ("הרישיון") (ראו גם להלן).
3. אגרות החוב תונפקנה לתקופה של עד 18 חודש.
4. עד לשימוש בכספי תמורת הנפקת אגרות החוב לצורך הפרויקט לו הן יועדו, הם יוחזקו בנאמנות ויושקעו על ידי הנאמן על מנת לשמור, ככל הניתן, על ערכם הריאלי. על כספי הנאמנות כאמור יירשם משכון לטובת הנאמן.  
בנוסף, השותפות תפקיד בידי הנאמן (השותף המוגבל), מראש, את כל כספי הריבית שיישאו אגרות החוב.
- דהיינו, המקורות לפירעון אגרות החוב (קרן וריבית), ככל שאגרות החוב לא תומרנה ליחידות השתתפות, יופקדו בפקדון באחד הבנקים ולכן אין חשש לאי עמידה בתשלום.
5. אגרות החוב תעמודנה לפירעון בתשלום אחד בסוף התקופה.



6. אגרות החוב תהיינה ניתנות להמרה ליחידות השתתפות של [REDACTED] באופן שכל X ש"ע.נ. אגרות חוב (לא פחות מ- 0.1 ש"ע בהתאם להנחיות הבורסה) יהיה ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של [REDACTED] (להלן: "יחס ההמרה הקבוע"), בכפוף להתאמות (עקב הנפקת זכויות וכיו"ב).
7. השותפות תהיה רשאית להגדיל מעת לעת את סדרת אגרות החוב.
8. אגרות החוב לא תובטחנה בכל בטוחה.
9. אגרות החוב תהיינה ניתנות בכל עת להמרה, על ידי בעלי אגרות החוב, ליחידות השתתפות של [REDACTED].
10. אגרות החוב תכלולנה מרכיב של המרה כפויה, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי אגרות החוב, לפיו בקרות "אירוע קובע" (ראה להלן), תינתן למחזיקי אגרות החוב הודעה בדבר ביצוע המרה כפויה, מלאה או חלקית, של אגרות החוב שבמחזור, ליחידות השתתפות של [REDACTED], ובלבד שהודעה על ההמרה כפויה כאמור תינתן בתוך תקופה (שתיקבע מראש) ממועד קיום אירוע קובע, ותפורסם (פרק זמן שיקבע) מראש לפני ביצוע ההמרה הכפויה.
- המרה כפויה כאמור תיעשה ביחס המרה שיקבע בהתאם לממוצע המשוקלל של שערי יחידות ההשתתפות של [REDACTED] בבורסה במהלך 20 ימי מסחר טרם מתן ההודעה על ביצוע המרה כפויה בניכוי אחוז שיקבע מראש (להלן: "מחיר היחידה הממוצע") ובכל מקרה לא יותר מיחס ההמרה הקבוע (ולא פחות מ- 0.1 ש"ע בהתאם להנחיות הבורסה).
- עם ביצוע ההמרה הכפויה ישקיע הנאמן את כספי תמורת ההנפקה בהון השותפות כך שהיא תוכל לעשות בהם שימוש לצורך מימון חלקה בפרויקט.
- "אירוע קובע" – יהיה התקיימות תנאי אובייקטיבי אשר יוגדר מראש עובר להנפקת אגרות החוב, כגון, בדוגמא של הפרויקט המתואר בסעיף 2 לעיל, הצגה לנאמן של אישור ממפעיל הרישיון לפיו הופקדו בחשבון העסקה המשותפת של הרישיון לפחות Y% מתקציב הקידוח כפי שאושר על ידי השותפים ברישיון וכי הפעילות ברישיון מתנהלת כסדרה לקראת ביצוע הקידוח.
- השותפות תיתן גילוי באופן שוטף ביחס להתקיימות תנאי ההמרה הכפויה של אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.
11. תנאי לביצוע ההמרה הכפויה הינו שמועד ההנפקה יהיה לאחר ש [REDACTED] תפרסם דוח משאבים פרוספקטיביים (לפחות) בקשר עם הרישיון וכי לפני קבלת ההחלטה על ביצוע ההמרה הכפויה, תפרסם [REDACTED] עדכון של דוח המשאבים או אישור כי לא חל שינוי בדוח המשאבים.
12. תנאי לביצוע ההמרה הכפויה הינו שבמועד ההחלטה על ביצוע ההמרה הכפויה [REDACTED] לא תהא חדלת פירעון. חדלות הפירעון תיבחן בהתאם למבחן יכולת הפירעון שקובע חוק החברות לענין חלוקת רווחים – דהיינו שבמועד ההחלטה על ביצוע ההמרה לא קיים חשש סביר שהשותפות לא תוכל לעמוד בחביותיה הכספיות, בהגיע מועד קיומן. למען הסר ספק, המבחן יהיה אם השותפות יכולה לעמוד בחובות הקיימים שלה אך אין הכוונה כי יהיה באותה עת בידי השותפות את מלוא הכספים למימון מלוא תוכנית העבודה בנכסי הנפט שלה.
- [REDACTED] מתחייבת להודיע מראש לרשות ניירות ערך, על אימוץ עמדה השונה מזו שתבוא לידי ביטוי בתשובת סגל רשות ניירות ערך לפנייה מקדמית זו.



מודעת לכך כי נוסחה של הפנייה המקדמית ותשובת רשות ניירות ערך תפורסמה באתר הרשות.

נשמח לשמוע את עמדתכם בענין זה. אנו עומדים לרשותכם בכל הבהרה שתתבקש.

בכבוד רב,

איתי ברפמן, עו"ד

העתק:

