



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, 21 במרץ, 2013

באמצעות המגנ"א

לכבוד
גב' אביבה בן משה, רו"ח
רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22
ירושלים

אביבה שלום,

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

בשם מרשתנו שבנדון, ובהמשך לשיחה טלפונית עם מר [REDACTED], הרינו מתכבדים לפנות עליך כדלקמן:

1. כידוע, שותפויות הנפט והגז נתקלות לאחרונה בבעיה ממשית, בעקבות המומנט השלילי אשר מאפיין את התחום בשנה האחרונה. מחד, השותפויות נדרשות לגייס הון בהיקפים משמעותיים לצורך מימון קידוחים בהתאם לתוכניות העבודה בנכסי הנפט שלהן. מאידך, הציבור נרתע מלהשקיע את ההון הדרוש, וזאת מתוך חשש כי ההון שיגויס לא יספיק למימון הקידוח, בעיקר מחשש ששותפים בקונסורציום לא יעמידו את חלקם בתקציב הקידוח, ולכן עלול לרדת לטמיון.

2. על מנת להפיג את חששם האמור של המשקיעים, [REDACTED] מבקשת לשקול הנפקת מוצר שעד כה הונפק על ידי חברות בלבד: אגרות חוב הניתנות להמרה ליחידות השתתפות, הכוללות בנוסף לאפשרות ההמרה של המשקיע, מרכיב של המרה כפויה על פי שיקול דעת השותף הכללי. אגרות חוב דומות הונפקו, בין היתר, על ידי הדסית ומזור ובמובנים מסוימים גם על ידי בי קונטקט וצייפ פי. סי.

3. הכוונה להנפיק אגרות חוב כאמור לתקופה של כשנה, והן תהיינה ניתנות, בכל עת, להמרה ליחידות השתתפות, אך גם תכלולנה מרכיב נוסף: בהתקיים אבן דרך משמעותית אשר תקבע מראש בעת ההנפקה, ולפיה אם גייס הקונסורציום השותף בקידוח מסוים, את כל ההון הדרוש לביצוע על פי תקציב קידוח שיפורסם בהתאם להנחיית הגילוי בנוגע לפעילות חיפוש נפט וגז, יהיה רשאי השותף הכללי להמיר את אגרות החוב ליחידות השתתפות בהמרה כפויה. זאת כאמור, מבלי לפגוע בזכותם של המשקיעים להמיר את אגרות החוב בכל עת לאורך חיי אגרות החוב, במידה ויחפצו לעשות כן.



סכומי הכסף אשר יגויסו בדרך האמורה, ייעודו לביצוע הקידוח המוגדר בלבד, ויופקדו בפקדון ייעודי אשר ישועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב כאמור.

במידה והשותפות לא תעמוד באבן הדרך אשר כאמור תוגדר מראש, תוחזר קרן אגרות החוב, בצירוף הריבית, ישירות מכספי הפיקדון.

4. מכשיר כאמור, יספק לציבור המשקיעים את הביטחון הדרוש להם כי הכספים ישמשו רק לצורך ביצוע הקידוח ורק אם וככל שיהיה בידי הקונסורציום את מלוא הכספים הדרושים למימון תקציב הקידוח ואם לא תתקיים אבן הדרך – יוחזרו לו במלואם. מהצד האחר, מכשיר כאמור הינו בעל חשיבות רבה לשותפות שכן הוא יספק לה את הבטחון שאם וככל שתידרש לכך, יהיו לה האמצעים לעמוד בחלקה במימון.

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

בכבוד רב,

איתי ברפמן, עו"ד

העתק:

מר