

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוח תקופתי 2022

תוכן עניינים

פרק א' | תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' | דוח דירקטוריון

פרק ג' | דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

פרק ד' | פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' | הצהרת מנהלים

מודיעין אנרגיה: נתונים עיקריים

במיליוני דולר

\$26.8

הכנסות



\$9.5

EBITDA



\$3.9

רווח לפני מס, בנטרול הפחתות חד פעמיות¹



\$11.7

תזרים מזומנים



\$33.8

הון עצמי



שותפות מנוסה בתחום האנרגיה

נכסים בעלי פוטנציאל צמיחה משמעותי

נכסים תזרימיים בסיכון גיאולוגי נמוך

התמקדות בנכסי On Shore בארה"ב

שווי תזרים מהוון פרויקט קולורדו² (NVP10)

\$52

PDP

\$122

1P

\$160

2P



1. הרווח, בנטרול הפחתות חד פעמיות בסך כ-5.6 מיליון דולר, שבצעה השותפות בגין נכסי נפט וגז טבעי בקליפורניה
2. נתוני שווי התזרים המהוון הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוססים על דוח העתודות לפרויקט NPB בקולורדו, ליום 31.12.22, אשר פורסם בתאריך 21.03.23. מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות, לוחות זמנים לביצוע פעולות שונות ואומדנים ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התמשותם אינה וודאית ואינה בשליטתה של השותפות (להרחבה ראה שקף 2 למצגת זו).

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת

דוח תקופתי לשנת 2022

שם :	מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת
מס' ברשם החברות :	550012405
כתובת :	מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023
טלפון :	073-2683611
פקסימיליה :	073-2683615
תאריך המאזן :	31 בדצמבר, 2023
תאריך הדוח :	26 במרס, 2023

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות") וחלות עליה כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלבנטיות או תהיינה רלבנטיות בעתיד לשותפות. על אף האמור, החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1.1.2018 השותפות מדווחת לפי מתכונת דיווח רבעונית.

פרק א': תיאור עסקי השותפות

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות

1. פעילות השותפות המוגבלת ותיאור התפתחות עסקיה 6
2. תחומי פעילותה של השותפות המוגבלת 7
3. השקעות בהון השותפות המוגבלת ועסקאות בניירות הערך שלה 12
4. חלוקת רווחים 13

חלק ב' – מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של השותפות 13

חלק ב'1 – תחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 13

חלק ב'2 – תחום פעילות של אנרגיה מתחדשת

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות בתחום האנרגיה המתחדשת 21

חלק ג' – תיאור עסקי השותפות לפי תחומי פעילות

חלק ג'1 – תיאור עסקי השותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

8. מידע כללי על תחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 26
9. נכסי הנפט של השותפות 32
10. מוצרים ושירותים 121
11. לקוחות 122
12. שיווק והפצה 124
13. תחרות 124
14. עונתיות 124
15. מתקנים וכושר יצור 124
16. מימון 127
17. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם 127
18. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 128
19. הסכמים מהותיים בתחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 136
20. דיון בגורמי סיכון בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 138

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>	<u>סעיף</u>
	<u>חלק ג' – תיאור עסקי השותפות בתחום האנרגיה המתחדשת</u>	
146	21. מידע כללי על תחום פעילות האנרגיה המתחדשת	
151	22. מוצרים ושירותים	
151	23. לקוחות	
151	24. שיווק והפצה	
151	25. עונתיות	
151	26. מתקנים וכושר יצור	
152	27. חומרי גלם וספקים	
152	28. מימון	
152	29. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	
153	30. מגבלות ופיקוח בתחום האנרגיה המתחדשת	
154	31. פרויקטים	
158	32. הסכמים מהותיים בתחום האנרגיה המתחדשת	
163	33. דיון בגורמי סיכון בתחום האנרגיה המתחדשת	
	<u>חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה</u>	
166	34. הון אנושי	
167	35. הון חוזר	
167	36. מימון	
170	37. מיסוי	
175	38. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות	
176	39. הסכמים מהותיים	
176	40. הליכים משפטיים	
177	41. יעדים ואסטרטגיה עסקית	
178	42. צפי להתפתחות בשנה הקרובה	
178	43. ביטוחים	
179	44. גורמי סיכון כלליים	
	<u>חלק ה' – שונות</u>	
183	45. מונחים מקצועיים	
	נספחים	
	<u>פרק ב: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד</u>	
	<u>פרק ג: דוחות כספיים (לרבות דוחות כספיים נפרדים)</u>	

עמוד

נושא

סעיף

פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד עמוד

2	תקנה ד9 : דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון
2	תקנה א10 - תמצית דוחות על הרווח הכולל של השותפות לכל אחד מהרבעוניים בשנת 2022 ולשנת 2022 בכללותה
3	תקנה ג10 - שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח
4	תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות ליום 31.12.2022
6	תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח
6	תקנה 13 - הכנסות של חברות בת וחברות כלולות של השותפות והכנסות מהן
6	תקנה 20 - מסחר בבורסה
6	תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה
14	תקנה א21 – השליטה בשותפות
14	תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה
16	תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה
17	תקנה א24- הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
17	תקנה ב24 – מרשם בעלי המניות
17	תקנה א25 – מען רשום
17	תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד
19	תקנה א'26 - נושאי משרה בכירה
19	תקנה ב26 - מספר מורשי החתימה העצמאיים שנקבעו בידי התאגיד
19	תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד
19	תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנות
19	תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים
20	תקנה א29- החלטות השותפות

פרק ה: הצהרות הנהלה

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

פרק א' - תיאור עסקי השותפות

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות

1. פעילות השותפות המוגבלת ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. מבוא

מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת (לעיל ולהלן: **"השותפות"**) עוסקת בתחום חיפושי נפט וגז ובתחום האנרגיה המתחדשת. השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי 1992, בין מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ (להלן: **"הנאמן"** או **"השותף המוגבל"**), כשותף מוגבל, מצד אחד ובין מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (להלן: **"השותף הכללי"**) מצד שני, כפי שתוקן מעת לעת (להלן: **"הסכם השותפות"**).

השותפות נרשמה ביום 25.5.1992 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), תשל"ה-1975 (להלן: **"פקודת השותפויות"**). בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות, מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנות השותפות המוגבלת, כפי שתוקן מעת לעת.

בחודש אוקטובר 1992 הונפקה לראשונה השותפות ויחידות ההשתתפות שלה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: **"הבורסה"**).

בתחום חיפושי נפט וגז, לשותפות זכויות בנכסים בארה"ב ובישראל, כאשר פעילותה של השותפות בארה"ב מתבצעת באמצעות שותפות כללית ישראלית (בבעלות מלאה), מודיעין אנרגיה – שותפות כללית (להלן: **"השותפות הכללית"**), המחזיקה בבעלותה המלאה בחברה-בת זרה המאוגדת בקליפורניה, ארה"ב, Modiin Energy International, Inc. (להלן: **"מודיעין אנרגיה ארה"ב"** או **"החברה בקליפורניה"**), המחזיקה בבעלותה המלאה בחברה-בת זרה המאוגדת בדלאוור, ארה"ב, Modiin Energy NPB, LLC (להלן: **"מודיעין NPB"**).

נכון למועד הדוח, השותפות היא בעלת זכויות בחזקת I/18 "שמשון", אשר הינה נכס ימי המצוי מערבית לחופי אשקלון, זכויות בפרויקט יבשתי במדינת קולורדו, ארה"ב, זכויות בפרויקט יבשתי במדינת טקסס, ארה"ב וב-3 פרויקטים יבשתיים במדינת קליפורניה, ארה"ב.

בתחום האנרגיה המתחדשת, לשותפות פעילות בארה"ב, המתבצעת באמצעות שותפות בת מוגבלת ישראלית (בבעלות מלאה), מודיעין אנרגיה מתחדשת – שותפות מוגבלת (להלן: **"מודיעין אנרגיה מתחדשת"**), המחזיקה בבעלות מלאה בשותפות מוגבלת ישראלית, מודיעין אנרגיה מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת (להלן: **"מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב"**), המחזיקה בבעלות מלאה בשתי חברות-בת זרות המאוגדות בארה"ב, Modiin Renewable Carolina, LLC (להלן: **"מודיעין קרוליינה"**) ו- Modiin Renewable Alabama, LLC (להלן: **"מודיעין אלבמה"**).

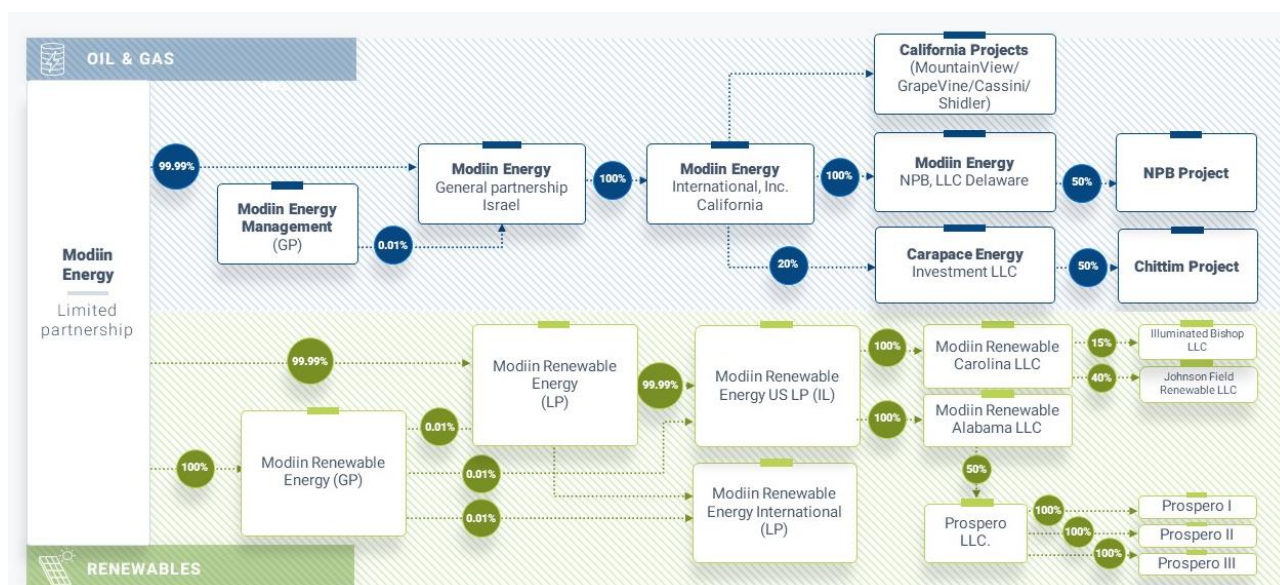
נכון למועד הדוח, השותפות שותפה בשני מיזמים לפיתוח ולהקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים (להלן: **"PV"**) בארה"ב, בצפון ובדרום קרוליינה (ראה סעיף 31.3 להלן) ובאלבמה (ראה סעיף 31.2 להלן). בנוסף, השותפות בוחנת הצטרפות לפעילויות נוספות בתחום האנרגיה המתחדשת הכוללות, בין היתר, ייזום ופיתוח מערכות פוטו וולטאית נוספות בארה"ב ופרויקטי אנרגיה מתחדשת אחרים בטרטוריות נוספות.

ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי, תחת פיקוחו של המפקח, רו"ח שמעון אבנעים (להלן: "המפקח"). בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, בעקיפין, הינו מר יצחק סולטן (להלן: "בעל השליטה").

השותף המוגבל משמש כנאמן ומחזיק את ניירות הערך שהונפקו על ידו (יחידות ההשתתפות מקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) בנאמנות עבור בעלי היחידות.

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות") וחלות עליה כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלבנטיות או תהיינה רלבנטיות בעתיד לשותפות. על אף האמור, החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1.1.2018 השותפות מדווחת לפי מתכונת דיווח רבעונית.

1.2 להלן תרשים מבנה השותפות¹:



2. תחומי פעילותה של השותפות המוגבלת

2.1 השותפות עוסקת במישרין ובעקיפין בשני תחומי פעילות - חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם וייזום, תכנון ופיתוח של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת. נכון למועד הדוח, השותפות בוחנת הזדמנויות עסקיות נוספות בתחום הנפט והגז, בפרויקטים קיימים ובפרויקטים בפיתוח, וכן בתחום האנרגיה המתחדשת.

2.2 נכון למועד הדוח, לשותפות זכויות בנכסי נפט יבשתיים בארה"ב ובנכס נפט ימי בישראל, כדלקמן:

(א) נכסי נפט בארה"ב

נכסי הנפט בארה"ב אשר לשותפות אינטרס בהם, נכון למועד הדוח, הינם:

שם נכס הנפט	זכויות השותפות המוגבלת בנכס הנפט	סעיף בדוח
פרויקט North Park Basin בקולורדו (להלן: "פרויקט")	50%	9.1

¹ יצוין כי השותפות מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בתאגידים נוספים לא פעילים אשר הוקמו בקשר עם בחינת האפשרות לרכישת זכויות בנכס נפט וגז יבשתי מפיק במחוז אלברטה, קנדה, אשר נכון למועד הדוח השותפות החליטה לדחות את המשך בחינת העסקה, והיא פועלת לפירוקם.

שם נכס הנפט	זכויות השותפות המוגבלת בנכס הנפט	סעיף בדוח
קולורדו" או "פרויקט NPB"		
פרויקט Chittim Ranch בטקסס (להלן: "פרויקט Chittim Ranch")	כ- 10.01%	9.2
פרויקט Mountain View בקליפורניה (להלן: "פרויקט Mountain View") ²	25.8081% (26.05% בפרוספקט טרינידד בשטח נכס הנפט)	9.3
פרויקט Grapevine בקליפורניה (להלן: "פרויקט Grapevine")	22.3125%	9.4
פרויקט Cassini בקליפורניה (להלן: "פרויקט Cassini")	36.525%	9.5

יצוין כי ההחזקה בפרויקטים בקליפורניה הינה באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב, ההחזקה בפרויקט בקולורדו הינה באמצעות מודיעין NBP וההחזקה בפרויקט Chittim Ranch הינה באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב המחזיקה בכ- 20.02% מחברת Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace"). Carapace מחזיקה ב- 100% מ- Carapace Oil & Gas Operating LLC (להלן: "Carapace Operating") מחזיקה ב- 100% בחברת Turonian Holdings LLC (להלן: "Turonian") המחזיקה בשיעור 50% בפרויקט. בהתאם לכך, השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט הינו כ- 10.01%. השותפות פועלת להקמת חברה מוחזקת שתחזיק באופן ישיר בפרויקט Chittim Ranch.

(ב) נכס נפט בישראל

נכס הנפט בישראל אשר לשותפות אינטרס בו, נכון למועד הדוח, הינו:

שם נכס הנפט	סוג הזכות	זכויות השותפות המוגבלת בנכס הנפט	סעיף בדוח
I/18 "שמשון"	חזקה	10.554%	9.6

הזכויות בנכס הנפט בישראל הוענקו על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן: "הממונה") ובהתאם לחלק בזכויות כפי שהן רשומות בפנקס הנפט המתנהל על פי חוק הנפט התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט"). לכל מחזיק זכות נפט, זכות על פי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות הדין ולאמור בהסכם העסקה המשותפת ו/או בהסכם התפעול המשותף החלים על

² במהלך חודש אוגוסט 2022 רכשו השותפות (ביחד עם BYLO Properties, LLC (להלן: "BYLO"), את הזכויות של השותפים האחרים בקידוח Cattni Rennie 47x15 בשטח הפרויקט, שיעור ההחזקה של השותפות בקידוח עלה ל- 45%. בחודש מרץ 2022 פנו השותפות ביחד עם BYLO, לשאר השותפים בפרויקט לביצוע עבודות להחזרת ההפקה בקידוח Stenderup 66X-28, לאור אי רצונם להשתתף חלקה של השותפות בקידוח עלה ל- 50%, עד אשר יוחזרו 400% מההוצאות בקידוח ו- 100% מעלויות הקידוח.

שטח זכות נפט (במידה וככל שחלים) להחזיר את חלקו בזכות נפט לממונה או להעבירה לצד שלישי.

2.3. נכון למועד אישור הדוח, השותפות מחזיקה, יחד עם שותפים, במספר פרויקטי אנרגיה סולארית, בצפון מזרח ארצות הברית. הפרויקטים נמצאים בשלבי ייזום ופיתוח שונים, כמוצג להלן:

(א) פרויקטי השותפות באלבמה

הפרויקט	שיעור אחזקה	הספק (מגה וואט DC)	סטטוס	לפרטים והרחבה ראו סעיף בדוח
מקטע I	50%	כ- 70	שלבי ייזום ופיתוח שונים	31.2
מקטע II	50%	כ- 112		
מקטע III מזרח	50%	כ- 112		
מקטע III מערב	50%	כ- 112		
סה"כ		כ- 406		

(ב) פרויקטי השותפות בצפון ובדרום קרוליינה

הפרויקט	שיעור אחזקה	הספק (מגה וואט DC)	סטטוס	לפרטים והרחבה ראו סעיף בדוח
Bishop/CR-I	50%	כ- 321	שלבי ייזום ופיתוח שונים	31.3

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד:

יודגש כי לאור העובדה שמדובר בפרויקטים יזומים בשלבי פיתוח שונים, נכון למועד פרסום דוח זה אין כל ודאות בדבר הוצאתם לפועל של הפרויקטים ובדבר השלמת הליכי הייזום והפיתוח ביחס אליהם (לרבות קבלת האישורים וההיתרים הנדרשים והתקשרות בהסכמים), קבלת המימון הנדרש לצורך הקמת הפרויקטים לרבות מימון פדראלי ותוכניות שונות לתמיכה בפרויקטי תשתיות, חתימה על הסכמי מכירת חשמל סופיים (PPA), ואיתור שותפי Tax Equity.

2.4. הצטרפות לפרויקטים חדשים בתחומי פעילותה של השותפות

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

(ב) שותפות שתחום פעילותה הינו חיפושי נפט וגז

על אף האמור בס"ק (א) לעיל, נקבע בתקנון הבורסה, כי שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו

חיפושי נפט וגז רשאית, לאחר הרישום למסחר, לבצע פרויקטים נוספים, בהתקיים אחת החלופות הבאות:

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

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

(ג) **"פרויקט"** הוגדר לעניין זה:

(1) חיפושי נפט או גז, פיתוחם או הפקתם על פי זכות נפט או היתר מוקדם עם זכות קדימה לקבלת רישיון כמשמעותם בחוק הנפט שהוקנו לשותפות המוגבלת.

(2) חיפושי הנפט או הגז, פיתוחם או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל על ידי השותפות, 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.

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

יצוין כי נכון למועד הדוח, תקנון הבורסה אינו מאפשר לשותפות מוגבלת בתחום הנפט והגז להחזיק בהרשאת נפט (כהגדרתה בתקנון הבורסה) בישראל בעקיפין באמצעות תאגיד.

2.5. פעילות בתחום אנרגיה מתחדשת

בתיקון מיוחד יולי 2021 לתקנון הבורסה נקבע כי שותפות מוגבלת שרשמה את יחידות ההשתתפות שלה למסחר בבורסה לפני כניסת התיקון לתוקף, תהיה רשאית להשקיע גם בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת כפוף לכך שבהסכם השותפות התחייבה השותפות כי שווי ההשקעה המצרפית של השותפות בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת לא יעלה על 25% משווי כלל נכסי השותפות (כהגדרת מונח זה בתקנון הבורסה) כפי שיהיו במועד פרסום דוח מיידי על קבלת ההחלטה על ביצוע ההשקעה בפרויקט אנרגיה מתחדשת.

"אנרגיה מתחדשת" בהתאם לתקנון הבורסה כוללת אנרגיה שמקורה בניצול קרינת השמש, רוח, מים, פסולת או ביומסה (מסת חומר אורגני לא מאובן), או בניצול מקור אנרגיה אחר שאינו דלק מאובן (דלק הנוצר מהתאבנות חומר אורגני בסביבה מחוסרת חמצן) או דלק גרעיני, לרבות אגירה של אנרגיה כאמור שהופקה על ידי השותפות או תאגיד המוחזק על ידי השותפות.

בעקבות התיקון האמור לתקנון הבורסה, ביום 2.9.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות כי בנוסף לתחום הפעילות המסורתית של השותפות שהינו חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז, השותפות רשאית לעסוק גם בפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת, בתנאים המפורטים בתקנון הבורסה ובהנחיותיה³. כן אישרה האסיפה כי מבלי לגרוע בכלליות האמור לעיל,

השותפות תהיה רשאית לעסוק בפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת אשר ההשקעה בהם תאושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי (להלן: "**הנכסים הנוספים**"), והכל בהתאם להוראות פקודת השותפויות ולפי הנסיבות. השקעה בנכסים הנוספים, אשר אינה מצריכה אישורם של מחזיקי יחידות ההשתתפות אלא כפופה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי כאמור, הינה בהתאם להחלטות מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות מיום 2.9.2021 (להלן: "**החלטת האסיפה**"). החלטת האסיפה תעמוד בתוקפה עד ליום 1.9.2024 (להלן: "**מועד הפקיעה**"), והיא ניתנת להארכה למשך תקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, ע"י אישור מחודש של אסיפת מחזיקי יחידות ההשתתפות ברוב הדרוש על פי דין. ככל שמחזיקי יחידות ההשתתפות לא יאשרו מחדש את מתווה אישור ההשקעה בנכסים נוספים כאמור לעיל, אזי השקעה בכל פרויקט של אנרגיה מתחדשת, נוסף על הנכסים שיהיו בידי השותפות במועד הפקיעה, תחייב קבלת אישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות.

כמו כן, השותפות המוגבלת רשאית לבצע פרויקטים אחרים בתחום אנרגיה מתחדשת שיוגדרו ויפורטו במפורש בתשקיף (או בתשקיפים) ו/או בדוח (או דוחות) הצעת מדף על פיהם יוצעו ניירות ערך המקנים זכויות בשותפות המוגבלת ובלבד שפרויקטים כאמור יוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת ותיקון הסכם השותפות בשלם יאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

2.6. צירוף משתתפים נוספים

השותפות המוגבלת תהיה רשאית, בכפוף לאישורים הנדרשים עפ"י כל דין, להעביר חלק מהזכויות בפרויקטים בהם יש לה זכויות לצדדים שלישיים ובתמורה לקבל חלק מההכנסותיהם. העברת זכויות כאמור תביא בהכרח לדילול חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות מהפרויקטים, אם יהיו הכנסות כאלו.

יצוין כי פעילויות בתחומי פעילותה של השותפות, מתבצעות בדרך כלל בהשתתפות מספר שותפים, וזאת כיוון שמדובר בפעילויות עתירות הון ועל מנת לחלק את הסיכון הנובע מאותן פעילויות בין מספר שותפים. כאשר ישנם מספר שותפים בפעילות, נהוג להסדיר את היחסים ביניהם באמצעות הסכם עסקה משותפת ו/או הסכם תפעול משותף. בהסכמים אלו נהוג, בין היתר, לכלול הוראות למקרה שאחד השותפים אינו מקיים את תנאי הנכס ו/או במקרה שאחד השותפים אינו מקיים את הוראות ההסכמים.

בפעילות חיפושי נפט עם משתתפים אחרים, קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפושים, תגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים. יתר על כן, במקרה של אי תשלום על ידי אחד השותפים, זכאי בדרך כלל המפעיל על פי הסכם התפעול המשותף לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, את הסכומים האמורים וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תיפגע בשל הפיגור.

3. השקעות בהון השותפות המוגבלת ועסקאות בניירות הערך שלה

א. לפרטים בדבר ההון שהוכנס לשותפות המוגבלת עד ליום 31.12.2022, לאחר ניכוי הפסדים שנצברו, ראה באור 18א' בדוחות הכספיים.

ב. למיטב ידיעת השותף הכללי, במהלך השנים 2021-2022 ועד למועד דוח זה לא בוצעו על ידי בעלי עניין בשותפות עסקאות מחוץ לבורסה, למעט העסקאות הבאות:

תאריך	בעל עניין	פעולה	כמות וסוג	שער באג'
1.3.2021	יצחק סולטן*	רכישת יחידות	2,219,648	375
		רכישת כתבי אופציה (סדרה 17)	175,379	50
1.3.2021	אי די בי חברה לפתוח בע"מ*	מכירת יחידות	2,219,648	375
		מכירת כתבי אופציה (סדרה 17)	175,379	50
4.7.2022	נויה חיפוש נפט וגז בע"מ (להלן: "נויה") (בעלת השליטה בשותף הכללי. חברה בשליטת יצחק סולטן)	רכישת יחידות	32,500	555
5.7.2022	נויה	רכישת יחידות	300,000	542
		רכישת אופציה לא סחירה מודיעין אפ2/22	225,000	0
5.7.2022	יניב פרידמן (מנכ"ל השותף הכללי)	רכישת יחידות	20,000	542
		רכישת אופציה לא סחירה מודיעין אפ2/22	15,000	0

* יצחק סולטן רכש את היחידות מאי די בי חברה לפתוח בע"מ, מבעלות השליטה בשותף הכללי בעבר, בעסקה מחוץ לבורסה.

ג. ביום 9.1.2022 אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית מהותית של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6 ₪ ליחידת השתתפות ושל 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ליחידות השתתפות במחיר של 9 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר).

ד. ביום 20.2.2022 הודיעה השותפות על הקצאה פרטית לגופים מוסדיים וקרנות השקעה, אשר כפופה לאישור אסיפה כללית שזומנה ליום 29.3.2022 ולאישור הבורסה לניירות ערך, בהיקף של כ- 25 מיליון ש"ח. ככל שהקצאה הפרטית תאושר, תקצה השותפות 3,623,200 יחידות השתתפות של השותפות ו- 2,717,400 כתבי אופציה (לא סחירים) במחיר מימוש של 10 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 20.2.2022 (אסמכתא 020041-01-2022) ודיווח מידי מיום 21.2.2022 (מספר אסמכתא 020746-01-2022). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

ה. במהלך תקופת הדוח, הומרו סך של 6,754,190 ש"ח ע.ג. אגרות חוב להמרה לסך של כ- 1,378,409 יחידות השתתפות.

4. חלוקת רווחים

- 4.1. נכון ליום 31.12.2022, השותף הכללי לא אימץ מדיניות בנוגע לחלוקת רווחי השותפות.
- 4.2. נכון ליום 31.12.2022, לשותפות אין רווחים ראויים לחלוקה.
- 4.3. לשותפות אין כל מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע על יכולתה לחלק רווחים הניתנים לחלוקה בעתיד, וזאת למעט התחייבות השותפות במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') של השותפות מיום 17.1.2021, בו נקבע כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה א'), השותפות תהיה רשאית לבצע חלוקה בכפוף לכך שבמועד החלוקה: (א) ההון העצמי של השותפות בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפרסמה השותפות ובניכוי סכום החלוקה, לא יפחת מסך של 10 מיליון דולר ארה"ב; (ב) השותפות אינה בהפרה של אמת המידה הפיננסית שנקבעה בשטר הנאמנות⁴; ו- (ג) לא תבוצע חלוקה מרווחי שערך.
- למעט מגבלות הקיימות ובשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') של השותפות, כמפורט לעיל, לא קיימות במועד אישור הדוח מגבלות חיצוניות שעשויות להשפיע על יכולת השותפות לחלק רווחים בעתיד.

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של השותפות

- 5.1. לנתונים אודות הכנסות, עלויות, רווח מפעולות רגילות של תחום הפעילות, ראו דוחות על הרווח הכולל הכלולים בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- 5.2. לפרטים אודות סך הנכסים וההתחייבויות של השותפות ליום 31.12.2022 וליום 31.12.2021, ראו דוחות על המצב הכספי הכלולים בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- 5.3. להסברים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל, ראו חלק ראשון לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

חלק ב'1 – תחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

6.1. פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

6.1.1. חיפוש נפט וגז - סקירה כללית

- (א) חיפוש נפט וגז באזור מסוים מחייב כי יתקיימו, בין היתר, התנאים המפורטים להלן:
- (1) יימצאו סלעי מקור אורגנים בשלים, אשר כתוצאה מפעילויות של לחץ, חום ופעילויות בקטריאליות ורדיואקטיביות, יצרו את הנפט או הגז (להלן: "הידרוקרבונים").
- (2) יימצאו סלעי מאגר שההידרוקרבונים זורמים אליהם מסלעי המקור ומהם אפשר

⁴ לפיה ההון של השותפות (לא כולל זכויות מיעוט) כפי שמשתקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים של השותפות בניטרול שערות חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים (לפי כללי IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי נפט וגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר.

להפיק נפט או גז⁵. המאגרים מחולקים לשתי קבוצות עיקריות. מאגר קונבנציונלי ומאגר לא קונבנציונלי. מאגר לא קונבנציונלי מחייב פעולות המרצה כדי להגיע להפקה כלכלית. במקרים מסוימים סלעי המאגר הם סלעי המקור. הנפט שנוצר לא מצליח לצאת מסלעי המקור ונשאר לכוד בהם. כדי להפיק נפט מסלעים מסוג זה מתבצע שלב נוסף בהשלמת הבאר להפקה ע"י סידוק הידראולי של הסלעים. סוג מאגר כזה מוגדר כמאגר לא קונבנציונלי.

(3) ימצאו סלעי חיפוי אטימים המונעים את זליגת ההידרוקרבונים מסלע המאגר כלפי מעלה והתנדפותו אל פני הקרקע.

(4) תנאים תת קרקעיים המתאימים ללכידת ההידרוקרבונים במאגר בכמויות שכדאי כלכלית להפיקן.

(ב) המקום בו הצטברו ההידרוקרבונים ללא אפשרות פיזור נקרא מאגר או מלכודת. מאגרים יכולים להימצא בכל תצורות סלעי המשקע של כדור הארץ, דהיינו, הן בשכבות רדודות בעומק של מספר מאות מטרים והן בשכבות עמוקות של אלפי מטרים.

(ג) ההרכב הפשוט ביותר של ההידרוקרבונים הוא גז מתאן. עם עליית מספר אטומי הפחמן והמימן עוברים ההידרוקרבונים בהדרגה למצב צבירה נוזלי, קרי נפט גולמי.

בדרך כלל, טיב הנפט נקבע על-פי משקלו הסגולי⁶, וצמיגותו. ככל שהנפט קל יותר, איכותו טובה יותר, מאחר והכמות היחסית של הבנזין המתקבל בשלב מאוחר יותר בתהליך הזיקוק גבוהה יותר. לנפט קל צמיגות נמוכה, דהיינו, הוא זורם יותר בקלות, וספיקת הבארות שיפיקו אותו תהיינה גדולה יותר. בנוסף, לתכונות אלו נמדדת איכותו של הנפט, בין היתר, גם בכמות הגופרית המצויה בנפט. כמות גופרית עולה על תקן מסוים מחייבת הפרדה של הגופרית מהנפט.

(ד) המבנה התת-קרקעי וקיומם של המאגרים נלמדים באמצעות שיטות גיאופיסיות. השיטה העיקרית, בה משתמשים, כיום, לאיתור מאגרים הינה השיטה הסייסמית, המבוססת על שליחת אנרגיה אקוסטית (גלי קול) לתוך תת הקרקע. את גלי הקול יוצרים באמצעות פיצוץ חומרי נפץ בקרבת פני הקרקע או על ידי הרעדת הקרקע באמצעות משאית. גלי הקול חודרים לתת הקרקע ופוגעים בשכבות הסלע השונות המרובדות זו מתחת לזו. חלק מגלי הקול מוחזרים לפני הקרקע נקלטים על-ידי מכשור מיוחד ונרשמים. פרקי הזמן הדרושים לגלים לעשות את הדרך כלפי מטה ובחזרה, ועוצמת הגלים המוחזרים, מכל נקודה בתת קרקע מספקים אמדן על עומקם, צורותיהם ומאפייניהם של המבנים הגיאולוגיים התת-קרקעיים.

(ה) השיטה הסייסמית נמצאת בפיתוח ושכלול מתמידים, הן מבחינת איסוף הנתונים והן מבחינת עיבודם. לדוגמה, מסקר סייסמי דו-מימדי המבוצע לאורך מספר תוואים ישרים על-פני השטח, אשר מהמידע המתקבל ממנו נבנית תמונה תלת מימדית, פותח סקר סייסמי תלת מימדי שהינו מהימן יותר, המאפשר לקבל ישירות את התמונה התלת מימדית. ניתן כיום אף לשפר מידע סייסמי ישן בטכנולוגיות עיבוד חדשות.

⁵ סלע מאגר מאופיין על-ידי נקבוביות שהינה אמת המידה לנפח החללים בסלע ולכמות הנוזל שהסלע יכול לאגור, ומוליכות שהינה אמת המידה למידת התנועה של הנוזלים ויכולת הזרימה שלהם בתוך סלע המאגר. בהתאם, ככל שהנקבוביות טובה יותר וככל שהמוליכות טובה יותר - סלע המאגר נחשב לטוב יותר.

⁶ משקלו הסגולי של הנפט נמדד ביחידות API. ככל שמשקלו הסגולי של הנפט גבוה יותר מספר יחידות ה-API נמוך יותר.

(ו) השיטה הסייסמית לא מאפשרת גילוי הידרוקרבונים באופן ישיר. גילוי הידרוקרבונים מחייב קידוח אל תוך המאגר על מנת לאפשר קביעה ביחס לקיומם או אי קיומם של הידרוקרבונים.

(ז) המידע שמתקבל כאמור לעיל, מעובד ומשמש בסיס להכנת מפת מבנה של הפרוספקט. על בסיס מפה זו ייקבע מיקומו האופטימלי של קידוח האקספלורציה הראשון.

בהתבסס על עיבוד המידע שנאסף כאמור לעיל, משורטטת מפה של המבנה הגיאולוגי ומתקבלת ההחלטה האם קיים מאגר פוטנציאלי (להלן: "פרוספקט"). על בסיס המידע הכולל נקבע מיקומו של קידוח האקספלורציה הראשון. לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה.

(ח) השלב השני בחיפוש הידרוקרבונים, הוא שלב קידוחי האקספלורציה. מטרתם של קידוחי האקספלורציה הינה לבדוק את הימצאותם, הרכבם ואת תכולת הנוזלים הזורמים בשכבות גיאולוגיות שהוא חדר דרכם, דהיינו, האם הם מכילים הידרוקרבונים.

(ט) הבדיקה הנהוגה כיום הינה בדיקה רציפה של דגימות ממטחן הסלעים המועלה בעזרת בוץ הקידוח אל פני השטח. לעיתים, כאשר לא ניתן להגיע למסקנות על סמך בדיקת המטחן מוציאים גליל מסלע המאגר, שמספק מידע מדויק על קיומם או העדרם של הידרוקרבונים ועל נקבוביות השכבות וחדירותן. בנוסף, לעיתים, מורידים לחור הקידוח באמצעות כבל מיוחד מכשירים שונים הרושמים באופן רציף כאשר הם מועלים כלפי מעלה תכונות פיסיקליות שונות של הסלעים. אלו הם הלוגים הגיאופיזיים. הלוגים מאתרים באופן מדויק את עובי השכבות, את הרכבן, את נקבוביותן ותכולת הנוזלים הממלאים אותן.

(י) השלב האחרון והמכריע בפעילות חיפושי נפט ו/או גז, הינו עריכת מבחן הפקה. לתוך הקידוח מורדים צינורות מגן האוטמים את השכבות, והמקטעים העשויים להכיל הידרוקרבונים מסומנים. לאחר מכן, מחוררים את צינורות המגן במקטע הרצוי כדי לפתוח מעברים שדרכם יכולים הנוזלים לזרום, ומורידים לתוך צינורות המגן צינור הפקה דק שדרכו יכול הנוזל לזרום אל פני השטח.

(יא) בדרך כלל, לאיתור הידרוקרבונים תידרשנה מספר בארות בוחן, כתלות באופי המאגר.

(יב) לאחר שאותר המאגר ואומת גודלו עוברים לשלב הפיתוח וההפקה ממנו. בדרך כלל נדרשות מספר בארות הנקראות בארות פיתוח היכולות להגיע למספר עשרות, כתלות בכושר ההפקה מהן. באר ננטשת, דהיינו, לא מופקים ממנה נפט או גז טבעי כאשר הוצאות ההפקה של הנפט או הגז עולות על ההכנסות שמקבלים ממכירתם. הבארות יכולות לנבוע מעצמן, במיוחד בשלב חייהן ההתחלתי, אולם כאשר לחץ המאגר יורד ניתן להעלות את הנפט או הגז הטבעי בצורה מלאכותית (למשל בעזרת משאבות מיוחדות). בהתאם לחוק הנפט, שלב ההפקה המסחרית נעשה בשטחים לגביהם ניתנת חזקה.

(יג) קידוחים נעשים בדרך כלל אנכית. בשנים האחרונות התפתחה יכולת לביצוע קידוחים נטויים ואופקיים. קידוחים אלו מבוצעים, בין היתר, במקרים הבאים:

(1) בקדיחה בים הכרוכה בהוצאות גבוהות, ניתן לקדוח בארות רבות נטויות מאסדת קידוח אחת, דבר המקטין באופן ניכר את הוצאות הקדיחה וההפקה.

- (2) שדה הנמצא בים, בעומק מים רדוד, ניתן לפיתוח על-ידי קדיחת בארות יבשתיות, נטויות מכוון החוף לים, ואלה תהיינה זולות מבארות ימיות.
- (3) במקרה שלא ניתן להתגבר על מכשול טכני ויש לנטוש את הקידוח, ניתן לעקוף את המכשול על ידי קדיחה נטויה.
- (4) במקרה שרוצים לבדוק מספר שכבות רוויות בהידרוקרבונים על-ידי קידוח ניסוי אחד ולא לקדוח מספר קידוחים למספר מטרות.
- (5) במקרה שבמהלך הקידוח מתברר שיש להטות את הקידוח לכיוון אחר וזאת במקום לקדוח קידוח חדש.
- (6) כאשר קיים מאגר הנמצא במגע ישיר עם מי הים וכדי למנוע פריצה מוקדמת של המים לתוך הבארות האנכיות מבלי שהמאגר ינוצל, ניתן לנסות ולקדוח קידוח אופקי.
- (7) במקרה שלא ניתן לבצע קידוח אנכי לכיוון המאגר מסיבות שונות כמו הימצאותו בשמורת טבע, שטח אימונים, שטח עירוני וכיו"ב.
- (יד) השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש, הפיתוח - וההפקה של פרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.
- (טו) בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על פי אופי הפרויקט וקשה להצביע על פרויקט חיפוש, פיתוח והפקה, בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף, בסדר המתואר לעיל, וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.
- (טז) חיפוש והפקת נפט וגז ביבשה ובים דומים ביסודם, כאשר ההבדל העיקרי הוא בטכנולוגיה, בלוחות הזמנים ובעיקר בעלויות הביצוע, אשר בים הן בדרך כלל גבוהות באופן ניכר מאשר ביבשה, בין היתר, מאחר שנדרש בים ציוד ייחודי המסוגל לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים (קידוח בים יכול שיעשה באמצעות אסדה או אוניית קידוח בהתאם לתנאים המתאימים לקידוח).
- (יז) יצוין כי מסחריותם של ממצאי הנפט ו/או גז מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות המסוגלות לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים (קידוח בים יכול שיעשה באמצעות אסדה או אוניית קידוח בהתאם לתנאים המתאימים לקידוח), לבין ממצא ביבשה, וכן בין פיתוח מאגר גז טבעי אשר מיועד לייצוא לשוק הבינלאומי, המחייב תשומות כספיות, לוגיסטיות וטכנולוגיות גדולות לאין שיעור מאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד לשוק המקומי. פרמטר מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשווקי היעד.
- קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם תומכים במימון פרויקטאלי. בנוסף קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. לדוגמא, כלכליותו של מאגר גז טבעי נגזרת מהיכולת לשווקו ליעד אטרקטיבי, וזאת בשל העובדה כי הגז הטבעי, להבדיל מהנפט, אינה סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם (Commodity). בנוסף, יצוין

כי מסחריותו של מאגר נפט מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמא - מאגר, אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו X דולר, עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל- 1.5X דולר ולהיפך. לאור הנ"ל, מובן כי מאגרי נפט ו/או גז, אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסויימים יכולים להפוך, בקרות שינויים מהותיים בתנאי השוק, למאגרים מסחריים וכן להיפך.

6.1.2. פעילות חיפושי, פיתוח והפקת נפט וגז בארה"ב

פעילות חיפושי נפט וגז בארה"ב מותנית בקבלת אישורים והיתרים שונים וכפופה לחקיקה ולרגולציה פידרלית ומדינתית, אשר עשויה להשתנות בין המדינות השונות בהן פועלת השותפות.

בשנה החולפת, צריכת הנפט הגלובאלית עלתה על תפוקות הנפט, כאשר בשנת 2021 ארה"ב היתה המפיקה הגדולה בעולם של נפט גולמי, ותפוקתה היוותה כ-15% מסך התפוקה העולמית.⁷ הנפט גולמי, מופק ב-32 מדינות שונות בארה"ב, כאשר מקורן של כ-70% מהתפוקות, מגיע מחמש מדינות בלבד: טקסס, צפון דקוטה, ניו-מקסיקו, אוקלהומה וקולורדו.⁸ בשנת 2022, מוערך כי הפקת הנפט הארה"ב עמדה בממוצע על כ-11.94 מיליון חביות ביום, לעומת כ-11.24 מיליון חביות ביום בשנת 2021. על פי הערכות, ההפקה צפויה לגדול בשנת 2023 לכ-12.8 מיליון חביות ביום.⁹

פעילות בקולורדו, ארה"ב

בשנת 2022 הסתכמה הפקת הנפט בקולורדו לכ-158 מיליון חביות¹⁰. ההפקה מהווה כ-3.5% מסך תפוקות הנפט של ארה"ב בשנת 2022, כאשר מקור מרבית מהתפוקה באגן ה-D.J Basin, מתוך סלעים מתצורת ה-Niobrara. על פי הערכות, בחודש פברואר 2023, עמד קצב הפקת הנפט היומי ב-Niobrara על כ-674 אלף חביות ביום.¹¹

פעילות הפקת הנפט בקולורדו כפופה לרגולטורים המקומיים, לרבות ה-Colorado Oil and Gas Conservation (להלן: "COGCC"), אשר אמון על הסדרת הפיתוח וההפקה של משאבי טבע בקולורדו.

פעילות בטקסס, ארה"ב

טקסס נחשבת למפיקת הנפט הגדולה בארה"ב, כאשר בשנת 2022 הסתכמה הפקת הנפט בטקסס לכ-1.85 מיליארד חביות, כ-42% מסך תפוקת הנפט לשנת 2022 בארה"ב.¹²

פעילות בקליפורניה, ארה"ב

קליפורניה היא מפיקת הנפט והגז השישה עשר בגודלה בארה"ב וחלקה בהפקה הכוללת בארה"ב כ-2.5%. מחוז Kern בו פועלת השותפות הינו המחוז מפיק הנפט המשמעותי בקליפורניה. במחוז הופקו כ-246,000 חביות נפט ביום בשנת 2022, כ-73% מכלל ההפקה בקליפורניה.¹³

⁷ https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/global_oil.php
⁸ <https://www.eia.gov/energyexplained/oil-and-petroleum-products/where-our-oil-comes-from.php>
⁹ Bloomberg New Energy Finance, US Oil Production Outlook: Q4 2022
¹⁰ <https://www.eia.gov/dnav/pet/hist/LeafHandler.ashx?n=pets&s=mcrfpc01&f=m>
¹¹ <https://www.eia.gov/petroleum/drilling/>
¹² https://www.eia.gov/dnav/pet/PET_CRD_CRPDN_ADC_MBBL_M.htm
¹³ <https://www.eia.gov/dnav/pet/hist/LeafHandler.ashx?n=PET&s=MCRFPCA2&f=M>

נרשמה ירידה של כ- 9% בהפקת הנפט בקליפורניה, עקב שילוב של מגפת הקורונה, מחירי הנפט העולמיים והחלטות שיפוטיות ב- Kern County.

פעילות בישראל

כאמור לעיל, תחום הפעילות העיקרי של השותפות נכון למועד הדוח הינו חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם. תחום הפעילות מוכתב על-ידי רגולציה הדוקה שמלווה את התחום לאורך שנים רבות וביתר שאת בעשור האחרון עם גילוי מאגרי הגז הטבעי בים העמוק. חוק הנפט מהווה את הבסיס בהסדרת הרגולציה בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז טבעי בישראל וקובע, בין היתר, כי פעולות חיפושי נפט וגז בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים שבהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט על-פי חוק הנפט. בנוסף, חוק משק הגז הטבעי, מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה והשיווק של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי ("LNG") בתחומי מדינת ישראל. בנוסף, הממשלה קיבלה שורה של החלטות בתחומי מיסוי רווחי נפט וגז, יצוא הגז הטבעי, הסדרות במסגרת מתווה הגז והחלטות רגולטוריות לעניין שעות חירום במשק הגז הטבעי. להחלטות אלה ולהחלטות רגולטוריות אחרות בתחום הפעילות של השותפות עלולות להיות השפעות מהותיות על תוצאות הפעילות של השותפות. נכון למועד הדוח, נכס הנפט היחידי בישראל אשר לשותפות זכויות השתתפות בו הינו חזקת שמשון. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.6 להלן.

6.2. הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות של חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות של השותפות הינם (לפירוט בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות השותפות ותוצאותיה העסקיות, ראה סעיפים 20 ו- 44 להלן):

א. תנודות במחירי הנפט והדלקים החלופיים (לרבות גז טבעי) - תנודות במחירי הנפט והדלקים החלופיים ובעיקר במחיר חבית נפט מסוג WTI ו/או Brent, במדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI), במדדים בינלאומיים מקובלים אחרים, כגון: HSC, Henry Hub, עשויים להשפיע על המחירים אותם תוכל השותפות לקבל מלקוחותיה בגין נפט, גז טבעי ותוצרים נלווים שיימכרו על ידה, ו/או להשפיע על כדאיות הביצוע של חיפושים עתידיים וכדאיות ההפקה מפרויקטי הנפט הקיימים של השותפות ומבארות נוספות שייקדחו, ככל שייקדחו, וכן על קבלת ההחלטות אם פיתוחם של מאגרים ו/או שדות נפט כלכליים והאם לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח אותו שדה או מאגר ואם לאו.

ב. יצוין כי מחיר המכירה בו מוכרים השותפות ושותפיה בפרויקט NPB ובפרויקט Chittim Ranch, את הנפט המופק על ידם, נקבע בהתאם למחיר הנפט הגולמי מסוג WTI, בניכוי עלויות הובלה והתאמות אחרות. מחיר המכירה של הנפט המופק על ידי השותפות ושותפיה בפרויקטים בקליפורניה ארה"ב, נקבע בהתאם למחיר נפט מסוג Brent (ברנט) בניכוי עלויות הובלה. לפרטים בדבר הסכמי מכירה ראה סעיף 10 להלן.

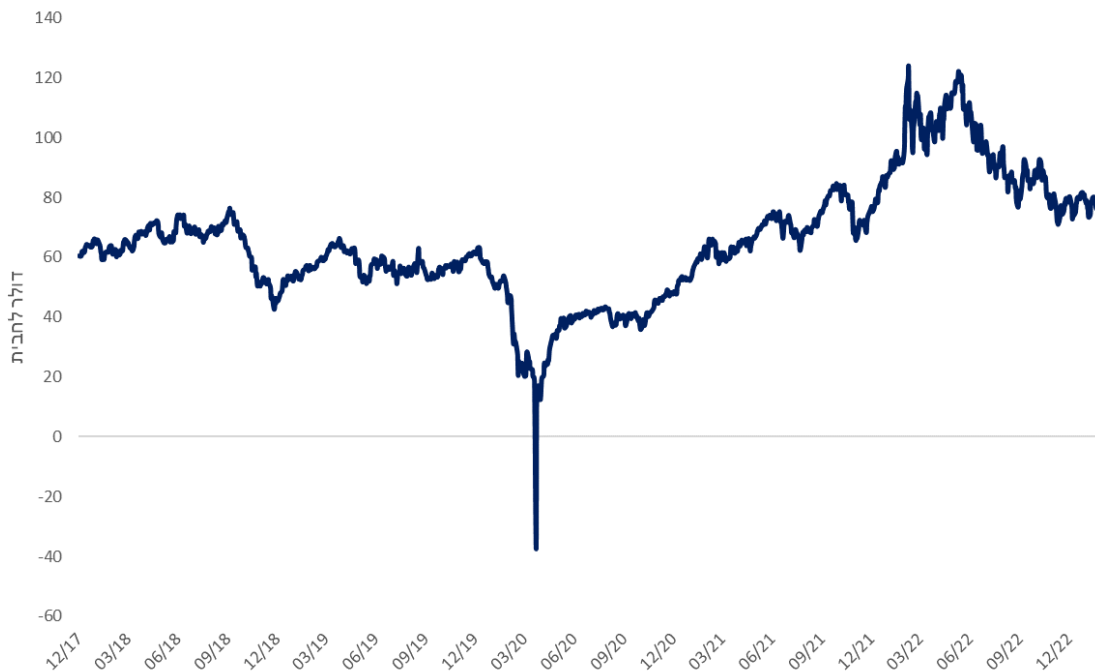
ג. כמו כן, לצורך קביעת נתוני רזרבות נפט וגז טבעי, הגופים העוסקים בנושא (בד"כ יועצי הנדסת מאגרים) נלקח בחשבון גם את הנתון של כלכליות הפיתוח וההפקה, ועל כן, בעקבות שינויים במחירי הנפט והגז הטבעי כלכליות הפרויקט משתנה וכתוצאה מכך עשויות הערכות רזרבות הגז הטבעי והנפט ברות ההפקה להשתנות. עוד יצוין כי תנודתיות במחירי הנפט משפיעה גם

על שווים של נכסי הנפט.

ד. הנפט לסוגיו הינו סחורה (Commodity), מחיריו נקבעים בבורסות בעולם, והוא נתון לתנודתיות עקב שינויים במאזני ביקוש והיצע, אירועים גיאופוליטיים חריגים וכלכליים שאין לשותפות אפשרות להשפיע עליהם ו/או לחזותם מראש. מחיר הנפט הינו גורם מרכזי המשפיע על כדאיות ההשקעות בהפקה ובחיפוש נפט. כאשר מחירי הנפט הגולמי יורדים, יתכנו מצבים בהם הפקתו אינה משתלמת מבחינה כלכלית. הגורמים המרכזיים אשר משפיעים על מחירי הנפט הגולמי הינם היקף האספקה של נפט ממדינות אופ"ק – Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC), היקף האספקה של נפט ממדינות שאינן חברות באופ"ק ובפרט רוסיה ארה"ב וקנדה, המלחמה בין רוסיה ואוקראינה, ורמת הביקוש העולמית לנפט גולמי. מחירי הנפט הגולמי מושפעים גם מיכולות הייצור ועלויותיהן, ומרמת ההתפתחות של יכולות הפקת אנרגיה חלופית.

להלן גרף המציג את התפתחות מחירי הנפט הגולמי מסוג WTI :

מחיר נפט גולמי מסוג WTI (דולר לחבית)



ה. עליה בביקוש לספקי שירותים וציוד - יצוין כי תנודות במחיר של שירותים וציוד מושפעת מתנודות במחירי הנפט. במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט והגז הטבעי חלה בדרך כלל גם עלייה בביקוש לספקי שירותים בתחום החיפוש, פיתוח וההפקה, אשר מביאה לעלייה ניכרת בעלויות הפעילויות בענף ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש.

ו. רגולציה - חיפושים פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, כפופים לרגולציה ענפה. שינויים בחקיקה הקיימת, ככל שיהיו (כגון שינויים בחקיקה המסדירה את תחום חיפוש הנפט והגז והפקתם ובדיני המס החלים בתחום זה, בדרישות הרגולציה לקבלת זכויות לחיפוש והפקה של נפט וגז טבעי, בתמלוגים, הסדרה סביבתית, הגבלים עסקיים ועוד) עלולים להשפיע לרעה על השותפות ועסקיה וכן על כדאיות הביצוע של חיפושים נוספים.

ז. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על תחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

ראה סעיף 44(ב) להלן.

ח. אינפלציה / ריבית - השותפות פועלת במישרין ובעקיפין, באמצעות מספר תאגידים ייעודיים בשליטתה או מוחזקים על ידה, בתחום של חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז וכן בתחום האנרגיה המתחדשת. עיקר הפעילות כיום מתבצעת בארצות הברית.

נוכח הופעתם של מספר אירועים כלכליים וגיאוגרפיים, וכן בשל ההערכות ללחצים אינפלציוניים גוברים, נצפית בישראל ובארצות הברית מגמה של עליית ריבית במטרה להתמודד עם הציפיות לגידול בשיעור האינפלציה ובניסיון להביא לבלימת העלייה ברמת המחירים.

נכון למועד פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל עלתה, לאחר מספר העלאות שבוצעו, לשיעור של 4.25% ושיעור האינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים בישראל הינו כ-5.4%.

האינפלציה בארצות הברית משקפת עליה שנתית של כ-6.5% לשנת 2022. לצד עליית המחירים האמורה החליט הבנק הפדרלי לעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. נכון למועד פרסום הדוח ריבית של הבנק הפדרלי הינה בשיעור של 5%. במקביל, על פי תחזית חברי מועצת הנגידים של ה-Fed צפויות המשך העלאות ריבית.

בשנת 2022 חל גידול בהיקף ההכנסות של השותפות ממכירת נפט ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, אשר נובע בעיקר מהעלייה במחיר חבית הנפט וזאת הן לאור אירועים גיאוגרפיים כגון המלחמה באוקראינה והן בשל היצע מוגבל וביקוש גובר לנפט ומוצריו. עלויות התפעול של פרויקטי הנפט והגז של השותפות בארה"ב כוללות בחלקן סוגי הוצאות שונים המושפעים, בין היתר, מרכיבים אינפלציוניים, וכן עליה בביקוש לשירותים מקצועיים ומוצרים לתעשייה בתחום הנפט והגז, אשר מביא לגידול בפעילות קידוחים והפקה ובעלויותיהן. כמו כן, עליית מחיר חבית הנפט ועלייה בביקוש לשירותים מקצועיים משפיעה על עלויות פיתוח של קידוחי נפט.

השותפות, ביחד עם שותפיה, מפתחת כיום את פרויקט NPB בין היתר, באמצעות מימון מתאגיד בנקאי. המימון כאמור נושא ריבית קבועה כך ששינויים בשיעורי הריבית אינם משפיעים על פעילות השותפות. בנוסף, בחודש נובמבר 2022 קיבלה השותפות מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי הנושא ריבית משתנה בתוספת מרווח קבוע.

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפתה בפרויקט NPB בוחנות את מתווה תוכנית הקידוחים לשנת 2023 (להלן: "**תוכנית 2023**"). ככל שתאושר תוכנית 2023 על ידי השותפים בפרויקט צפויה השותפות לממן את תוכנית 2023 באמצעות מימון אשר ייתכן ויישא ריבית משתנה או ריבית קבועה. להערכת השותפות, ככל שהצפיות לעלייה בקצב אינפלציה ו/או עלייה בשיעורי הריבית תתממשנה עשויה להיות השפעה על רכיבי עלות תוכנית 2023 ועל תוצאות השותפות בתחום פעילותה.

לשינויים במגמות האינפלציה והריבית כאמור עשויים להיות השפעה על פעילות המשק בארצות הברית ובישראל אשר עשויה לבוא לידי ביטוי באיתנותם הפיננסית של הגורמים העסקיים מולם השותפות פועלת, בדגש על ספקים וקבלני משנה של המפעיל בפרויקטים השונים.

בשלב זה, אין ביכולתה של השותפות, להעריך את כלל ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הגורמים האמורים לעיל, על פעילותה מעבר לאמור לעיל. המידע המפורט לעיל, הינו **מידע צופה פני עתיד** כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, והינו בגדר הערכה בלבד המתבסס על המידע הקיים בידי השותפות במועד אישור הדוחות הכספיים, הכולל פרסומים בישראל ובארה"ב. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר אינם בשליטתה של השותפות ואשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת השותפות, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים ומשתנים. תחזיות השותפות, מבוססות במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות ואחרות אשר עלולים להשפיע על תחום הנפט, הגז ותחום האנרגיה המתחדשת.

חלק ב' – תחום פעילות של אנרגיה מתחדשת

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות בתחום האנרגיה המתחדשת

7.1. כללי

כחלק ממגמה עולמית להפחתת פליטת גזי חממה, מדינות רבות, מעודדות השקעה בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת ומפתחות רגולציה למכירת החשמל ממקורות אלה.

7.2. התחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

ארה"ב הינה מהמדינות החלוצות והמובילות בעולם בייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, ובפרט אנרגיה סולארית¹⁴, כאשר התחום זוכה בשנים האחרונות לתמיכה פדרלית ורגולטורית נרחבת.

בשנת 2021, היקף הייצור הכולל של חשמל באנרגיה מתחדשת בארה"ב צפוי לעמוד על כ- 20% מסך החשמל שיוצר, והתחזית היא כי בשנת 2022 יעלה ההיקף לכ- 22% כמו כן, על-פי הערכות, עד לשנת 2050 נתח ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת, צפוי לגדול בצורה משמעותית ולעמוד על כ- 42% מכלל ייצור החשמל בארה"ב¹⁵.

החל משנת 2019, שיעור התקנת מערכות סולאריות לייצור חשמל, מהוות את התוספת הגדולה ביותר מסך ההספק החדש המותקן בארה"ב, כאשר במחצית הראשונה של שנת 2022, היוו התקנות מערכות ה-PV כ- 39% מסך תוספת ההספק¹⁶.

כאמור לעיל, בשלב זה, בחרה השותפות למקד את פעילותה בתחום ה-PV בדרום מזרח ארצות הברית, ובפרט במדינות צפון קרולינה, דרום קרולינה ובאלבמה. כמו כן, בוחנת השותפות שיתופי פעולה אסטרטגיים בתחומי פעילותה.

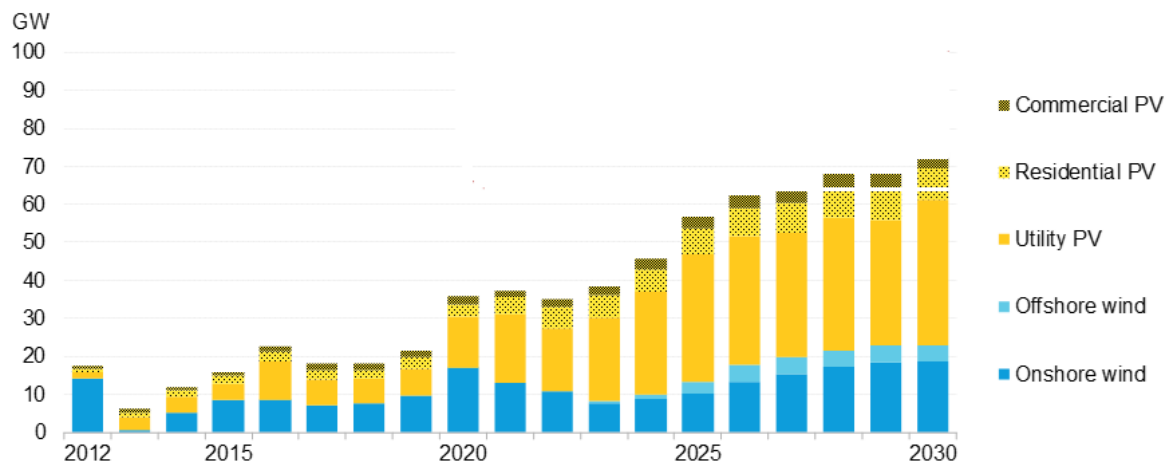
מקור : www.energy.gov/eere/solarpoweringamerica/solar-energy-united-states
 מקור : EIA, Annual Energy Outlook 2021, February 2021. לינק : <https://www.eia.gov/outlooks/aeo>
 מקור : <https://www.seia.org/research-resources/solar-market-insight-report-2022-q3>

14

15

16

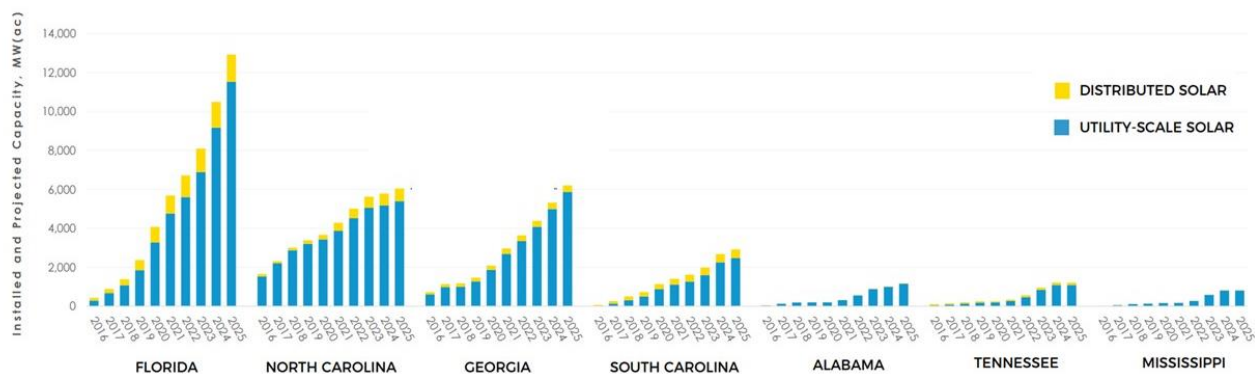
7.3 תוספת הספק שנתית צפויה של אנרגיה מתחדשת: רוח ושמש בארה"ב (ב-GW)¹⁷



7.3 התחום הפוטו וולטאי בדרום מזרח ארצות הברית

בשנת 2021 נמשכה מגמת הגידול בהתקנות של פרויקטי PV בדרום מזרח ארצות הברית, והסתכמו לסך הספק סולארי מותקן של כ-15 ג'יגה וואט, מתוכם כ-190 מגה וואט בלבד באלבמה, כ-2.0 ג'יגה וואט וכ-3.7 ג'יגה וואט בדרום קרולינה ובצפון קרולינה, בהתאמה, כאשר תוספת ההספק המותקן בצפון קרולינה הינה השנייה בגודלה מבין מדינות דרום מזרח ארה"ב (שניה לפלורידה). על פי הערכות, בשנים הקרובות צפוי גידול משמעותי בהספק המותקן שמקורו באנרגיות בפרויקטי אנרגיה סולארית, כך שעד שנת 2025, יעמוד ההספק המותקן של פרויקטי PV במדינות דרום מזרח ארה"ב, על כ-27.5 ג'יגה וואט (AC).¹⁸

הספק הספק מותקן ותחזית למדינות דרום מערב ארה"ב (MW ac)¹⁹



7.4 מדיניות סביבתית

כדאיות פעילות השותפות בתחום הפוטו-וולטאי מבוססת במידה רבה על חקיקה, החלטות גופים ממשלתיים והחלטות רשויות שונות, המסדירות את הסביבה הרגולטורית בה פועלים יצרני החשמל באנרגיה מתחדשת.

¹⁷ מקור: Bloomberg New Energy Finance. השותפות לא פנתה לקבלת אישור להכליל את גרף זה בדוחותיה.
¹⁸ מקור: <https://cleanenergy.org/wp-content/uploads/22Solar-in-the-Southeast22-Fifth-Annual-Report-July-2022.pdf>
¹⁹ מקור: <https://cleanenergy.org/wp-content/uploads/22Solar-in-the-Southeast22-Fifth-Annual-Report-July-2022.pdf>, צפון קרולינה ללא טריטוריות בהן פועל רשת PJM ומיסיסיפי ללא טריטוריות בהן פועלת רשת MISO.

כחלק מהמגמה העולמית להפחתת פליטת גזי חממה (הגורמים, בין היתר, להתחממות הגלובלית), מדינות רבות מעודדות הקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת ומקדמות הסדרות תומכות בתחום זה.

בדצמבר 2015 נערכה ועידת האקלים בפריז, מכוחה נחתם הסכם כלל עולמי לשמירה על האקלים, עליו חתומות 195 מדינות (מעל ל-90% ממדינות העולם) וביניהן ארה"ב. ההסכם כולל התחייבות של כל אחת מהמדינות אשר הינן צד לו, להפחתת פליטות מזהמים, בהתאם ליעדים מפורטים שהוצגו על-ידי כל מדינה. אחת הדרכים העיקריות להפחתת פליטות הינה שילוב מואץ של מתקנים לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת.

נכון למועד הדוח, מוערך כי 169 מדינות בעולם מקדמות מדיניות התומכת בהפחתת פליטות ולהגברת השימוש באנרגיה מתחדשת לייצור חשמל.²⁰

צמצום הפליטות, יעדי המדינות ותנאי הרגולציה המשתנים, צפויים להוביל בשנים הקרובות להפחתת השימוש בפחם לצורך ייצור חשמל בלמעלה מ-50%, עד לשנת 2030. הפחתת השימוש בפחם, צפויה להוביל להמשך גידול בהספק המותקן של אנרגיה מתחדשת, כך שעד שנת 2050, היקף ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת, צפוי לעמוד על כ-60% עד 70% מסך כושר הייצור המותקן בעולם (Generation Capacity).²¹

ככלל, פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות או ממקורות שאינן מוגדרים כדלקים פוסיליים, נכללים בתכניות פיתוח אסטרטגיות או כלכליות של מדינות בעולם. חששות הנוגעים בבטחון אנרגטי וגיוון מקורות האנרגיה, מגבירים את העניין של קובעי מדיניות, לכלול פרויקטי אנרגיה מתחדשת בתכניות פיתוח כלכליות. מספר מדינות אף הציגו תכניות התאוששות ליציאה מהקורונה, כהזדמנות לתמיכה ועידוד פרויקטי אנרגיה מתחדשת.²²

בארה"ב, נקבעו יעדים על-ידי המדינות השונות בנוגע להיקף ייצור החשמל ממקורות מתחדשים. בנוסף, קיימים תמריצי מס פדראליים ומדינתיים, במטרה לעודד יזמים לקדם פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת.

7.5. רגולציה

מכירת חשמל בארה"ב כפופה לרגולציה פדרלית ומדינתית: הפיקוח הפדראלי מבוצע באמצעות ועדת הפיקוח על האנרגיה הפדרלית (להלן: "FERC"), המפקחת על מחירי החשמל הסיטונאיים. בנוסף, למדינות בארה"ב אחריות להבטיח הלימה בין המקורות הזמינים לייצור אנרגיה באותה המדינה, אל מול הביקושים הצפויים לאנרגיה. כל מדינה נוקטת במדיניות שונה במטרה לעמוד במחויבות זו. חלקן עושות זאת באמצעות פיקוח, הן על מקורות ייצור האנרגיה והן על תעריפי האנרגיה (להלן: "שוק מפוקח"), בעוד שחלקן האחר מיישמות מדיניות של שוק תחרותי ללא התערבות מהותית מצידן (להלן: "שוק לא מפוקח").²³ בשוק מפוקח, הגוף הרלוונטי במדינה הוא שמגדיר לחברות החשמל המקומיות את הצורך במקור אנרגיה ספציפי (למשל, הוספת פרויקט סולארי באזור מסוים), בעוד שבשוק לא מפוקח, כוחות השוק (לרבות בעזרת יעדים ותמריצים כלכליים שונים) הם שמכתיבים את סוג הפרויקטים שיפותחו באותה מדינה.

מקור: <https://www.ren21.net/reports/global-status-report> (Renewables 2022 Global Status Report).

מקור: Bloomberg New Energy Finance.

מקור: <https://www.ren21.net/reports/global-status-report> (Renewable Global Status Reports 2022, p. 25).

יצוין, כי גם בתנאי שוק לא מפוקח, קיימת לרשויות הפדרליות הזכות להטיל אמצעי הגבלה שונים, כגון קביעת מגבלות מחירים, כללי התמחרות והגבלות תפעוליות, וזאת במטרה לצמצם כוחות שוק משמעותיים.

הממשל הפדראלי ומדינות שונות בארצות הברית מעניקים תמריצים כלכליים לפרויקטי אנרגיה מתחדשת בכלל, ובתחום האנרגיה הסולארית בפרט, אשר העיקריים בהם הינם כדלקמן:

Solar Investment Tax Credit

יזמים בתחום ייצור החשמל באמצעות אנרגיה סולארית (PV), זכאים להטבת המס Solar Investment Tax Credit (להלן: "ITC"). יזם, שיש לו הכנסות חייבות במס בארה"ב, יכול ליהנות מזיכוי ממס בשיעור של עד 30% מעלויות הפרויקטים המוכרות (חישוב העלויות מהן נגזרת ההטבה מתבצע בהתאם לתנאים שנקבעו בחקיקה) (להלן: "הטבת המס"). לחילופין, היזם יכול להתקשר עם שותף מקומי, אשר יש לו חבות מס פדרלית בארה"ב (להלן: "שותף מס"). שותף המס מצטרף, בדרך כלל, בשלב חיבור המתקן לרשת ולרוב מעמיד כ- 30-35% מעלות ההשקעה להקמת המתקן בתמורה לרוב הטבות המס להן זכאי הפרויקט, שעיקרן ה- ITC וכן לתשלום בשיעור של 10-25% מתזרים הפרויקט (אשר תלוי בהיקף הסכום ובתשואה שנקבעה) למשך תקופה שהינה על פי רוב 5-7 שנים. היזם אחראי להזרים את יתרת עלות ההשקעה להקמת המתקן (לרבות בדרך של מימון) וזכאי ליתרת הטבות המס ויתרת התזרים של הפרויקט. עם החזר השקעת שותף המס בתוספת תשואה מוסכמת (בדרך של הטבות המס ITC – וחלקו בהפסדים לצורך מס ותשלום חלקו בתזרים), יורד חלקו של שותף המס ברווח ובתזרים לשיעור מינימאלי וקמה ליזם הזכות לרכוש את זכויותיו של שותף המס בפרויקט בתנאי שוק. בהתאם לחקיקה, אחוזי הטבת המס מופחתים באופן הדרגתי על ידי הרגולטור, כך שפרויקט שהקמתו החלה בשנת 2021 עד שנת 2022 (כולל) יעמוד שיעור הטבת המס ביחס לעלות הפרויקט על 26% (לכל אחת מהשנים), עבור פרויקט שהקמתו תחל בשנת 2023 - 22% ופרויקט שהקמתו תחל משנת 2024 והלאה – 10%. בכל מקרה, פרויקט שהקמתו לא תושלם עד לסוף שנת 2025, שיעור הטבת המס יעמוד רק על 10%. יובהר כי פרויקט שהקמתו החלה לפני שנת 2023 ויחובר לרשת עד 1.1.2026 יהיה זכאי להטבת מס בהתאם לשיעורים הנקובים לעיל.²⁴ במקביל ובהתאם להצעת חוק לצמצום האינפלציה – Inflation Reduction Act of 2022 (להלן: "IRA")²⁵, ביום ה-27 ליולי 2022, הוצגו סעיפים אשר עשויים לתמוך בתעשיית האנרגיה המתחדשת בארה"ב. בין היתר, הוצע כי הטבת המס מסוג Solar Investment Tax Credit (להלן: "ITC") לפרויקטים סולאריים שהקמתם תחל לפני שנת 2025, תעלה ל- 30%, לעומת המצב הקיים בו שיעור ה- ITC עומד על 26% לפרויקטים שהקמתם החלה ב-2022, 22% לפרויקטים שהקמתם תחל ב-2023 ו-10% לפרויקטים שהקמתם תחל בשנים 2024 והלאה (עד לשנת 2027). ביום 7 לאוגוסט 2022, עברה הצעת החוק בסנאט האמריקאי וביום ה-16 לאוגוסט 2022, חתם הנשיא ביידן על החוק. במסגרת החוק, אומצה תכנית השקעות בהיקף כולל של כ-500 מיליארד דולר, מתוכם יוענקו כ-400 מיליארדי דולר כתמריצי מס והטבות, לטובת פרויקטי ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת. החוק כאמור, מרחיב את היצע תמריצי המס הניתנים לטווח רחב של מקורות אנרגיה מתחדשת ומאפשר לייצרני אנרגיה סולארית לבחור בין מסלול הטבה מתוך עלות ההשקעה (Investment Tax Credit), לבין מסלול הטבה מהכנסות הייצור למשך 10 שנים, שניתן עד כה רק לייצרני חשמל מאנרגיית רוח.

הטבות מס ברמת מדינות (States)

מדינות שונות בארה"ב, מעניקות הטבות מס שונות לפרויקטי אנרגיה סולארית, וזאת בנוסף להטבות

מקור: <https://www.seia.org/initiatives/solar-investment-tax-credit-itc>
מקור: <https://www.whitehouse.gov/wp-content/uploads/2022/12/Inflation-Reduction-Act-Guidebook.pdf>

המס הפדראלי. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח הכספי, במדינות בהן פועלת השותפות, אין בשלב זה הטבות מס ברמה המדינתית.

תעודות ירוקות (להלן: "RECs")

למיטב ידיעת השותפות, למועד הדוח, מדינות שונות בארה"ב אימצו יעדים מנדטוריים למעבר לייצור וצריכת חשמל מאנרגיה מתחדשת לשנים הקרובות.

ספקי החשמל במדינות אלה, נדרשים לייצר או לרכוש חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בהתאם ליעדים הנ"ל, אחרת צפויים לקנסות. לחילופין, ועל מנת לעמוד בדרישות וביעדים הנ"ל, רשאים ספקי חשמל לרכוש מיצרני אנרגיה מתחדשת RECs אשר מונפקות בגין כל מגה-וואט שעה (1MWh) המיוצר על ידם. תעודות ירוקות אלה מאפשרות לספקי החשמל לעמוד ביעדי ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת ללא צורך בייצור או רכישת חשמל מאנרגיה מתחדשת, ומהוות מקור הכנסה נוסף ליצרני האנרגיה המתחדשת. על-פי ההערכות, העלאת יעדי האנרגיה המתחדשת ואימוץ יעדים במדינות נוספות, תתרום לעליה בביקוש לתעודות הירוקות ובהתאם גם לעליה במחירן. נכון למועד הדוח, כחלק מהאסטרטגיה של השותפות לקדם את פרויקטי ה-PV בהן היא שותפה, פועלת השותפות ביחד עם חברת הפיתוח לאיתור רוכשים לתעודות ירוקות. יודגש, כי הערכות השותפות בדבר העלייה בביקוש ובמחיר התעודות הירוקות, וכן היקשרות עם רוכשים פוטנציאליים, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על ניסיון העבר כמו גם ההערכות בשוק בדבר היקפי הפרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת שיוקמו בשנים הקרובות. הערכות אלו עשויות שלא להתממש בשל מספר גורמים, לרבות שינויי רגולציה, ביטול תמריצים וכיוצא בזה.

7.7. תעריפי החשמל

במדינות בהן פועלת השותפות בארה"ב, תעריף ייצור החשמל באמצעות מתקני אנרגיה מתחדשת נקבע במשא ומתן במסגרת הסכמים למכירת חשמל ('Power Purchase Agreement'; להלן: "הסכמי PPA") לתקופות ארוכות, עם צרכני חשמל רלוונטיים, לרבות חברות חשמל אזוריות או מקומיות, Co-Ops, ספקי חשמל (המוכרים את החשמל לצדדים שלישיים) או תאגידי ענק (כגון Google, Amazon, Facebook וכיוצא בזה), אשר מנהיגים מדיניות של מעבר לצריכת חשמל מאנרגיה מתחדשת).

7.8. שינויים בשיעור הריבית / אינפלציה

פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת ממומנים, לרוב, בשיעור מינוף גבוה (מימון בנקאי או מימון חוץ בנקאי). בהתאם, שינויים בעלות גיוס ההון או החוב מהווים גורם המשפיע ישירות על כדאיותם הכלכלית של הפרויקטים. יצוין, כי עליית הריבית עשויה להוביל לפגיעה בתשואות פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

השותפות, ביחד עם שותפיה, מפתחת כיום פרויקטים פוטו-וולטאים בדרום מזרח ארה"ב, ובפרט בקרולינה ובאלבמה. הפרויקטים נמצאים בשלבי ייזום שונים, וטרם החלה הקמתם. עם זאת, הסביבה האינפלציונית ועלויות הריבית הצפויות, עשויות להשפיע על עלויות ההקמה ועלויות המימון העתידיות של הפרויקטים.

להרחבה ראה גם סעיף 6.2(ח) לעיל.

7.9. עלות הציוד

העלויות העיקריות הכרוכות בהקמת מערכות הפוטו-וולטאיות כוללות, בין היתר, פנלים, ממירים,

קונסטרוקציית פלדה לנשיאת הפנלים, טרקרים, כבלים, לוחות חשמל וחדרי חשמל. שינויים בעלויות של חומרי הגלם האמורים עשויים להשפיע על רווחיות וכדאיות הפרויקטים השונים של השותפות. לאור השפעת נגיף הקורונה יתכן ויהיו בעתיד השפעות על שרשרת האספקה של חומרי גלם כאמור ועלותם.

7.10. אקלים ותנאי מזג האוויר

נכון למועד הדוח, תפוקות המתקנים הסולאריים (וכפועל יוצא מכך, רווחיותם של הפרויקטים) מושפעות בעיקר מרמות קרינת השמש ומתנאי הטמפרטורה והלחץ האטמוספרי. לכן, בחודשי הקיץ, בהם הקרינה גבוהה יחסית ולא קיימת עננות מרובה, תפוקת המתקנים הסולאריים עולה, ולהיפך.

עננות מרובה, חול, לחות, טמפרטורות שונות מהותית מהממוצע הרב-שנתי ותנאי מזג אויר אשר אינם אופטימאליים, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות פרויקט פוטו וולטאי.

7.11. שינויים בשערי חליפין

הכנסות השותפות בתחומי הפעילות השונים הינן בדולר ארה"ב. במסגרת פעילות בפרויקטי אנרגיה מתחדשת עשויה השותפות לרכוש חלק מהציוד ו/או חומרי הגלם במטבעות זרים.

התוכנית העסקית הנערכת כיום ביחס למערכות שונות בתחום האנרגיה מבוססות על הנחות בנוגע לשערי החליפין. בהתאם, תנודות בשערי חליפין של המטבעות הרלבנטיים, עשויות להשפיע על עלויות ההקמה של הפרויקטים השונים, ובהתאם על רווחיות הפרויקטים. בהקשר זה יצוין, כי, השותפות עשויה לרכוש הגנות מטבע על מנת לצמצם חשיפה מטבעית בהתאם להיקף העסקה.

7.12. שינויים במחירי הגז והנפט

עליה במחירי הגז והנפט תשפיע באופן חיובי על כדאיות המעבר להשקעה בתחום האנרגיה המתחדשת, ותוביל לכך שתחום זה יהווה אלטרנטיבה אטרקטיבית יותר מבחינה כלכלית, ולהיפך. אולם יודגש, כי להערכת השותפות, תחום האנרגיה המתחדשת צפוי לצמוח במנותק ממחירי האנרגיה המסורתית.

7.13. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על תחום האנרגיה המתחדשת

ראה סעיף 44(ב) להלן.

חלק ג' - תיאור עסקי השותפות לפי תחומי פעילות

חלק ג'1 – תיאור עסקי השותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

8. מידע כללי על תחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

8.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר וודאות גדולים ביותר לגבי עלויות החיפוש, לוחות הזמנים שלהם, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית.

כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעיתים קרובות הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן או מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה. פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על פיו מתמנה אחד

השותפים כמפעיל העסקה המשותפת. תהליך החיפוש וההפקה של נפט ו/או גז טבעי בשטח כלשהו, עשוי לכלול בין היתר את השלבים הבאים:

- א. ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפוש נפט וגז.
 - ב. גיבוש רעיון ראשוני לקידוח (lead).
 - ג. ביצוע סקרים סייסמיים, המסייעים לאיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל הידרוקרבונים (נפט ו/או גז) ועיבוד ופענוח של הנתונים.
 - ד. בחינת המבנים הגאולוגיים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוחי אקספלורציה.
 - ה. החלטה על ביצוע קידוח האקספלורציה, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.
 - ו. התקשרות עם קבלנים לביצוע קידוח האקספלורציה ולקבלת שירותים נלווים.
 - ז. ביצוע קידוח האקספלורציה כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.
 - ח. ביצוע השלמת הקידוחים להפקה ומבחני הפקה (במקרים מסוימים).
 - ט. ניתוח סופי של תוצאות הקידוח, ובמקרה של תגלית, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי, מבוצע ניתוח של נתונים כלכליים (כולל הערכת שוק) ונתונים פיסקליים ומבוצעת הערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמיים נוספים, קידוחי אימות (confirmation) וקידוחי הערכה (appraisal wells), וזאת לצורך גיבוש הערכה טובה יותר של מאפייני המאגרים ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי.
 - י. גיבוש תכנית פיתוח וכן הכנת תכנית כלכלית מפורטת לפרוייקט.
 - יא. ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטה האם התגלית היא מסחרית.
 - יב. ביצוע עבודות הפיתוח וההפקה של התגלית המסחרית.
 - יג. הפקת התגלית המסחרית.
- השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש וההפקה בפרוייקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.
- אין אפשרות לקבוע כללים קבועים להתפלגות העלויות השונות הכרוכות בביצוע קידוח לחיפוש נפט וגז, הואיל וישנם מספר רב של משתנים כגון עומק הקידוח, מבנה תת הקרקע, סוג הסלע בשכבות בהם עובר הקידוח וכיו"ב.
- לעיתים, במקביל לפעולות המתוארות לעיל, ובמיוחד במקרה של תגלית מסחרית, נמשכות פעולות האקספלורציה בשטחים סמוכים.
- לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה, ולפיכך התהליך נעצר קודם לכן. כמו כן, לעיתים תגלית נפט ו/או גז טבעי מתבררת כתגלית שאינה מסחרית ועל כן אינה ראויה לפיתוח והפקה. בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על פי אופי הפרוייקט וקשה להצביע על פרויקט חיפוש, פיתוח והפקה בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף בסדר המתואר לעיל וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.

8.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

8.2.1. למגבלות חקיקה בארה"ב, בקליפורניה, טקסס ובקולורדו – ראה סעיפים 18.9-18.1 להלן.

8.2.2. חיפושי נפט וגז והפקתם בישראל מוסדרים בעיקר על-ידי חוק הנפט והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "**חוק משק הגז הטבעי**").

8.2.3. מגבלות ואילוצים

כמפורט בהרחבה בדוח זה, פעילות חיפושי נפט וגז מותנית, בין היתר, בקבלת היתרים ואישורים שונים מגורמים רגולטוריים שונים, בעמידה בדיני איכות הסביבה ובהוראות של אמנות בינלאומיות שהמדינות בהן פועלת השותפות הן צד להן, בהצגת יכולת כלכלית ובהעמדת בטחונות. כמו כן, פעילות חיפושי נפט וגז תלויה בזמינותם של קבלני קידוח וקבלני עבודות גיאופיזיות ובזמינותם של כלי קידוח מתאימים. לפרטים ראו סעיף 18 להלן.

8.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום בתקופת הדוח

(א) ביום 26.4.2022 דיווחה השותפות (אסמכתא 050956-01-2022) על רכישת נכס נפט וגז מפיק במדינת טקסס, ארה"ב - פרויקט Chittim Ranch. לפרטי הנכס ראה סעיף 9.2 להלן.

(ב) ביום 1.5.2022 עדכן מפעיל פרויקט Shideler כי היות ולא בוצעו פעולות באיזור האינטרס המשותף כנדרש בהסכם החכירה עם בעלי זכויות הנפט בפרויקט, פקעו הזכויות בפרויקט. נכון למועד הדוח הסתיימה נטישת הבאר. עלות הנטישה צפויה להסתכם בסך של כ- 136 אלפי דולר (100%), חלקה של השותפות כ- 68 אלפי דולר.

8.4. ביום 29 ביוני, 2022 חתמה השותפות, בשם של תאגיד ייעודי, על מכתב כוונות בלתי מחייב לרכישת זכויות בנכס נפט וגז יבשתי מפיק במחוז אלברטה, קנדה, בהיקף כולל של כ- 30 מיליון דולר בכפוף להתקיימותם של תנאים מסוימים (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של השותפות מיום 30.6.2022, אסמכתא: 076864-01-2022, אשר הפרטים המופעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה). נכון למועד דוח זה, החליטה השותפות שלא להתקדם בעיסקה האמורה.

8.5. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלן

(א) נכון למועד אישור הדוח, מוכרת השותפות נפט מהפרויקטים בקולורדו, טקסס ובקליפורניה ללקוחות שונים, כשהעיקרי שבהם בית זיקוק מקומי במדינת ויומינגו של חברת Sinclair Oil Corporation. לתיאור הסכמי מכירת נפט עם לקוחות השותפות בפרויקטים השונים, ראה סעיפים 10 ו-22 להלן. יצוין כי ההתקשרות עם הלקוחות נעשית על ידי מפעילי הפרויקטים ולא במישרין על ידי השותפות. כמו כן, בוחנת השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט קולורדו אפשרויות נוספות למסחור הגז הטבעי המופק בפרויקט בין השאר, מכירת נוזלי גז טבעי (NGL), מכירת גז דחוס (CNG), מכירת גז לייצור חשמל לרשת החשמל והתכנות להקמת צנרת לצרכני גז טבעי בקולורדו ו/או ויומינגו.

(ב) לעניין הגורמים המשפיעים על שינויים במחיר הנפט ראה סעיף 6.2 לעיל.

8.6. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות

נכון למועד הדוח ניתן לבצע פעילויות בתחום החיפושים וההפקה של נפט וגז טבעי בתנאים קשים יותר מבעבר, וזאת בזכות שינויים טכנולוגיים שחלו בתחום בשנים האחרונות אשר ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה ואפשרו לקיימם בעלויות נמוכות יותר ובפחות סיכונים. שינויים אלה שיפרו

את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז הטבעי ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז פוטנציאליים בנוסף בשנים האחרונות חלו שינויים טכנולוגיים במקטע ההפקה והשיווק של הגז הטבעי, כגון: טכנולוגיות להפיכת גז טבעי לגז טבעי נוזלי (LNG), לגז טבעי דחוס (CNG) ולדלק נוזלי (GTL), עשויות לסייע בשינוע ובמסחר יעילים יותר של גז טבעי ופעולות להגברת ההפקה של נפט באמצעות החדרת הידרוקרבונים למאגר והשלמה חוזרת (Re Completion).

8.7. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות:

- א. גורם ההצלחה הקריטי בתחום חיפושי הנפט הוא התקיימותם של תנאים גיאולוגיים, המאפשרים הימצאותם של נפט או גז.
- ב. איתור וקבלה זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לתגלית מסחרית.
- ג. יכולות גיוס משאבים כספיים ניכרים.
- ד. חבירה לגופים עתירי ניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבים, הסתייעות בידע המקצועי שברשותם, והשתתפות בעלות ההשקעות.
- ה. הצלחת פעילות האקספלורציה והפיתוח.
- ו. שימוש בציוד ובטכנולוגיות מתקדמות (כגון סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים) וזאת לצורך איתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, לצורך אבחון טיב סלע המאגר, תכונות המאגר ותכולת הנפט או הגז שבסלע המאגר ולצורך גיבוש תכנית פיתוח.
- ז. במקרה של מציאת נפט וגז טבעי, התקשרות בהסכמים למכירתם בכמויות ובתנאים מסחריים שיצדיקו את הפיתוח.
- ח. קיומו של ידע, ניסיון ויכולת הנדסית, טכנית, פיננסית ומסחרית לנהל פרויקטי קידוחים וכן פיתוח מאגרי נפט וגז טבעי בהיקפים כספיים משמעותיים, לרבות הקמת תשתיות הפקה.

8.8. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בכל "פרויקט קידוח" בו השותפות בעלת זכויות ממונה מפעיל לפרויקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ובעלי הציוד הנדרש לכל פרויקט קידוח ו/או פיתוח. עלייה במחירי הנפט הגולמי בעולם גורמת לעלייה בביקוש לספקי שירותים, דבר שגורם לעלייה ניכרת בעלויות הפרויקט וחומרי הגלם ולירידה בזמינות הקבלנים והציוד הנדרש, ולהיפך. חומר גלם מהותי בפעילות ובמתקני החיפושים וההפקה הוא ברזל אשר מיועד לייצור צנרת, למקדחים ולמתקנים.

תעשיית חיפושי, זיקוק, הובלת ומכירת נפט וגז בארה"ב הינה תעשייה בשלה וותיקה. בקולורדו, בטקסס ובקליפורניה קיימת היסטוריית רבת שנים בתחום וקיימות חברות רבות בעלות ניסיון, ידע וזמינות לביצוע קידוחים כדוגמת הקידוחים הצפויים להתבצע בשטח שדה הנפט. קיימת זמינות גבוהה, ידע ניסיון ומגוון של חברות מתאימות בארה"ב בכלל בקולורדו, בטקסס וקליפורניה בפרט, ולפיכך נושא זה אינו מהווה מגבלה.

בארה"ב

א. מחסומי הכניסה העיקריים הם היכרות של השוק, השחקנים הפעילים בו, היכרות של הגיאולוגיה המקומית ויכולת להשתלב במיזמים משותפים הצורך להשלים את קבלת כל ההיתרים לביצוע פעולות הקידוח (כדוגמת חיפוש והפקה), הפיתוח וההפקה מאת הרשויות וגופי הרגולציה השונים וכן יכולת מימון לביצוע השקעות ברמת סיכון גבוהה יחסית.

בארה"ב, זכויות חיפוש, הפקת ומכירת נפט וגז בחלקת קרקע מסוימת, הן לרוב בבעלות פרטית, תאגידית או שבטית. על-אף שמדובר בגורמים מקומיים, גם הממשל המדינתי או הפדרלי עשוי להחזיק בזכויות בפני הקרקע, ובזכויות נפט וגז תת קרקעיות, באותן קרקעות המצויות בבעלות של המנויים לעיל.

במסגרת הסכם, ניתן לפצל בין זכויות של פיתוח נפט וגז לבין זכויות הקשורות לפני הקרקע, כאשר התוצאה היא נכס מפוצל, בו קיימות זכויות פני קרקע לחוד וזכויות נפט וגז (בתת הקרקע) לחוד. הזכות להפיק נפט ניתנת להפרדה מהזכות להפקת גז, וכן ניתן לעשות פיצולים נוספים, על-מנת להפריד אופקים מפיקים מסוימים מאופקים מפיקים אחרים, או בעלי פוטנציאל הפקה, אחרים. ניתן לעשות הפרדה זו על-ידי הגדרת עומקים שונים, או באמצעות זיהוי ספציפי של האזורים המפיקים.

לאחר שהופרדו מזכויות בעלות בפני הקרקע, זכויות נפט וגז הן בנות קניה, מכירה או העברה, כמו כל נכס אחר. ברוב המדינות, כולל קליפורניה, נכס תת-קרקעי של נפט ו/או גז נחשב כנכס הדומיננטי יותר, כלומר בעל נכס זה נחשב בעל הזכות הקניינית העדיפה ביחס למי שמחזיק בזכויות הבעלות על פני הקרקע. כתוצאה מכך, ובכפוף לכל מגבלה חוזית, הבעלים של זכויות הנפט והגז נחשב להיות מי שיש לו את הזכות לתפוס את כל אותו חלק בפני הקרקע שנחוץ לו, באופן סביר, על מנת לבצע את פעולות החיפוש, הקדיחה וההפקה של הנפט והגז (בכפוף לרגולציה מדינתית ולעיתים מקומית, כגון מגבלות על הצבת בארות בתוך גבולות ערים וחוקים הקובעים מרחקים מינימליים לבארות מבתי מגורים או בניינים).

בתוך ארה"ב, יש לרוב שתי דוקטרינות משפטיות מתנגשות, החלות על בעלות פרטית של נפט וגז שהופקו. א. כלל התפיסה; ב. דוקטרינת הזכויות הקורלטיביות.

על-פי כלל התפיסה, שפועלים על פיו בקליפורניה, מפיק נפט רשאי להפיק ולשמור לעצמו כל נפט וגז שהופק מבאר שנקדחה בקרקע שהוא הבעלים או החוכר שלה. בשיטות משפט בהן נשמעים לכלל התפיסה, בעלות על נפט או גז נקבעת רק לאחר שהופקו והגיעו לכדי החזקה בהם בפני הקרקע, כך שנפט או גז שמקורם בקרקע שכנה, שחלחלו ועברו לקרקע של מפיק הנפט, על-ידי כוחות גיאולוגיים או ניקוז, יהפכו לנכס הבלעדי של מי שהפיק אותם והביא אותם לכדי החזקה בהם בפני הקרקע.

בניגוד לכך, חוק הזכויות הקורלטיביות מגביל את כלל התפיסה, על-מנת למנוע בזבז ולנהג על זכויותיהם של כל הבעלים של נפט וגז שעשויים להיות מופקים על-ידי באר יחידה, בכך שהוא מגביל את מספר הבארות באזור נתון למספר המינימלי שמסוגל להכיל את מקור האספקה המשותף, כלומר, את המאגר. כל בעלים של זכויות נפט או גז לוקח חלק מדיד בהפקה מאותן בארות שאושרו, לקידוח באותו מאגר משותף.

אין חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות למעט נטישת בארות בהתאם להנחיות

בישראל

- ב. מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות של השותפות המוגבלת הינם הצורך בקבלת היתרים ורישיונות לביצוע חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מאת הרשויות המוסמכות של המדינה, עמידה בהנחיות ובקריטריונים שנקבעו לקבלת זכויות נפט, שיעבוד והעברה של זכויות השתתפות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט לרבות הוכחת איתנות פיננסית של המבקש ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתם וכן השקעות כספיות ניכרות וברמת סיכון גבוהה יחסית, הדרושות לביצוע פעילות הנפט.
- ג. נכון למועד דוח זה לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות למעט חובת פירוק מתקני הפקה לפני נטישת שטחי נכסי הנפט, אטימת הבארות והקידוחים בהתאם להוראות הדין וכמפורט בשטר החזקה.
- ד. השותפות כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה ולהסכם השותפות המוגבלת, המגבילים את השותפות מביצוע פעולות שאינן חיפוש נפט וגז ופרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת כאמור בהסכם השותפות המתעדכן מעת לעת. כמו כן, על-פי תקנון הבורסה, רשאי דירקטוריון הבורסה, במקרים מסוימים, להשעות את המסחר בניירות הערך בשותפות (ראה סעיף 44(ו) להלן).

8.10. תחליפים למוצרי תחום הפעילות

גז טבעי ונפט משמשים כחומרי בעירה ונמכרים ליצרני חשמל, לקוחות תעשייתיים ופרטיים וכן לטובת ייצור דלק לרכבים ולתעופה (בשנים האחרונות חלה עלייה בביקוש לכלי רכב בהנעה חלופית של חשמל וגז טבעי). התחליפים לנפט ולגז טבעי הינם דלקים אחרים (כגון סולר, מזוט ופחם), אנרגיה גרעינית, אנרגיה הידרואלקטרית, אנרגיה סולרית, רוח, Bio-Fuel וכדומה. לכל אחד מהחומרים האמורים יתרונות וחסרונות והוא כפוף לתנודתיות מחירים. המעבר משימוש בסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות. יתרונותיו של הנפט כמוצר, בין היתר, הינם הקלות במכירתו וביכולת השינוע שלו.

8.11. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בארה"ב

- א. תעשיית הנפט והגז העולמית מושפעת משינויים ברמות ההיצע והביקוש ומחירי הנפט הגולמי מאופיינים בתנודתיות רבה. קיימים מספר גורמים משמעותיים המשפיעים על מחירי הנפט הגולמי הינם: (1) היקף האספקה של נפט ממדינות אופ"ק (OPEC – Organization of the Petroleum Exporting Countries); (2) היקף האספקה של נפט ממדינות שאינן חברות באופ"ק; (3) רמת הביקוש העולמית לנפט גולמי ו- (4) שינויים גיאופוליטיים קיצוניים כדוגמת מלחמה.
- ב. ארה"ב הינה צרכנית הנפט הגדולה בעולם, כאשר בשנת 2021 היוותה צריכת הנפט שלה כ-21% מכלל צריכת הנפט העולמית, גידול של 1% ביחס לשנת 2020.²⁶
- ג. לאור הגידול בהפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב, הפכה ארה"ב בשנים האחרונות ליצואנית

"נטו" של נפט וגז טבעי (כלומר, ארה"ב מייצאת יותר נפט וגז מאשר היא מייבאת).²⁷

ד. שוק הנפט והגז הטבעי בארה"ב הינו שוק מפותח ומשוכלל, בו רוב הנפט והגז המופק נמכר לשוק המקומי המסוגל לקלוט את כל הכמויות המופקות. הגידול בהיצע ביחס לביקוש משפיע על המחיר, אך במחיר נמוך מספיק ניתן למצוא קונים, שכן קיימת יכולת אחסון המאפשרת את קיומו של שוק של מסחר משני, בעונות בהן אין די צרכני קצה לכל הכמויות המופקות.

ה. עם זאת, קיימת מגמה של גידול ביצור אנרגיה ממקורות אנרגיה מתחדשת (כדוגמת ייצור חשמל מאנרגיה סולארית ורוח) המחליף שימוש בנפט, גז ופחם. כך, בשנים האחרונות נעשים מאמצים בארה"ב להגברת השימוש במקורות אנרגיה חליפיים ופחות מזהמים, אך נכון להיום מקורות אלה אינם משפיעים באופן משמעותי על שוק הנפט והגז הטבעי בארה"ב.

ו. התחרות בתחום הפעילות בארה"ב הינה בעיקר על רכישת הזכויות מהמדינה, מהממשל הפדראלי או מגורמים פרטיים. הנפט הינו סחורה (Commodity) עולמית אשר מחירה מוכתבים על-ידי תנודות היצע וביקוש כלל-עולמיות. גז טבעי נחשב לסחורה בארה"ב (חוזים עתידיים על גז טבעי נסחרים בבורסת הסחורות בניו יורק (NYMEX), ב-U.S. Future Exchange (USFE) וב-Multi Commodity Exchange (MCX). לכן, התחרות עם חברות מפיקות נפט ו/או גז אחרות אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מכירות נפט ו/או גז של השותפות, ככל שתהיינה.

בישראל

נכון למועד הדוח בישראל לשותפות זכויות השתתפות בחזקת שמשון שאינה נמצאת בפיתוח ולפיכך נכון למועד הדוח השותפות אינה חשופה לתחרות בתחום.

9. נכסי הנפט של השותפות

9.1. פרויקט קולורדו

9.1.1. הצגת נכס הנפט

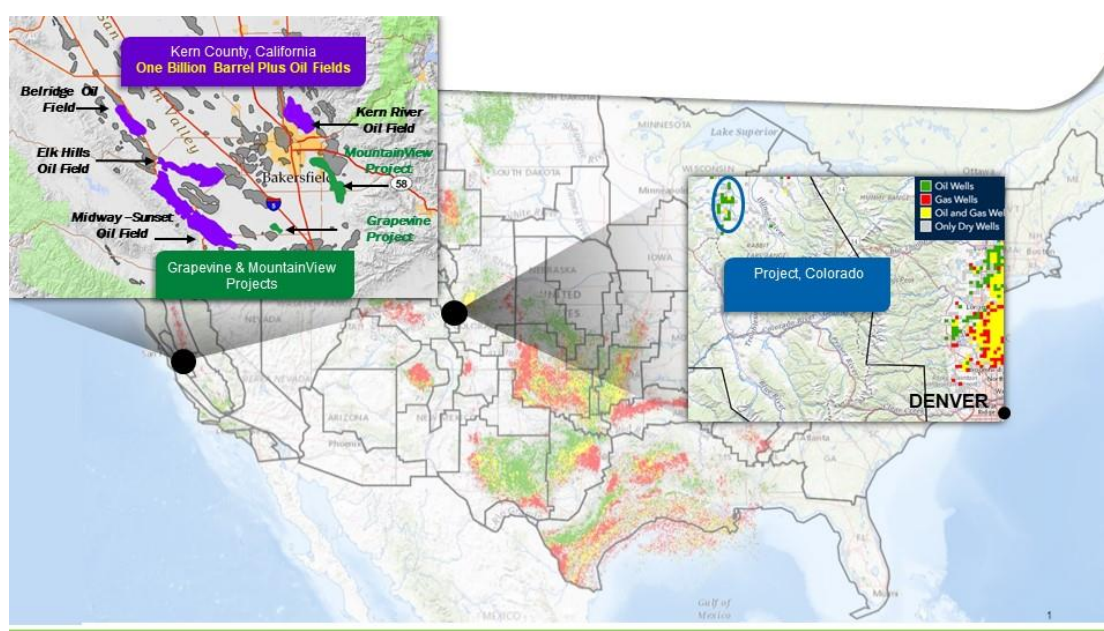
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
שם נכס הנפט:	פרויקט קולורדו
מיקום:	נכס יבשתי המצוי במדינת קולוראדו, ארה"ב
שטח:	כ- 93 אלף אקר (כ- 377 אלפי דונם) ברוטו, כ- 87 אלף אקר נטו
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	שדה נפט מפיק חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights") חלק מזכויות הנפט הינן Federal Leases (כ-38 אלפי אקר) וחלק חכירות פרטיות (כ-49 אלפי אקר). לצורך חיפושי נפט וגז והפקתו מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באיזור המיועד לחיפושים

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
	בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	מרבית הזכויות בפרויקט נחקרו על ידי הבעלים הקודמים בדצמבר 2015
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	מרבית הזכויות בשטח תקפות עד להפסקת ההפקה (Held by Production)
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	-
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	-
ציון שם המפעיל (Operator):	מפעיל ראשי- Gondola Resources, LLC מפעיל משנה- Fulcrum Energy Operating, LLC (ראה גם סעיף 9.1.10(ב)(3) להלן)
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Gondola Resources, LLC (להלן: "Gondola") - 50% (ומחודש ספטמבר 2021 מחזיקה בשיעור של 40% מכלל הזכויות של הבארות המוכחות המפותחות והמפיקות (להלן: "הפקה הנוכחית הקיימת") SG Gondola Holdings LLC (להלן: "SG") (למיטב ידיעת השותף הכללי בבעלות קרן השקעות פרטית (Private Equity Fund) מניו יורק) - 10% מכלל הזכויות בהפקה הנוכחית הקיימת. בבארות שנקדחו בשנת 2022 מחזיקה Gondola ב- 7.5% ו- SG 42.5% מהזכויות.

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	רכישת הזכויות בנכס הנפט הושלמה בראשית חודש פברואר, 2021. המועד האפקטיבי של העסקה הוא ה- 1.10.2020
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באמצעות מודיעין NPB - 50% מהזכויות בנכס הנפט

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – לפני החזר ההשקעה – 39.3%, לאחר החזר ההשקעה – 36.8% חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%
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):	כ- 75,284 אלפי דולר ²⁸

9.1.2. מפת נכס הנפט



9.1.3. פעילות עבר מהותית של מיטב ידיעת השותפות בוצעה בשטח נכס הנפט על ידי אחרים:

זהות מבצע הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	תיאור תמציתי של הפעולה	תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה
חברת EOG	2001-2013	החברה פיתחה את נכס הנפט. הפיתוח כלל סקר סיימי 3D, קדיחת 2 קידוחי תצפית (שהוסבו לקידוחי חחדרת מים) קדיחת 7 קידוחים אופקיים ראשונים ב-NPB. הקמת תשתית מתקני הפקה	חברת EOG הראתה את ההצדקה הכלכלית לקידוחי הפקה אופקיים. מ- 2008 קיימת הפקה כלכלית ב- NPB.
חברת EE3	2013-2015	קדיחה של 9 קידוחי פיתוח. המשך פיתוח מתקני ההפקה	המשך הפקה נפט כלכלית בשדה הנפט NPB.

²⁸ כולל את סכום רכישת זכויות נכס הנפט בשנת 2021 בסך של כ- 19.9 מיליון דולר.

זיהוי מבצע הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	תיאור תמציתי של הפעולה	תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה
חברת SANDRIDGE	2015-2021	המשך פיתוח השדה - נקדחו 40 קידוחי פיתוח, 3 קידוחי החדרת מים. הגדלת שטח הכיסוי של סקרי ה-3D. המשך פיתוח מתקני ההפקה	המשך הפקה כלכלית בשדה הנפט NPB

9.1.4. תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט קולורדו

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט ממועד הרכישה של הזכויות בפרויקט (5.2.2021) ועד למועד הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה:

פרויקט קולורדו			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁹	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
5.2.2021-31.12.2021 ³⁰	הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים		
	בחינת חלופות לעמידה בהנחיות סביבתיות בקשר עם Flaring של גז טבעי. לרבות הגשה בקשה להיתר לצורך החדרת גז טבעי לבאר קיימת.	7,237	3,619
	- רכישה והתקנת מתקני קווגורציה לרבות הגשת היתרים להפעלה. המתקנים מופעלים באמצעות הגז הטבעי שמופק מהפרויקט. רכישת מתקנים (Joule Thomson) להפקת NGL. - הכנת תשתית להצבת מודולים להפקת חשמל, באמצעות גז טבעי שמופק מהפרויקט, לצרכי שירותים דיגיטליים (ראה סעיף 11 להלן – הסכם עם Crusoe Energy) - נטישת קידוח		

הסכומים בשנים 2021-2022 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים. העלויות המפורטות בשנת 2021 אינן כוללות עלויות נטישה שמיוחסות לנכס בספרים, עלויות ביטוח והנהלה וכלליות.

29

30

פרויקט קולורדו			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁹	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	רכישת ציוד לבארות		
	עלויות בקשר עם פיתוח הפרויקט ובכלל זה תכנון של 8 קידוחי הפקה וקידוח החדרת מים, הגשת היתרים לביצוע הקידוחים, הזמנת ציוד, צנרת קידוחים והכנת תשתיות לקידוחים החדשים	3,064	1,532
2022 31 32	- המשך הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. - בחינת חלופות נוספות לעמידה בהנחיות סביבתיות בקשר עם Flaring של גז טבעי. - הכנת תשתית והצבת מודולים נוספים להפקת חשמל, באמצעות גז טבעי שמופק מהפרויקט, לצרכי שירותים דיגיטליים והכנת תשתית למתקנים להפקת תוצרים נוספים מהגז הטבעי המופק (NGL). - השלמת תוכנית פיתוח הכוללת קדיחת 7 בארות פיתוח והפקה (4 קידוחי Spicer-Su ו-3 Damfino) לאורך מצטבר אופקי של 65 אלף רגל. כל קידוחי הפיתוח וההפקה החלו בהפקה ומכירת נפט וגז טבעי. - ביצוע קידוח הערכה (Drilling Assessment) אנכי למטרת נפט בשטח הצפוני של הפרויקט.	71,762	36,478
		3,603	1,847

³¹ הסכומים המפורטים להלן הינם סכומים נומינליים. כמו כן, הטבלה להלן אינה כוללת פעולות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין.

³² העלויות המפורטות בשנת 2022 אינם כוללים עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות ביטוח הנהלה וכלליות.

<u>פרויקט קולורדו</u>			
<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)²⁹</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)</u>
	הכנות בקשר עם קידוחי פיתוח בשנת 2023, הכוללים בין היתר הגשת היתרי קידוח והכנת תשתית לקידוחים.		
2023 ³³ ³⁴	- המשך הפקת מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים - בחינת ביצוע סקרים סייסמיים (D3) בשטחי הפרויקט בהם טרם בוצע סקר סייסמי ובקשת היתרים בגין הפעולה. - עלויות בקשר עם תכנון, קדיחה והפקה של 7 קידוחי פיתוח³⁵ והשלמה מחדש (Re-Frac) של קידוח קיים וביצוע מבחן הפקת בקידוח ההערכה. - שדרוג כבישי גישה לאתרי הפרויקט	46,690	23,629
	בחינת חלופות נוספות לעמידה בהנחיות סביבתיות בקשר עם Flaring של גז טבעי, הכוללות הכנת תשתית להצבת מודולים נוספים להפקת חשמל, באמצעות גז טבעי שמופק מהפרויקט, לצרכי שירותים דיגיטליים ו/או הוספת מתקנים להפקת תוצרים נוספים מהגז הטבעי המופק (CNG, NGL).	2,080	1,066
	תכנון של קדיחה והפקה לתוכנית הפיתוח לשנת 2024. התוכנית כוללת 7 קידוחי פיתוח, לרבות הגשת בקשות להיתרים ותכנון תשתיות.		

³³ התקציבים המפורטים בשנת 2023 אינם כוללים עלויות נטישה של הבארות, בין השאר, ההוצאות בגין עלויות ביטוח הנהלה וכלליות התקציבים ותוכנית הפיתוח שטרם אושרו על ידי שותפי קולורדו.

³⁴ הסכומים המפורטים להלן הינם סכומים נומינליים. כמו כן, הטבלה להלן אינה כוללת פעולות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין.

³⁵ נכון למועד אישור הדוח מקיימים השותפים בפרויקט דיונים בקשר עם מתווה תוכנית הקידוחים והתקציב בגינה.

פרויקט קולורדו			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁹	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	המשך ניתוח הממצאים מקידוח ההערכה בכדי להכין תוכנית לקידוחי פיתוח והפקה אופקיים של השטח הצפוני לשנים הבאות		
2024 ³⁶ 37	- המשך הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים - עלויות קדיחה והפקה של 7 קידוחי פיתוח ושדרוג ציוד הפקה - בחינת חלופות נוספות לעמידה בהנחיות סביבתיות בקשר עם Flaring של גז טבעי. - עלויות תכנון של קדיחה והפקה לתוכנית הפיתוח לשנת 2025. התוכנית כוללת 12 קידוחי פיתוח, הגשת בקשות להיתרים ותכנון תשתיות.	51,640	26,166
2025 ואילך	עלויות בקשר עם קדיחה והפקה של 38 קידוחי פיתוח נוספים לשנים 2025 ואילך ושדרוג תשתיות וציוד הפקה.	274,546	140,405

יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות תוצאות פעולות שיבוצעו. מובהר כי הנתונים שלהלן והצפי בדבר פעולות, עלויות ולוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על הערכות השותפות והמפעיל, וכולל כוונות של השותפות לביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על תוצאות פעולות שיבוצעו (לרבות כחלק מסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו), החלטות של השותפים בפרויקט לאשר את תוכניות הפיתוח

³⁶ הסכומים המפורטים להלן הינם סכומים נומינליים. כמו כן, הטבלה להלן אינה כוללת פעולות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין.

³⁷ התקציבים המפורטים בשנים 2024 ואילך אינם כוללים עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות ביטוח הנהלה וכלליות. התקציבים טרם אושרו על ידי שותפי פרויקט קולורדו.

והאפשרות לשינוי בשיעורי ההשתתפות בתוכניות הפיתוח בהתאם להחלטות כאמור ובהתאם להסכם התפעול המשותף וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים תנאי שוק וכדומה. לפיכך, הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשוערים.

9.1.5. תוכנית פיתוח פרויקט קולורדו

נכון למועד פרסום הדוח הציג מפעיל הפרויקט לשותפות ול- Gondola תוכנית רב שנתית לפיתוח פרויקט קולורדו, אשר תאפשר בשלבים ועל פי קצב התקדמות הפרויקט. התוכנית כוללת בעיקר כ-150 קידוחים בשטח הפרויקט על פני 10 שנים, כאשר במהלך 3 השנים הראשונות צפויות להיקדח 26 בארות ובשנים הרביעית והחמישית צפויות להיקדח 38 בארות נוספות. העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח של הפרויקט לחמש השנים הקרובות צפויה להסתכם בסך של כ-190 מיליון דולר (חלק השותפות).

בשנת 2022 ביצעו השותפים בפרויקט קידוח של 8 בארות, מתוכן 7 בארות פיתוח והפקה (4 קידוחי Spicer-Su ו-3 קידוחי Damfino) לאורך מצטבר אופקי של כ-65 אלף רגל וקידוח הערכה אחד. נכון למועד הדוח, כל קידוחי הפיתוח וההפקה החלו בהפקה ומכירה של נפט וגז טבעי.

תקציב תוכנית הפיתוח של בארות ההפקה והפיתוח במועדי האישור הסתכם בסך של כ-60 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ-30 מיליון דולר).

העלות הכוללת של ביצוע תוכנית הפיתוח הסתכמה נכון ליום ה- 31.12.2022 לסך של כ-71.8 מיליון דולר (100%, מזה חלק השותפות כ-35.9 מיליון דולר) לפני היוון עלויות אשראי. החריגה הכוללת בתקציבי הקידוחים האמורים לעיל הסתכמה בסך של כ-5.9 מיליון דולר (חלקה של השותפות) מיוחסת, בין היתר, לעלויות אשר מושפעות ממחירי הנפט ולחצים אינפלציוניים, עלויות מיכלי אחסון נפט אשר תוקצבו בחסר וכן תוספת עלויות בקשר עם השלמת הקידוחים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בוצעו השקעות נוספות במתקנים ועלויות המיוחסות לשלב ההזרמה החוזרת בהיקף כולל של כ-2.5 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ-1.25 מיליון דולר).

כמו כן, מכר מפעיל הפרויקט, ברבעון הראשון של שנת 2023, צנרת המיועדת לביצוע קידוחי הפקה בתמורה לסך של כ-1.5 מיליון דולר (חלק השותפות).

קידוח ההערכה (Drilling Assessment) האנכי נקדח למטרת נפט בשטח הצפוני של הפרויקט. בכוונת השותפים לבצע מבחן הפקה בקידוח. תקציב קידוח ההערכה במועד האישור הסתכם בכ-1.8 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ-0.9 מיליון דולר).

עלות קידוח ההערכה הסתכם בסך של כ-3.6 מיליון דולר (100%), חלקה של השותפות כ-1.8 מיליון דולר. לשותפות נמסר כי בכוונת מפעיל הפרויקט למכור צנרת עודפת שנרכשה לטובת הפרויקט ובכך לצמצם את העלות הכוללת של קידוח ההערכה בסכום משוער של כ-250 אלף דולר (חלק השותפות).

(ראה דיווחים מידיים מיום 5.4.2022, אסמכתא 2022-01-042955, מיום 8.6.2022, אסמכתא 2022-01-070750 כפי שתוקן ביום 21.6.2022 אסמכתא 2022-01-076738,

מיום 8.6.2022, אסמכתא 2022-01-070753, מיום 16.6.2022, אסמכתא 2022-01-074527, מיום 29.9.2022, אסמכתא 2022-01-122107, מיום 29.9.2022, אסמכתא 2022-01-122149, מיום 2.11.2022, אסמכתא 2022-01-131956, מיום 19.12.2022, אסמכתא 2022-01-152347 ומיום 4.1.2023, אסמכתא 2023-01-002373. המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה).

השותפים בפרויקט בוחנים מתווה תוכנית הקידוחים לשנת 2023 הכוללת 7 קידוחי פיתוח חדשים, אשר מתוכננים כקידוחים אופקיים, והשלמה חוזרת (Re Frac) של קידוח קיים. שכבת המטרה של קידוחי הפיתוח נמצאת בעומק של כ- 7,000 רגל. אורך החלק האופקי של קידוחי הפיתוח בתוך שכבת המטרה כ- 5,000 רגל. על פי הערכת המפעיל, העלות הכוללת של תוכנית הפיתוח לשנת 2023 צפויה להסתכם בסך של כ- 46.7 מיליון דולר (100%, חלקה של השותפות כ- 23.3 מיליון דולר).³⁸

נכון למועד פרסום הדוח החלו ההכנות לקדיחה של 7 קידוחי הפיתוח החדשים של 2023. ההכנות כוללות בין השאר הכנת תוכניות קדיחה, איתור ספקי ציוד ושירותים, וטיפול בהשגת האישורים מול הרשויות השונות.

השותפים בפרויקט ביחד עם מפעילת הפרויקט בוחנים ומיישמים, פתרונות מגוונים לטיפול ולמסחור הגז הטבעי המופק מקידוחי הנפט בפרויקט. הדגש על פתרונות בעלי תועלת סביבתית שיעמדו בתנאי הרגולציה הסביבתית המשתנה, בין היתר, באמצעות גנרטורים ומודולים אשר הותקנו בשנת הדוח בשטחי הפרויקט אשר בחלקם הופעלו בכפוף לקבלת ההיתרים הרלבנטיים, באמצעות הגז הטבעי המופק בפרויקט. השותפות יחד עם שותפיה הגישו באמצעות המפעיל לרשות המוסמכת בקשה להחדרת גז טבעי לבאר קיימת. נכון למועד הדוח טרם התקבל ההיתר להחדרת גז טבעי.

נכון למועד אישור הדוחות קיים היתר לשריפה מוגבלת של גז טבעי (Flaring) מ-COGCC ומ-Colorado Department of Public Health and Environment (CDPHE).

ההיתר לשריפת הגז יהיה בתוקף עד לקבלת היתר להחדרת גז טבעי לבאר קיימת. הבקשה להיתר זה הוגשה ל-COGCC. שריפת הגז (Flaring) מותרת עד קבלת ההיתר, אולם ככל שההיתר, יידחה, יידרש הפרויקט לבצע הפסקת שריפת הגז ומציאת פתרון אחר לגז הטבעי המופק, לרבות, בהעדר פתרון, הפסקת הפקת הנפט והגז מבארות להן אין פיתרון לשימוש בגז הטבעי המופק. לצורך עמידה בתנאי ההיתר כאמור, מושבתות נכון למועד פרסום הדוח, 7 בארות מפיקות בעלות יכולת הפקה יומית ממוצעת של כ- 200 חביות נפט. בארות אלו צפויות לחזור להפקה לאחר יישום פתרונות לגז המופק במהלך הרבעון השני והשלישי של 2023.

נכון למועד פרסום הדוח מפעיל הפרויקט, ביחד עם השותפות, פועל ליישום חלופות שונות לטיפול בגז טבעי מהפרויקט. נכון למועד הדוח, מתקיימים מגעים עם מספר גופים לטיפול בגז טבעי, בין היתר באמצעות פתרון CNG (Compressed Natural Gas) ושירותים דיגיטליים בהיקף מצטבר אפשרי של כ- 7.8mmcfcd. יצוין כי נכון

בהתאם להסכם התפעול המשותף, קיימת אפשרות לכל אחד מהשותפים בפרויקט להחליט על ההשתתפות ואחוזי ההשתתפות בכל קידוח בנפרד לפי שיקול דעתו. ככל שמי מהשותפים יבחר שלא להשתתף כפי חלקו בפרויקט, יתכן ויהיה שינוי במספר הקידוחים בפועל ובאחוזי ההשתתפות של כל שותף בתוכנית הקידוחים.

למועד אישור הדוח, הפקת הגז היומית הממוצעת מהפריקט עומדת על כ- 3.2mmcfד
 וכן פוטנציאל גז בקידוחים מושבתים עומד על כ- 1.3mmcfד.

9.1.6. גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפריקט קולורדו

להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפריקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפריקט:

שיעור השתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לפני החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר השקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	50%	50%	100%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	39.3%	36.8%	78.6%	73.6%	ראו תחשיב בסעיף 9.1.7 להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	51.25%		102.5%		ראו תחשיב בסעיף 9.1.8 להלן.

9.1.7. להלן שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפריקט קולורדו

פריט	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:			
בעלי הזכויות בקרקע	(16.45%)	(16.45%)	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	83.55%	83.55%	
חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	50%	50%	

<u>פריט</u>	<u>אחוז לפני החזר השקעה</u>	<u>אחוז לאחר החזר השקעה</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	41.775%	41.775%	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):			
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	(2.475%)	(4.975%)	תמלוג על לשותף הכללי: בגין חלקה של השותפות בשיעור של 4.95% לפני החזר השקעה ובשיעור של 9.95% לאחר החזר השקעה ³⁹ . לפרטים נוספים אודות אופן חישוב שיעור התמלוג, ראו סעיף 19(ג) להלן.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	39.3%	36.8%	

9.1.8. שיעור השתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש בפרויקט

קולורדו

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	-	המפעיל זכאי לתשלום חודשי בסך 500 דולר בגין כל באר מפיקה ו- 200 דולר בגין כל באר שאינה מפיקה וכן לסך של 60,000 דולר לחודש לכיסוי תקורות.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	50%	

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	50%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>		
השותף הכללי	1.25%	בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 10.5.2021, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש בתוספת מע"מ. לצורך החישוב הונח שהוצאות התפעול וסכומי ההשקעות עולים על 12 מיליון דולר בשנה.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	51.25%	

9.1.9. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר)

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021	כ-28,555	83	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ-46,325	800	-

א. הסכם הרכישה

השותפות התקשרה ביום 11.12.2020 עם Fulcrum Energy Capital Fund II, LLC, קרן private equity אמריקאית המתמחה בהשקעות lower-middle market בתחום הגז והנפט בצפון אמריקה (להלן: "פולקרום") ו-Gondola Resources, LLC (להלן: "גונדולה"), שהינה חברה בת בבעלותה המלאה, בהסכם בקשר עם מבנה העסקה לרכישת נכס הנפט ורכישת חלקה של השותפות בנכס הנפט, אשר תמצית עיקריו כדלקמן:

1. פולקרום, באמצעות גונדולה, התקשרה בהסכם לרכישה מ-SandRidge Energy, Inc. (להלן: "SandRidge"), של 100% מהזכויות בנכס הנפט בהתאם להסכם שנחתם בין גונדולה לבין SandRidge (להלן: "ההסכם עם SandRidge").
2. השותפות רכשה מגונדולה 50% מהזכויות בנכס הנפט, כנגד מחצית מסכום הרכישה של נכס הנפט כפי שנקבע בהסכם עם SandRidge וכנגד תשלום כאמור גונדולה המחיתה לשותפות, מיד לאחר השלמת העסקה נשוא ההסכם עם SandRidge, מחצית מהזכויות שרכשה בנכס הנפט ובאותם תנאים בהם רכשה את הזכויות בנכס הנפט (back to back).
3. סכום הרכישה הכולל של נכס הנפט הינו כ- 47 מיליוני דולר (עבור 100% מהזכויות). למחיר העסקה בוצעו התאמות בהתחשב בכך שהמועד האפקטיבי של העסקה הוא ה- 1.10.2020 והכנסות נכס הנפט ממועד זה שייכות לרוכשות הנכס, אשר הפחיתו את סכום הרכישה האפקטיבי נכון למועד הדוח לכ- 40 מיליוני דולר (להלן: "סכום הרכישה").
4. ביום 5.2.2021 עסקת הרכישה הושלמה והשותפות, באמצעות החברה בדלואר רכשה 50% מהזכויות בנכס הנפט.

ב. הסכם תפעול משותף בנכס הנפט

במועד השלמת העסקה החברה בדלואר וגונדולה התקשרו בהסכם לתפעול משותף של נכס הנפט (JOA), אשר להלן מובאת תמצית עיקריו:

1. ההסכם מבוסס על נוסח הסכם ההפעלה 610 של ה-American Association of Petroleum Landmen ("AAPL") שפורסם, כפי שהוא מותאם לשימוש בפרויקטים הכוללים קידוחים אופקיים. ה-AAPL נחשב באופן כללי כסטנדרט לשימוש בתעשיית הנפט והגז בצפון אמריקה ופותח על ידי אנשי מקצוע בתעשייה לאורך שנים רבות. ההסכם כולל גם נוהל חשבוונאות ("Accounting Procedure") שנקבע על ידי מועצות רואי החשבון של נפט (Council of Petroleum Accountant's Societies - COPAS) שהוא גם תקן מוכר למתודולוגיה חשבונית בתעשיית הנפט בצפון אמריקה.

2. השתתפות בהוצאות ובהכנסות

בהסכם נקבע כי הצדדים יחלקו בהוצאות בקשר עם הפקת הנפט ובהכנסות מההפקה, בהתאם לחלקם היחסי בנכס הנפט, דהיינו 50% כל צד.

3. מינוי מפעיל

גונדולה מונתה כמפעילת נכס הנפט והיא רשאית להאציל מסמכויותיה למפעיל משנה. המפעיל רשאי להתפטר מתפקידו בהודעה של 90 יום מראש ובהסכמת כל הצדדים. ניתן מסיבה סבירה, להעבירו מתפקידו, בהודעה של 90 יום מראש. ככל שגונדולה תעביר את זכויותיה לצד שלישי, היא יכולה למנות לה מחליף כמפעיל בהסכמת הצדדים שלא תסורב אלא מטעמים סבירים ובכפוף לזה שיוצגו לצדדים פרטים ביחס להתקשרות עם המפעיל החלופי על מנת שיוכלו לשקול את הסכמתם.

ביום 12.8.2022, הודיעה מפעילת הפרויקט לשותפות כי החל מיום 1.9.2022, תשמש Fulcrum Energy Operating, LLC, חברה ייעודית שהוקמה לצורך תפעול הפרויקט, כמפעילת המשנה של הפרויקט חלף D90 Energy, LLC (להלן: "D90"). תשמש כמפעיל משנה לקידוחים עד השלמת תוכנית פיתוח של הפרויקט לשנת 2022.

4. חובות המפעיל

ההסכם מפרט את חובות המפעיל הכוללות תשלום התחייבויות משותפות, הגנה מפני הטלת שיעבודים, שמירת על כל הכספים השייכים לשותפים, מתן גישה לכל הצדדים לשטח ולרישומי הפעילות ושמירה על עדכון הצדדים בכל פעילויות הקידוח בנכס הנפט.

5. אישור פעולות

ההסכם קובע את אופן התנהלות הפעולות העתידיות בנכס הנפט, כולל האופן בו פעולה מוצעת ומאושרת על ידי הצדדים. בהסכם נקבעו פרקי זמן ספציפיים שבמסגרתם נדרש צד שמקבל הודעה על פעולה מוצעת לבחור אם להשתתף או לא ותיאור הנוהל שיש לנקוט בו אם פחות מכל הצדדים בחרו להמשיך. במקרה שצד בוחר שלא להשתתף נקבעו קנסות החלות על הצד שאינו משתתף, במונחים של אופן חלוקת ההכנסות בין הצדדים מפעולה כאמור על מנת לספק פיצוי עבור הצדדים שבחרו להמשיך.

6. פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים

פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים (המוגדרות בהסכם כ- Operations by Less Than All Parties ומוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות "Sole Risk") לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל השותפים משתתפים בהן. ההסכם קובע כללים לגבי מסגרת ביצוע הפעולות כאמור.

7. פעולות נוספות

בנוסף לפעולות קידוח חדשות, ההסכם מסדיר גם העמקת קידוחים, קידוחי side track וקידוחי השלמה (recompletion) וקובע סדר פעולות במקרה שיש חילוקי דעות לגבי אופן המשך כל פרויקט נתון. באופן כללי תקופות ההודעה המוקדמת על פעולה כאמור היא 30 יום וניתן לקצרה לעד 48 שעות כאשר יש בשטח מגדל קידוח. המפעיל רשאי לבצע פעולות בעלות של עד 35 אלפי דולר ללא אישור מראש של הצדדים.

8. נטישת בארות

ההסכם כולל הוראות ביחס לנטישת בארות בשטח נכס הנפט, ואינו מאפשר נטישת בארות שהפיקו ללא הסכמת כל הצדדים, וקובע כי צד שאינו מעוניין להשתתף בנטישה נדרש להפעיל את הבאר.

9. אחריות הצדדים

בהסכם נקבע כי אחריות הצדדים היא בנפרד ולא במשותף כך שכל צד אחראי רק לחלק היחסי שלו בהוצאות. במידה שצד אינו משלם, לצדדים האחרים יש זכות לשאת בחלקו כנגד שעבוד על האינטרסים בנכס הנפט של הצד שאינו משלם כבטחון. אי תשלום חלקו של צד בהתחייבויות עלול לגרום להשעיית זכויותיו של אותו צד במסגרת ההסכם ונילוות לו קנסות.

על פי ההסכם הצדדים מחוייבים להשתתף ברכישת זכויות חדשות בשטח נכס הנפט ו/או חידוש זכויות כאמור ובעלויות השימור של זכויות כאמור.

10. התחשבנות

ההסכם כולל הוראות להתחשבנות מצד המפעיל במקרה של צד שלא שילם את חלקו בהתחייבויות השונות ומאפשר למפעיל לקזז כל חיוב של צד שלא שולם כנגד הכנסות עתידיות מהפקה.

בהסכם נקבע כי כל צד אחראי על מכירת חלקו בהפקה, אך אם הוא לא ימכור את חלקו, המפעיל ראשי לרכוש אותו במחיר שקיבל המפעיל עבור מרבית הנפט שהופק ונמכר משטח נכס הנפט.

11. זכות הצטרפות

בהסכם הוראה בדבר זכות הצטרפות (Tag Along) המאפשרת לכל אחד מהצדדים להשתתף במכירה של זכויות בנכס הנפט על ידי כל אחד מהצדדים.

12. נוהל חשבונאות

נוהל החשבונאות שמצורף להסכם מתאר בפירוט כיצד החיובים וההוצאות השונים בגין החשבון המשותף מחולקים ומטופלים מבחינת החיוב, לרבות אילו פריטי חיוב שהמפעיל עשה נחשבים לחיובים ישירים לחשבון המשותף, הכוללים חיובים בגין חומרים וכן חיובים בגין משכורות ועלויות אחרות בגין עובדי שטח ועובדים טכניים העובדים ישירות בשטח נכס הנפט.

בנוהל החשבונאות נכללות הוראות העוסקות בזכויות הביקורת של הצדדים על החיובים וההוצאות.

13. דמי מפעיל

נכון למועד אישור הדוח, המפעיל זכאי לתשלום חודשי בסך 500 דולר בגין כל באר מפיקה, סך של 200 דולר בגין כל באר שאינה מפיקה, סך של 3,000 דולר לבאר חדשה לשנה ראשונה של הפקה וכן לסך עד 100,000 דולר לחודש לכיסוי תקורות שוטפות וכן לתשלום בגין עבודות תיקון ובנייה בשטח נכס הנפט.

9.1.11. משאבים ונתוני הפקה בפרויקט

לפרטים בדבר עתודות הנפט בפרויקט קולורדו נכון ליום 31.12.2022, נתוני הפקה והתזרים המהווים הנובע מהעתודות ומחלק מהמשאבים המותנים בפרויקט קולורדו, נכון ליום 31.12.2022, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 21.3.2023 (אסמכתא: 2023-01-029709) כפי שתוקן ביום 22.3.2023 (אסמכתא: 2023-01-030252), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים בחלק הצפוני של פרויקט קולורדו נכון ליום 31.12.2022, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 4.1.2023 (אסמכתא 2023-01-002373), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה (להלן: "דוח המשאבים בחלק הצפוני").

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוחות האמורים.

בנספח א' לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת הדוחות האמורים בדוח זה וכן אישורו לאור חלוף הזמן ממועד דוח המשאבים בחלק הצפוני.

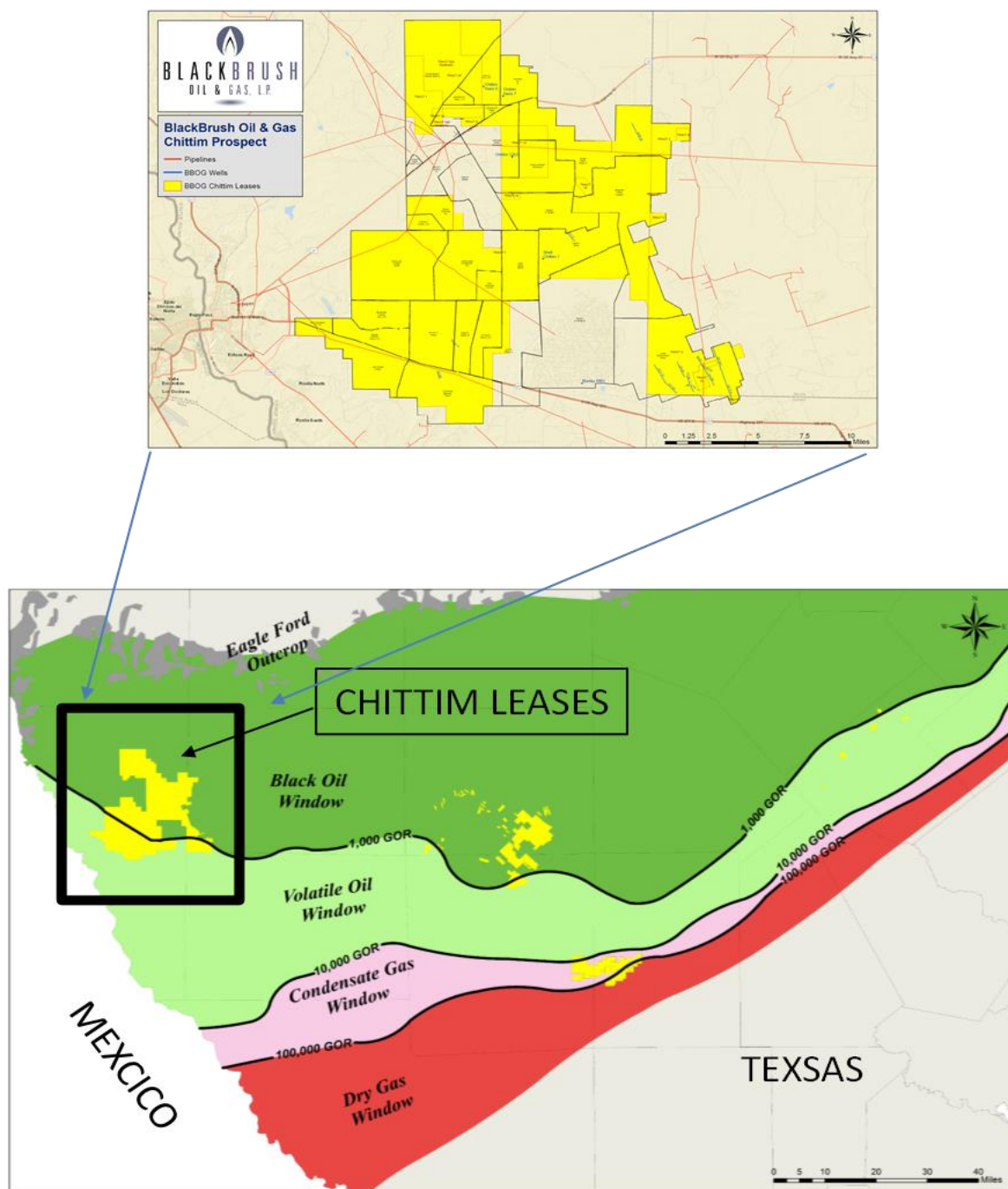
9.2. פרויקט Chittim Ranch

9.2.1. הצגת נכס הנפט

פרטים כללים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	Chittim Ranch
מיקום:	נכס יבשתי המצוי באיזור Maverick Zavala and Dimmit Counties, חלק מה-Eagle Ford Shale במדינת טקסס, ארה"ב
שטח:	כ-160,000 אקר (כ-647 קמ"ר)
סוג נכס הנפט:	שדה נפט וגז טבעי מפיק. חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights") ⁴⁰ לצורך חיפוש נפט וגז טבעי והפקתו מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באיזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	1.1.2010
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	מרבית הזכויות בשטח תקפות עד להפסקת ההפקה (Held By Production) והתחייבות לביצוע עבודות נוספות החל משנת 2025
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	-
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	-
ציון שם המפעיל:	נכון למועד הדוח, המפעיל היא BlackBrush Oil & Gas, L.P. אשר תוחלף ע"י Carapace Oil & Gas Operating LLC (להלן: "המפעיל"), חברת בת בבעלות מלאה של Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace"), חברה פרטית אשר התאגדה לצורך העסקה בטקסס, ארה"ב, אשר בה מחזיקה השותפות באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב כ-20.02%. נכון למועד הדוח טרם בוצעה החלפה של המפעיל.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט, וכן, למיטב ידיעת	BlackBrush Oil & Gas, L.P. 50% Ferro Investment Group, LLC 4.10%

השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.

פרטים כללים אודות נכס הנפט		
Christopher Graves	0.45%	השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:
Carapace Employee Investment LLC	5.44%	
Bob Koricane	0.45%	
Jackie R. Simpson, Jr.	0.45%	
PMSM, LLC	4.48%	
JJ Drilling Partners LLC	2.24%	
B.H.C.H. Mineral, Ltd	2.02%	
Fredericksburg Royalty LTD	0.22%	
Stonetex Excalibur LLC	1.82%	
Thomas & Kid Oil Production LLC	1.37%	
James A Ryffel	1.82%	
T-4 Farms, LLC	0.45%	
Fall River Royalty Company	0.22%	
Glenn A. Adams	0.22%	
WIC Oil & Gas, LLC	0.22%	
Saint Oil Company	0.22%	
Excalibur Exploration, LLC	0.22%	
Cody Piel	0.09%	
Longboat Resources, LLC	0.03%	
Canfield Resources LLC	0.02%	
H4 LLC	2.24%	
H2W LLC	2.24%	
Arch Investment Partners, LLC	4.48%	
Modiin Energy International, Inc.	10.01%	
South Texas Gold LLC	4.48%	



CHITTIM – מפת מיקום

9.2.3. פעילות עבר מהותית שבוצעה בשטח נכס הנפט על ידי אחרים :

זהות מבצע הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	תיאור תמציתי של הפעולה	תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה
Black Brush Oil&Gas L.P., by BBOG LLC (להלן: "החברה")	2013-2021	החברה החלה לעבוד כמפעילה בנכס הנפט בשנת 2013. החברה רכשה את זכויותיה בנכס הנפט מחברת Shell Legacy Holdings LLC (להלן: "Shell"), שנשארה שותפה בפרויקט (50%). החברה בדקה את פוטנציאל הנפט והגז במספר שכבות גיאולוגיות (Eagle Ford, Buda, PearSall and Georgetown). בנוסף לפוטנציאל בשכבת ה-Eagle Ford מצאה כי קיים פוטנציאל נוסף גם בשכבות האחרות. העבודות התרכזו בעבודות מחקר, קדיחה והשלמה להפקה. למיטב ידיעת השותפות, משנת 2013 ועד הצטרפות השותפות לנכס הנפט הושקעו על ידי השותפים בפרויקט סך של כ- 67 מיליון דולר, בין היתר, בגין קידוחי הפקה השלמתם ובתשתיות. בשנת 2015 החליטו השותפים בפרויקט להתרכז בשכבת ה-Eagle Ford.	במועד ביצוע רכישת הזכויות היו קיימים בפרויקט 9 קידוחי מפיקים ו- 5 קידוחים ללא הפקה. בשנת 2021 הפיק הפרויקט במוצע כ- 150 חביות ליום.

9.2.4. תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט ממועד הרכישה של הזכויות בפרויקט (25.4.2022) ועד למועד הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה :

שנה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2022	- המשך הפקת מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. - בחודשים מאי-יוני 2022 השותפים בפרויקט ביצעו השלמה לקידוח אנכי קיים בשטח הפרויקט למטרת גז טבעי בשכבת ה- Pearsall ומבחני הפקת בקידוח. המדובר בקידוח אנכי קיים בשטח הפרויקט שנקדח בעבר למטרות עמוקות יותר אך לא נבחנה בו שכבת ה- Pearsall⁴¹. - תוצאות מבחני ההפקה העידו על כלכליות מסחרית לבאר. כמו כן, להערכת מפעיל הפרויקט, קידוחים והשלמות אופקיים בשכבה זו (בשונה מהמבחנים שנערכו, כאמור, בקידוח אנכי) צפויים להביא לתוצאות הפקת טובות יותר מאשר בבאר האנכית שנבחנה. - ביום 16.11.2022 הודיעה מפעילת הפרויקט כי הבאר החלה בהפקת גז סדירה וזאת לאחר שחברה לתשתית הולכה. בנוסף הודיעה מפעילת הפרויקט כי עם סיום איסוף כל הנתונים ועיבודם תציג המפעילה תוכנית פיתוח בשטח הפרויקט עבור שכבת ה- Pearsall. - במהלך שנת 2022 הוגשו בקשות להיתרים לביצוע פעולות להגברת קצב הפקת הנפט מהקידוחים הקיימים משכבת ה- Egal Ford. העבודות צפויות להתחיל בסוף הרבעון הראשון בשנת 2023.	כ- 1,240	כ- 124
2023 ואילך ⁴²	בכוונת המפעיל והשותפים לבצע פעולות להגברת ההפקה בקידוח קיים (בין היתר על ידי הזרקת קונדנסט בלחץ לקידוח). פעולות להגברת ההפקה החלו במהלך חודש מרץ 2023 להערכת המפעיל פעולות כאמור צפויות להסתיים במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023. אין כל וודאות שהקונדנסט שיוזרם פנימה לתוך הבאר יופק בחזרה כולו או בחלקו⁴³.	כ- 1,854	כ- 187

⁴¹ ראה דוח מיידי של השותפות מיום 25.5.2022 (אסמכתא 064084-01-2022) בדבר התוכנית לביצוע מבחני ההפקה בקידוח ודוח מיידי מיום 28.6.2022 (אסמכתא 079798-01-2022) בדבר סיום מבחני ההפקה בקידוח, אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

⁴² התקציבים המפורטים לעיל הינם אומדנים אשר עשויים להשתנות באופן מהותי ויצויין כי נכון למועד אישור הדוח לא קיימת תוכנית עבודה ותקציבים מאושרים לביצוע פעולות הגברת ההפקה בקידוחים נוספים.

⁴³ יצויין כי, עלות העבודה המתוכננת אינה כוללת את עלות הקונדנסט המיוחד לקידוח.

שנה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
	- השותפים בפרויקט, בהתאם לתוצאות הפעולות להגברת ההפקה, ככל שיצליחו, מתכננים להרחיב את הניסיון לקידוחים נוספים מבין 5 הקידוחים הקיימים. - לאחר ביצוע הניסיון להגברת ההפקה בקידוחים הקיימים, ככל שיצליחו, יחליטו השותפים בהתאם לתוצאות, על תוכנית פיתוח הכוללת ביצוע קידוחים חדשים והשלמתם להפקה בשאר שטח הפרויקט בשטח של כ- Acres 160,000.		

9.2.5. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפרויקט

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל- 100%		הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	10.01%	100%		
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	6.86% עד החזר הוצאות 6.36% לאחר החזר הוצאות	68.55% עד החזר הוצאות 63.55% לאחר החזר הוצאות		ראה תחשיב בסעיף 9.2.6 להלן
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	10.42% - 10.66%	104.1% - 106.5%		ראה תחשיב בסעיף 9.2.7 להלן

9.2.6. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מהפרויקט

פריט	אחוז	הסבר
הכנסות שנתיות חזויות של נכס הנפט לאחר התגלית (%):	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל:	0%	
בעלי הזכויות בקרקע ("Mineral Rights"):	26.5%	תמלוגים לבעלי זכויות הנפט
גיאולוג או נותן שירות אחר:	0%	

הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:	73.5%	
החלק המשוך בעקיפין למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	10.01%	השותפות מחזיקה באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב כ- 20.02% בזכויות בחברת Carapace המחזיקה, בעקיפין, ב- 50% בנכס הנפט
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	7.357%	$73.5\% \times 10.01\%$
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:	עד החזר הוצאות	לאחר החזר הוצאות
	4.95%	9.96%

סה"כ:	0.495%	0.996%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	6.86%	6.36%

9.2.7. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש מהפריקט

פריט	אחוז	הסבר
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט(ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל:	2%-5%	המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעורים מההשקעות המבוצעות בפריקט כדלקמן: 5% מסכום שעד גובה של 100 אלף דולר בשנה ובתוספת של 3% מסכומים מעל 100 אלף דולר ועד מיליון דולר בשנה ובתוספת של 2% מסכומים העולים על מיליון דולר בשנה. יצוין כי המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעורים הקבועים לעיל גם מהוצאות עלויות תיקון נזקים שנגרמו במהלך חיפושים בשטח הפריקט. בנוסף, המפעיל זכאי להחזר הוצאות ולדמי מפעיל קבועים בגובה של 950 דולר לבאר מפיקה ו- 10,000 דולר עבור כל קידוח שיבוצע בנכס הנפט. יצוין כי מודיעין אנרגיה ארה"ב מחזיקה ב- 20.02% מהזכויות בחברת המפעיל ועל כן מודיעין אנרגיה ארה"ב זכאית ל- 20.02% מהשיעורים האמורים החל מהמועד שהחברה תמונה למפעיל הפריקט.
	=====	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:	102%-105%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	10.17%-10.41%	$10.01\% \times 102\% - 105\%$
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:	0.04%-0.1%	

סה"כ	10.17%-10.416%	
ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		

על אף האמור, כל עוד ההחזקה של השותפות בנכס הנפט הינה עקיפה, דרך אחזקה ב- Carapace, השותף הכללי, בהסכמתו, יהיה זכאי לתמלוג בשיעורים הקבועים בהסכם השותפות אך ורק בגין סכומים שיתקבלו בפועל ע"י השותפות, קרי חלוקות/ דיבידנד ב- Carapace. ככל שבעתיד ו/או בקידוחים עתידיים תהיה לשותפות אחזקה ישירה בנכס הנפט, מנגנון תשלום התמלוגים יהיה בהתאם לקבוע בהסכם השותפות.

פריט	אחוז	הסבר
השותף הכללי :	0.2503%	בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 10.5.2021, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש בתוספת מע"מ.
	=====	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט :	10.42% - 10.66%	

9.2.8. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בפרויקט Chittim Ranch (באלפי דולר)

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ- 2,021	-	-

א. הסכם רכישת הזכויות

ביום 25.4.2022, רכשה השותפות באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב, זכויות בשיעור כ- 10.01% (מתוך 100%) בפרויקט Chittim Ranch בתמורה לסך של כ- 2.2 מיליון דולר אשר הושקעו במועד ההתקשרות בחברה ייעודית אשר דרכה נרכשו ומוחזקות הזכויות בפרויקט כמפורט להלן (להלן: "**העסקה**").

נכון למועד הדוח, מפעילת הפרויקט היא BlackBrush Oil & Gas, L.P. אשר תוחלף ע"י Carapace Oil & Gas Operating LLC (להלן: "**המפעיל**"), חברת בת בבעלות מלאה של Carapace Energy Investment LLC (להלן: "**Carapace**"), חברה פרטית אשר התאגדה לצורך העסקה בטקסס, ארה"ב, אשר בה מחזיקה השותפות באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב כ- 20.02%. נכון למועד הדוח טרם בוצעה החלפה של המפעיל.

מודיעין אנרגיה ארה"ב מחזיקה בכ- 20.02% מ-Carapace (חברת Carapace Energy Investment LLC, חברה פרטית אשר התאגדה לצורך העסקה בטקסס, ארה"ב). Carapace מחזיקה ב- 100% בחברת Carapace Oil & Gas Operating LLC, חברה פרטית ייעודית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב לצורך העסקה ועתידה להחליף את מפעילת הפרויקט (להלן: "**Carapace Operating**"). למודיעין אנרגיה ארה"ב נציג בדירקטוריון Carapace. בעלי המניות הנוספים ב-Carapace, אשר השתתפו בעסקה כל אחד לפי חלקו היחסי בעסקה ובתנאים שווים, הינם משקיעי נפט וגז פרטיים, לרבות הנהלת חברת BlackBrush Oil & Gas, L.P.⁴⁵

Carapace Operating מחזיקה ב- 100% בחברת Turonian Holdings LLC, חברה פרטית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב (להלן: "**Turonian**"), המחזיקה ב- 50% מהזכויות בפרויקט (ובהתאם השותפות מחזיקה, בשרשור, כ- 10.01% (מתוך 100%) בפרויקט) אשר נרכשו בתמורה לכ- 10 מיליון דולר (להלן: "**מחיר הרכישה**") מחברה בבעלות מלאה בשרשור של Shell Plc⁴⁶ (להלן: "**המוכרת**"). ב-Carapace הושקעו על ידי בעלי המניות סכום של כ- 1.1 מיליון דולר (חלק מודיעין אנרגיה ארה"ב כ- 0.2 מיליון דולר) מעבר למחיר הרכישה לצורך מימוש תוכנית העבודה ופעולות נוספות בפרויקט.

במסמכי ההתאגדות של Carapace הובהר, בין היתר, כי מטרת החברה היא לרכוש, להחזיק ולהפעיל נכסי נפט וגז, לרבות הפרויקט, במדינת טקסס וכי החברה לא תשנה את מטרתה ועסקיה כאמור אלא אם התקבל אישור כל השותפים בחברה ונקבעו מנגנונים והסדרים בין בעלי המניות.

ב. הסכם התפעול

כאמור לעיל, Carapace Operating, המוחזקת בשיעור 100% על ידי Carapace, מתוכננת לשמש כמפעילת הפרויקט. בכוונת השותפים בפרויקט להתקשר בהסכם תפעול משותף (JOA) אשר יסדיר את פעילות השותפים בפרויקט (להלן: "**הסכם התפעול המשותף**") או

⁴⁵ לשותפות נמסר כי הדרישה לבצע את העסקה באמצעות חברת Carapace ולא כהעברת זכויות ישירות בנכס היתה דרישה של המוכרת, וכי לא היתה דרך אחרת לבצע את העסקה.

⁴⁶ למיטב ידיעת השותפות, Shell מכרה את חלקה בפרויקט כחלק ממדיניות ואסטרטגיה של Shell לצמצום אחזקות בנכסי נפט וגז בארה"ב, ובמיוחד בנכסים יבשתיים.

"ההסכם", ואשר יהיה מבוסס על עקרונות הסכם התפעול הקיים במועד הדוח (על פי BlackBrush משמשת כמפעילת הפרויקט), כמפורט להלן:

להלן תמצית הוראותיו העיקריות:

1. זהות המפעיל, זכויות וחובותיו

על פי הסכם התפעול המשותף תמונה חברת Carapace Operating (השותפה בשיעור 50% בפרויקט), כמפעיל (להלן: "המפעיל"). בהתאם להסכם התפעול המשותף כל הפעולות שיבוצעו בשטח הפרויקט יבוצעו על ידי המפעיל, בכפוף להוראות ההסכם.

בניהול הפעולות בנכס הנפט יהיה המפעיל חייב, בין היתר, לבצע את תפקידיו בשקידה ראויה ובהתאם לנהלים מקובלים בתחום הנפט ולפעול בהתאם לחוק ולרגולציה.

למעט אם נקבע אחרת במפורש, המפעיל יהא אחראי לתשלום כל התשלומים בקשר עם הפעולות השונות בשטח הפרויקט ויחייב את כל אחד מהצדדים להסכם התפעול המשותף, על פי חלקו היחסי, בהתאם לקבוע בהסכם. המפעיל ינהל חשבון משותף ויבצע רישום מדויק של כל ההוצאות, התשלומים והזיכויים שבוצעו. המפעיל ידאג לשלם את כל החשבוניות של קבלנים וספקים, שכר ותשלומים בגין שירותים שהוענקו וסחורה שסופקה בקשר עם שטח ההסכם או פעולות שבוצעו עבור החשבון המשותף.

המפעיל יאפשר, בכפוף לתנאים מסוימים, לכל צד שאינו מפעיל גישה חופשית ומלאה, בשעות סבירות, לכל הפעולות מכל סוג שהוא המבוצעות בשטח הפרויקט ולכל המידע הקיים בקשר עם הפעולות האמורות, לרבות ספרים ורישומים שהמפעיל מנהל.

על המפעיל לעדכן כל צד שאינו המפעיל בדבר פרטים מסוימים בקשר עם הקידוחים המבוצעים, בין היתר, מועד ביצוע הקידוח, דוחות יומיים, תוצאות של בדיקות שבוצעו וכדומה.

השותפים בפרויקט יישאו, לפי חלקם היחסי בזכויות בנכסי הנפט, בכל עלות של נזק או כל חבות אחרת שתיגרם על ידי המפעיל, למעט אם נגרמו כתוצאה מרשלנות חמורה או מהתנהגות פסולה של המפעיל – שאז המפעיל ישא באחריות לאותם הנזקים או חבויות.

המפעיל נדרש להתקשר בהסכמי ביטוח כמפורט בהסכם ועל פי ההוראות הכלולות בו.

2. התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

המפעיל רשאי להתפטר מתפקידו בכל עת על ידי מתן הודעה בכתב על התפטרותו ליתר הצדדים. אם המפעיל כבר לא מחזיק בזכויות בפרויקט או שמסיבה כלשהי לא יכול להמשיך לשרת כמפעיל, יראו בו כאילו הוא התפטר מתפקידו כמפעיל. ניתן לפטר את המפעיל מתפקידו רק בגין סיבה ראויה על ידי הצבעה בעד של רוב הצדדים להסכם שאינם המפעיל. הצבעה כאמור לא תחשב בתוקף אלא אם נמסרה הודעה למפעיל המפרטת את ההפרה (להלן: "הודעת הפרה") והמפעיל לא תיקן את אותה הפרה בתוך 30 יום ממועד קבלת ההודעה האמורה (או תוך 48 שעות במקרה

שההפרה מתייחסת לפעולה שמתבצעת באותה עת על ידי המפעיל).

על פי הסכם התפעול המשותף, "סיבה ראויה" לענין זה משמעה רשלנות רבתי או מעשה בזדון וגם הפרה מהותית או חוסר יכולת למלא אחר הסטנדרטים שנקבעו בהסכם לביצוע הפעולות או חוסר יכולת לקיים את ההתחייבויות שעל פי הסכם התפעול המשותף.

במקרה שהמפעיל נמצא במצב של חדלות פירעון, פשיטת רגל או בהליכי כינוס נכסים יראו בו כאילו הוא התפטר מתפקידו כמפעיל. בנוסף נקבע כיצד נוהגים במקרה שהוגשה עתירה למתן סעד לפי דיני פשיטת הרגל הפדרליים, על ידי או נגד המפעיל, ולא ניתן לפטר את המפעיל מתפקידו כתוצאה מהוראות הדינים האמורים.

מינוי מפעיל חדש לנכס ייעשה מבין השותפים בזכויות בנכס במועד המינוי ויקבע על ידי הצבעת הרוב מהצדדים השותפים בנכס בהתאם לשיעורי השתתפותם באותו מועד.

3. אופן ההתחשבות בין השותפים

אלא אם כן נקבע אחרת, כל הזכויות והאינטרסים, לרבות כל ההידרוקרבונים שיופקו בשטח הפרויקט וכן, כל התשלומים אשר יידרשו על ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המבוצעות בשטח הפרויקט יהיו בהתאם לחלקם היחסי של הצדדים, וכל צד ישלם את חובותיו על פי ההסכם, במועד, בהתאם להוראות נספח ה-Accounting Procedure שבהסכם (להלן: "כללי ההתחשבות"). ככל שהצדדים לא יעמדו בתשלומים בתוך 30 יום ממועד דרישת התשלום, הם יחויבו בריבית בהתאם לקבוע בהסכם. ההסכם קובע בנוסף מהם הרכיבים בגינם יחייב המפעיל את החשבון המשותף.

המפעיל זכאי לדמי מפעיל בגין השקעות המבוצעות בפרויקט וכן בגין נזקים שונים שנגרמו מהוצאות חיפושים בנכס (להלן ביחד: "סכום ההוצאה") כמפורט להלן:

<u>סכום ההוצאה בדולר</u>	<u>שיעור התשלום למפעיל</u>
עד 0.1 מיליון דולר	5%
מ- 0.1 - עד 1 מיליון דולר	3%
מעל 1 מיליון דולר	2%

בנוסף המפעיל זכאי לסכומים קבועים חודשיים בסך של 950 דולר לבאר מפיקה וסך של 10,000 דולר בעת קידוח של באר.

כל אחד מהצדדים רשאי להחליט לגבי כל פעולה בשטח הפרויקט, אם הוא משתתף בה או לא. במידה וצד מסוים בחר להשתתף בפעולה, שיעור זכויות ההשתתפות שלו בהוצאות בגין הפעולה יהיה בהתאם לחלקו היחסי בפרויקט, או יותר במקרה שהוא יישא גם בחלקם של צדדים שלא משתתפים.

4. חובות וזכויות השותפים לפי ההסכם

האחריות המוטלת על הצדדים להסכם הינה באופן אישי על כל צד והיא אינה

משותפת או קולקטיבית. כל צד יהא אחראי להתחייבויותיו בלבד ועל חלקו היחסי בעלויות התפעול והפיתוח בשטח הפרויקט. לאף אחד מהצדדים לא תהיה אחריות כלפי צדדים שלישיים במקרה שצד אחר להסכם לא ביצע תשלום או לא קיים את חובותיו על-פי ההסכם.

כל צד להסכם מעניק ליתר הצדדים שעבוד (להלן: "**השעבוד**") על כל זכות שבבעלותו בשטח הפרויקט, קיימת ועתידית, להבטחת מילוי כל התחייבויותיו על פי הסכם התפעול המשותף.

במקרה שאחד מהצדדים להסכם (לרבות המפעיל) נמצא בהפרה (בין אם לא עמד בתשלום של חלקו בהוצאות, ריבית או עמלות או, במקרה שמדובר במפעיל - ביצע שימוש לא נאות בכספים), תהא ליתר הצדדים הזכות, לקבל את הכספים המגיעים להם ממכירת זכויותיו בשטח הפרויקט, לרבות הכספים העתידיים שמגיעים לו מההפקה בגין חלקו היחסי, וזאת עד לכיסוי כל חובותיו על פי ההסכם.

במקרה שצד להסכם לא שילם את חלקו היחסי בהוצאות בתוך 120 יום ממועד קבלת הודעה על כך מהמפעיל, ישלמו יתר הצדדים להסכם (לרבות המפעיל), בכפוף לקבלת דרישה מהמפעיל, את הסכום שלא שולם על ידי אותו צד (לרבות ריבית שהצטברה), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי. הסכומים שישולמו כאמור יהיו מובטחים על ידי השעבוד וכל צד רשאי, באופן עצמאי, לתבוע שיפוי בגינם.

אם אחד הצדדים אינו עומד בתשלום כלשהו שהוא חייב בו על פי ההסכם (להלן: "**הצד המפר**"), יעמדו בפני הצדדים להסכם, בין היתר, הסעדים המפורטים להלן (ההסכם קובע כי מימוש אחד מהסעדים שלהלן אינו גורע ממימוש כל סעד אחר שעומד בפני הצדדים להסכם):

(א) כל אחד מהצדדים להסכם רשאי לשלוח לצד המפר הודעת הפרה המפרטת מה עליו לעשות על מנת לתקן את ההפרה וכי אי תיקון ההפרה עשוי להביא למימוש של אחד או יותר מהסעדים המפורטים בהסכם התפעול המשותף. במקרה שהצד המפר לא תיקן את ההפרה בתוך 30 ימים ממועד ההודעה כאמור, יוקפאו זכויותיו אשר הוענקו לו על פי הסכם התפעול המשותף וזאת כל עוד ההפרה נמשכת. במקרה שהצד המפר הוא המפעיל, יתר הצדדים שאינם המפעיל יכולים להחליף אותו באופן מיידי על ידי הצבעה בעד של רוב הצדדים להסכם שאינם המפעיל.

(ב) הצדדים שאינם בהפרה (או – המפעיל בשם הצדדים שאינם בהפרה) רשאים לתבוע, באמצעות החשבון המשותף, את ההוצאות שלא שולמו, לרבות הריבית שנצברה בגינם. תביעה כאמור לא מונעת את האפשרות של כל אחד מהצדדים בנפרד לתבוע את הצד המפר על נזק שנגרם לו כתוצאה מההפרה.

(ג) הצדדים שאינם בהפרה רשאים לשלוח לצד המפר, בכל עת בחלוף 30 הימים שלאחר מועד שליחת הודעת ההפרה, הודעה בכתב בדבר "אי השתתפות" (Non-Consent Election) לפיה, במקרה שהתשלום שנדרש הינו עבור פעולות מסוימות הקבועות בהסכם, ביניהן: קידוח באר חדשה, ביצוע כניסה מחודשת, קידוח עוקף (Sidetracking), שיקום או העמקה של באר, הצד המפר ייחשב

כאילו בחר שלא להשתתף בפעולה וייחשב כ- Non-Consenting Party לעניין הוראות ההסכם. האמור אינו משליך על הפרות שבוצעו במסגרת פעולות אחרות ובהם הצדדים בחרו להמשיך בפעולה ללא שליחת הודעת "אי השתתפות". מובהר, כי עד מועד שליחת הודעה בדבר "אי השתתפות" רשאי הצד המפר לתקן את הפרתו ולשלם את חלקו היחסי בתוספת ריבית כקבוע בהסכם. האמור אינו גורע מזכותו של צד שאינו מפר לתבוע את הצד המפר על נזקים שנגרמו לו כתוצאה מההפרה.

(ד) במידה והפרה לא תוקנה בתוך 30 יום ממועד שליחת הודעת ההפרה, המפעיל (או צד אחר במקרה שהמפעיל הוא הצד המפר) רשאי לשלוח לצד המפר דרישה לתשלום מראש של חלקו היחסי של הצד המפר בהוצאות הצפויות.

(ה) במקרה שאחד הצדדים יפתח בהליכים משפטיים ביחס לחובות הכספיות של הצד המפר, יהא אותו צד רשאי להחזיר של כל ההוצאות המשפטיות לרבות עמלות עורכי דין סבירות אשר יהיו מובטחות גם במסגרת השעבוד הקיים על פי הסכם התפעול המשותף.

5. אופן קבלת החלטות

על פי ההסכם, כל אחד מהצדדים רשאי, ביחס לכל פעולה בשטח הפרויקט, לבחור בין אם הוא משתתף בה ובין אם לאו. ההסכם קובע הוראות ביחס לאופן העברת הודעות על השתתפות או אי השתתפות בפעולה. יתר ההחלטות בגין אופן ביצוע פעולה, למעט אם ההסכם קובע אחרת במפורש, תתקבלנה על ידי המפעיל.

6. נטישת בארות

אלא אם הדבר נדרש בהתאם לתקנות הרלוונטיות, כל באר אשר בוצעו בה פעולות קידוח או הפקה, לא תינטש ללא הסכמת כל הצדדים המחזיקים בזכויות השתתפות בה.

כל צד אשר מתנגד לנטישת באר יבשה או באר מפיקה יודיע על כך למפעיל בתוך 48 שעות או 60 שעות לפי העניין, ויוכל להשתלט על הבאר, לאחר שהוכיח למפעיל כי יש ביכולתו הכספית לעשות כן, וזאת לצורך ביצוע פעולות נוספות להפקה או חיפוש נפט ו/או גז בכפוף להוראות הסכם התפעול. צד שיבחר להשתלט על הבאר כאמור, ישפה את כל הצדדים אשר בחרו לנטוש את הבאר מפני אחריות בגין כל פעולה נוספת להפקה או חיפוש אשר תתבצע בבאר, למעט עלויות נטישת הבאר ושיקום השטח (ככל שעלויות כאמור לא הוגדלו בעקבות הפעולות לאחר קבלת ההחלטה על נטישת הבאר), בגינם הצדדים הנוטשים יישארו אחראיים באופן יחסי לפי חלקם בזכויות ההשתתפות.

7. סוגי החלטות ותקציבים הטעונים את אישור השותפים

קידוח הבאר הראשונה יעשה על ידי המפעיל בכפוף להוראות ההסכם.

לאחר קידוח הבאר הראשונה, צד להסכם אשר ירצה לקדוח באר אחרת (שאינה הבאר הראשונה) בשטח הפרויקט או ביצוע עבודות אחרות כאמור בהסכם, יודיע על כך בכתב ליתר הצדדים (ובלבד שאלו לא ויתרו על זכויותיהם בשטח הפרוספקט שבו מוצע לבצע עבודות) ויפרט בהודעתו את סוג העבודה המוצעת, המיקום, עומק מוצע

ועלות מוערכת (להלן: "הצעה לעבודה"). יתר הצדדים יודיעו, בתוך 30 יום (או, במקרים מסוימים, בתוך 48 שעות) (להלן: "התקופה למתן תשובה") בין אם הם מעוניינים להשתתף בעבודה ובין אם לאו. צד אשר לא השיב בתוך התקופה למתן תשובה יחשב כאילו בחר שלא להשתתף בעבודה.

במקרה שכל הצדדים הודיעו כי הם מעוניינים להשתתף בעבודה, על המפעיל להתחיל בעבודה בתוך 90 יום מחלוף התקופה למתן תשובה (במקרים מסוימים ניתן להאריך בעוד 30 יום). במקרה שהעבודה לא החלה בתקופה הקבועה (לרבות הארכתה) והצדדים עדיין מעוניינים לבצע את העבודה, נדרשים הצדדים האמורים לשלוח הצעה לעבודה חדשה, כאילו לא נשלחה ההצעה לעבודה המקורית. ההסכם קובע כי צד אשר מעוניין להשתתף בביצוע עבודה של "העמקה" או "קידוח עוקף" ולא השתתף בביצוע הקידוח שבן מעוניינים לבצע את ההעמקה או הקידוח העוקף, ישפה את יתר הצדדים שהשתתפו בקידוח בהתאם להוראות ההסכם.

במקרה שלא כל הצדדים מעוניינים להשתתף בעבודה, יחלו הצדדים שמעוניינים להשתתף (להלן: "הצדדים המשתתפים") בביצוע העבודה בתוך 90 יום מחלוף התקופה למתן תשובה. במידה ולא קיים בשטח הפרוספקט שבו מוצע לבצע את העבודה הציד הנדרש לביצוע העבודה ובמידה והמפעיל בחר שלא להשתתף בעבודה, יפנו הצדדים המשתתפים למפעיל בבקשה כי יבצע את העבודה בחיוב החשבון המשותף, על חשבון הצדדים המשתתפים או שימנו את אחד מהצדדים לתפקיד המפעיל.

בנוסף, במקרה שלא כל הצדדים מעוניינים להשתתף בעבודה, יודיע הצד ששלח את ההצעה לעבודה לצדדים המשתתפים, מיד לאחר תום התקופה למתן תשובה, מה שיעור ההשתתפות של סה"כ הצדדים המשתתפים והאם הוא ממליץ להמשיך בעבודה בהתאם להצעה. הצדדים המשתתפים יודיעו בתוך 48 שעות באיזה שיעור זכויות הם מעוניינים להשתתף בעבודה - בשיעור הזכויות שלהם בלבד או בשיעור זכויות גבוה יותר כתוצאה מנשיאה בחלקו היחסי או בחלק גדול יותר משיעור הזכויות של הצדדים שלא משתתפים. ככל שהצדדים המשתתפים לא הודיעו באיזה שיעור הם מעוניינים להשתתף, הם יחשבו כאילו הודיעו שהם משתתפים בשיעור הזכויות שלהם בלבד.

במקרה שבו השיבו להצעה לעבודה פחות מ- 100% מזכויות הצדדים בפרויקט, רשאי הצד ששלח את ההצעה לעבודה, על פי בחירתו, למשוך את ההצעה לעבודה בתוך 10 ימים מחלוף התקופה למתן תשובה (או במקרים מסוימים, בתוך 48 שעות או 24 שעות לפי העניין).

על-פי ההסכם, לאחר התחלת פעולה מסוימת מכח ההסכם, ניתן לעצור אותה על ידי הצבעה שלפחות של 50% מבעלי הזכויות בבאר שבה מבוצעת הפעולה.

העלות והסיכון שקיימים בביצוע כל פעולה בשטח הפרויקט מוטלים על הצדדים שמשתתפים באותה פעולה, באופן יחסי בהתאם לשיעור הזכויות שבו הם משתתפים באותה פעולה. הצדדים המשתתפים ידאגו לשמור על שטח הפרוספקט שבו מבוצעת הפעולה נקי וחופשי מכל שיעבוד אשר עשוי להיווצר כתוצאה מביצוע הפעולה.

במקרה שהתוצאה של פעולה מסוימת היא קידוח יבש (Dry hole), הצדדים המשתתפים יהיו אחראים לאטימת הבאר ונטישתה והחזרת פני השטח לקדמותו (להלן: "נטישת הבאר"), בהתאם להוראות ההסכם. מובהר, כי הצדדים שלא השתתפו בפעולה האמורה אך השתתפו בעבר בפעולת הקידוח או ההעמקה או הקידוח העוקף שהיו בבאר זו, יהיו גם הם אחראים לנטישת הבאר לפי חלקם היחסי.

בביצוע פעולה מכוח ההסכם, הצדדים שהחליטו לא להשתתף בביצוע פעולה מסוימת מכח ההסכם ייחשבו כאילו ויתרו על זכויותיהם בשטח הפרוספקט שבו מבוצעת הפעולה והצדדים המשתתפים יהיו זכאים לזכויותיהם של הצדדים שלא משתתפים, בהתאם לשיעור זכויותיהם היחסי, בבאר ובהפקה שתהיה ממנה.

ויתור כאמור יהיה בתוקף עד שהצדדים אשר בחרו להשתתף בפעולה קיבלו בחזרה 100% מהעלויות שנגרמו להם בגין ציוד שטח והוצאות תפעוליות בתוספת 400% מעלות הקידוח והשלמתו, והכל בהתאם למנגנון המפורט בהסכם.

ההסכם קובע פרוצדורה והליכים להגשת ואישור תכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטח הפרויקט.

8. רכישה או העברה של זכויות השתתפות בנכסי הנפט

בהסכם הוראות ותנאים בנוגע לזכות השותפים להעביר, למכור ו/או להמחות את זכויות ההשתתפות בנכסי הנפט. בכפוף לזכות הצעה ראשונה, צד יוכל להעביר את כל או חלק מזכויותיו בנכסי הנפט לצד ג' בכפוף להוראות ההסכם.

9. סיום הסכם התפעול המשותף

ההסכם יישאר בתוקפו ככל שזכויות ההשתתפות של הצדדים בנכסי הנפט ו/או הגז תישארנה בתוקף בהתאם לתנאי הסכם התפעול. יצוין כי לא יהיה בסיום ההסכם כדי לשחרר את מי מהצדדים להסכם מכל חבות, הוצאה, סעד או התחייבות אחרת, אשר נוצרו בטרם סיומו.

10. הוראות נוספות

נוסף על האמור לעיל, הסכם התפעול כולל הוראות מקובלות, לרבות בקשר עם מיסוי, סודיות, דיווחים והודעות לצדדים, מנגנון יישוב סכסוכים ותביעות וכן הוראות בנוגע לאירועי "כוח עליון".

9.2.10. משאבים ונתוני הפקה בפרויקט

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים, נתוני הפקה ונתוני תזרים מהוון בפרויקט Chittim Ranch נכון ליום 31.12.2022, ראו דוח מידי של השותפות מיום 21.3.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-029712), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח העתודות האמור.

בנספת ב' לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח העתודות והמשאבים המותנים האמור בדוח זה.

9.3. פרויקט Mountain View

9.3.1. הצגת נכס הנפט

השותפות רואה בנכס הנפט כ"נכס נפט זניח" כאמור בסעיף 7 בתוספת השלישית בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

נכון למועד פרסום הדוח, רואה השותפות בפרויקט שבמדינת קליפורניה, כנכס נפט זניח לתוצאות פעילות השותפות ולעסקיה, וזאת לאחר בחינת פרמטרים איכותיים וכמותיים, שהעיקרים שבהם הינם: (1) חלקה של השותפות במשאבים המותנים המצויים בפרויקט Mountain View הינו זניח ביחס לסך העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לשותפות בנכסי הנפט שלה; (2) על אף שנפט עדיין מופק מפרויקט Mountain View הרי שנכון למועד פרסום הדוח, היקף ההפקה זניח לפעילות השותפות. במהלך שנת 2022 הופקו מפרויקט Mountain View נפט וגז טבעי בכמות של כ- 500 חביות שווה ערך נפט חלק השותפות כ-100. (3) אומדני והערכות השותפות באשר לנתוני תזרים המזומנים המהוון של פרויקט Mountain View הינם זניחים ביחס לשווי השוק של השותפות בבורסה, נכון לאותו מועד; (4) סך ההכנסות מפרויקט Mountain View בשנת 2022 מתוך סך הכנסות השותפות באותה תקופה וכן סך ההכנסות החזויות מפרויקט Mountain View בשנה הקרובה הינן זניחות ביחס לסך ההכנסות החזויות של השותפות.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
שם נכס הנפט:	Mountain View
מיקום:	נכס יבשתי המצוי ב-Kern County, קליפורניה, ארה"ב.
שטח:	נכון למועד הדוח נחכרו שטחים עבור הפרויקט בשטח כולל של כ- 4,374 אקר (כ- 19.2 קמ"ר) ברוטו (שטח הפרויקט) 2,293 אקר (כ- 9.2 קמ"ר) נטו (הזכויות המינרליות).
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights") ⁴⁷ .

השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	הסכמי החכירה נחתמו במהלך השנים 2015 ו- 2016
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	2021-2024
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	הסכם החכירה בתוקף לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכה ב- 5 שנים נוספות. מימוש האופציה אינו מותנה בתשלום מחיר מימוש אלא בהמשך תשלום דמי חכירה. היזמים יכולים בכל עת להפסיק את תקופת ההסכמים ובמקרה כזה עליהם לשלם את דמי החכירה עד תום השנה בה הופסק ההסכם. דמי החכירה השנתיים הממוצעים הם \$35.18 לאקר.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.
ציון שם המפעיל (Operator):	Mountain View Resources, LLC, חברה פרטית הרשומה בדלוואר, ארה"ב, בבעלות מלאה של Horizon Energy Partners LLC – חברה פרטית בשליטת ה"ה Jonathan Rudney ו- Stephen Brunner.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים (למיטב ידיעת השותף הכללי):	Compass Global Resources LLC – חברה פרטית הרשומה באוקלהומה, ארה"ב, בשליטת מר R.T. Budden – 3.1137% (1.486% בפרוספקט טרינדר 7 בשטח הפרויקט (להלן: "פרוספקט טרינדר")). CCF Resources, LLC, חברה פרטית הרשומה באוקלהומה, ארה"ב בשליטת גברת Funk 1.0428% (1% בפרוספקט טרינדר). HOPPS Oil Props, LLC, חברה פרטית הרשומה בקליפורניה בשליטת משפחת Hopps, ארה"ב – 1.5641 (1.5% בפרוספקט טרינדר). Chesed Properties, LLC, חברה פרטית הרשומה באוקלהומה, ארה"ב בשליטת Tom Ewing – 2.0542% (1.675% בפרוספקט טרינדר). Mountain View Resources, LLC, חברה פרטית הרשומה בדלוואר, ארה"ב, בבעלות מלאה של Horizon Energy Partners LLC – חברה פרטית בשליטת Jonathan Rudney ו- Stephen Brunner – 43.0136% (42.25% בפרוספקט טרינדר). BYLO Properties, LLC (על פי מידע שנמסר לשותף

פרטים כלליים אודות נכס הנפט

נושא	הסבר
	הכללי אין בחברה זו בעל שליטה) - 14.389%. Brunner Resources, LLC, חברה בשליטת Stephen Brunner - 1.95% (1.7205% בפרוספקט טרינידד). Allen LAR Oil Company, Inc., חברה בשליטת Lazenby – 1.5641% (1.5% בפרוספקט טרינידד). Concordia Resources, LLC, חברה בשליטת Jonathan Rudney - 1.5% בפרוספקט טרינידד בלבד. Eneric Oil Group, Inc., חברה בשליטת Eric Schwartz - 1.5% בפרוספקט טרינידד בלבד. WWH Energy, LLC, חברה בשליטת William Holden - 0.5161% (0.2% בפרוספקט טרינידד). John L. Moran – 1.75% (1.75% בפרוספקט טרינידד). Dennis B. Tower – 1.25% (1.25% בפרוספקט טרינידד). James H. Drennan – 0.75% (0.75% בפרוספקט טרינידד). Central California Oil Co, חברה בשליטת Joe Covello – 0.75% (0.75% בפרוספקט טרינידד). W. Kirk Bosche – 0.5% (0.5% בפרוספקט טרינידד).

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט

בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	בחודש מאי 2016 רכשה השותפות 24.75% מהזכויות בנכס הנפט ובשנת 2019 הגדילה את החזקותיה בנכס ל- 25.8081%. בשנת 2018 רכשה השותפות 26.05% מהזכויות בפרוספקט טרינידד. במהלך חודש אוגוסט 2022 רכשו השותפות (ביחד עם BYLO Properties, LLC (להלן ביחד: "הרוכשים"), את הזכויות של השותפים האחרים בקידוח Rennie 47x15 Cattiני בשטח הפרויקט. מטרת הרכישה לבצע עבודות בכדי להביא את הקידוח להפקה משכבת Fruitvale שהפיקה נפט במבחני הפקה שבוצעו בעבר בקידוח. במסגרת הסכם הרכישה קיבלו הרוכשים זכויות נפט באיזור שבו ממוקם הקידוח ובנוסף זכויות נפט באיזור נוסף בשכבת ה-Fruitvale שנמצאת מדרום לקידוח. לרוכשים ניתנה הזכות במסגרת ההסכם ללא עלות נוספת להשתמש במתקן הפקה קיים במידה והקידוח יגיע להפקה מסחרית. לאור הרכישה כאמור שיעור ההחזקה של השותפות בקידוח עלה ל- 45%. בחודש מרץ 2022 פנו הרוכשים לשאר השותפים בפרויקט לביצוע עבודות להחזרת ההפקה בקידוח 66X-28 Stenderup. כל שאר השותפים הודיעו לרוכשים כי לא

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
	ישתתפו בעבודות האמורות. לאור הודעת השותפים כאמור, חלקה של השותפות בקידוח עלה ל- 50% עד להחזר הוצאות של 400% מעלות הטיפול בבאר ולאחר מכן שיעור ההחזקה של השותפות בקידוח יעמוד על 26.05%.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב זכויות בפרויקט (כמפורט להלן) 26.05% בפרוספקט טריניידד, 45% בקידוח Cattni Rennie 47x15 ו- 50% בקידוח Stenderup 66X-28 (כמפורט לעיל).

9.3.2. תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט Mountain View וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה:

פרויקט Mountain View			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁴⁸	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2020	- המשך הפקת מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. - בוצע עיבוד מחדש של הסקרים הגיאופיזיים בשטח הפרויקט. המידע הגיאולוגי והגיאופיזי עבר הערכה מחדש ע"י המפעיל. המפעיל המליץ לשותפים בעקבות עבודות אלו לקדוח 2 קידוחים בשטח פרוספקט 7 TRINIDAD בשלב הראשון, במהלך שנת 2021, צפוי המפעיל להתחיל בתהליך האישורים לביצוע הקידוחים. בשלב זה לא התבקשו השותפים להתחייב להשתתף בקידוחים עצמם וכמו כן לא התבקשו לאשר את תקציב הקידוחים.	944	258
2021	המשך הפקת מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. במהלך חודש דצמבר		

⁴⁸ הסכומים בשנים 2020-2022 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים. העלויות המפורטות בטבלה זו אינן כוללות עלויות נטישה שמיוחסות לנכס בספרים, עלויות ביטוח, תפעול והנהלה וכלליות.

פרויקט Mountain View			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁴⁸	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (בתקציב (באלפי דולר)
	2021 בגלל בעיות בבאר החדרת המים בחזקת ריצ'רדס הופסקה ההפקה בקידוח Stenderup -56X-28. - המפעיל החל בתהליך אישור לשני קידוחים חדשים. עקב בעיות רגולטוריות הופסקו מתן אישורים לקידוחים חדשים במחוז קרן (שבו נמצא שטח הפרויקט) בצו בית משפט. - השותפות ביחד עם קרן ביילו בודקת היתכנות לביצוע workover בקידוח 66X-28 Stenderup. - השותפות ביחד עם קרן ביילו בודקת היתכנות לביצוע workover בקידוח 47x15 Cattini Rennie.	-	-
2022 ⁴⁹	- המשך הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. - השותפות וקרן ביילו ביצעו workover (טיפול בבאר) בקידוח 66X-28 Stenderup להביא את הבאר להפקה. - השותפות וקרן ביילו רכשו וביצעו workover (טיפול בבאר) בקידוח 47x15 Cattini Rennie להביא את הבאר להפקה.	כ- 467 כ- 127	כ- 233 כ- 64
2023 ואילך	- השלמת ביצוע עבודות בקידוח 47x15 Cattini Rennie לצורך החזרת ההפקה. - השלמת ביצוע העבודות בקידוח 66X-28 Stenderup לצורך החזרת ההפקה. - בחינת אפשרות לחידוש הפקה מקידוח Stenderup 56X-28 בכפוף לקבלת היתר להחדרת מים בבאר קיימת בשטחי הפרויקט.	110	55

לאור הערכות פנימיות מעודכנות של השותפות בדבר יכולת וקצב ההפקה עתידי של באר 66X-28 Stenderup ובשל חוסר הכדאיות הכלכלית, אין בכוונת השותפות לבצע בשלב זה השקעות נוספות בפרויקט מעבר להתחייבותה לסיום ביצוע

⁴⁹ הסכומים המפורטים להלן הינם סכומים נומינליים. כמו כן, הטבלה להלן אינה כוללת פעולות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין. התקציבים כאמור בשנת 2023 טרם אושרו על ידי שותפי פרויקט MountainView.

העבודות.

יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשווערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשווערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו.

מובהר כי הנתונים המשווערים שלעיל והצפי בדבר פעולות, עלויות ולוחות זמנים משוערים לביצוע הפעולות השונות מהווים **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך הדוח, וכולל הערכות של השותף הכללי או כוונות שלו בדבר ביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על ממצאים חדשים שיתקבלו (לרבות כחלק מהסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך, הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשווערים.

9.4. פרויקט Grapevine

9.4.1. הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
שם נכס הנפט:	Grapevine
מיקום:	נכס יבשתי המצוי ב- Kern County, קליפורניה, ארה"ב.
שטח:	כ- 1,310 אקר (כ- 5.3 קמ"ר).
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights") ⁵⁰ .
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	הסכמי החכירה נחתמו במהלך 2016
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	2019 או כל עוד נמשכת הפקה בשטח (Held by Production)
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	הסכמי החכירה נחתמו ברובם בחודש פברואר 2016 לתקופה של 3 שנים עם אופציה להארכה ב- 3 שנים נוספות. מימוש האופציה אינו מותנה בתשלום מחיר מימוש אלא בהמשך תשלום דמי חכירה. היזמים יכולים בכל עת להפסיק את תקופת ההסכמים ובמקרה כזה עליהם לשלם את דמי החכירה עד תום השנה בה הופסק ההסכם. כ- 5,500 אקר

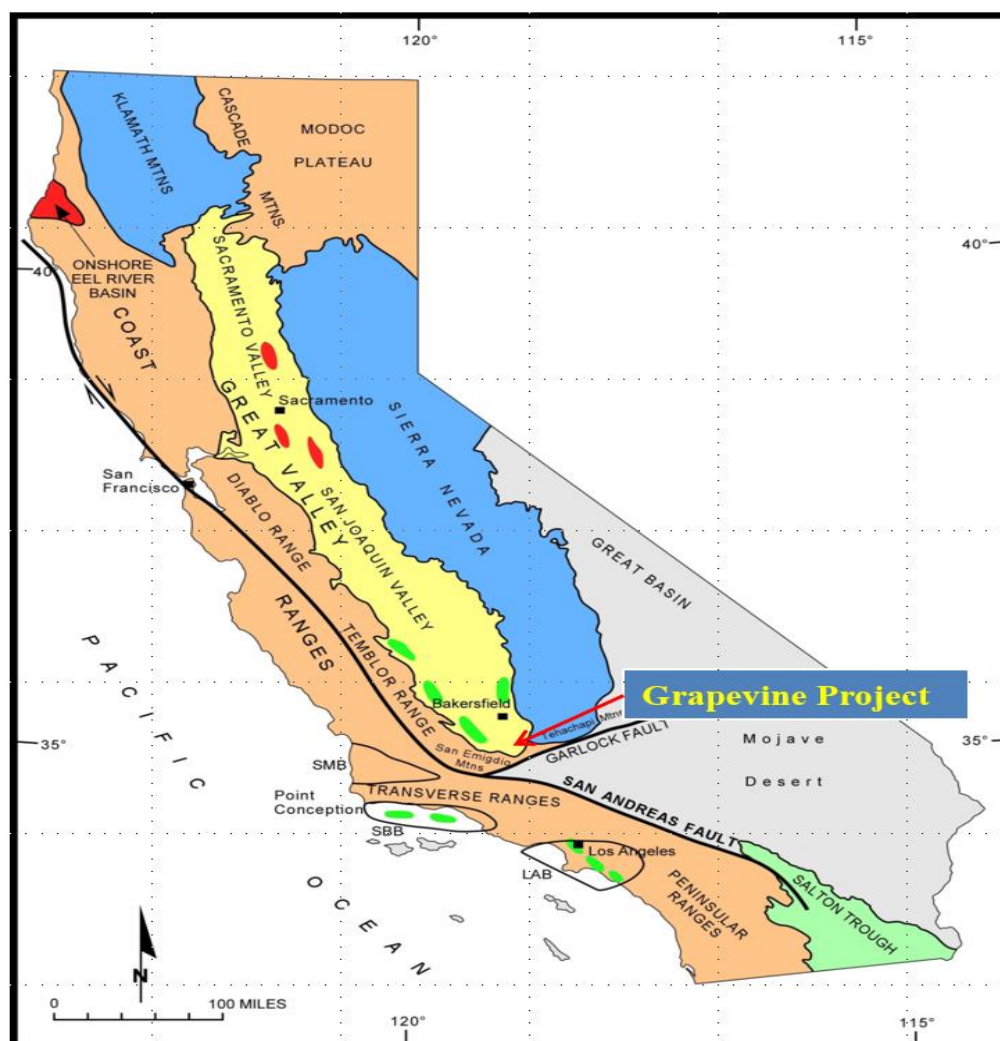
השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
	מהשטח חכור בתמורה לדמי חכירה שנתיים בסך \$1 לאקר.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.
ציון שם המפעיל (Operator):	המפעיל הינו חברת Grapevine Energy LLC (להלן: "GE"), חברה פרטית הרשומה בדלוואר, ארה"ב, בבעלות מלאה של Horizon Energy Partners LLC – חברה פרטית בשליטת ה"ח Jonathan Rudney ו-Erik Schwartz.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	GE – 33.75% BYLO Properties, LLC (על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין בחברה זו בעל שליטה) – 10.7344% California Resources Production Corporation (חברה ציבורית אשר אין בה בעל שליטה) – 25% California Resources Petroleum Corporation (חברה ציבורית אשר אין בה בעל שליטה) – 3.5156% FGE Oil, LLC, חברה בשליטת Mike and Terry Lowe – 4.6875%
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	בחודש יוני 2016 השותפות התקשרה בהסכם מפורט, בתוקף מיום 1.3.2016, לרכישת זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) בנכס. בחודש נובמבר 2017 מימשה California Resources Production Corporation אופציה שהיתה לה לרכישת 25% (מתוך 100%) מהזכויות בפרויקט. בעקבות מימוש כאמור דולל חלקה של השותפות בפרויקט ל- 18.75% (מתוך 100%). בחודש ינואר 2018 בעקבות פרישת שותף מהפרויקט, רכשה השותפות מהשותף כאמור זכויות בשיעור 4.75% (מתוך 100%). בחודש ספטמבר 2018 העבירה השותפות ל- California Resources Petroleum Corporation חלק יחסי מהזכויות שרכשה מהשותף שפרש כאמור, באופן שנכון למועד הדוח השותפות מחזיקה 22.3125% מהזכויות בפרויקט.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב זכויות בפרויקט בשיעור 22.3125% (31.8% בקידוח North Chardonay).
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	לפני החזר ההשקעה – 16.2993%. לאחר החזר ההשקעה – 14.9605%.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
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):	כ- 10,415 אלפי דולר

9.4.2. מפת נכס הנפט

להלן מובאת מפה של נכס הנפט:



9.4.3. פעילות עבר מהותית שבוצעה בשטח נכס הנפט על ידי אחרים, למיטב ידיעת השותף הכללי ועל

פי מידע שנמסר ע"י GE :

זהות מבצע הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	תיאור תמציתי של הפעולה	תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה
Century Exploration Resources LLC ⁵¹	2014	קידוח אקספלורציה	נתגלו סימני הידרוקרבונים. הייתה תקלה מכנית בקידוח והקידוח ננטש.

9.4.4. תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט Grapevine וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה :

פרויקט Grapevine			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁵²	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2020 ⁵³	- המשך הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. - במהלך שנת 2020 נמשכה ההפקה הסדירה מבארות Chardonnay 47X- Bordeaux 1-31 ו- 35 כמו כן נמשכה ההפקה באופן מצומצם מבאר North Chardonnay 2-35.	299	70
2021 ⁵⁴	המשך הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	מפעיל הפרויקט המליץ לשותפים לבצע workover בקידוח North Chardonnay. רוב השותפים אישרו את העבודה ואת התקציב למעט שותף אחד שהודיע על אי השתתפותו בתוכנית. השותפים בפרויקט בוחנים כיצד לכסות את חלקו היחסי של השותף אשר למיטב ידיעת השותפות וויתר על זכויותיו בקידוח.	-	-

⁵¹ למיטב ידיעת השותף הכללי, במועד הקידוח האמור נמנה מר Jonathan Rudney, מבעלי השליטה ב- GE, על בעלי העניין בחברה זו.

⁵² הסכומים בשנים 2020-2022 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

⁵³ העלויות המפורטות בשנת 2020 אינן כוללות עלויות נטישה שמיוחסות לנכס בספרים עלויות ביטוח והנהלה וכלליות.

⁵⁴ העלויות המפורטות בשנת 2021 אינן כוללות עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות ביטוח והנהלה וכלליות.

פרויקט Grapevine			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) 52	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2022 ⁵⁵	המשך הפקת מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	- ביצוע עבודת workover בקידוח North Chardonnay כפי שהוצע על ידי המפעיל לשותפים בפרויקט להחזרת הבאר להפקה סדירה. השותפות הגדילה את חלקה בקידוח מכ- 22.3% ל- כ- 31.8%. ביום 2.11.2022 הודיע מפעיל הפרויקט על השבתה זמנית של הבאר. לטענת מפעיל הפרויקט ההשבתה הזמנית נובעת מהפסד תפעולי חודשי שנבע מההפקה בחודש ספטמבר 2022 ומהפסדים תפעוליים חזויים לקידוח. כמו כן, מפעיל הפרויקט הציע לכל שותף את האפשרות להפיק מהבאר על חשבונו. לאור הודעת המפעיל בדבר השבתת הבאר ולאור ההפסד התפעולי החליטה השותפות שלא לבחון את המשך ההפקה באופן עצמאי כפי שהוצע על ידי המפעיל ולמעשה לנטוש זמנית את הבאר בשלב זה. - בעקבות תקלה טכנית בקידוח אשר גרמה לירידה מהירה בקצב ההפקה מהקידוח בוצעה עבודת workover בקידוח BORDEAUX 1-31. הקידוח חזר להפקה סדירה.	כ- 1,256	כ- 645
2023 ואילך ⁵⁶	המשך הפקת מקידוחי הפרויקט הקיימים, תפעול ותחזוקה שוטפים.	-	-

יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו.

מובהר כי הנתונים שלהלן והצפי בדבר פעולות, עלויות ולוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות מהווים **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה הקיימת אצל השותף

⁵⁵ העלויות המפורטות בשנת 2022 אינן כוללות עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות ביטוח, הנהלה וכלליות. התקציבים המפורטים בשנת 2023 אינם כוללים עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות ביטוח, הנהלה וכלליות. התקציבים טרם אושרו על ידי שותפי פרויקט Grapevine.

הכללי בתאריך הדוח, וכולל הערכות של השותף הכללי או כוונות שלו בדבר ביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על ממצאים חדשים שיתקבלו (לרבות כחלק מהסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון שינוי בתנאי נכס הנפט, עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך, הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשוערים.

9.4.5. גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט

להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפרויקט:

שיעור השתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר השקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	22.3125% ⁵⁷	22.3125%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	16.0762%	14.9605%	67.05%	ראו תחשיב בסעיף 9.3.6 להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקת בנכס הנפט	22.8703%	22.8703%	102.5%	ראו תחשיב בסעיף 9.3.7 להלן.

9.4.6. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות

מהפרויקט:

פריט	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:			
בעלי זכויות הנפט ("Mineral Rights"):	(21%-20%)	(21%-20%)	תמלוגים לבעלי הזכויות בקרקע

⁵⁷ לאור ההחלטה כמפורט לעיל לנטוש זמנית את באר קידוח North Chardonnay בה מחזיקה השותפות כ- 31.8%, לא נכלל מידע באשר להערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקידוח זה וכן בהכנסות ובהוצאות ביחס לקידוח זה.

<u>פריט</u>	<u>אחוז לפני החזר השקעה</u>	<u>אחוז לאחר החזר השקעה</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
מוכר זכות הנפט	(2.0%)	(2.0%)	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	78%-77%	78%-77%	
חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	22.3125%	22.3125%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	-17.1806% 17.4038%	-17.1806% 17.4038%	
<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>			
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	(1.104%)	(2.220%)	תמלוג על שותף הכללי: עד להחזר הוצאות 4.95% ולאחר החזר ההוצאות 9.95% על פי הסכם השותפות
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	-16.2993% 16.0762%	-14.9605% 15.1837	

9.4.7. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות החיפוש מהפריקט:

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>		
המפעיל	0%	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות	22.3125%	יצוין כי בהתאם להסכם

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התשלומים או התשלומים</u>
בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)		רכישת זכויות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט, השותפות מימנה 33.33% מהעלות של הפעילות הראשונית בפרויקט.
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	22.3125%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>		
השותף הכללי	0.5578%	בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 10.5.2021, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש בתוספת מע"מ.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט.	22.8703%	

9.4.8. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בפרויקט Grapevine (באלפי דולר)

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020	כ- 696	כ- 23	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021	כ- 363	כ- 4	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ- 95	כ- 17	-

9.4.9. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

א. הסכם רכישת זכויות בפרויקט Grapevine

בחודש יוני 2016 התקשרה השותפות בהסכם מפורט עם בעלי הזכויות בפרויקט Grapevine לרכישת זכויות בפרויקט, בתוקף מיום 1.3.2016.

ב. הסכם תפעול משותף בפרויקט Grapevine

במקביל לרכישת הסכם רכישת הזכויות חתמו הצדדים על הסכם תפעול משותף (Operating Agreement) אשר מסדיר את הפעילות המשותפת בשטח הפרויקט.

להלן תמצית הוראותיו העיקריות:

1. זהות המפעיל, זכויות וחובותיו

על פי הסכם התפעול המשותף מונתה המוכרת, חברת Grapevine Energy, LLC, השותפה במועד דוח זה בשיעור 75% בפרויקט, כמפעיל (להלן: "המפעיל"). בהתאם להסכם התפעול המשותף כל הפעולות שיבוצעו בשטח הפרויקט יבוצעו על ידי המפעיל, בכפוף להוראות ההסכם, בתנאים ותעריפים תחרותיים הנהוגים באותו אזור.

למעט אם נקבע אחרת במפורש, המפעיל יהא אחראי לתשלום כל התשלומים בקשר עם הפעולות השונות בשטח הפרויקט ויחייב את כל אחד מהצדדים להסכם התפעול המשותף, על פי חלקו היחסי, בהתאם לקבוע בהסכם. המפעיל ינהל חשבון משותף ויבצע רישום מדויק של כל ההוצאות, התשלומים והזיכויים שבוצעו. המפעיל ידאג לשלם את כל החשבונות של קבלנים וספקים, שכר ותשלומים בגין שירותים שהוענקו וסחורה שסופקה בקשר עם שטח ההסכם או פעולות שבוצעו עבור החשבון המשותף.

המפעיל ישמור ששטח הפרויקט יהיה נקי משעבודים למעט אלו הנובעים ממחלוקות בתום לב ביחס לשירותים שהוענקו או סחורה שסופקה.

המפעיל יאפשר, בכפוף לתנאים מסוימים, לכל צד שאינו מפעיל גישה חופשית ומלאה, בשעות סבירות, לכל הפעולות מכל סוג שהוא המבוצעות בשטח הפרויקט ולכל המידע הקיים בקשר עם הפעולות האמורות, לרבות ספרים ורישומים שהמפעיל מנהל.

ההסכם קובע כי על המפעיל לעדכן כל צד שאינו המפעיל בדבר פרטים מסוימים בקשר עם הקידוחים המבוצעים, בין היתר, מועד ביצוע הקידוח, דוחות יומיים, תוצאות של בדיקות שבוצעו וכדומה.

2. התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

המפעיל רשאי להתפטר מתפקידו בכל עת על ידי מתן הודעה בכתב על התפטרותו ליתר הצדדים. אם המפעיל כבר לא מחזיק בזכויות בפרויקט או שמסיבה כלשהי לא יכול להמשיך לשרת כמפעיל, יראו בו כאילו הוא התפטר מתפקידו כמפעיל. ניתן לפטר את המפעיל מתפקידו רק בגין סיבה ראויה על ידי הצבעה בעד של רוב הצדדים להסכם שאינם המפעיל. הצבעה כאמור לא תחשב בתוקף אלא אם נמסרה הודעה למפעיל המפרטת את ההפרה (להלן: "**הודעת הפרה**") והמפעיל לא תיקן את אותה הפרה בתוך 30 יום ממועד קבלת ההודעה האמורה (או תוך 48 שעות במקרה שההפרה מתייחסת לפעולה שמתבצעת באותה עת).

על פי הסכם התפעול המשותף, "סיבה ראויה" לענין זה משמעה רשלנות רבתי או מעשה בזדון וגם הפרה מהותית או חוסר יכולת למלא אחר הסטנדרטים שנקבעו בהסכם לביצוע הפעולות או חוסר יכולת לקיים את ההתחייבויות שעל פי הסכם התפעול המשותף.

במקרה שהמפעיל נמצא במצב של חדלות פירעון, פשיטת רגל או בהליכי כינוס נכסים יראו בו כאילו הוא התפטר מתפקידו כמפעיל. ההסכם קובע בנוסף כיצד נוהגים במקרה שהוגשה עתירה למתן סעד לפי דיני פשיטת הרגל הפדרליים, על ידי או נגד המפעיל, ולא ניתן לפטר את המפעיל מתפקידו כתוצאה מהוראות הדינים האמורים.

3. אופן ההתחשבנות בין השותפים

אלא אם כן נקבע אחרת, כל הזכויות והאינטרסים, לרבות כל ההידרוקרבונים שיופקו בשטח הפרויקט וכן, כל התשלומים אשר יידרשו על ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המבוצעות בשטח הפרויקט יהיו בהתאם לחלקם היחסי של הצדדים, וכל צד ישלם את חובותיו על פי ההסכם, במועד, בהתאם להוראות נספח ה-Accounting Procedure שבהסכם (להלן: "**כללי ההתחשבנות**"). ככל שהצדדים לא יעמדו בתשלומים בתוך 30 יום ממועד דרישת התשלום, הם יחויבו בריבית בהתאם לקבוע בהסכם. ההסכם קובע בנוסף מהם הרכיבים בגינם יחייב המפעיל את החשבון המשותף.

על פי הוראות ההסכם כל אחד מהצדדים רשאי להחליט לגבי כל פעולה בשטח הפרויקט, אם הוא משתתף בה או לא. במידה וצד מסוים בחר להשתתף בפעולה, שיעור זכויות ההשתתפות שלו בהוצאות בגין הפעולה יהיה בהתאם לחלקו היחסי בפרויקט, או יותר במקרה שהוא יישא גם בחלקם של צדדים שלא משתתפים (למעט פעולות עד וכולל קידוח הבאר הראשונה⁵⁸ לגביהן נקבעה בהסכם המפורט נשיאה שונה בהוצאות כפי שפורט בדוחות המידיים מיום 11.2.2016 ומיום 13.4.2016).

4. חובות וזכויות השותפים לפי ההסכם

האחריות המוטלת על הצדדים להסכם הינה באופן אישי על כל צד והיא אינה משותפת או קולקטיבית. כל צד יהא אחראי להתחייבויותיו בלבד ועל חלקו היחסי בעלויות התפעול והפיתוח בשטח הפרויקט. לאף אחד מהצדדים לא תהיה אחריות כלפי צדדים שלישיים במקרה שצד אחר להסכם לא ביצע תשלום או לא קיים את חובותיו על-פי ההסכם.

כל צד להסכם מעניק ליתר הצדדים שעבוד (להלן: "השעבוד") על כל זכות שבבעלותו בשטח הפרויקט, קיימת ועתידית, להבטחת מילוי כל התחייבויותיו על פי הסכם התפעול המשותף.

ההסכם קובע כי במקרה שאחד מהצדדים להסכם (לרבות המפעיל) נמצא בהפרה (בין אם לא עמד בתשלום של חלקו בהוצאות, ריבית או עמלות או, במקרה שמדובר במפעיל - ביצע שימוש לא נאות בכספים), תהא ליתר הצדדים הזכות, לקבל את הכספים המגיעים להם ממכירת זכויותיו בשטח הפרויקט, לרבות הכספים העתידיים שמגיעים לו מההפקה בגין חלקו היחסי, וזאת עד לכיסוי כל חובותיו על פי ההסכם.

במקרה שצד להסכם לא שילם את חלקו היחסי בהוצאות בתוך 120 יום ממועד קבלת הודעה על כך מהמפעיל, ישלמו יתר הצדדים להסכם (לרבות המפעיל), בכפוף לקבלת דרישה מהמפעיל, את הסכום שלא שולם על ידי אותו צד (לרבות ריבית שהצטברה), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי. הסכומים שישולמו כאמור יהיו מובטחים על ידי השעבוד וכל צד רשאי, באופן עצמאי, לתבוע שיפוי בגינם.

אם אחד הצדדים אינו עומד בתשלום כלשהו שהוא חייב בו על פי ההסכם (להלן: "הצד המפר"), יעמדו בפני הצדדים להסכם, בין היתר, הסעדים המפורטים להלן (ההסכם קובע כי מימוש אחד מהסעדים שלהלן אינו גורע ממימוש כל סעד אחר שעומד בפני הצדדים להסכם):

כל אחד מהצדדים להסכם רשאי לשלוח לצד המפר הודעת הפרה המפרטת מה עליו לעשות על מנת לתקן את ההפרה וכי אי תיקון ההפרה עשוי להביא למימוש של אחד או יותר מהסעדים המפורטים בהסכם התפעול המשותף. במקרה שהצד המפר לא תיקן את ההפרה בתוך 30 ימים ממועד ההודעה כאמור, יוקפאו זכויותיו אשר הוענקו לו על פי הסכם התפעול המשותף וזאת כל עוד ההפרה נמשכת. במקרה

על פי הסכם התפעול המשותף, "הבאר הראשונה" הינה הבאר הראשונה שהצדדים להסכם התפעול המשותף יקדחו בשטח ההסכם.

שהצד המפר הוא המפעיל, יתר הצדדים שאינם המפעיל יכולים להחליף אותו באופן מיידי על ידי הצבעה בעד של רוב הצדדים להסכם שאינם המפעיל.

הצדדים שאינם בהפרה (או – המפעיל בשם הצדדים שאינם בהפרה) רשאים לתבוע, באמצעות החשבון המשותף, את ההוצאות שלא שולמו, לרבות הריבית שנצברה בגין. תביעה כאמור לא מונעת את האפשרות של כל אחד מהצדדים בנפרד לתבוע את הצד המפר על נזק שנגרם לו כתוצאה מההפרה.

הצדדים שאינם בהפרה רשאים לשלוח לצד המפר, בכל עת בחלוף 30 הימים שלאחר מועד שליחת הודעת ההפרה, הודעה בכתב בדבר "אי השתתפות" (Non-Consent Election) לפיה, במקרה שהתשלום שנדרש הינו עבור פעולות מסוימות הקבועות בהסכם, ביניהן: קידוח באר חדשה, ביצוע כניסה מחודשת, קידוח עוקף (Sidetracking), שיקום או העמקה של באר, הצד המפר ייחשב כאילו בחר שלא להשתתף בפעולה וייחשב כ- Non-Consenting Party לעניין הוראות ההסכם. האמור אינו משליך על הפרות שבוצעו במסגרת פעולות אחרות ובהם הצדדים בחרו להמשיך בפעולה ללא שליחת הודעת "אי השתתפות". מובהר, כי עד מועד שליחת הודעה בדבר "אי השתתפות" רשאי הצד המפר לתקן את הפרתו ולשלם את חלקו היחסי בתוספת ריבית כקבוע בהסכם. האמור אינו גורע מזכותו של צד שאינו מפר לתבוע את הצד המפר על נזקים שנגרמו לו כתוצאה מההפרה.

במידה והפרה לא תוקנה בתוך 30 יום ממועד שליחת הודעת ההפרה, המפעיל (או צד אחר במקרה שהמפעיל הוא הצד המפר) רשאי לשלוח לצד המפר דרישה לתשלום מראש של חלקו היחסי של הצד המפר בהוצאות הצפויות.

במקרה שאחד הצדדים יפתח בהליכים משפטיים ביחס לחובות הכספיות של הצד המפר, יהא אותו צד רשאי להחזיר של כל ההוצאות המשפטיות לרבות עמלות עורכי דין סבירות אשר יהיו מובטחות גם במסגרת השעבוד הקיים על פי הסכם התפעול המשותף.

5. אופן קבלת החלטות

על פי ההסכם, כל אחד מהצדדים רשאי, ביחס לכל פעולה בשטח הפרויקט, לבחור בין אם הוא משתתף בה ובין אם לאו. ההסכם קובע הוראות ביחס לאופן העברת הודעות על השתתפות או אי השתתפות בפעולה. יתר ההחלטות בגין אופן ביצוע פעולה, למעט אם ההסכם קובע אחרת במפורש, תתקבלנה על ידי המפעיל.

על פי ההסכם, המפעיל אינו יכול להתחייב לביצוע פעולות מסוימות בשטח הפרויקט שאינן, בין היתר, קידוח, קידוח עוקף, העמקה והשלמת באר (completing a well), אשר העלות הצפויה שלהן הינה מעל 50,000 דולר, אלא בכפוף לקבלת הסכמת הצדדים המשתתפים (כהגדרתם להלן). ההסכם קובע כי די ברוב של 65% מזכויות הצדדים המשתתפים על מנת לאשר ביצוע פעולה כאמור.

החלטה על מינוי מפעיל מחליף (במקרה שהמפעיל חדל לכהן כמפעיל כאמור בסעיף 2 לעיל), תתקבל בהצבעה בעד של שני צדדים לפחות להסכם אשר מחזיקים ברוב מהזכויות בפרויקט.

קידוח והשלמת הבאר הראשונה יבוצע בכפוף להוראות ההסכם המפורט והוראות ההסכם מיום 17.2.2016 אשר נחתם בין המוכר לבין California Resources Production Corporation שהיא בעלת הזכויות בקרקע.

לאחר קידוח הבאר הראשונה, צד להסכם אשר ירצה לקדוח באר אחרת (שאינה הבאר הראשונה) בשטח הפרויקט או ביצוע עבודות אחרות כאמור בהסכם, יודיע על כך בכתב ליתר הצדדים (ובלבד שאלו לא ויתרו על זכויותיהם בשטח הפרוספקט שבו מוצע לבצע עבודות) ויפרט בהודעתו את סוג העבודה המוצעת, המיקום, עומק מוצע ועלות מוערכת (להלן: "**הצעה לעבודה**"). יתר הצדדים יודיעו, בתוך 30 יום (או, במקרים מסוימים, בתוך 48 שעות) (להלן: "**התקופה למתן תשובה**") בין אם הם מעוניינים להשתתף בעבודה ובין אם לאו. צד אשר לא השיב בתוך התקופה למתן תשובה יחשב כאילו בחר שלא להשתתף בעבודה.

במקרה שכל הצדדים הודיעו כי הם מעוניינים להשתתף בעבודה, על המפעיל להתחיל בעבודה בתוך 90 יום מחלוף התקופה למתן תשובה (במקרים מסוימים ניתן להאריך בעוד 30 יום). במקרה שהעבודה לא החלה בתקופה הקבועה (לרבות הארכתה) והצדדים עדיין מעוניינים לבצע את העבודה, נדרשים הצדדים האמורים לשלוח הצעה לעבודה חדשה, כאילו לא נשלחה ההצעה לעבודה המקורית. ההסכם קובע כי צד אשר מעוניין להשתתף בביצוע עבודה של "העמקה" או "קידוח עוקף" ולא השתתף בביצוע הקידוח שבן מעוניינים לבצע את ההעמקה או הקידוח העוקף, ישפה את יתר הצדדים שהשתתפו בקידוח בהתאם להוראות ההסכם.

במקרה שלא כל הצדדים מעוניינים להשתתף בעבודה, יחלו הצדדים שמעוניינים להשתתף (להלן: "**הצדדים המשתתפים**") בביצוע העבודה בתוך 90 יום מחלוף התקופה למתן תשובה. במידה ולא קיים בשטח הפרוספקט שבו מוצע לבצע את העבודה הציוד הנדרש לביצוע העבודה ובמידה והמפעיל בחר שלא להשתתף בעבודה, יפנו הצדדים המשתתפים למפעיל בבקשה כי יבצע את העבודה בחיוב החשבון המשותף, על חשבון הצדדים המשתתפים או שימנו את אחד מהצדדים לתפקיד המפעיל.

בנוסף, במקרה שלא כל הצדדים מעוניינים להשתתף בעבודה, יודיע הצד ששלח את ההצעה לעבודה לצדדים המשתתפים, מיד לאחר תום התקופה למתן תשובה, מה שיעור ההשתתפות של סה"כ הצדדים המשתתפים והאם הוא ממליץ להמשיך בעבודה בהתאם להצעה. הצדדים המשתתפים יודיעו בתוך 48 שעות באיזה שיעור זכויות הם מעוניינים להשתתף בעבודה - בשיעור הזכויות שלהם בלבד או בשיעור זכויות גבוה יותר כתוצאה מנשיאה בחלקו היחסי או בחלק גדול יותר משיעור הזכויות של הצדדים שלא משתתפים. ככל שהצדדים המשתתפים לא הודיעו באיזה שיעור הם מעוניינים להשתתף, הם יחשבו כאילו הודיעו שהם משתתפים בשיעור הזכויות שלהם בלבד.

במקרה שבו השיבו להצעה לעבודה פחות מ- 100% מזכויות הצדדים בפרויקט, רשאי הצד ששלח את ההצעה לעבודה, על פי בחירתו, למשוך את ההצעה לעבודה

בתוך 10 ימים מחלוף התקופה למתן תשובה (או במקרים מסוימים, בתוך 48 שעות).

על-פי ההסכם, לאחר התחלת פעולה מסוימת מכח ההסכם, ניתן לעצור אותה על ידי הצבעה בעד של 51% מבעלי הזכויות בבאר שבה מבוצעת הפעולה.

העלות והסיכון שקיימים בביצוע כל פעולה בשטח הפרויקט מוטלים על הצדדים משותתפים באותה פעולה, באופן יחסי בהתאם לשיעור הזכויות שבו הם משותתפים באותה פעולה. הצדדים המשותתפים ידאגו לשמור על שטח הפרוספקט שבו מבוצעת הפעולה נקי וחופשי מכל שיעבוד אשר עשוי להיווצר כתוצאה מביצוע הפעולה.

במקרה שהתוצאה של פעולה מסוימת היא קידוח יבש (Dry hole), הצדדים המשותתפים יהיו אחראים לאטימת הבאר ונטישתה והחזרת פני השטח לקדמותו (להלן: "נטישת הבאר"), בהתאם להוראות ההסכם. מובהר, כי הצדדים שלא השתתפו בפעולה האמורה אך השתתפו בעבר בפעולת הקידוח או ההעמקה או הקידוח העוקף שהיו בבאר זו, יהיו גם הם אחראים לנטישת הבאר לפי חלקם היחסי.

בביצוע פעולה מכוח ההסכם, הצדדים שהחליטו לא להשתתף בביצוע פעולה מסוימת מכח ההסכם ייחשבו כאילו ויתרו על זכויותיהם בשטח הפרוספקט שבו מבוצעת הפעולה והצדדים המשותתפים יהיו זכאים לזכויותיהם של הצדדים שלא משותתפים, בהתאם לשיעור זכויותיהם היחסי, בבאר ובהפקה שתהיה ממנה.

ויתור כאמור יהיה בתוקף עד שהצדדים אשר בחרו להשתתף בפעולה קיבלו בחזרה 300% מהעלויות שנגרמו להם בגין ציוד שטח והוצאות תפעוליות בתוספת 400% מעלות הקידוח והשלמתו, והכל בהתאם למנגנון המפורט בהסכם.

ההסכם קובע פרוצדורה והליכים להגשת ואישור תכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטח הפרויקט.

9.4.10. משאבים ונתוני הפקה בפרויקט

ביום 21.3.2023 פרסמה השותפות דוח מיידי בדבר דוח הערכת משאבים מותנים מעודכן ביחס לפרויקט נכון ליום 31.12.2022 ונתוני הפקה לשנים 2020, 2021 ו-2022 (אסמכתא 2023-01-029715). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים האמור.

בנספח ג' לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח המשאבים לפרויקט האמור בדוח זה וכן אישורו לאור חלוף הזמן ממועד הדוח.

9.5. פרויקט Cassini

9.5.1. הצגת נכס הנפט

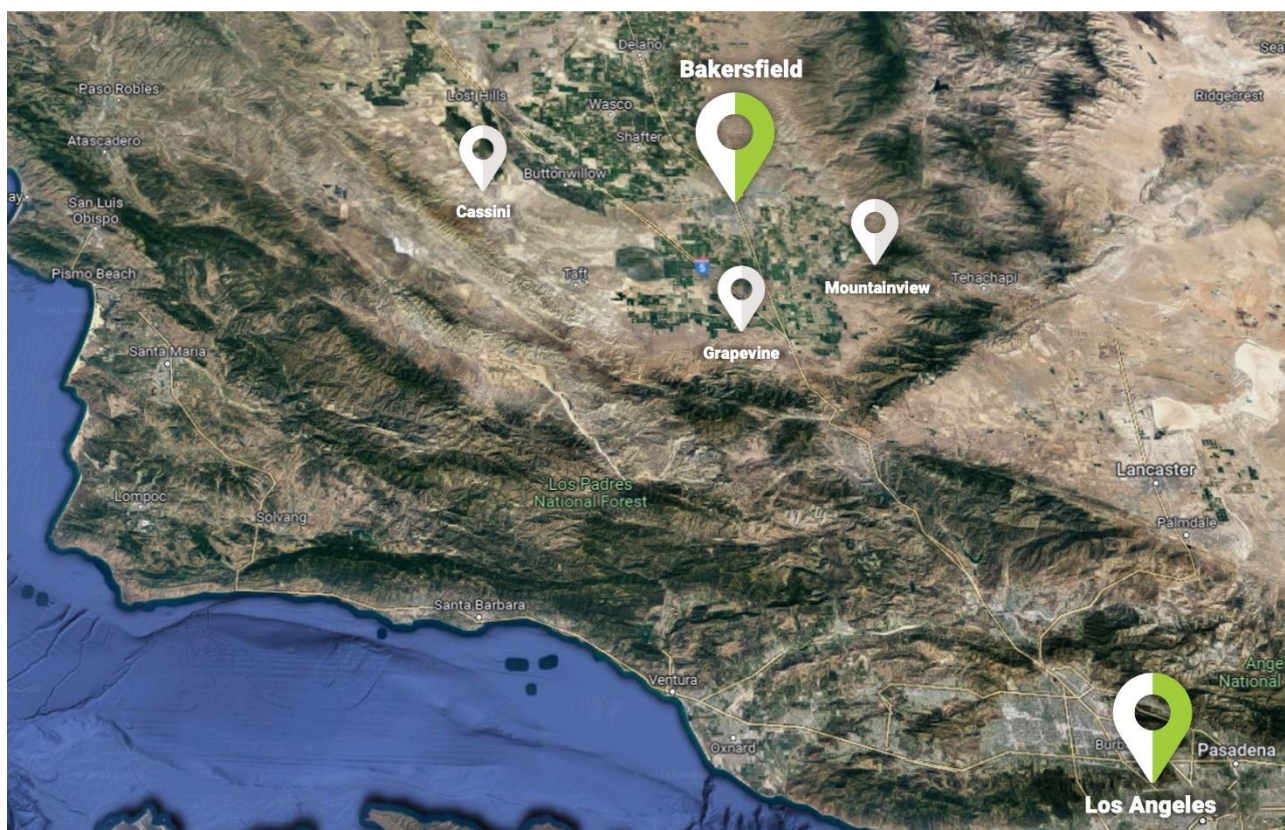
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
שם נכס הנפט:	Cassini
מיקום:	נכס יבשתי המצוי ב- Kern County, קליפורניה, ארה"ב.
שטח:	איזור האינטרס המשותף ("AMI") בפרויקט הינו בשטח של כ-2,560 אקר (כ-10,360 דונם).
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights") ⁵⁹ , ביחס לשכבות (עומקים) מסוימות. בפרויקט Cassini, זכויות הנפט הינן בבעלות Aera Energy LLC (להלן: "Aera")
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	-
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	-
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	-
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	-
ציון שם המפעיל (Operator):	Aera
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Aera – 28.75%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב-Aera בעל שליטה. BL Cassini Holdings LLC (להלן: "BLC") – 35.625%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב-BLC בעל שליטה.
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	בתוקף מ-1.9.2017.

השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב זכויות בפרויקט בשיעור 36.525%
ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	לפני החזר ההשקעה – 26.74% לאחר החזר ההשקעה – 24.96%
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):	כ- 2,692 אלפי דולר

9.5.2. מפת נכס הנפט

להלן מובאת מפה של נכס הנפט :



9.5.3. תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט Cassini וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה.

פרויקט Cassini			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2020 ⁶⁰	המשך הפקת מקידוח הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים.	193	72
2021	- המשך הפקת מקידוח הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. - במהלך השנה בוצע טיפול בקידוח שהחזיר את הבאר להפקה סדירה.	-	-
2022	המשך הפקת מקידוח הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. בעקבות תקלה טכנית בקידוח הופסקה ההפקה בחודש אוקטובר 2022.	-	-
2023 - ואילך	- ביצוע עבודת Workover (טיפול בבאר) להחזרת הבאר להמשך הפקת סדירה. - המשך הפקת מקידוח הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים.	342	122

יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות ממצאים שיתקבלו.

מובהר כי הנתונים שלהלן והצפי בדבר פעולות, עלויות ולוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות מהווים **מידע צופה פני עתיד** אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך הדוח, וכולל הערכות של השותף הכללי או כוונות שלו בדבר ביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על ממצאים חדשים שיתקבלו (לרבות כחלק מהסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו) וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך, הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשוערים.

⁶⁰ העלויות המפורטות בשנת 2020 אינן כוללות עלויות נטישה שמיחוסות לנכס בספרים עלויות ביטוח והנהלה וכלליות.

9.5.4. גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט

להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפרויקט :

<u>שיעור השתתפות</u>	<u>אחוז לפני החזר השקעה</u>	<u>אחוז לאחר החזר השקעה</u>	<u>שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר השקעה</u>	<u>שיעור מגולם ל-100% לפני החזר השקעה</u>	<u>הסברים</u>
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	35.625%	35.625%	100%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	26.74%	24.96%	70.05%	75.05%	ראו תחשיב בסעיף 9.5.5 להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח בנכס הנפט	53.25% עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	37.94% לאחר השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	106.5% לאחר השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	149.47% עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	ראו תחשיב בסעיף 9.5.6 להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות תפעול בנכס הנפט	58.25% עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	41.503% לאחר השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	116.5% לאחר השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	163.51% עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	ראו תחשיב בסעיף 9.5.7 להלן.

9.5.5. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות

מהפריקט:

<u>פריט</u>	<u>אחוז לפני החזר השקעה</u>	<u>אחוז לאחר החזר השקעה</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	
<u>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:</u>			
בעלי זכויות הנפט ("Mineral Rights"):	(0%)	(0%)	
מוכר זכות הנפט	(20%)	(20%)	תמלוגים למוכר זכות הנפט ⁶¹
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	80%	80%	
חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	35.625%	35.625%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	28.5%	28.5%	
<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>			
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	(1.76%)	(3.54%)	תמלוג על לשותף הכללי: עד להחזר הוצאות 4.95% ולאחר החזר ההוצאות 9.95% על פי הסכם השותפות
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	26.74%	24.96%	

61 על אף האמור, בתיקון להסכם רכישת הזכויות בפרויקט, נקבע כדלקמן: (1) שיעור התמלוגים לצדדים שלישיים לרבות ל-Aera ב-4 הבארות הראשונות אשר יקדחו בשטח פרויקט קסיני יופחת ל-17% (במקום 20%); (2) לאחר השלמת 4 הבארות הראשונות אשר יקדחו בשטח פרויקט קסיני, ייערך ממוצע העלויות שלהן בתוספת 10% הוצאות בלתי צפויות (להלן: "עלות ממוצעת לבאר"). במידה והעלות של כל באר נוספת שתקדח בשטח הפרויקט תעלה על העלות הממוצעת לבאר, שיעור התמלוגים בבאר זו יופחת ל-18% (במקום 20%) ואילו אם העלות של הבאר תהיה שווה או נמוכה מהעלות הממוצעת לבאר – יישאר שיעור התמלוגים בגין אותה באר על 20%.

9.5.6. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות

החיפוש מהפריקט:

<u>פריט</u>	<u>עד השלמת 2 קידוחים בפרויקט אחוז</u>	<u>לאחר השלמת 2 קידוחים בפרויקט אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>			
המפעיל	4%	4%	המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 4% בשלב החיפוש והפיתוח
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	104%	104%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	50%	35.625%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	52%	37.05%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>			
השותף הכללי	1.25%	0.89%	בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 10.5.2021, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש בתוספת

<u>פריט</u>	<u>עד השלמת 2 קידוחים בפרויקט אחוז</u>	<u>לאחר השלמת 2 קידוחים בפרויקט אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
			מע"מ.
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	53.25%	37.94%	

9.5.7. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות

בשלב התפעול בפרויקט:

<u>פריט</u>	<u>עד השלמת 2 קידוחים בפרויקט אחוז</u>	<u>לאחר השלמת 2 קידוחים בפרויקט אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>			
המפעיל	14%	14%	המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 14% בשלב החיפוש והפיתוח
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	114%	114%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשרת)	50%	35.625%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	57%	40.61%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>			
השותף הכללי	1.25%	0.8906%	בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 10.5.2021, השותף הכללי זכאי לקבל

<u>פריט</u>	<u>עד השלמת 2</u> <u>קידוחים בפרויקט</u> <u>אחוז</u>	<u>לאחר השלמת 2</u> <u>קידוחים בפרויקט</u> <u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים</u> <u>התמלוגים או התשלומים</u>
			מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש בתוספת מע"מ.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	58.25%	41.503%	

9.5.8. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בפרויקט Cassini (באלפי דולר)

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של</u> <u>מחזיקי הזכויות</u> <u>ההוניות של</u> <u>השותפות בהשקעה</u> <u>בתקופה זו בנכס</u> <u>הנפט (לרבות עלויות</u> <u>שבגינן אינם</u> <u>משולמים תשלומים</u> <u>למפעיל)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של</u> <u>מחזיקי הזכויות</u> <u>ההוניות של השותפות</u> <u>בתשלומים למפעיל</u> <u>(מעבר להחזר הוצאותיו</u> <u>הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של</u> <u>מחזיקי הזכויות ההוניות</u> <u>של השותפות בתשלומים</u> <u>לשותף הכללי</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020	כ- 72	כ- 3	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021	-	-	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	-	-	-

9.5.9. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

א. הסכם רכישת זכויות

ביום 28.9.2017 התקשרו השותפות (באמצעות החברה בארה"ב) ו- BLC בהסכם עם Aera לרכישת זכויות בפרויקט.

ב. הסכם תפעול משותף

במקביל לחתימה על הסכם רכישת הזכויות, התקשרו השותפים בפרויקט בהסכם תפעול משותף (JOA) (להלן: "**הסכם**" או "**JOA Cassini**"). להלן תיאור תמציתי של הוראות העיקריות:

1. זהות המפעיל:

על פי ההסכם, מונתה Aera להיות מפעילת הפרויקט (להלן: "**המפעיל**"). בהתאם להסכם, כל הפעולות שיבוצעו בשטח הפרויקט יבוצעו על ידי המפעיל ובשליטתו המלאה, בכפוף להוראות ההסכם, בתנאים ובתעריפים תחרותיים הנהוגים באזור.

2. זכויות וחובות המפעיל:

למעט אם נקבע אחרת במפורש, המפעיל יהא אחראי לתשלום כל התשלומים בקשר עם הפעולות השונות בשטח הפרויקט ויחייב את כל אחד מהצדדים להסכם התפעול המשותף, על פי חלקו היחסי, בהתאם לקבוע בהסכם. המפעיל יבצע רישום מדויק של כל ההוצאות, התשלומים והזיכויים שבוצעו והתקבלו.

דמי מפעיל

כגמול עבור שירותי ניהול ופיקוח יחייב המפעיל את השותפים, לפי חלקם היחסי, באופן הבא:

בשלב הפיתוח - יחייב המפעיל את השותפים בסך של 4% מעלויות הפיתוח, למעט עלויות משפטיות.

בשלב התפעול - יחייב המפעיל את השותפים בסך של 14% מהעלויות התפעוליות, למעט דמי שכירות ותמלוגים ששולמו על ידו לצרכי הפעילות המשותפת וכן למעט הוצאות משפטיות.

כמו כן, המפעיל יחייב את העסקה המשותפת בשטח הפרויקט בגין פעולות הקמה ו/או הרחבה של מתקנים קבועים הנדרשים לפיתוח ו/או תפעול הרכוש המשותף וכן בגין הוצאות עבור כיסוי נזקים שנגרמו לרכוש המשותף או לסביבה כתוצאה מאירועים כגון נזילה, דליפה, התפוצצות, שריפה, סערה, הוריקן או אסונות אחרים, בשיעורים כדלקמן:

5% - בגין העלות הכוללת, עד לסכום של 100,000 דולר ארה"ב; בתוספת

3% - בגין כל עלות הכוללת מעל 100,000 דולר ארה"ב ועד 3 מיליון דולר ארה"ב; בתוספת 1% - בגין העלות הכוללת מעל 3 מיליון דולר ארה"ב.

התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו:

המפעיל רשאי להתפטר מתפקידו בכל עת על ידי מתן הודעה בכתב על התפטרותו ליתר הצדדים. אם המפעיל אינו יכול לשרת עוד כמפעיל מכל סיבה שהיא, יראו אותו כאילו התפטר מתפקידו, גם ללא הודעה בכתב. הצדדים רשאים לפטר את המפעיל מתפקידו אם המפעיל נכשל בביצוע התפקיד או מסרב לבצע את תפקידו כאמור בהסכם, וזאת על-ידי הצבעה בעד פיטוריו של המחזיקים בשיעור של רוב הזכויות

בפרויקט שאינם המפעיל. סיום תפקידו של המפעיל כאמור לעיל, ייכנס לתוקף במוקד היום הראשון של החודש הקלנדרי הבא לאחר 90 יום ממועד הודעת המפעיל על התפטרותו או ממועד מסירת הודעת יתר הצדדים למפעיל בגין פיטוריו, לפני העניין. עם התפטרות או פיטוריו של המפעיל, ייבחר מפעיל אחר על ידי הצדדים באמצעות הצבעה של המחזיקים בשיעור של רוב הזכויות בפרויקט שאינם המפעיל. אולם, אם המפעיל היוצא לא הצביע עבור מפעיל אחר או הצביע רק עבור הישארותו, ייבחר המפעיל הבא באמצעות הצבעה של המחזיקים בשיעור של רוב הזכויות בפרויקט, ללא הכללת הצבעת המפעיל היוצא.

3. אופן ההתחשבות בין השותפים בקידוח:

אלא אם נקבע אחרת, כל הזכויות והאינטרסים, לרבות כל ההידרוקרבונים שיופקו בשטח הפרויקט וכן כל התשלומים אשר יידרשו על ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המבוצעות בשטח הפרויקט יהיו בהתאם לחלקם היחסי של הצדדים, וכל צד ישלם את חובותיו על פי ההסכם, במועד, בהתאם להוראות נספח ה-Accounting Procedure שבהסכם (להלן: "כללי ההתחשבות"). ככל שצד לא יעמוד בתשלום בתוך 30 יום ממועד דרישת התשלום, הוא יחויב בריבית על היתרה הבלתי מסולקת וכן בתוספת תשלום כקבוע בהסכם. ההסכם קובע בנוסף מהם הרכיבים בגינם יחייב המפעיל את החשבון המשותף.

על פי הוראות ההסכם, כל אחד מהצדדים רשאי להחליט לגבי כל פעולה בשטח הפרויקט, אם הוא משתתף בה או לא. אם צד מסוים בחר להשתתף בפעולה, שיעור זכויות ההשתתפות שלו בהוצאות בגין הפעולה יהיה בהתאם לחלקו היחסי בפרויקט, או יותר, אם הוא בחר לשאת גם בחלקם של צדדים שלא משתתפים.

4. אופן פיקוח על המפעיל:

בכפוף לסבירות ולתנאים נוספים כאמור בהסכם, לכל אחד מהצדדים תהא גישה חופשית ומלאה, לשטח הפרויקט, לפעולות המבוצעות בו ולכל מידע רישומי שנמצא בידי המפעיל או בהנהלתו, כמו כן כל צד שלישי בעל מידע מסוים על הפרויקט יעביר בצורה ישירה את המידע לכל הצדדים.

לכל צד, ביחד ולחוד עומדת הזכות לבקר את חשבוניות המפעיל ורישומיו בקשר עם החשבון המשותף, המפעיל יגיב לדוח הביקורת בתוך 180 ימים מרגע קבלתו.

5. חובות וזכויות השותפים לפי ההסכם:

האחריות המוטלת על הצדדים להסכם הינה באופן אישי והיא אינה משותפת או קולקטיבית. כל צד יהא אחראי להתחייבויותיו בלבד ועל חלקו היחסי בעלויות התפעול והפיתוח בשטח הפרויקט.

כל צד יעניק למפעיל שעבוד (להלן: "השעבוד") על כל זכות שבבעלתו בשטח הפרויקט, להבטחת תשלום חלקו בהוצאות, לרבות הריבית בגינו. המפעיל יעניק שיעבוד ובטוחות לצדדים האחרים לצורך הבטחת תשלום חלקו היחסי בהוצאות.

ההסכם קובע כי במקרה שאחד מהצדדים להסכם שאינם המפעיל, מפר את חובתו לשלם את חלקו בהוצאות תהא למפעיל הזכות, לגבות כספים המגיעים לצד המפר ממכירת חלקו בנפט ו/או בגז המופק משטח הפרויקט, וזאת עד לכיסוי כל חובותיו על פי ההסכם.

במקרה שצד להסכם לא שילם את חלקו היחסי בהוצאות בתוך 60 ימים ממועד קבלת ההודעה על כך מהמפעיל, ישלמו יתר בעלי הזכויות שאינם בהפרה, בכפוף לקבלת דרישה מהמפעיל, את הסכום שלא שולם על ידי אותו צד, כל צד ישלם את התשלום בהתאם לחלקו היחסי.

6. אופן קבלת החלטות:

על פי ההסכם, כל אחד מהצדדים רשאי, ביחס לכל פעולה בשטח הפרויקט, לבחור אם הוא משתתף בה או לא. ההסכם קובע הוראות ביחס לאופן העברת הודעות. ההסכם קובע הוראות והשלכות ביחס לאופן העברת הודעות על השתתפות או אי השתתפות בפעולה. ההחלטות בגין אופן ביצוע פעולה, למעט אם ההסכם קובע אחרת במפורש, תתקבלנה על ידי המפעיל.

על פי ההסכם, המפעיל אינו יכול להתחייב לביצוע פעולות מסוימות בשטח הפרויקט אשר העלות הצפויה שלהן הינה מעל 50,000 דולר ארה"ב, שאינן בין היתר, קידוח, העמקה והשלמת באר (completing a well), אלא בכפוף להסכמת כל הצדדים המשתתפים.

7. סוגי החלטות ותקציבים הטעונים את אישור השותפים:

צד להסכם אשר ירצה לקדוח באר בשטח הפרויקט, או לבצע פעולות אחרות כאמור בהסכם, יודיע על כך בכתב ליתר הצדדים ויפרט בהודעתו את העבודה שיש לבצע, המיקום, העומק המוצע ואת העלות המשוערת (להלן: "**הצעת עבודה**"). יתר הצדדים יודיעו בתוך 30 יום (ובמקרים מסוימים בתוך 48 שעות) אם הם מעוניינים להשתתף בעבודה או לא. צד אשר לא השיב בתוך התקופה למתן תשובה יחשב כאילו בחר שלא להשתתף בעבודה.

אם כל הצדדים הודיעו כי הם מעוניינים להשתתף בעבודה, על המפעיל להתחיל בביצוע העבודה בתוך 90 יום מחלוף התקופה למתן התשובה (במקרים מסוימים רשאי המפעיל להאריך את מועד תחילת העבודה ב-30 יום נוספים). אם העבודה לא החלה בתקופה הקבועה (לרבות הארכתה) והצדדים מעוניינים בביצוע העבודה, נדרשים הצדדים האמורים לשלוח הצעת עבודה חדשה, כאילו לא נשלחה הצעה קודמת.

אם לא כל הצדדים מעוניינים להשתתף בעבודה מסוימת, יחלו הצדדים המשתתפים בביצוע העבודה בתוך 90 יום מחלוף התקופה למתן תשובה. אם בשטח המוצע לעבודה לא קיימים מתקני קידוח ו/או ציוד רלוונטי אחר, הצדדים יבקשו מהמפעיל לבצע את העבודה. המפעיל יבצע את העבודה האמורה עבור הצדדים המשתתפים ויחייב את החשבון המשותף של אותם צדדים בלבד.

אם לא כל הצדדים מעוניינים להשתתף בעבודה, יודיע הצד ששלח את הצעת העבודה

לצדדים המשתתפים, מיד לאחר תום התקופה למתן תשובה (30 ימים או 48 שעות, לפי העניין), מהו שיעור ההשתתפות של סך הצדדים המשתתפים והאם הוא ממליץ להמשיך בעבודה בהתאם להצעה. הצדדים המשתתפים יודיעו בתוך 48 שעות באיזה שיעור זכויות הם מעוניינים להשתתף בעבודה - בשיעור הזכויות שלהם בלבד, על פי ההסכם או בשיעור זכויות גובה יותר, כתוצאה מנשיאה בחלקם היחסי בשיעור הזכויות של הצדדים שלא משתתפים. ככל שהצדדים המשתתפים לא הודיעו באיזה שיעור הם מעוניינים להשתתף, הם ייחשבו כאילו הודיעו שהם משתתפים בשיעור הזכויות שלהם בלבד.

אם לא כל הצדדים בחרו להשתתף בפעולה מסוימת רשאי הצד ששלח את הצעת העבודה, על פי בחירתו, למשוך את הצעת העבודה ולהודיע על כך ליתר הצדדים לאחר מכן.

העלות והסיכון שקיימים בביצוע כל פעולה בשטח הפרויקט מוטלים על הצדדים שמשתתפים באותה פעולה בשטח הפרויקט, באופן יחסי בהתאם לשיעור הזכויות שבו הם משתתפים באותה פעולה (כאמור לעיל). הצדדים המשתתפים ידאגו לשמור על השטח שבו מבוצעות העבודות נקי מכל התחייבות ו/או שעבוד אשר עשוי להיווצר כתוצאה מביצוע הפעולה.

אם התוצאה של פעולה מסוימת היא קידוח יבש (Dry hole), הצדדים המשתתפים יהיו אחראים לאטימת הבאר והחזרת פני השטח לקדמותו (להלן: "נטישת הבאר"), בהתאם להוראות ההסכם. מובהר, כי צדדים שלא השתתפו בפעולה האמורה אך השתתפו בעבר בפעולה או פעולות אחרות בבאר זו ויש להם זכויות בחלק מהבאר, יהיו גם הם אחראים לנטישת הבאר, לפי חלקם היחסי.

בביצוע פעולה מכוח ההסכם, הצדדים שהחליטו לא להשתתף בביצוע פעולה מסוימת מכוח ההסכם ייחשבו כאילו ויתרו על זכויותיהם בשטח שבו מבוצעת הפעולה והצדדים המשתתפים יהיו זכאים לזכויותיהם של הצדדים שלא משתתפים, בהתאם לשיעור זכויותיהם היחסי, בבאר ובהפקה שתהיה ממנה.

ויתור כאמור יהיה בתוקף עד שהצדדים אשר בחרו להשתתף בפעולה קיבלו החזר בגובה 100% מעלויות הציוד בשטח וההוצאות תפעוליות ו-300% מעלויות הקידוח והשלמתו, והכל בהתאם למנגנון המפורט בהסכם.

ההסכם קובע פרוצדורה, הליכים להגשת ואישור תוכניות עבודה, תקציבים, ניהול חשבונות והרשאות להוצאה (AFF) לביצוע פעולות בשטח הפרויקט.

8. סנקציות על השותפים:

ככל שצד לא יעמוד בתשלום בתוך 30 יום ממועד דרישת התשלום, הוא יחויב בריבית על היתרה הבלתי מסולקת וכן בתוספת תשלום כקבוע בהסכם. אם אחד מהצדדים לא יוכל לשלם את חלקו בהוצאות בתוך 60 יום ממועד הודעת המפעיל, שאר הצדדים, כולל המפעיל, יישאו בחלקו בהוצאות ויוכלו לשוב ולהיפרע מהשעבוד שניתן על ידי אותו צד.

9.5.10. משאבים בפרויקט

בהמשך לדוח המידי מיום 11.11.2019 (אסמכתא 2019-01-096645) בדבר דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים (פרוספקטיביים) בפרויקט (להלן: "דוח המשאבים הקודם"), השותפות מתכבדת לעדכן בזאת כי ביום 26.3.2023 קיבלה דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים (פרוספקטיביים) מעודכן ביחס לפרוספקט Cassini בשטח הפרויקט נכון ליום 31.12.2022 (להלן: "הפרויקט" ו- "דוח המשאבים המעודכן", בהתאמה). דוח המשאבים המעודכן הוכן על ידי חברת Petrotech Resources Company, Inc., מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי (להלן: "המעריך"), נערך על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) והוא מצורף כנספח לדוח מידי זה. להלן עיקרי הנתונים מתוך דוח המשאבים המעודכן:

משאבים מותנים

א. על פי דוח המשאבים המעודכן, המשאבים המותנים (un-risked Gross Contingent Resources) (100%) בשכבת ה-Monterey בפרוספקט, נכון ליום 31.12.2022, הינם כמפורט להלן:

שווה ערך נפט Bbls Oil Equivalent *(MMSTB)		גז (BCF ⁶³)		נפט (MMSTB ⁶²)		
סה"כ משויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות		סה"כ משויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות	סה"כ בנכס הנפט	סה"כ משויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ⁶⁴	סה"כ בנכס הנפט	
0.184	0.689	0.803	3.005	0.05	0.188	האומדן הנמוך Low Estimate (IC)
0.34	1.272	1.479	5.530	0.094	0.351	האומדן הטוב ביותר Best Estimate (2C)
0.616	2.305	2.674	10.002	0.171	0.638	האומדן הגבוה High Estimate (3C)

⁶² Million Tank Barrels – מיליוני חביות נפט.

⁶³ Billion Cubic Feet – מיליארד רגל מעוקב.

⁶⁴ בדוח המשאבים המעודכן לא צוין חלק השותפות במשאבים אלא רק סה"כ משאבים בנכס הנפט. חלק השותפות בטבלה הינו לאחר תשלום תמלוגים החלים על השותפות.

* ההמרה ליחידות שוות אנרגיה נערכה על פי היחס הבא (כמפורט בדוח המשאבים המעודכן): $6 \text{ BCF Gas} = 1 \text{ MMSTB Oil Equivalent}$.

אזהרה: יחידות שוות אנרגיה עלולות להיות מטעות בייחוד אם השימוש בהן נערך מבלי להביא בחשבון מאפיינים נוספים. ההמרה מבוצעת לפי יחס אנרגטי בשריפה אך אינה מייצגת שווי כלכלי זהה.

ב. בדוח המשאבים המעודכן צוין כי המשאבים המותנים מסווגים בשלב "הצדקת פיתוח בבחינה" (Development Pending), והם מותנים באישור תוכנית פיתוח על ידי השותפים בפרויקט.

ג. בדוח המשאבים המעודכן צוין כי הערכה נוספת של ממצאי קידוח אקספלורציה CASSINI 857Z-34 שבוצע בשטח הפרויקט (להלן: "הקידוח") בשילוב עם מידע רלוונטי אחר עשויה להביא לכך שחלק מהמשאבים המותנים יסווג מחדש כרזרבות.

ד. יש להניח כי ניתן יהיה לשווק נפט מהפרויקט שיהיה באיכות מתאימה ובעלויות הפקה כדאיות, בקלות יחסית. הנפט הוא "commodity" אשר מחירו נקבע בשווקים הבינלאומיים והניתן למכירה בהיקף כמעט בלתי מוגבל בשוק הבינלאומי במחירים אלה.

ה. אזהרה

אין וודאות כי יהא זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק שיעור כלשהו מהמשאבים המותנים.

ו. יצוין כי נכון למועד פרסום דוח המשאבים המעודכן השותפים בפרויקט מוכרים את הנפט והגז המופקים מהקידוח.

משאבים מנובאים (פרוספקטיביים)

ז. בדוח המשאבים המעודכן צוין כי בעקבות הסיווג מחדש של חלק מהמשאבים כמשאבים מותנים ובהתחשב בכמויות שהופקו, עודכנו כמויות המשאבים בפרוספקט שסווגו כמשאבים מנובאים (פרוספקטיביים).

ח. יצוין כי הנתונים המנובאים נערכו על בסיס סקרים סייסמיים תלת מימדיים שנערכו בשטח הפרויקט בעבר ואשר ממצאיהם עובדו ופוענחו ואוחדו לסקר שמכיל את הסקרים ועובד מחדש. נתוני הסקרים הסייסמיים כאמור, עיבודם ופיענוחם וממצאי הקידוח, עמדו לרשות המעריך לצורכי הכנת דוח המשאבים המעודכן.

ט. על פי דוח המשאבים המעודכן, המשאבים המנובאים (פרוספקטיביים) (un-risked) Gross (100%) Prospective Resources בשכבת ה-Monterey בפרוספקט, נכון ליום 31.12.2022, הינם כמפורט להלן:

שווה ערך נפט Bbls Oil Equivalent *(MMSTB)		גז (BCF)		נפט (MMSTB)		
סה"כ משויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות	סה"כ בנכס הנפט	סה"כ משויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות	סה"כ בנכס הנפט	סה"כ משויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות ⁶⁵	סה"כ בנכס הנפט	
3.22-3.44	12.882	11.7-12.6	46.983	1.37-1.47	5.502	האומדן הנמוך Low Estimate (1C)
5.7-6.1	22.818	20.8-22.3	83.22	2.23-2.39	8.948	האומדן הטוב ביותר Best Estimate (2C)
10.1-10.8	40.417	36.8-39.4	147.406	3.96-4.24	15.850	האומדן הגבוה High Estimate (3C)

* ההמרה ליחידות שוות אנרגיה נערכה על פי היחס הבא (כמפורט בדוח המשאבים המעודכן): 6 BCF Gas = 1 MMSTB Oil Equivalent.

י. אזהרה: יחידות שוות אנרגיה עלולות להיות מטעות בייחוד אם השימוש בהן נערך מבלי להביא בחשבון מאפיינים נוספים. ההמרה מבוצעת לפי יחס אנרגטי בשריפה אך אינה מייצגת שווי כלכלי זהה.

יא. להלן המשתנים הבסיסיים ששימשו לחישוב התרחישים השונים ביחס למשאבים

המנובאים בפרוספקט:

Reservoir	Category	Area (Acres)			Net Rock Volume (Acre Feet)			Porosity (Decimal)		
		Low Estimate	Low Estimate	High Estimate	Low Estimate	Best Estimate	High Estimate	Low Estimate	Best Estimate	High Estimate
Monterey	Prospective	500	775	1200	400,000	759,500	1,440,000	0.05	0.06	0.08

Reservoir	Category	Oil Saturation (Decimal)			Form. Vol. Factor (Decimal)			Recovery Factor (Decimal)		
		Low Estimate	Low Estimate	High Estimate	Low Estimate	Best Estimate	High Estimate	Low Estimate	Best Estimate	High Estimate
Monterey	Prospective	0.50	0.53	0.56	1.65	1.46	1.30	0.06	0.07	0.08

יב. מרכיבי הסיכון הגיאולוגי וסה"כ ההסתברות להצלחה גיאולוגית בשכבת ה-Monterey בפרוספקט.

בדוח המשאבים המעודכן צוין כי העקבות הקידוח עודכנו הפרמטרים של מרכיבי הסיכון הגיאולוגי וסה"כ ההסתברות להצלחה גיאולוגית בשכבת ה-Monterey בפרוספקט והם כדלקמן (באחוזים):

⁶⁵ בדוח המשאבים המעודכן לא צוין חלק השותפות במשאבים אלא רק סה"כ משאבים בנכס הנפט. חלק השותפות בטבלה הינו לאחר תשלום תמלוגים החלים על השותפות.

שלוטת המלכודת (Trap Integrity)	הערכת סלעי המאגר (Reservoir) (Quality)	איכות סלעי המקור (Reservoir) (Quality)	תזמון/גדידה (Timing/Migration)	סה"כ הסתברות הצלחה גיאולוגית (Probability of) Geological (Succes
95	95	98	98	87

יג. לדיון בגורמי הסיכון והסיכונים המשמעותיים הכרוכים בהמשך התהליך ראו סעיף 20 להלן.

יד. אומדן להסתברות לשם הפקה מסחרית

נכון למועד דוח המשאבים המעודכן, אין ביכולת השותפות לתת אומדן סטטיסטי להסתברות הפיתוח לשם הפקה מסחרית. דוח המשאבים אינו כולל ניתוח כלכלי של הפרויקט והמשאבים.

טו. נימוקי השותפות אודות הבסיס לפרמטרים הבסיסיים ששימשו בחישוב התרחישים

הפרמטרים ששימשו בחישוב האומדנים השונים מבוססים, בין היתר, על תוצאות הסקרים הסייסמיים שנערכו בשטח הפרויקט, ממצאי הקידוח ומבחני ההפקה בקידוח וכן על ידע כללי ביחס לשכבות ולמאגרים דומים נוספים באזור ובעולם.

טז. אזהרה

אין ודאות כי חלק כלשהו מהמשאבים האפשריים שצוינו אכן יתגלה; אם יתגלה, אין ודאות כי יהא זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק חלק כלשהו מהמשאבים; המידע הפרוספקטיבי אינו בגדר הערכה על אודות עתודות ומשאבים מותנים אותם ניתן יהיה להעריך רק לאחר קידוח הניסיון, אם בכלל.

יז. אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות המעריך בדבר המשאבים שבפרויקט הינן "מידע צופה פני עתיד" כמשמעו בחוק ניירות ערך. ההערכות לעיל מבוססות, בין היתר, על לימוד גיאולוגי וגיאופיזי שנעשה על ידי מומחים של מפעיל הפרויקט וסקרים סייסמיים תלת מימדים (3D) שבוצעו בשטח הפרויקט ועל ממצאי הקידוח, והינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות בלבד של המעריך ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וכתוצאה מתנאים תפעוליים ו/או תנאי שוק ו/או תנאים רגולטוריים.

יח. מילון מונחים

ראו פרק ה' להלן.

יט. השוואה בין נתוני דוח המשאבים המעודכן לבין נתוני הדוח הקודם והסבר על הפערים

השוואה בין נתוני דוח המשאבים המעודכן לבין נתוני הדוח הקודם מראה שהמעריך לקח בחשבון את כמויות הנפט והגז שהופקו בפועל בתקופה בין הדוחות.

כ. המעריך לא שינה את הערכותיו לגבי המשאבים הפרוספקטיביים בין הדוח הקודם לדוח המשאבים המעודכן.

כא. חוות דעת של מעריך המשאבים

מצורף בזה **כנספח ד'** לפרק זה דוח המשאבים המעודכן הכולל את הסכמת המעריך להכללתו בדוח זה.

כב. הצהרת הנהלה

- (1) תאריך ההצהרה: 26.3.2023 ;
- (2) ציון שם התאגיד המדווח: מודיעין-אנרגיה, שותפות מוגבלת ;
- (3) שם הנושא בתפקיד להערכת המשאבים: יניב פרידמן, מנכ"ל השותף הכללי והשותפות ;
- (4) הריני לאשר, כי, למיטב ידיעתי, נמסרו למעריך כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו ;
- (5) הריני לאשר, כי לא בא לידיעתי כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך לבין השותפות ;
- (6) הריני לאשר, כי למיטב ידיעתי המשאבים שדווחו ע"י המעריך הינם האומדנים הרלוונטיים, הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו ;
- (7) הריני לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח זה נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ז' לתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב- Petroleum Resources Management System (2007) כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרולים (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרולים (AAPG), המועצה העולמית לפטרולים (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרולים (SPEE), כתוקפם בעת פרסום דוח המשאבים המעודכן ;
- (8) הריני לאשר, כי לא נעשה שינוי בזהות המעריך שביצע את הגילוי בדבר המשאבים בפרויקט, האחרון שפורסם על-ידי השותפות ;
- (9) הריני מסכים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

יניב פרידמן

9.5.11. גילוי בדבר נתוני הפקה של נפט וגז טבעי שהופקו בנכס הנפט :

נפט	2020	2021	2022
סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100%	2.3	2.2	5.8

2022	2021	2020	נפט	
2.1	0.8	0.8	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
102	69.4	45.8	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
17.4	11.8	7.8	צדדים שלישיים	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
5	3.4	2.3	שותף כללי	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
9.3	29.9	21.8	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
70.3	24.3	13.9	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	0.04%	0.04%	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז בפרויקט	

נפט	2020	2021	2022
(ב- %) ⁶⁶			
<u>גז טבעי</u> ⁶⁷	2020	2021	2022
סה"כ תפוקה (100%) בתקופה (ב- (MMCF	34.8	32.3	72.7
סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (בתקופה (ב-MMCF)	12.4	11.5	25.9
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF)	2.8	4.5	7.6
תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF)	0.5	0.8	1.3
צדדים שלישיים			
שותף כללי	0.1	0.2	0.4
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF) ⁶⁸	1.3	1.9	0.7
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF)	0.9	1.6	5.2

66

שיעור האזילה הינו שיעור הגז הטבעי המופק בתקופת הדיווח הרלוונטית, מתוך יתרת העתודות המוכחות והצפויות לתחילת אותה תקופת דיווח או למועד תחילת הפקה, לפי המאוחר. שיעור האזילה האמור מחושב בסוף השנה ולא במהלכה.

67

החלק המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות בתפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

68

הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים עלויות חיפוש ופיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי החברה האמריקאית.

נפט	2020	2021	2022
שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז בפרויקט (ב- %) ⁶⁹	0.04%	0.04%	1.41%

9.6. חזקת "שמשון"

בשנת 2012 ביצעו השותפים ברישיון הימי 332 / "שמשון" (להלן: "רישיון שמשון") את קידוח "שמשון 1", כ- 92 ק"מ מערבית לאשקלון. בחודש אוגוסט 2012, דיווחה השותפות על תגלית גז טבעי בקידוח שמשון 1. עלות הקידוח הסתכמה בסך של כ- 117 מיליוני דולר.

ביום 23.12.2014 הגישו השותפים ברישיון שמשון בקשה לממונה על ענייני הנפט להמיר את רשיון שמשון בחזקה שתיקרא "חזקת שמשון". ביום 11.6.2015 הודיע הממונה על ענייני הנפט כי בהתאם להוראות סעיף 26 לחוק הנפט בכוונתו להעניק לשותפי שמשון שטר חזקה. ביום 13.1.2021 נתקבל שטר החזקה החתום בידי הממונה על ענייני הנפט (להלן: "חזקת שמשון") כמפורט להלן.

במהלך שנת 2019 בוצע בשטח חזקת שמשון ניתוח ומיפוי של נתונים סייסמיים תלת מימדיים בעומק רב, מתחת לשכבות שנבדקו בעבר, אשר בעקבותיו התגלה ומופה בעומק רב מבנה מסוג קמר (להלן: "פרוספקט דקר").

להערכת השותפות, חלקים מפרוספקט דקר גולשים מעבר למים הכלכליים של ישראל, לשטחי המים הכלכליים של מצרים והרשות הפלסטינית. לפי פרסומים בעיתונות הזרה, בחודש נובמבר 2022 החלה חברת ENI, בעלת מלוא הזכויות בבלוק 6 במצרים הגובל בחזקת שמשון, בביצוע קידוח בפרוספקט "סוראיה" במים הכלכליים של מצרים (להלן: "קידוח סוראיה")⁷⁰. לפי השערות גיאולוגיות של השותפות, חלקו של פרוספקט "סוראיה" עשוי להימצא בשטח חזקת שמשון.

בהקשר זה, ולמען הזהירות, יצוין כי ממידע שנתקבל לאחרונה אצל השותפות, באופן עקיף מגורם לא רשמי שאינו מעורב בקידוח "סוראיה", נמצאו בקידוח "סוראיה" הידרוקרבונים אשר בתרחישי פיתוח מסוימים, עשויים להוות תגלית מסחרית. יצוין, כי לאור ההשערות הגאולוגיות של השותפות לפיהן חלקו של פרוספקט "סוראיה" עשוי להימצא בחזקת שמשון, תגלית מסחרית כאמור יכולה להשפיע על הסיכוי להימצאותם של הידרוקרבונים גם בחלק הפרוספקט המצוי בחזקת שמשון. יודגש, כי בשלב זה לא ידוע לשותפות על פרסומים רשמיים של ENI או גופים אחרים המעורבים בקידוח "סוראיה" בקשר עם המידע האמור, וכי לשותפות אין כל מידע גיאולוגי, טכני או אחר מקידוח "סוראיה" ואין ביכולתה לבחון ולבצע אימות רשמי למידע האמור בעת הזו.

אזהרה - יודגש כי ההערכות לפיהן בקידוח "סוראיה" נמצאו הידרוקרבונים אשר בתרחישי פיתוח מסוימים עשויים להוות תגלית מסחרית ואשר ככל הנראה חלק מתגלית כאמור עשוי להימצא גם בשטח חזקת שמשון, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על המידע שנתקבל אצל השותפות כאמור לעיל באופן עקיף מגורם לא רשמי שאינו מעורב בקידוח "סוראיה" ועשוי להתברר כלא נכון ו/או לא מדויק ו/או לא שלם.

בהתאם למיפוי הנתונים הסייסמיים, חלקו של פרוספקט דקר הנמצא בצד הישראלי גולש מעבר

⁶⁹ שיעור האזילה הינו שיעור הגז הטבעי המופק בתקופת הדיווח הרלוונטית, מתוך יתרת העתודות המוכחות והצפויות לתחילת אותה תקופת דיווח או למועד תחילת הפקה, לפי המאוחר. שיעור האזילה האמור מחושב בסוף השנה ולא במהלכה.
⁷⁰ מקור: <https://www.energyvoice.com/oilandgas/africa/ep-africa/464128/eni-thuraya-egypt-dana>

לתחומי חזקת שמשון ולפיכך נדרש היה שינוי בגבולות החזקה. בהתאם, הגישו השותפים בחזקת שמשון (להלן: "שותפי שמשון") בקשה לממונה על ענייני הנפט לשינוי גבולות החזקה ולעדכון תוכנית העבודה.

בחודש יולי 2020 התקשרו שותפי שמשון בהסכם פרישה לפיו ATP Oil and Gas Corporation (להלן: "ATP"), הנמצאת בהליכי פירוק, תפרוש מהסכם התפעול המשותף שנחתם בין השותפים בחזקה ותפרוש מהחזקה. ATP העבירה את זכויותיה בחזקת שמשון ללא תמורה ליתר שותפי החזקה (למעט ל-Petroleum Services Holdings AS). העברת הזכויות האמורה אושרה על ידי הממונה על ענייני הנפט ביום 14 בספטמבר 2020.

למיטב ידיעת השותפות, בחודש ינואר 2021 התקשרה נפטא כנאמן עבור מחזיקי היחידות של השותפויות המוגבלות לשעבר חנ"ל ים המלח ונפטא חיפושים, אשר מוזגו עם ולתוך השותפות, עם יוניבין ישראל בע"מ, בהסכם מותנה למכירת הזכויות ברישיון שמשון. בחודש אפריל 2021 אושרה העברת הזכויות על ידי הממונה על ענייני הנפט, ובחודש דצמבר 2021 לאחר שהודיעה נפטא על השלמת העסקה האישור נכנס לתוקף.

תכנית העבודה שנכללה בתנאי שטר חזקת שמשון כוללת, בין היתר, ביצוע קידוח בפרוספקט דקר (להלן: "קידוח דקר"). לפרטים בדבר הפעילות המתוכננת בשטח חזקת שמשון ראו להלן.

כאמור, ביום 13.1.2021 נשלח לשותפי שמשון, שטר חזקה חתום על ידי הממונה. שטר החזקה צורף לדוח מיידי שפרסמה בענין זה השותפות ביום 13.1.2021 (אסמכתא 006408-01-2021).

לפרטים נוספים ראו באור 6'2 לדוחות הכספיים.

עיקר תנאי שטר חזקת שמשון

להלן תיאור של עיקרי שטר חזקת שמשון, אשר נחתם על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ביום 13.1.2021. עותק של שטר החזקה צורף לדיווח השותפות מיום 14.1.2021 (מספר אסמכתא: 006408-01-2021).

בעל החזקה והמפעיל

האחזקות בחזקה, ביחד ולחוד, הן כמפורט בטבלה לעיל. החובות המוטלות בשטר החזקה על בעל החזקה יחולו על כל מרכיבי בעל החזקה, ביחד ולחוד.

מפעיל החזקה הוא PSH Petroleum Services Holdings AS. בהתאם לתוכנית העבודה עד ליום 31.12.2023 יצורף לבעלי הזכויות בחזקה מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016 (להלן בסעיף זה: "התקנות"), אשר יאושר בהתאם לדין. עד לצירוף מפעיל כאמור לעיל, חנ"ל משמשת כנציגת בעלי החזקה מול הממונה. נכון למועד אישור הדוח נמצאים שותפי שמשון במגעים מתקדמים עם חברה זרה לצורך הכנסתה כמפעיל בחזקה במקום PSH, וזאת בכפוף לאישור הממונה.

שטח החזקה

שטח החזקה הינו 250 קמ"ר בהתאם למפה שצורפה לשטר החזקה, היא אינה מוגבלת בכל שטחה במרחב התת קרקעי וכוללת את כל שכבות תת הקרקע.

בשטר החזקה צוין כי ידוע לבעלי החזקה כי קווי תיחום האזור הכלכלי הבלעדי של מדינת ישראל, לרבות באזורים הרלוונטיים לשטח החזקה, טרם נקבעו סופית, וכי שטח החזקה סמוך לקצה תחום

האזור הכלכלי הבלעדי כפי שהוא ידוע כיום. לפיכך יתכן כי לעובדה זו, תהיה השפעה על המשך הפעילות העתידית בשטח החזקה, וכי בעל החזקה לא יישמע בכל טענה או תביעה בקשר לכך. מבלי לגרוע מכלליות האמור, היה ובתקופת החזקה ייגרעו שטח או שטחים משטח החזקה בקשר עם האמור לעיל, לא יינתן פיצוי כלשהו לבעל החזקה.

עקרונות החזקה

בעל החזקה יהיה בעל הזכות הבלעדית לחפש ולהפיק נפט וגז טבעי בשטח החזקה בלבד, במשך כל תקופת החזקה, בכפוף ליתר הוראות שטר החזקה ולכל דין.

בעל החזקה, על אחריותו בלבד, יתכנן, יממן, יקים ויפעיל את מערכת ההפקה ויתחזק אותן לצורך הפעלתה השוטפת, הכל באמצעות המפעיל, קבלנים, מתכננים ויועצים שהם בעלי ידע ברמה גבוהה וניסיון רב בתחומיהם, ובאופן שיאפשר אספקה אמינה, סדירה, תקינה ובטיחותית של נפט וגז טבעי מהמאגר.

בעל החזקה יספק את הנפט והגז שיפיק משטח החזקה בבטיחות, באמינות, ביעילות ובאורח סדיר ותקין.

בביצוע הפעולות לפי שטר החזקה, ובכלל זה הקמת מערכת ההפקה, הפעלתה ואספקת הגז והנפט, יהיה בעל החזקה ער לכך שלהפקת הגז והנפט ולאספקתו חשיבות רבה ביותר למשק האנרגיה בישראל ולמשק המדינה בכללותו.

החזקה תהיה כפופה להתחייבות שמסר בעל החזקה לממונה.

הניהול השוטף של הפעלת מערכת ההפקה יהיה בישראל; המפעיל יקיים משרד בישראל שבו יישמרו חשבונות ורשומות שלמים של פעולותיו לפי שטר החזקה, ולפי אישורי הקמה והפעלה, כמפורט בתקנות לפי סעיף 37 לחוק הנפט כפי שיעודכנו מעת לעת.

תקופת החזקה

בהתאם לסעיף 29 לחוק, תקופת החזקה היא 30 שנים, מיום 14 ביוני 2013 עד יום 13 ביוני 2043.

תכנית העבודה

תוכנית העבודה בחזקה צורפה כנספח לשטר החזקה ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו ותחייב את בעל החזקה. בעל החזקה יבצע את תכנית העבודה בשקידה ראויה ובהתאם ל- good oil field practice.

בעל החזקה מודע לכך כי טרם קבלת אישור לביצוע פעולות בשטח החזקה ישקול הממונה שיקולים מדיניים או ביטחוניים טרם נתינת האישור.

בהתאם לתכנית העבודה, הסתיימו במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 עיבוד נתוני הסקר ופענוח משולב של כל הנתונים הגיאופיזיים החדשים והקיימים, ניתוח גיאולוגי וגיאופיזי עדכני, קביעת מיקום קידוח וכן הוגש למשרד האנרגיה פרוספקט גאולוגי לביצוע קידוח. כמו כן, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 עסקה השותפות בהכנות לקראת סקר רקע סביבתי לפני קידוח. הסקר בוצע במהלך חודש אוקטובר 2021. כמו כן, קיבלה השותפות דוח משאבים מעודכן ליום 31.12.2021 המתייחס למטרות עמוקות בחזקה. לפרטים ראו דוח מידי מיום 2.1.2022 (מס' אסמכתא 2022-01-000541) אשר המידע המצוי בו מובא בזאת על דרך ההפניה (להלן: "דוח המשאבים").

בחודש ינואר 2022 הגישו שותפי שמשון בקשה לממונה לעדכון לוח הזמנים בתוכנית העבודה בחזקה. ביום 14 במרץ 2022 הממונה אישר את בקשת השותפים, באופן הבא:

- א. הגשת תוצאות סקר רקע סביבתי : עד ליום 30.6.2022 (בתקופת הדוח הגישו השותפים בחזקת שמשון למשרד האנרגיה את תוצאות סקר הרקע הסביבתי).
- ב. ביצוע פענוח סיסמי והערכת המשאבים חדשה לשדה "שמשון" : עד ליום 15.9.2022 (בתקופת הדוח הודיעו השותפים בחזקת שמשון למשרד האנרגיה כי אין שינוי מהותי בהערכת המשאבים הקיימת לשדה "שמשון").
- ג. הגשת בקשה בהתאם לסעיף 76 לחוק הנפט, להעברת זכויות כך שיוכנס מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016, וקבלת אישור הממונה : עד ליום 31.12.2023. לפרטים בדבר מגעים להכנסת מפעיל לחזקה ראו לעיל.
- ד. חתימת חוזה עם קבלן קדיחה לביצוע קידוח : עד ליום 30.6.2024.
- ה. הגשת מסמך סביבתי על פי הנחיות הממונה : עד ליום 31.8.2024.
- ו. תחילת ביצוע קידוח : עד ליום 31.12.2024.

נכון למועד אישור הדוח נמצאים שותפי שמשון במגעים מתקדמים עם חברה זרה לצורך הכנסתה כמפעיל בחזקה במקום PSH, וזאת בכפוף לאישור הממונה.

היה ותוכר תגלית בקידוח "דקר" אשר תאפשר פיתוח משותף של תגליות "שמשון-1" ו"דקר", יגישו השותפים בחזקה מסמך תמהיל ים יבשה - לא יאוחר מחודשיים מיום ההכרה בתגלית בפרוספקט דקר. הממונה יעביר את התמהיל האמור למועצה הארצית לתכנון ולבניה. בנוסף, תוגש תוכנית פיתוח קונספטואלית לפיתוח משותף כאמור בפרק זמן שייקבע על ידי הממונה ולא יאוחר מ- 8 חודשים מיום ההכרה בתגלית בפרוספקט דקר.

הוראות נוספות

בשטר החזקה מפורטות הוראות נוספות, ובכלל זאת הוראות בנוגע לביצוע קידוח באר והאישורים הנדרשים לקידוח, איטום ונטישה; הוראות בנוגע לתגלית נפט וההודעות שיש להעביר לממונה על כך; הוראות המפרטות תנאים עיקריים למכירה, הפקה, הקמה ופיקוח בלתי תלוי; הוראות בנוגע לתכנית הפיתוח שנדרש בעל החזקה להגיש במקרה שיסבור כי הגיע לתגלית; הוראות בנוגע לבטיחות; הוראות המפרטות תנאים להפעלת המתקנים וטיפול בתקלות; הוראות בנוגע לבדיקות, דיווחים ופיקוח; הוראות בנוגע לביטול, הגבלה או שינוי החזקה וסיום החזקה; הוראות בנוגע לערבויות שבעל החזקה נדרש להמציא והתנאים לחילוטן; הוראות בנוגע לאחריות, שיפוי וביטוח והוראות בנוגע להעברה או שעבוד של שטר החזקה ושל נכסי מערכת ההפקה.

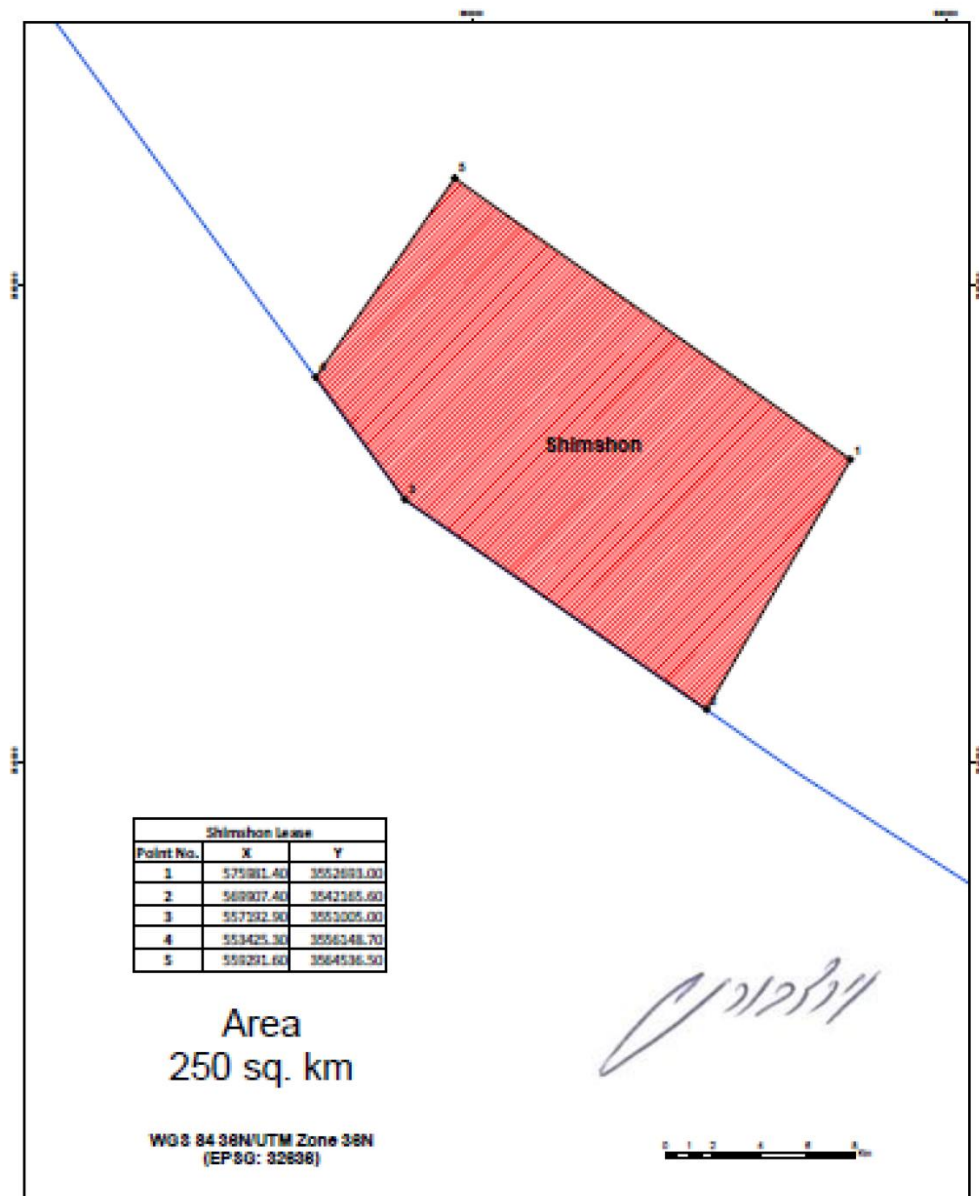
בהתאם לתנאי שטר החזקה, המציאו השותפים בחזקה ערבות בנקאית למשרד האנרגיה בסך של 7.5 מיליון דולר (חלק השותפות כ- 0.8 מיליון דולר) לטובת הערבות שיעבדה השותפות פקדון בנקאי בסך של כ- 416 אלפי דולר.

9.6.1. הצגת נכס הנפט

<u>פרטים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
<u>נושא</u>	<u>הסבר</u>
שם נכס הנפט:	חזקת שמשון
מיקום:	נכס ימי כ- 92 ק"מ מערבית לחופי אשקלון
שטח:	כ- 250 קמ"ר

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפוש והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	14.6.2013
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	13.6.2043
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	13.6.2043
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בהתאם לחוק הנפט, חזקה ניתנת לתקופה של 30 שנה עם אפשרות להארכה של עד 20 שנה נוספות.
ציון שם המפעיל (Operator):	Petroleum Services Holding AS (לשעבר AGR Petroleum Services Holdings AS (להלן: "PSH") ⁷¹
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	ישראלמקו (52.77%) – למיטב ידיעת השותף הכללי, השותף הכללי בישראלמקו הינה חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על ידי חיים צוף; יוניבין ישראל בע"מ (להלן: "יוניבין") (21.122%) – למיטב ידיעת השותף הכללי, יוניבין הינה חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על ידי סעיד סרסור; חנ"ל חברת הנפט לישראל בע"מ (להלן: "חנ"ל") (בעלת השליטה בשותף הכללי בישראלמקו) (10.554%) – למיטב ידיעת השותף הכללי חנ"ל הינה חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על ידי חיים צוף; PSH (5%)
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	תאריך רכישת הזכויות ברישיון שמשון - 11.4.2012
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באופן ישיר ב- 10.554% מהזכויות בחזקת שמשון
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	לפני החזר ההשקעה – 8.18% לאחר החזר ההשקעה – 7.66%
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):	כ-2,692 אלפי דולר

⁷¹ למיטב ידיעת השותף הכללי, PSH הינה חברה פרטית אשר התאגדה בנורווגיה, בשליטת The Aker Family מנורווגיה.



9.6.3. עמידת בתנאי תוכנית העבודה נכון למועד הדוח

נכון למועד הדוח השותפים בחזקה עומדים בתנאי תוכנית העבודה בחזקה.

9.6.4. תוכנית עבודה בפועל מתוכננת בחזקת שמשון

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקת שמשון וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה:

<u>פרויקט חזקת שמשון</u>			
<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)</u>
2020	ביצוע סקר סייסמי תלת ממדי חדש, שיכסה את שטח החזקה החדש אשר אין לגביו סייסמיקה. עיבוד הנתונים הסייסמיים.	כ-4,369	כ-484
2021	- נמשכו עיבוד הנתונים הסייסמיים, הפענוח והמיפוי המשולב של כל הנתונים הסייסמיים. תוצרי העיבוד, החומרים והדוחות הנלווים הועברו לממונה - בוצע סקר סביבתי בשטח החזקה - הוגדר מיקום קידוח והוגש פרוספקט גיאולוגי לביצוע קידוח – פורסם דוח משאבים מעודכן לפי דרישות PRMS	כ-845	כ-89
2022	- הוגשו תוצאות סקר רקע סביבתי - ניתנה הודעה למשרד האנרגיה כי אין שינוי מהותי בהערכת המשאבים הקודמת לשדה "שמשון".	כ-373	כ-41
2023	- הגשת בקשה בהתאם לסעיף 76 לחוק הנפט, להעברת זכויות כך שיוכנס מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז 2016, וקבלת אישור הממונה – עד ליום 31.12.2023. - עבודות בקשר עם הכנת המסמך הסביבתי - המשך פענוח ומיפוי משולב	כ-200	כ-23

פרויקט חזקת שמשון			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2024 ואילך	- חתימת חוזה עם קבלן קדיחה לביצוע קידוח - עד ליום 30.6.2024. - הגשת מסמך סביבתי על פי הנחיות הממונה - עד ליום 31.8.2024. - תחילת ביצוע קידוח אקספלורציה בפרוספקט דקר – עד ליום 31.12.2024	כ-100,000 עד כ- ⁷² 150,000	כ-11,319 עד כ-16,978

9.6.5. להלן תיאור תמציתי של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בחזקת שמשון וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בחזקת שמשון:

שיעור השתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לפני החזר השקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	10.554%	10.554%	100%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	8.18%	7.66%	72.55%	77.55%	ראו תחשיב בסעיף 9.6.6 להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקת בנכס הנפט	11.583%		109.75%		ראו תחשיב בסעיף 9.6.7 להלן.

9.6.6. ביאור לחישוב השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקת שמשון:

פריט	לפני החזר השקעה	לאחר החזר השקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	

<u>פריט</u>	<u>לפני החזר השקעה</u>	<u>לאחר החזר השקעה</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:			
המדינה	(12.50%)	(12.50%)	בהתאם לחוק הנפט, התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל הינו נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז מפי הבאר ועד לנקודת מסירת הגז בחוף.
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.50%	87.50%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	10.554%	10.554%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	9.23%	9.23%	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):			
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי	(0.52%)	(1.05%)	תמלוג על שותף הכללי: עד להחזר הוצאות 4.95% ולאחר החזר ההוצאות 9.95% על פי הסכם השותפות.
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לישראל מקו	(0.53%)	(0.53%)	תמלוג לישראל מקו בשיעור 5% מחלקה של השותפות בשיעור 10.544%.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	8.18%	7.66%	

9.6.7. ביאור לחישוב שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות

החיפוש בחזקת שמשון :

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
הוצאות תיאורטיות של נכס הנפט (בלא תמלוגים האמורים)	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט :</u>		
המפעיל	5.25%	בהתאם להסכם השותפים הנזכר בסעיף 9.5.9 להלן, PSH זכאית לדמי מפעיל בשיעור של 5.25% וכן סך של כ- 8,500 דולר לחודש ⁷³
Contracting Party (חנ"ל)	2%	בהתאם להסכם השותפים הנזכר בסעיף 9.5.9 להלן, חנ"ל זכאית לסך של 2% מההוצאות
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס נפט	107.25%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	10.554%	
סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	11.32%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט) :</u>		
השותף הכללי	0.264%	בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 10.5.2021, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש בתוספת מע"מ.
מוכר זכות הנפט	0%	יצויין כי השותפות נשאה, בנוסף לחלקה היחסי (10.554%) בעלות ההוצאות שאושרו בהתאם

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
		לתוכנית העבודה והסכם התפעול המשותף בקשר עם הקידוח הראשון ברישיון שמשון (לא כולל מבחני הפקה) (להלן: "העלויות המאושרות"), בסכום השווה ל- 2.5% מהעלויות המאושרות (להלן: "Carried Interest"), אשר ניזקף עבור חלקה של ישראל מקו. בנוסף, כיוון שהיתה תגלית בקידוח הראשון ברישיון שמשון, אזי שילמה השותפות לישראל מקו סכום נוסף השווה לסכום ה- Carried Interest.
השיעור המשויד בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח והפקה בנכס הנפט	11.583%	

9.6.8. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש ברישיון שמשון ובחזקת שמשון (באלפי

דולר)

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020	כ- 484	כ- 23	כ- 47
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021	כ- 90	כ- 1	כ- 16
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ- 65	כ- 1	כ- 10

א. הסכם לרכישת זכויות ברישיון שמשון

ביום 11.4.2012 נחתם בין השותפות לבין ישראלמקו הסכם (להלן: "**ההסכם**") על פיו, בין היתר, השותפות רכשה מישראלמקו זכויות השתתפות בשיעור של 10% (מתוך 100%), לרבות זכויות יחסיות בכל המידע הסיסמי, ברישיון שמשון (להלן: "**הזכויות הנרכשות ברישיון שמשון**").

בתמורה לזכויות הנרכשות ברישיון שמשון שילמה השותפות לישראלמקו, במועד השלמת העסקה, כ-100 אלפי דולר בגין הוצאות עבר ברישיון שמשון (להלן: "**הוצאות העבר**"), וכן החזר הוצאות בהן נשאה ישראלמקו בשיעור חלקה היחסי של השותפות ברישיון שמשון, בגין התקופה שממועד החתימה ועד מועד ההשלמה של העסקה נשוא ההסכם (להלן: "**הוצאות תפעול**").

כמו כן, השותפות נשאה, בנוסף לחלקה היחסי (10%) בעלות ההוצאות שיאושרו בהתאם לתוכנית העבודה והסכם התפעול המשותף (כהגדרתו להלן) בקשר עם הקידוח הראשון ברישיון שמשון (לא כולל מבחני הפקה) (להלן: "**העלויות המאושרות**"), בסכום השווה ל-2.5% מהעלויות המאושרות (להלן: "**Carried Interest**"), אשר ניזקף עבור חלקה של ישראלמקו. בהתאם להסכם, וכיוון שהייתה תגלית בקידוח הראשון ברישיון שמשון, שילמה השותפות לישראלמקו סכום נוסף השווה לסכום ה-Carried Interest.

בנוסף, השותפות העניקה לישראלמקו תמלוג על בשיעור של 5% מחלקה של השותפות בנפט שיופק מרישיון שמשון (דהיינו 0.5% מתוך 100%).

ביום 28.8.2012 העניק הממונה על ההגבלים העסקיים פטור מהסדר כובל בקשר עם ההסכם (להלן: "**אישור הממונה על ההגבלים העסקיים**").

אישור הממונה על ההגבלים העסקיים הותנה בתנאים שעיקרם הגבלות שיחולו על השותפות, אם וכאשר תימצאנה תגליות (כהגדרת תגלית באישור הממונה על ההגבלים העסקיים), הן ברישיון שמשון והן ברישיונות מירה ושרה (אשר פקעו למועד הדוח) וכל עוד תחזיק השותפות בזכויות השתתפות בשני נכסי נפט אלו, בנוגע לזכויות הייצוג של השותפות והשתתפות בקבלת החלטות ובקבלת מידע ברישיון שמשון ובנוגע ליכולת ההשפעה על התנהלות העסקה המשותפת ברישיונות מירה ושרה בכל הקשור לנושאים שיוקיים או מסחריים.

ביום 30.8.2012 נתקבל אישור הממונה להעברת הזכויות הנרכשות ברישיון שמשון ורישומן על שם השותפות וביום 6.9.2012 הושלמה העסקה נשוא ההסכם.

במועד השלמת העסקה השותפות הצטרפה כצד להסכם התפעול המשותף החל ברישיון שמשון. בין ישראלמקו והשותפות הוסכם כי הן יפעלו לתיקון הרוב המיוחד הדרוש לאישור החלטות מסוימות בוועדת התפעול המשותף אשר תפעל בהתאם להסכם התפעול המשותף, וכי עד שתיקון כאמור יאושר וייחתם על ידי כל הצדדים להסכם התפעול המשותף ישראלמקו והשותפות יצביעו במשותף בהחלטות כאמור.

כללי

1. פעילות החיפוש וההפקה במסגרת רישיון שמשון נעשית על-פי הסכם תפעול המשותף (להלן: "JOA") מיום 23.2.2011 והתיקון לו מיום 7.4.2011.
2. מטרת ההסכם היא לקבוע את הזכויות והחובות ההדדיים של הצדדים בקשר לפעולות בתחומי רישיון שמשון (להלן: "נכסי הנפט" ו – "שטח ההסכם") על-פי הדינים, הכללים והתנאים החלים עליהם לרבות, מבלי להגביל, פעולות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה של רזרבות של נפט כמשמעותו בחוק נפט, התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט") (להלן: "הידרוקרבונים") בשטח ההסכם.

אופן ההתחשבות

3. אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכסי הנפט, ברכוש המשותף ובכל הידרוקרבונים שיופקו מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכס הנפט והכללים החלים עליהם, ובהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בנכסי הנפט.
כמו כן, אלא אם כן נאמר אחרת ב-JOA, התחייבויות הצדדים על פי ה-JOA על-פי תנאי נכסי הנפט וכל חבויות והוצאות שהוצאו או נתחייבו ע"י המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות⁷⁴, וכל זיכויים לחשבון המשותף⁷⁵, יישאו בהם הצדדים, בינם בין עצמם, בהתאם לשיעורי ההשתתפות שלהם בנכסי הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה – Accounting Procedure שב-JOA (להלן: "כללי ההתחשבות") את חלקו בהתאם לשיעור ההשתתפות שלו בכל הוצאות החשבון המשותף לרבות מקדמות וריבית המגיעים על-פי ה-JOA.
4. על-פי כללי ההתחשבות זכאי המפעיל להחזר כל ההוצאות הישירות שיוציא בקשר למילוי תפקידו כמפעיל וכן להחזר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של העסקה המשותפת בהתאם לכללי החשבונאות של המפעיל והפרקטיקה הנוהגת אצל המפעיל.
עוד כוללים כללי ההתחשבות הוראות לעניין רכישת חומרים, מכירת עודפי חומרים, ספירת מלאי, וכיו"ב.

זהות המפעיל, זכויותיו וחובותיו

5. נכון למועד הדוח PSH הינה מפעילת הרישיונות (להלן בס"ק זה: "המפעיל").
6. בכפוף לתנאי ה-JOA ניתנו למפעיל כל הסמכויות והחובות בקשר לניהול ענייני העסקה המשותפת, תחת פיקוחה והוראותיה של וועדת התפעול המשותף.
7. המפעיל אחראי באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו חברות קשורות של המפעיל) לביצוע

⁷⁴ בהתאם להגדרות ה-JOA "הפעולות המשותפות" הינן הפעולות המבוצעות על ידי המפעיל על פי הוראות ה-JOA וכן העלויות הניתנות לחיוב כל אחד מהצדדים ל-JOA.

⁷⁵ בהתאם להגדרות ה-JOA "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על יד המפעיל לטובת הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבות.

פעולות משותפות כאמור. המפעיל יהיה אחראי, בין היתר, להכנת תוכניות העבודה, התקציבים וההרשאות לתשלום, לביצוע תוכנית העבודה על פי אישור וועדת התפעול המשותף, לתכנון ולהשגת כל האישורים והחומרים הדרושים לביצוע, ומתן שירותי ייעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של התפעול המשותף.

8. בניהול הפעולות המשותפות יהיה המפעיל, חייב, בין השאר, לבצע את הפעולות המשותפות בהתאם לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, ה-JOA והוראות ועדת התפעול. המפעיל יבצע את תפקידיו בשקידה ראויה ובהתאם לנהלים מקובלים בתחום הנפט.

9. ב-JOA נקבעו הוראות שונות שעניינן אופן התקשרות המפעיל בחוזים עם צדדי ג' (על פי תקציבים מאושרים), וזאת בהתאם לגובה סכום החוזה המוצע ואשר על פיהן, בין היתר, בהתאם לסכום החוזה המוצע, נדרש המפעיל להתייעץ עם הצדדים האחרים בנוגע לקריטריונים לפיהן יבחרו המועמדים למכרז, לדווח לצדדים על ההצעות שהתקבלו ולקבל את אישור ועדת התפעול לבחירת המועמד במכרז.

10. המפעיל נדרש להשיג ולקיים את הביטוחים המפורטים ב-JOA בהתאם להוראות הכללות בו. כן נקבע, כי כל אחד מהצדדים ל-JOA צריך לדאוג לעצמו ועל חשבונו לביטוח נוסף לכיסוי הסיכונים בקשר עם הפעילויות המשותפות.

11. עוד חייב המפעיל, לאחר קבלת הודעה מוקדמת סבירה, להרשות לנציגי כל צד בכל זמן סביר ועל חשבונם ואחריותם גישה לפעולות המשותפות כולל הזכות להשקיף על פעולות משותפות ולבחון כל רכוש משותף ולנהל ביקורת פיננסית בהתאם להוראות כללי ההתחשבנות הקבועים ב-JOA.

12. בכפוף לתנאי נכס הנפט והתקציב המאושר, המפעיל יקבע את מספר העובדים ומספר הקבלנים, יבחר אותם ויקבע את שעות עבודתם ואת התמורה שתשולם להם בקשר לפעולות המשותפות.

13. המפעיל יודיע לצדדים מיד על כל התביעות המהותיות ותביעות אחרות שהוגשו כתוצאה מהפעולות המשותפות ו/או הנוגעות לפעולות המשותפות, כפי שתורה ועדת התפעול. המפעיל ייצג את הצדדים ויתגונן בפני תביעות כאמור. המפעיל רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי להתפשר בכל תביעה או סדרת תביעות בסכום שלא יעלה על 50,000 דולר ארה"ב (לא כולל הוצאות משפטיות), והוא יבקש את אישור ועדת התפעול לכל סכום/ים העולים על הסך הנ"ל. כל צד יהיה זכאי, על חשבונו הוא, להיות מיוצג על ידי עורך דין משלו בכל הסדר פשרה או הגנה בתביעות כאמור. שום צד לא יתפשר לגבי חלקו היחסי בכל תביעה מבלי שהוכיח תחילה לוועדת התפעול שהוא יכול לעשות זאת מבלי לפגוע באינטרסים של הפעולות המשותפות.

14. כל צד אשר אינו מפעיל יודיע מיידית לצדדים האחרים על כל תביעה כנגד אותו צד אשר נעשתה ע"י צד שלישי ואשר נובעת מהפעולות המשותפות או העלולה להשפיע על הפעולות המשותפות, והצד הלא מפעיל יתגונן או יתפשר בתביעה כאמור בהתאם להוראות אשר יינתנו ע"י ועדת התפעול. ההוצאות והנזקים אשר יגרמו בקשר להתגוננות או לפשרה ואשר ניתנים לייחוס לפעולות המשותפות יהיו לחובת

החשבון המשותף.

15. המפעיל לא יהיה אחראי כלפי הצדדים האחרים להסכם בגין כל תביעה, חבות, הפסד או נזק שינבעו, במישרין או בעקיפין, ובין אם מכוח הסכם, עוולה (לרבות רשלנות) או אחר שינבעו מהתפעול המשותף או בקשר אליו, אלא אם כן התביעה, החבות, ההפסד או הנזק נבעו מהתנהגות מכוונת (Willful Misconduct) של המפעיל או ממחדלו של המפעיל להשיג את הכיסוי הביטוחי הנדרש (אלא אם המפעיל נקט בכל האמצעים הסבירים להשיג כיסוי ביטוחי זה והודיע על כך לצדדים) ובכל מקרה לא יהיה אחראי לנזקים תוצאתיים, לרבות אך לא רק חוסר יכולת להפיק נפק, הפסד הפקה או הפסד רווחים. אין באמור לעיל כדי לפטור את המפעיל מאחריות לחלקו בהתאם לשיעור השתתפותו, בכל נזק, הפסד או חבות כאמור.

ועדת התפעול (Operating Committee)

16. הוקמה ועדת תפעול משותף (להלן: "הועדה") לפיקוח ומתן הנחיות בכל הקשור לפעילות המשותפת בשטח החזקה. סמכויות הועדה כוללות, בין היתר, קבלת החלטות בנוגע למדיניות, תהליכים ושיטות התפעול, אישור כל הודעה

לציבור הקשורה להסכם או לתפעול המשותף, אישור כל התכניות והבקשות לתקציב, קביעת לוחות זמנים, מיקום ועומק קדיחת הבארות וכל הקשור לכך, קבלת החלטות בנוגע לבקשות רישיונות וחזקות, החלפת המפעיל ועוד. לכל שותף נציג אחד בוועדת התפעול המשותף, שזכויות ההצבעה שלו הינם בהתאם לחלקו ברישיון של השותף שמינה אותו.

17. החלטת ועדת התפעול המשותפת יתקבלו בהצבעה של שניים או יותר מהשותפים המחזיקים יחד בעת קבלת ההחלטה, לפחות 61% מהזכויות בחזקה (צדדים קשורים כהגדרתם בהסכם יחשבו כצד אחד). על מנת לאשר החלטה הקשורה לסיום החזקה או ויתור על חלק כלשהו מאזור הרישיון, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים.

18. במועד השלמת העסקה נשוא ההסכם השותפות תצטרף כצד להסכם התפעול המשותף החל ברישיון שמשון. בין ישראל מקו והשותפות הוסכם כי הן יפעלו לתיקון הרוב המיוחד הדרוש לאישור החלטות מסוימות בוועדת התפעול המשותף אשר תפעל בהתאם להסכם התפעול המשותף, כמפורט להלן, וכי עד שתיקון כאמור יאושר וייחתם על ידי כל הצדדים להסכם התפעול המשותף ישראל מקו והשותפות יצביעו במשותף בהחלטות כאמור:

א. נטישה של באר;

ב. נטישה או ויתור על נכס הנפט או חלקו;

ג. יוניטיזציה;

ד. טיפול במתקנים הקשורים לשדה הנפט.

תוכניות עבודה ותקציבים

19. ה-JOA קובע פרוצדורה והליכים להגשה ואישור של תוכניות עבודה, תקציבים

והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם.

20. תכנית אקספלורציה – לפני הוצאה או מתן התחייבות בסכום העולה על 500,000 דולר ארה"ב בכל פריט שבתכנית העבודה ותקציב שאושרו, ישלח המפעיל לכל הצדדים האחרים בקשה להרשאה להוצאה (AFE) שתכלול הערכת של הסכומים הדרושים לביצוע העבודה האמורה, הזמן המשוער שההוצאה תבוצע ולפי שיקול דעתו של המפעיל, כל אינפורמציה נוספת הדרושה לתמיכה בבקשה. על אף האמור לעיל המפעיל לא יהיה חייב להגיש AFE לצדדים לפני שהתחייב להוצאה כלשהיא בקשר לשיפוץ בארות מקום שהשיפוץ נעשה בהתאם לתכנית עבודה ותקציב מאושרים להפקה.

21. במקרה של תגלית, יגיש המפעיל לצדדים, בכפוף להחלטת הועדה ובהקדם האפשרי לאחר אותה החלטה, תכנית עבודה ותקציב מוערכים לגבי אותה תגלית אשר יכללו, בין היתר, את הבארות שיש לקדוח ועבודות נדרשות אחרות, פרטים בנוגע למספר העובדים והקבלנים הנדרשים וכל מידע אחר שיידרש על-ידי הועדה. הועדה תאשר או תתקן את התכנית והתקציב המוצעים. כל צד רשאי מעת לעת על-ידי הודעה ליתר הצדדים, להציע שתכנית עבודה ותקציב מוערכים שכבר אושרו על ידי הועדה, יתוקנו. הועדה תשקול את ההצעה כאמור ותחליט אם לקבלה.

22. המפעיל רשאי לחרוג מה-AFE המאושר לתכנית העבודה בשיעור שלא יעלה על 10% מהסכום שאושר כל עוד סך החריגות באותה שנה קלנדארית לא יעלה על 5% מהסכום שאושר בתקציב ובתכנית העבודה.

23. מקום שהמפעיל צופה כי החריגה תעלה על הגבולות הנ"ל הוא יגיש לאישור הועדה AFE נוסף בגין הוצאת היתר הצפויה.

24. תכנית פיתוח ותקציב – במידה והועדה תחליט לאחר דיון מלא על כדאיות הפיתוח של כל הצעה שתוגש לה, המפעיל יגיש לצדדים, בהקדם האפשרי לאחר קבלת אותה החלטה, תוכנית פיתוח ותקציב לתגלית אשר יכללו, בין היתר את העבודות הנדרשות בקשר עם הפיתוח, כל מידע שנדרש להגישו בהתאם להסכם, אופן הניהול הדרוש לפיתוח עם הפרטים לגבי מספר העובדים וכוח העבודה הדרוש, הערכה לגבי מועד תחילת ההפקה והיקף ההפקה השנתי וכל מידע אחר שיידרש על ידי הועדה. תכנית הפיתוח והתקציב המוצעים יהיו כפופים לשקילה מחדש, שינוי, תיקון ואישור על ידי הועדה שיעשו בהקדם האפשרי ובהתאם למועדים שנקבעו בהסכם.

פעולות Sole Risk

25. פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים (המוגדרות בהסכם כ"Exclusive Operations" ומוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות Sole Risk) לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל השותפים משתתפים בהן. ההסכם קובע כללים לגבי מסגרת ביצוע פעולות אלו.

26. הסכם התפעול המשותף כולל הוראות שונות המתייחסות לפעולות Sole Risk – דהיינו ביצוע קידוחים, מבחנים ופיתוח, שלא בהסכמת כל השותפים לחזקות ואשר בתנאים מסוימים המפורטים בהסכם ניתן לבצען ע"י חלק מהשותפים. לצדדים שלא הצטרפו לפעילות ב-Sole Risk, ניתנה אפשרות, בכפוף לתנאים ולתשלומים

שנקבעו בהסכם, לקבל חזרה את חלקם באותה פעילות וכל הנובע ממנה.

התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

27. המפעיל רשאי להתפטר בהודעה בכתב של 120 יום מראש. כמו כן, בכפוף להוראות ההסכם, רשאית הועדה לפטר את המפעיל במקרים הבאים: אם המפעיל יחד עם החברות הקשורות למפעיל, חדל מלהחזיק לפחות 24% מזכויות ההשתתפות בחזקות. הוגשה בקשה לצו בימ"ש או החלטה בת תוקף לארגון מחדש של המפעיל על-פי חוקי פשיטת הרגל; אם המפעיל מתפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר; אם המפעיל נעשה חדל פרעון, עושה הסדר לטובת נושיו; אם מתמנה כונס נכסים לחלק משמעותי מנכסיו; במקרה של שינוי במישרין או בעקיפין בשליטה במפעיל (למעט העברת השליטה לצד קשור למפעיל).

28. כמו כן, ניתן להעביר את המפעיל מתפקידו בהחלטה של צדדים אחרים ל-JOA (שאינם קשורים למפעיל) אם הפר הפרה יסודית של ההסכם ולא החל לתקן את ההפרה בתוך 30 יום מהמועד שקיבל הודעה המפרטת את דבר ההפרה האמורה. לכל החלטה של הצדדים האחרים ל-JOA כאמור ליתן הודעה על ההפרה למפעיל, תידרש הצבעה בעד ההצעה של צדדים, שאינם קשורים למפעיל המחזיקים לפחות 65% מסך כל זכויות ההשתתפות.

סנקציות החלות על השותפים והתנאים להטלתן

29. צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, כולל מקדמות וריבית, או כשל בהשגת ושימור כל בטוחה הנדרשת מאותו צד בהתאם לתנאי נכס הנפט או הסכם התפעול המשותף, יחשב כצד מפר (להלן: "**צד מפר**"). הסכום שבפיגור יישא ריבית מצטברת על בסיס חודשי. כל עוד הפיגור נמשך לא יהיה הצד המפר זכאי להשתתף באסיפות ועדת התפעול או להצביע בהן, והוא לא יהיה זכאי לקבל נתונים ואינפורמציה הנוגעים לפעולות המשותפות. כל צד שאיננו צד מפר (להלן: "**צד לא מפר**") חייב לשאת בחלקו היחסי (כפי חלקו לעומת חלקם של כל הצדדים הלא מפרים האחרים) בסכום שבהפרה (למעט ריבית), ולשלם סכום זה למפעיל בתוך 10 ימים ממועד קבלת הודעת ההפרה, ואם לא יעשה כן יהפוך הוא עצמו להיות צד מפר.

30. אם ההפרה נמשכת במשך יותר מחמישה ימי עסקים מיום שניתנה לצד המפר הודעת פיגור, וכל עוד נמשכת ההפרה, הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בתפוקה, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים בהסכם, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה.

31. אם הצד המפר לא יתקן את ההפרה בתוך 30 יום מתאריך הודעת ההפרה, אזי מבלי לפגוע בכל זכות אחרת שתהיה לצדדים הלא מפרים על-פי ה-JOA, לצדדים הלא מפרים (בהחלטת רוב) תהיה אופציה (הניתנת להפעלה בכל עת עד לתיקון מלא של ההפרה) לדרוש מהצד המפר לצאת לחלוטין מההסכם ומנכס הנפט. אם הופעלה האופציה ייחשב הצד המפר כמי שהעביר את כל זכויותיו על-פי ה-JOA ובנכס הנפט לצדדים הלא מפרים, והוא יהיה חייב, לפי דרישה ראשונה, לחתום על כל

מסמך ולעשות את כל הדרוש על-פי הדין כדי לתת תוקף להעברת הזכויות האמורה, ולהסיר כל עכבון או שיעבוד שיחולו על זכויות כאמור. זכויות ותרופות הצדדים הלא מפרים עקב הפרה כאמור הינן בנוסף לכל זכויות ותרופות אחרות שתעמודנה לצדדים הלא מפרים.

32. צד שהפך להיות צד מפר מוותר על טענת קיזוז ולא יהיה רשאי להעלותה כלפי הצדדים הלא מפרים אשר הפעילו נגדו את ההליכים הקבועים ב-JOA בגין אי תשלום הסכומים המגיעים ממנו במועד.

אופן דילול אחזקות שותפים – העברת זכויות

33. נקבעו הוראות בנוגע להעברה או המחאה של הזכויות ברישיונות. צד יוכל להעביר רק את כל זכויותיו בשלמות או לפחות מחצית מהן, לצד ג' אשר לו יכולת פיננסית מוכחת לעמוד בהתחייבויותיו עפ"י הסכם התפעול המשותף (למעט במקרה של העברה לצד קשור, כהגדרתו בהסכם).

34. העברת זכויות ההשתתפות של צד בנכס הנפט, כולן או חלקן, תהיה תקפה רק אם ענתה על כל התנאים של ה-JOA, הכולל בין השאר את התנאים הבאים:

על אף ההעברה, יישאר הצד המעביר חייב כלפי הצדדים האחרים ל-JOA בגין כל החיובים, פיננסיים ואחרים, אשר היו מוקנים, הבשילו או נצברו על-פי נכס הנפט או ה-JOA לפני מועד ההעברה כולל, מבלי להגביל, כל הוצאות שאושרו ע"י ועדת התפעול לפני שהצד המעביר נתן הודעה בדבר העברת הזכויות המוצעת לצדדים אחרים להסכם.

לנעבר לא תהינה זכויות על-פי נכס הנפט, בשטח נכס הנפט או על-פי ה-JOA, כל עוד ועד אשר לא קיבל את האישור הממשלתי הדרוש והתחייב המפורש במסמך בכתב לשביעות רצון הצדדים האחרים, לבצע את התחייבויות המעביר על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA לגבי זכויות ההשתתפות המועברות לו וכן סיפק את הערבויות הנדרשות ע"י הממשלה או על-פי נכס הנפט.

אין באמור כדי למנוע מצד ל-JOA למשכן או לשעבד בדרך אחרת, כל או חלק מהאינטרס שלו בשטח נכס הנפט ועל-פי ה-JOA כבטוחה למימון, בכפוף לכך שאותו צד יישאר אחראי לכל ההתחייבויות הנוגעות לאינטרס האמור; השעבוד יהיה כפוף לכל אישור ממשלתי שיידרש ויעשה במפורש כמשני (subordinated) לזכויות של הצדדים האחרים לפי ה-JOA.

פרישה מה-JOA

35. ה-JOA כולל הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה (withdrawal), מלאה או חלקית, של צד מכל רישיון שהוא משתתף בו (ומה-JOA החל עליו) וקובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, וזכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים ברישיון.

36. צד המבקש לפרוש מה-JOA או מנכסי הנפט, חייב להודיע על החלטתו ליתר הצדדים, הודעה כאמור תהא בלתי מותנית ובלתי חוזרת מיד עם מסירתה, תחת תנאים הקבועים ב-JOA (להלן: "הודעת פרישה"). בתוך 30 יום מיום מסירת

הודעת הפרישה יהיו יתר הצדדים ל-JOA זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. במקרה שכל הצדדים ימסרו הודעת פרישה, הם יפעלו לסיום ה-JOA ויתר התחייבויותיהם הקשורות לפרויקט ולנכסי הנפט.

במקרה ולא כל הצדדים יחליטו לפרוש כאמור לעיל, יפעל הצד הפורש להעביר במהירות האפשרית את זכויותיו לשותפים שבחרו שלא לפרוש (להלן: **"השותפים הנשארים"**). העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר הצד הפורש נושא מכל ההוצאות המתחייבות מעצם פרישתו כאמור לעיל, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדדים שלא פרשו תתחלק בהתאם לשיעור אחזקותיהם של הצדדים הנשארים.

ג. הסכם שותפים

ביום 17.12.2014 הודיעה ישראל מקו, בין היתר, כי התקשרה עם PSH, בהסכם (להלן: **"ההסכם בין ישראל מקו ל-PSH"**) להעברת זכויות השתתפות בשיעור של 5% (מתוך 100%) ברישיון שמשון, ולמינויה של PSH כמפעילת רישיון שמשון חלף ATP Corp המצויה בהליכי פרוק (להלן: **"עסקת ישראל מקו-PSH"**). בחודש ינואר 2016 מונתה PSH כמפעיל ברישיון שמשון חלף ATP Corp. לפרטים נוספים בקשר עם ההסכם בין ישראל מקו ל-PSH ראו דוח מידי מיום 18.12.2014 (אסמכתא 2014-01-224796). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

בעקבות השלמת עסקת ישראל מקו-PSH, השותפים לחזקת שמשון, למעט ATP Corp, חתמו על הסכם המסדיר את היחסים ביניהם בכל הקשור והנוגע לתפעול רישיון שמשון (שהומר כאמור בחזקת שמשון) (להלן בסעיף זה: **"ההסכם"**), וזאת עד להסדרת היחסים עם ATP Corp הנמצאת בהליכי פירוק בארה"ב, וחתימת הסכם תפעול חדש.

ההסכם מבוסס על תנאיו של הסכם התפעול המשותף החל בחזקת שמשון, ובשינויים, בין היתר, כדלקמן: (1) PSH תעניק שירותי מפעיל בתמורה לדמי מפעיל בשיעור של 5.25% מההוצאות בתקופת האקספלורציה וכן סך של 8,500 דולר לחודש. בתקופת הפיתוח וההפקה יעמדו דמי המפעיל על סך של 0.66% מההוצאות. (2) במידה ול-PSH ינבעו הכנסות כתוצאה ממכירת זכויות בחזקת שמשון ו/או הכנסות ממכירת נפט ו/או גז שיופקו משטח חזקת שמשון, תשלם PSH לשותפים בחזקת שמשון חלק מדמי המפעיל ששולמו לה. (3) ניתן יהיה להעביר את המפעיל מתפקידו ללא סיבה בכל עת בהחלטה של הצדדים שאינם קשורים למפעיל המחזיקים מעל 65% מזכויות ההשתתפות של כלל הצדדים שאינם קשורים למפעיל, במקרים הבאים: לאחר שתיקדח באר החיפושים הראשונה בשטח חזקת שמשון או במקרה שצד ג' שהינו חברת נפט וגז מנוסה וכשיר לשמש כמפעיל יצטרף בזכויות השתתפות בשיעור העולה על 20% וימונה כמפעיל. חנ"ל תשמש כ-Contracting Party (הגוף המבצע) לצורך ביצוע התקשרויות ומתן שירותים שונים שנקבעו בהסכם (ואשר אינם ניתנים על ידי המפעיל), בתמורה לסך של 2% מההוצאות בתקופת האקספלורציה ו-0.66% בתקופת הפיתוח וההפקה (בדומה לתמורה אותה הייתה חנ"ל זכאית לקבל מ-ATP Corp בגין שירותים למפעיל). חנ"ל תהיה רשאית להתפטר מתפקידה בכל עת בהודעה של 120 יום מראש.

ניתן יהיה להעביר את חנ"ל מתפקידה במקרים שחנ"ל תקלע להליכי חדלות פרעון ו/או פירוק ו/או מונה לחלק מהותי מנכסיה כונס נכסים או שהיא חדלה להתקיים. כמו כן

ניתן להסיר את חנ"ל מתפקידה במקרה של הפרה מהותית של הסכם התפעול בהחלטה של מעל 65% מבעלי זכויות ההשתתפות שאינם קשורים אליה.

במקרה שימונה מפעיל חילופי שיקבל על עצמו את כל התפקידים של חנ"ל כ- Contracting Party, יבוטל תפקיד זה והצדדים יקבעו מחדש את שכר המפעיל. במקרה שהמפעיל החילופי יקבל רק חלק מתפקידי חנ"ל, הצדדים יקבעו את שכרו של המפעיל ואת התגמול לו תהיה זכאית חנ"ל (6) החלטות ועדת התפעול המשותף יתקבלו על ידי הצבעה של 2 או יותר מהצדדים (שאינם קשורים) המחזיקים ב- 60% לפחות מזכויות ההשתתפות, למעט ההחלטות הבאות אשר יתקבלו על ידי צדדים כאמור המחזיקים ב- 91% לפחות מזכויות ההשתתפות: איחוד פעולות בנכס הנפט עם נכס נפט סמוך (יוניטציה), ויתור מרצון על כל או חלק משטח נכס הנפט או סיום ההסכם, איטום ונטישה של באר והקמת מתקנים שונים הקשורים לשדה.

9.6.10. גילוי משאבים בחזקת שמשון

א. משאבים מותנים בחזקת שמשון

ביום 21.3.2023 פרסמה השותפות דוח מיידי בדבר דוח הערכת משאבים מותנים במאגר חולות מיוקן J (Shimshon Miocene J Sand Reservoir) שבחזקת שמשון (אסמכתא 2023-01-029718) (להלן: "דוח המשאבים המותנים בשמשון"). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים המותנים בשמשון.

נכון למועד הדוח טרם פותח המאגר הנ"ל בשל היקפו המצומצם יחסית. המשך הפיתוח של המאגר יישקל, בין היתר, לאור ממצאים בתוכנית העבודה בפרוספקט דקר בחזקה.

ב. משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) למטרות עמוקות שבשטח החזקה

ביום 2.1.2022 פרסמה השותפות דוח מיידי בדבר דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) למטרות עמוקות שבשטח החזקה נכון ליום 31.12.2021 (אסמכתא 2022-01-000541) (להלן: "דוח המשאבים המנובאים בשמשון").

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים המנובאים בשמשון.

בנספח ה' לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח המשאבים המותנים בשמשון ודוח המשאבים המנובאים בשמשון בדוח זה וכן אישורה ביחס לדוח המשאבים המותנים בשמשון לאור חלוף הזמן ממועד הדוח.

10. מוצרים ושירותים

נכון למועד הדוח, עיקר הכנסותיה של השותפות נובעות ממכירת נפט (וכמויות זניחות של גז טבעי) מפרויקט קולורדו וכן מהפרויקטים בקליפורניה (Mountain View, Grapevine and Cassini) שנמצאים במחוז KERN. ההכנסות של השותפות ממכירת נפט וגז טבעי בפרויקט בטקסס מבוצעות באמצעות החזקה עקיפה של השותפות בנכס הנפט.

לפרטים אודות מאפייניו של נפט כסחורה (Commodity) והאופן בו נקבע מחיר הנפט בשווקים העולמיים והביקוש בארה"ב לנפט ראו סעיפים 6.1.1, 6.2 ו- 8.10 לעיל.

בנוסף, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט קולורדו מתכננים למכור במהלך שנת 2023 נזולי גז טבעי ו/או גז טבעי דחוס אשר יופקו באמצעות מתקנים ייעודיים ובכפוף לקבלת אישורי הפעלה וחתימת הסכמים מחייבים.

11. לקוחות

11.1 פרויקט קולורדו:

א. נכון למועד הדוח השותפים בפרויקט קולורדו מספקים את הנפט המופק לבית זיקוק

מקומי של חברת Sinclair Oil Corporation (להלן: "Sinclair" או "בית הזיקוק") לפי מחיר ממוצע תוך יומי חודשי של ה-WTI. ההסכם עם בית הזיקוק הינו לתקופת של שנה קלנדרית ומתחדש אוטומטית עם זכות ביטול הדדית בהודעה של 30 יום. על פי ההסכם בית הזיקוק מנכה עלות הובלה לחבית מופקת. עלות ההובלה בשנת 2022 של חבית נפט שנמכרה הסתכמה בסך של 4.75 דולר (שנת 2021 : 5.25 דולר לכל חבית נפט שנמכרה וכן נקבע בהסכם שעלות ההובלה של חבית נפט שתמכר מקידוחים עתידיים שיתווספו תעמוד על 4 דולר). בהתאם להסכם לשנת 2022, בית הזיקוק ירכוש עד 2,600 חביות נפט ביום.

ביום 29 במרס 2022 חודש ההסכם עם בית הזיקוק לשנת 2023 (להלן: "ההסכם המעודכן"). בהתאם להסכם המעודכן, בית הזיקוק ירכוש עד 1,850 חביות נפט ביום מההפקה הקיימת וכ- 4,000 חביות נפט נוספות מקידוחי נפט חדשים לפי מחיר ממוצע תוך יומי חודשי (CMA NYMEX) של ה-WTI בניכוי עלות הובלה לחבית נפט מופקת בסך של 4.75 דולר. יצוין כי ההסכם המעודכן מתחדש אוטומטית עם זכות ביטול הדדית בהודעה של 30 יום.

על פי ההסכם בין Gondola לשותפות, נכון למועד הדוח Gondola משווקת את כל הנפט המופק מהפרויקט.

הכנסות השותפות בשנת 2022 ממכירות נפט ל-Sinclair היוו כ- 93% מסך הכנסותיה (ב- 2021 : כ- 92% מסך ההכנסות). מאחר והנפט הינו Commodity וניתן למכור אותו לבתי זיקוק אחרים או לחברות הובלה של נפט, לא קיימת תלות ב-Sinclair.

ב. ביום 8.9.2021 חתמה השותפות ביחד עם Gondola הסכם למכירת גז טבעי עם חברת Crusoe Energy (להלן: "Crusoe") על פי ההסכם Crusoe תעשה שימוש בגז המופק ע"י מודולים להפקת חשמל שהוצבו בפרויקט לצרכי שירותים דיגיטליים. תמורת מכירת הגז Crusoe תשלם כ- 0.3 דולר עבור יחידת גז.

ביום 17 באוקטובר 2022, השותפות ביחד עם Gondola חתמה על תיקון להסכם Crusoe וזאת חלף ביטולו (במהלך שנת 2022 הודיעו השותפים בפרויקט ל-Crusoe שבכוונתם לבטל את ההסכם). התיקון האמור כולל, בין היתר, התקנת מודולים נוספים הצורכים גז טבעי, שיוצבו בשטחי הפרויקט לצרכי שירותים דיגיטליים, עדכון לתמורת השימוש בגז מ- 0.3 דולר עבור יחידת גז לכ- 0.48 דולר עבור יחידת גז. תקופת ההסכם תעמוד על 36 חודשים.

הסכם Crusoe והתוספת כוללים הוראות נוספות, בין היתר, עילות להפרה, אירועי כוח עליון, מועדים להצבת מודולים נוספים בפרויקט ועמלות שונות הכוללות, בין היתר,

עמלת דמי ביטול מוקדם של ההסכם, עמלה בגין מיקום או הצבה מחדש של מודולים קיימים בשטחי הפרויקט, דמי ביטול מוקדם ועמלת פירוק והובלה טרם סיום תקופת ההסכם.

ד. בחודש יולי 2022 התקשרה מפעילת הפרויקט עם חברת Alkane Midstream LLC (להלן: "Alkane" או "הקבלן") בהסכם לשיווק גז טבעי ונוזלי גז טבעי לתקופה של 24 חודשים עם אופציה להארכה ב- 12 חודשים נוספים (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם היה אמור מלכתחילה להחליף את ההסכם עם Crusoe אך בעקבות התיקון להסכם Crusoe ולאור ש-Alkane לא עמדה בהתחייבותיה כלפי הפרויקט הוא בוטל ואינו בתוקף במועד פרסום הדוח.

ה. Gondola התקשרה בהסכם עם Texon LP למכירת נוזלי גז טבעי (NGL) שיופק מהפרויקט. בהתאם להסכם, מחיר ה-NGL נקבע בהתאם למחיר ה-SPOT של רכיבי ה-NGL אשר מתפרסמים ב-Oil Price Information Services או בכל אינדקס אחר בהתאם למחיר ממוצע חודשי בניכוי עלות הובלה של 0.25 דולר לגאלון. ההסכם הינו על בסיס חודשי עם זכות ביטול הדדית בהודעה של 30 יום. נכון למועד פרסום הדוח ההסכם הינו בתוקף.

11.2 הפרויקטים Grapevine ו-Mountain View בקליפורניה:

השותפות אינה מתקשרת באופן ישיר עם הלקוחות. המכירות מתבצעות על ידי המפעיל בכל אחד מהפרויקטים בקליפורניה בהם שותפה השותפות והוא זה שמתקשר עם הלקוחות (חברות שיווק והובלה ובתי זיקוק) למכירת הנפט הגולמי המופק מהפרויקטים. כפי שנמסר לשותפות על ידי המפעיל, הנפט נמכר לאותם לקוחות שהינם בתי זיקוק באיזור הפרויקטים השונים, במישרין, או באמצעות חברת שיווק והובלה. ההתקשרויות הן לתקופות של חודש עם זכות ביטול הדדית בהודעה של 30 יום. ההתקשרויות עם הלקוחות אינן לכמויות קבועות מראש.

תמחור הנפט הגולמי בפרויקטים Mountain View, Grapevine ו-Cassini בהם שותפה השותפות בקליפורניה, ארה"ב, אינו קבוע אלא נעשה בהתאם לחישוב המחיר הממוצע של ארבעת החברות העיקריות שמפרסמות מחירים לשדה הנפט Buena Vista (Buena Vista oil field)⁷⁶ (שברון, יוניון 76, של ואקסון מוביל) פחות עלויות שינוע בסך של 2.25 דולר לחבית בפרויקט Grapevine וסך של 1.30 דולר לבין 1.55 דולר לחבית בפרויקט Mountain View וללא עלויות שינוע בפרויקט Cassini. בנוסף למחיר האמור יש תוספת בגין הכבידה⁷⁷ (gravity scale) של הנפט הנמדדת במעלות API⁷⁸, של 0.03525 דולר לכל עשירית המעלה מעל 26 מעלות API ועד ל- 34 מעלות API. המחיר משקף פרמיה גבוהה למחיר ה-WTI⁷⁹ ופרמיה למחיר הברנט גם נכון למועד זה. הגז הטבעי המופק בפרויקט Cassini נמכר בהתאם למחיר חודשי של ה-Border-SoCal בקליפורניה.

⁷⁶ שדה הנפט של בואנה ויסטה הוא שדה הנפט העשירי בגודלו במדינת קליפורניה שבארה"ב. השדה נמצא במחוז קרן, עמק סן חואקין, במדינת קליפורניה בארצות הברית.

⁷⁷ סולם הכבידה היא מערכת מדידה המציגה את הצפיפות היחסית של נוזלים. בתעשיית הנפט משמש סולם הכבידה של API כמדד לצפיפות של מוצר נפט.

⁷⁸ מכון הנפט האמריקאי (American Petroleum Institute - API) קבע את מדד כוח הכבידה של API כמדד לצפיפות נוזלית של נפט ביחס למים. ככל שכוח המשיכה של ה-API גדול יותר, כך הנוזל פחות צפוף. קנה המידה של כוח המשיכה של API הותאם כך שרוב נוזלי הנפט נופלים בין 10 ל- 70 מעלות.

⁷⁹ ה-WTI (West Texas Intermediate) הינו אחד משלושת המדדים לתמחור הנפט, יחד עם ברנט ודובאי גולמי.

11.3 פרויקט Chittim Ranch בטקסס:

השותפות אינה מתקשרת באופן ישיר עם לקוחות פרויקט Chittim Ranch. המכירות מתבצעות על ידי המפעיל בפרויקט. המפעיל מתקשר עם הלקוחות (חברות שיווק, סחר ובתי זיקוק) למכירת הנפט הגולמי והגז הטבעי ונוזל גז טבעי המופקים מהפרויקט. כפי שנמסר לשותפות על ידי המפעיל, התקשרויות כאמור למכירת נפט הינה לתקופה של חודש, גז טבעי לתקופה של שנה ונוזלי גז טבעי (NGL) לתקופה של חמש שנים (ההסכם נחתם ביום 1.12.2022), להתקשרויות עם הלקוחות (חברות שיווק וסחר המוכרות את הגז הטבעי והנפט לבתי זיקוק או למפעלי גז) לא קיימת התחייבויות לכמויות קבועות מראש. הנפט הגולמי נמכר לפי מחיר יומי של ה-WTI בניכוי התאמות מסוימות. הגז הטבעי נמכר לפי ההצעה הגבוהה ביותר מבין מחיר יומי חודשי או מחיר בתחילת החודש בשער בית הזיקוק לפי HSC Index (Channel Houston Ship) בניכוי התאמות מסוימות (הולכה), נוזלי גז טבעי נמכרים לבית זיקוק במחיר של כ- 0.84 דולר לגאלון אחר התאמות (עלות ייצור והובלה).

12. שיווק והפצה

נכון למועד הדוח, אספקת הנפט המופק בפרויקטים קולרדו וקליפורניה מתבצעת באמצעות טעינת מיכליות. אספקת הנפט המופק בפרויקט Chittim Ranch מתבצעת בחלקה באמצעות תשתיות הולכה ובחלקה באמצעות טעינת מיכליות. בנוסף, אספקת גז טבעי ונוזלי גז טבעי מתבצעת בחלקה בתשתית הולכה, טעינת מיכליות ומתקנים ולמודולים. ראה גם סעיף 11.3 לעיל.

13. תחרות

ראה סעיף 8.11 לעיל בדבר מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו.

14. עונתיות

תנאי מזג אוויר קשים (טמפרטורות נמוכות) משפיעים על יכולת ביצוע פעולות פיתוח, הפקה ותחזוקה ולפיכך ביצוע פעולות אלו נדחה, לעיתים, למועדים אחרים במידת האפשר וכן תנאי מזג אוויר קשים עלולים להשפיע על מכירת נפט. בנוסף, בהתאם להנחיות סביבתיות מקומיות בקולרדו פעולות קידוח בפרויקט מוגבלות בחודשים מרס עד מאי וזאת מחשש לפגיעה בסביבת החיים של בעלי החיים בשטחי הפרויקט.

15. מתקנים וכושר ייצור

15.1. פרויקט MOUNTAINVIEW

קידוחי הפקה:

הפרויקט כולל שני קידוחי הפקה יבשתיים שנקדחו במשטח אחד, אשר נכון למועד פרסום הדוח אינם מפיקים. משטח קידוח הינו שטח ייעודי בפרויקט שהוכן לצורך הקדיחה והטיפול השוטף בקידוחים. מהקידוחים מופקים נפט מים וגז טבעי (להלן ביחד: "**תוצרי ההפקה**"). שכבות המטרה נחדרו בעומק של כ- 9,000 רגל. הקידוחים נקדחו כקידוחים תת אנכיים. תוצרי ההפקה מובלים בצנרת אל מתקן ההפקה של הפרויקט שנמצא באותו משטח.

מתקן ההפקה:

מתקן ההפקה מורכב בין השאר מספרטור, מיכלים ותשתית להעמסת מכליות. הספרטור מפריד את תוצרי ההפקה למיכלים נפרדים ומודד את הכמות של כל מרכיב. הגז משמש להפעלת חלק מהמנועים

הדרושים להפעלת מתקן ההפקה. המתקן יכול לטפל בכ- 1,500 חביות נפט ליום. בנוסף חלק קטן מהגז מוזרם בצנור שבבעלות שותפי הפרויקט ללקוח. שארית הגז נשרפת בלפיד המופעל ברשיון. הנפט נמכר באתר ומועבר ע"י הקונה במשאיות לבית זיקוק. במתקן ההפקה הוקמו עמדות להטענת הנפט למיכליות. המים המופקים מועברים במיכליות לקידוח החדרה (קידוח ייעודי אליו מוחדרים המים המופקים) בשטח הפרויקט. קידוח ההחדרה נמצא בבעלות שותפי הפרויקט. בתחילת שנת 2022 לא ניתן היה להחדיר מים לקידוח ההחדרה בגלל עליה בלחץ החדרת המים מעל לסף המותר. המפעיל פעל לרישוי באר קיימת נוספת כבאר החדרת מים בשטח הפרויקט, כדי שניתן יהיה לחדש את ההפקה. נכון לסוף שנת 2022 לא התקבל היתר להחדרת מים בבאר הנוספת. חוסר פתרון כלכלי לטיפול במים המופקים הביא להפסקת ההפקה מקידוח Standerup 56x-28.

15.2. פרויקט GRAPEVINE

קידוחי הפקה:

הפרויקט כולל שלושה קידוחי הפקה יבשתיים. נכון למועד פרסום הדוח, הפרויקט כולל שני קידוחים מפיקים נפט. על משטח קידוח CHARDONNAY הוקם מתקן ההפקה של הפרויקט. מהקידוחים מופקים נפט מים וגז טבעי (להלן ביחד: "תוצרי ההפקה"). שכבות המטרה נחדרו בעומק של כ- 15,000 רגל. תוצרי ההפקה מובלים משני קידוחים אל מתקן ההפקה בצנרת. שלושת הקידוחים נקדחו כקידוחים תת-אנכיים.

מתקן ההפקה:

מתקן ההפקה מורכב מספרטור, מיכלים ותשתית להעמסת מיכליות. הגז משמש להפעלת חלק מהמנועים הדרושים להפעלת מתקן ההפקה. המתקן יכול לטפל בכ- 1,000 חביות נפט ליום. שארית הגז והמים מועברות בצנור למתקן הפקה וטיפול של חברת CRPC (חברת CRPC שותפה בפרויקט GRAPEVINE, ראה סעיף 9.3 לעיל). הגז נמכר ע"י חברת CRPC והתמורה מועברת לשותפי הפרויקט. הנפט נמכר באתר ומועבר ע"י הקונה במשאיות לבית זיקוק. במתקן ההפקה הוקמו עמדות להטענת הנפט למיכליות.

הקידוח השלישי בפרויקט מחובר ישירות בצנור למתקן הפקה וטיפול של חברת CRPC. תוצרי ההפקה מופרדים ונמדדים במשטח הקידוח. לאחר מכן הם עוברים בצנור אחד למתקן הפקה וטיפול של חברת CRPC. שם הם שוב מופרדים לנפט, גז ומים. הנפט והגז נמכר ע"י חברת CRPC והתמורה מועברת לשותפי הפרויקט. חברת CRPC מטפלת במים.

הגז משמש להפעלת חלק מהמנועים הדרושים להפעלת מתקן ההפקה. שארית הגז והמים מועברות בצנור למתקן הפקה וטיפול של חברת CRPC. הגז נמכר ע"י חברת CRPC והתמורה מועברת לשותפי הפרויקט.

15.3. פרויקט CASSINI

קידוחי הפקה:

הפרויקט כולל קידוח הפקה יבשתי אחד. מהקידוח מופקים נפט מים וגז טבעי (להלן ביחד: "תוצרי ההפקה"). משכבות המצויות בעומקים שנעים בין 7,500-6,000 רגל. הקידוח נקדח כקידוח אלכסוני.

מתקן ההפקה :

הקידוח עצמו ממוקם בתוך שדה ענק של חברת AERA. חברת AERA (המפעילה בפרויקט) מעבירה את תוצרי ההפקה למתקני הפקה וטיפול בצנור לאחר מדידת התוצרים השונים. מתקני ההפקה מהווים חלק אינטגרלי של השדה של AERA. לאחר שלב המדידה תוצרי ההפקה מטופלים ביחד עם שאר תוצרי ההפקה של השדה. חברת AERA מוכרת את הנפט והגז ומעבירה את התמורה לשותפות. חברת AERA משתמשת במים לצרכים שוטפים בשדה, דבר המוזיל משמעותית את עלות הטיפול במים.

15.4. פרויקט NORTH PARK BASIN

קידוחי הפקה :

בסמוך למועד פרסום הדוח, בשדה הנפט קיימים 60 קידוחי הפקה. כאשר חלק מהקידוחים כאמור מושבתים זמנית עד ליישום החלופות לניצול הגז הטבעי ובחלק מקידוחי ההפקה יתבצעו במהלך השנה עבודות טיפול שונות להשבתן להפקה. הקידוחים מפוזרים על פני אזור גדול שאורכו מעל 15 ק"מ ורוחבו כ- 7 ק"מ. חלק מהקידוחים נקדח מאותו משטח וחלק אחר הם קידוחים בודדים (קידוח אחד למשטח). הקידוחים נקדחים כקידוחים אנכיים עד לשכבות המטרה. החלק האנכי נע בין 6,000 עד 8,000 רגל. לאחר מכן נקדחים המקטעים האופקים שאורכם נע בין 4,000 עד 10,000 רגל ישירות בשכבת המטרה. הנפט והגז מופקים מהמקטעים האופקיים בלבד.

בנוסף קיימים 5 קידוחי החדרת מים (מתוכם נכון למועד פרסום הדוח קיימים 4 קידוחי החדרת מים פעילים) כדי לטפל במים המופקים בקידוחים השונים. המים מוחדרים לשכבות עמוקות הנמצאות מתחת לשכבות המטרה המפיקות של השדה. יצוין כי קידוחים הממוקמים במשטח אחד לרוב מחוברים בצנרת לקידוחי ההחדרה. מקידוחים בודדים המים מועברים במכליות לקידוחי ההחדרה.

מתקני הפקה :

כדי ליעל את הפקת הנפט נבנו מתקני הפקה במספר מרכזים בשטח השדה. מהקידוחים מופקים נפט מים וגז טבעי (להלן ביחד: **"תוצרי ההפקה"**). מתקן ההפקה מורכב בין השאר מספרטור, מיכלים ותשתית להעמסת מכליות.

הנפט המופק בקידוח ספציפי מופרד מהגז והמים וכמותו נמדדת. בהתאם למיקום הקידוח, הנפט עובר לחוות מיכלים קרובה. בקידוחים בודדים ומרוחקים מיכלי האחסון נמצאים על משטח הקידוח עצמו. הנפט מועבר לאחר מכן בעזרת מיכליות לבית זיקוק. כושר האחסון של חוות המיכלים בשדה הנפט מגיע לכ- 53,000 חביות מהקידוחים הקיימים בשטח השדה, טרם השלמת תוכנית הפיתוח לשנת 2022. כושר האחסון הגדול נחוץ, בעיקר בחורף, כאשר מיכליות לא יכולות להגיע לחוות המיכלים בגלל תנאי מזג אוויר קשים. בתקופות כאלו הבארות ממשיכות להפיק לחוות המיכלים ורק כאשר תנאי מזג האוויר משתפרים, הנפט מועבר לבית הזיקוק. בשנת 2022 נוסף כושר אחסון, שמגיע לכ- 11,000 חביות, לקליטת הנפט מ- 7 קידוחי הפיתוח וההפקה החדשים שנקדחו בשנה זו. בנוסף הוכנה צנרת מתאימה כדי להעביר הנפט הגז והמים למתקני ההפקה וההחדרה.

עד לרכישת השדה על ידי השותפים הנוכחיים כל הגז הנלווה להפקת הנפט נשרף בלפידים. השותפים החליטו לנצל את הגז להפעלת אמצעי היצור ועל ידי כך לחסוך בתקציב רכישת חשמל להפעלת השדה. כמו כן תקנות איכות הסביבה במדינת קולורדו השתנו בתחילת שנת 2022 ועל פי התקנות המקומיות שריפת הגז תופסק כמעט לחלוטין.

השדה חולק מעשית לאזור צפוני ודרומי. בעתיד הקרוב יחברו רוב הקידוחים בכל אזור בצנרת גז שתאפשר גמישות תפעולית בהעברת הגז לאמצעי יצור חשמל לטובת הקידוחים והמתקנים השונים.

נכון למועד פרסום הדוח, חלק מהגז המופק נמכר לחברת Crusoe המפעילה יחידות יצור חשמל להפעלת יחידות מיחשוב גדולות בשטח הפרויקט. בסמוך למועד הדוח, מופעלים בשדה 9 יחידות של חברת Crusoe המנצלות כ- 2.7 מליון רגל מעוקב גז ליום.

בשנת 2022 נרכשו 3 יחידות של Joule Thomson (JT) אשר נועדו לנצל חלק מהגז הטבעי המופק ולהפיכתו לנוזלי גז טבעי. במסגרת זו הותקנה בשנת 2022 יחידה אחת של JT לאור אי שביעות המפעיל מתפקודה הוחלט לפרקה ולא להתקין את היחידות הנוספות.

פתרונות נוספים מתוכננים לגז המופק:

- קידוח החדרת גז שנמצא בתהליך של אישורים. קידוח החדרת הגז הינו קידוח הפקה ישן שיוסב לקידוח החדרת גז. להערכת המפעיל אישורי הפעלה צפויים להתקבל בשנת 2023.
- לעניין בחינת חלופות שונות לפתרונות לטיפול בגז הטבעי. ראו סעיף 9.1.5 לעיל בדבר תוכנית פיתוח פרויקט קולורדו.

15.5. פרויקט Chittim Ranch

הפרויקט כולל 9 קידוחי הפקה מפיקים ו-5 קידוחים לא מפיקים למטרות נפט משכבת EAGLE FORD. בשדה קיימים מתקני הפקה ולטיפול בנפט בגז (גז נלווה שמופק עם הנפט) ובמים.

במהלך 2022 נבדק קידוח ישן שנקדח בעבר למטרות עמוקות. מבחן ההפקה נעשה בשכבת ה-PEARSALL. המבחן כלל איטום החלק העמוק של הקידוח וביצוע המרצה (FRACKING) בשכבת המטרה. תוצאות מבחן הזרמת הגז הצביעו על כדאיות כלכלית להפקת הגז מקידוח זה.

הקידוח חובר בצינור חדש לצינור הולכה קיים שעובר בשטח שדה CHITTIM RANCH. ההפקה והמכירה החלו במהלך חודש נובמבר 2022.

16. מימון

ראה סעיף 36 להלן.

17. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

17.1. בפעילות חיפוש, קידוח והפקת נפט וגז, בין אם אלו מבוצעים בים או ביבשה, קיים סיכון אינהרנטי של נזקים לסביבה אשר עשויים לנבוע מאירועים בלתי צפויים, כגון הפרצות בארות, קרעים בקוי הזרימה, דליפות ממתקני אחסון ומתקלות בציוד או מגורמים אחרים בשלב הקידוח, ומאוחר יותר, במהלך חיי הבאר ו/או מתקן ההפקה. חומרת הסיכונים וטבעם משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם והעלויות הכרוכות בכך משתנים אף הם.

פעילות נפט וגז בארה"ב כפופה לרגולציה נרחבת ברמה הפדרלית, ברמה המדינתית וברמה המקומית, ביחס למניעה ושליטה בפליטות לאוויר, העלולים להשפיע על הקרקע ועל מי תהום, וכאלה העלולים להשפיע על מאגרי נפט וגז. גופים פדרליים ומדינתיים רבים אמונים על היישום והאכיפה של חקיקה סביבתית זו, וליישומה השלכות ביצועיות ועלויות כספיות גבוהות. בנוסף להטלת מגבלות ביצועיות, חקיקה זו והתקנות וההנחיות ליישומה, מטילים אחריות אזרחית ופלילית על הפועלים בניגוד להוראותיהם. חוקים מסוימים מטילים מגבלות על קידוח וחיפוש נפט ו/או גז באזורים המוגדרים

כאזורים רגישים וכן חובות הנוגעות למניעת זיהום. חוקים אחרים מתייחסים לבארות לא פעילות ומחייבים ביצוע בדיקות תקופתיות, ובסופו של דבר, סתימה ונטישה של בארות לאחר תקופה מסוימת של חוסר פעילות, כולל דרישות נלוות להגנה על מי התהום. חוקים ותקנות עדכניים יותר כוללים מגבלות או דרישות לשמירה על מרחקים מסוימים מאזורי מגורים של בני-אדם, על מנת להפחית את החשיפה הפוטנציאלית של חשיפת הציבור לפליטות מתאן ו/או גזים אחרים מבארות.

חוקים סביבתיים מסוימים מטילים "אחריות מוחלטת" לזיהום הסביבה, והגופים השונים האמונים על השמירה על הסביבה מוסמכים להטיל אחריות להוצאות הכרוכות בשימור הסביבה (נזקי "Clean Up Costs" וכיוצ"ב) על המפעילים ובעלי הבארות, ללא צורך בהוכחת אשמה או רשלנות מצידם. כך לדוגמה, ה- Federal Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act, לפיו, בין היתר, ניתן להטיל אחריות על בעלי קרקעות וחברות הפועלות בשטח מסוים על נזקים שנגרמו בשטח האמור ובסמיכות לו בשל פעילותם באזורים אלה.

17.2. במטרה לצמצם את ההשלכות של אירועים בלתי צפויים במהלך הקידוח, רוכש המפעיל, בדרך כלל, אם ניתן, ביטוח הנותן מענה למצבים של פיצוץ בבאר ו/או יציאה משליטה של באר.

17.3. יצוין, כי ניהול המדיניות ביחס לניהול הסיכונים הסביבתיים בפרוייקטים בהם שותפה השותפות, מיושמים, מפקחים ומנוהלים על ידי המפעיל בכל אחד מהפרוייקטים. נכון למועד הדוח השותפות אינה משמשת מפעיל באף אחד מהפרוייקטים בהם היא שותפה.

17.4. עלויות העמידה בדירוש הרגולטוריות ועלויות הביטוח המכסה נושאים סביבתיים כלולות בתקציבי הפרוייקטים השונים ומעבר לכך, נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת השותף הכללי, לא צפויות עלויות מהותיות נוספות.

17.5. נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת השותף הכללי, לא מתנהל הליך משפטי ו/או מנהלי כנגד השותפות ו/או מי מנושאי המשרה בשותף הכללי ו/או בשותפות בקשר עם השמירה על הסביבה.

17.6. למיטב ידיעת השותף הכללי, השותפות עומדת בדרישות הדין בנושא זה.

18. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

18.1. הפעילות בארה"ב - כללי

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב כפופה לרגולציה נרחבת, הן ברמה הפדראלית והן ברמה המדינתית, כאשר חלוקת הסמכויות בין הגורמים השונים תלויה במספר גורמים, ביניהם הבעלות והשליטה בקרקע.

הוראות החקיקה השונות מסדירות את חיפושי הנפט ו/או הגז, פיתוחם, הפקתם ושיווקם, ועל-פיהן, בין היתר, מוסדרים מתן היתרי קידוח וחיפוש, מיקום הקידוח, אופן הקידוח, איטום, סילוק חומרים המשמשים בקידוח ונטישת בארות, חובת תשלום תמלוגים למדינה או לממשל הפדראלי (במקרה שהם בעלי הקרקע שבה נעשית פעילות ההפקה), שינוע נפט וגז בין המדינות בארה"ב ועניינים הקשורים בהגנת הסביבה.

18.2. הפעילות בארה"ב – ברמה הפדרלית

פעילויות הנפט והגז כפופה לפיקוח של מספר גופים רגולטוריים ברמה הפדראלית, כגון Federal Energy Regulatory Commission (ועדת האנרגיה הפדראלית), The Department of Energy (משרד האנרגיה של ארה"ב), The Department of the Interior (משרד הפנים של ארה"ב), The

The U.S. Environmental Protection Agency (ה-EPA) (משרד התחבורה), Department of Transportation (הסוכנות להגנת הסביבה) וגופים רטולטוריים נוספים.

גופים שונים אחראים על הטמעת חוקים שונים. כך לדוגמה, ה-EPA הינה הסוכנות האחראית על הטמעת חוק אוויר נקי (**the Clean Air Act (42 U.S.C. § 7401, et seq.)**), אשר מציב סטנדרטים למפעלי נפט וגז יבשתיים, מפעלי שינוע ואחסון גז טבעי ופליטות תרכובות אורגניות נדיפות במפעלי עיבוד; חוק מים נקיים (**Clean Water Act (33 U.S.C. § 1251, et seq.)**), שמטרתו לפקח על שחרור מזהמים למים זורמים; וחוק מי שתיה בטוחים (**Safe Drinking Water Act (42 U.S.C. § 300f, et seq.)**), שבאמצעותו ממשלת ארה"ב, בשיתוף פעולה עם ממשלי המדינות, שואפת להגן על מקורות מים מזיהום, כולל זיהום מי תהום, שמקורו האפשרי בפעולות כגון פיצול (fracking) והזרקת מים המהווים תוצר לוואי להפקת הנפט והגז. אחת התוכניות המשמעותיות ביותר המשפיעה על תעשיית הנפט וגז היא תכנית ה- **Underground Injection Control Program**, שבחסותה המדינות, בפקוח ה-EPA מסדירות את ההחזרה החוזרת של מים שהוצאו יחד עם הפקת הנפט והגז, המהווה מרכיב הרכחי ברוב פעולות הפקת הנפט והגז.

משרד הפנים פועל, בין היתר, באמצעות ה- **Bureau of Land Management** (להלן: "BLM") והן באמצעות ה- **U.S. Fish and Wildlife Service**. ה-BLM אחראי על ניהול תכנית ה- **oil and gas program**, שבמסגרתה מוקצים לגופים יחידים ותאגידיים קרקעות פדראליות לצורך חיפוש ופיתוח נפט וגז. ה-BLM אחראי להחזרת הקרקעות, לפיקוח עליהן ולהבטחת התפעול הבטוח והאחראי של הקרקעות, תמורת קבלת וניהול כספי התגמולים המתקבלים בגין הפעולות המתבצעות בהן.

בסוף חודש נובמבר 2022, משרד הפנים הודיע על הצעת חוק של ה-BLM לטיפול בבזבז של גז טבעי בעת הפקת גז (לדוגמה ע"י שריפת גז במכוון (gas flaring) או שחרור לאוויר) על שטחים פדרליים ושטחי שמורות של אינדיאנים. גם ה-EPA פועלת להקשיח את הכללים בנושא. משרד האנרגיה האמריקאי (Department of Energy) תומך במחקר ומדיניות להגדלת אספקת הנפט המקומית בארה"ב תוך הבטחת אספקה בת קיימא מבחינה סביבתית. במסגרת זאת, המשרד לדלקי מאובנים (Office of Fossil Energy) במשרד האנרגיה בארה"ב עוסק, בין היתר, במחקר ופיתוח של טכנולוגיות להפחתת היקפי הגז הטבעי הנשרף במכוון (gas flaring) או משוחרר לאוויר במסגרת פעילויות חיפוש ו/או הפקת נפט ו/או גז.

שירות הדגה וחיות הבר U.S. Fish and Wildlife Service של ארה"ב משפיע באופן עקיף על פעילויות בתחום הנפט והגז, באמצעות חוק המינים בסכנת הכחדה, ה-(**Endangered Species Act**, **16 U.S.C. § 1531, et seq.**) וכן באמצעות ה- (**Fish and Wildlife Coordination Act (16 U.S.C. § 661, et seq.)**), אשר דורשים ייעוץ ואישור של פרויקטים מסוימים, ככל שיש להם השלכות אפשריות על מינים מסוימים של חיות בר או צמחי בר, או שהם עלולים להשפיע על נחלים ונהרות טבעיים.

גם משרד העבודה האמריקאי - U.S. Department of Labor מיישם תקנות שמשפיעות על ההיבטים של חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז, באמצעות ה- **Occupational Safety and Health Administration** ("OSHA"), באכיפת סטנדרט בטיחות עובדים בהתאם ל- **Occupational Safety and Health Act (29 U.S.C. § 651, et seq.)**. חקיקה ותקנות אלו דורשות מכל מעביד ליצור סביבת עבודה חופשית מכל סכנה מוכרת שעלולה לגרום למוות או לנזק גופני לעובדים.

רגולציה המשפיעה על בניית, תחזוקת ותפעול צנרת הולכת הנפט והגז, כמו גם של ניהול דליפת נפט, הותקנה על-ידי משרד התחבורה האמריקאי - U.S. Department of Transportation, באמצעות ה- **U.S. Army Corp of Pipeline and Hazardous Materials Safety Administration** וה-

Engineers, בזמן שמשדד האנרגיה האמריקאי U.S. Department of Energy תומך במחקר שמטרתו הגדלת אספקת הנפט המקומית, ושיפור שיטות קידוח והפקה קיימות, כולל שימוש בטכניקות מתקדמות של שיקום.

18.3.

בפברואר 2021, כחלק מהפוקוס העולמי הכללי שניתן לסוגיות של שינויי אקלים, הוציא נשיא ארה"ב הנוכחי צו (Executive Order 14008) שהורה על שר הפנים "להשהות" חכירות נפט וגז טבעי חדשות על אדמות ציבוריות או בים, עד להשלמת סקירה מקיפה, בהתעייצות עם משרדים ממשלתיים אחרים, לרבות משרדי המסחר, האנרגיה והחקלאות, ולשקול, בהתאם לדין החל, האם להתאים תמלוגים הקשורים למשאבי פחם, נפט וגז, המופקים מאדמות ציבוריות ומהים, או לנקוט בפעולות מתאימות אחרות, כדי לקחת בחשבון את עלויות הנזקים לסביבה.

18.4.

מתן היתרי קידוח והפקה והעברת זכויות

בהתאם לדין בארה"ב, הן הזכויות לבעלות במינרלים והן הזכויות להפקת מינרלים יכולות להיות שייכות למחזיקים פרטיים, לחברות, ולממשלות מקומיות, מדינתיות ולממשל הפדרלי. לעיתים, זהות בעלי הזכויות על פני הקרקע שונה מזהות בעלי הזכות למינרלים המצויים בתוך הקרקע. מעבר לכך, מדינות שונות בארה"ב פועלות לפי תיאוריות משפטיות שונות ביחס למינרלים, כאשר חלק מהמדינות מחשיבות את בעלי המינרלים כבעלים של הנפט והגז המצוי במקום, בעוד שמדינות שונות, כמו קליפורניה, מחשיבות את הבעלות על הקרקע בנפרד מהבעלות על המשאב עצמו.

הבעלות על הזכויות להפקת מינרלים מופיעה ברשומות ציבוריות במדינה או במחוז בהם נמצא השטח והרגולציה הנוגעת להפקת נכסי נפט וגז יבשתיים משתנה ממדינה למדינה, ולעיתים אף ממחוז למחוז בתוך אותה מדינה.

באופן כללי, הזכות לחפש, לפתח ולהפיק נפט וגז נעשית באמצעות חוזה חכירה (Lease Agreements) עם בעלי הזכויות למינרלים עצמם. ברוב המקרים, חוזה חכירה של נפט וגז דורשים תשלום שירות במשך תקופה מינימלית, אשר הינה לרוב לתקופות בנות 3 עד 5 שנים, אולם לעילים לתקופות ארוכות יותר. לאחר מכן, יכולה להיות תקופת חכירה נוספת שנמשכת כל עוד שהפקת הנפט או הגז ממשיכה. במקרים בודדים, חכירת נפט וגז עשויה להיות לתקופה קצובה, עם או בלי אפשרות להארכה. חוכר של רישיון בבעלות פדראלית רשאי להעביר את זכויותיו בשטח הרישיון (זכויות החכירה או זכויות ההפעלה) בכפוף לאישור של ה-BLM. ברמה המדינתית, העברת הזכויות עשויה להיות כפופה לאישור הגורמים המדינתיים אשר תפקידם להסדיר את פעילויות הנפט והגז.

18.5.

הולכת נפט וגז

הולכת נפט וגז בארה"ב מוסדרת באמצעות החוקים העיקריים הבאים: ה-Natural Gas Act משנת 1939 (להלן: "חוק הגז הטבעי") וה-Interstate Commerce Act משנת 1887, אשר העקרון הבסיסי שלו הוא שיש לאפשר גישה שווה לתשתיות הולכה (לרבות אחסון) לכל השקחנים בשוק.

עפ"י הנחיה של ועדת האנרגיה הפדראלית, האמונה לפי חוק על נושא שינוע הגז הטבעי הבין-מדינתי בארה"ב, על מפעילי קווי צינורות הולכה של גז טבעי לאפשר "גישה פתוחה" (open access) על בסיס שוויוני לספקי הגז השונים בארה"ב, כאשר מחירי ההולכה ותנאי מתן שירותי ההולכה מפוקחים ע"י יו"ר הוועדה. גם ברמה המדינתית קיימות הוראות חוק המחייבות בעלי אמצעי הולכה לאפשר "גישה פתוחה" לספקים מורשים. אין חובה לאפשר גישה ללקוחות חדשים כאשר אין קיבולת זמינה או כאשר אין מתקנים המאפשרים זאת, אך יחד עם זאת, על קווי צינורות הגז להיות מסוגלים לספק קיבולת זמינה ללא הבחנה באיכות השירות, משך השירות, סוגים, מחירים או נפחים של הגז המשונע.

לכל הלקוחות הקיימים.

לעומת זאת, קווי צינורות להולכת נפט חייבים לספק שירותי הולכה לכל מי שמבקש שירות שכזה, אפילו כאשר הקיבולת מוגבלת. לפיכך, כאשר צרכן חדש מבקש גישה לקו צינורות שבו הקיבולת מוגבלת, הלקוחות הקיימים עלולים לאבד מהקיבולת שהיתה להם, על מנת לאפשר ללקוח החדש גישה לשירותי ההולכה. הנחיות נוספות של ועדת האנרגיה הפדראלית קובעות כי כל מי שאינו מפעיל קו צינורות בין-מדינתי רשאי לרכוש גז טבעי מצד שלישי או למכור גז טבעי לצד שלישי במחירי שוק לא ממוקחים, וללא מחויבות לכללים נוספים של ועדת האנרגיה הפדראלית.

18.6. בטיחות

הן ה- **Unites States Occupational Safety and Health Act** והן חקיקה דומה במדינות שבהן לחברת הבת האמריקאית יש נכסים, מסדירות את הבטיחות של עובדים ודורשות את הקיום של סביבת עבודה בטוחה. בהתאם ל- **Safety and Health Act**, מעסיק מחויב לספק לעובדיו, לרשויות ולציבור מידע אודות החומרים המסוכנים בהם הוא משתמש ו/או שאותם הוא מפיק.

נכון למועד הדוח, חברות הבת האמריקאיות פועלות כמשקיע שאינו משמש כמפעיל ואין להן עובדים, דבר אשר יכפוף אותן לדרישות ה- **OSHA**.

18.7. השקעה זרה והתחייבויות בינלאומיות

כל עסקה עם או של אדם זר, אשר עלולה להוביל לשליטת זר על עסק אמריקאי, נתונה לפיקוח של ה- **Committee of Foreign Investments in the U.S. (CFIUS)**. אין חובת הודעה מראש ל- **CFIUS** על עסקאות, אך ה- **CFIUS** עשויה ליזום ביקורת על עסקאות גם לאחר שנחתמו אם לא הוגשה בקשה לאישורן טרם שנחתמו. יתר על כן, ה- **Mineral Leasing Act** משנת 1920 אוסר על בעלות זרה על חוזי חכירה אלא דרך החזקה בחברה אמריקאית מקומית.

18.8. קולורדו, ארה"ב

פיתוח נפט וגז במדינת קולורדו מוסדר על ידי הועדה לשימור הנפט והגז של קולורדו (**Colorado Oil and Gas Conservation Commission**) (להלן: "**הועדה**"). ועל ידי הוראות החוק לשימור הנפט והגז (להלן: "**החוק לשימור הנפט והגז**"). הועדה מוסמכת להסדיר את הליכי הפיתוח וההפקה של נפט וגז במדינת קולורדו, והמנדט שלה הוא לעשות זאת תוך מזעור השפעות שליליות על בריאות הציבור, בטיחות, רווחתו, הסביבה וחיות הבר, ועל מנת להגן מפני השפעות סביבתיות שליליות על כל משאב אוויר, מים, קרקע או ביולוגי הנובע מפעילות נפט וגז. יצוין, כי מדינת קולורדו הינה אחת ממעט המדינות בארה"ב המגבילות את השריפה ו/או שחרור של גז טבעי במסגרת פעילויות הנפט ו/או הגז. הכללים מסדירים, בין היתר, את אחריות המפעיל על כל מתקן נפט וגז, באר, נקב סיסמי, ליבה או נקבים אחרים, חובות תפעול ודיווח, בדיקות וסקרים, תקינות ובטיחות ומניעת השפעה על הסביבה. מובהר בכללי הועדה, כי אין בהם בכדי להגביל את הסמכות המשפטית הנתונה לרשויות מקומיות ברמת המחוז או העיר להחיל דרישות מקומיות ולהטיל את סמכות השיפוט המקומית על אתרי ומתקני נפט וגז, אשר עשויים להיות מגנים יותר או מחמירים יותר מהדרישות באיזורים אחרים של המדינה.

רגולציה רלוונטית נוספת בנוגע לפעילות נפט וגז בקולורדו כוללת את החוק למניעת זיהום אוויר ובקרת זיהום האוויר של קולורדו (להלן: "**החוק למניעת זיהום אוויר**") מכיל הוראות כלליות המסדירות את איכות האוויר, הסביבה וזיהום האוויר בקולורדו במטרה להגיע ל"רמה המעשית

המרבית של טוהר האוויר בכל חלק של המדינה, להשיג ולשמור על תקני איכות האוויר הלאומיים ולמנוע הרעה משמעותית באיכות האוויר באותם חלקים של המדינה שבהם איכות האוויר היא טובה יותר מהסטנדרטים הלאומיים לאיכות אוויר הסביבה". כללים ותקנות התואמים את יישום החוק למניעת זיהום אוויר מפורסמים על ידי המחלקה לבריאות הציבור והסביבה והוועדה לבקרת איכות האוויר.

חוק בקרת איכות המים של קולורדו מסדיר את הפיתוח ותחזוקה של תקני איכות המים בקולורדו ואת המניעה, הפחתה ובקרה של זיהום מים. החוק מנוהל על ידי הוועדה לבקרת איכות המים, הסוכנות המדינתית האחראית גם על פרסום חוקים ותקנות לניהול איכות המים.

18.9. טקסס, ארה"ב

נציבות הרכבות של טקסס (Texas Railroad Commission) (להלן בס"ק זה: "הנציבות") הינה בעלת סמכות השיפוט הרגולטורית העיקרית בשטח מדינת טקסס, בין היתר, על תעשיית הנפט והגז במדינה, על מובילי צינורות, על תעשיית צינורות נוזלים מסוכנים ופעולות כריית פחם ואורניום. הנציבות הוקמה על פי הוראות חוקת טקסס ופועלת בהתאם להוראות חוק פדרליות ומדינתיות להסדרת תעשיות האנרגיה במדינה, לרבות הוראות קוד המשאבים הטבעיים של טקסס. כן פועלת הנציבות באמצעות תקנות, הנחיות ומדיניות שיצרה שמקורם בקוד המנהלי של טקסס (Texas Administrative Code - TAC), הכולל, בין היתר, את מערכת התקנות העיקרית לפעולות הפקת נפט וגז, המסדירה את כל ההיבטים של פעילות הקידוח, תכנון בארות, הגנות מים ובטיחות תפעולית וציבורית.

נציבות טקסס לאיכות הסביבה (TCEQ - Texas Commission on Environmental Quality) היא הסוכנות הסביבתית של המדינה ותפקידה העיקרי במהלך חיפושי נפט וגז וקידוחים מתייחס לבקרה על פליטות אוויר, העומק הנדרש של מעטפת הפלדה והמלט של כל באר, ולהבטיח כי -השפעות האתר, אם קיימות, עולות בקנה אחד עם תקנים שפותחו כדי להגן על בריאות הציבור ובטיחות הציבור. ה-TCEQ גם מנהלת את רוב התקנות והחוקים הפדרליים הנוגעים לפליטות אוויר ונושאים סביבתיים אחרים.

18.10. קליפורניה, ארה"ב

חטיבת ניהול האנרגיה הגיאולוגית במחלקת השימור של מדינת קליפורניה (ה-CalGEM) (לשעבר Division of Oil, Gas and Geothermal Resources (DOGGR)) היא הסוכנות בקליפורניה בעלת האחריות העיקרית לניהול תפעול, תחזוקת ונטישת בארות ותפעול, תחזוקת וסילוק מכלים ותשתיות אחרים החיוניים להפקת נפט וגז. ההנחיה העיקרית של CalGEM היא לפקח על פיתוח והפקה של משאבי הנפט והגז של המדינה באופן שנועד למקסם את ההתאוששות הכוללת, כדי לאפשר למפעילים להשתמש בכל האמצעים המוכרים לתעשייה, המתאימים להגשמת מטרה זו, ובו בזמן, למנוע, עד כמה שניתן, נזק לחיים, בריאות, רכוש ומשאבי טבע, כמו גם נזק למאגרי נפט וגז על-ידי חדירת מים, איבוד אנרגיית מאגר ונזק למי תהום ולמים עיליים.

ל-CalGEM מספר משרדים אזוריים, אשר כל אחד מהם אחראי על אזור גיאוגרפי מסוים, ואשר מנהלים את הליכי קבלת האישורים לקידוחים, תפעול ונטישת בארות נפט וגז, וכן של הפעולות התת-קרקעיות הנלוות לכך. CalGEM אחראי על כל נושא קבלת האישורים והאכיפה הקשורים לפעילות בתחום הנפט והגז, כולל הצבת תנאים, הטלת קנסות, עונשים ופעולות אכיפה אחרות, לפי הצורך. כאשר הדבר נדרש, ה-CalGEM עושה גם שימוש במימון ציבורי, לצורך נטישת בארות שאינן מפיקות, ושלא ניתן לאתר גורם שאחראי להן.

CalGEM הינו גם האחראי העיקרי, יחד עם ה- Regional Water Quality Boards, לניהול תכנית Safe Drinking Water Act, ונדרש להתייעץ עם ה- State Water Resources Board במטרה להשיג את היעדים שנקבעו ביחס לגזי חממה ושינויי אקלים.

CalGEM גם אחראי כמשרד המוביל בניהול ה- California Environmental Quality Act ("CEQA"), לעניין הגשת בקשות לאישורים לביצוע פעולות חיפוש, קדיחה והפקת נפט וגז, כולל החלטות אם פרויקטים מסוימים יידרשו להכין דו"ח השפעה סביבתית יקר, בטרם יוכלו להמשיך בפעילותם. ה-CalGEM אחראי גם, בהתאם ל- Senate Bill No. 4, לכינון והטמעת רגולציה לצורך פיקוח וניטור שיטות שנעשה בהן שימוש בתעשיית הנפט והגז.

ה-CalEPA ("California Environmental Protection Agency") מאמצת ואוכפת רגולציות, כולל ה-Greenhouse Gas Emission Standards, שהינם בעלי השלכות על קידוחים ופעולות נוספות בתחום הנפט והגז. האימוץ והאכיפה נעשים באמצעות הגופים הבאים: California Air Resources Board ("CARB"); State Water Resources Board ("SWRB"); Department of Toxic Substances Control ("DTSC").

חטיבת הבטיחות והבריאות בעבודה (Division of Occupational Safety and Health (DOSH)), הידועה גם כ- Cal/OSHA מחייבת, מנהלת ואוכפת הסדרה נוספת בנושא בריאות ובטיחות, המתייחסת באופן ספציפי לבטיחות עובדים בתחום תעשיית הנפט והגז.

על-אף שאחריות המדינה לניהול ענייני נפט וגז לרוב גוברת על רגולציה מקומית, הדין המדינתי של קליפורניה כן מאפשר רמה מסוימת של הסדרה מקומית, ברמת המחוז או העיר, בהתייחס לאופן ביצוע הפעולות בתחום הגז והנפט, התנאים בהם יונפק אישור לביצוע פעולות בתחומים אלו וכיצד פעולות מסוימות תנוהלנה או תפוקנה.

כך לדוגמא, במחוז קרן, שהינו המחוז מפיק הנפט המשמעותי ביותר במדינת קליפורניה ובו פועלת השותפות, המחוז אימץ פקודות מקומיות שמטרתן לייעל את הליך קבלת ההיתרים לקידוחי נפט חדשים. בחודש אוקטובר 2021, הורה שופט בית המשפט העליון של המחוז לרשויות מקומיות במחוז קרן על הפסקת תהליך מתן אישורים לקידוחי נפט חדשים. השופט הורה לרשויות המקומיות במחוז לבחון את מתן היתרי קדיחה תוך שימת לב לתקנות סביבתיות, אשר אמורות להיות מאושרות על ידי בית המשפט. בחודש יוני 2022, קבע בית המשפט העליון שעל המחוז לבצע מספר תיקונים רגולטוריים כדי להביא את מערכת היתרי הנפט והגז של המחוז לרמת התקן הסביבתי של מדינת קליפורניה ולאחר מכן ידון במחדש בבית המשפט העליון במתן חידוש האישור ברמת המחוז להיתרי גז ונפט. במהלך החודשים יולי ואוגוסט 2022, הודיע המחוז שבכוונתו לבצע את התיקונים הנדרשים. בחודש בנובמבר 2022, אישר בית המשפט למחוז קרן לחדש את מתן ההיתרים לקידוחי נפט במחוז, בכפוף ליישום הסדרים מסוימים. לאור התפתחויות נוספות, בחודש ינואר 2023, בית משפט מחוזי לערעורים בקליפורניה החליט שוב להשהות את יכולת מתן האישורים לקידוחים חדשים של המחוז עד להסדרת תקנות בנושא איכות הסביבה.

18.11. ישראל

18.11.1. בישראל, במהלך השנים האחרונות חל גידול בהיקף הרגולציה בתחום האנרגיה. החמרת הרגולציה ו/או אי וודאות רגולטורית בכל הקשור לחיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז, ביטוח והפקדת ערבויות, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז,

כללים להעברה ושעבוד של זכויות נפט, סביבתיים, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכיוצא בזה וכן עיכובים בלוחות זמנים לקבלת אותם אישורים עלולים להשפיע לרעה על עסקיה של השותפות.

18.11.2. חקיקה

פעילות החיפושים וההפקה כפופה לחוק הנפט ותקנותיו. פעילות הולכת גז ושיווקו כפופה בישראל לחוק משק הגז הטבעי.

18.11.3. חוק הנפט

חיפושי נפט בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט (בדוח זה גם: "**החוק**"), בתקנות הנפט ובתקנות הים, כהגדרתם להלן.

להלן קישור לנוסח החוק:

https://www.nevo.co.il/law_html/law01/315_001.htm

18.11.4. תקנות הנפט, תשי"ג-1953 (להלן: "**תקנות הנפט**")

תקנות הנפט עוסקות, בין היתר, בהיתרים מוקדמים וזכויות קדימה, ברישיונות ובחזקות (להלן: "**הזכויות**") וקובעות את אופן יישומו של חוק הנפט, לרבות בדבר הגשת בקשות לקבלת זכויות, הגשת דוחות תקופתיים, אגרות שיש לשלם, תנאים לגבי תיחום ומיפוי שטחי ההחזקה וההפקה, מתן זכויות בדרך של תחרות ותשלומי תמלוגים.

להלן קישור לנוסח התקנות:

https://www.nevo.co.il/law_html/law01/315_003.htm

18.11.5. תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (להלן: "**תקנות**

הים")

תקנות הים קובעות תנאים מסוימים להוכחת כשירות של המבקש זכויות נפט בים, ביניהם, על המבקש זכות נפט להראות כי הוא (או חבר בקבוצה המבקשת לקבל זכות נפט) עומד בתנאים הנדרשים לשם אישור כמפעיל וכן עליו להראות כי הוא בעל יכולת כלכלית מתאימה.

להלן קישור לנוסח התקנות:

https://www.nevo.co.il/law_html/law01/501_481.htm

18.11.6. חוק משק הגז הטבעי

חוק משק הגז הטבעי והתקנות מכוחו קובעים הוראות בדבר אופן הקמת מערכת להולכה, שיווק ואספקת גז.

חוק משק הגז הטבעי מחייב קבלת רישיונות מאת שר האנרגיה להקמה והפעלה של מערכת הולכה של גז טבעי, של רשת חלוקה של גז טבעי, של הקמה והפעלה של מיתקן גז טבעי נוזלי ושל הקמה והפעלה של מיתקן אחסון.

להלן קישור לנוסח החוק:

https://www.nevo.co.il/law_html/Law01/294m1_001.htm

א. ביום 28.12.2020 פורסמו באתר האינטרנט של משרד האנרגיה הנחיות לענין סעיף 76 לחוק הנפט, התשי"ב-1952, שמטרתן להסדיר את הפרוצדורה להגשת בקשות להעברת זכויות נפט ולשעבוד של זכויות נפט, תוך קביעת תנאים מנחים לפיהם הממונה רשאי לקבל בקשה כאמור, להתנותה בתנאים שונים או לדחותה (להלן: "ההנחיות").

על-פי ההנחיות, הן חלות על העברה של זכות נפט ושל טובת הנאה בעניין זכות נפט (לרבות שיעבוד זכויות נפט), שהבקשה להעברתה תוגש לאחר פרסומן. להלן קישור לנוסח ההנחיות:

https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/oil_law_76/he/oil_rights_transference.pdf

ב. הנחיות שונות של משרד האנרגיה

משרד האנרגיה פרסם הנחיות שונות לגבי פעולות בקשר עם נכסי נפט: הנחיות הממונה על ענייני הנפט לאישור תגלית:

https://www.gov.il/he/Departments/Policies/oil_discovery

הנחיות בעניין הגשת בקשות לאישור ייצוא גז טבעי:

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/ng_export.pdf

הנחיות להעברת נתונים מפעולות חיפושים, פיתוח והפקה בזכויות נפט:

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/NFT_465_2018.pdf

הנחיות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט:

https://www.gov.il/he/departments/general/drill_instructions

הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי ביבשה:

https://www.gov.il/he/Departments/Guides/enviromental_info?chapterIndex=2

הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי בים:

https://www.gov.il/he/Departments/Guides/enviromental_info?chapterIndex=1

הנחיות בטיחות למתקני נפט / גז טבעי:

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/oil_gas_safety_guidelines.pdf

הנחיות לסידוק הידראולי Hydraulic fracturing design and operations - guidelines

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/hydraulic_guidelines.pdf

ביום 18.7.2019, פרסם משרד האנרגיה הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט (להלן בסעיף זה: "ההנחיות").

להלן קישור לנוסח ההנחיות:

מכוח ההנחיות השותפות העמידה ערבויות בסך של כ- 839 אלפי דולר בגין חזקת שמשון.

19. הסכמים מהותיים בתחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

להלן רשימת ההסכמים המהותיים בתחום פעילות חיפושי הנפט והגז :

- א. הסכם העברת הזכויות ברישיון שמשון (שקדם לחזקת שמשון) - ראה סעיף 9.6.9(א) לעיל.
- ב. הסכם תפעול משותף בחזקת שמשון - ראה סעיף 9.6.9(ב) לעיל.
- ג. הסכם שותפים בחזקת שמשון - ראה סעיף 9.6.9(ג) לעיל.
- ד. הסכם לרכישת זכויות בפרויקט Grapevine - ראו סעיף 9.4.9(א) לעיל.
- ה. הסכם לרכישת זכויות בפרויקט Cassini - ראו סעיף 9.5.9(א) לעיל.
- ו. הסכם לרכישת זכויות בפרויקט קולורדו - ראו סעיף 9.1.10(א) לעיל.
- ז. הסכם לרכישת זכויות בפרויקט Chittim Ranch - ראו סעיף 9.2.9(א) לעיל.
- ח. הסכם תפעול משותף בפרויקט Grapevine - ראו סעיף 9.4.9(ב) לעיל.
- ט. הסכם תפעול משותף בפרויקט Cassini - ראו סעיף 9.5.9(ב) לעיל.
- י. הסכם תפעול משותף בפרויקט קולורדו - ראו סעיף 9.1.10(ב) לעיל.
- יא. הסכם תפעול משותף בפרויקט Chittim Ranch - ראו סעיף 9.2.9(ב) לעיל.
- יב. הסכם בין השותפות לבין השותף הכללי

על פי הסכמה בין השותפות והשותף הכללי, בתוקף מיום 23.4.2021 עבור העמדתם לרשות השותפות של שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות באמצעות דירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש (להלן: **"תשלום המינימום"**), בתוספת מע"מ. מידי חודש, עד ה- 5 בחודש בגין החודש החולף, תשלם השותפות לשותף הכללי את תשלום המינימום, בתוספת מע"מ ובתום כל שנה קלנדרית, ייערך חישוב של דמי הניהול כשיעור מההוצאות כאמור וככל שיימצא כי קיים סכום נוסף לתשלום (מעבר לתשלומי המינימום), הוא ישולם לשותף הכללי בניכוי סך תשלומי המינימום ששולמו במהלך השנה הקלנדרית החולפת. הסדר שירותי הניהול כאמור יחל החל ממועד אישור האסיפה ויהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים. כל יתר הוצאות ניהול השותפות, מכל מין וסוג שהוא תחולנה על השותפות. בשנת 2022 רשמה השותפות הוצאות בגין שירותי דמי ניהול לפעילות השוטפת ודמי ניהול בגין פעולות חיפוש, פיתוח והפקה כמתואר לעיל בסך של כ-300 אלפי דולר (בשנת 2021: סכום זהה) ובסך של כ-440.8 אלפי דולר, בהתאמה.

כמו כן, ובהתאם לאמור בסעיף 65(א)(1) לפקודת השותפויות, השותפות תחזיר לשותף הכללי את כל הוצאות ניהול השותפות בהן נשא השותף הכללי בפועל (למעט תשלומים שישלם מתוך דמי הניהול כאמור לעיל (דהיינו לדירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי

בעל השליטה בשותף הכללי), למעט הוצאות כאמור ששולמו, במישרין או בעקיפין, לבעל השליטה בשותף הכללי, והוצאות שלבעל השליטה עניין אישי בתשלומן, ובלבד שהוצאות כאמור ששולמו לשם התקשרות עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו יהיו בהתאם לדין; לעניין זה, "עניין אישי" – למעט עניין אישי הנובע מעצם החזקתו של בעל השליטה בשותף הכללי, ולעניין התקשרות עם נושא משרה או עם עובד – למעט עניין אישי הנובע מעצם הכהונה או ההעסקה בשותף הכללי".

יג. התחייבות השותפות המוגבלת לתשלום תמלוגים

א. בהסכם השותפות המוגבלת נקבע, כי השותפות תשלם לשותף הכללי תמלוג על, כמפורט להלן:

(1) השותפות המוגבלת תשלם לשותף הכללי תמלוג על בשיעור של 4.95% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או בגז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט), וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוי הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). הוצאות תמלוג על לשותף הכללי הסתכמו לסך של 1,328 אלפי דולר בגין שנת 2022 ובסך של 1,118 אלפי דולר בגין שנת 2021.

לאחר החזר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיה שיעורו של תמלוג העל 9.95% מחלקה של השותפות המוגבלת.

"החזר ההוצאות" הינו המועד שבו השותפות המוגבלת תחזיר לעצמה את כל השקעותיה והוצאותיה הישירות בביצוע חיפוי נפט בשטח העסקה, לרבות הוצאות חיפוי נפט, קידוחים, פיתוח בארות, הנחת צינורות ומיכלי אחסון בשטח הפרוספקט, אך למעט תמלוג שישולם על-ידי השותפות עד החזר ההוצאות. "הוצאות" לעניין סעיף זה משמען, סכום ההוצאה צמוד לשער היציג של הדולר החל מהיום בו הוצאה ועד למועד בו יעשה חישוב בדבר גובה החזר כאמור.

מובהר כי נכון למועד הדוח השותפות טרם הגיעה בפרויקטים בהם היא שותפה כיום ו/או היתה שותפה בעבר, למצב של החזר כל הוצאות העבר ולכן טרם נדרשה לסוגיית אופן חישוב "החזר ההוצאות". השותפות בוחנת את שיטת החישוב הראויה ותיתן לה גילוי עם גיבושה.

(2) השותף הכללי יהיה רשאי לקבל את התמלוגים הנ"ל או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל בעין חלק מן הנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט שלשותפות המוגבלת אינטרס (עד גובה השיעור הנזכר לעיל). בחר השותף הכללי לקבל את התמלוג בעין יסדירו הצדדים את האופנים והמועדים בהם יקבל השותף הכללי את התמלוג כך שהנפט יימסר לשותף הכללי בנקודת האיסוף של הנפט ו/או במקרה של גז טבעי בנקודת החיבור של הגז למערכת ההולכה הכללית.

(3) אם השותף הכללי לא יבחר לקבל את התמלוגים בעין, תשלם השותפות לשותף הכללי את שווי השוק של התמלוגים כאמור בנקודת האיסוף של הנפט ו/או במקרה של גז טבעי בנקודת החיבור של הגז למערכת ההולכה הכללית.

(4) התשלום כאמור יעשה אחת לכל חודש, בדולרים של ארה"ב או (אם על פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) במטבע ישראלי כשהוא מחושב בדולרים של ארה"ב לפי

השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל. יובהר כי התמלוגים ישולמו לפי ההפקה והניצול בפועל כאמור בס"ק 1 לעיל, בין אם החומרים שיופקו ימכרו ובין אם לאו.

להסרת ספק יובהר, כי אם לא ימכרו החומרים שיופקו, ידחה מועד תשלום התמלוגים עד לעת בו לא יהיה בתשלום כדי לסכל את יכולת השותפות המוגבלת לעמוד בהתחייבויותיה.

(5) מדידת הכמויות של נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט לצורך חישוב התמלוגים המגיעים לשותף הכללי ייעשו בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.

(6) השותף הכללי ינהל רישומים מלאים ומדויקים לגבי חלק השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש לשותפות אינטרס.

(7) השותף הכללי יהיה זכאי למנות רואה חשבון מטעמו אשר יהיה רשאי לעיין, לבדוק ולהעתיק בשעות העבודה הרגילות את פנקסי השותפות ויתר המסמכים והרישומים הנוגעים לזכות השותף הכללי לתמלוגים על פי הסכם השותפות המוגבלת.

(8) הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס או חלקה בקידוח, במידה והאינטרס שלה בקידוח מסוים נמוך מחלקה בנכס הנפט, לפי הענין.

(9) השותפות תנקוט בכל הפעולות הדרושות לצורך רישומה בפנקס הנפט המתנהל עפ"י חוק הנפט (להלן: "**פנקס הנפט**") של זכות השותף הכללי לתמלוגים, כמפורט בסעיף זה לעיל, בד בבד עם רישומה בפנקס הנפט כבעלת זכויות נפט או אינטרס בזכויות נפט.

כאמור לעיל, ביחס לפרויקט Chittim Ranch, השותף הכללי הסכים כי יהיה זכאי לתמלוג בשיעורים הקבועים בהסכם השותפות אך ורק בגין סכומים שיתקבלו בפועל ע"י השותפות, קרי חלוקות/ דיבידנד ב- Carapace. ככל שבעתיד ו/או בקידוחים עתידיים תהיה לשותפות אחזקה ישירה בנכס הנפט, מנגנון תשלום התמלוגים יהיה בהתאם לקבוע בהסכם השותפות.

ב. בהסכם העברת הזכויות ברישיון שמשון השותפות לקחה על עצמה לשלם תמלוגים לישראל (ראו סעיף 9.5.6 לעיל).

ג. בפרויקט Mountain View, פרויקט Grapevine (ראו סעיף 9.4.6 לעיל), פרויקט Cassini (ראו סעיף 9.5.5 לעיל) ופרויקט Chittim Ranch (ראו סעיף 9.2.6 לעיל) השותפות מחויבת בתשלום תמלוגים למוכר זכויות הנפט ולבעלי זכויות הנפט ("**Mineral Rights**").

20. דיון בגורמי סיכון בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את תעשיית חיפושי הנפט והגז ובכלל זה את פעילותה של השותפות. יצויין כי גורמי סיכון אלו מבוססים על ניסיון עבר, בישראל ובעולם, בתעשיית חיפושי הנפט וגז והם גורמי סיכון אשר השותף הכללי מעריך שהשותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם. הדברים מקבלים משנה תוקף בכל הנוגע לפעילות חיפושי נפט והפקה בים.

גורמי סיכון ענפיים

א. תנודתיות במחיר הנפט והגז הטבעי

מחירי הנפט מאופיינים בתנודתיות חריפה עקב גורמים פוליטיים וכלכליים שאין לשותפות אפשרות

להשפיע ו/או לחזותם מראש. ירידה מהותית במחירי הנפט עשויה להשפיע לרעה על הכנסותיה, על כדאיות החיפוש, הפיתוח וההפקה מנכסי הנפט שלה ואף עלולה להשפיע על יכולתה של השותפות לשרת את חובותיה. ירידת מחירים עשויה להשפיע, בין היתר, על יכולת השותפות לגייס חוב והון הנדרשים לפיתוח נכסי הנפט שלה מאידך ירידת מחירים עשויה ליצור הזדמנויות עסקיות לרכישת נכסי נפט וגז מפיקים. להרחבה ופרטים ראה סעיף 6.2 לעיל.

ב. הסיכונים הכרוכים בדרך כלל בחיפוש והפקה של נפט

חיפושי נפט ופיתוח של תגליות נפט, כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי. פעולות חיפוש ופיתוח כאלו כרוכות תמיד בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי-ההשקעה. אמצעי המחקר הקיימים כיום אינם מספקים תחזית מדויקת על מיקומם ו/או קיומם של מאגרי נפט, על מימדיהם או על האפשרות להפקה מסחרית של תכולתם.

ההוצאה לחיפוש ופיתוח נעשית בתנאי אי-ודאות ששוררת, בין היתר, הן לגבי היקף ההוצאה לכל פעילות מתוכננת, הן לגבי האפשרות לעמוד בצפי לוח הזמנים והן לגבי תוצאות כל פעילות של חיפוש ופיתוח, וכרוכה בסיכון כספי רב.

ג. סיכוני-תפעול

פעולות חיפושי נפט וגז והפקתם נתונות לסיכונים נלווים רבים. בכלל כך, התפרצות בלתי-מבוקרת מבור הקידוח, התפוצצות, התמוטטות בור הקידוח והתלקחות, נפילת כלים לבור הקידוח, תפיסתם של כלים בבור הקידוח באופן שהמשך הקידוח יהיה בלתי אפשרי או כרוך בהוצאות גדולות, התלקחות נפט וגז, גורמים גיאולוגיים שיש בהם כדי לפגוע בתהליך הקדיחה ו/או ההפקה ו/או כדאיות ההפקה וכיוצ"ב. כל אחד מאלה עשוי לגרום להרס של בארות-נפט וגז, מתקני-הפקה, ציוד חיפוש, גוף ורכוש או לנזק להם. אם יקרו אירועים כאמור, עלולות התוצאות להיות חמורות מאוד ועלולים להיגרם נזקים כבדים ביותר. כמו-כן קיים בנוסף סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום סביבתי עקב התפרצות בלתי מבוקרת או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז. בעבודות קידוח בים כרוכים אף סיכונים ים הקיימים לגבי כל כלי שיט (Marine Perils), ובנוסף קיים סיכון שכיח למדי של זיהום הים עקב פעילות חיפושי הנפט והגז והפקתם.

זיהום הים עקב פעילות השותפות עלול להיות כרוך בהוצאות גדולות מאד לתיקון הנזק ולגרור קנסות כבדים. כמו כן עשויות תקלות במהלך קידוחים לחייב ביצוע שינויים בתכניות הקידוחים. שינויים כאלה עשויים להיות כרוכים בהגדלת עלות אותם קידוחים, זאת מעבר לעלות הנוספת הנובעת מעצם העיכוב הנגרם מהתקלות, והניסיונות להתגבר עליהן.

ד. העדר כיסוי ביטוחי מספק

על אף שהשותפות מבטחת בכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה הקיימת כיום, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו. לפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים, אשר אף אינם ניתנים לצפייה או אומדן מראש. הדבר נכון הן בנוגע לסכומים שהשותפות עלולה להתחייב בהם כלפי צדדים שלישיים כתוצאה מהסיכונים האמורים, הן לעניין אבדן הכנסות אפשרי מבארות מפיקות (שבשלב זה אינו מבוטח), הן לעניין אבדן שליטה בבאר, הן בנוגע לנזק לרכוש מכל סוג בתוך הבאר, הן לעניין עלויות הקמה של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו ייגרם נזק למערך ההפקה (ככל שיהיה כזה בעתיד) והן לעניין נזקי זיהום.

כמו כן אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או

בכלל. בנוסף, לגבי ביטוחים מסוימים עשוי המפעיל בפרויקט מסוים, להחליט שלא לעורכם כלל והחלטה זו של המפעיל חלה גם לגבי האינטרס של השותפות.

יצוין כי ההחלטה על סוג הביטוח והיקפו נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל פעילות תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט אליו קודחים, בעלות הביטוח, טיבו של הכיסוי המוצע והיקפו, דרישות הרגולציה, היכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, הקיבולת הפנויה עבור השותפות בשוק הביטוח והסיכונים הצפויים. הביטוחים נערכים בדרך כלל באמצעות המפעיל של הפרויקט.

ה. תלות בקבלנים

השותפות באמצעות המפעילים בפרויקטים השונים מתקשרת עם קבלנים לביצוע עבודות של חיפויים, תחזוקה, פיתוח והפקה. אין כל בטחון כי ימצאו קבלנים/נותני שירותים ו/או ציוד המתאימים לביצוע הפעולות הנ"ל במועדים שייקבעו להם, ואין וודאות בנוגע לעלותן. חלק ניכר מהציוד וכוח האדם המתאימים לביצוע הפעולות הנ"ל לא ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים, דבר העלול לייקר ולעכב באופן משמעותי את הפעילויות. עקב כך עלולות הפעולות הנ"ל להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוח הזמנים שייקבע לביצוע העבודות, או חלק מהן. מחיר השירותים והעלויות של פעולות חיפויים, פיתוח והפקה נקבעים על פי ההיצע והביקוש בשווקים המושפעים בין היתר ממחירי הסחורות ורמת הפעילות בענף.

התחום הגיאוגרפי של חזקת שמשון הינו בים. פעולות חיפוי נפט וגז, קידוחים, עבודות פיתוח וסקרים סייסמיים בים, מבוצעות על ידי קבלנים זרים מחו"ל, כיוון שלא קיים כיום קבלן בישראל המבצע פעולות חיפוי נפט ועבודות גיאופיזיות כאמור בים ולא קיים ציוד קדיחה ימי, בין לקידוחים רדודים ובין לעמוקים. לא כל הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע פעולות ספציפיות בתהליך חיפוי הנפט מצויים בישראל או ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים ולפיכך מתעורר לא פעם צורך להזמין שירותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילות. בנוסף, התקשרות עם קבלנים זרים לבצוע פעולות חיפוי הנפט והגז, הפיתוח וההפקה בים, ובכלל זה ביצוע סקרים סייסמיים ועבודות תחזוקה ותיקונים, עלולה להיתקל בקשיים עקב מצבה הפוליטי והביטחוני של מדינת ישראל.

כתוצאה מכך עלולים להיווצר עיכובים או דחיות בלתי צפויים בלוחות הזמנים אשר ייקבעו לצורך ביצוע פעולות חיפוי הנפט, דבר שעלול להביא לייקור בעלויות חיפוי הנפט ואף לפקיעת זכויות נפט במקרה שזכויות הנפט מותנות בביצוע פעולות כאמור במועדים מסוימים.

ו. סיכוני חיפוי נפט, פיתוח והפקה והתבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות והערכות

חיפוי נפט אינם בגדר מדע מדויק, ולכן הם כרוכים בדרגה גבוהה של סיכון כספי היות ובמקרה של כישלון באקספלורציה, או אפילו במקרה של תגלית שאינה מסחרית ועל כן אינה ראויה לפיתוח והפקה, עלולים כל כספי ההשקעה לרדת לטמיון. האמצעים והטכניקות הגיאולוגיות והגיאופיזיות אינם מספקים תחזית מדויקת על המיקום, המאפיינים, הצורה או הגודל של מאגרי-נפט או גז, ולפיכך קביעת יעדי החיפויים מבוססת במידה רבה על נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים חלקיים או משוערים ועל הנחות שלא הוכחו. מובן שלא ניתן להבטיח כי כתוצאה מהחיפויים יתגלו נפט או גז בכלל, או מצבורי נפט או גז, שיהיו ניתנים להפקה ולניצול מסחריים.

תכניות החיפויים והפיתוח של המשתתפים ברישיונות בהם לשותפות זכויות מבוססות על הערכות גיאולוגיות של המשתתפים ושל המפעיל. מובן כי אין בטחון שההערכות האמורות אכן נכונות ואם יתברר שאינן נכונות, עשוי הדבר לפגוע בכדאיותן הכלכלית של תכניות אלה.

יתר על כן, קיים חוסר מידע גיאולוגי וגיאופיזי ישיר לגבי חלק מהאזורים הימיים של נכסי הנפט של השותפות, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים אלו ומיעוט האינפורמציה שניתן לקבל מהם. בנוסף, בהתאם לאמור לעיל, יתכנו אף שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף רזרבות הנפט והגז המוכחים במאגרים.

הערכת כמויות המשאבים בנכסי הנפט של השותפות נבחנת באופן רציף, ועשויה להתעדכן, בהסתמך על חוות דעת של מעריכי עתודות בלתי תלויים ומידע נוסף שנצבר לגבי המאגרים. הערכה של כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות היא תהליך סובייקטיבי המבוסס על אומדנים והנחות שונות ועל מידע חלקי ועל-כן הערכות לגבי אותם מאגרים, המבוצעות על-ידי מומחים שונים, עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור האמור יצוין, כי המידע הנכלל בדוח לעניין כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות, הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות של נפט גז טבעי ונוזלי גז טבעי שניתן יהיה להפיק מנכסי הנפט השונים. עוד יצוין, כי אומדן כמות עתודות של הנפט משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים בדוחותיה הכספיים של השותפות ולאור מהותיות הפחתת הנכסים, יכולים להיות לשינויים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של השותפות.

נוסף לכך, נתוני תזרים המזומנים המהוון המיוחסים לפרויקטים מבוססים על הנחות שונות שרבות מהן אינן בשליטת השותפות, בין היתר ביחס לכמויות הנפט והגז הטבעי שיופקו, קצב ההפקה והמכירות ומחירי המכירה, אשר אין לגביהן כל ודאות כי יתממשו.

ז. עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד

עלויות משוערות לביצוע פעולות חיפושים, פיתוח, הפעלה ותחזוקה, ולוחות זמנים משוערים לביצוע מבוססים על ניסיון העבר ואומדנים כלליים, ויכולות להיות בהם לפיכך סטיות ניכרות, לרבות בשל אירועים שאינם בשליטת השותפות. תכניות פיתוח וחיפושים עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. תקלות תוך כדי פעולות חיפוש, פיתוח, הפעלה או תחזוקה וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך הרבה מעבר למתוכנן וכי ההוצאה בפועל שתידרש לשם השלמת הפעולות תהיה גבוהה בהרבה מהעלויות שתוכננו לפעולות אלה.

ח. חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט

פעולות חיפוש, פיתוח והרחבת/שימור יכולת הפקה בנכסי הנפט של השותפות, כרוכות בהוצאות כספיות ניכרות אשר יתכן ולשותפות לא יהיו אמצעים לכסותן. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת, מהווה הפרה העלולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכס/י הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול, החל ו/או החלים עליהם.

בנוסף, במצב בו צדדים אחרים להסכמי התפעול המשותפים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם, עלולה השותפות להידרש בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי באותם נכסי נפט. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח וקידוחים ימיים, עלולות עלויות נוספות אלו, להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה בנכסי הנפט.

בין היתר לאור האמור לעיל, לחוסן הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט של השותפות יכולות להיות

ט. פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפוש נוספות ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית

תהליך קבלת החלטה, אם יש מקום לבצע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית ופעולות ביניים שעד להפקה מסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחריים (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים להימשך זמן רב ולהיות כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות. ההחלטה מבוססת בעיקר על גודל המאגר מחד ועלויות ההפקה וההובלה מאידך. מאגר קטן ו/או מרחקי הובלה גדולים עשויים להביא למסקנה שההפקה אינה כדאית.

במקרה של תגלית, נדרש לבצע מספר קידוחי אימות על מנת לבדוק את גודל המאגר כדי לדעת האם מדובר בתגלית מסחרית. במקרה של תגלית מסחרית אשר הוחלט להפיק ממנה, יש לבצע מספר קידוחי פיתוח שמטרתם לנקז את המאגר באופן מיטבי. לקידוחי האימות והפיתוח עלויות כספיות משמעותיות. בנוסף, במקרה שמתקבלת החלטה על הפקה, יש להקים מערכת הפקה הכוללת משאבות, צנרת ומיכלים. עוד יצוין, כי הפקה במים עמוקים מאוד הינה פעילות מורכבת ביותר הדורשת טכנולוגיה של הקמת מתקני הפקה מיוחדים.

אם תהיה תגלית מסחרית כתוצאה מפעולות החיפושים עשויה השותפות המוגבלת להיזקק להשקיע סכומים נוספים לצורך הפיתוח וההפקה. סכומים אלה עשויים להיות גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית עשוי להיות בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל בטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה.

יצוין, כי בין היתר בשל חובת תשלום התמלוגים על ידי השותפות אין ודאות שבכל מקרה של תגלית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט, הבאר והפקת הנפט כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות המוגבלת. על כדאיות ההפקה לשותפות המוגבלת יכולות להשפיע לרעה גם עליה משמעותית בהוצאות ההפקה או ירידה משמעותית במחיר הנפט.

יצוין כי לשותף הכללי הסמכות ושיקול הדעת הבלעדי לקבל בשם השותפות המוגבלת כל החלטה בקשר להשתתפות בהפקה או המשך ההפקה.

י. צירוף משתתפים נוספים, תלות בשותפים אחרים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות

השותפות המוגבלת תהיה רשאית להעביר חלק מהזכויות בנכסי הנפט לגורמים נוספים אשר יתחייבו לשאת בחלק מההוצאות הכרוכות בחיפושי נפט, ובתמורה יקבלו חלק מההכנסות אם ימצא נפט.

הצטרפות משתתפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת תביא בהכרח להקטנת חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט, אם יהיו הכנסות כאלו.

בפעילות חיפושי נפט עם משתתפים אחרים קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפושים, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים. יתר על כן, במקרה של אי תשלום על ידי אחד השותפים, זכאי בדרך כלל המפעיל על פי הסכם התפעול המשותף לדרוש מיתר השותפים שאינם מפגרים בתשלום כי ישלמו באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו, את הסכומים האמורים וזאת על מנת להבטיח כי תכנית העבודה המאושרת כפי שתהיה באותה עת לא תיפגע בשל הפיגור.

בנוסף, בפעולות חיפושי נפט עם משתתפים אחרים, קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים עלולה

לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים. סיכון נוסף כרוך באפשרות שאחד השותפים לא יישא, מסיבה כלשהיא, בחלקו היחסי בהוצאות העסקה המשותפת.

יא. אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות

זכויות נפט בישראל ניתנות על-פי חוק הנפט לתקופה קצובה ותוקפן מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט, בכפוף לחוק הנפט. אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט עלול להביא לאובדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון. זכויות מינרלים בארה"ב חלקן פרטיות חלקן פדראליות, וזכות ההפקה והמכירה של נפט וגז כפופה לחוקים פדראליים, מדינתיים ופרטיים. אי עמידה בתנאים הקבועים בדין או בהסכמים עלולה להביא לפקיעת זכויות השימוש בהן.

יב. החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית

יש לציין, כי תהליך קבלת ההחלטה אם יש מקום לביצוע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית ופעולות-ביניים שעד להפקה המסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחריים (אם יוחלט שיש להם מקום), עשויים להמשך תקופות ארוכות, ויהיו כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות כשבסופן עשויה התגלית להחשב כתגלית שאינה מסחרית ולכן אינה ראויה לפיתוח והפקה.

יצוין כי מסחריותן של תגליות נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. כמו-כן קיימים הבדלים מהותיים בין תגלית יבשתית לבין תגלית ימית אשר הינה מורכבת יותר בהיבטים הטכניים, התפעוליים ובהשקעות הנדרשות.

יג. תלות בקבלת היתרים ואישורים

לצורך ביצוע עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות וביצוע קידוחים בשטחים שבהם יש לשותפות אינטרס, יש צורך לקבל היתרים ואישורים מרשויות שונות ומבעלי זכויות בקרקע. אין וודאות שכל ההיתרים והאישורים אכן יינתנו. השגת אישורים אלה עשויה להיות כרוכה בהוצאות נוספות מעבר לתקציבים שיועדו לפעולות האמורות על ידי השותפות. כמו כן, ההיתרים הנ"ל עשויים להיות מותנים בתנאים שונים, דבר העשוי לגרום לדחייה בתכנית החיפושים ו/או לייקר את עלויות החיפושים לרבות מעבר לתקציבים שיועדו להם על ידי השותפות, ו/או לגרום לביטולם.

כמו כן, פעילות השותפות בארה"ב (באמצעות החברה בארה"ב) כפופה לרגולציה מורכבת ומשתנה באופן תכוף, כגון תלות בקבלת היתרים ואישורים, בין היתר, לביצוע קידוחים (כדוגמת: קידוחי פיתוח, קידוח הערכה, קידוח להחדרת גז וקידוח להחדרת מים, אטימה ונטישה של קידוח), לביצוע בניית תשתיות, להפעלת מתקנים שונים (כדוגמת גנרטורים), לשריפת גז, לטיפול במים והיתרי פליטה. כמו כן, הפעילות כפופה לחוקים ולתקנות שעניינם מניעת שחיתות, תחרות והגבלים עסקיים, הלבנת הון, הגבלות יצוא-יבוא, איכות הסביבה ומיסוי. אי ציות לחוקים ולתקנות אלו על ידי החברות בארה"ב ו/או עובדיה עלול לגרום הטלת סנקציות ו/או קנסות פליליים או אזרחיים כבדים על החברה בארה"ב. שינויים ברגולציה סביבתית עלולים להטיל על החברה בארה"ב הוצאות משמעותיות נוספת בפעילותה לשם יישום הוראות החוק.

יד. תחרות

תחום הנפט והגז בארה"ב הוא תחרותי ביותר. התחרותיות באה לידי ביטוי, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול

(ציוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים.

טו. תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט

במקרה של תגלית מסחרית, יכולתה של השותפות לשווק נפט וגז מנכסי הנפט שלה עשויה להיות תלויה בזמינות, בקרבה ובקיבולת של צינורות להובלת נפט וגז ותשתיות אחרות לאיסוף ועיבוד נפט, הנמצאים בבעלות של צדדים שלישיים ואינם בשליטת השותפות.

טז. גלישה של מאגרים

ייתכן שמאגרי נפט או גז טבעי שיתגלו בתחום שטחים אשר לשותפות המוגבלת יש בהם זכויות, "גולשים" (מבחינת המבנה הגיאולוגי של המאגר והיקפו) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך; וכן גם לתחומים שמחוץ למדף היבשת של מדינת ישראל. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בין השותפות (או השותפות ושותפיה בנכס נפט כלשהו, לפי העניין) לבין בעלי הזכויות בנכס נפט שגובל בשטח נכס הנפט של השותפות, בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר (unitization), על מנת להגיע לניצול יעיל של המשאבים.

קיימת אפשרות שבעלי הזכויות בנכס הנפט שגובל בשטח נכס הנפט של השותפות לא ישתפו פעולה עם השותפות (ו/או השותפות ושותפיה) בעניין זה.

יז. שינויים במדיניות הפיסקאלית

בארה"ב הוצעו מספר יוזמות אשר עשויות לשנות את המשטר המיסויי החל נכון להיום על חברות בתעשיית הנפט והגז, באופן שיגדיל את היקף המיסוי החל על חברות הפועלות בתחום זה. יישומן של יוזמות אלה, אם תתקבלנה כולן או חלקן, צפוי להשפיע לרעה על תאגידים הפועלים בתחום זה בארה"ב, ובכללן השותפות.

יח. תלות במפעיל

השותפות מסתמכת במידה מרובה על המפעילים של נכסי הנפט השונים אשר בחלקם בעלי זכויות השתתפות וזאת הן לאור הוראות הסכמי התפעול המשותף. פרישת מפעיל מפרויקט כלשהו או מרישיונות נוספים שבהם השותפות מחזיקה או שינוי במעמדו באופן שיחדל מלהיות המפעיל של העסקה עלול לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה על פי תכנית העבודה של נכסי הנפט ועלול להשפיע על עלויות הפיתוח וההפקה ולוחות הזמנים של הפרויקט.

יט. פיגור בתשלומים בפעולות משותפות

על פי הסכמים עם השותפים האחרים בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת, צד להסכם שאינו משלם במלואם את הסכומים המגיעים ממנו, עלול, על פי הוראות ההסכמים, לאבד את זכויותיו בנכסי הנפט שעליהם חל ההסכם ללא כל פיצוי.

כ. שינויי האקלים

הדיון הציבורי המתקיים בנוגע לשינויי האקלים והשפעת האדם עליו עשוי להוביל להתערבות רגולטורית והתפתחויות נוספות שעשויות להיות להן השפעה מהותית על תחום הפעילות של השותפות. הסכמים בינלאומיים, חקיקה וצעדים רגולטוריים אחרים אשר יינקטו במטרה להקטין את פליטת גזי החממה, אם וככל שייכנסו לתוקף ויוחלו על פעילות השותפות, עשויים לגרום, בין

היתר, לתשלום הוצאות משמעותיות לצורך עמידה בדרישות החדשות, ולהגביר באופן מהותי את התחרות מצד ספקים של מקורות אנרגיה מתחדשת.

בנוסף, פעילותם של ארגונים ופעילים המתנגדים להפקה ושימוש בדלקים מאובנים (פוסיליים) עלולה לפגוע במוניטין של השותפות ולגרום להוצאות משפטיות ואחרות אשר יידרשו לצורך התמודדות עם פעילות זו ותוצאותיה.

כא. תלות במזג אוויר ובתנאי ים

מזג אוויר בלתי מתאים ותנאי ים סוערים עלולים לגרום לדחיות בלוח הזמנים שנקבע לתוכניות העבודה של השותפות בנכס הנפט הימי ובנכסי הנפט היבשתיים ולהארכת משך ביצועה. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות, ואף להביא להפסקת ההפקה ו/או לדחיות בלוחות הזמנים לביצוע פעולות פיתוח, תיקון, החלפת מתקנים וכן עלול להשפיע על מכירת נפט. דחיית לוחות הזמנים לביצוע פעולות פיתוח עלולים לייקר את העלויות הצפויות והן עשויות להיות גבוהות ביותר וכרוכות גם כן בסיכונים לרבות סיכוני תפעול. בחודשים ינואר - פברואר 2023 פקדו את איזור הפרויקט בקולורדו תנאי מזג אוויר חריגים אשר גרמו לסגירת צירי תנועה מרכזיים למספר ימים. עקב כך נפגעה יכולת השינוע של הנפט מהשדה לבית הזיקוק ולעליה בהיקף הנפט המאוחסן במיכלים בשטח הפרויקט. נפט זה נמכר לשיעורין עם השיפור בתנאי מזג האוויר ופתיחת צירי התנועה. להערכת השותפות, לאמור לעיל לא צפויה להיות השפעה על תוצאות פעילותה ועסקיה ברבעון הראשון 2023 של שנת.

כב. האטה כלכלית

הרעה במצב הכלכלי בארה"ב בפרט, ובכלכלה העולמית בכלל, עלולה להשפיע לרעה על היקף הצריכה של נפט וגז טבעי, וכתוצאה מכך עשויה לגרום לירידה במחירי הנפט והגז ולפגוע ביכולת גיוס חוב והון למימון פעילות השותפות.

גורמי סיכון ייחודיים

כג. ריכוז גיאוגרפי של נכסי נפט בארה"ב

רוב נכסי הנפט של השותפות מרוכזים בקולורדו, בטקסס ובמחוז קרן שבקליפורניה. לפיכך, לשותפות חשיפה גבוהה יחסית לאירועי טבע קיצונים באזורים אלו (סופות, רעידות אדמה, שטפונות וכיוצ"ב).

כד. זכות דעה של מיעוט

בחלק מהעסקאות שהשותפות צד להם, מחזיקה השותפות באחוז השתתפות נמוך ועקב כך גם באחוז הצבעה נמוך. מאחר שהחלטות מתקבלות ברוב דעות (בשיעור המוגדר בהסכמי התפעול המשותף), במקרים אלו, לא תוכל השותפות לגרום לקבלת החלטות הרצויות לה ו/או למנוע קבלת החלטות שאינן לרוחה. בנוסף, בעסקאות אלו קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפושים, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים.

כה. היעדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות

תגליות מסחריות והפקתן מחייבות את השותפות המוגבלת להשקיע סכומים משמעותיים העשויים לעלות על הסכומים שבידיה כיום. סכומים אלה, במיוחד במקרה של תגלית בים, הינם גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים, לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית

מסחרית יש בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל ביטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה.

כו. כפיפות לרגולציה סביבתית

השותפות בתחום פעילותה כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט או גז טבעי, שחרור של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (ביוב, שאריות של ציוד קדיחה, בוך קידוח, מלט וכיוצ"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת, שריפת גז טבעי ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשת השותפות להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי והחוקים המדינתיים והפדראליים בארה"ב לצורך פעילותה.

אי עמידה בהוראות התקינה האמורה בישראל ובארצות הברית בתחום איכות הסביבה עלולה לחשוף את השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים לתביעות, קנסות וסקנציות שונות וכפועל יוצא לעיכוב ואף להפסקת פעילות החיפוש, פיתוח וההפקה.

במהלך השנים האחרונות חלה החמרה ברגולציה החלה על פעילותה של השותפות, בפקוח על איכות הסביבה ובאכיפת תקני סביבה. להערכת השותפות, מגמה זו צפויה להימשך ואף להחמיר בשנים הקרובות.

כז. שינויים רגולטוריים

במסגרת תחום הפעילות של השותפות המוגבלת נדרשים אישורים רגולטוריים בעיקר מצד הגורמים הרגולטוריים השונים. תלות בקבלת אישורים מצד הגורמים הרגולטוריים כאמור עשויה ליצור חוסר ודאות בתחום הפעילות של השותפות ביחס לעצם תוקפם של נכסי הנפט, משכם, תנאיהם והמגבלות אשר יוטלו על המחזיקים בהם.

בישראל, במהלך השנים האחרונות חל גידול בהיקף הרגולציה בתחום האנרגיה. החמרת הרגולציה ו/או אי וודאות רגולטורית בכל הקשור לחיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז, ביטוח והפקדת ערבויות, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להעברה ושעבוד של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכיוצא בזה וכן עיכובים בלוחות זמנים לקבלת אותם אישורים עלולים להשפיע לרעה על עסקיה של השותפות.

לטבלה של גורמי הסיכון של השותפות, כולל בתחום חיפושי נפט וגז, ראו סעיף 44 להלן.

חלק ג'2 – תיאור עסקי השותפות בתחום האנרגיה המתחדשת

21. מידע כללי על תחום פעילות האנרגיה המתחדשת

א. כללי

כאמור לעיל, השותפות הקימה תאגידים שיוחזקו על ידיה שפועלים בתחום ייזום, פיתוח והקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים בצפון מזרח ארצות הברית, ובפרט בצפון ובדרום קרוליינה ובאלבמה. נכון למועד הדוח, אסטרטגית השותפות היא התמקדות במקטע הייזום של פיתוח מערכות מבוססות תאים פוטו-וולטאיים, אשר ממירות את הקרינה מקרני השמש, לחשמל, על מנת למכור אותו. בכוונת השותפות, להבשיל צברי פרויקטים לבניה ולמוכרם.

התחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, מבוסס על שוק משוכלל של מכירת החשמל המיוצר באמצעות המערכות הפוטו-וולטאיות, מכירת תעודות ירוקות (REC) ובמקרים מסויימים אף הכנסות בגין זמינות המתקנים הסולארים.

שוק מכירת החשמל בארה"ב, בשווקים הפתוחים מאפשר גמישות רבה במכירת החשמל, ויצרני חשמל יכולים למכור חשמל הן לחברות חשמל אזוריות, חברות חשמל מקומיות, Co-Ops וצרכני חשמל אחרים, לרבות חברות ענק אשר בוחרות לרכוש חשמל אשר מיוצר בטכנולוגיה ירוקה.

במדינות בהן פועלת השותפות, מכירת החשמל מתבצעת ישירות אל מול חברות החשמל האזוריות, חברות החשמל המקומיות או Co-Ops, באמצעות התקשרות חוזית לרכישת החשמל מהפריקט, במחיר קבוע ולטווח ארוך.

מערכות פוטו-וולטאיות - כללי

המרכיבים העיקריים של כל מערכת סולארית כוללים לוחות של תאים פוטו-וולטאיים (הקולטים קרינה מאור השמש); קונסטרוקציה מתאימה (קרקע); תשתית התקנה (מסגרת מכאנית המותקנת על גבי הקונסטרוקציה שעל גביה מותקנים הפאנלים); תשתיות חשמל; ממירי מתח (אשר מסייעים בהמרת זרם החשמל הישר (DC) המיוצר בתאים הסולאריים, לזרם חילופין (AC), בהספק נמוך יותר, הניתן לחיבור לרשת החשמל ומונה ייצור (המשמש למדידת כמות החשמל שמייצרת המערכת).

ב. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

מכירת חשמל בארה"ב כפופה לרגולציה פדרלית ומדינתית: הפיקוח הפדראלי מבוצע באמצעות ועדת הפיקוח על האנרגיה הפדרלית (להלן: "FERC"), המפקחת על מחירי החשמל הסיטונאיים. בנוסף, למדינות בארה"ב אחריות להבטיח הלימה בין המקורות הזמינים לייצור אנרגיה באותה המדינה, אל מול הביקושים הצפויים לאנרגיה. כל מדינה נוקטת במדיניות שונה במטרה לעמוד במחויבות זו. חלקן עושות זאת באמצעות פיקוח, הן על מקורות ייצור האנרגיה והן על תעריפי האנרגיה (להלן: "שוק מפותח"), בעוד שחלקן האחר מיישמות מדיניות של שוק תחרותי ללא התערבות מהותית מצידן (להלן: "שוק לא מפותח")⁸⁰. בשוק מפותח, הגוף הרלוונטי במדינה הוא שמגדיר לחברות החשמל המקומיות את הצורך במקור אנרגיה ספציפי (למשל, הוספת פרויקט סולארי באזור מסוים), בעוד שבשוק לא מפותח, כוחות השוק (לרבות בעזרת יעדים ותמריצים כלכליים שונים) הם שמכתיבים את סוג הפרויקטים שיפותחו באותה מדינה.

ג. אישורים והיתרים לייזום והקמת הפרויקט

הליך החיבור לרשת נעשה מול חברות החשמל המקומיות, בשטחן מצוי הפרויקט. החברות, בוחנות את יכולת רשת החשמל ותשתית החשמל לקלוט את סך הספק המקסימאלי, על בסיס הקיבולת הפנויה. במידה והתשתית אינה מספקת, נבחנת ההשקעה הדרושה לצורך שדרוג התשתית, שדרוג שיאפשר להגדיל את הספק של הרשת על מנת לקלוט את יתרת הקיבולת.

לרוב, הליך קבלת ההיתרים נעשה ברמת המדינה (state), וברמה המחוזית הרלוונטית, כאשר הדרישות עשויות להשתנות בין המדינות ובין המחוזות.

(א) בדרום קרוליינה, קיימים מספר חברות חשמל, לרבות Santee Cooper ו-Dominion Energy, כאשר החברות מחויבות לחבר לרשת החשמל כל פרויקט שאינו עולה על 80 מגה וואט. עם זאת,

⁸⁰ יצוין, כי גם בתנאי שוק לא מפותח, קיימת לרשויות הפדרליות הזכות להטיל אמצעי הגבלה שונים, כגון קביעת מגבלות מחירים, כללי התמחרות והגבלות תפעוליות, וזאת במטרה לצמצם כוחות שוק משמעותיים.

במידה ונדרשת השקעה בתשתית לצורך חיבור הפרויקט וקליטת ההספק המיוצר, על היזמים לשאת בעלות החיבור.

(ב) באלבמה, חברת החשמל במרכזית הפועלת במדינה היא Alabama Power. לצידה, פועלות מספר חברות ו-Co-Ops אזוריים קטנים יותר. Alabama Power פועלת בהתאם להנחיות ה-Public Service Commision, הממונה על הרגולציה במדינה, כאשר חלק מאחריות הרגולטור הינה לקבוע את מכסות ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת.⁸¹ ניהול הרשת בתחומה של Alabama Power הינו באחריות החברה וחברת האם, Southern Company. עם זאת, ישנם יצרני חשמל אזוריים, כדוגמת Power South, אשר פועלים במסגרת עצמאית ואינם כפופים לרגולטור של אלבמה.

ד. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

החל מחודש ספטמבר 2021 פועלת השותפות בתחום האנרגיה המתחדשת. לעניין הסכמי ייזום ופיתוח ראו סעיפים 32(א), 32(ב) ו-32(ג) להלן.

ה. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

תפוקת החשמל ממתקנים המוקמים בטכנולוגיה פוטו-וולטאית תלויה באופן ישיר בתנאי קרינת השמש. לפיכך, נדרשות טכנולוגיות משלימות למערכות אלו, על מנת שאלו יוכלו לספק ולגבות את רשת החשמל בזמנים בהם משאבי הטבע אינם זמינים או אינם מספקים את כמות החשמל הנדרשת לרשת, להערכת השותפות, האתגר המרכזי העומד בפני תעשיית הפקת החשמל מאנרגיה מתחדשת, בדגש על מתקנים פוטו-וולטאיים, הינו הפיכת המערכת למקור אנרגיה קבוע ויציב, גם בעת שינויים באקלים, באופן שמתקנים אלו (או החשמל שייצור באמצעותם) יספקו חשמל בהתאם לביקוש ולא על בסיס זמינות מקור האנרגיה (דבר אשר יהפוך את אמינות אספקת החשמל לגבוהה יותר). כדי להפוך את הטכנולוגיות ליצור חשמל מאנרגיה מתחדשת לזמינות וכלכליות יותר, יש צורך במציאת פתרונות טכנולוגיים חדשים, כגון: הגדלת יעילות וניצולת הפאנלים, פיתוח יכולת אגירת חשמל, שתאפשר מתן מענה לצריכת החשמל בשעות הערב, רציפות ויציבות בהספקת חשמל ועוד.

אגירת אנרגיה

בשנים האחרונות חלה התקדמות בתחום פתרונות האגירה, בין היתר לאור השקעת סכומי עתק על ידי גופים שונים במחקר, תכנון ופיתוח של טכנולוגיות אגירה מגוונות, אשר צפויות להשתלב באופן טבעי במערך ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת, ובכך לאפשר למתקני ייצור באנרגיה מתחדשת תכונות ייצור הדומות למתקני ייצור קונבנציונאליים, כאמור לעיל. נכון להיום, ישנם מגוון פתרונות המשמשים לאגירת אנרגיה, אולם ככל הידוע לשותפות, פתרון האגירה המקובל, צמוד פרויקטי אנרגיה סולארית, הינו באמצעות סוללות מסוג ליטיום. בשנים האחרונות, חלה ירידה במחירי פתרונות האגירה, ובכללותם במחירי הסוללות. יצוין כי בהתאם לתקנון הבורסה, השותפות אינה רשאית לעסוק באגירת אנרגיה ישירות מרשת החשמל, אולם הינה רשאית לשלב אגירת אנרגיה בפרויקטים בבעלות השותפות או תאגיד המוחזק על ידי השותפות.

בשנים האחרונות נפוץ השימוש בפאנלים סולאריים דו-כיווניים (Bifacial Modules). Bifacial Modules, הם פאנלים סולאריים דו-כיווניים, אשר מאפשרים לייצר תפוקה גבוהה יותר של ייצור חשמל על פני תא שטח דומה, בטווח משתנה כתלות בסוג הקרקע עליה מותקנת המערכת, כאשר על פי הערכות, בתנאים מסוימים ניתן להגדיל את התפוקה בעד ל-20%, בעלות פאנלים דומה. נציין כי על פי הערכות, השימוש בפאנלים אלו צפוי להתרחב, לאור השיפור שהם מאפשרים במודלים הכלכליים של השדות הסולאריים, לצד העובדה כי בנקים מלווים מכירים ומאפשרים מימון פרויקטים אשר עושים שימוש בטכנולוגיה זו. נכון למועד דוח זה, השותפות בוחנת שימוש בפאנלים דו-כיווניים הן בפרויקט באלבמה והן בפרויקטים בצפון ובדרום קרוליינה, ככל שיבשילו להקמה.

1. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת השותפות, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם:

- יכולת איתור ונגישות לעתודות קרקע, גגות, או שטחים מסוג אחר, בעלי כדאיות כלכלית והיתכנות הנדסית וסביבתית, המאפשרות הקמת מערכות פוטו-וולטאיות.
- ידע, מוניטין וניסיון בתחום, של גורמים עמם התקשרה השותפות ושל השותפות עצמה המאפשרים הקמת פרויקטים בסדרי גודל משמעותיים, ואשר מסייעים לתכנון נכון וכלכלי של הפרויקטים, באופן המאפשר לגורם המחזיק בהם, ידע להבשיל את הפרויקט באופן כלכלי.
- מומחיות בניתוח נתונים אקלימיים, גיאוגרפיים וטופוגרפיים, כגון קרינת השמש, מיקום הפרויקטים, בחירת תאי השטח ועוד.
- יכולת קידום הליכים רגולטוריים, לרבות הליכי תכנון סטטוטוריים מול גורמים שונים, כגון רשויות תכנון, גורמים מדינתיים, וכדומה, באופן שלא יעכב את התקדמות הפרויקטים.
- איתנות פיננסית ויכולת לגייס את המימון הנדרש, לצורך הקמת המערכות בעלות הון נמוכה.
- תיאום בין הרשויות השונות וצמצום חסמים בירוקרטים - תיאום בין גורמים מדינתיים (ובארה"ב מדינתיים ופדרליים), רשויות התכנון והרשויות המקומיות הרלוונטיות, בעלי ומפעלי רשתות חשמל, אשר אישורן דרוש לצורך הקמת המערכת וחיבורה לרשת החשמל.
- מקצועיות ויעילות בתחום התכנון, הרכש וההקמה של מערכות לייצור חשמל, בין היתר באמצעות גורמים עמם התקשרה השותפות ושל השותפות עצמה, אשר יבטיחו את השלמת הפרויקטים במועדם ויבטיחו תפוקה מרבית של חשמל בהתאם לתנאי השטח, הנתונים הטכניים, ויתר האילוצים בכל פרויקט.

2. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בעקבות הביקוש הגובר לפרויקטי אנרגיה מתחדשת בעולם, ובפרט לפרויקטים פוטו-וולטאים, חלה עלייה משמעותית בביקוש למודולים ולפאנלים אשר מהווים את החלק העיקרי במערכות ה-PV. העלייה בביקוש, יחד עם בעיות שנוצרו בקווי ייצור ובשרשרת האספקה הגלובאלית, לצד התייקרות במחירי חומרי גלם שונים הרלוונטים לתחום, לרבות מחירי הסיליקון ומחירי האלומיניום, הובילו בשנה החולפת לעלייה במחירי הפאנלים. בחודשים האחרונים, נרשמה ירידה מסויימת במחירי הפאנלים אולם אין כל וודאות כי מגמה זו תמשך.

ח. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להלן מפורטים הגורמים אשר להערכת השותפות מהווים את חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות:

חסמי כניסה

- יכולות איתור וזיהוי מקרקעין המתאימים להקמת מערכות פוטו-וולטאיות, בשים לב למכלול האילוצים והתנאים הרגולטוריים, התכנוניים וההנדסיים, והתקשרות יעילה ומושכלת בהסכמי שימוש, שכירות או חכירה בקשר לשטחי מקרקעין, גגות, באו שטחים מסוגים אחרים עליהם מבקשת השותפות להקים מערכות פוטו-וולטאיות.
- יכולת מימון פעילות הייזום לאורך תקופת פיתוח הפרויקט, אשר יכולה להתפרס על פני מספר שנים ולצורך השקעות גבוהות (הנוגעות לבדיקת התאמת המקרקעין לצורכי הפרויקט והשמשותם התכנונית וההנדסית) בתנאי חוסר וודאות לגבי מימוש הפרויקט.
- קיומו של הון הנדרש לצורך מימון הייזום והעמדת המימון וההון הנדרש להקמה (בין מכוח הוראות הדין ובין מכוח דרישות הבנק המממן), ולחלופין - גישה למקורות מימון לצורך העמדתו של ההון הנדרש כאמור.
- יכולת חיבור לרשת חשמל, ובפרט עמידה בדרישות הרשת, לוחות זמנים והעמדת ערבויות. אלו עשויות להתעדכן מעט לעט ולהשתנות בהתאם לאופי הפרויקט ולחברות החשמל המקומיות אשר פועלת השותפות מולן.
- הכרה ומומחיות בהוראות הרגולטוריות השונות החלות על תחום הפעילות ויכולת עמידה בהן, בלוחות זמנים המאפשרים בניית תוכנית עסקית ותחרותית לצורך השלמת כל התהליכים התכנוניים והרגולטוריים הנדרשים לצורך הקמת פרויקט באופן מהיר ויעיל, ככל שיהיו.

חסמי יציאה

- יכולת השותפות להשתחרר מהתחייבויותיה מכוח הסכמי מיזמים משותפים מול גופי מימון ושותפים לפעילות.
- לגבי מכירת הזכויות במערכת - עמידת רוכש השליטה בפרויקטים בתנאי הסף הרגולטוריים שנקבעו לענין זה (לרבות יכולת כלכלית, היעדר עבר פלילי, ניסיון, מגבלות מכוח חוק הגבלים עסקיים וכיוצ"ב).

ט. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

המקורות התחליפיים העיקריים לייצור חשמל ממתקנים פוטו-וולטאיים הינם מערכות לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת אחרות (מערכות תרמו-סולריות, טורבינות רוח, מתקני ביו-גז וכיוצ"ב); מערכות לייצור חשמל המתבססות על דלקים פוסיליים (כגון גז טבעי, פחם, מזוט וסולר); מערכות המבוססות על אנרגיה גרעינית.

למועד הדוח, היתרונות המהותיים הטמונים בייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת בכלל, ואנרגיה פוטו-וולטאית בפרט, הינם העדר הפליטות של גזי חממה, בטיחות וקלות התפעול של מתקני האנרגיה המתחדשת. מנגד, ניתן לייצר חשמל באמצעות מערכות פוטו-וולטאיות רק בשעות היום (אם

כי קיימים פתרונות טכנולוגיים לאגירת האנרגיה), ותחת מגבלות יכולת ההולכה של רשת החשמל, בשטחה הוקם הפרויקט.

י. תחרות

נכון למועד הדוח, פועלות חברות רבות בתחום האנרגיה המתחדשת בארה"ב בכלל ובתחום הפוטו-וולטאי בפרט. ככלל, להערכת השותפות, תחום האנרגיה המתחדשת בארה"ב הינו שוק אשר מחולק לכ-50 שווקים שונים, בהתאם למדינות השונות, רווי ביזמים וביצרניות חשמל. במקביל, קיימת תחרות בכל הנוגע להסכמים ארוכי טווח למכירת חשמל ומכירת תעודות ירוקות. להערכת השותפות, בטיטוריות בהן בחרה לפעול, ובפרט בדרום מזרח ארצות הברית, התחרות נמוכה ביחס למדינות אחרות בארה"ב, אולם צפויה להתגבר בשנים הקרובות.

22. מוצרים ושירותים

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות עוסקת בייזום, רישוי, ניהול הליכי מימון ופיתוח, של מערכות פוטו-וולטאיות בדרום מזרח ארצות הברית. בשלב זה, כל הפרויקטים אשר בהם שותפה השותפות, נמצאים בשלבי ייזום ופיתוח, ראה סעיף 31 להלן.

23. לקוחות

נכון למועד דוח זה, לשותפות אין הכנסות מפעילות האנרגיה המתחדשת. עם זאת, ככל שהפרויקטים אותם יוזמת ומפתחת השותפות יבשילו לכדי שלבי ההקמה ו/או החיבור לרשת החשמל, לקוחותיה צפויים להיות חברות חשמל אזוריות או מקומיות, Co-Ops וצרכני חשמל אחרים.

אופן התקשרות עם לקוחות

ההתקשרות בהסכמים למכירת חשמל, הינה במסגרת הסכמי PPA (Power Purchase Agreement) שהינם חוזים אחידים הנחתמים בין יצרן החשמל אשר בבעלותו מערכת פוטו-וולטאית לייצור חשמל, לבין חברת החשמל האזורית או חברת החשמל המקומית. על פי חוזה ה-PPA, תרכוש חברת החשמל את החשמל המיוצר על ידי השותפים בפרויקט. ההסכם כאמור מחייב את חברת החשמל המקומית לרכוש את כל האנרגיה המיוצרת על ידי השותפים בפרויקט במשך תקופה ארוכה של בין 15 ל-20 שנים ממועד חיבור המתקן הסולארי לרשת החשמל ובהתאם לתעריף ומנגנון מחירים אשר יסוכם (בהתאמות הנדרשות) בעת חתימה על ה-PPA. נכון למועד פרסום הדוח, מנהלים השותפים משאים ומתנים בנוגע להסכם PPA.

24. שיווק והפצה

פעילות השיווק של השותפות כוללת בעיקר פיתוח עסקי ומתמקדת בהתקשרות בהסכמים עם בעלי קרקעות, לגביהן בוחנת השותפות יחד עם שותפיה את האפשרות להקמת מערכות פוטו-וולטאיות. להערכת השותפות, במדינות בהן פועלת השותפות יש לשותפות תלות בשותפים הפועלים עמה.

25. עונתיות

מטבע הדברים, יכולתן של המערכות הפוטו-וולטאיות לייצר חשמל, תלויה במידה רבה ברמת קרינת השמש ובתנאי הטמפרטורה, הרוח והלחץ האטמוספרי בהם נמצאים הקולטים הסולאריים. כתוצאה משינויים החלים בגורמים אלו לאורך השנה, ישנה שונות מסוימת בתפוקות המערכות בין חודשי השנה.

26. מתקנים וכושר ייצור

נכון למועד הדוח, לשותפות פרויקטים בשלבי ייזום ופיתוח שונים, לרבות שלבי פיתוח מתקדם.

27. חומרי גלם וספקים

הציוד העיקרי המשמש בתחום הפעילות כולל פאנלים סולאריים, תשתית התקנה של הפאנלים (קונסטרוקציה), ממירים, כבלים, מחברים, ארונות חשמל ומוני ייצור. נכון למועד השותפות לא רכשה ציוד כאמור לפרויקטים בקרולינה ובאלבמה וככל שהפרויקטים יתקדמו אזי השותפות תבחן כדאיות לרכישת חומרי גלם שישמשו אותה לפיתוח וקידום הפרויקטים.

בנוסף, השותפות תתקשר, כל שנדרש לקידום הפרויקטים השונים, עם קבלני משנה להכנת תוכניות, תשריטים, מסמכים סביבתיים והידרולוגים, בקשות להיתר בניה וכיוצ"ב, וכן לביצוע עבודות פינוי, איטום, חיזוק גגות ומבנים, התקנת הקונסטרוקציה, הפאנלים, הממירים, הכבלים, לוחות החשמל, חיבור וחיווט תקשורת וחשמל, ניקיון הפאנלים, טיפול שוטף של המערכות וכיוצ"ב.

נכון למועד הדוח, לשותפות אין תלות בספקים. להערכת השותפות, בשל ריבוי החברות בעולם המייצרות רכיבים למערכות פוטו-וולטאיות, יש לה אפשרות לרכוש מוצרים ושירותים חלופיים מספקים מתחרים בכל אחד מקווי הרכיבים, ללא צורך בשינוי מהותי באופן תכנון או ביצוע הפרויקטים. עם זאת בחודשים האחרונים ולנוכח קשיים בשרשראות אספקה גלובליות, ייתכן ויהיו עיכובים ו/או מגבלות לספקים מסוימים באספקת ציוד וחומרי גלם.

יודגש, כי הערכות השותפות בדבר העדר תלות בספקים הינו בגדר **מידע צופה פני עתיד**, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה נכון למועד הדוח. הערכות אלו עשויות שלא להתממש בשל גורמים שונים.

28. מימון

השותפות בוחנת ביחד עם שותפיה בפרויקטים ויחד עם חברת הפיתוח מתווים למימון הפרויקטים, לרבות מימון הקמה, מימון פדראלי ומימון שותף מס (Tax Equity Partner).

29. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

על הפרויקטים אשר יוזמת ומפתחת השותפות בארה"ב חלים חוקים והנחיות סביבתיות ברמה המקומית והמדינית, שעיקרם בדרך כלל מנוהלים על ידי המשרד לאיכות הסביבה במדינה הרלוונטית. כתנאי לקבלת ההיתרים הנדרשים להקמת הפרויקטים, נדרש בין היתר, לבצע תסקירים סביבתיים ובדיקות שונות, לרבות בדיקה להשפעותיו של כל פרויקט על הסביבה וכן לעמוד בהוראות הסביבתיות החלות על כל אתר פרויקט.

מערכות פוטו-וולטאיות

היבטי איכות הסביבה הנוגעים לפעילות השותפות בתחום הפוטו-וולטאי, עשויים להיות בכל הנוגע לתכנון המערכות הפוטו-וולטאיות ופינוי בלאי רכיביותן בסיום פעילותן.

א. פירוט הסיכונים הסביבתיים

למועד הדוח, לא ידוע לשותפות על סיכונים סביבתיים מהותיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על השותפות, או על הוראות דין בתחום הסיכונים הסביבתיים שיש להן השלכות מהותיות על השותפות ופעילותה.

עם זאת, השותפות פועלת בהתאם לדרישות הסביבתיות המקובלות בכל המדינות בהן היא יוזמת ומפתחת פרויקטי אנרגיה סולארית.

ב. הוראות דין רלוונטיות לפעילות השותפות

למיטב ידיעת השותפות, השותפות פועלת על-פי כל דין רלבנטי לשם הפחתת הסיכונים הסביבתיים, ולמיטב ידיעתה, גם עומדות בכל התקנות הסביבתיות הנדרשות לצורך קבלת ההיתרים להקמת והפעלת המתקנים של השותפות.

לעניין מערכות פוטו-וולטאיות, הוראות הדין בנוגע לסיכונים סביבתיים רלוונטיות בעיקר בעת הקמת המערכות ופירוקן.

ג. מדיניות ניהול סיכונים סביבתיים

מדיניות השותפות בניהול סיכונים סביבתיים מתמקדת בהתאמת המערכות לדרישות הדין בקשר לסיכונים סביבתיים, על מנת לצמצם למינימום השפעות שליליות אפשריות על פעילות השותפות. ניהול הסיכונים מבוצע בעיקרו על-ידי מנכ"ל השותפות באמצעות מעקב שוטף אחרי ההתפתחויות הרגולטוריות הנוגעות לפעילות השותפות, ובכלל זה בתחום הסיכונים הסביבתיים וכן תכנון ובניית המערכות באופן התואם את הוראות הדין, תוך עריכת סקרי סיכונים ומסמכים סביבתיים וקבלת האישורים הנדרשים מהרשויות השונות.

ד. הליכים משפטיים

למועד הדוח, השותפות או נושאי המשרה בה אינם צד להליכים משפטיים (ובכלל זה להליך משפטי או מנהלי מהותי) הקשורים עם איכות הסביבה. כמו כן, חברות השותפות לא היתה צד להליך כאמור. בנוסף, למועד הדוח, לא נפסקו סכומים או הוכרו הפרשות בדוחות הכספיים ולא היו עלויות סביבתיות אחרות החלות על השותפות.

30. מגבלות ופיקוח בתחום האנרגיה המתחדשת

בכל הנוגע לפעילותה של השותפות בארה"ב, וכחלק מהמטלות שעל השותפות לבצע על מנת לקבל את היתרי הבניה וההפעלה הדרושים לצורך הקמת והפעלת הפרויקטים, על השותפות לפעול בהתאם לחוקים סביבתיים שחלים הן ברמה הפדראלית והמדינתית, והן ברמה המקומית, ומנוהלים ע"י נציגויות של המשרד לאיכות הסביבה במדינות הרלוונטיות (Department of Environmental Protection). בגדר האמור, ולצורך קבלת ההיתרים הנדרשים להקמת הפרויקטים, יש לבצע תסקירי סביבה ובדיקות שונות, לרבות: סקרי השפעה על חיות בסיכון/בהכחדה, סקרים ארכאולוגיים/היסטוריים, סקרי סביבה (השפעה על ביצות ומקורות מים) וכיו"ב.

להלן תיאור בקשר עם פרויקטי האנרגיה המתחדשת בהן שותפה השותפות.

בסמוך למועד אישור הדוח על המצב הכספי, וכפי שנמסר לשותפות על ידי חברת הפיתוח של הפרויקטים, נאמד צבר פרויקטי השותפות באלבמה, בצפון קרוליינה ובדרום קרוליינה, בכ- 727 מגה וואט (DC), בשלבי ייזום ופיתוח שונים, כפי שיפורט בהמשך. חלקה של השותפות בצבר הפרויקטים הינו 50%, ואין וודאות מלאה להתממשותו וכן להתממשותו בהספק המצוין. לעניין אופי חלוקת התזרים הפנוי מהפרויקטים ולפרטים נוספים ראה גם סעיף 32 להלן.

סטטוס פרויקטים והספק צפוי (במגה וואט DC, חלק השותפות 50%) :

סטטוס	צפון קרוליינה ודרום קרוליינה	אלבמה	סה"כ (100%)
בפיתוח מתקדם ¹	15	112	127
בפיתוח ²	125	294	419
בייזום ³	181	-	181
<u>סה"כ</u>	<u>321</u>	<u>406</u>	<u>727</u>

להלן הסברים בדבר סטטוס הפרויקטים והערכת השותפות בנוגע לבשלותם :

(1) **פרויקטים בפיתוח מתקדם** הינם פרויקטים אשר תחילת הקמתם (RTB) צפויה ב-12 החודשים הקרובים, אך טרם קיבלו את כל האישורים הרגולטורים לתחילת הקמה לרבות אישור חיבור ו/או הסכם למכירת חשמל ועל כן אין וודאות מלאה להתממשותם וכן להתממשותם בהספק המצוין.

(2) **פרויקטים בפיתוח** הינם פרויקטים עם הסכם קיים לשימוש בקרקע, אך טרם קיבלו את כל האישורים הרגולטורים לתחילת הקמה לרבות הסכם חיבור, הסכם למכירת חשמל, ועל כן אין וודאות מלאה להתממשותם וכן להתממשותם בהספק המצוין.

(3) **פרויקטים בייזום** הינם פרויקטים אשר קיימת לגביהם זיקה לקרקע ויש לגביהם תכניות הקמה. אולם, בשלב זה אין וודאות לגבי היקף התממשותם של הפרויקטים וקידום כפוף, בין היתר, להשלמת הליכי פיתוח מורכבים. בכפוף לאמור לעיל, השותפות מעריכה כי הפרויקטים אשר יתממשו מתוך הצבר יבשילו בהדרגה, באופן חלקי או מלא במהלך 24 החודשים הקרובים.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד:

יודגש כי לאור העובדה שמדובר בפרויקטים יזומים בשלבי פיתוח שונים, נכון למועד דוח זה אין כל ודאות בדבר הוצאתם לפועל של הפרויקטים ובדבר השלמת הליכי הייזום והפיתוח ביחס אליהם (לרבות קבלת האישורים וההיתרים הנדרשים והתקשרות בהסכמים), קבלת המימון הנדרש לצורך הקמת הפרויקטים לרבות מימון פדראלי ותוכניות שונות לתמיכה בפרויקטי תשתיות, חתימה על הסכמי מכירת חשמל סופיים (PPA), ואיתור שותפי Tax Equity, וכי אין באמור בהסכמי הפיתוח והשירותים שנחתמו בקשר עם הפרויקטים כדי לחייב מי מהשותפים לקבל החלטות השקעה נוספות בקשר עם הפרויקטים מעבר לתקציב הפיתוח הראשוני. עוד מובהר כי הערכות הצדדים אודות

התממשות הפרויקטים והיקפם המתוכנן, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות חברות הפיתוח של הפרויקטים, כפי שנמסרו לשותפים. הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה בשל גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות והצדדים להסכם המסגרת, לרבות מסיבות מסחריות, רגולטוריות, מימוניות ועוד.

31.2. פרויקט פוטו-וולטאי באלבמה, ארה"ב

פרויקט אלבמה מורכב משלושה מקטעים (להלן: "מקטע 1", "מקטע 2" ו"מקטע 3"), אשר נמצאים בסמיכות יחסית זה לזה, כמפורט להלן:

מקטע ראשון ושני

מקטעים אלו, בהספק צפוי של כ-182 מגה וואט (DC), בחודש מרס 2022 הודיעה חברת הפיתוח של הפרויקט Fusion Renewable Alabama, LLC (להלן: "חברת הפיתוח") לשותפות ולשותפתה בפרויקט אלון גז, כי בקשר עם בקשת ההיתכנות הטכנית לחיבור המקטע הראשון בפרויקט (להלן: "מקטע 1"), בהספק של כ-80 מגה וואט (AC), שהם כ-112 מגה וואט (DC), אין מניעה לחיבור והולכה של כ-50 מגה וואט (AC), השקולים לכ-70 מגה וואט (DC) בנקודת החיבור המיועדת. עם זאת, לצורך חיבור 30 מגה וואט (AC) נוספים, ישנן עלויות חיבור משמעותיות, אשר עשויות להשפיע על הכדאיות הכלכלית של חיבורם.

בהתייחס למקטע השני בפרויקט (להלן: "מקטע 2"), בהספק של כ-80 מגה וואט (AC), השקולים לכ-112 מגה וואט (DC), עודכנה השותפות כי בקשר עם בקשת ההיתכנות הטכנית לחיבור, צפויות להיות עלויות חיבור משמעותיות.

לאחר השלמת שלב בקשת ההיתכנות הטכנית לחיבור מקטע 1 לרשת החשמל, בחודש מאי 2022 הודיעה חברת הפיתוח לשותפות ולאלון גז, כי היא מקדמת את מקטע 1 ואת מקטע 2 (כפי שיפורט להלן), לתהליך ה-Facility Study, לצד ביצוע Affected System Study (להלן: "AFF"), שמטרתו לבחון את ההשפעה האפשרית של חיבור המקטע לרשת החשמל המקומית, על רשתות חשמל אחרות.

בחודש ספטמבר 2022 מסרה חברת החשמל לחברת הפיתוח את טיוטת דוח ה-Facility study עבור מקטע 1 ומקטע 2. מטיוטת הדוח עולה כי ישנן עלויות חיבור משמעותיות עבור שני המקטעים. חברת הפיתוח קיימה שיחות הבהרה עם חברת החשמל המקומית, בהקשר של טיוטת הדוח ולצורך בחינת משמעות עלויות החיבור. חברת החשמל צפויה לפרסם את הדוח הסופי במהלך החודשים הקרובים.

בחודש אוקטובר 2022, מסרה חברת החשמל לחברת הפיתוח, כי בבחינת ה-AFF למקטע הראשון ולמטע השני, לא עלו ממצאים אשר מצביעים על השפעת חיבור מקטעים אלו לרשת החשמל, על רשתות חשמל.

בחודש ינואר 2023, שלחה חברת החשמל טיוטת הסכם חיבור לחברת הפיתוח.

בחודש פברואר 2023, הודיעה חברת הפיתוח לשותפים בפרויקט כי לאור גריעת פרויקט ממכסת הפרויקטים לחיבור לרשת החשמל המקומית, שאינו קשור לפרויקטי השותפות, ולהערכתה עלויות החיבור עבור מקטע 1 אמורות להיגרע לחלוטין. חברת הפיתוח פנתה במהלך חודש פברואר 2023 לחברת החשמל על מנת לקבל הבהרה בקשר לפרויקט שהוסר (שאינו של השותפות) והשלכתו על עלויות החיבור.

לאור האמור, חברת הפיתוח בוחנת את ההשלכות על יכולת החיבור של שני המקטעים, ובפרט אפשרויות מימון לחלק מעלויות החיבור ממקורות פדראליים וכן חלופות חיבור נוספות. להערכת חברת הפיתוח והשותפות, אישורה של תוכנית ה-Bipartisan Infrastructure Law מגדילה את הסיכוי

לקבלת מימון פדראלי שיאפשר את שדרוג התשתית הנדרשת לצורך חיבור הפרויקט לרשת החשמל בעתיד. שכן, תכנית זו נועדה לצורך ביצוע השקעות מסיבית בתשתיות, וכוללת תקציב ייעודי לשדרוג רשת ההולכה עבור פרויקטי אנרגיה מתחדשת.

מקטע שלישי

בחודש פברואר 2022, עדכנה חברת הפיתוח כי הוגשה בקשת חיבור לחברת החשמל המקומית עבור המקטע השלישי (להלן: "מקטע 3") בהספק של כ-224 מגה וואט. חברת החשמל המקומית הודיעה לחברת הפיתוח כי סקר החיבור הראשוני (Preliminary Interconnection Study) הושלם וכי לפיו אין מגבלה ליכולת החיבור וההולכה המלאה של הפרויקט המוצע. לאור השלמת סקר החיבור, מקדמת השותפות ביחד עם שותפיה וחברת הפיתוח, התקשרות עם חברת החשמל המקומית בדבר הסכם חיבור מחייב עבור המקטע השלישי, לרבות כניסה למשא ומתן על תנאי הסכם למכירת חשמל (Power Purchase Agreement).

במהלך חודש מאי 2022 חברת הפיתוח עדכנה את השותפים בפרויקט כי בעקבות פגישות שהתקיימו עם חברת החשמל המקומית לקראת הגשת מסמכי הסכם חיבור מחייב, החליטה חברת הפיתוח לפצל את "מקטע 3", לשני מקטעים שווים (להלן: "מקטע 3-מזרח" ו-"מקטע 3-מערב"). יצוין, כי על פי חברת הפיתוח, ההחלטה לפצל את "מקטע 3", עשויה להאיץ את קבלת אישור חיבור מחייב לרשת החשמל. עוד צוין, כי כל אחד מהמקטעים: "מקטע 3-מזרח" ו-"מקטע 3-מערב" יהיו בהספק של כ-112 מגה וואט (DC).

בחודש דצמבר 2022, עדכנה חברת הפיתוח את השותפים בפרויקט כי דוח התכנון החיבור התקבל מחברת החשמל, ותוצאות הדוח דומות לתוצאות הסקר הראשוני שבוצע ומצביעות על כך שאין מניעה לחבר את שני המקטעים לרשת.

בחודש פברואר 2023, נערכה פגישה בין חברת החשמל המקומית, אליה צפוי להתחבר הפרויקט, לבין חברת הפיתוח בנוגע להמשך פיתוח שני המקטעים. חברת החשמל וחברת הפיתוח החליטו שבעקבות דוח סקר החיבור, אין צורך בשלב זה לבצע Facility Study, אך כן נדרש לבצע Affected System Study, שמטרתו לבחון את ההשפעה האפשרית של חיבור המקטעים לרשת החשמל המקומית, על רשתות חשמל אחרות. במקביל הסכימו הצדדים לנהל דיונים על הסכם עקרוני ל-PPA בין הצדדים.

31.3 פרויקט פוטו-וולטאי בצפון קרולינה ובדרום קרולינה

בסמוך למועד פרסום הדוח, נאמד צבר פרויקטי השותפות בצפון קרולינה ובדרום קרולינה בכ- 321 מגה וואט (DC), בחלוקה למספר אתרים אשר נמצאים בשלבי פיתוח שונים, כמפורט להלן. חלקה של השותפות בצבר הוא 50%.⁸²

אתר מספר 1

אתר מספר 1 הינו בהספק מוערך של כ-15 מגה וואט (DC).

בחודש יולי 2022, הושלם תהליך בקשת החיבור לרשת החשמל המקומית (System Study), אליה עשוי להתחבר הפרויקט. במקביל, מסרה חברת הפיתוח לשותפות ולשותפיה בפרויקט, כי תשובת חברת החשמל המקומית הראתה כי אין מניעה לחבר את מלוא ההספק הצפוי של האתר שנבחן (כ-10 מגה וואט AC, אשר שקולים לכ-15.0 מגה וואט DC), בעלויות חיבור אשר תואמות את ההערכה המוקדמת של חברת הפיתוח, ובהתאם לתוכנית הכלכלית.

⁸² לעניין אופן חלוקת התזרים הפנוי מפרויקט קרולינה, ולפרטים נוספים, ראה סעיף 32(א) להלן.

בחודש ספטמבר 2022 נחתם הסכם לבחינת השפעת חיבור האתר לרשת החשמל, על רשתות חשמל אחרות (Affected System Study) כאשר לפי הערכת חברת הפיתוח, בחינת ההשפעה עשויה להימשך מספר חודשים.

בחודש מאי 2022, הוגשה לחברת החשמל המקומית הצעה ראשונית לא מחייבת למכירת חשמל (Unsolicited Power Purchase Agreement). בחודש פברואר 2023, התקיימה פגישה עם חברת החשמל המקומית, בה הגישה השותפות יחד עם שותפיה וחברת הפיתוח הצעה מעודכנת אשר נבעה מהשינוי בסביבה העסקית, כתוצאה מה-Inflation Reduction Act.

בחודש אוקטובר 2022, השותפות יחד עם שותפיה וחברת הפיתוח, המשיכה בקידום הפרויקט במסלול ישיר לחיבור לרשת החשמל (Small Generator Interconnection Agreement). בחודש ינואר 2023 העבירה חברת החשמל טיוטת הסכם חיבור לידי חברת הפיתוח. במקביל העבירה חברת הפיתוח הצעה להסכם PPA לתקופה של 20 שנה לידי חברת החשמל. חברת הפיתוח מצפה לקבל תגובה/מענה להצעה במהלך הרבעון השני של 2023.

אתר מספר 2

אתר מספר 2 הינו בהספק מוערך של כ-70 מגה וואט (DC). בחודש ינואר 2023, הוגשה בקשה מחייבת לחיבור פרויקט זה לרשת החשמל בהליך Definitive Interconnection System Impact Study (להלן: "DISIS"). המסמכים הרלוונטים להליך ה-DISIS לחברת החשמל המקומית. לאור האמור, אתר זה צפוי לעבור במהלך שנת 2023 את בחינת אפשרות החיבור לרשת החשמל ולקבל את מיקומו בתור לחיבור לרשת.

אתר מספר 3

אתר מספר 3 הינו בהספק מוערך של כ-26 מגה וואט (DC). בנוגע לאתר זה, החל תהליך אישור בקשה מחייבת לחיבורו לרשת החשמל. בחודש נובמבר 2022, עדכנה חברת הפיתוח את השותפות ושותפיה בפרויקט, כי הליך ה-DISIS צפוי להתחיל בחודש אפריל 2023.

אתר מספר 4

אתר מספר 4 הינו בהספק מוערך של כ-28.5 מגה וואט (DC). בחודש ספטמבר 2022, הגישו השותפים בפרויקט יחד עם חברת הפיתוח את בקשת בחינת החיבור לרשת החשמל ובחודש אוקטובר 2022, עדכנה חברת החשמל כי לאור שינוי תהליך בקשות החיבור לתהליך של Definitive Interconnection System Impact Study (להלן: "DISIS"), יוקפא תהליך ההגשה לרשת System Impact Study. חברת הפיתוח נערכת להגיש בקשה מחייבת לחיבור פרויקט זה לרשת החשמל בהליך "DISIS" במהלך הרבעון השני של 2023. לאור האמור, אתר זה צפוי לעבור במהלך שנת 2023 את בחינת אפשרות החיבור לרשת החשמל ולקבל את מיקומו בתור לחיבור לרשת.

אתר מספר 5

בחודש יוני 2022, ובמסגרת פיתוח הפרויקטים בדרום קרוליינה ובצפון קרוליינה, זיהתה חברת הפיתוח אתר נוסף, בהספק מוערך של כ-105 מגה וואט (DC). במהלך חודש יולי 2022, השותפים בפרויקט וחברת הפיתוח, החלו בקידום פיתוח אתר זה, בדרך של התמודדות במכרז של חברת האנרגיה Duke Energy (להלן: "DUKE"), במסגרתו, פרסמה DUKE מכרז לקידום חיבורם של 700 מגה וואט, המיוצרים באתרים פוטו וולטאים, לרשת החשמל שבבעלותה.

במהלך חודש יולי 2022, הוגשו מסמכי המכרז, ל-DUKE, כאשר המסמכים כללו בין היתר, חלופת מכירת החשמל במתווה של מכירת החשמל בהסכם PPA, למשך 25 שנים, ובחלופת Build-Transfer, שבה המתקן הפוטו-וולטאי יימכר ל-DUKE במועד ההפעלה המסחרית. כחלק מההערכות למכרז, חתמה חברת הפיתוח על הסכם אופציה על הקרקע וכן הגישה בקשת חיבור לרשת ההולכה. בחודש נובמבר 2022, החליטו השותפים בפרויקט, יחד עם חברת הפיתוח לא לקדם את פרויקט זה במסגרת הליך המכרזי מול DUKE ולהמשיך לפתח את הפרויקט בהליך ייזום שאינו מכרזי. בחודש אוגוסט 2022 עדכנה חברת הפיתוח את השותפים בפרויקט כי להערכתה מוכנות להקמה של לפחות אתר אחד מהאתרים לעיל, לא לפני הרבעון הרביעי של 2023.

32. הסכמים מהותיים בתחום פעילות האנרגיה המתחדשת

להלן פירוט תמציתי של ההסכמים המהותיים בתחום פעילות האנרגיה המתחדשת:

בצפון קרוליינה ודרום קרוליינה

א. הסכם מסגרת לייזום, פיתוח והקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים בצפון קרוליינה ודרום קרוליינה, ארה"ב

ביום 13 במאי 2021 התקשרה מיד-צח בע"מ (להלן: "מיד-צח"), חברה בשליטת מר צחי סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, עם אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ⁸³ (להלן: "אלון גז" ולהלן ביחד: "השותפים")⁸⁴ ועם Fusion RE LLC (להלן: "פיוזין")⁸⁵ ולהלן ביחד: "הצדדים"), בהסכם מסגרת לייזום, פיתוח והקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים בצפון ודרום קרוליינה⁸⁶, ארה"ב (להלן: "הטריטוריה"), שיפותחו, יוקמו ויוחזקו במשותף, שתנאיו העיקריים מפורטים להלן (להלן: "ההסכם").

במקביל להתקשרות בהסכם, מיד-צח התקשרה בהסכם עם השותפות לפיו, עד לכניסתו לתוקף של תיקון תקנון והנחיות הבורסה בדבר מתן אפשרות להוספת פרויקטים של אנרגיה מתחדשת בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו חיפוש נפט או גז (להלן: "תיקון תקנון הבורסה"), אם וככל שתיקון כאמור ייכנס לתוקף, וקבלת אישור האורגנים המוסמכים של השותפות, באופן שיאפשר לשותפות לפעול בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, לתיקון הסכם השותפות באופן שיאפשר לשותפות לפעול בתחום האנרגיה המתחדשת, אם וככל שיתקבלו אישורים כאמור (להלן: "אישורי הפעילות בתחום אנרגיה מתחדשת"), מיד-צח תחזיק בזכויות והחובות, לרבות ההשקעות הנדרשות מכוח ההסכם. מיד-צח התחייבה כי בסמוך לאחר קבלת אישורי הפעילות בתחום האנרגיה המתחדשת, ובלבד שאישור כאמור יתקבל בתוך שנה ממועד חתימת ההסכם, היא תעביר, ללא תמורה (למעט החזר העלויות בפועל בהן נשאה) את כלל הזכויות והחובות מכוח ההסכם לשותפות.

ההתקשרות בין מיד-צח והשותפות אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), תש"ס-2000. ביום 30.9.2021 העבירה מיד-צח לשותפות, ללא תמורה, למעט החזר העלויות וההשקעות בפועל בהן נשאה בקשר עם הסכם המסגרת עד למועד ההעברה, בסך של כ-250 אלפי דולר, את כלל הזכויות והחובות מכוח הסכם

⁸³ למיטב ידיעת השותפות בעבור תאגיד אשר יוקם, בבעלות מלאה (100%) של אלון גז (במישרין או בעקיפין). אלון גז הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה.

⁸⁴ השותפים רשאים להעביר את חלקם באופן שנקבע בהסכם (לרבות העברה לנעברים מורשים).

⁸⁵ למיטב ידיעת השותפות, פיוזין הינה גוף אמריקאי מקומי ייעודי שהוקם לצורך ייזום ופיתוח הפרויקטים בטריטוריה. צוות הניהול של פיוזין מורכב מיזמים מקומיים וישראלים, קבלני הקמה של פרויקטים סולאריים וחברת פיתוח אמריקאית בשם LAMPLIGHTER המתמחה בפיתוח והקמה של פרויקטים בתחום של אנרגיה מתחדשת. <https://fusion-renewable.com>

⁸⁶ ההסכם מאפשר להוסיף או להסיר מדינות באישור הצדדים.

ההסכם יחול על צבר פרויקטים שיוגדרו בין הצדדים מעת לעת בטריטוריה.

פיוזין תפעל ליצירת צבר פרויקטים בטריטוריה, לרבות איתור קרקעות מתאימות והבטחת הזכויות בהן; והצדדים יפעלו (באמצעות חברת הפיתוח כהגדרתה להלן) לביצוע הפעולות הכוללות בין היתר: פעולות תכנוניות נדרשות, קבלת היתרים, אישורי חיבור לרשת חשמל, התקשרות בהסכמי מכירת חשמל (PPA), התקשרות עם משקיעי Tax Equity, וכן סגירת מימון בנקאי לפרויקטים וכד'.

כל אחד מהשותפים יהיה רשאי להחליט, לפי שיקול דעתו הבלעדי, על ביצוע השקעה נוספת בכל אחד מהפרויקטים בנפרד, בהתאם לחלקו היחסי ועל בסיס תקציב שיאושר על ידי הצדדים לכל פרויקט בהתאם לשלבי השונים. השותפים יידרשו לקבל החלטות השקעה נפרדות הן ביחס להשקעה בהמשך הפרויקט עד לסיום שלב הפיתוח (שעיקרו התקשרות בהסכמים מחייבים⁸⁷), והן ביחס להשקעה בשלב הקמת הפרויקט והסגירה הפיננסית. במקרה בו אחד השותפים החליט שלא להמשיך בהשקעה בפרויקט, יהיה השותף זכאי, במועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט, להחזר חלקו בעלויות הפיתוח אותן השקיע. ההסכם כולל מנגנונים ביחס לכל אחד מהשלבים המפורטים לעיל (להלן: "**מנגנוני ההסכם**") המאפשרים תחילה לשותף הנוטר, שנית לפיוזין, ולאחר מכן צדדים שלישיים, לבצע את ההשקעה, חלף השותף שלא הצטרף.

כל פרויקט יוחזק על ידי חברת פרויקט ייעודית רשומה בארה"ב, במבנה LLC, אשר תוחזק בשיעור של 80% על ידי המשקיעים המשתתפים בפרויקט⁸⁸ ובשיעור של 20% על ידי פיוזין. כמו כן, חברת הפיתוח (כהגדרתה להלן) תנהל את הפרויקט⁸⁹ (בכפוף להחלטות פה אחד שנקבעו, לעניין השקעות מהותיות מעבר לתקציב שאושר, הכנסת שותפים, בקשה לרולינג בעניין מס ועוד). חלוקת התזרים הפנוי בחברת הפרויקט ייעשה בהתאם למפל תשלומים בסדר שלהלן: (1) החזר כל ההשקעה למשקיעים; (2) בתוספת תשואה על ההשקעה על בסיס מצטבר שנתי בשיעור שנקבע בהסכם; ו-(3) חלוקה פרו-רטה להחזקות הצדדים.

יזום ופיתוח הפרויקטים ייעשה באמצעות חברת פיתוח, אשר תוחזק בשיעור של 70% על ידי פיוזין ובשיעור של 30% על ידי השותפים (בחלקים שווים) (להלן: "**חברת הפיתוח**"). חברת הפיתוח תעמיד את השירותים הנ"ל לחברות הפרויקט ותתגמל על בסיס מרכיב חיסכון בעלויות שנקבע בהסכם. פיוזין תשמש כחבר המנהל (Managing Member) של חברת הפיתוח ותהיה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון (לשותפים יינתנו זכויות מיעוט מקובלות לרבות חברות בדירקטוריון).

בהסכם נקבעה תניית בלעדיות המגבילה את הצדדים מקיום הסדרים דומים או רכישת זכויות בפרויקטים פטו-וולטאיים בטריטוריה וזאת עד למועד המאוחר מבין: 30 חודשים ממועד חתימת ההסכם; או 12 חודשים לאחר מועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט האחרון שפותח במסגרת ההסכם. לשותפים תינתן זכות ראשונים להתקשר בתנאים דומים להסכם זה בקשר עם פרויקטים דומים שפיוזין תאחר במדינת אלבמה, ארה"ב.

ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בקורות הפרה מהותית של הצד האחר (בכפוף לתקופת ריפוי שנקבעה). הוראות ההסכם ימשיכו לחול ביחס לפרויקטים אשר התקבלה בגינן החלטת השקעה.

⁸⁷ במסגרת זו עשויים השותפים גם להידרש להעביר כספים אשר ישמשו להעמדת ערבויות להסכמי מכירת חשמל (PPA).
⁸⁸ ככל ששני השותפים ישתתפו בפרויקט, שיעור האחזקה של כל אחד מהשותפים בחברת הפרויקט הייעודית יעמוד על 40%;
 אחרת, שיעור האחזקה (80%) בחברת הפרויקט הייעודית יחולק בהתאם למנגנוני ההסכם כהגדרתם לעיל.
⁸⁹ השותפים רשאים להחליט על שינוי זהות הגורם המנהל בהחלטה ברוב של 75%.

יודגש כי לאור העובדה שמדובר בפרויקטים יזומים בשלבי פיתוח שונים, נכון למועד דוח זה אין כל ודאות בדבר הוצאתם לפועל של הפרויקטים המפורטים בדוח זה ובדבר השלמת הליכי הייזום והפיתוח ביחס אליהם (לרבות קבלת האישורים וההיתרים הנדרשים והתקשרות בהסכמים), קבלת המימון הנדרש לצורך הקמת הפרויקטים, חתימה על הסכמי מכירת חשמל סופיים (PPA), ואיתור שותפי Tax Equity; וכי אין באמור בהסכם כדי לחייב מי מהשותפים לקבל החלטות השקעה נוספות בקשר עם הפרויקטים הפוטנציאליים מעבר לתקציב הפיתוח הראשוני. עוד מובהר כי הערכות הצדדים אודות צבר הפרויקטים הראשוני, לרבות היקף הפרויקטים המתוכנן והמועדים הצפויים להקמתם, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות פיוז'ן כפי שנמסרו לשותפים. הערכות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה והצדדים, לרבות מסיבות מסחריות, רגולטוריות, מימוניות ועוד.

הסכם פיתוח ושירותים

ב.

ביום 22.6.2021 התקשרה חברת הפיתוח בהסכם פיתוח ושירותים (Development Services Agreement) עם iSun Utility LLC, העוסקת בפיתוח והקמה של פרויקטי אנרגיה סולארית בארה"ב (להלן: "iSun") לפיתוח משותף של הפרויקטים, כפי שיעודכנו בהסכמת הצדדים (להלן: "הסכם הפיתוח והשירותים"). למיטב ידיעת השותפות, iSun היא חברת בת בבעלות מלאה של iSun, Inc., חברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק⁹⁰.

בהתאם להסכם הפיתוח והשירותים, iSun תהיה אחראית על פיתוח הפרויקטים ביחד עם חברת הפיתוח וכן קיימת לה הזכות לשמש כקבלן תכנון רכש וביצוע (Engineering, Procurement and Construction - EPC) של הפרויקטים שיגיעו לשלב ההקמה, בכפוף לקיום הליך תחרותי המפורט בהסכם הפיתוח והשירותים.

במסגרת הסכם הפיתוח והשירותים תהיה iSun אחראית על כל היבטי הפיתוח לרבות היבטים תכנוניים, הנדסיים, טכניים, רגולטוריים, הסכמי מכירת חשמל (PPA) וכן תסייע בסגירת מימון בנקאי ומשקיעי מס (tax equity) וכו'.

הסכם הפיתוח והשירותים הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי לסיים את ההסכם על ידי מתן הודעה בכתב בת 30 יום מראש לצד השני (בכפוף להשלמת שירותי פיתוח בתהליך, ככל ששירותים אלו ניתנים להשלמה בהתאם לקבוע בהסכם). הסכם הפיתוח והשירותים כולל הוראות נוספות, בין היתר בנושאים הבאים: סעיפי אחריות ושיפוי, זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרה (בתנאים ובכפוף לתקופת הריפוי שנקבעו בהסכם הפיתוח והשירותים) והתחייבויות לעמידה בלוחות זמנים.

התקציב לפיתוח הפרויקטים לפי הסכם הפיתוח והשירותים הוא במסגרת התקציב שעל השותפים להעמיד בהתאם לתנאי הסכם המסגרת ועד לשלב ההקמה של הפרויקטים.

יודגש נכון למועד הדוח אין ודאות להתקשרות עם חברת החשמל המקומית בהסכם חיבור מחייב וכן ביחס לתנאי הסכם מכירת החשמל (Power Purchase Agreement), אם וככל שייחתם.

ג. התקשרות בהסכם השקעה לייזום ופיתוח של פרויקט פוטו-וולטאי באלבמה, ארה"ב, בהיקף של עד כ-450 מגה-וואט (DC)

ביום 1 באוקטובר 2021 התקשרה השותפות⁹¹ עם אלון Fusion Renewable LLC (להלן: "Fusion"), Fusion Renewable Alabama, LLC חברה אשר בה שותפות Fusion ו-iSun Utility LLC (להלן: "חברת הפיתוח")⁹², וכן תאגיד ייעודי המוחזק במלואו על ידי Fusion (להלן: "התאגיד הייעודי"), בהסכם השקעה לייזום ופיתוח של פרויקט פוטו-וולטאי בהיקף מצטבר של עד כ-450 מגה-וואט (DC) (בחלוקה למספר מקטעים), במדינת אלבמה, ארה"ב (להלן: "הפרויקט" ו-"ההסכם", בהתאמה).

1. במסגרת ההסכם, וכנגד התחייבות השותפות ואלון למימון ייזום ופיתוח הפרויקט (בחלקים שווים) בהיקף שלא יעלה על כ-7 מיליון דולר (כ-3.5 מיליון דולר חלק השותפות) על בסיס תקציב מאושר אשר ישולם לחברת הפיתוח לפי אבני דרך (Milestones), יבוצעו הפעולות שלהלן:

(1) Fusion תעביר לידי השותפות ואלון את מלוא אחזקותיה (100%) בתאגיד הייעודי (בחלקים שווים)⁹³, אשר מחזיק באמצעות תאגידים מוחזקים בזכויות לקרקע בשטח של כ-10,500 דונם (2,600 Acres)⁹⁴, ואשר הגיש בקשות לחברת החשמל באלבמה בקשר עם חיבור הפרויקט לרשת החשמל בהיקף כולל של כ-450 מגה-וואט (DC) (להלן: "בקשות החיבור").

(2) חברת הפיתוח תפעל לפיתוח מלא של הפרויקט, עד להגעה לשלב ה-NTP (Notice to Proceed)⁹⁵, לרבות ביצוע תשלומים לבעלי קרקעות, ביצוע פעולות תכנוניות נדרשות, קבלת היתרים, ניהול משא ומתן וסיוע בסגירת הסכמים בקשר עם הפרויקט: הסכם עם קבלן EPC (Engineering, Procurement and Construction), הסכמי מכירת חשמל (PPA), הסכמים עם משקיעי Tax Equity, וכן הסכמי מימון בנקאי לפרויקט וכד'. בהתאם להסכם, השותפות ואלון לא תישאנה בעלויות החורגות מהתקציב של כ-7 מיליון דולר כאמור, ככל שיהיו, למעט במקרים חריגים שנקבעו בהסכם.

2. בהסכם נקבעו מנגנונים במסגרתם הצדדים יבחנו את האפשרות למכירת הפרויקט בשלב ה-NTP, כאשר השותפות ואלון רשאים להחליט במשותף על המשך השקעה לצורך הקמת ותפעול הפרויקט. בנוסף נקבע מפל תשלומים של חלוקת התמורה ממכירת הפרויקט ו/או מתזרימים עתידיים, על בסיס מנגנון ושוויים שנקבעו בהסכם.

השותפות ואלון רשאיות להתקשר עם צד שלישי קבלן ה-EPC לביצוע הפרויקט, בהתאם למנגנון שנקבע, וזאת בכפוף לזכות סירוב ראשונה של iSun⁹⁶.

3. בהסכם נקבעה תניית בלעדיות המגבילה את Fusion מרכישת זכויות או פיתוח של פרויקטים פוטו-וולטאיים באלבמה, ארה"ב, למשך תקופה של 12 חודשים ממועד חתימת ההסכם, ובתנאים

⁹¹ בעבור תאגיד, אשר יוקם, בבעלות מלאה (100%) של השותפות (במישרין או בעקיפין).
⁹² למיטב ידיעת השותפות, חברת הפיתוח הינה גוף אמריקאי מקומי ייעודי אשר שותפים בו iSun Utility LLC (להלן: "iSun") ו-Fusion, שהוקם לצורך ייזום ופיתוח הפרויקט באלבמה. למיטב ידיעת החברה, iSun עוסקת בפיתוח והקמה של פרויקטי אנרגיה סולארית בארה"ב, והינה בבעלות מלאה של iSun, Inc., חברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק.
⁹³ השותפות ואלון רשאים להעביר לצד שלישי את החזקותיהם (כולן או חלקן) בתאגיד הייעודי, כאשר העברה שלאחריה יחזיקו מתחת ל-50% מהתאגיד הייעודי תעשה בכפוף לאישור חברת הפיתוח.
⁹⁴ מכח הסכם אופציה במסגרתו רשאי התאגיד הייעודי לממש במשך תקופה של מספר שנים שנקבעה בהסכם כאמור, אופציות לשכירות הקרקע לתקופה של עד 45 שנים.
⁹⁵ ה-NTP הינו מתן הודעה לקבלן ה-EPC להתחיל בביצוע הפרויקט, והוא מתייחס בנפרד לכל אחד ממקטעי הפרויקט לאחר סגירה פיננסית.
⁹⁶ בהקשר זה יצוין, כי iSun עשויה לקבל פיצוי לפי הקבוע בהסכם, במקרים שלא תשמש כ-EPC של הפרויקט על אף שהצעתה עמדה בפרמטרים הכלכליים והמסחריים שנקבעו.

שנקבעו.

4. ההסכם הינו בתוקף עד למאוחר מבין שלב ה-NTP של המקטע האחרון של הפרויקט או מועד השלמת עסקה למכירת המקטע האחרון של הפרויקט, כאשר הצדדים רשאים לבטל את ההסכם בתנאים מקובלים ובמנגנונים שנקבעו בהסכם. כמו כן, השותפות ואלון רשאיות לפרוש מן ההסכם בנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכם.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - יודגש כי לאור העובדה שמדובר בפרויקט יזמי, נכון למועד דוח זה אין כל ודאות בדבר הוצאתו לפועל של הפרויקט ובדבר השלמת הליכי הייזום והפיתוח ביחס אליו (לרבות קבלת האישורים וההיתרים הנדרשים והתקשרות בהסכמים), קבלת המימון הנדרש לצורך הקמת הפרויקט, חתימה על הסכמי מכירת חשמל סופיים (PPA), ואיתור שותפי Tax Equity;

עוד מובהר כי הערכות הצדדים אודות הספק הפרויקט והמועדים הצפויים להשלמת פיתוחו, לסגירה פיננסית ולהרצת הפרויקט, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות Fusion כפי שנמסרו לשותפות. הערכות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות והצדדים, לרבות מסיבות מסחריות, רגולטוריות, מימוניות ועוד.

ד. התחייבות השותפות המוגבלת לתשלום דמי יוזמה בתחום האנרגיה המתחדשת

בהסכם השותפות המוגבלת נקבע, כי:

א. בתמורה ליוזמה, השותפות תשלם לשותף הכללי ו/או לבעלי השליטה בו (או לחברה בשליטת כל בעל שליטה) (כל עוד הוא בעל שליטה בשותף הכללי) (להלן בסעיף זה: "השותף הכללי"), דמי יוזמה המבוססים על נכסים ו/או הכנסות ו/או רווחים שתקבל השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת מפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת, כמפורט להלן:

ב. השותף הכללי יהיה זכאי לקבל 15% מכל הכנסה ו/או תמורה, בכסף או שווה כסף שתקבל על ידי השותפות מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק של השותפות העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת, לרבות בגין סכומים שיתקבלו על ידי השותפות מתשואה על ההשקעה בדרך של דיבידנדים וחלוקות אחרות ומריבית בגין הלוואות בעלים שהועמדו לפרויקט ו/או לתאגיד מוחזק של השותפות ומתזרים פנוי שנתקבל מהפרויקטים ו/או בעת מימוש מלא או חלקי של השקעת השותפות בפרויקט ו/או בתאגיד מוחזק כאמור או בעת קבלת דיבידנד או תמורה אחרת כאמור לעיל מתאגיד מוחזק של השותפות, בין ישירות ע"י השותפות או בתאגיד בו השותפות היא בעלת מניות או זכויות, בניכוי:

1) סכום ההשקעות של השותפות באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק שמומש (או החלק היחסי של ההשקעות במקרה של מימוש חלקי), לפי העניין, בתוספת תשואה שנתית בדולר של ארצות הברית מצטברת בשיעור 8% ; ו-

2) הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים שנבעו לשותפות בגין השקעות השותפות בפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגידים מוחזקים אחרים העוסקים בתחום אנרגיה מתחדשת שנסגרו, פורקו או שהחזקה בהם מומשה על ידי השותפות בתקופות קודמות למועד תשלום דמי היוזמה כאמור, כפי שקיבלו ביטוי בדוחות הכספיים המבוקרים האחרונים של השותפות שפורסמו טרם חישוב דמי היוזמה, ואשר לא נוכו זה מכבר מתשלום אחר של דמי יוזמה ; ו-

3) מיסים ברמת הפרויקט שעשויים לנבוע מרווחים שינבעו לשותפות ממימוש השקעותיה באותו פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק שעוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש.

(להלן: "התמורה נטו") והכל בתוספת מע"מ, ככל שיחול.

הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים כאמור יחושב בגובה הפער המצטבר של סך התמורות שנבעו לשותפות בכסף או שווה כסף, מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק של השותפות העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בתקופות קודמות בניכוי ההשקעות הישירות של השותפות באותו פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בכפוף לכך שהתמורה שנבעה לשותפות בכסף או שווה כסף בגין כל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל על בסיס פרטי אשר יובא בחשבון במסגרת תחשיב הסכום המצרפי המצטבר של ההפסדים, היתה נמוכה מההשקעה הישירה של השותפות בפרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או התאגיד המוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת הנ"ל ואשר לא נוכו זה מכבר מתשלום אחר של דמי יוזמה.

ג. דמי היוזמה ישולמו באותו אופן שתתקבל התמורה לשותפות (דהיינו, ככל שהתמורה תתקבל במזומן ישולמו דמי היוזמה במזומן, ככל שהתמורה תתקבל בניירות ערך או זכויות ישולמו דמי היוזמה באותם ניירות ערך או זכויות, ככל שהתמורה תשולם בתשלומים ישולמו דמי היוזמה בתשלומים יחסיים, וכיו"ב) ובסמוך לאחר קבלתה.

ד. חישוב דמי היוזמה בפועל יאושר על ידי המפקח.

לענין סעיף זה, "השקעות" יוגדרו כסך כל העלויות שהוצאו על ידי השותפות בקשר עם פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת, לרבות עלויות רכישה או כל פעולה אחרת שמשמעותה פעילות בתחום האנרגיה המתחדשת וכלל השקעות ההמשך באותו פרויקט וכן הוצאות תפעול הכוללות עלויות תחזוקה ותפעול של מתקנים, עלויות הקמה, ועלויות פיתוח (Operating expense - OPex), הוצאות הוניות (Capital expenditures - CaPex), הוצאות מימון מכל סוג, מיסים ברמת הפרויקט, הוצאות בגין יועצים לפרויקט, עלויות (בין ישירות או עקיפות ולרבות עלויות carry של שותפים בפרויקט, יזמים וכו'), עמלות, הוצאות מכירה ושיווק, ועלויות תקורה ברמת הפרויקט.

33. דיון בגורמי סיכון בתחום האנרגיה המתחדשת

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את תעשיית האנרגיה המתחדשת ובכלל זה את פעילותה של השותפות. יצויין כי גורמי סיכון אלו מבוססים על ניסיון עבר, בישראל ובעולם, בתחום האנרגיה המתחדשת והם גורמי סיכון אשר השותף הכללי מעריך שהשותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם.

גורמי סיכון ענפיים

א. תלות בקבלת היתרים ואישורים

פעילותה של השותפות מושפעת ותלויה בקבלתם של כל ההיתרים והאישורים הרלוונטיים מהרשויות השונות והגופים השונים, וזאת בהתאם להתחייבויותיה ובהתאם ללוחות הזמנים המתוכננים לכל פרויקט, לרבות אישורי חיבור לרשת החשמל, אישורים סביבתיים, היתרי בניה וכיו"ב. אי קבלתם של היתרים או התניית קבלת אישורים כאמור בתנאים שונים עלולה לגרור דחייה ו/או אי עמידה בלוחות זמנים וכן לייקר הליכים הקשורים בפרויקטים מסוימים ולפגוע בכדאיותם הכלכלית.

ב. חשיפה בנושאי מקרקעין

הקמת מערכות לייצור חשמל מצריכה יצירת זיקה לקרקע עליה מוקמות המערכות וקבלת היתרים ואישורים שונים לצורך העברת תשתיות והצבת ציוד הנדרש למערכות הקבוצה. לעלויות הנלוות לצורך יצירת הזיקה, עשויה להיות השפעה מהותית על רמת הכדאיות והרווחיות בפרויקטים שהשותפות מקדמת.

ג. תחרות

תחום האנרגיה המתחדשת הולך ומתפתח, ומושך אליו יוזמות רבות, ולפיכך התחרות בענף רבה וצפויה להתגבר. תחרות נרחבת בענף עלולה להשפיע לרעה על יכולת השותפות לגייס פרויקטים ולאתר תשתיות פנויות להקמתם או היכולת לחתום על הסמכי PPA ארוכי טווח ו/או לקבל מכסות ייצור, וכפועל יוצא על תוכניותיה, הכנסותיה ותזרים המזומנים שלה.

ד. שינויים בסביבה הרגולטורית בארצות הברית

פעילות השותפות בארצות הברית כפופה לאסדרות, תמריצים ורגולציה בארצות הברית, אשר עשויים להשפיע באופן מהותי על פעילותה של השותפות.

פעילותה של השותפות בארצות הברית כפופה למסגרת הרגולטורית האמריקאית ברמה פדראלית וגם ברמה מדינית ובייחוד מושפעת ממשטר המס האמריקאי. שינויים ברגולציה כגון ביטול מענקים ייחודיים ו/או הפחתת הטבות המס הניתנות למתקנים פוטו-וולטאיים בארצות הברית עלולים לחשוף את השותפות לאיבוד תמריצים או להשית על השותפות עלויות נוספות שלא תוכננו אשר עשויים להשפיע על לוחות הזמנים והכדאיות הכלכלית.

ה. אי קבלת רישיונות, הסמכי PPA ומכסות

אי קבלת רישיונות לייצור אנרגיה פוטו-וולטאית על ידי השותפות ו/או מיצוי המכסות לרכישת אנרגיה פוטו-וולטאית בסביבת פעילותה של השותפות, וכן העדר אפשרות לחתום על הסמכי PPA ארוכי טווח, עלולים להשפיע לרעה על עמידת השותפות ביעדיה בדבר ביצוע השקעות נוספות בתחום הפוטו-וולטאי.

ו. תנאי מזג אוויר, עונתיות ושינויי אקלים

יכולתה של השותפות לייצר חשמל, לאחר הקמת המתקנים, והכנסות השותפות ממכירת חשמל כאמור, מושפעות באופן מהותי מתנאי מזג האוויר, מעוצמת קרינת השמש (רמת הקרינה ושעות הקרינה), תנאי טמפרטורה ופרמטרים אקלימיים נוספים. לפיכך לעונות השנה, שינויי אקלים ולמזג האוויר השפעה ישירה על היקף ייצור החשמל של מתקני השותפות. כמו כן, תנאי מזג אוויר קיצוניים עשויים גם להביא לעיכובים בהקמת פרויקטים או במקרי קיצון השבתה זמנית של המערכות לייצור חשמל. בנוסף, לתנאי מזג האוויר עשויה להיות השפעה גם על מחירי החשמל, ובהתאמה על הכנסותיה של השותפות בשווקים בהם לשותפות חשיפת שוק למחירי החשמל.

ז. היבטי איכות סביבה

פעילות השותפות עשויה להיות כרוכה בסיכונים סביבתיים שונים. בכל הנוגע לפעילותה של השותפות בארה"ב, יחולו על פרויקטי השותפות חוקים סביבתיים ברמה המקומית והמדינתית, שעיקרם בדרך כלל מנוהלים על ידי המשרד לאיכות הסביבה במדינה הרלוונטית. כתנאי לקבלת ההיתרים הנדרשים להקמת הפרויקטים, נדרש לבצע תסקירי סביבה ובדיקות סביבתיות שונות, וכן, לעמוד בהוראות הסביבתיות החלות על כל אתר ופרויקט כתלות במדינה בה נמצא.

ח. שינויים במחירי החשמל והתעודות הירוקות בארה"ב

מחירי החשמל בארצות הברית נקבעים, בין היתר, בהסכם למכירת חשמל מול חברת החשמל המקומית או צרכן חשמל אחר. מחיר החשמל בהסכמים מסוג זה נקבע בהתאם לתנאי השוק המושפעים מגורמים מאקרו כלכליים ומהביקוש וההיצע בשוק באותו הזמן. על כן, השותפות חשופה לסיכון של ירידה במחירי החשמל בשוק טרם חתימה על הסכמים למכירת חשמל, או לאחר פקיעתם.

מחירי התעודות הירוקות בארצות הברית נקבעים בהסכמים למכירת תעודות המבוססים על עסקאות דומות בשוק, ומושפעים מגורמים מאקרו כלכליים כמו ביקוש והיצע בשוק באותו הזמן. על כן, השותפות חשופה לסיכון של ירידה במחיר התעודות הירוקות בשוק טרם חתימה על הסכמים למכירת תעודות, או לאחר פקיעתם, אשר תקטין את הכנסותיה ו/או את הכדאיות הכלכלית של הקמת פרויקטים.

ט. עמידה בתנאים הנדרשים לקבלת הטבות מס בארצות הברית

ניהול עלויות הקמת מתקנים בארצות הברית מתבסס על אסדרת תמריצי מס המאפשרת קבלת הטבה המקטינה את עלות הקמת הפרויקטים והניתנת במועד חיבור המתקן לרשת החשמל (עבור מתקנים פוטו-וולטאיים). ההטבה המתקבלת מועברת בדרך כלל על ידי היזם לחברה בעלת חבות מס המשלמת תמורת הטבת המס כנגד השתתפותו בחלק מעלויות ההקמה. במידה והשותפות אינה עומדת בתנאים הנדרשים לקבלת ההטבה החל ממועד קבלת ההטבה ובחמש השנים לאחריה, החברה עלולה לאבד חלק או את כלל הטבות המס שהוענקו לה.

י. תלות בהתקשרויות בהסכמים הנדרשים לסגירה פיננסית בארה"ב (מכירת חשמל ושותף מס)

מכירת החשמל המיוצר, ככל שייוצר, במתקניה של השותפות בארצות הברית, ככל שיוקמו, תלויה, בין היתר, ביכולתה של השותפות לאתר צרכן חשמל/רוכש לחשמל. אין ודאות שהשותפות תצליח לאתר צרכן חשמל אשר יהיה מעוניין לרכוש חשמל במחיר המאפשר השגת התשואה הרצויה לשותפות ועם התחייבות לטווח ארוך, והצלחת השותפות תלויה בקשרים שתצליח ליצור עם צרכני חשמל פוטנציאליים בשוק.

ככל שלשותפות (או מי מטעמה) אין די הכנסות החייבות במס בארה"ב, מימוש הטבות המס הפדרלי בגין פרויקטים שהשותפות תקים בארה"ב תלויה בהתקשרות עם שותף מס מקומי שלו חבות מס פדרלית בארה"ב. אין כל ודאות כי השותפות תצליח להתקשר עם שותפי מס כאמור ובכך תשואת החברה מפעילותה בארה"ב עשויה להיפגע.

יא. סיכוני ריבית

הקמת פרויקטי אנרגיה מתחדשת, ובפרט פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיית השמש תלויה בין היתר במימון חיצוני. עליה בשיעורי הריבית, צפויה להוביל לעליה בעלויות מימון הקמת פרויקטים, דבר שיפגע בכדאיות הקמתם של פרויקטים חדשים. נכון למועד פרסום הדוח, לשותפות לא קיימת חשיפה לשינויים בשיעורי ריבית בפרויקטי האנרגיה המתחדשת בארה"ב.

יב. חשיפה לשינויים במדד המחירים

שינויים במדד המחירים עשויים להשפיע על מחירי חומרי הגלם והציוד המשמש לפעילות האנרגיה המתחדשת, ולהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיית השמש. לכן, עליה במדד המחירים, עשויה לפגוע בכדאיות הכלכלית של פרויקטי אנרגיה מתחדשת, לרבות השפעה על עלויות הקמה צפויות ועלויות תפעול.

יג. הפסקת התקשרות עם קבלן ההקמה ו/או קבלן ההפעלה והתחזוקה

הקמת חלק מהמערכות הפוטו- וולטאיות מבוצעות באמצעות קבלני הקמה (EPC). כמו כן, תפעול מרבית מערכות אלו מבוצע באמצעות קבלני הפעלה ותחזוקה (M&O). קיים סיכון כי במקרה של סיום מוקדם של התקשרויות אלו במהלך תקופת ההקמה ו/או התחזוקה, הדבר יגרום לעיכוב בהקמת המערכות ו/או ברווחיות השותפות. יצוין, כי לאור הבדיקות שהשותפות מבצעת קודם שתתקשר בהסכמים כאמור, כמו גם היכרות של השותפות את תחום האנרגיה המתחדשת, להערכת השותפות, במקרה של ביטול הסכם כאמור, השותפות תצליח לאתר קבלנים חלופיים, באופן שהפגיעה שתיגרם לקבוצה במקרה כאמור לא תהיה משמעותית.

יד. פעילות ביחד עם שותפים

פעילות השותפות מבוססת על הסכמי שיתוף פעולה עם צדדים שלישיים בנוגע להקמת מערכות מסוגים שונים ופיתוחם. קיים חשש כי ייווצרו מחלוקות בין השותפות לשותפיה באופן שיעקב את הקמת המערכות על ידם. בנוסף, קיים חשש כי אחד מהשותפים יקלע לקשיים, אשר ישפיעו על פעילות השותפות.

לטבלה של גורמי הסיכון של השותפות, כולל בתחום האנרגיה המתחדשת, ראו סעיף 44 להלן.

חלק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה

34. הון אנושי

א. השותפות מנוהלת על-ידי השותף הכללי בהתאם להוראות הסכם השותפות. עובדי השותפות מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים. נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בשותפות מועסקים בתנאים המסוכמים עם כל אחד מהם, והכוללים, בין היתר, שכר חודשי, נלוות, הפרשות סוציאליות, קרן השתלמות, זכאות לרכב צמוד וטלפון סלולארי. לפרטים נוספים, ראה תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

ב. החל מיום 1.4.2021 מר יניב פרידמן מכהן כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות (לפרטיו ראו תקנה 26 בפרק ד' להלן).

החל מיום 1.9.2021 מר ירון זוארס מכהן כסמנכ"ל כספים של השותף הכללי והשותפות (לפרטיו ראו תקנה 26 בפרק ד' להלן).

החל מיום 1.4.2022 מר יהונתן שוחט מכהן כסמנכ"ל פרויקטים ואסטרטגיה של השותפות (לפרטיו ראו תקנה 26 בפרק ד' להלן).

ג. בהתאם להוראות פקודת השותפויות, ביום 30.5.2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות מדיניות תגמול נושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי לתקופה של שלוש שנים בתוקף מיום 30.4.2022. לפרטים נוספים ראו ס"ק ד' בתקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.

ד. בשותפות הועסקו נכון ליום 31.12.2021 וליום 31.12.2022 עובדים, כדלקמן:

מחלקה	מספר עובדים ליום 31.12.2022	מספר עובדים ליום 31.12.2021
הנהלה, מטה וכספים	8 (מתוכם 3 נושאי משרה)	5 (מתוכם 2 נושאי משרה)

ה. בנוסף למנהלי השותף הכללי ועובדי השותפות, כאמור לעיל, השותפות נעזרת ביועצים שונים, לרבות

יוצעים גיאולוגיים, גיאופיסיים, מהנדסיים, כלכליים ומקצועיים, רואי חשבון, עורכי דין, ויועצים פיננסיים, ככל שייעוץ כאמור נדרש.

ו. כמו כן, יצוין כי, נכון למועד פרסום הדוח השותפות שוכרת שירותי ייעוץ גיאולוגי, ושירותי פיתוח עסקי לפעילות הגז והנפט בארה"ב ושירותי מזכירות חברה בנוסף במסגרת הסכמי התפעול בפרויקטים השונים, מפעילת הפרויקטים מעסיקה כוח אדם לצורך ניהול ותפעול הפרויקטים. יצוין כי במהלך שנת 2021 ובחלק משנת 2022 השתתפה השותפות ביחד עם שותפה בפרויקט קולורדו בעלות העסקה של מהנדסת מאגרים ומנהל פיננסי.

35. הון חוזר

ההון החוזר של השותפות מורכב מצד הנכסים, בעיקר, מיתרות המזומנים, יתרות חייבים שונות, ויתרות חייבים ולקוחות הנובעות מהעסקאות המשותפות, ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מאגרות חוב (סדרה א') של השותפות, חלויות שוטפות של הלוואה ואשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי ויתרות זכות הנובעות מהעסקאות המשותפות.

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31.12.2022 (אלפי דולר)	
4,476	נכסים שוטפים
22,910	התחייבויות שוטפות
18,438	עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים

36. מימון

א. כללי

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות מממנת את פעילותה בעיקר מהכנסות ממכירת נפט מפרויקט קולורדו, מהנפקת אגרות חוב לציבור, ממימון בנקאי לזמן ארוך, מאשראי בנקאי לזמן קצר, מאשראי חוץ בנקאי לזמן קצר, מגיוסי הון עצמי הכוללים יחידות השתתפות, כתבי אופציות סחירות וכתבי אופציות לא סחירות אשר ביצעה השותפות מעת לעת.

ב. אגרות חוב (סדרה א')

ביום 19.1.2021 הנפיקה השותפות לציבור 57,758 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, צמודות לדולר ארה"ב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "אג"ח א"). אג"ח א' הוצעו לציבור ב- 57.758 אלפי יחידות, כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.נ. אג"ח א' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה. במכרז נקבע כי המחיר ליחידה הינו 982 ש"ח. שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב הינו 5%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ- 55.3 מיליון ש"ח (סך של כ- 17 מיליון דולר, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 410 אלף דולר). שיעור הניכיון שנקבע לאגרות החוב הינו 1.8%. נכון ליום 31.12.2022 יתרת ע.נ. של אגרות חוב (סדרה א') הינו 33,510 אלפי ש"ח.

בתנאי אגרות החוב נקבע כי קרן אגרות החוב תיפרע בשלושה תשלומים שנתיים. ביום 31.12.2022 נפרעו 30% מהקרן. פרעון של 30% מהקרן ביום 31.12.2023 ויתרת הקרן (40%) תפרע ביום 31.12.2024. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל

מיום 30.6.2021 ועד ליום 31.12.2024 כולל.

במהלך תקופת הדוח, הומרו סך של 6,754,190 ש"ח ע.נ. אגרות חוב להמרה לסך של כ- 1,378,409 יחידות השתתפות. לפרטים נוספים ראו באור 11 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) והחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח א', נדרשת השותפות לעמוד באמת המידה הפיננסית הבאה :

אמת מידה פיננסית ⁹⁷	אופן החישוב	היחס הנבדק למועד הדוח
הון מזערי	ההון של השותפות (לא כולל זכויות מיעוט), כפי שמשקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים של השותפות בנטרול שערוכים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים לפי כללי (IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי נפט וגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן, באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר.	הון השותפות המתואם למועד הדוח הינו כ-34.5 מיליון דולר

ג. הסכם מימון לתוכנית פיתוח והפקה בפרויקט North Park Basin בקולורדו

ביום 16.2.2022, התקשרה Modiin Energy NPB, LLC, תאגיד נינה בבעלות מלאה של השותפות המאוגד בדלור, ארה"ב (להלן: "הלווה"), המחזיק את זכויותיה של השותפות בפרויקט, בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי (להלן: "הסכם המימון" ו"המלווה", בהתאמה), בהיקף מסגרת של 20 מיליון דולר, למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של הפרויקט לשנת 2022. המסגרת נמשכה במלואה במהלך תקופת הדוח.

קרן ההלוואה תיפרע תשלומי קרן חצי שנתיים שווים, החל מיום 30.6.2023 ועד ליום 31.12.2027. ההלוואה תישא ריבית קבועה בשיעור שנתי של 6.65% אשר תשולם מידי רבעון החל מיום 31.3.2023 ועד לפרעון הסופי של ההלוואה.

במסגרת הסכם המימון התחייבה הלווה, בין היתר, לאמידה ביחסי שירות חוב מינימלי DSCR (Debt Service Coverage Ratio) חזויים והיסטוריים מינימליים של 1.00: 1.25 ויחס חוב, נטו לשווי בטוחה LTV (Loan to Value)⁹⁸ שלא יעלה על 65%. ההסכם כולל, בין היתר, תקופות ריפוי בהינתן יחסים מסוימים. ההסכם כולל גם יחסי כיסוי לחלוקות מהלווה לשותפות.

ללווה זכות לבצע בכל עת ביוזמתה פרעון מוקדם של הלוואה, מלא או חלקי, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם המימון. במקרה בו הלווה יבצע פירעון מוקדם ממקור שאינו תזרים המזומנים של הלווה – תתווסף עמלת פירעון מוקדם (לפי המנגנון הקבוע בהסכם המימון (בכפוף לאמור להלן); במקרים של פירעון מוקדם מנדטורי בגין אי חוקיות, תוספת עלות ונסיבות דומות לא תתווסף עמלת פירעון מוקדם אלא רק עמלת נזק כלכלי; במקרים שהפירעון נעשה מתזרים הפרויקט או ממכירת מותרת של הפרויקט או חלק ממנו ("Permitted Disposal"), לא תשולם כל עמלה בגין הפירעון; במקרה בו המלווה, לאחר בקשת הרחבה של הלווה להרחבת היקף המסגרת בתנאים דומים, החליט שלא לבצע הרחבה שכזו, רשאי הלווה לפרוע את המסגרת שהועמדה בתוספת עמלת פירעון מוקדם מופחתת לפי

⁹⁷ כמפורט בשטר הנאמנות אי עמידה באמת המידה הפיננסית המתוארת תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב.

⁹⁸ היחס בין החוב, נטו, להערכת התזרים המהוון הצפוי מהעתודות המוכחות (1P) של הפרויקט עד ליום 31.12.2031 בשיעור היוון של 10% מתזרים המזומנים החזוי.

המנגנון הקבוע בהסכם המימון; פירעון מוקדם חלקי יעשה פרו רטה לתשלומים העוקבים.

הסכם המימון כולל מנגנון של האצת תשלומים כאשר לא מתקיים DSCR (חזוי) של לפחות 1.00: 1.50, ישתמש הלווה בחלק מהסכומים המופקדים בחשבון ההלוואה לצורך האצת פירעונות. בנוסף מבוצעת האצת פירעון חלקית במקרים של ביצוע חלוקה. הסכם מימון כולל, בין היתר, מנגנון של מפל תשלומים.

בהסכם המימון פורטו עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי במקרים מסוימים, לרבות: אי תשלום במועד; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות לרבות אי עמידה ביחסי הכיסוי; אי-עמידה במצגים או התחייבויות מהותיים; חדלות פירעון, שינוי שליטה (של השותף הכללי בשותפות), מכירה, השפעה מהותית לרעה וכיוצ"ב.

הסכם המימון כולל מנגנון התאמת ריבית כאשר אם ה-DSCR (החזוי) ירד מתחת ל- 1.00: 1.35, שיעור הריבית השנתי יעלה ב- 1% עד לחזרה ליחס זה.

הבטחת הסכם המימון הלווה התחייב להעמיד בטוחות שעיקרן, שעבוד על חשבונות הבנק של הלווה; שעבוד על מניות הלווה המוחזקות על ידי חברה בבעלות מלאה של השותפות; הסכם שעבוד על כל נכסי הלווה; העמדת קרן רזרבה לשירות החוב בגובה קרן ותשלומי ריבית חצי שנתיים בנוסף התחייבה השותפות להעמיד ערבות לטובת התאגיד הבנקאי הערבות כוללת גם זכות חזרה.

הסכם המימון כולל תנאים מוקדמים למשיכת אשראי שעיקרם יחס DSCR חזוי מינימלי של 1.00: 1.50; עמידה בהון עצמי שהעמיד הלווה לטובת פיתוח הפרויקט, מערך ביטוח בתוקף כמוסכם במסגרת תנאי הסכם המימון; ביצוע עסקאות גידור בתנאים המפורטים בהסכם המימון⁹⁹; יצירת שעבודים; תנאים נוספים מקובלים המפורטים במסגרת הסכם המימון. ביום 1.5.2022 התקיימו כל התנאים המוקדמים למשיכת האשראי.

לפרטים נוספים ראו ביאור 12' לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) והחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

ד. ביום 1.11.2022 נכנסה לתוקפה תוספת ראשונה להסכם המימון (להלן: "**התוספת**"). על פי התוספת העמיד המלווה מסגרת אשראי לתקופה קצרה בסך של 2 מיליון דולר. מסגרת האשראי יועדה לטובת ביצוע קידוח פיתוח Damfino נוסף בפרויקט NPB (להלן: "**הרחבת מימון קולורדו**"). הרחבת מימון קולורדו מבוססת, בין היתר, על תניות הסכם המימון ותישא ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח שנתי קבוע של כ- 5.36%. ערבות השותפות שהועמדה לטובת הסכם המימון עודכנה בהתאם להרחבת מימון קולורדו. המלווה יהא רשאי להאריך את תקופת הרחבת מימון קולורדו מעת לעת בכפוף לאישורים הנדרשים במלווה. יצוין כי, ללווה תהיה האפשרות להוסיף את המימון שיתקבל במסגרת הרחבת מימון קולורדו להרחבת הסכם המימון הקיים להמשך פיתוח עתידי של הפרויקט לשנת 2023, בכפוף לאישור ועדת האשראי של התאגיד הבנקאי וחתימה על הסכמים מחייבים. בתקופת הדוח הרחבת מימון קולורדו נמשכה במלואה. בימים 1.2.2023 ו- 21.3.2023 הודיע התאגיד הבנקאי לשותפות על הארכה של הרחבת מימון קולורדו בשלושה חודשים נוספים עד ליום 31.3.2023 ועד ליום 30.4.2023, בהתאמה.

⁹⁹ דרישת הגידור נוגעת לגידור של 2/3 מההפקה החזויה על בסיס העתודות המוכחות והמפותחות (חלק השותפות מהפקת הנפט בניכוי מיסי הפקה ותמלוגים) לתקופה של 18 חודשים. בהסכם נקבע כי מחיר הבסיס במועד חתימת ההסכם לא יפחת מ- 55 דולר לחבית נפט מסוג WTI. לשותפות הועמד קו אשראי בהיקף של 10 מיליון דולר לצורך בטוחות לגידור על-ידי התאגיד הבנקאי. השותפות עמדה בתנאי מקדים זה.

- ה. ביום 27.1.2021 השותפות ביצעה הנפקה לציבור של יחידות השתתפות וכתבי אופציה (סדרה 17) אשר במסגרתה גייסה סך של כ- 6.7 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נטו, לאחר הוצאות הנפקה וזאת על פי דוח הצעת מדף מיום 21.1.2021 כפי שתוקן ביום 26.1.2021 ועל פי תשקיף מדף מיום 30.7.2020. כל כתב אופציה (סדרה 17) ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 10 ש"ח (מחיר המימוש צמוד לשער הדולר). כתבי האופציה (סדרה 17) ניתנים למימוש עד ליום 1.5.2022. במהלך החודשים אפריל ומאי 2022, מומשו 1,621 כתבי אופציה (סדרה 17) ל- 1,621 יחידות השתתפות בתמורה לסך של כ-15 אלפי ש"ח (ברוטו). ביום 1 במאי 2022 פקעו 2,160,323 כתבי אופציה (סדרה 17) שלא מומשו.
- ו. ביום 9.1.2022 אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית מהותית בהיקף של 12 מיליון ש"ח אשר במסגרתה הוקצו סך של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6 ש"ח ליחידת השתתפות וכן הוקצו גם סך של 1,500,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות במחיר של 9 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). לפרטים נוספים ראה דיווחים מיום 1.12.2021 (אסמכתא 2021-010174816) ומיום 9.1.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-004510).
- ז. ביום 29.3.2022 אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית מהותית בהיקף של כ- 25 מיליון ש"ח אשר במסגרתה הוקצו סך של 3,623,200 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6.9 ש"ח ליחידת השתתפות וכן הוקצו גם סך של 2,717,400 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות במחיר של 10 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). לפרטים נוספים ראה דיווחים מיום 21.2.2022 (אסמכתא 2022-01-020746) ומיום 29.3.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-037249).
- ח. ביום ה- 29.1.2023 אישר דירקטוריון השותפות נטילת אשראי חוץ בנקאי לתקופה קצרה של ארבעה חודשים עם אפשרות להארכה בארבעה חודשים נוספים בהיקף של 7 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נושא ריבית פריים + מרווח בשיעור של 5%. הסכם ההלוואה כולל עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי ו/או ביטול מסגרת האשראי במקרים מסוימים, לרבות: אי עמידה בפרעון חובות של השותפות; פיגור בתשלומים השותפות; מתן צו כינוס לשותפות; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות של השותפות. להבטחת הסכם ההלוואה העמידה השותפות כבטוחה למלווה המחאה דחוייה בסך של 7 מיליון ש"ח. ביום 1.2.2023 נמשכה ההלוואה במלואה.
- ט. השותף הכללי רשאי לקבל, לפי שיקול דעתו, באישור בכתב ומראש מאת המפקח, אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת, לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות המוגבלת, ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת.
- י. אישור סגן נציב מס ההכנסה אשר ניתן לשותפות, קובע כי השותפות לא תיקח הלוואות בסכום העולה על 3% מהסכום שיגויס מהמשקיעים בשותפות אלא בתיאום ואישור מראש מנציבות מס הכנסה.

37. מיסוי

- א. לפרטים הנוגעים למיסוי ראו להלן ובאור 19 לדוחות הכספיים (חלק ג' לדוח זה).

היבטי מס בישראל

- ב. 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 1.1.2017 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 לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן: "התקנות"). השותף הכללי מעריך, כי השותפות עומדת בתנאים הנ"ל, שכן בשנים 2017 עד וכולל 2022 עיקר הוצאות השותפות היו בגין נכסי הנפט בארה"ב בהם יש לשותפות זכויות השתתפות. לפיכך, הוראות הצו הנ"ל יחולו על השותפות.

בהתאם להוראות הצו, משטר המס שיחול על השותפות יהא כאילו היא חברה לכל דבר ועניין.

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.

ג. שיעורי המס החלים על השותפות

בתוקף מיום 1.1.2018, ההכנסה החייבת של חברה חייבת במס חברות בשיעור של 23%. מאחר שהשותפות נישומה כחברה היא תהא כפופה למס חברות בשיעור הנ"ל.

ד. 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:

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 הינו 30% (להגדרת "בעל מניות מהותי", ראה להלן).

2) מחזיק יחידה שהינו חברה בע"מ לא יחויב במס נוסף בגין הדיבידנד והוא לא ייכלל בהכנסה החייבת של החברה מקבלת הדיבידנד.

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.

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 על דיבידנד 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 הניכוי במקור יהיה בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס ככל שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבותו של המקבל וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש.

יצוין כי, ביום 14.9.2021 פורסם תיקון לתקנות על פיו, נקבע, בין היתר, כי החל משנת המס 2022, שותפות נפט אשר יחידותיה רשומות למסחר בבורסה תמוסה כמו "חברה", כלומר בהתאם לשיטת המיסוי הדו שלבית וזאת החל משנת המס בה הפיקה שותפות הנפט הכנסה חייבת או חילקה רווחים.

ה. 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 השותפות שהינם "מחזיקים זכאים" לא תחולנה על השותפות.

ו. אי הכרה בהוצאות חיפוי נפט כהוצאה שוטפת

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

נכון למועד הדוח ובהתאם לצו כמתואר לעיל, ולאור עמדת רשות המסים, כי תקנות הנפט חלות אך ורק על שותפות שעיקר הוצאותיה והשקעותיה בשנת המס הן בנכסי נפט בישראל, תקנות הנפט לא יחולו על השותפות.

ז. היבטי מס של מחזיקי היחידות בעת מכירתן

1) רווח הון ממכירת ניירות הערך

בהתאם לסעיף 91 לפקודה רווח הון ריאלי¹⁰⁰ ממכירות ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט רווח ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "**בעל מניות מהותי**" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר¹⁰¹ ב- 10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה¹⁰² 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 30%. כמו כן, יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב במס בגין רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך

¹⁰⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹⁰¹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹⁰² כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(9) לפקודה.

יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה (1)2 במס בהתאם לשיעורי המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה (משנת המס 2018 ואילך – 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 תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון במכירת 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 68 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.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך, 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.

לגבי נייר ערך שאינו צמוד למדד או למטבע חוץ ינוכה מס במקור בשיעור של 15%. חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות הערך ינכה מס בשיעור של מס החברות לפי סעיף 126א(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה 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.

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

(2) קיזוז הפסדים

ככלל, הפסדים ממכירת ניירות הערך, יותרו בקיזוז רק במקרים בהם אילו היו נוצרים רווחי הון

הם היו חייבים במס. הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם ההפסד/רווח נוצרו מנכס (לרבות נייר ערך סחיר) בישראל, ובין אם מחוצה לה (למעט רווח אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מאותו נייר הערך. הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז, באותה שנת המס, גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד מניירות ערך אחרים שקיבלו היחיד או החברה אינו עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% משנת 2018 ואילך). הפסד שלא ניתן לקיזוז כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה בה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2011. במסגרת התיקון כאמור נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצרכי ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים") יקוזז החייב בניכוי המס 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. תחולת התיקון כאמור הינה החל מיום 1 בינואר, 2012.

היבטי מיסוי של השקעה בחיפושי נפט בארה"ב

ח. מיסוי בארה"ב

1) ביום 22.12.2017 אושרה בארה"ב רפורמה מקיפה בחוק המס הפדראלי (The Internal Revenue Code) שבמסגרתה נעשו תיקונים משמעותיים בשיעורי המס של חברות ויחידים בארה"ב, הכוללים, בין השאר, גם הפחתה של מס החברות לשיעור של 21% (במקום 35%) וביטול מס המינימום (Alternative Minimum Tax) שחל על חברות.

2) שיעורי המס בנכסי הנפט והאנרגיה המתחדשת בארה"ב (להלן ביחד: "הפרויקטים")

לצורך ההשקעה בפרויקטים בארה"ב הקימה השותפות תאגידים ייעודיים כמפורט בסעיף 1.1 לעיל. התאגידים כאמור פועלים במדינת קליפורניה, מדינת קולורדו, מדינת טקסס ומדינת אלבמה. שיעורי המס הפדרלי בשנים 2019-2022 הינו 21% ושיעורי מס המדינה במדינות בהן פועלת השותפות באמצעות התאגידים הייעודיים הינם: קליפורניה – 8.84%; קולורדו – 4.63%; טקסס – 0.75%, צפון קרוליינה – 2.5%; דרום קרוליינה – 5% ואלבמה 6.5%.

שנות המס 2015-2016

ט. ביום 6.7.2022 התקבלו תעודות מס סופיות למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השתתפות של השותפות לשנת המס 2015 ולשנת המס 2016 (להלן בסעיף זה: "מחזיק זכאי").

בטבלה להלן מפורטים הנתונים שצוינו בתעודות המס לצורך חישוב הניכוי למחזיק זכאי ביחידת השתתפות אחת בשנים 2015-2016 :

<u>שנת המס</u>	<u>הפסד מעסק לצורכי מס</u>	<u>הפסד הון</u>
2015	(0.8572085)	(0.0012215)
2016	(0.2175954)	(0.0102246)

לפרטים נוספים ראו תעודות מס סופיות למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השתתפות של השותפות לשנות המס 2015 ו- 2016 אשר צורפו לדוח המידי של השותפות מיום 6.7.2022 (מס' אסמכתא: 084496-01-2022), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

38. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

א. פקודת השותפויות

ביום 23.4.2015 נכנס לתוקף חוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 (להלן: "התיקון"), כאשר קיימות תקופות מעבר ארוכות יותר לגבי מספר נושאים בהם עוסק התיקון.

התיקון הוא למעשה פרק חדש שמתווסף לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות"), והוא חל רק על שותפויות מוגבלות ציבוריות, קרי שותפויות מוגבלות שיחידות השתתפות שלהן או בזכויות השותף המוגבל בהן, רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על פי תשקיף.

מטרתו העיקרית של התיקון הינה החלת כללי ממשל תאגידי בשותפויות ציבוריות והסדרת הממשל התאגידי בהן כאשר חלק גדול מהתיקון נעשה בדרך של אימוץ של הסדרים מחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בשינויים וההתאמות הנדרשים. בין היתר, נקבע בתיקון:

- שבשותפות מוגבלת ציבורית השותף הכללי יהיה חברה פרטית שאינה חברה איגרות חוב, שהתאגדה בישראל ושעיסוקה הבלעדי הוא ניהול עסקי השותפות המוגבלת.
- חובת מינוי ועדת ביקורת.
- חובת מינוי ועדת תגמול.
- חובת אישור מדיניות תגמול בשותף הכללי ובשותפות.
- חובת מינוי דח"צים.
- כי השותף הכללי ונושאי המשרה בו חבים חובת זהירות וחובת אמונים כלפי השותפות וכי עליהם להעדיף את טובת השותפות על פני טובת השותף הכללי.
- כי יוחלו על השותפות הסדרי הפטור, השיפוי והביטוח החלים בחברה ציבורית.
- כי על בעל השליטה בשותף הכללי ועל בעלי מניות השותף הכללי חובה לפעול בהגינות כלפי השותפות.

- כי על מחזיק יחידות השתתפות היודע שאופן הצבעתו יכריע בענין החלטת האסיפה הכללית – לנהוג בהגינות.
- חובה של מחזיק יחידות השתתפות לפעול בתום לב ודרך מקובלת ומניעת ניצול כוחו לרעה כלפי מחזיקים אחרים, השותף הכללי והשותפות.
- חובת מינוי מבקר פנימי.
- חובת מינוי ועדה לאישור הדוחות הכספיים.
- הסדרה של מוסד המפקח כאשר במקרים מסוימים סמכויותיו הורחבו.
- חובת קיום אסיפה כללית שנתית אחת לשנה ולא יאוחר מ- 15 חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה.
- נוהל אישור עסקאות בעלי ענין ובעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות, באופן דומה לחברה ציבורית. בהתאם, על פי התיקון עסקה חריגה של השותפות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה ענין אישי בה – טעונה אישור מחדש כל 3 שנים (למעט דמי יוזמה המוגדרים בתיקון ככל נכס הניתן על ידי השותפות לשותף הכללי או לבעלי השליטה בו, בהתאם להסכם השותפות, "הנגזר מנכסים, מהכנסות או מרווחי השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת").

השותפות ביצעה וממשיכה לבצע את ההתאמות הנדרשות בכללי הממשל התאגידי על פי התיקון.

ב. כל אחת מיחידות ההשתתפות של השותפות, מקנה לבעליה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות, המוחזקות והמופעלות על ידי הנאמן, בנאמנות לטובת בעלי יחידות השתתפות ותחת פיקוחו של מפקח אשר מונה על פי הסכם נאמנות שנחתם בין הנאמן ובין המפקח (להלן: "**הסכם הנאמנות**"), כפי שתוקן.

הסכם הנאמנות מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות המוגבלת על ידי השותף הכללי, שנועדו להבטיח את זכויות בעלי היחידות ולמנוע את קיפוחם, וסמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל והנאמן כלפי בעלי היחידות.

39. הסכמים מהותיים

א. הסכם השותפות

לנוסח משולב של הסכם השותפות ראו דוח מידי מיום 7.10.2021 (אסמכתא 2021-01-153540). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה. להלן קישור להסכם השותפות:

<https://maya.tase.co.il/reports/details/1404935>

ב. הסכם הנאמנות

לנוסח משולב של הסכם הנאמנות ראו דוח מידי מיום 20.8.2018 (אסמכתא 2018-01-079233). להלן קישור להסכם הנאמנות:

<https://maya.tase.co.il/reports/details/1180134>

40. הליכים משפטיים

אין.

תחום האנרגיה, הן בתחום חיפושי הנפט והגז והן בתחום האנרגיה המתחדשת, הוא תחום דינאמי ומשתנה. השותפות מיישמת אסטרטגיה שמתאימה את עצמה לעולם האנרגיה המשתנה ופועלת לאיתור הזדמנויות להרחבת הפעילות בתחומים אלו.

השותפות מפתחת, במקביל לפעילות בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז, מנוע צמיחה, מקביל ועצמאי בתחום האנרגיות המתחדשות, תחום הצומח במהירות אשר משמש גם גידור טבעי לתחום הפעילות המסורתית בתחום הנפט והגז. בכוונת השותפות לפתח פלטפורמת אנרגיה מגוונת המתאימה את עצמה למאה ה- 21 ולתהליכים המשמעותיים המתרחשים בעולם האנרגיה, אשר במרכזם המעבר (TRANSITION) לאנרגיה מתחדשת, במקביל לתחום הנפט והגז.

א. בתחום חיפושי הנפט והגז

השותפות פועלת בתחום הנפט והגז עם פרויקטים מפיקים בקולורדו, בטקסס ובקליפורניה בארה"ב וכן חזקת שמשון במים הכלכליים של ישראל.

בקשר עם פרויקט NPB בקולורדו, השותפות מתכוונת ליישם את תוכנית הפיתוח וכן לפעול לפיתוח התשתיות הנדרשות בקשר עם יישום תוכנית הפיתוח הרב שנתית, לרבות תשתיות למסחור הגז הטבעי ותוצריו.

בנוסף, בכוונת השותפות להמשיך ולפתח את פרויקט Chittim Ranch במדינת טקסס. במסגרת זו בוחנת השותפות ביחד עם מפעיל הפרויקט תוכניות לפיתוח הפרויקט לאור תוצאות הפעולות להגברת ההפקה ומבחן ההפקה בקידוח למטרת ה Pearsall.

כמו כן, השותפות בוחנת אפשרויות לעסקאות נוספות בתחום הנפט והגז, בפרויקטים קיימים ופרויקטים בפיתוח בארה"ב וכן במדינות נוספות.

בהקשר זה השותפות בוחנת הזדמנויות שונות בתחום הנפט והגז בנכסים ו/או חברות שיש שניתן לרכוש בהן הפקה קיימת של גז טבעי ונפט עם אפשרות להתרחבות ופיתוח נוספים.

בנוסף, השותפות בוחנת שיתופי פעולה עם חברות בינלאומיות הפועלות באזור אגן הים התיכון בקשר עם חזקת שמשון ולקידום תוכנית העבודה בחזקה, הכוללת בחינת אפשרות לביצוע קידוח אקספלורציה בפרוספקט "דקר" המצוי בשטח חזקת שמשון.

ב. בתחום האנרגיה המתחדשת

השותפות בוחנת כל עת הצטרפות לפעילויות נוספות בתחום האנרגיה המתחדשת הכוללות, בין היתר, ייזום ופיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת בארה"ב ובטריטוריות נוספות. כמו כן, בוחנת השותפות הזדמנויות לכניסה לפרויקטים מניבים אשר בצידם הזדמנויות להגדלת צבר הפרויקטים. במקביל, פועלת השותפות לקידום הפרויקטים בצבר הפרויקטים הנוכחי, לצורך הבשלתם לשלב מוכנות להקמה.

היעדים והאסטרטגיה האמורים הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים הכוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בשותפות בתאריך הדוח, הערכותיה וכוונותיה והם עלולים שלא להתממש במידה ולא התקיימו התנאים כדלקמן: (א) עמידה בתוכניות העבודה שנקבעו על ידי הממונה בתנאי נכסי הנפט ובלוחות הזמנים הקבועים בהם. (ב) השגת קבלני קידוח וכלי קידוח מתאימים באופן שיתאפשר ביצוע הקידוחים המתוכננים במסגרת התקציבים המאושרים. (ג) התחייבות השותפים להשתתף במלוא הזכויות (100%) בפעילות האמורה (אשר משמעותה השתתפות בחלק יחסי מהעלויות של הפעילות) או הוצאת הודעת SOLE RISK. (ד) במקרים

הרלבנטיים, קבלת אישור גורמים שונים לביצוע פעולות החיפוש בתנאים ו/או במגבלות שיהיו מקובלים על שותפיה של השותפות בנכסי הנפט ועל קבלנים חיצוניים אשר מבצעים את העבודות. היעדים הנ"ל עשויים להיות מושפעים, בין היתר, גם משינויים ברגולציה, בחוקי המס, בסדרי העדיפויות של השותפות ושותפיה בנכסי הנפט בהם היא שותפה, ביכולת לגייס מימון, במצב הגיאופוליטי, במצב השוק העולמי וכן מגורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 20 ו- 33 לעיל וסעיף 44 להלן.

נכון למועד הדוח, לא נקבעו יעדים לפעילות השותפות המוגבלת מעבר לאלו המתוארים בדוח זה.

42. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בתחום חיפוש הנפט והגז, בכוונת השותפות לפעול בהתאם לתוכניות העבודה בנכסי הנפט השונים אשר לשותפות אינטרס בהם, כפי שתעודכנה מעת לעת. כמו כן, ולנוכח מחירי הנפט בתקופה האחרונה, בוחנת השותפות, ביחד עם שותפיה בפרויקטים השונים, אפשרויות שונות לביצוע אקסלרציה של תוכניות העבודה וכן קידום פיתוח תשתיות שישרתו את השותפות בתוכניות ארוכות טווח בנכסיה. כמו כן, בוחנת השותפות לאור מחירי הגז הטבעי הזדמנויות עסקיות נוספות ו/או רכישות נוספות של נכסים מפיקים אשר יש בהם פוטנציאל צמיחה.

בתחום האנרגיה המתחדשת, בכוונת השותפות להמשיך ולהגדיל את צבר הפרויקטים הקיים בתחום האנרגיה המתחדשת בדרום-מזרח ארה"ב וכן לבחון כניסה לפיתוח וייזום של פרויקטים במדינות נוספות (הן מדינות בארה"ב והן בכלל). בכוונת השותפות להבשיל את צבר הפרויקטים הקיים כיום וכן לבחון שיתופי פעולה עם גופים פיננסיים ואסטרטגיים בקשר עם פעילות האנרגיה המתחדשת. כמו כן, השותפות בוחנת, אפשרויות למכירה של צבר הפרויקטים, כולו או חלקו.

כוונותיה של השותפות לעתיד כמפורט בסעיף זה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות השותפות לאור מידע המצוי בידה במועד הדוח. לאור העובדה שכוונות השותפות מושפעות מגורמים חיצוניים ומאחר שמימוש כוונות השותפות מושפע משינויים באותם גורמים חיצוניים, הרי שכוונות השותפות עשויות להשתנות. כמו כן, הוצאה אל הפועל של כוונותיה של השותפות מותנית בכך שיהיו בידה הכספים הדרושים למימון תקציבי הפעולות השונות.

43. ביטוחים

- א. פעולות חיפוש, פיתוח והפקת נפט נתונות לסיכונים תפעול.
- ב. כנגד חלק מסיכונים אלו, עובר למועד התחלת הפעילות, וכן מעת לעת, המפעילים בפרויקטים רוכשים ביטוחים המקובלים בישראל ובארה"ב לתחום האנרגיה לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז טבעי; זאת בשינויים המחויבים מדרישות החוק, הרגולציה הרלבנטית (הן בישראל והן מחוצה לה, תנאי הרישיון, דרישות הגופים המממנים (ככל שקיים מימון), תנאי הנכס, היקפי הפעילות והחשיפות בארץ ובחו"ל. היקף הכיסוי משתנה מאתר קידוחים אחד למשנהו ואינו בהכרח כיסוי מלא לחשיפות הנובעות מפעילות הקידוח. הביטוחים נערכים בפוליסות המכסות את הנכסים והחבויות בפעילויות השונות של השותפות, זאת רק כנגד חלק מהסיכונים האפשריים, כמקובל בענף החיפוש, הפיתוח וההפקה של הידרוקרבונים, הכל בכפוף לאמור בסעיף זה. מערך הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control of Well), נזקי רכוש וכן חבויות בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד שלישי עקב הפעילות.
- ג. אין כל בטחון שניתן יהיה בעתיד לרכוש ביטוחים לכיסוי סיכונים תפעול ו/או לכיסויים הביטוחיים המתוארים בסעיף הביטוחים ואין כל בטחון, כי הכיסוי שיינתן על-ידי פוליסות הביטוח שיירכשו, ככל שיירכשו, יהיה מספיק.

ד. יצוין כי השותפות בוחנת מעת לעת את היקף הביטוח הנרכש ע"י המפעילים על פי החשיפה, זאת בכפוף לעלויות הביטוח והיצע הביטוח בענף האנרגיה למקום בו פועלת השותפות. כתוצאה מכך, השותפות יכולה להחליט על שינוי הכיסוי הנרכש ו/או שינוי של סכום הביטוח הנרכש ו/או להחליט שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

ה. על אף שהשותפות מבוטחת בכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו. כמו כן אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. לפרטים אודות הסיכון בהיעדר כיסוי ביטוחי ראה 20(ד) לעיל.

ו. לפרטים בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראה תקנה 29א לפרק ד' להלן.

44. גורמי סיכון כלליים

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את פעילותה של השותפות באופן כללי. ביחס לגורמי סיכון ספציפיים לכל אחד משני תחומי הפעילות של השותפות, ראה סעיפים 20 ו-33 לעיל.

יצוין, כי גורמי סיכון אלו מבוססים על ניסיון עבר, בישראל ובעולם, בתעשיות חיפוש הנפט וגז והאנרגיה המתחדשת והם גורמי סיכון אשר השותף הכללי מעריך שהשותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם. ההשקעה בניירות-הערך של השותפות כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי-ההשקעה בתוך תקופה העשויה להיות קצרה יחסית.

א. אי-יציבות בשווקים והאטה כלכלית

מצבים של אי-יציבות בשוקי ההון העולמיים עלולים להתרחש ממגוון רחב של גורמים מקומיים וגלובליים כגון, משבר כלכלי, אי-וודאות פוליטית, מגפות, מצבי חירום ועימותים בין-מדינתיים. אי-יציבות כאמור עשויה להתבטא בתנודתיות חזקה של שערי ניירות הערך ועלולה להביא להאטה כלכלית, משברים פיננסיים ופגיעה ביכולת גיוס מקורות מימון. בנוסף, הרעה בכלכלה העולמית בכלל עשויה להשפיע לרעה על היקף הצריכה של נפט וגז טבעי ולהביא לירידה במחיריהם. כמו-כן, עלול הדבר להשפיע על הרגלי הצריכה ועל היקפיה בענפים שונים במשק ולהביא לפגיעה קשה בהם (כגון בענפי התיירות, התעופה, התחבורה והתעשייה), מה שעלול להשפיע, בין היתר, על הביקוש לנפט ומוצריו ועל מחיריהם.

ב. משבר הקורונה

בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם, נגיף הקורונה (Covid-19), אשר בחודש מרץ 2020 הוגדר על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית (להלן: "משבר הקורונה").

נכון למועד הדוח, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתה של מגיפת הקורונה על הכלכלה העולמית והמקומית ומה תהיה השפעתה על הביקושים, מחירי הנפט ויתר מוצרי האנרגיה. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובלי המייצר אי-ודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובשוק המקומי ולהשפעות הצפויות על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה ועלול לגרום לפגיעה בענפים רבים ובכלל זה בתחום האנרגיה בו פועלת השותפות.

בנוסף, אם משבר הקורונה יחריף, למגבלות ולפעולות בהן תנקוט ממשלת ארה"ב וישראל ומדינות אחרות להתמודדות עם משבר הקורונה עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות

ותכניות העבודה שלה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות בדבר ההשלכות האפשרויות של משבר הקורונה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של השותפות נכון למועד דיווח זה ומתבסס על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והנחיות הרשויות הרלוונטיות ואשר התממשותם אינה וודאית, כולה או חלקה, ואינה בשליטת השותפות.

שינוי שער

ג.

ההתחייבויות של השותפות המוגבלת תהיינה - קרוב לוודאי - במטבע-חוץ או בשקלים צמודים למטבע-חוץ, ולפיכך עשויות תנודות בשער החליפין להשפיע על יכולתה של השותפות המוגבלת לשמור על היקף נכסים מספיק לצורך עמידה במלוא התחייבויותיה. מאידך, חלק קטן מהוצאותיה של השותפות המוגבלת נקוב בש"ח ולפיכך עלייה בשער השקל לעומת שער הדולר מגדילה את שיעורן של הוצאות אלה בדולרים.

סיכוני מס

ד.

בארה"ב הוצעו בעבר מספר יוזמות אשר עלולות לשנות את המשטר המיסוי החל נכון למועד פרסום הדוח על חברות נפט וגז טבעי, באופן שיגדיל את היקף המיסוי החל על חברות הפועלות בתחום. יישומן של יוזמות אלה אם תתקבלנה בחלקן או במלואן צפוי להשפיע לרעה על התאגידים הפועלים בתחום ובכך על השותפות.

סיכוני סייבר ואבטחת מידע

ה.

השותפות ושותפיה בנכסי הנפט (להלן ביחד בס"ק זה: "התאגידים"), נסמכים על מערכות מידע בפעילותם. לדוגמה, נעשה שימוש בתוכנות מחשב על מנת לנתח סקרים סייסמיים, לתפעל קידוחים, מערכות הפקה, הובלה וכיוצ"ב. תקלות במערכות מידע וכשלים באבטחת המידע, לרבות על-ידי פריצה למערכות המחשוב של התאגידים, עלולים לגרום לשיבוש ופגיעה במידע ובתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, לרבות שיבוש ואף במקרי קיצון לאובדן מידע, הפסקת אספקה (ככל שישנה) ולהסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע. בנוסף, פגיעה מכוונת במערכות המידע של התאגידים עלולה לגרום לפגיעה ברשת הניהולית של התאגידים, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים ולפגיעה בשלמות המידע שבידיהם. נכון למועד פרסום הדוח, השותפות והתאגידים המוחזקים פועלים למניעת כשלים במערכות המידע, בין היתר באמצעות מנגנוני גיבוי ואבטחה, מנגנונים למניעת כשלים במערכי המחשוב שלהם ולהעלאת רמת אבטחת המידע.

הנחיות הבורסה לניירות ערך לעניין השעיה ומחיקה מהמסחר

ו.

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

- (1) התקבל דיווח של השותפות המוגבלת על כך שפקעו או שבוטלו כל הרשאות הנפט שלה.
- (2) השותפות החלה לעסוק גם בתחומי-פעילות שאינם בתחום עיסוקה הבלעדי.
- (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.

הליכי השעיית המסחר בניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר כאמור לעיל יהיו זהים להליכי השעיית ומחיקת ניירות ערך בשותפות מוגבלת בשל פירוקה של השותפות המוגבלת על פי החלק בתקנון הבורסה הדן בהשעיית ניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר.

ז. מימון

לגורמי סיכון ענפיים וייחודיים לתחומי הפעילות של השותפות, ראה סעיפים 20 ו- 33 לעיל.

פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת השותפות המוגבלת, על עסקי

השותפות המוגבלת

חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
<u>סיכונים ענפיים</u>			
תנודתיות במחיר הנפט והגז הטבעי	X		
הסיכונים הכרוכים בדרך כלל בחיפוש והפקה של נפט		X	
סיכוני-תפעול	X		
העדר כיסוי ביטוחי מספיק		X	
תלות בקבלנים	X		
סיכוני חיפושי נפט, פיתוח והתבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות והערכות		X	
עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד		X	
חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט		X	
פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפושים נוספות ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית		X	
צירוף משתתפים נוספים, תלות בשותפים אחרים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות		X	
אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות			X
החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית		X	
תלות בקבלת היתרים ואישורים	X		
תחרות			X
תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט		X	
גלישה של מאגרים		X	
שינויים במדיניות הפיסקאלית		X	

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
תלות במפעיל	X		
פיגור בתשלומים בפעולות משותפות		X	
שינויי אקלים			X
תלות במזג אוויר ובתנאי ים		X	
האטה כלכלית	X		
סיכונים מיוחדים לשותפות			
ריכוז גיאוגרפי של נכסי נפט בארה"ב			X
זכות דעה של מיעוט			X
היעדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות		X	
כפיפות לרגולציה סביבתית	X		
שינויים רגולטוריים		X	

אנרגיה מתחדשת

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים ענפיים			
תלות בקבלת היתרים ואישורים	X		
חשיפה בנושאי מקרקעין		X	
תחרות	X		
שינויים בסביבה הרגולטורית בארצות הברית	X		
אי קבלת רישיונות, הסכמי PPA ומכסות	X		
תנאי מזג אוויר, עונתיות ושינויי אקלים		X	
היבטי איכות סביבה		X	
שינויים במחירי החשמל והתעודות הירוקות בארה"ב		X	
עמידה בתנאים הנדרשים לקבלת הטבות מס בארצות הברית		X	
תלות בהתקשרויות בהסכמים הנדרשים לסגירה פיננסית בארה"ב (מכירת חשמל ושותף מס)	X		
סיכוני ריבית		X	
חשיפה לשינויים במדד המחירים		X	

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מיוחדים לשותפות			
הפסקת התקשרות עם קבלן ההקמה ו/או קבלן ההפעלה והתחזוקה		X	
פעילות ביחד עם שותפים		X	

כללי

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מקרו			
אי-יציבות בשווקים והאטה כלכלית		X	
משבר הקורונה			X
שינויי שער			X
סיכוני מס		X	
סיכוני סייבר ואבטחת מידע		X	
הנחיות הבורסה לניירות ערך לעניין השעיה ומחיקה מהמסחר			X
מימון		X	

חלק ה' - שונות

45. מונחים מקצועיים

מונחים מקצועיים לתחום הנפט והגז

"איגוד מהנדסי הערכת פטרולים (SPEE)" - Society of Petroleum Evaluation Engineers.

"איגוד מהנדסי פטרולים (SPE)" - Society of Petroleum Engineers.

"אקספלורציה" - סך הפעולות הקשורות לחיפושי נפט וגז.

"גז" או "LNG" - גז טבעי נוזלי.

"דולר" - דולר של ארה"ב.

"הבורסה" - הבורסה לניירות-ערך בתל-אביב בע"מ.

"הידרוקרבונים" - פחמימנים; שם כולל לנפט וגז שהם תרכובות המורכבות מפחמן ומימן.

"המועצה העולמית לפטרולים (WPC)" - World Petroleum Council.

"הממונה" או "הממונה על ענייני הנפט" - הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים, שמונה על פי חוק הנפט.

"הפקת נפט" - הפקת נפט מתוך שדה נפט, וכל הפעולות הכרוכות בכך, לרבות טלטולו, הטיפול בו והעברתו למיכלים, לצינורות או לבית זיקוק בשדה הנפט או בקרבתו.

"זכות השתתפות" (WORKING INTEREST) - אינטרס בנכס נפט המעניק לבעליו את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפוש נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות השתתפות.

"זכות נפט" - רשיון או חזקה כמשמעותם בחוק הנפט.

"זכות קדימה לקבלת רישיון" - כמשמעותה בחוק הנפט.

"חוק הנפט" - חוק הנפט, התשי"ב-1952.

"חוק משק הגז הטבעי" - חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002.

"חוק ניירות ערך" - חוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968.

"חזקה" - כמשמעותה בחוק הנפט.

"חיפוש נפט" - (1) קדיחת נסיון ;

(2) כל פעולה אחרת לחיפוש נפט, לרבות בדיקות וניסויים גיאולוגיים, גיאופיזיים, גיאוכימיים ודומיהם, וכן קדיחות להשגת ידיעות גיאולוגיות בלבד.

"כמויות מסחריות" - כמויות מספיקות של נפט המאפשרות להפיקו על בסיס מסחרי.

"לוגים" - לוגים חשמליים המבוצעים במהלך הקידוח לרישום רצוף של תכונות הסלעים ותכולתם, ומטרתם לאתר את השכבות הפוטנציאליות שבהן עשויים להימצא מאגרי נפט ו/או גז.

"מאגר (Reservoir)" - שכבה או שכבות של סלע המתאפיינות בנקבוביות וחדירות גבוהות יחסית, המאפשרות קיבולת וזרימה של נוזלים וגז. לעתים משמש גם לתיאור שדה של נפט ו/או גז.

"מערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) – Petroleum Resources Management 2018 System" - מערכת דיווח להערכת עתודות ומשאבי נפט, כפי שפורסמה על-ידי איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC), איגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), איגוד הגיאופיזיקאים לאקספלורציה (SEG), איגוד הפטרופיזיקאים ואנליסטים של לוגים (SPWLA) וארגון הפיזיקאים והמהנדסים האירופי (EAGE), וכפי שתתקן מעת לעת.

"נכסי נפט" - החזקה, בין במשירין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה ; במדינה אחרת – החזקה, בין במשירין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במשירין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי הענין).

"נפט" - נפט ניגר, בין נוזלי ובין אדי, לרבות שמן, גז טבעי, גזולין טבעי, קונדנסאטים ופחמימנים (הידרוקרבונים) ניגרים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו.

"נקבוביות (Porosity)" - היחס בין כלל נפח החללים בסלע לבין נפח הסלע כולו.

"סקר סייסמי" - שיטה המאפשרת (ביבשה או בים) הדמיה של תת הקרקע ואיתור המבנים הגיאולוגיים. הסקר מבוצע על ידי החדרת גלים סייסמיים לתת הקרקע והחזרתם מהאופקים השונים המצויים בחתך

שנבדק. כיום משתמשים בעיקר בסקרים דו-מימדיים (2D) וסקרים תלת מימדיים (3D). הסקרים הדו מימדיים, משמשים בעיקר להכרות ראשונית של תת הקרקע באזור הנסקר ולאיתור כללי של מבנים העשויים לשמש מלכודות לנפט. הסקרים התלת מימדיים מבוצעים באזורים שאותרו כמבטיחים בסקרים הדו מימדיים (שעלותם גבוהה יותר מסקר דו מימדי והנתונים והתוצאות באיכות גבוהה יותר) והתמונה המתקבלת בהם היא מפורטת ומאפשרת, בין השאר, איתור מיקום אופטימאלי לביצוע קידוחים ולהערכה מדויקת יותר של גודל המבנה.

"עתודות (Reserves)" – מוגדרות על-פי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) ככמויות של נפט הצפויות להיות ברות הפקה על-ידי יישום של תוכנית פיתוח על הצטברויות שנתגלו מיום מסוים ואילך תחת תנאים מוגדרים. על עתודות לענות על ארבעה תנאים: (1) עליהן להתגלות; (2) ברות הפקה; (3) מסחריות; ו- (4) קיימות, בהתאם לפרויקט הפיתוח המיושם.

"פטרוליום (PETROLEUM)"; **"משאבים מנובאים (מנובאים) (PROSPECTIVE RESOURCES)"**; **"נתגלה (DISCOVERED)"**; **"תגלית (ממצא) (DISCOVERY)"**; **"רזרבות (עתודות) (RESERVES)"**; **"משאבים מותנים (CONTINGENT RESOURCES)"**; **"רזרבות (עתודות) מוכחות (PROVED RESERVES)"**; **"רזרבות (עתודות) צפויות (PROBABLE RESERVES)"**; **"רזרבות (עתודות) אפשריות (POSSIBLE RESERVES)"**; **"אומדן כמויות נמוך (LOW ESTIMATE)"**; **"אומדן כמויות הטוב ביותר (BEST ESTIMATE)"**; **"אומדן כמויות גבוה (HIGH ESTIMATE)"**; **"משאבים מותנים בקטגוריית 1C,2C,3C (1C,2C,3C)"**; **"בהפקה (ON PRODUCTION)"**; **"אושר לפיתוח (APPROVED FOR DEVELOPMENT)"**; **"מוצדק לפיתוח (JUSTIFIED FOR DEVELOPMENT)"**; **"הצדקת פיתוח בבחינה (PENDING) DEVELOPMENT"**; **"תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (DEVELOPMENT UNCLARIFIED OR ON HOLD)"**; **"נטישת באר (ABANDONMENT WELL)"**; **"פיתוח אינו מעשי (DEVELOPMENT NOT VIABLE)"**; **"קונדנסט (CONDENSATE)"**; **"קידוח יבש (DRY HOLE)"**; **"רזרבות (עתודות) בקטגוריה 1P/2P/3P (1P/2P/3P)"** – כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

"פיתוח" – קידוחו וצידו של שטח נכס נפט כדי לקבוע את כושר תפוקתו, להפיק ממנו נפט ולשווקו.

"קונדנסט" – תערובת פחמימנים הנמצאים במצב נוזלי בתנאי המאגר, אך יכולים להפוך לגז במעבר מהמאגר לפני השטח. קונדנסט משמש כתוסף בייצור תזקי נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון: תעשיות מלט) או כחומר גלם בייצור תזקי נפט.

ראו:

<http://www.glossary.oilfield.slb.com/Terms/c/condensate.aspx>

"קדיחת נסיון" – קדיחת בארות נסיון לשם מציאת נפט או לשם קביעת גודלו או גבולותיו של שדה נפט.

"קידוח אופקי" – מקרה פרטי של קידוח אלכסוני שזווית הנטייה היא מעל 80°.

"קידוח אימות (Confirmation Well)" – קידוח שמטרתו לאמת קיום מאגר נפט שהתגלה ע"י קידוח הממצא, ואישוש מסקנות מבחני ההפקה שבוצעו בקידוחים שקדמו לו.

"קידוח אלכסוני" – קידוח נטוי המבוצע בזווית מכוונת (directional) אל שכבת המטרה, בניגוד לקידוח רגיל שהקדיחה בו היא אנכית.

"קידוח הערכה (Appraisal Well)" – קידוח באר המבוצע כחלק מתכנית קידוחי הערכה אשר מטרתו לקבוע את הגודל הפיזי, משאבים וקצב הפקה סביר של שדה.

"קמר" – (אנטיקלינה) מונח גיאולוגי המתאר מבנה קמור הנוצר בתהליך של קימוט.

"רישיון" – כמשמעותו בחוק הנפט.

"שדה נפט" - קרקע על שכבותיה הגיאולוגיות שיש מתחתיה בידוע מאגר(י) נפט שניתן להפיק ממנו(הם) נפט בכמויות מסחריות.

"תגלית" - גילוי שדה נפט.

"BCF" – מיליארד רגל מעוקב שהם 0.001 TCF או כ- 0.0283 BCM.

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב (Billions of Cubic Meter).

"MMCF" – מיליון רגל מעוקב (Million Cubic Feet) שהם 0.001 BCF או כ- 0.00003 BCM.

"MMSTB" - מיליוני חביות נפט בתנאי פני האדמה (Millions of stock tank barrels).

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח לעיל:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3107	35310.7
BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283
MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

מונחים שלא פורטו לעיל והם מפורטים ומוגדרים בחוק הנפט, תהיה להם המשמעות כמוגדר בחוק הנפט.

מונחים מקצועיים לתחום האנרגיה המתחדשת

KWp – יחידות קילוואט שיא, המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.

MWp – 1,000 יחידות קילוואט שיא המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.

MW – 1,000 יחידות קילוואט, המשמשות למדידת ההספק המזורם בפועל לרשת החשמל.

"משאבים מותנים (Contingent Resources)" – מוגדרים על פי ה-PRMS ככמויות של הידרוקרבונים שנכון ליום נתון עשויים להיות בני-הפקה ממאגרים ידועים על ידי יישום של תכניות פיתוח, אך שעדיין אינם נחשבים בני-הפקה מבחינה כלכלית, כתוצאה מתנאי אחד או יותר.

"משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) (Prospective Resources)" – מוגדרים על פי ה-PRMS ככמויות של הידרוקרבונים שנכון ליום נתון עשויים להיות בני-הפקה ממאגרים שטרם נחשפו.

משאבים מותנים בשלב בשלות (Project Maturity Sub-Class) של "הצדקת פיתוח בבחינה" (Development Pending) מוגדרים על פי ה-PRMS ככאלו המצויים במאגר בו מתקיימות נסיבות להצדקת הפקתם הכלכלית בטווח הנראה לעין.

"Net Rock Volume" – הנפח (נטו) של שכבות הסלע הלכודות במבנה גיאולוגי נתון מעל המגע הידרוקרבונים – מים.

"Porosity (נקבוביות (פורוזיות))" - היחס בין נפח החללים בסלע לנפחו הכולל.

"Oil Saturation" - אחוז הרוויה של הנפט.

"Formation Volume Factor" - היחס בין כמות הנפט בתנאי המאגר לנפט בתנאים סטנדרטים בפני השטח.

"Recovery Factor" – היחס בין הכמות ברת הפקה מהמאגר לבין הכמות הכללית במאגר (in place).

נספח א'

אישור בקשר עם דוח הערכת עתודות בפרויקט קולורדו



RYDER SCOTT COMPANY
PETROLEUM CONSULTANTS

TBPELS REGISTERED ENGINEERING FIRM F-1580
633 SEVENTEENTH STREET, SUITE 1700

DENVER, COLORADO 80202

(303) 339-8110

Yaniv Friedman
Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center,
Triangle Tower 45nd floor
Tel Aviv 67023

CONSENT OF INDEPENDENT PETROLEUM ENGINEERS

As independent consultants, the undersigned hereby grants permission to Modiin Energy Limited Partnership (the "Partnership") to use our report dated March 21, 2023 in public reports to be filed with the Israel Security Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE). This report sets forth our estimates of proved, probable, and possible reserves and future cashflows, as of December 31, 2022, to the interests in certain oil properties located in Colorado, USA.

Very truly yours,

Ryder Scott Company, L.P.

Denver, Colorado
March 26, 2023



RYDER SCOTT COMPANY
PETROLEUM CONSULTANTS

TBPCLS REGISTERED ENGINEERING FIRM F-1580
633 SEVENTEENTH STREET, SUITE 1700

DENVER, COLORADO 80202

(303) 339-8110

Yaniv Friedman
Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center,
Triangle Tower 45nd floor
Tel Aviv 67023

CONSENT OF INDEPENDENT PETROLEUM ENGINEERS

As independent consultants, the undersigned hereby grants permission to Modiin Energy Limited Partnership (the "Partnership") to use our report dated January 3, 2023 in public reports to be filed with the Israel Security Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE). This report sets forth our estimates of Gross and Net Unrisked Volumes for Contingent and Prospective resources and future cashflows, as of December 31, 2022, to the interests in certain oil properties located in Colorado, USA.

Very truly yours,

Ryder Scott Company, L.P.

Denver, Colorado
March 26, 2023

נספח ב'

אישור בקשר עם דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בפרויקט Chittim Ranch

DEGOLYER AND MACNAUGHTON
5001 SPRING VALLEY ROAD
SUITE 800 EAST
DALLAS, TEXAS 75244

March 26, 2023

Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center,
Triangle Tower 45nd floor
Tel Aviv, 67023
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, the undersigned hereby grants permission to Modiin Energy Limited Partnership (the "Partnership") to use our report dated March 21, 2023, in public reports to be filed with the Israel Security Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE).

Our report presents estimates, as of December 31, 2022, of the extent and value of the proved developed producing, probable undeveloped, and possible undeveloped oil, natural gas liquids (NGL), and gas reserves of certain properties in which the Partnership has represented it holds an interest. Our report also presents estimates of the extent of the oil, NGL, and gas contingent resources of certain properties in which the Partnership has represented it holds an interest. The properties evaluated consist of working interests located in Dimmit, Maverick, and Zavala Counties, Texas.

Very truly yours,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "DeGolyer and MacNaughton", with a stylized flourish at the end.

DeGOLYER and MacNAUGHTON
Texas Registered Engineering Firm F-716

נספח ג'

אישור בקשר עם דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בפרויקט Grapevine

March 26, 2023

Mr. Yaniv Friedman-CEO
Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 45th Floor
Tel Aviv, 67023

Re: Resource Evaluation – Grapevine Project, Southern San Joaquin Valley, Kern County, California

Dear Mr. Friedman:

As independent consultants, the undersigned hereby grants permission to Modiin Energy Limited Partnership (the "Partnership") to use our report dated March 26, 2023 in public records to be filed with the Israel Security Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE). This report sets forth our estimates of contingent resources and future revenue as of December 31, 2022 in certain oil and gas properties located in the Southern San Joaquin Valley, Kern County, California, United States of America.

Sincerely,



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



Over 35 Years of Excellence 1984 - 2023

דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים (פרוספקטיביים) מעודכן ביחס לפרוספקט Cassini

March 26, 2023

Mr. Yaniv Friedman-CEO
Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 45th Floor
Tel Aviv, 67023

Re: December 31, 2022 Resource Evaluation – Cassini Prospect, South Belridge Area, Kern County, California

Dear Mr. Friedman:

This letter of March 26, 2023 relates to Petrotech's estimated gross (100%) contingent and (100%) prospective resources as of December 31, 2023 for the Cassini prospect located in the South Belridge area, Kern County, California, United States of America. This update report was prepared for the use of Modiin Energy Limited Partnership in filing with the Israel Securities Authority (ISA). All data used in or generated for this report are available for inspection and review only by parties authorized in our office or authorized by Modiin Energy Management (1992) Ltd.

This update has been prepared for use by Modiin Energy Limited Partnership (Modiin) in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

Since the date of the original report well 357Z-34 has been successfully production tested as commercial via artificial lift. The testing commenced in September 2018 and was finalized in September 2019. As of the date of this report the well is producing at a stabilized rate of approximately 19 bbls/day oil and 24 Mcf/day gas. This provides sufficient technical basis to re-classify a portion of the exiting Prospective Resources as Contingent Resources. Further evaluation of this well combined with other relevant information may result in a portion of the resources to be reclassified as reserves.

Contingent resources are defined as those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from known accumulations, but the applied project(s) are not yet considered mature enough for commercial development due to one or more contingencies. The contingent resources identified in this report are sub-classified as development pending and these resources are contingent upon approval of a development plan by the partners.

Over 35 Years of Excellence 1984 - 2023

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

In addition to general technical information available for this area of the southern San Joaquin valley this resource evaluation used data obtained from the 357Z-34 well drilled in the project area. The data include, but not limited to, electric logs, mud logs, production data, and geologic maps. The contingent resources identified in this report have been estimated using probabilistic methods and have not been risked relative to commercial success.

The estimated gross (100%) contingent resources for the Cassini Prospect for the Monterey formation, as of December 31, 2022, are as follows:

Un-Risked Gross (100%) Contingent Resources

	Oil	Gas	Bbls Oil Equivalent*
<u>Category</u>	<u>(MMSTB)</u>	<u>(BCF)</u>	<u>(MMSTB)</u>
Low Estimate (10P)	0.188	3.005	0.689
Best Estimate (50P)	0.351	5.530	1.272
High Estimate (90P)	0.638	10.002	2.305

*Gas converted to BOE using ratio of 6 BCF = 1 MMSTB

Based on the successful commercial testing of well 357Z-34, the probability of geologic success for the above contingent resources is 100%.

The reclassification to contingent of the above volumes, less actual recovered volumes, of resources results in the balance of original estimated gross (100%) prospective resources for the Cassini Prospect for the Monterey formation, as of December 31, 2022, as follows:

Un-Risked Gross (100%) Prospective Resources

	Oil	Gas	Bbls Oil Equivalent*
<u>Category</u>	<u>(MMSTB)</u>	<u>(BCF)</u>	<u>(MMSTB)</u>
Low Estimate (10P)	5.052	46.983	12.882
Best Estimate (50P)	8.948	83.22	22.818
High Estimate (90P)	15.850	147.406	40.417

*Gas converted to BOE using ratio of 6 BCF = 1 MMSTB

Over 35 Years of Excellence 1984 - 2023

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

Based on the successful commercial testing of well 357Z-34, the geologic risk elements and probabilities associated with the above prospective resources have been updated since the original report and are summarized in the following table:

Prospective Zone	Geologic Risk Elements (%)				Probability of Geologic Success (%)
	Trap Integrity	Reservoir Quality	Source Evaluation	Timing / Migration	
Monterey	95%	95%	98%	98%	87%

All resource estimates are functions of engineering data, judgement, and interpretation and should be accepted with the understanding that events subsequent to the effective date could necessitate revisions. The estimates of resources in this report were based upon a detailed study of the subject property and sound engineering practices. The accuracy of resource evaluation is subject to uncertainty and the estimates in this report were prepared using sound petroleum engineering principles based on a technical analysis of the available data. Additional information available after the effective date of this resource evaluation may justify revisions.

Neither Petrotech nor any of its staff have any personal, corporate, or fiduciary interest in the subject property, Modiin Energy Management (1992) Ltd., or Modiin Energy-Limited Partnership. Neither the employment to make this study nor the compensation is contingent on Petrotech's conclusions or estimates of resources associated with the subject property.

Sincerely,


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



Over 35 Years of Excellence 1984 - 2023

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

March 26, 2023

Mr. Yaniv Friedman-CEO
Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 45th Floor
Tel Aviv, 67023

Re: December 31, 2022 Resource Evaluation – Cassini Prospect, South Belridge Area, Kern County, California

Dear Mr. Friedman:

As independent consultants, the undersigned hereby grants permission to Modiin Energy Limited Partnership (the "Partnership") to use our report dated March 26, 2023 in public records to be filed with the Israel Security Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE). This report sets forth our estimates of contingent resources and future revenue as of December 31, 2022 in certain oil and gas properties located in the South Belridge Area, Kern County, California, United States of America.

Sincerely,



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



Over 35 Years of Excellence 1984 - 2023

נספח ה'

אישור בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים ודוח הערכת משאבים מנובאים בחזקת שמשון

March 26, 2023

Modiin Energy Limited Partnership
Triangle Tower, 45th Floor
3 Azrieli Center
Tel Aviv 67023
Israel

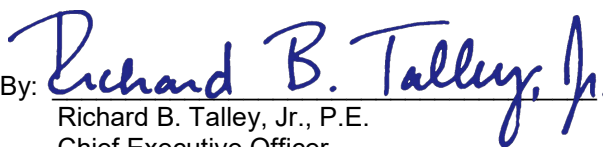
Ladies and Gentlemen:

This no change letter is regarding our report dated March 23, 2020. The March 23 report sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2019, to the Modiin Energy Limited Partnership working interest in certain Dakar prospects located in the Shimshon I/18 Lease, offshore Israel.

Since our March 23 report and as of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Dakar prospects that could cause us to make any revisions in our March 23 report or in our conclusions based on data available when our reports were prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisks prospective resources referenced in our March 23 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

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

JRC:CDT

March 26, 2023

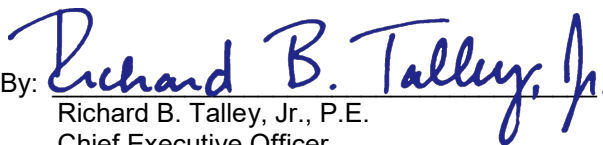
Mr. Yaniv Friedman
Modiin Energy Limited Partnership
Triangle Tower, 45th Floor
3 Azrieli Center
Tel Aviv 67023
Israel

Dear Mr. Friedman:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grant permission to Modiin Energy Limited Partnership (Modiin), its subsidiaries, and related parties to use our report issued to Modiin dated March 23, 2020, to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange. This report sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2019, to the Modiin working interest in certain Dakar prospects located in the Shimshon I/18 Lease, offshore Israel.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

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

JRC:CDT

March 26, 2023

Modiin Energy Limited Partnership
Triangle Tower, 45th Floor
3 Azrieli Center
Tel Aviv 67023
Israel

Ladies and Gentlemen:

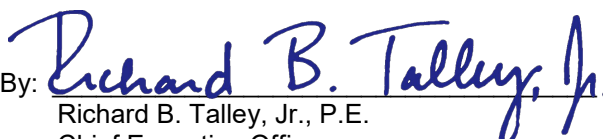
As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Modiin Energy Limited Partnership (Modiin), its subsidiaries, and related parties to use the following NSAI reports issued to Modiin in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and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

- The report dated March 21, 2023, which sets forth our estimates of the contingent resources, as of December 31, 2022, to the Modiin interest in the Shimshon Miocene J Sand located in the Shimshon Lease, offshore Israel.
- The report dated March 23, 2020, which sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2019, to the Modiin working interest in certain Dakar prospects located in the Shimshon I/18 Lease, offshore Israel.

In addition to the reports listed above, NSAI hereby grant permission to Modiin to use our No Change letter dated March 26, 2023, which sets forth our opinion that there are no material changes to the unrisks prospective resources referenced in our March 23, 2020, report for properties located in certain Dakar prospects located in the Shimshon I/18 Lease, offshore Israel.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

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

JRC:CDT

דוח דירקטוריון



DEVELOPING
A BALANCED
FUTURE

30
Years



חודיעין אנרגיה | Modi'in Energy

השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות") וחלות עליה כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלבנטיות או תהיינה רלבנטיות בעתיד לשותפות. על אף האמור, החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1.1.2018 השותפות מדווחת לפי מתכונת דיווח רבעונית.

26.3.2023

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת
דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

דירקטוריון השותף הכללי, מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (להלן: "השותף הכללי"), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן: "השותפות" או "השותפות המוגבלת") ליום 31 בדצמבר, 2022 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "שנת הדוח").

חלק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי השותפות

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי השותפות

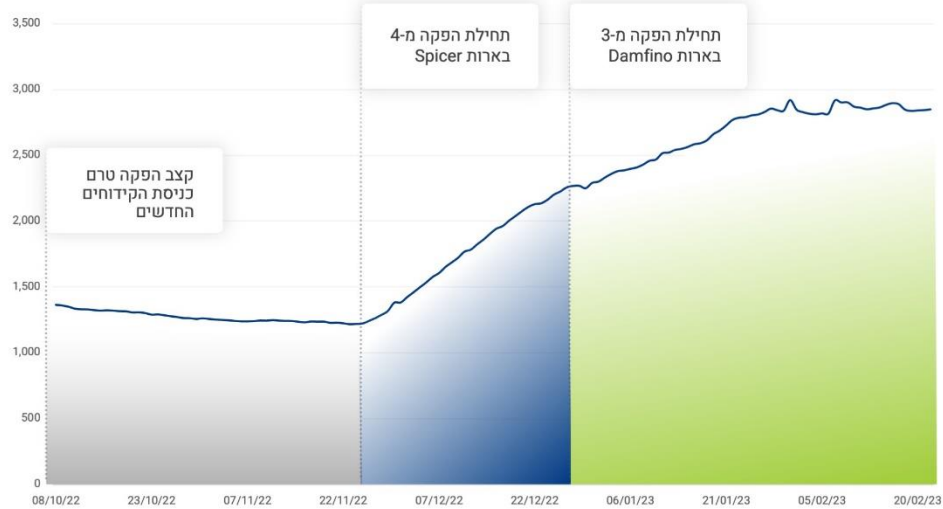
לתיאור עסקי השותפות והתפתחויות שחלו בשנת הדוח – ראה פרק א' (תיאור עסקי השותפות).

2. תוצאות הפעילות

כללי

- א. נכון למועד אישור הדוח, השותפות פועלת בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב ובישראל ובייזום פיתוח והקמה של נכסי אנרגיה מתחדשת בארה"ב. בין היתר, מקדמת השותפות את המשך פיתוח פרויקט North Park Basin בקולורדו (להלן: "פרויקט קולורדו" או "פרויקט NPB") ואת פרויקט Chittim Ranch בטקסס (להלן: "פרויקט טקסס").
- ב. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות שונות לעסקאות נוספות בתחום הנפט והגז, בפרויקטים קיימים ופרויקטים בפיתוח, בין היתר בישראל ובצפון אמריקה. כמו כן, בוחנת השותפות עסקאות ופעילויות נוספות בתחום האנרגיה המתחדשת הכוללות, בין היתר, ייזום ופיתוח מערכות פוטו וולטאית בארצות הברית ושיתופי פעולה אסטרטגיים בתחומי פעילותה, לרבות בחינת מימוש, חלקי או מלא, של הפרויקטים בה שותפה השותפות.
- ג. בשנת הדוח השלימה השותפות את תוכנית הפיתוח של 2022 בפרויקט NPB שכללה שבעה קידוחי פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי. בסוף חודש נובמבר 2022, החלה ההפקה מארבעת קידוחי Spicer ובסוף חודש דצמבר 2022 החלה ההפקה מקידוחי Damfino.
- ד. תחילת ההפקה מקידוחים אלו הביאה לגידול משמעותי בהפקה מפרויקט NPB. בגרף להלן מובאים נתוני ההפקה בפועל לחודשים ינואר-פברואר 2023, בפרויקט. ההפקה בפועל בחודשים אלו עמדה על כ- 165 אלף חביות (חלק השותפות כ- 82.5 אלף חביות), כ- 2,800 חביות ליום בממוצע, זאת לעומת ממוצע הפקה יומי של כ- 1,200 חביות ב- 30 הימים שקדמו לתחילת ההפקה מקידוחי Spicer¹.

¹ בחודשים ינואר - פברואר 2023 פקדו את איזור הפרויקט בקולורדו תנאי מזג אוויר חריגים אשר גרמו לסגירת צירי תנועה מרכזיים למספר ימים. עקב כך נפגעה יכולת השינוע של הנפט מהשדה לבית הזיקוק ולעליה בהיקף הנפט המאוחסן במיכלים בשטח הפרויקט. נפט זה נמכר לשיעורין עם השיפור בתנאי מזג האוויר ופתיחת צירי התנועה.



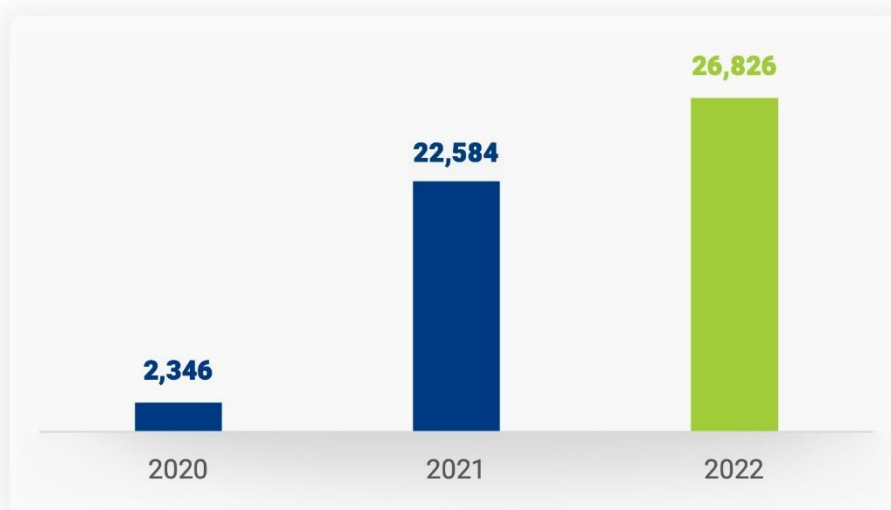
כ-2,800 חביות ביום (100%)


 ממוצע ההפקה יומי בחודשיים הראשונים לשנת 2023, לעומת כ-1,200 חביות ביום לפני כניסת ההפקה החדשה

הפקה בפועל 1.1.23-28.2.23


 החל מינואר 2023 הופקו כ-165 אלף חביות

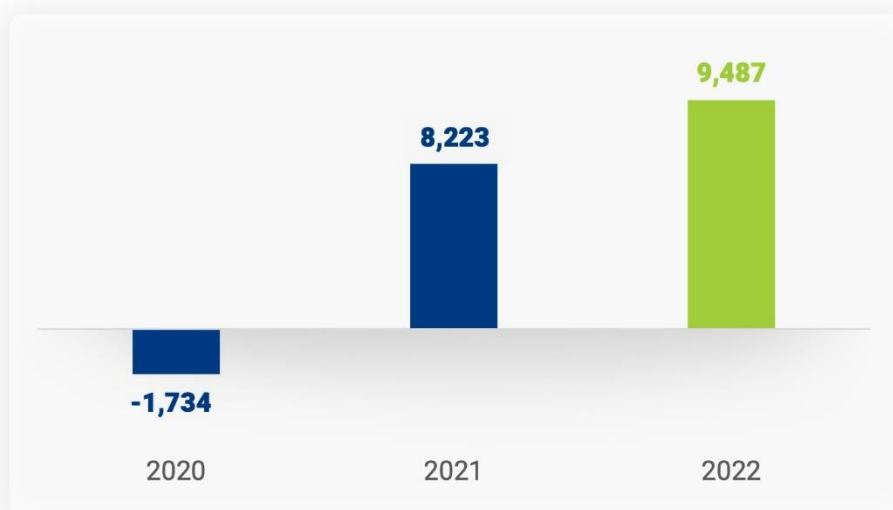
ה. התפלגות הכנסות השותפות: (אלפי דולר)



הכנסות השותפות בשנת הדוח הסתכמו לסך של כ- 26,826 אלפי דולר ביחס לסך של כ- 22,584 אלפי דולר אשתקד, גידול של כ- 19%. הגידול נובע בעיקר מעליה במחיר הממוצע של חבית נפט שנמכרה בשנת הדוח אשר עמד על כ- 89 דולר לחבית נפט, לעומת מחיר ממוצע של כ- 63 דולר לחבית נפט אשתקד. בסמוך למועד פרסום הדוח מחיר חבית נפט מסוג WTI הינו כ- 70 דולר.

בשנת הדוח נמכרו כ- 295 אלפי חביות נפט לעומת כ- 350 אלפי חביות אשתקד. הירידה בהיקף מכירת חביות הנפט נובעת, בין היתר, מירידה צפויה וטבעית של קצב ההפקה מהקידוחים השונים, מהשבתה זמנית של 7 בארות מפיקות בפרויקט NPB וזאת כחלק מהעבודות של תוכנית הפיתוח לשנת 2022 ולעמידה בהיתרים סביבתיים שהוענקו לפרויקט קולורדו. לבארות אלו יכולת הפקה יומית ממוצעת של כ- 200 חביות נפט. הבארות צפויות לחזור להפקה לאחר יישום פתרונות לגז המופק במהלך הרבעון השני והשלישי של 2023.

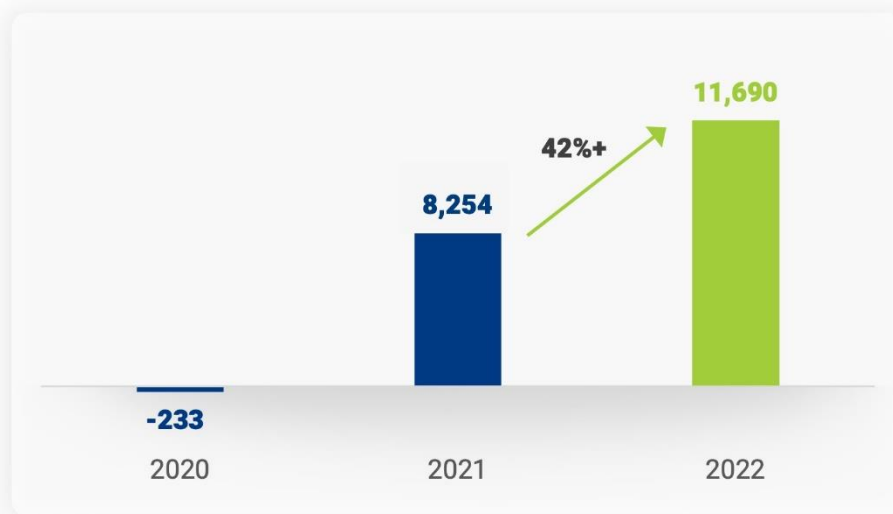
1. EBITDA²: (אלפי דולר)



ה-EBITDA של השותפות בשנת הדוח הסתכם לסך של כ-9,487 אלפי דולר לעומת סך של כ-8,223 אלפי דולר אשתקד. הגידול ב-EBITDA נובע בעיקר מעליית מחיר הנפט ה-WTI.

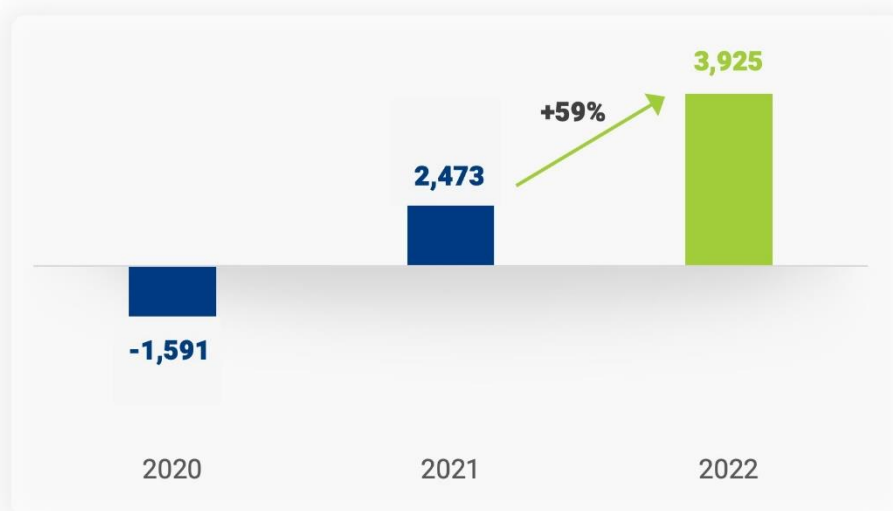
² ה-EBITDA הוא מונח פיננסי שאינו IFRS. השותפות מגדירה את ה-EBITDA כרווח תפעולי בנטרול הוצאות פחת, אזילה והפחתות חד פעמיות של נכסי גז ונפט וחיפוש והערכה, מדוח רווח והפסד של השותפות, ללא הכנסות או הוצאות אחרות, לכל אחת מהתקופות המוצגות. ה-EBITDA מהווה מדד מקובל לבחינת תוצאות פעילות חברות גלובאליות בתחום האנרגיה. להערכת השותפות, מדד זה משקף באופן נאות את תוצאות השותפות לתקופות המוצגות בהתאמות הנדרשות.

ז. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת: (אלפי דולר)



התזרים החופשי מפעילות שוטפת של השותפות בשנת הדוח הסתכם בסך של כ- 11,690 אלפי דולר, ביחס לתזרים חופשי בסך של כ- 8,254 אלפי דולר אשתקד.

ח. רווח (הפסד) לפני מס, בנטרול הפחתות חד פעמיות: (אלפי דולר)



הרווח של השותפות בשנת הדוח בנטרול הפחתות חד פעמיות של נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה בפרויקטים בקליפורניה והוצאות מיסים על הכנסה כמפורט להלן הסתכם לכ- 3,925 אלפי דולר לעומת סך שלכ- 2,520 אלפי דולר אשתקד.

ט. רווח נקי (הפסד)

לאור הרצון להתמקד בנכסים בעלי פוטנציאל צמיחה וכלכליות עודפת בקולורדו ובטקסס, והעדר רווחיות תפעולית של חלק מנכסי הנפט והגז של השותפות בקליפורניה, ביצעה השותפות ברבעון השלישי של שנת 2022, הפחתות חד פעמיות בסכום כולל של כ- 5,623 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר ההפחתות החד פעמיות ראו באורים ג'א' ו-ג'ב' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.

ההפסד של השותפות בשנת הדוח נוכח ההפחתות כאמור, הסתכם לכ- 2,795 אלפי דולר לעומת רווח נקי בסך של כ- 6,556 אלפי דולר אשתקד.

ההפסד ברבעון הרביעי לשנת 2022 הסתכם לסך של כ- 3,398 אלפי דולר לעומת רווח נקי בסך של כ- 412 ברבעון המקביל אשתקד, הקיטון ברווח נובע בעיקר מרישום הוצאות מיסים נדחים שאינם תזרימיים.

י. לעניין מגזרי הפעילות של השותפות בתחום הנפט והגז ובתחום האנרגיה המתחדשת ראה באור 28 לדוחות הכספיים.

ב. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים בשנת הדוח לעומת אשתקד	% השינוי ביחס לאשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2021	2022	
	19%	22,584	26,826	הכנסות ממכירת נפט וגז
	19%	(1,118)	(1,328)	תמלוגים לשותף הכללי
	18%	(3,826)	(4,512)	תמלוגים לצדדים שלישיים
העלייה בהכנסות בניכוי תמלוגים נובעת בעיקרה כתוצאה מעליה במחיר מכירת חבית נפט. מחיר מכירה ממוצע של חבית נפט בשנת הדוח עמד על כ-89 דולר לחבית לעומת מחיר ממוצע של חבית נפט שעמד על כ-63 דולר לחבית נפט אשתקד. מחיר חבית הנפט עלה בכ-41% לעומת אשתקד. בשנת הדוח נמכרו כ-295 אלפי חביות נפט לעומת כ-350 אלפי חביות נפט שנמכרו אשתקד (יצוין כי ההכנסות וההוצאות מפרויקט NPB הוכרו החל מיום 5 בפברואר 2021, מועד רכישת הפרויקט). לפרטים והרחבה בדבר הסכמת השותף הכללי בדחיית תשלום תמלוגי העל ודמי הניהול להם השותף הכללי זכאי ו/או יהיה זכאי מהשותפות בגין שנים 2022 ו-2023 למעט המס החל על השותף הכללי לשנת 2024, ראו ביאור 29 ח' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.	19%	17,640	20,986	הכנסות בניכוי תמלוגים
העלייה בעלויות ההפקה נובעת כתוצאה מפעולות שנעשו לשיפור ההפקה, עלויות תחזוקה (טיפול בבארות, החלפת חלקים, ציוד תקול וכיוצא בזה), עלויות רגולטוריות (בעיקר בקשר עם בקשות היתרים שוטפים) ומהשפעות אינפלציוניות. עלויות אלו כוללות, בין היתר, קבלני משנה, מיסים מקומיים ודמי מפעיל.	36%	(5,228)	(7,125)	עלות הפקת הנפט
	1%	(3,482)	(3,516)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים בשנת הדוח לעומת אשתקד	% השינוי ביחס לאשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2021	2022	
	16%	8,930	10,345	רווח מהפקה
העלייה נובעת מהוצאה בסך של כ-0.4 מיליון דולר (לאחר וויתור של השותף הכללי כמפורט להלן) בגין זכאות השותף הכללי לקבלת דמי ניהול בסך של 2.5% מסך כל ההוצאות מעל 12 מיליון של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של גז ונפט. מנגד הייתה ירידה בפעילות האקספלורציה. ביום 21 במרס 2023 הסכים השותף הכללי לוותר על סך של כ-0.4 מיליון דולר באופן מוחלט ובלתי חוזר להם הוא זכאי בגין שנת 2022 לפרטים והרחבה בדבר הוויתור כאמור ראו באור 29' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.	16%	(700)	(813)	הוצאות חיפושי נפט וגז ויטירות אחרות
הוצאות ההנהלה והכלליות הינן בדומה להוצאות בשנת 2021. בפועל קיימת ירידה בעלויות הנהלה וכלליות ביחס לאשתקד שכן בשנת 2021 חלק מההוצאות בגין התקופה ינואר-אפריל 2021 (בעיקר שכר מנכ"ל ושכירות משרדים), שולמו ע"י השותף הכללי בשותפות. לפרטים בקשר עם ויתור חלקי של המנכ"ל בגין מענק 2022, ראה תקנה 21 סעיף ה לפרק ד בדבר פרטים נוספים על התאגיד.	1%	(3,489)	(3,541)	הוצאות הנהלה וכלליות
כוללים את חלק השותפות בתוצאות חברה כלולה בטקסס, הפועלת בתחום הנפט וגז וחברות כלולות באלבמה, בצפון קרוליינה ובדרום קרוליינה הפעולות בתחום אנרגיה מתחדשת. אשתקד רשמה השותפות הפסדי ייזום בפרויקטי אנרגיה מתחדשת. לפרטים נוספים ראו באור 8 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	(66%)	(58)	(20)	הפסדי חברות כלולות, נטו
בשנת 2021 בוטלה הפרשה לספקים שהתיישנה	-	47	-	הכנסות אחרות
בשנת הדוח ביצעה השותפות הפחתה חד פעמית של מספר קידוחים הנמצאים בפרויקטים	-	-	(5,623)	הפחתת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים בשנת הדוח לעומת אשתקד	% השינוי ביחס לאשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2021	2022	
בקליפורניה בסך כולל של כ- 5.6 מיליון דולר, במסגרתה הפחיתה השותפות את קידוח שרדונה צפון בסך של כ- 2.2 מיליון דולר אשר נבע מהפסד התפעולי החזוי של הבאר. לפרטים נוספים ראו באור 6'ג'א'. בנוסף הפחיתה השותפות סך של כ- 3.4 מיליון דולר בגין קידוחי Stender-up. ההפחתה כאמור נבעה מהעיכובים השונים בפעולות המתוכננות בפרויקט Mountainview והערכות פנימיות של השותפות לגביו. יובהר כי, אין בכוונת השותפות לבצע בשלב זה השקעות נוספות בפרויקט Mountainview מעבר לסיום ביצוע העבודות המתוכננות. לפרטים נוספים ראו באור 6'ג'ב'.				
הירידה ברווח התפעולי נובעת מרישום הפחתות חד פעמיות בסך של כ- 5.6 מיליון דולר.	-	4,730	348	רווח תפעולי
הוצאות המימון בשנת הדוח נבעו בעיקר מהוצאות מימון בגין אגרות חוב להמרה סדרה א' בסך של כ- 1.4 מיליון דולר (אשתקד: כ- 1.5 מיליון דולר) מהם היוונה השותפות סך של כ- 370 אלפי דולר (אשתקד: כ- 82 אלפי דולר) אשר יוחסו להשקעות בפרויקט קולורדו ולפעילות השותפות באנרגיה מתחדשת. בנוסף, היוונה השותפות בשנת הדוח לפרויקט קולורדו עלויות אשראי ישירות בסך של כ- 298 אלפי דולר.	2%	(2,213)	(2,258)	הוצאות מימון
הוצאות המימון בתקופת הדוח כוללות גם שערך עסקאות גידור (אופציות מסוג PUT ו-CALL) על מחיר חבית נפט מסוג WTI שנמדדות דרך רווח והפסד בסך כולל של כ- 737 אלפי דולר (אשתקד: כ- 605 אלפי דולר), אשר אינן עונות על הגדרת גידור חשבונאי. יובהר כי, שערך עסקאות הגידור כאמור אינו תזרימי ברובו. לפרטים נוספים בדבר עסקאות הגנה על מחיר חבית נפט ראו חלק שלישי להלן.				

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים בשנת הדוח לעומת אשתקד	% השינוי ביחס לאשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2021	2022	
בנוסף הוצאות המימון כוללות סך של כ- 150 אלפי דולר בגין מימון שנלקח מתאגיד בנקאי לטובת פיתוח פרויקט NPB. לפרטים נוספים ראו באורים 9 ו- 12 לדוחות הכספיים, וכן כוללות הוצאות בגין הפרשי שער הנובעים משערוך של יתרות שקליות בסך של כ-198 אלפי דולר (אשתקד: סך של כ-121 אלפי דולר).				
העלייה נובעת משערוך עסקאות גידור מסוג CALL על מחיר הנפט שנמדדות דרך רווח והפסד בסך של כ-87 אלפי דולר וכן מהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנק בסך של כ-125 אלפי דולר.		3	212	הכנסות מימון
		2,520	(1,698)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
מיסים על הכנסה בשנת החשבון נובעים ממיסים שוטפים ומעדכון מיסים נדחים. יצוין כי, לקבוצה קיימים הפסדים לצורכי מס הנובעים, בין היתר, מהטבות המס השונות הקיימות בארה"ב. הוצאות המס בשנת החשבון נובעות מעדכון מיסים נדחים שרשמה השותפות. יובהר כי ההוצאה כאמור אינה תזרימית.	(127%)	4,036	(1,097)	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
		6,556	(2,795)	רווח נקי (הפסד)
היתרה נובעת מעסקאות גידור תזרים מזומנים.		-	(40)	סה"כ הפסד כולל אחר
		6,556	(2,835)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

ג. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד	% השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד	10-12.2021	10-12.2022	
	(4%)	5,967	5,701	הכנסות ממכירת נפט וגז
	(4%)	(295)	(282)	תמלוגים לשותף הכללי
	(4%)	(1,008)	(964)	תמלוגים לצדדים שלישיים
הירידה בהכנסות בניכוי תמלוגים ברבעון הרביעי בשנת 2022 נובעת מירידה במכירות חביות הנפט כמפורט לעיל. ברבעון הרביעי לשנת 2022 נמכרו כ- 73 אלפי חביות נפט לעומת כ- 80 אלפי חביות נפט שנמכרו ברבעון המקביל אשתקד. מנגד המחיר הממוצע של חבית נפט ברבעון הרביעי של 2022 עמד על כ-83 דולר וברבעון המקביל אשתקד עמד על כ- 77 דולר. לפרטים והרחבה בדבר דחיית תשלומי תמלוגי על ראו ביאור 29' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.	(4%)	4,664	4,455	הכנסות בניכוי תמלוגים
העלייה בעלויות ההפקה נובעת כתוצאה מפעולות שנעשו לשיפור ההפקה בפרויקט NPB, עלויות תחזוקה (טיפול בבארות, החלפת חלקים, ציוד תקול וכיוצא בזה), עלויות רגולטוריות (בעיקר בקשר עם בקשות היתרים שוטפים וציות להוראות שמירה על איכות הסביבה) ומהשפעות אינפלציוניות. עלויות אלו כוללות, בין היתר, קבלני משנה, מיסים מקומיים ודמי מפעיל.	43%	(1,364)	(1,955)	עלות הפקת הנפט

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד	% השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד	10-12.2021	10-12.2022	
	(3%)	(967)	(941)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
		2,333	1,559	רווח מהפקה
העלייה נובעת בעיקרה מדמי ניהול לשותף הכללי שזקפו כהוצאה בהתאם להסדר שירותי ניהול עבור הוצאות והשקעות השותפות בפרויקט נפט וגז. לפרטים והרחבה בדבר ויתור השותף הכללי בסך של כ- 0.4 מיליון דולר ראו ביאור 29' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	206%	(143)	(437)	הוצאות חיפושי נפט וגז ויטירות אחרות
הירידה מיוחסת ברובה לירידה בהיקף השירותים המקצועיים.	(36%)	(1,604)	(1,033)	הוצאות הנהלה וכלליות
כוללים את חלקה של השותפות בהפסדי ייזום בפרויקט אנרגיה מתחדשת וכן חלקה של השותפות ברווחי חברה כלולה המחזיקה בפרויקט Chittim Ranch בטקסס.	(21%)	(58)	(46)	הפסדי חברות כלולות, נטו
נובעת מהפחתה חד פעמית של קידוחים בקליפורניה, כמתואר לעיל.		-	(76)	הפחתת נכסי נפט וגז וחיפוש והערכה
		528	(33)	רווח (הפסד) תפעולי
הוצאות המימון ברבעון הרביעי בשנת 2022 נבעו בעיקר מהוצאות מימון בגין אגרות חוב להמרה סדרה א' בסך של כ- 359 אלפי דולר (בתקופה המקבילה אשתקד סך של כ- 403 אלפי דולר). הוצאות המימון כוללות גם שערך עסקאות גידור (אופציות מסוג CALL ו-PUT) על מחיר חבית נפט שנמדדות דרך רווח והפסד בסך כולל של כ- 295 אלפי דולר (בתקופה	103%	(395)	(800)	הוצאות מימון

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד	% השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד	10-12.2021	10-12.2022	
המקבילה אשתקד: כ- 36 אלפי דולר, אשר אינן עונות על הגדרת גידור חשבונאי. יובהר כי, נכון לתקופת הדוח שערך עסקאות הגידור כאמור אינו תזרימי ברובו.				
העליה נובעת משערך עסקאות גידור מסוג CALL על מחיר הנפט שנמדדות דרך רווח והפסד בסך של כ-92 אלפי דולר וכן כ-62 אלפי דולר מהכנסות ריבית בגין פקדונות בבנק.		(11)	154	הכנסות מימון
		122	(679)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
הוצאות המס נוסעים מעדכון מיסים נדחים ואינם מהווים הוצאה תזרימית, כמפורט לעיל.		290	(2,719)	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
		412	(3,398)	רווח נקי (הפסד)
היתרה נובעת מעסקאות גידור תזרים מזומנים.	-	-	(252)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
		412	(3,650)	סה"כ (הפסד) רווח כולל

ד. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון (אלפי דולר)

1. מצב כספי (אלפי דולר)

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף	% השינוי	יתרה ליום 31 בדצמבר,		
		2021	2022	
				נכסים שוטפים
בשנת הדוח גייסה השותפות הון בדרך של הצעה פרטית בהיקף של כ- 11.5 מיליון דולר. המזומנים בשנת הדוח שימשו בעיקר לפרעון של אגרות חוב להמרה, רכישת חברה כלולה בתחום הנפט והגז באמצעות תאגיד ייעודי שדרכו נרכשו זכויות של פרויקט טקסס וכן השקעות שהשותפות ביצעה בפיתוח פרויקט NPB ובקידום פרויקטים באנרגיה מתחדשת.	(17%)	1,964	1,629	מזומנים ושווי מזומנים
היתרה כוללת עסקאות הגנה על מחיר הנפט (WTI) מסוגים PUT ו-COLLAR. לפרטים נוספים ראו באור 14 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך וחלק שלישי להלן.	14%	270	308	נגזרים פיננסיים
העלייה ביתרת הלקוחות נובעת בעיקר מגידול בהיקף המכירות של חודש דצמבר 2022 לעומת דצמבר 2021 בפרויקט NPB.	45%	1,638	2,369	לקוחות
הירידה ביתרת החייבים נובעת בעיקר מירידה בתשלומים מראש לחייבים בגין עסקאות משותפות.	(27%)	234	170	חייבים ויתרות חובה
		4,106	4,476	סך נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
העלייה מיוחסת בעיקר להשקעות בתוכנית הפיתוח של שנת 2022, קידוח הערכה והשקעות נוספות, לרבות מקדמות עבור רכישת ציוד לתוכנית 2023, בפרויקט NPB בסך של כ-42 מיליון דולר מנגד רשמה השותפות הוצאות פחת בסך של כ-3.5 מיליון דולר וכן הפחיתה נכסי נפט וגז וחיפוש והערכה המיוחסים לפרויקטים של השותפות בקליפורניה בסך של כ-5.6 מיליון דולר.	105%	33,120	67,734	השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
היתרה כוללת עסקאות הגנה על מחיר הנפט (WTI) מסוג PUT.	-	-	214	נגזרים פיננסיים
היתרה כוללת מיסים נדחים בגין פעילות השותפות בפרויקט נפט וגז בארה"ב, עיקרה של היתרה נובעת מהשקעות המוכרות לצורכי מס כפחת בונים בפרויקט NPB.	(29%)	3,800	2,704	נכס מס נדחה

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף	% השינוי	יתרה ליום 31 בדצמבר,		
		2021	2022	
		21	20	רכוש קבוע, נטו
נובע מהתקשרות בהסכם לשכירת משרדים	(35%)	327	214	נכס זכות שימוש, נטו
העלייה נובעת בעיקר מהשקעות בחברות כלולות בתחום הנפט וגז והאנרגיה המתחדשת הפועלות בארה"ב. בשנת הדוח ביצעה השותפות באמצעות תאגיד ייעודי רכישת זכויות של הפרויקט בטקסס באמצעות חברה כלולה בסך של כ- 2.2 מיליון דולר וכן השקיעה סך של כ- 1.4 מיליון דולר בפיתוח נכסי אנרגיה מתחדשת. לפרטים נוספים ראה באור 8 לדוחות הכספיים המצורפים.	440%	842	4,548	השקעות בחברות כלולות
משמשים, בין היתר, להבטחת ערבות שהועמדה למשרד האנרגיה לטובת חזקת שמשון. הירידה בפיקדונות נובעת משחרור חלקי של פקדון שהועמד לטובת הערבות האמורה.	(44%)	942	525	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
		39,052	75,959	סך נכסים לא שוטפים
		43,158	80,435	סך נכסים

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף	% השינוי	יתרה ליום 31 בדצמבר,		
		2021	2022	
				התחייבויות שוטפות
היתרה נובעת מלקיחת אשראי לזמן קצר לטובת תוכנית הפיתוח של פרויקט NPB. לפרטים נוספים בדבר האשראי לזמן קצר ראו באור 9 לדוחות הכספיים.	-	-	2,000	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה סדרה א', אשר מועד פירעונה 31.12.23. לפרטים בדבר אגרות החוב ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים וחלק רביעי להלן.	(16%)	5,544	4,646	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
חלויות שוטפות (בניכוי עלויות גיוס) של מימון מתאגיד בנקאי, שעתידות להיפרע ביום 30.6.2023 וביום 31.12.2023. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבות לתאגיד הבנקאי ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.	-	-	3,704	חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי
היתרה כוללת בעיקר התחייבות למפעיל פרויקט NPB בסך של כ-9 מיליון דולר, ברובה בקשר עם תוכנית הפיתוח של הפרויקט לשנת 2022 והתחייבות לשותף הכללי בסך של כ-1.6 מיליון דולר בגין תמלוגים ודמי ניהול.	533%	1,815	11,487	זכאים ויתרות זכות
הירידה נובעת בעיקר כתוצאה מירידה ביתרת ההוצאות לשלם לספקים ונותני שירותים.	(16%)	312	262	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
היתרה כוללת עסקת הגנה על מחיר הנפט (WTI) מסוג CALL.	-	-	328	נגזרים פיננסיים
היתרה כוללת התחייבויות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז בארה"ב והתחייבות בגין חכירת משרדי השותפות. העליה נובעת בעיקר ממיון לראשונה של התחייבויות לפינוי וסילוק נכסי נפט מזמן ארוך לזמן קצר בסך של כ-0.4 מיליון דולר.	320%	115	483	התחייבויות אחרות לזמן קצר
		7,756	22,910	סך התחייבויות שוטפות
				התחייבויות לא שוטפות
הירידה נובעת בעיקר מתשלום 30% מקרן האג"ח ביום 31.12.22 בסך של כ-4.6 מיליון דולר, ומהמרה של אג"ח ליחידות השתתפות.	(49%)	10,242	5,266	אגרות חוב להמרה
בשנת הדוח נטלה השותפות הלוואה מתאגיד בנקאי בהיקף של 19.1 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס). אשר נועדה בעיקר למימון תוכנית הפיתוח של פרויקט NPB. לפרטים נוספים ראו באור 12	-	-	15,439	התחייבות לתאגיד בנקאי

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף	% השינוי	יתרה ליום 31 בדצמבר,		
		2021	2022	
לדוחות הכספיים. סך של כ-3,704 אלפי דולר נכללו במסגרת חלויות שוטפות לתאגיד בנקאי.				
היתרה כוללת עסקת הגנה על מחיר הנפט (WTI) מסוג COLLAR.	-	-	49	נגזרים פיננסיים
היתרה כוללת התחייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט בארה"ב והתחייבות לזמן ארוך בגין חכירת משרדי השותפות. העליה נובעת בעיקר מהוספת עלויות נטישה בגין בארות שפותחו בשנת הדוח בפרויקט NPB. מנגד מוינו חלק מהתחייבויות האחרות לזמן קצר.	34%	2,224	2,980	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
		12,466	23,734	סך התחייבויות לא שוטפות
		20,252	46,644	סך התחייבויות
עיקר הגידול בהון השותפות בשנת הדוח נובע מהנפקת יחידות השותפות וכתבי אופציה בסך של כ- 11.5 מיליון דולר, מהמרת אגרות חוב ליחידות השותפות בסך של כ-2 מיליון דולר אשר קוזזו מהפסד בסך של כ-2.7 מיליון דולר ומרישום קרן הון בחובה בגין גידור תזרים מזומנים בסך של כ-40 אלפי דולר.	48%	22,906	33,791	הון השותפות
		43,158	80,435	סך התחייבויות והון

2. תוצאות תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ב-31 לדצמבר (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים מהותיים שחלו בהן	% הגידול (קטון)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2021	2022	
הגידול בתזרים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מגידול ברווח הנקי בנטרול הוצאות שאינן במזומן.	42%	8,254	11,690	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
בתקופת הדוח השקיעה השותפות סך של כ- 35 מיליון דולר בנכסי נפט וגז, בעיקר בפרויקט NPB וסך של כ-3.7 מיליון דולר בחברות כלולות הפועלות בתחום האנרגיה המתחדשת ובתחום הנפט וגז בארה"ב. אשתקד רכשה השותפות את פרויקט NPB בעלות של כ-20 מיליון דולר.	52%	(25,624)	(38,958)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
בשנת הדוח ביצעה השותפות הקצאות פרטיות של יחידות השתתפות וכתבי אופציה בתמורה לסך של כ- 11.5 מיליון דולר (בניכוי עלויות הנפקה), משכה סך של כ- 19.1 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) ממסגרת האשראי שהועמדה לטובת פיתוח פרויקט NPB ופרעה סך של כ- 4.6 מיליון דולר אגרות חוב סדרה א' וקיבלה אשראי לזמן קצר בסך של כ-2 מיליון דולר. אשתקד גייסה השותפות בהנפקת אג"ח להמרה סדרה א' סך של כ-17 מיליון דולר (בניכוי הוצאות גיוס).	50%	18,124	27,131	תזרים מזומנים מפעילות מימון

3. מימון

א. ביום 9 בינואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות הקצאה פרטית של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידות השתתפות של השותפות במחיר מימוש של 9 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה לסך של כ- 3.8 מיליון דולר.

ב. ביום 16 בפברואר 2022 חתמה השותפות על הסכם מסגרת המיועד בעיקר לפיתוח פרויקט NPB בהיקף של 20 מיליון דולר הנושא ריבית קבועה בשיעור של 6.65%. לפרטים נוספים ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

ג. ביום 29 במרס 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות הקצאה פרטית של 3,623,200 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6.9 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידות השתתפות של השותפות בתמורה למחיר מימוש של 10 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה בסך של כ- 7.7 מיליון דולר.

ד. ביום 1 בנובמבר, 2022, העמיד תאגיד הבנקאי מסגרת אשראי לתקופה קצרה בסך של 2 מיליון דולר. מסגרת האשראי יועדה לטובת ביצוע קידוח פיתוח בפרויקט NPB. האשראי נושא ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח שנתי קבוע של כ- 5.36%. ביום 21 במרץ 2023 הודיעה התאגיד הבנקאי על הארכת האשראי עד ליום 30 באפריל 2023. לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

ה. ביום 29 בינואר, 2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות נטילת אשראי חוץ בנקאי לתקופה קצרה של ארבעה חודשים עם אפשרות להארכה בארבעה חודשים נוספים בהיקף של 7 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נושא ריבית פריים + מרווח בשיעור של 5%. האשראי כאמרו נמשך במלואו בחודש פברואר 2022.

ו. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים רשומות למסחר 23,299,283 יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, ו- 33,510,208 ע.נ. אג"ח א' להמרה (לפרטים נוספים ראו באור 11) וכן קיימים 4,217,000 כתבי אופציה לא סחירות.

4. בהתאם להוראות תקנה 10(ב) (14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך"), תאגיד אשר קיימות לו, במועד פרסום הדוחות הכספיים, תעודות התחייבות במחזור, נדרש לבחון האם התקיימו לגביו סימני אזהרה כהגדרתם בתקנות ניירות ערך. תעודות ההתחייבות של השותפות שבמחזור הינן אגרות חוב להמרה (סדרה א') באופן שכל 4.9 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') (להלן: "אגרות החוב") ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות. בהתאם לתקנות ניירות ערך, אם התקיימו אחד או יותר מסימני האזהרה על התאגיד לצרף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2022, לשותפות גרעון בהון החוזר (בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים) בסך של כ-18.4 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים ובסך של כ-1.4 מיליון דולר בדוחות הכספיים הנפרדים. הגרעון בהון בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מיתרות זכאים בסך של כ-11.5 מיליון דולר, מחלות שוטפת של אגרות החוב בסך של כ-4.6 מיליון דולר העומדת להיפרע בחודש דצמבר 2023 (לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב ראו באור 11 לדוחות הכספיים), מחלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-3.7 מיליון דולר העומדות לפירעון בחלקים שווים בחודשים יוני 2023 ודצמבר 2023 (לפרטים בדבר תנאי המימון הבנקאי ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים) ומאשראי מתאגיד בנקאי בסך של 2 מיליון דולר.

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר יהיו עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות ובכלל זאת את הכנסות השותפות החזויות מפרויקט NPB ומפרויקטים בקליפורניה, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-1.5 מיליון דולר, אשר הצטברו בקופת השותפות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המיועדים לפעילות השוטפת ולפרעון התחייבויותיה, תוכניות הנהלה לגיוסי חוב לפרויקט NPB (ראו ביאור 12 ג' לדוחות הכספיים) בהיקפים משמעותיים המבוססות על דיונים עם תאגיד בנקאי, מכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת וכתובת אופציות מסוג CALL על מחיר חבית נפט.

ביום 26 במרס 2023 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, לאחר שבחן את דוח המקורות והשימושים המשוער שהציגה לו הנהלת השותפות, תחת תרחישים שונים, המתבסס, בין היתר, על הנחות, הערכות, אומדנים ותחזיות ביחס להכנסות השותפות, השקעות חזויות בעיקר בפרויקטי נפט וגז ובפרויקטי אנרגיה מתחדשת, מכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת, כתיבת אופציות מסוג CALL על מחיר חבית נפט, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים וכן תוכניות לגיוס חוב למימון פיתוח פרויקט NPB (ראו ביאור 12 ג' לדוחות הכספיים המצורפים). סבור כי הנחות העבודה הקבועות בבסיס הדוח החזוי שהוצג בפניו הינן סבירות. לפיכך, קבע הדירקטוריון כי אין בגירעון החוזר האמור כדי להצביע על בעיית נזילות בשותפות, ויש בידה את המקורות הנדרשים לפרעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במהלך השנתיים החל מתום שנת הדוח הכספי.

מעבר לכך, הציגה השותפות לדירקטוריון השותף הכללי בשותפות את תוכניות ההנהלה לחלופות מימון בינהן, האפשרות שעומדת בפני השותפות:

להרחבת סדרת אג"ח להמרה עד לסך של 75 מיליון ש"ח ו/או באמצעות הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה ליחידות השתתפות וכן האפשרות העומדת בפני השותפות לגיוס הון בדרך של הצעת זכויות עם התחייבות בעל השליטה, כפי המתואר להלן.

ביום 26 במרס 2023 התקבל אישור מהבורסה לניירות ערך בתל אביב לרישום למסחר של יחידות השתתפות ביחד עם שתי סדרות כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות אשר יוצעו בדרך זכויות על פי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של השותפות (להלן: "**הצעת המדף**"). במסגרת הצעת המדף מתכוונת השותפת לגייס סך מיידי כולל של כ-20 מיליון ש"ח (לא כולל התמורה החזויה מכתבי האופציות) במסגרת זאת התקבלה ביום 26 התחייבות ממר צחי סולטון, בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, להשתתף בהנפקת הזכויות באופן שחברות בשליטתו ינצלו את כל הזכויות המגיעות להן במסגרת הנפקת הזכויות וכי בנוסף, ככל שיידרש על מנת שסך התמורה שתתקבל בידי השותפות בהנפקת הזכויות לא תפחת מ-9 מיליון ש"ח, ישקיע בהון השותפות, באמצעות רכישה ביום המסחר בזכויות של זכויות נוספות וניצולן ו/או באמצעות מימוש בסמוך לאחר השלמת הנפקת הזכויות של כתבי אופציה שיוקצו בהצעת המדף בסמוך לאחר הקצאתם ("סכום ההתחייבות"); או לחילופין, ככל שבפרק הזמן ממועד התחייבותו ועד תקופה של 12 חודשים ממועד התחייבותו, לא תושלם הנפקת הזכויות על פי הצעת המדף, וככל שועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תקבע כי נדרשת לשותפות תמיכה כדי לעמוד בהתחייבויותיה, התחייב בעל השליטה להעמיד לרשות השותפות הלוואה מזכה או תמיכה אחרת בהיקף של לפחות 9 מיליון ש"ח ("**ההלוואה המזכה**") בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות, וזאת למשך תקופה של 12 חודשים החל ממועד התחייבותו. ההתחייבות להעמדת ההלוואה המזכה כאמור אינה מותנית.

להלן תזרים מזומנים חזוי של השותפות וחברות המוחזקות בבעלותה המלאה³ (אלפי דולר ארה"ב):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
פירוט	2024	2023	
אלפי דולר			
מקורות:			
א	10,470	1,629	יתרת פתיחה מזומנים, שווי מזומנים ופקדונות בבנקים לתחילת שנה
ב	39,354	33,758	הכנסות ממכירת נפט וגז בניכוי תמלוגים לבעלי זכויות במינרליים ומיסי הפקה
ג	-	2,618	תמורה ממימוש פרויקט/ים אנרגיות מתחדשות
ד	-	750	הכנסות מנכסים פיננסיים
	49,824	38,755	
סה"כ מקורות גיוסי חוב ואשראי			
ה	24,466	24,210	גיוס חוב למימון פיתוח פרויקט NPB
ו	-	1,874	אשראי לזמן קצר מתאגיד פיננסי, נטו
	24,466	26,084	סה"כ גיוסי חוב ואשראי
	74,290	64,839	
סה"כ מקורות, גיוסי חוב ואשראי שימושים צפויים:			
שימושים צפויים לפעילות שוטפת והשקעה			
ז	8,586	4,094	הוצאות שוטפות
ח	4,991	5,833	הוצאות הפקה
ח	26,900	30,952	השקעות בנכסי נפט וגז
ט	-	187	השקעות באנרגיות מתחדשות
	40,477	41,066	סה"כ שימושים לפעילות שוטפת והשקעה
שימושים צפויים לפעילות מימון			
י	13,605	6,185	תשלומי קרן וריבית הלוואות למימון פיתוח פרויקט NPB
יא	-	2,001	פרעון אשראי מתאגיד פיננסי
יב	6,416	5,117	תשלומי קרן וריבית אג"ח להמרה סידרה א'
	20,021	13,303	סה"כ שימושים לפעילות מימון
יג	13,792	10,470	יתרת סגירה

להלן פרטים נוספים וההנחות אשר שימשו להכנת התזרים החזוי:

- א. **מזומנים, שווי מזומנים ופקדונות בבנקים:**
יתרות ליום 31 בדצמבר 2022, הכוללות פקדונות משועבדים לטובת פעילות השותפות בנכסי הנפט והגז.

³ יצוין כי, פעילות השותפות בנכסי הנפט והגז ובתחום האנרגיה המתחדשת מתבצעת באמצעות תאגידים ייעודיים שהקימה השותפות ואשר מוחזקים במלואם על ידה, למעט החזקה עקיפה בנכס נפט בטקסס אשר מתבצע באמצעות חברה כלולה.

ב. הכנסות ממכירת נפט וגז בניכוי תמלוגים לבעלי הזכויות במינרליים ומיסי הפקה:

1. כוללות הכנסות חזויות מפרויקט NPB בהתבסס על תזרים מעתודות מוכחות מסוג Proved (1P) Reserves⁴ על בסיס דוח עתודות שפורסם ביום 22 במרץ, 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-030252).
2. כוללות הכנסות חזויות מהפרויקטים בקליפורניה ו-Grapevine Cassini. ראו דוח משאבים מותנים של פרויקט Grapevine שפורסם ביום 21 במרץ, 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-029715) ודוח משאבים מותנים ומנובאים של פרויקט Cassini, ראו סעיף 9.5 לפרק א', וכן הערכות פנימיות של השותפות לגבי פרויקט Grapevine ופרויקט Cassini.

ג. תמורה ממימוש פרויקט אחד או יותר בתחום האנרגיה המתחדשת- הכולל שיעור תשואה שנתית של 8% על ההשקעות מתחילת מועד הייזום.

ד. הכנסות מנכסים פיננסיים - לשותפות אפשרות לביצוע כתיבת אופציות מסוג CALL על מחיר חבית נפט WTI מחוץ לכסף לתקופות של 12-36 חודשים הניתנת לביצוע בכל עת בכפוף למסגרת האשראי שהועמדה לשותפות במסגרת מימון פרויקט NPB.

ה. גיוס חוב לפיתוח פרויקט NPB מתאגידים פיננסיים:

בהתבסס על גיוס חוב בסך של כ- 24.2 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) שייועד לתוכנית פיתוח לשנת 2023 לא כולל מימון מחדש של אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר שהתקבל במהלך שנת 2022 בסך של 2 מיליון דולר שעתיד להיות חלק מהרחבת המימון כאמור (לפרטים ראו באור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים) וסכום של כ- 24.5 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) שייועד לתוכנית פיתוח לשנת 2024. לפרטים נוספים בקשר להלוואה שנלקחה עבור תוכנית פיתוח 2022 ראו באור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים.

ו. לפרטים נוספים בדבר אשראי מתאגיד פיננסי ראו באור 9'ב' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים.

ז. הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות עבור שירותים מקצועיים וכן תמלוגים, תשלומי דמי ניהול שוטפים ודמי ניהול עבור פעולות בנכסי נפט וגז של השותפות לשותף הכללי. לפרטים בדבר הסכמת השותף הכללי לדחיית תשלומים בגין תמלוג ודמי ניהול ראה ביאור 29'ח' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.

ח. הוצאות הפקה והשקעות בנכסי נפט וגז:

הוצאות הפקה, תפעול והשקעות הוניות בנכסי נפט וגז של השותפות בהתבסס על דוח העתודות של פרויקט NPB בקטגוריה 1P Proved Reserves. לעניין זה ראו תוכניות עבודה של השותפות בפרק א' (סעיפים 9.1.4, 9.2.4, 9.3.4) ותשלומי הוצאות לשלם למפעיל הפרויקט בגין פיתוח פרויקט קולורדו נכון ליום 31 בדצמבר, 2022. ראו באור 16'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים.

ט. השקעות באנרגיות מתחדשות:

בהתבסס על תחזית השותפות להשקעות בפרויקטים עד למכירתם.

י. תשלומי קרן וריבית הלוואות פרויקט NPB:

בהתבסס על הסכם המימון הקיים מתאגיד בנקאי ולנטילת חוב מבוסס הסכם המימון הקיים עבור תוכניות הפיתוח לשנים 2023 ו-2024, תשלום ריבית רבעונית ותשלום קרן חצי שנתית, בהתאם לתנאי השוק הידועים בסמוך למועד אישור הדוח. לפרטים נוספים ראו באור 12 לדוחות הכספיים המצורפים.

יא. לפרטים נוספים בדבר אשראי לזמן קצר ראו באור 9 לדוחות הכספיים המצורפים.

יב. תשלומי קרן אגרות חוב להמרה סדרה א' בהתאם לתנאי שטר אגרת החוב כמפורט בחלק החמישי לדוח הדירקטוריון להלן ובאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים.

⁴ ראה ניתוח רגישות תזרים המזומנים המהוון, בין היתר, לירידה/עליה במחיר הנפט (WTI) ובחביות הנפט הנמכרות מפרויקט NPB ראה סעיף 22 לדוח העתודות שפורסם ביום 22 במרץ 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-030252). במחיר חבית נפט של 70 דולר לשנים 2023 ו-2024 יתרת הסגירה של המזומנים צפויה להסתכם בסך של כ- 6.9 מיליון דולר ובסך של כ- 7.9 מיליון דולר, בהתאמה.

פרעון קרן בשנת 2023 בסך של 4.6 מיליון דולר ופרעון קרן בשנת 2024 בסך של 6.1 מיליון דולר ותשלומי ריבית בכל אחת מהשנים בהתאם ליתרת אגרת החוב לתום שנה.

יג. יתרת סגירה כולל מזומנים פנויים לשירות חוב, לביצוע השקעות בנכסי השותפות, מתוכם סך של כ-5.2 מיליון דולר עבור שירות חוב מימון פרויקט NPB לסוף שנת 2023 וסך של כ-7.1 מיליון דולר עבור שירות חוב מימון פרויקט NPB לסוף שנת 2024.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד: תזרים המזומנים החזוי הנכלל בדיווח זה וההנחות שבבסיסן, מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. המידע האמור מתבסס, בין היתר, על הערכות ותחזיות, בין היתר, ביחס להכנסות השותפות בתקופת התזרים, תוכניות העבודה בפרויקטים ותקציבי הפעילות, תכנית למימוש פרויקט אחד או יותר בתחום האנרגיה המתחדשת, תכנית לגיוס חוב מבוסס פרויקט NPB בהיקף כולל של כ-48.7 מיליון דולר לצורך פיתוח הפרויקט בשנים 2023 ו-2024 וכן מימון מחדש של אשראי מתאגיד בנקאי בהיקף של 2 מיליון דולר. ההנחות, ההערכות והתכניות עליהן מבוסס התזרים החזוי תלויות בגורמים רבים כדוגמת קבלת היתרים לקידוח לתוכנית שנת 2024. יתכן שיתברר כי ההנחות העיקריות שבבסיס התזרים החזוי, בנוגע לגיוס החוב הנדרש לשותפות כמו גם יתר התחזיות שבבסיס התזרים, לא תוכלנה להתממש, או שתתממשה באופן שונה מהותית מזה שנצפה במועד אישור הדוח. התחזיות של השותפות וההנחות שבבסיס התזרים מושפעות ממצב המשק הישראלי והעולמי, ותלויות בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת השותפות, כגון: מצב שוק האנרגיה, יכולת השותפות לגייס מימון נוסף וכן כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות השותפות, כמפורט בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2022 בפרק א' לדוח זה.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

א. תרומת השותפות

השותפות לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה השותפות סכומים כלשהם.

ב. הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון השותף הכללי הוא האורגן המופקד על בקרת העל בשותפות ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה דן בדוחות הכספיים ומביאם לאישור לאחר קבלת המלצת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי.

הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי כוללת 3 דירקטורים: מר יהושע אברמוביץ (דח"צ) – יו"ר הוועדה, גברת נחמה ציבין (דח"צ) ומר יהושע שטרן – דירקטור בלתי תלוי.

יו"ר הוועדה הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ויתר חברי הוועדה הינם בעלי כשירות לקרוא ולהבין את הדוחות הכספיים. כל חברי ועדת הדוחות הכספיים נתנו הצהרה בהתאם לתקנה 3(א)(5) לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010.

לישיבות הוועדה, כמו גם לישיבות הדירקטוריון לעניין אישור הדוחות הכספיים מוזמנים נציגי ר"ח המבקר של השותפות, מבקר הפנים של השותפות והמפקח.

הוועדה דנה בנושאי ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד, הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות. הוועדה דנה בדוחות הכספיים קודם לאישורם בדירקטוריון, סוקרת בפני הדירקטוריון את עיקרי ממצאיה והערותיה באשר לדוחות וממליצה על אישורם.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של השותפות על ידי דירקטוריון השותף הכללי, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הוועדה לבחינת דוחות כספיים, דירקטוריון השותף הכללי והמפקח של השותפות לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

ג. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון השותף הכללי קבע, בהתאם לסעיף 92 (א) (12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על אחד.

דירקטוריון השותף הכללי סבור, כי בהתחשב בסוג פעילותה של החברה, שהינה השותף הכללי בשותפות העוסקת בעיקר בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי ואנרגיה מתחדשת וכן בניסיונם העסקי העשיר של הדירקטורים (גם אלה שאינם עונים על ההגדרה של "בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית") המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של השותפות, בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של השותפות ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. נכון למועד פרסום הדוח, מכהן בדירקטוריון השותף הכללי דירקטור אחד בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית ה"ה יהושוע אברמוביץ. לפרטים בדבר השכלתו, ניסיונו וכישוריו של ה"ה אברמוביץ, ראו תקנה 26 לפרק ד' (פרטים נוספים על השותפות) המצורף בהמשך.

ד. דירקטורים בלתי תלויים

השותפות לא אימצה בהסכמי השותפות והנאמנות הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרתם בחוק החברות. מר יהושוע שטרן מכהן כדירקטור בלתי תלוי בדירקטוריון השותף הכללי, וזאת בנוסף לשני דירקטורים חיצוניים המכהנים בדירקטוריון השותף הכללי, נכון למועד דוח זה. לפרטים נוספים בדבר ניסיונו וכישוריו של ה"ה שטרן, ראו תקנה 26 לפרק ד' (פרטים נוספים על השותפות) המצורף בהמשך.

ה. תוכנית אכיפה

דירקטוריון השותף הכללי קבע כי ועדת הביקורת תהא הגורם האחראי לאימוץ תוכנית אכיפה פנימית מעודכנת בתחום ניירות הערך, לניהול התוכנית ולמעקב ופיקוח שוטף אחר אופן ביצועה. בהתאם, אישרה ועדת הביקורת בחודש אוגוסט 2022 תוכנית אכיפה פנימית מעודכנת בתחום ניירות הערך, בהתאם לקריטריונים אותם פרסמה רשות ניירות ערך ובהתבסס על תוצאות סקר ציות שנערך בשותפות. במסגרת זו, בין היתר, עודכנו הנהלים בהתאם לשינויי הדין מאז אומצה תוכנית האכיפה שהייתה קיימת בשותפות עד לאותו מועד ותוצאות הסקר האמור, ומונתה ממונה על האכיפה הפנימית.

ו. גילוי בדבר המבקר הפנימי בשותפות

1. פרטי המבקר הפנימי

- א. שם המבקר הפנימי: רו"ח גלי גנה.
תאריך תחילת כהונה: 7.2.2022.
- ב. הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:
המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית") ובסעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").
- ג. המבקר הפנימי אינו עובד של השותפות, אלא העניק לה בשנת הדוח שירותי ביקורת פנימית במיקור חוץ.
- ד. המבקר הפנימי אינו ממלא בשותפות תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.
- ה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בשותפות, או קרוב של בעל עניין בשותפות וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
- ו. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של השותפות או של גוף קשור אליה.

2. דרך המיני

מינוי הפנימי אושר על ידי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות ביום 7.2.2022, וזאת לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת, ולאחר שזו מצאה אותו בעל הכישורים המתאימים למילוי התפקיד, בין היתר, לאור התמחותו וניסיונו העשיר בתחום הביקורת הפנימית, ולאחר שמר גנה הצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הכשירות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כמבקר פנימי על-פי דין, ובהתחשב, בין היתר, בסוג השותפות, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה פעילותה.

3. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי יו"ר דירקטוריון השותף הכללי.

4. תוכנית העבודה

המבקר הפנימי מבצע ביקורות על נושאים שונים ומגוונים והביקורות נידונות בוועדת הביקורת ומקבלות התייחסות הולמת. תקציב ביקורת פנימית מאושר על ידי ועדת הביקורת. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית נערכת על-ידי המבקר הפנימי בתיאום הנהלת השותפות ומתבססת על סקר הסיכונים לקביעת יעדי הביקורת שמבצע המבקר הפנימי, ממנו נגזרים נושאי הביקורת. התוכנית, מוצגת בפני ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ומאושרת על-ידי ועדת הביקורת.

5. היקף העסקה

בשנת 2022 הוקצו למר גנה 200 שעות עבודה של ביקורת פנימית אשר שימשו לביצוע סקר סיכונים ודוח בנושא פיקוח על אמצעי תשלום בשותפות.

היקף העסקת המבקר הפנימי, נקבע, בין היתר, בהתבסס על גודל ומורכבות פעילותה העסקית של השותפות. בידי הנהלת השותף הכללי, ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי, האפשרות להרחיב את היקף התכנית בהתאם לנסיבות.

6. עריכת הביקורת

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם, ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כקבוע בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

נחה דעתו של דירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לבחינת ועדת הביקורת, כי המבקר עמד בכל הדרישות והתנאים שצוינו לעיל, וזאת בהתחשב בהודעתו של המבקר פנים כפי שנמסרה לוועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי.

7. גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, בלתי מוגבלת, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של השותפות, לרבות נתונים כספיים לצורך הביקורת על-פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

8. תגמול

בגין שירותי הביקורת הפנימית, רשמה השותפות בשנת 2022 סך שנתי כולל של 44 אלפי ש"ח. דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, בהתאם לבחינת ועדת הביקורת, קבע כי התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על אופן הפעלת שיקול דעתו המקצועי העצמאי של מבקר הפנים.

ז. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של השותפות הינו משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר מדרך מנחם בגין 144' בתל אביב.

השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר עבור שנת 2022 הינו כ-426 אלפי ש"ח. (שנת 2021 : כ-386 אלפי ש"ח). השכר הנ"ל הינו עבור שירותי ביקורת, לרבות תשקיפים, שירותי קשורים לביקורת ושירות מס.

חלק שלישי - חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם:

סיכון מחיר:

פעילויות השותפות חושפת אותה לסיכונים פיננסיים שונים כגון חשיפה לשינויים במחיר נפט (בהתאם למחיר ה-WTI). על מנת לצמצם את החשיפה לתנודתיות במחיר הנפט, ביצעה השותפות בתקופת הדוח מספר עסקאות הגנה למחיר נפט מסוג WTI.

1. עסקאות גידור דרך רווח והפסד:

א. באמצעות מכירת אופציות מסוג CALL אשר נכון למועד הדוח הינן בהיקף כולל של כ-69 אלפי חביות נפט בחודשים ינואר עד ספטמבר 2023 (על בסיס רבעוני), במחיר מימוש של 85.5-100 דולר לחבית נפט, השווי ההוגן של ההתחייבויות בגין עסקאות גידור אלה ליום 31 בדצמבר, 2022 הינה כ-328 אלפי דולר. השותפות אינה מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי.

ב. באמצעות רכישת אופציות מסוג PUT בהיקף כולל של כ-90.5 אלפי חביות נפט, במחיר מימוש של 55 ו-65 דולר לחבית נפט בחודשים ינואר עד ספטמבר 2023 ובכלל, השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2022, הינו כ-241 אלפי דולר. השותפות אינה מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי.

2. נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

א. במהלך הרבעון השני והשלישי לשנת 2022 ביצעה השותפות עסקת גידור תזרים מזומנים מסוג COLLAR בהיקף כולל של 25 אלף ו-7.6 אלף חביות נפט, בהתאמה. מחיר המימוש היה 100.8 ו-65 דולר לחבית נפט ומחיר מימוש של 92.65 ו-55 דולר לחבית נפט, בהתאמה. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2022, הינו כ-18 אלפי דולר, נטו.

ב. בנוסף, השותפות רכשה אופציות מסוג PUT בהיקף כולל של כ-40 אלפי חביות נפט, במחיר מימוש של 55 ו-60 דולר לחבית נפט, השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2022, הינו כ-214 אלפי דולר.

ג. לאחר תאריך הדוח ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 15.1 אלף חביות נפט במחיר מימוש של 86-90 דולר לחבית ובמחיר מימוש של 55 דולר לחבית לחודשים יולי עד אוגוסט 2024 ובכלל.

לפרטים נוספים ראו באורים ט'9 ו-14 לדוחות הכספיים השנתיים המצורפים.

להלן טבלה הכוללת את עסקאות הגידור למועד הדוח:

מחיר ממוצע לחבית (דולר)	סה"כ חביות נפט	מספר החביות לחודש	תקופת גידור	אסטרטגיית גידור
55	32,000	8,500-14,500	ינואר - מרץ 2023	PUT
65	58,500	800-9,700	ינואר - ספטמבר 2023	PUT
60	8,100	8,100	ינואר 2024	PUT
55	7,850	7,850	פברואר 2024	PUT
55	8,200	8,200	מרץ 2024	PUT
55	15,800	7,800-8,000	אפריל-מאי 2024	PUT

מחיר ממוצע לחבית (דולר)	סה"כ חביות נפט לרבעון	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
100	15,000	ינואר - מרץ 2023	CALL
86	28,000	אפריל - יוני 2023	CALL
85.5	26,000	יולי - ספטמבר 2023	CALL

מחיר ממוצע לחבית (דולר)		סה"כ חביות נפט	תקופת גידור	אסטרטגיית גידור
CALL	PUT			
100.8	65	25,000	אוקטובר - דצמבר 2023	COLLAR
92.65	55	7,600	יוני 2023	COLLAR

להלן טבלה הכוללת את היקף העסקאות שבוצעות לאחר מועד הדוח:

מחיר ממוצע לחבית (דולר)		אלפי חביות נפט	תקופת גידור	אסטרטגיית גידור
CALL	PUT			
90	55	7,600	יולי 2023	COLLAR
86	55	7,500	אוגוסט 2023	COLLAR

חלק רביעי - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

א. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה באור 2 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

ב. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך המאזן ראו באור 30 לדוחות הכספיים השנתיים המצורפים בהמשך.

חלק חמישי - פרטים בדבר תעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור

השותפות הנפיקה סדרה אחת של אגרות חוב להמרה (סדרה א'), ביום 18 בינואר, 2021. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב להמרה ראה באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

אגרות חוב (סדרה א')	
פירוט	נושא
18 בינואר, 2021	מועד הנפקה
57,758 אלפי ₪	ערך נקוב במועד ההנפקה
33,510 אלפי ₪	ערך נקוב ליום 31/12/2022
5%	שיעור ריבית שנתית נקובה
קרן אגרות החוב תיפרע בשלושה תשלומים שנתיים: תשלום ראשון 30% - 31.12.22 - נפרע תשלום שני 30% - 31.12.23 תשלום שלישי 40% - 31.12.24	מועדי תשלום הקרן
הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2024 כולל. וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2024 כולל.	מועדי תשלום הריבית
הקרן והריבית צמודים לשער היציג של דולר ארה"ב.	בסיס ותנאי הצמדה (קרן+ריבית)
אגרות החוב ניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות באופן שכל 4.9 ₪ ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות המפורטות בשטר הנאמנות. בשנים 2021 ו-2022 הומרו אגרות חוב בהיקף של 9,886,2721 ש"ח ע.נ.ל- 2,017,609 יחידות השתתפות של השותפות.	אפשרות המרה לני"ע אחרים
השותפות רשאית לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב, בכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 2.3 בשטר הנאמנות.	הגבלה על הנפקת תעודות התחייבות נוספות
אין	ערבות לתשלום התחייבויות השותפות על פי שטר הנאמנות
הון מזערי - ההון של השותפות (לא כולל זכויות מיעוט) כפי שמשתקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים של השותפות בנטרול שערכים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים (לפי כללי IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי נפט וגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר. נכון לתאריך הדוח הכספי השותפות עומדת באמת המידה הפיננסית ובהתחייבויות על פי שטר האג"ח.	אמות מידה פיננסיות

אגרות חוב (סדרה א')	
פירוט	נושא
שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ רחוב: יגאל אלון 94, תל אביב טלפון: 03-6237777 מר אורי לזר	פרטי הנאמן

בשם השותף הכללי – מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ

יצחק סולטן
יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

יניב פרידמן
מנכ"ל השותף הכללי

תאריך : 26 במרס, 2023

נספח א'

תמצית נתונים בדבר בחינת סכום בר השבה של פרויקט Grapevine שבקליפורניה ארה"ב

להלן פרטים בדבר בבחינת סכום בר השבה של פרויקט Grapevine שבקליפורניה. לפרטים נוספים ראו באור 7 לדוחות הכספיים בהמשך:

זיהוי נושא ההערכה:	בחינת ירידת ערך נכס נפט Grapevine
עיתוי ההערכה:	31.12.2022
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא רלוונטי.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	6,297 אלפי דולר
זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	העבודה בוצעה על ידי גיזה זינגר אבן ייעוץ כלכלי ומימוני ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "החברה המעריכה"), אשר הינה חברה בת של חברת גיזה זינגר אבן בע"מ. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות גדי בארי, מנהל המחלקה הכלכלית ותחום מימון תאגידי ושותף בכיר בגיזה זינגר אבן. גדי בארי הינו מומחה ובעל ניסיון עשיר בתחומי מימון תאגידי וייעוץ פיננסי ומימוני. בעל תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת ת"א. למעריך השווי אין עניין אישי ו/או תלות בשותפות ו/או בשותף הכלכלי בשותפות, למעט העובדה שקיבל שכר טרחה עבור הערכת השווי. בנוסף, מעריך השווי אישר כי שכר טרחתו אינו מותנה בתוצאות הערכת השווי. כמו כן, ככל ויחויב מעריך השווי בפסק דין חלוט לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר לעבודה, תשלם השותפות למעריך השווי סכום בו יחויב מעריך השווי העולה על סכום שכר הטרחה המשולם בגין העבודה מוכפל פי 3. יצוין כי, התחייבות זו לשיפוי לא תחול אם ייקבע כי מעריך השווי פעל בקשר עם ביצוע העבודה בזדון או ברשלנות.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	הערכת שווי השימוש של פרויקט Grapevine נערכה על פי שיטת היוון תזרימי המזומנים הבלתי ממונפים הצפויים בפרויקט (DCF). תזרימי המזומנים הוונו במחיר ההון המשוקלל של השותפות, התואם את רמת הסיכון של הפרויקט.

זיהוי נושא ההערכה:	בחינת ירידת ערך נכס נפט Grapevine
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	להלן ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי: (1) מועדי הפקת הנפט והגז: 2023-2046 (2) חלק השותפות בפרויקט: 22.3125% (3) שיעור ההיוון (אחרי מס): 15.6% (4) קצב הפקה שנתי ממוצע לאורך שנות התזרים (חלק השותפות בלבד): כ-45 MBBL נפט וכ-13 MMCF גז טבעי. (5) שיעור התמלוגים לבעלי הזכויות במקרקעין: כ-21.92%. (6) שיעור התמלוגים לצד קשור: לפני החזר ההשקעה – 4.95%; לאחר החזר ההשקעה – 9.95%. הונח כי בשנת 2028 תוחזר ההשקעה. (7) תחזית מחירי הגז והנפט: מחירי הגז והנפט שהונחו לאורך התחזית התבססו על מחירי חוזים עתידיים לשנות התחזית והסכמים הקשורים בפרויקט. מחיר הנפט הממוצע שהונח לאורך התחזית הינו 68.4 \$/mmbbl. מחיר הגז הטבעי הממוצע שהונח לאורך התחזית הינו 1.8 \$/mmcf. (8) סך התפוקות בפרוספקט (חלק השותפות בלבד): התפוקות השנתיות הונחו על בסיס דו"ח משאבים ליום 31 בדצמבר 2022 אשר נערך על ידי חברת Petrotech Resources Company, מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת. על פי הדו"ח, כמות הנפט בפרוספקט (2C) הינה כ-1,088 MBBL וכמות הגז בפרוספקט (2C) הינה כ-316 MMCF. (9) שיעור מס הכנסה: 29.84%, המס החל על השותפות כולל מס הכנסה פדרלי בשיעור 21.0%, ומס הכנסה של מדינת קליפורניה בשיעור 8.84%.

פרק ג'

דוחות נספיים

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2022

באלפי דולר

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-89	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לשותפים של

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות וחברות והשותפויות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן, לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במרס, 2023

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי דולר			
נכסים שוטפים			
1,964	1,629	3	מזומנים ושווי מזומנים
270	308	14	נגזרים פיננסיים
1,638	2,369	15ה'	לקוחות
234	170	5	חייבים ויתרות חובה
4,106	4,476		
נכסים לא שוטפים			
33,120	67,734	6	השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
-	214	14	נגזרים פיננסיים
3,800	2,704	19ח'	נכס מס נדחה
21	20	2י"א	רכוש קבוע, נטו
327	214	13ב'	נכס זכות שימוש
842	4,548	8	השקעות בחברות כלולות
942	525	4	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
39,052	75,959		
43,158	80,435		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי דולר			
התחייבויות שוטפות			
-	2,000	9	אשראי מתאגיד בנקאי
(* 5,544)	4,646	11	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
	3,704	12	חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי
1,815	11,487	10	זכאים ויתרות זכות
312	262		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
	328	14	נגזרים פיננסיים
115	483	13	התחייבויות אחרות לזמן קצר
7,786	22,910		
התחייבויות לא שוטפות			
(* 10,242)	5,266	11	אגרות חוב להמרה
-	15,439	12	התחייבות לתאגיד בנקאי
-	49	14	נגזרים פיננסיים
2,224	2,980	13	התחייבות אחרות לזמן ארוך
12,466	23,734		
20,252	46,644		
הון השותפות המוגבלת			
		18	
230,455	242,565		הון יחידות השתתפות
1,363	3,054		קרנות הון
(208,912)	(211,828)		יתרת הפסד
22,906	33,791		
43,158	80,435		

(* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

26 במרס, 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ירון זוארס - סמנכ"ל כספים מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי	יצחק סולטן - יו"ר הדירקטוריון מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי	יניב פרידמן - מנכ"ל מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות)				
הכנסות:				
2,346	22,584	26,826	20	ממכירת נפט וגז טבעי
(116)	(1,118)	(1,328)	21	בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
(504)	(3,826)	(4,512)	21	בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
1,726	17,640	20,986		
(1,098)	(5,228)	(7,125)	22	עלות הפקת הנפט
(156)	(3,482)	(3,516)		הוצאות פחת, אזילה והפחתות
472	8,930	10,345		רווח מהפקה
(5,256)	(700)	(813)	23	הוצאות חיפוי נפט וגז וישירות אחרות
(1,239)	(3,489)	(3,541)	24	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(58)	(20)	8	הפסדי חברות כלולות, נטו
-	47	-	25	הכנסות אחרות
-	-	(5,623)	ג'16	הפחתת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה
(6,023)	4,730	348		רווח (הפסד) תפעולי
(15)	(2,213)	(2,258)	26	הוצאות מימון
15	3	212	26	הכנסות מימון
(6,023)	2,520	(1,698)		רווח (הפסד) לפני מס
-	4,036	(1,097)	ט'19	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
(6,023)	6,556	(2,795)		סה"כ רווח נקי (הפסד)
הפסד כולל אחר:				
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים				
-	-	(40)		הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-	-	(40)		סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
-	-	(40)		סה"כ הפסד כולל אחר
(6,023)	6,556	(2,835)		סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.52)	0.42	(0.13)	27	רווח נקי (הפסד) בסיסי ליחידת השתתפות
(0.52)	0.19	(0.13)	27	רווח נקי (הפסד) מדולל ליחידת השתתפות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת	
אלפי דולר					
22,906	(209,033)	1,363	-	230,576	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
(2,795)	(2,795)	-	-	-	סה"כ הפסד
(40)	-	-	(40)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(2,835)	(2,795)	-	(40)	-	סה"כ הפסד כולל
11,549	-	-	-	11,549	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי
170	-	170	-	-	אופציה (ראו באור 18ב')
2,001	-	1,561	-	440	תשלום מבוסס יחידות השתתפות
					המרת אגרות חוב ניתנות להמרה
					(ראו באור 11)
33,791	(211,828)	3,094	(40)	242,565	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת	
אלפי דולר					
12,479	(* (215,562)	384	-	(* 227,657	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
(27)	(* (27)	-	-	-	חלוקה לנאמן
1,992	-	-	-	1,992	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי
223	-	223	-	-	אופציה (ראו באור 18ב')
799	-	799	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות
884	-	(43)	-	927	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה -
6,556	6,556	-	-	-	רכיב הוני (ראו באור 11)
					המרת אגרות חוב ניתנות להמרה
					סה"כ רווח כולל
22,906	(* (209,033)	1,363	-	(* 230,576	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>
					(*) סווג מחדש
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת	
אלפי דולר					
15,346	(* (209,539)	249	-	(* 224,636	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020</u>
3,021	-	-	-	3,021	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי
135	-	135	-	-	אופציה (ראו באור 18ב')
(6,023)	(6,023)	-	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות
					סה"כ הפסד כולל
12,479	(* (215,562)	384	-	(*227,657	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
					(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(6,023)	6,556	(2,795)	רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

156	3,515	3,639	פחת והפחתות
4,133	-	5,623	הפחתת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה
1	85	82	הפרשה לאיטום ונטישה
135	223	170	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
(15)	1,641	1,673	הוצאות מימון, נטו
-	(4,036)	1,096	הטבת מס
-	605	377	שינוי בשווי הוגן נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד
-	58	20	הפסדי חברות כלולות, נטו
300	-	-	גריעת נכס לזמן ארוך
4,710	2,091	12,680	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

562	(1,319)	(731)	ירידה (עלייה) בלקוחות
30	(16)	(96)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
412	(244)	(50)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
69	1,184	2,569	עלייה בזכאים ויתרות זכות
1,073	(395)	1,692	
7	2	113	ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,057)	(23,749)	(35,489)	השקעה בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה
-	(25)	(9)	השקעה ברכוש קבוע
-	(875)	(310)	השקעה בנכסים פיננסיים
-	(900)	(3,727)	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
22	(73)	160	שינוי בגין מפעיל עסקאות משותפות, נטו
(573)	(2)	417	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
(1,500)	-	-	השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך
(3,108)	(25,624)	(38,958)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
-	-	2,000	קבלת אשראי מתאגיד בנקאי
-	-	19,143	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך (לאחר ניכוי עלויות גיוס)
-	17,027	-	הנפקת אגרות חוב להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
3,020	1,992	11,549	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	(4,582)	פרעון אגרות חוב להמרה
-	(58)	(119)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	(837)	(860)	ריבית ששולמה
3,020	18,124	27,131	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
8	(121)	(198)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(313)	633	(335)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,644	1,331	1,964	<u>יתרות מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
1,331	1,964	1,629	<u>יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</u>
<u>מידע נוסף על תזרימי מזומנים</u>			
<u>נספח פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>			
-	-	7,103	השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות
-	1,881	1,161	השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות לסילוק נכסים
-	356	-	הכרה בנכס זכות שימוש מול התחייבות בגין חכירה
-	884	1,967	המרת אגרות חוב ביחידות השתתפות
-	1,240	10,231	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן - השותפות או השותפות המוגבלת) נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל) (להלן - ההסכם). השותפות המוגבלת החלה בפעילותה העסקית בחודש ספטמבר 1992. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנון השותפות.
- ב. ניהולה השוטף של השותפות המוגבלת נעשה על ידי השותף הכללי, מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ. כתובת המשרד הרשום של השותפות המוגבלת היא מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב.
- ג. בידי הנאמן והשותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות, מכח הסכם נאמנות, והוא משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח רו"ח שמעון אבנעים (להלן - המפקח). למפקח הוענקו בהסכם השותפות ובפקודת השותפויות סמכויות פיקוח מסוימות.
- ד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות פועלת בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב ובישראל ובייזום פיתוח והקמה של נכסי אנרגיה מתחדשת בארה"ב. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות שונות לעסקאות נוספות בתחום הנפט והגז, בפרויקטים קיימים ופרויקטים בפיתוח, בין היתר בישראל ובצפון אמריקה. כמו כן, בוחנת השותפות עסקאות ופעילויות נוספות בתחום האנרגיה המתחדשת הכוללות, בין היתר, ייזום ופיתוח מערכות פוטו וולטאית בארצות הברית ושיתופי פעולה אסטרטגיים בתחומי פעילותה.
- ה. בתקופת הדוח, השלימה השותפות במלואה את תוכנית העבודה המרכזית לשנת 2022, הכוללת ביצוע קידוח של 8 בארות בפרויקט NORTH PARK BASIN (להלן: "פרויקט NPB" או "פרויקט קולורדו"), מתוכן 7 בארות פיתוח והפקה בשני משטחים ובאר הערכה אחת. לפרטים נוספים ראו באור 6'ג' להלן.
- ו. ביום 25 באפריל 2022 רכשה השותפות באמצעות חברה כלולה, זכויות בשיעור של כ- 10.01% (מתוך 100%) בנכס בשדה נפט וגז טבעי יבשתי מפיך באגן EAGLE FORD המצוי במדינת טקסס, ארה"ב בשם CHITTIM RANCH. לפרטים נוספים ראו באור 8'ב' להלן.
- ז. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקאות המשותפות אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים בין היתר על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לשותפות על ידי מפעילי העסקאות המשותפות (להלן: "המפעיל" ו/או "המפעילים") ועל ידי חברות הפיתוח של הפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.
- ח. לשותפות גירעון בהון החוזר (בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים) בסך של כ-18.4 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים וסך של כ-1.4 מיליון דולר בדוחות הכספיים הנפרדים. הגרעון בהון בדוחות הכספיים המאוחדים הנובע בעיקר מיתרות זכאים בסך של כ-11.5 מיליון דולר, מחלות שוטפת של אגרות החוב להמרה סדרה א' (להלן בפסקה זו: "אג"ח") בסך של כ-4.6 מיליון דולר העומדת לפירעון בחודש דצמבר 2023 (לפרטים בדבר תנאי אג"ח ראו באור 11 להלן), מחלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-3.7 מיליון דולר העומדות לפירעון בחלקים שווים בחודש יוני 2023 ובחודש דצמבר 2023 (לפרטים בדבר תנאי הסכם מימון ראו ביאור 12 להלן) ומאשראי מתאגיד בנקאי בסך של 2 מיליון דולר.

באור 1: - כללי (המשך)

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר יהיו עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות ובכלל זאת הכנסות השותפות החזויות מפרויקט NPB ומפרויקטים בקליפורניה, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-1.5 מיליון דולר, אשר הצטברו בקופת השותפות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המיועדים לפעילות השוטפת ולפירעון התחייבויותיה, תוכניות הנהלה לגיוס חוב לפרויקט NPB (ראו ביאור 12'ג' להלן) בהיקפים משמעותיים המבוססים על דיונים עם תאגיד בנקאי, מכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת וכתובת אופציות מסוג CALL על מחיר חבית נפט.

ביום 26 במרס 2023 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות בחן את דוח המקורות והשימושים המשווער שהציגה לו הנהלת השותפות, תחת תרחישים, המתבסס, בין היתר, על הנחות, הערכות, אומדנים ותחזיות ביחס להכנסות השותפות, השקעות חזויות בעיקר בפרויקטי נפט וגז ובפרויקטי אנרגיה מתחדשת, מכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת, כתובת אופציות מסוג CALL על מחיר חבית נפט, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים וכן תוכניות לגיוס חוב למימון פיתוח פרויקט NPB (ראו ביאור 12'ג' להלן). הדירקטוריון סבור כי הנחות העבודה הקבועות בבסיס הדוח החזוי שהוצג בפניו הינן סבירות וכן קבע הדירקטוריון כי אין בגירעון החוזר האמור כדי להצביע על בעיית נזילות בשותפות, ויש בידה את המקורות הנדרשים לפרעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במהלך השנתיים החל מתום שנת הדוח הכספי.

מעבר לכך, הציגה השותפות לדירקטוריון השותף הכללי בשותפות את תוכניות ההנהלה לחלופות מימון, ביניהן האפשרות שעומדת בפני השותפות:

הרחבת סדרת אג"ח להמרה עד לסך של 75 מיליון ש"ח ו/או באמצעות הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה ליחידות השתתפות וכן האפשרות העומדת בפני השותפות לגיוס הון בדרך של הצעת זכויות עם התחייבות בעל השליטה, כפי המתואר להלן.

ביום 26 במרס 2023 התקבל אישור מהבורסה לניירות ערך בתל אביב לרישום למסחר של יחידות השתתפות ביחד עם שתי סדרות כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות אשר יוצעו בדרך זכויות על פי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של השותפות (להלן: "**הצעת המדף**"). במסגרת הצעת המדף מתכוונת השותפות לגייס סך מיידי כולל של כ-20 מיליון ש"ח (לא כולל התמורה החזויה מכתבי האופציות) במסגרת זאת התקבלה ביום 26 במרס 2023 התחייבות ממר צחי סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, להשתתף בהנפקת הזכויות באופן שחברות בשליטתו ינצלו את כל הזכויות המגיעות להן במסגרת הנפקת הזכויות וכי בנוסף, ככל שיידרש על מנת שסך התמורה שתתקבל בידי השותפות בהנפקת הזכויות לא תפחת מ-9 מיליון ש"ח, ישקיע בהון השותפות, באמצעות רכישה ביום המסחר בזכויות של זכויות נוספות וניצולן ו/או באמצעות מימוש בסמוך לאחר השלמת הנפקת הזכויות של כתבי אופציה שיוקצו בהצעת המדף בסמוך לאחר הקצאתם ("סכום ההתחייבות"); או לחילופין, ככל שבפרק הזמן ממועד התחייבותו ועד תקופה של 12 חודשים ממועד התחייבותו, לא תושלם הנפקת הזכויות על פי הצעת המדף, וככל שועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תקבע כי נדרשת לשותפות תמיכה כדי לעמוד בהתחייבויותיה, התחייב בעל השליטה להעמיד לרשות השותפות הלוואה מזכה או תמיכה אחרת בהיקף של לפחות 9 מיליון ש"ח ("**ההלוואה המזכה**") בכפוף לאישור האורגנים של השותפות, וזאת למשך תקופה של 12 חודשים החל ממועד התחייבותו. ההתחייבות להעמדת ההלוואה המזכה כאמור אינה מותנית.

באור 1: - כללי (המשך)

ט. השלכות בשינוי שיעור עליית המדד והריבית על פעילות השותפות:

השותפות פועלת במישרין ובעקיפין, באמצעות מספר תאגידים ייעודיים בשליטתה או מוחזקים על ידה, בתחום של חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז וכן בתחום האנרגיה המתחדשת. עיקר הפעילות כיום מתבצעת בארצות הברית.

נוכח הופעתם של מספר אירועים כלכליים וגיאוגרפיים, וכן בשל ההערכות ללחצים אינפלציוניים גוברים, נצפית בישראל ובארצות הברית מגמה של עליית ריבית במטרה להתמודד עם הציפיות לגידול בשיעור האינפלציה ובניסיון להביא לבלימת העלייה ברמת המחירים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ריבית בנק ישראל עלתה, לאחר מספר העלאות שבוצעו, לשיעור של 4.25% ושיעור האינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים בישראל הינו כ-5.2%.

האינפלציה בארצות הברית משקפת עליה שנתית של כ-6.5% לשנת 2022. לצד עליית המחירים האמורה החליט הבנק הפדרלי לעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. נכון למועד פרסום הדוח ריבית של הבנק הפדרלי הינה בשיעור של 5%. במקביל, על פי תחזית חברי מועצת הנגידים של ה-Fed צפויות המשך העלאות ריבית.

בשנת 2022 חל גידול בהיקף ההכנסות של השותפות ממכירת נפט ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, אשר נובע בעיקר מהעלייה במחיר חבית הנפט וזאת הן לאור אירועים גיאוגרפיים כגון המלחמה באוקראינה והן בשל היצע מוגבל וביקוש גובר לנפט ומוצרים. עלויות התפעול של פרויקטי הנפט והגז של השותפות בארה"ב כוללות בחלקן סוגי הוצאות שונים המושפעים, בין היתר, מרכיבים אינפלציוניים, וכן עליה בביקוש לשירותים מקצועיים ומוצרים לתעשייה בתחום הנפט והגז, אשר מביא לגידול בפעילות קידוחים והפקה ובעלויותיהן. כמו כן, עלית מחיר חבית הנפט ועלייה בביקוש לשירותים מקצועיים משפיעה על עלויות פיתוח של קידוחי נפט.

השותפות, ביחד עם שותפיה, מפתחת כיום את פרויקט NPB, בין היתר, באמצעות מימון מתאגיד בנקאי. המימון כאמור נושאת ריבית קבועה כך ששינויים בשיעורי הריבית אינם משפיעים על פעילות השותפות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות ביחד עם שותפתה בפרויקט NPB בוחנות את מתווה תוכנית הקידוחים לשנת 2023 (להלן: "תוכנית 2023"). ככל שתאושר תוכנית 2023 על ידי השותפים בפרויקט צפויה השותפות לממן את תוכנית 2023 באמצעות מימון אשר ייתכן ויישא ריבית משתנה או ריבית קבועה. להערכת השותפות, ככל שהצפיות לעלייה בקצב אינפלציה ו/או עלייה בשיעורי הריבית תתממשנה לא צפויה להיות השפעה מהותית על רכיבי עלות תוכנית 2023 ועל תוצאות השותפות בתחום פעילותה.

לשינויים במגמות האינפלציה והריבית כאמור עשויים להיות השפעה על פעילות המשק בארצות הברית ובישראל אשר עשויה לבוא לידי ביטוי באיתנותם הפיננסית של הגורמים העסקיים מולם השותפות פועלת, בדגש על ספקים וקבלני משנה של המפעיל בפרויקטים השונים.

באור 1: - כללי (המשך)

י. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

הגדרה	הסבר
השותפות השותפות המוגבלת	או - מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת.
הקבוצה	- השותפות המוגבלת והשותפויות המאוחדות שלה.
שותפות מאוחדת/ שותפות בת	- מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל-שותפות כללית, שותפות כללית ישראלית אשר לשותפות המוגבלת שליטה בה (כהגדרתה ב-IFRS 10) ומודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות השותפות המוגבלת.
מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל / החברה הנכדה	- Modiin Energy International Inc. חברה אמריקאית בבעלות מלאה של שותפות הבת הישראלית.
מודיעין NPB	- Modiin Energy NPB, LLC חברה אמריקאית בבעלות מלאה של החברה הנכדה
עסקאות משותפות	- הסדרים חוזיים בהם נטלה השותפות, יחד עם צדדים נוספים, פעילות של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. העסקאות המשותפות מקנות למשתתפים חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של העסקה המשותפת.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24.
השותף הכללי	- מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ.
בעל עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
דולר	- דולר של ארה"ב.
הממונה	- הממונה על עניני הנפט במשרד האנרגיה.

באור 2: -עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת ערוכים על בסיס העלות, למעט: נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד או דרך רווח כולל אחר.

השותפות בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של השותפויות, שלשותפות המוגבלת יש שליטה בהן (שותפויות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לשותפות המוגבלת יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת ושותפויות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של שותפויות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין השותפות המוגבלת ושותפויות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. עסקאות משותפות והסכמים לתפעול משותף

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות כלכלית של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. עסקאות משותפות מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בעסקה המשותפת. עסקאות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה אינן מקיימות את הגדרת שליטה משותפת בהתאם ל-IFRS 11. למרות זאת, בחינת עסקאות אלה מלמדת כי לעסקאות עצמן אין זכויות כלשהן בנכסים וכי אינן מתחייבות בהתקשרויות בשם המשתתפים. כל משתתף רשאי לשעבד את זכויותיו בנכסים וכל משתתף זכאי להטבות הכלכליות הנובעות מהעסקה המשותפת. כפועל יוצא, למשתתפים יש חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות המיוחסים לעסקה המשותפת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בגין זכויות השותפות בפעילות בנכסים בבעלות משותפת, הכירה השותפות בדוחותיה הכספיים:

1. בחלקה בנכסים בבעלות משותפת.
 2. בהתחייבויות כלשהן שהתהוו לה.
 3. בחלקה בהתחייבויות כלשהן שהתהוו במשותף, בהקשר לפעילות בנכסים בבעלות משותפת.
 4. בהכנסה כלשהי מהמכירה או מהשימוש בחלקה בתפוקה של הנכסים בבעלות משותפת, יחד עם חלקה בהוצאות כלשהן, שהתהוו לפעילות בנכסים בבעלות משותפת.
 5. בהוצאות כלשהן שהתהוו לה בגין זכותה בנכסים בבעלות משותפת.
- א. השותפות מציגה את חלקה בתשלומים שהועברו למפעילת העסקאות המשותפות ושטרם נעשה בהם שימוש, במסגרת סעיף חייבים ויתרת החובה וזאת מאחר והסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי מזומנים.
- ב. השותפות מציגה את חלקה בהתחייבות של העסקאות המשותפות לצד ג', במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. השקעה בחברה כלולה

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. השקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני.

השותפות (באמצעות חברות כלולות) זוקפת לרווח והפסד עלויות ייזום של פרויקט שהיא מפתחת עד לשלב שבו להערכת השותפות הוכחה היתכנות להקמת הפרויקט וקיימת סבירות גבוהה כי האישורים הנדרשים יתקבלו. עלויות הפיתוח וההקמה מהוונות לעלות הפרויקט ונכללות בדוח המאוחד במסגרת סעיף השקעה בחברות כלולות.

הקבוצה מהוונת עלויות אשראי הקשורות לרכישה, הקמה או ייצור של נכסים כשירים אשר נדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתם, לשימוש המיועד או מכירתם.

היוון עלויות האשראי מתחיל במועד שבו הוצאו עלויות בגין הנכס עצמו, התחילו הפעולות להכנת הנכס ונגרמו עלויות אשראי, ומסתיים כאשר הושלמו מהותית כל הפעולות להכנת הנכס הכשיר לשימוש המיועד או למכירתו. הסכום של עלויות האשראי המהוון בתקופת הדיווח כולל עלויות אשראי ישירות ועלויות אשראי כללי על פי שיעור היוון משוקלל.

לצורך הקביעה האם פרויקט בתחום האנרגיה המתחדשת הינו נכס כשיר להיוון עלויות בשלבי הייזום, מבצעת השותפות אומדן, שהפרויקט יניב הטבות כלכליות עתידיות וכאשר להערכת הנהלת השותפות הסיכוי להתממשות הפרויקט גדול מהסיכוי לאי התממשותו (MORE LIKELY THAN NOT) וזאת על בסיס, בין היתר, מערכת ההיתרים, הסביבה הרגולטורית, זיקה לקרקע, יכולת החיבור לרשת החשמל וכיו"ב.

ה. השקעה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה או העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

הדוחות הכספיים של השותפות והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה או העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בחברה כלולה בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי החברה הכלולה עד גובה השקעתה בחברה הכלולה בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברה כלולה זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

הקבוצה בוחנת סכום בר השבה מחברה כלולה, יחד עם נכסים אחרים של השותפות אשר תזרימי המזומנים מהם תלויים אותם גורמים בהם תלויים תזרימי המזומנים מהחברה הכלולה. במועד איבוד השפעה מהותית בחברה הכלולה, מכירה השותפות ברווח או הפסד, בהתאם להפרש שבין יתרת ההשקעה בחברה הכלולה בספרי השותפות והשווי ההוגן שלה.

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר. הקבוצה קובעת עבור כל יישות בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל יישות. מטבע הפעילות של הקבוצה הינו הדולר מאחר ומהווה את המטבע שמשקף את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקים להון בעסקאות גידור, נזקים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

4. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מיסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, השותפות בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. השותפות היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, השותפות מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם השותפות פועלת כסוכן, מכירה השותפות בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת נפט וגז מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

י. מיסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מיסים שוטפים
חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים
מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.
יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.
בכל תאריך דיווח נכסי מיסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.
בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמיסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
33	מחשבים וציוד היקפי
7-33	ריהוט וציוד משרדי

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם. אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יב. חכירות

השותפות מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן השותפות מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה השותפות להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מזידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה השותפות ליישם את ההקלה הניתנת ב- IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהשותפות כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת השותפות בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה. במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספת של השותפות. לאחר מועד התחילה מודדת השותפות את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

הקבוצה מפחיתה את נכס זכות השימוש מסוג מקרקעין (חוזה חכירה) על פי שנות חוזה השכירות שברשותה (4 שנים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

השותפות בוחנת בהתאם לכללים שנקבעו ב- IAS36 ו- IFRS 6 את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס.

בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. לצורך בחינת ירידת ערך, יחידה מניבת מזומנים הינה בדרך כלל הקידוח הבודד למעט במקרים בהם שני קידוחים או יותר מקובצים ליחידה מניבה מזומנים אחת וזאת, בין היתר, לאור קיומה של תלות בתזרימי המזומנים החיוביים הנובעים מהמאגרים והשימוש המשותף בתשתיות. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך.

ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס.

יד. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריונים המאורים לעיל ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר לרבות נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית מגדרים והגידור הינו אפקטיבי בהתאם להוראות IFRS 9.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

השותפות בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

השותפות מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

3. גריעת נכסים פיננסיים

השותפות גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) השותפות מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי השותפות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) השותפות מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, השותפות מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונה, השותפות מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

- (ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במועד הכרה לראשונה החברה מייעדת התחייבות פיננסית (לדוגמה: כתיבת אופציות CALL) כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונה, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד, למעט שינויים שניתן ליחסם לשינויים בסיכוי האשראי של ההתחייבות הפיננסית אשר מוצגים ברווח כולל אחר.
- ייעוד התחייבות פיננסית לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ניתן במקרים מסוימים בלבד. כמו כן, קיימים חריגים בתקן לפיהם כל השינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות יוצגו ברווח או הפסד.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

השותפות גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, השותפות בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין השותפות לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגרעיה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין השותפות לבין אותו מלווה, השותפות מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקוזז את הסכומים שהוכרו וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקוזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקוזז תהיה קיימת באופן מיידי אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

7. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור ההתחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייר. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

8. מכשירים פיננסיים מורכבים

אגרות חוב להמרה, הכוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבתי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שייר. עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות.

אגרות חוב להמרה שהונפקו במטבע חוץ כוללות שני רכיבים: רכיב המרה ורכיב חוב. רכיב ההמרה ההתחייבתי מוכר לראשונה כנגזר פיננסי לפי השווי ההוגן. היתרה מיוחסת לרכיב החוב. עלויות עסקה ישירות מוקצות בין רכיב ההמרה ההתחייבתי לבין רכיב החוב ההתחייבתי, על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לכל רכיב.

9. חשבונאות גידור

השותפות מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות מחירי חביות הנפט.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מידית לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור, בין היתר, כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של השותפות לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליו יועד הגידור.

עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים:

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח (הפסד) כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מידית לרווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד.

השותפות מפסיקה ליישם חשבונאות גידור מכאן ולהבא רק כאשר יחסי הגידור (או חלקם), מפסיקים לקיים את הקריטריונים המזכים (לאחר הבאה בחשבון של איזון מחדש כלשהו של יחסי הגידור, אם רלוונטי) כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש (או אם הייעוד כמכשיר גידור בוטל). כאשר השותפות מפסיקה ליישם חשבונאות גידור, הסכום שהצטבר בקרן הגידור יישאר בקרן הגידור עד שתזרים המזומנים יתרחש או יסווג לרווח או הפסד אם תזרימי המזומנים העתידיים המגודרים אינם חזויים עוד להתרחש.

הוצאות חיפוש נפט וגז והשקעה בנכסי נפט וגז

טו.

הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 6 בדבר חיפוש משאבים, מינרלים והערכתם (להלן - התקן) קובעות את הטיפול החשבונאי בהוצאות חיפוש גז ונפט. השותפות מיישמת את גישת המאמצים המוצלחים (Successful effort method) לפיה:

1. הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים, שבעקבותיהן מגבשים מסקנה לגבי המשך תוכנית החיפוש, נזקפות מיד לרווח או הפסד בעת היווצרותן.
2. השקעות בקידוחי נפט וגז, הנמצאות בשלבי קדוח בגין מאגרים שטרם הוכח כי הם בלתי מסחריים, מוגדרים כנכסי חיפוש והערכה ומוצגים בדוח על המצב הכספי לפי העלות במסגרת הסעיף השקעה בנכסי נפט וגז.
3. השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים או שלא נקבעו לגביהן תוכניות פיתוח בתקופה הקרובה, מופחתות במלואן מסעיף "השקעה בנכסי נפט וגז" (לרבות נכסי חיפוש והערכה) לרווח או הפסד.
4. השקעות בגין מאגרים לגביהן קיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת גז או נפט (אשר נבחנות במכלול של אירועים ונסיבות שעיקרן בישראל הוא קבלת אישור הממונה לכך שהמאגר הינו תגלית מסחרית ו/או קבלת שטר חזקה מהממונה בשטח הרישיון) מוגדרות כנכסי נפט וגז, מועברות מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז" ומוצגות בדוח על המצב הכספי לפי העלות. עלויות שנצברו בגין נכסי נפט וגז מוכחים מסווגות כהשקעות בנכסי נפט וגז. עלויות אלה כוללות עלויות לרכישת זכויות בשטחים יבשתיים, קידוחי חיפוש, תכנון הנדסי, קידוחי פיתוח, ורכישה והקמה של מתקני הפקה. עלויות אלה מוצגות בדוח על המצב הכספי לפי העלות, ומופחתות לרווח או הפסד בהתאם לאמור בסעיף 5 להלן.
5. הוצאות בגין בארות לגביהן ייקבע שקיימות רזרבות גז או נפט מוכחות נכללות בדוח על המצב הכספי לפי עלות ומופחתות לרווח או הפסד על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך העתודות המוכחות והצפויות כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני. במסגרת החישוב כאמור, בהתבסס על כמויות העתודות המוכחות והצפויות מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהווים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. נכסי חיפוש והערכה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שיתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש והערכה עולה על הסכום בר השבה שלו. כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שהערך בספרים עולה על סכום בר השבה, השותפות מכירה בהפסדים מירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 ותקן דיווח בינלאומי 6.

7. אם בעת הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה מעביר בעל זכות נפט ו/או גז חלק מהזכות, בתמורה להסכמת הנעבר לשאת בהשקעות עתידיות אשר במצב אחר היה על המעביר לשאת בהן, ינהגו בהסכמים כאלה כדלהלן:

בהסכמים בהם השותפות היא הנעבר: בשלב התהוות העלויות, השותפות תכיר בהוצאה בגין העלויות בהן נשאה והמשויכות לזכויות שונות ביד המעביר.
בהסכמים בהם השותפות היא המעבירה: השותפות לא תרשום כל הוצאה אשר הוצאה על-ידי הנעבר והיא תכיר ברווח או בהפסד מהסכם ההצטרפות בגובה ההפרש שבין התמורה שהתקבלה או שהיא זכאית לקבל לבין הערך בספרים של הזכויות שנגרעו.

טז. עלויות בגין מחויבות לסילוק נכסים

השותפות מכירה בהתחייבות בגין חלקה במחויבות לסילוק נכסים בתום תקופת השימוש בהם. ההתחייבות נרשמת לראשונה בערכה הנוכחי כנגד נכס, וההוצאות הנובעות משערוך ערכה הנוכחי בעקבות חלוף הזמן נזקפות לרווח או הפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי והוא מופחת לרווח או הפסד כאמור בסעיפים 2"ז ו-2"ט לעיל. שינויים הנובעים מעיתוי, משיעורי ההיוון ומסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות. בסעיפי הדוח על המצב הכספי רשומות יתרת התחייבות (בסעיף "התחייבויות אחרות") ויתרת נכס לאחר הפחתה (בסעיף "השקעות בנכסי נפט וגז").

יז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לשותפות קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השותפות צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לשותפות, כגון בחוזה ביטוח, החוזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוג ההפרשה שנכללת בדוחות הכספיים:

עלויות פירוק, פינוי ושיקום אתרים

ההפרשה נוצרה בגין אותם הסכמים בהם התחייבה הקבוצה להחזיר את הנכס השכור בתום תקופת השכירות לקדמותו, לאחר פירוק ופינוי האתר וכן שיקום המקום במידת הצורך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות

עובדים/נותני שירותים אחרים של השותפות זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס יחידות השתתפות המסולקות במכשירים הוניים.

עלות העסקאות עם עובדים ונותני שירותים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

כאשר השותפות מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתייהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

יט. רווח (הפסד) ליחידת השתתפות

רווח (הפסד) ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקה של הרווח (הפסד) המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות במספר יחידות ההשתתפות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. יחידות השתתפות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח (הפסד) המדולל ליחידת השתתפות במידה שהשפעתן מדללת את הרווח (מגדילה את ההפסד) ליחידת השתתפות מפעילויות נמשכות. יחידות השתתפות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח (הפסד) המדולל ליחידת השתתפות רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי ליחידת השתתפות. במקרה של הנפקת זכויות או איחוד יחידות השתתפות, מותאם ההפסד ליחידת השתתפות למפרע.

כ. צירופי עסקים ומונטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הונך, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

כא. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת השותפות מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי השותפות ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

2. בחינת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

סכום בר השבה של נכסי נפט וגז נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנכסים בעלי אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז נדרשים מעריכי השווי והנהלת השותף הכללי בשותפות להשתמש בהנחות מסוימות לגבי עלויות והשקעות צפויות, סבירות קיומן של תכניות פיתוח, כמויות המשאבים במאגר, מחירי המכירה הצפויים, השלכות חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (ככל שרלבנטי לפרויקט הנבדק), קביעת שיעורי ההיוון וכיוצא בזה, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידת מניבת מזומנים של השותפות.

נכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה) נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר השבה המיוחס להם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. אומדן עתודות הנפט והגז (להלן - עתודות הנפט)

אומדן עתודות הנפט משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת. הפחתת השקעות הקשורות לגילוי והפקה של עתודות נפט מוכחות ו/או מותנות, נעשית בהתאם לשיטת האזילה כאמור בבאור 2ט"ז לעיל. כמות הנפט המוערכת במאגרים המוכחים ו/או המותנים בתקופה המדווחת נקבעת מידי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת עתודות של מאגרי נפט וגז המוכחות ו/או המותנות. הערכה של עתודות הנפט המוכחות ו/או המותנות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי.

כב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 16, רכוש קבוע

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו. חלף זאת, השותפות תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח או הפסד.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. התיקון יושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבהם התיקון מיושם לראשונה.

ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון מוכרת כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שהוצגה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של השותפות.

2. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020, כאשר התיקון העיקרי מתייחס ל- IFRS 9.

התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בהתאם לסעיף ב.3.6 ב- IFRS 9, לצורך בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי. בהתאם לתיקון, בקביעת עמלות ששולמו בניכוי עמלות שהתקבלו, לווה כולל בתזרימי המזומנים רק עמלות ששולמו או התקבלו בין הלווה לבין המלווה, לרבות עמלות ששולמו או התקבלו על ידי הלווה או המלווה לטובת האחר.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של השותפות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

השותפות בוחנת את השפעת התיקון על הסכם ההלוואה הנוכחי שלה.

2. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

השותפות את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת השותפות, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של השותפות.

4. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלק הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1. התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. השותפות בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3: מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
1,956	1,398
8	231
<u>1,964</u>	<u>1,629</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר

באור 4: פקדונות בתאגידים בנקאיים (1)

31 בדצמבר		שיעור הריבית ליום
2021	2022	31.12.2022
אלפי דולר		%
101	101	
841	424	3
<u>942</u>	<u>525</u>	

פקדון משועבד שאינו נושא ריבית
פקדון משועבד נושא ריבית

(1) לעניין שעבודים וערבויות ראו באור 17'.

באור 5: חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
18	30
59	71
142	55
15	14
<u>234</u>	<u>170</u>

מוסדות
הוצאות מראש
חייבים בגין עסקאות משותפות
חייבים ויתרות חובה אחרים

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה

א. הרכב:

1. הרכב לפי נכסי נפט וגז וחיפוש והערכה:

סה"כ	נכסי חיפוש והערכה אלפי דולר	נכסי נפט וגז	
9,951	1,379	8,572	עלות
19,904	-	19,904	יתרה ליום 1 בינואר 2021
5,262	21	5,241	שינויים במהלך 2021:
82	-	82	רכישת פרויקט NPB (ראו סעיף ג'א')
1,915	15	1,900	השקעות
			היוון עלויות אשראי
			תנועה בעלות לסילוק נכסים לזמן ארוך
37,114	1,415	35,699	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
41,943	233	41,710	שינויים במהלך 2022:
649	-	649	השקעות
1,161	16	1,145	היוון עלויות אשראי
(5,801)	(1,664)	(4,137)	תנועה בעלות לסילוק נכסים לזמן ארוך
			גריעות (1)
75,066	-	75,066	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
512	-	512	פחת נצבר
3,482	-	3,482	יתרה ליום 1 בינואר 2021
			שינויים במהלך 2021:
3,994	-	3,994	פחת והפחתות (2)
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
3,516	-	3,516	שינויים במהלך 2022:
(178)	-	(178)	פחת והפחתות (2)
			גריעות
7,332	-	7,332	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
33,120	1,415	31,705	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021
67,734	-	67,734	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

(1) בשנת 2022 השותפות הפחיתה לרווח הכולל את יתרת עלות המופחתת של קידוחי North Chardonnay בפרויקט Stander-up ו-Grapevine בפרויקט Mountainview בסך של כ-2.2 מיליון דולר ובסך של כ-3.4 מיליון דולר, בהתאמה. ההפחתה נכללה בסעיף "הפחתת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה" (לפרטים נוספים ראו סעיף ג'ב'1 ו-ג'ב'2 להלן, בהתאמה).

(2) שיעור ההפחתה של פרויקט NPB בשנת 2022 0.59% (בשנת 2021: 0.76%). שיעור ההפחתה של פרויקטי קליפורניה בשנת 2022 0.75% (בשנת 2021: נע בין 0.12% ל-1.16%).

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

2. הרכב לפי פרויקטים:

31 בדצמבר		סעיף	
2021	2022		
אלפי דולר			
23,682	63,052	ג'1	נכסי נפט וגז:
5,548	3,834	ג'3	פרויקט NPB
2,475	848	ג'4	פרויקט Grapevine
31,705	67,734		פרויקט Mountainview
1,415	-	ג'4	נכסי חיפוש והערכה:
			פרויקט Mountainview
33,120	67,734		סך-הכל

ב. פרטים לגבי זכויות השותפות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה נכון ליום 31.12.2022:

חלקה של השותפות המוגבלת	הזכויות בתוקף עד	שטח	סוג הזכות	שם הפרויקט
10.554%	13.6.2043	250 קמ"ר	חזקה	שמשון
50%	HBP ² , ובחלקן קיימת התחייבות לביצוע פעולות בזכויות החכורות	כ- 93,259 אקר	חכירה של זכויות נפט (Mineral Rights)	NPB
22.3125%	HBP	כ- 1,310 אקר	חכירה של זכויות נפט (Mineral Rights)	Grapevine
25.8081% ³	HBP, ובחלקן קיימת אפשרות להארכת תקופת הזיכיון	כ- 4,374 אקר	חכירה של זכויות נפט (Mineral Rights)	Mountainview
35.625%	HBP	160 אקר	חכירה של זכויות נפט (Mineral Rights)	Cassini

(* קידוח Shideler ננטש במלואו בחודש מרץ 2023, לפרטים נוספים ראו סעיף 6'ג' להלן.

¹ לפרטים בדבר החזקה בפרויקט Chittim Ranch במדינת טקסס, שבארה"ב באמצעות חברה כלולה, ראו ביאור 8'ב להלן.

² HBP – Held By Production, עד להפסקת ההפקה

³ חלקה של השותפות בפרוספקט טרינידד הינו 26.05%, חלקה של השותפות בקידוח Catteni Rennie הינו 45%.

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

ג. פעילות השותפות בחיפוש נפט וגז

1. פרויקט NPB

א.

רכישת זכויות פרויקט NPB

ביום 5 בפברואר 2021 השלימה השותפות באמצעות מודיעין NPB רכישת 50% בנכס נפט יבשתי מפיק בקולרדו (להלן: "**פרויקט NPB**" או "**פרויקט קולרדו**") הכולל בארות מפיקות, בארות לסילוק מים ומתקני הפקה בתמורה לכ- 20 מיליון דולר. הזכויות בפרויקט קולרדו כוללות, בין היתר, חכירה של זכויות נפט פדראליות (Federal Leases) וחכירה של זכויות נפט פרטיות (להלן ביחד: "**בעלי התמלוג**"). מרבית הזכויות בשטח תקפות עד להפסקת ההפקה (Held by Production). במסגרת החכירה התחייבה מודיעין NPB לשלם לבעלי התמלוג תמלוגים בשיעור של כ- 16.45% ותשלומי דמי חכירה מינימליים. לפרטים נוספים ראו באור 16ג'. בהסכם התפעול המשותף של פרויקט קולרדו, נקבע, בין היתר, כי השותפים בפרויקט קולרדו יחלקו בהוצאות בקשר עם הפקת הנפט ובהכנסות מההפקה, בהתאם לחלקם היחסי בנכס הנפט.

Gondola Resources, LLC (להלן: "**גונדולה**"), מונתה כמפעילת נכס הנפט והיא רשאית להאציל מסמכויותיה למפעיל משנה. Fulcrum Energy Operating, LLC מונתה על ידי גונדולה כמפעילת המשנה של הפרויקט (להלן: "**המפעיל**" או "**מפעיל הפרויקט**" או "**FEO**"). המפעיל הראשי רשאי להתפטר מתפקידו בהודעה של 90 יום מראש ובהסכמת כל הצדדים. ניתן מסיבה סבירה, להעבירו מתפקידו, בהודעה של 90 יום מראש. בהתאם להסכם התפעול המשותף המפעיל זכאי לתשלום חודשי (לפרטים ראו באור 17ד'). הסכם התפעול המשותף כולל הוראות ביחס לנטישת בארות בשטח נכס הנפט, ואינו מאפשר נטישת בארות שהפיקו ללא הסכמת כל הצדדים, וקובע כי צד שאינו מעוניין להשתתף בנטישה נדרש להפעיל את הבאר.

בהסכם התפעול המשותף נקבע כי אחריות הצדדים היא בנפרד ולא במשותף כך שכל צד אחראי רק לחלק היחסי שלו בהוצאות. במידה שצד אינו משלם, לצדדים האחרים יש זכות לשאת בחלקו כנגד שעבוד על האינטרסים בנכס הנפט של הצד שאינו משלם כבטחון. אי תשלום חלקו של צד בהתחייבויות עלול לגרום להשעיית זכויותיו של אותו צד במסגרת ההסכם ונילוות לו קנסות. על פי ההסכם הצדדים מחוייבים להשתתף ברכישת זכויות חדשות בשטח נכס הנפט ו/או חידוש זכויות כאמור ובעלויות השימור של זכויות כאמור.

ב.

פרטים נוספים לגבי הפעילות בפרויקט NPB

1. תוכנית פיתוח 2022:

ביום 7 ביוני 2022, אישרה השותפות, באמצעות מודיעין NPB, ביחד עם השותפים הנוספים בפרויקט, תוכנית פיתוח של הפרויקט לשנת 2022. תוכנית הפיתוח בהמלצת מפעיל הפרויקט כללה 6 קידוחי פיתוח בשטחי הפרויקט, כאשר מתוכם 4 קידוחי פיתוח במשטח Su-Spicer ו- 2 קידוחי פיתוח במשטח Damfino.

ביום 29 בספטמבר 2022 אישרה השותפות באמצעות מודיעין NPB ביצוע קידוח פיתוח אופקי נוסף במשטח Damfino (להלן: "**הקידוח הנוסף**"), אשר מהווה הרחבה של תוכנית הפיתוח האמורה.

תקציב תוכנית הפיתוח של קידוחי הפיתוח במועדי האישור הסתכם בסך של כ- 60 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ- 30 מיליון דולר).

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

בחודש דצמבר 2022 השלימה השותפות את תוכנית הפיתוח המורחבת בפרויקט, אשר כללה 7 קידוחי פיתוח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 עלות תוכנית הפיתוח המורחבת הסתכמה בסך של כ- 71.8 מיליון דולר (כולל תשלומים עבור הקידוח הנוסף במשטח Damfino). חלקה של השותפות הסתכם בסך של 35.9 מיליון דולר. החריגה הכוללת בתקציבי קידוחי הפיתוח לעיל, אשר הסתכמה בסך של כ- 5.9 מיליון דולר (חלקה של השותפות), מיוחסת, בין היתר, לעלויות אשר מושפעות ממחירי הנפט, לחצים אינפלציוניים, עלויות מיכלי אחסון נפט אשר תוקצבו בחסר וכן עלויות בקשר עם השלמת הקידוחים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בוצעו השקעות נוספות במתקנים בשטח הפרויקט ועלויות המיוחסות לשלב ההזרמה החוזרת בהיקף כולל של כ- 2.5 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ- 1.25 מיליון דולר).

2. קידוח הערכה Alcorn:

ביום 29 בספטמבר 2022 אישרה השותפות באמצעות מודיעין NPB את השתתפותה בביצוע קידוח הערכה (Assessment Drilling) אנכי לשכבת ה- Niobrara לבדיקת פוטנציאל הנפט בשטח הצפוני של פרויקט קולורדו בארה"ב אשר נועד לאמת את הערכות מפעילת הפרויקט והשותפים בפרויקט לגבי כמות הנפט ולצורך קבלת החלטות לגבי פיתוחו של השטח הצפוני בפרויקט NPB והערכת העתודות המצויות בו, ובדיקת שכבת ה- Entrada למטרת החדרת מים. תקציב קידוח הערכה במועד האישור הסתכם בכ- 1.8 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ- 0.9 מיליון דולר).

ביום 31 באוקטובר 2022, הסתיים קידוח ההערכה. ניתוח ראשוני של תוצאות לוגים בקידוח ההערכה מצביע על קיומה של תצורת NIOBRARA בשטחו הצפוני של הפרויקט (שטח אשר אין בו קידוחים מפיקים קיימים). תצורת NIOBRARA היא השכבה המפיקה בכל הקידוחים שנקדחו ומפיקים בפרויקט. עומק הסופי של הקידוח עמד על כ- 10,806 רגל. מפעיל הפרויקט והשותפות ימשיכו בניתוח הממצאים מקידוח ההערכה כדי להכין תוכנית לקידוחי פיתוח והפקה אופקיים של השטח הצפוני בפרויקט NPB לשנים הבאות. יצוין, כי בכוונת השותפים בפרויקט לבצע בשנת 2023 מבחני הפקה בקידוח. עלות קידוח הערכה הסתכמה בסך של כ- 3.6 מיליון דולר (100%), חלקה של השותפות כ- 1.9 מיליון דולר. לשותפות נמסר כי בכוונת מפעיל הפרויקט למכור צנרת עודפת שנרכשה לטובת הפרויקט ובכך לצמצם את העלות הכוללת של קידוח הערכה.

3. תוכנית פיתוח לשנת 2023:

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנים השותפים בפרויקט מתווה תוכנית הקידוחים לשנת 2023. תוכנית הפיתוח המוצעת לשנת 2023 כוללת 7 קידוחי פיתוח חדשים וביצוע פעולת השלמה חוזרת (Re Frac) של קידוח קיים. כל קידוחי הפיתוח האמורים מתוכננים כקידוחים אופקיים. שכבת המטרה של קידוחי הפיתוח נמצאת בעומק של כ- 7,000 רגל ואורך החלק האופקי של קידוחי הפיתוח בתוך שכבת המטרה כ- 5,000 רגל. על פי הערכת מפעיל הפרויקט העלות הכוללת של תוכנית העבודה צפויה להסתכם בסך של כ- 46.6 מיליון דולר (חלק השותפות כ- 23.3 מיליון דולר)⁴. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החלו ההכנות לקדיחה של 7 קידוחי הפיתוח החדשים של 2023. ההכנות כוללות בין השאר הכנת תוכניות קדיחה, איתור ספקי ציוד ושירותים, וטיפול בהשגת האישורים מול הרשויות השונות.

⁴ בהתאם להסכם התפעול המשותף, קיימת אפשרות לכל אחד מהשותפים בפרויקט להחליט על ההשתתפות ואחוזי ההשתתפות בכל קידוח בנפרד לפי שיקול דעתו. ככל שמי מהשותפים יבחר שלא להשתתף כפי חלקו בפרויקט, יתכן ויהיה שינוי במספר הקידוחים בפועל ובאחוזי ההשתתפות של כל שותף בתוכנית הקידוחים.

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

4. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בשדה הנפט קיימים 60 קידוחי הפקה. כאשר חלק מהקידוחים כאמור מושבתים זמנית עד ליישום החלופות לניצול הגז הטבעי ובחלק מקידוחי ההפקה יתבצעו במהלך השנה עבודות טיפול שונות להשבתן להפקה. הקידוחים נקדחים כקידוחים אנכיים עד לשכבות המטרה. החלק האנכי נע בין 6,000 עד 8,000 רגל. לאחר מכן נקדחים המקטעים האופקים שאורכם נע בין 4,000 עד 10,000 רגל ישירות בשכבת המטרה. הנפט והגז מופקים מהמקטעים האופקיים בלבד. בנוסף קיימים 4 קידוחי החדרת מים פעילים המיועדים לטפל במים המופקים בקידוחים השונים. המים מוחדרים לשכבות עמוקות הנמצאות מתחת לשכבות המטרה המפיקות של השדה. כדי ליעל את הפקת הנפט נבנו מתקני הפקה במספר מרכזים בשטח השדה. מהקידוחים מופקים נפט מים וגז טבעי (להלן ביחד: "**תוצרי ההפקה**").

מתקן ההפקה מורכב בין השאר מספרטור, מיכלים ותשתית להעמסת מכליות. הנפט המופק בקידוח ספציפי מופרד מהגז והמים וכמותו נמדדת בהתאם למיקום הקידוח, הנפט עובר לחוות מיכלים קרובה. בקידוחים בודדים ומרוחקים מיכלי האחסון נמצאים על משטח הקידוח עצמו. הנפט מועבר לאחר מכן בעזרת מיכליות לבית זיקוק. כושר האחסון של חוות המיכלים בשדה הנפט מגיע לכ- 64,000 חביות. עד לרכישת השדה ע"י השותפות ויתר שותפיה לפרויקט כל הגז הנלווה להפקת הנפט נשרף בלפידים. השותפים החליטו לנצל חלק מהגז הטבעי להפעלת אמצעי היצור. כמו כן, תקנות איכות הסביבה במדינת קולורדו השתנו בתחילת שנת 2022 ועל פי התקנות המקומיות שריפת הגז תופסק כמעט לחלוטין (לפרטים נוספים ראו באור 17'ח'4 להלן). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיימות בשטחי הפרויקט 9 יחידות מיחשוב גדולות המנצלות את חלק מהגז המופק לכרייה דיגטלית (ראו באור 17'ח'1 בדבר הסכם מכירת גז לחברת Crusoe).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מפעיל הפרויקט, ביחד עם השותפות, פועל ליישום חלופות שונות לטיפול בגז טבעי מהפרויקט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיימים מגעים עם מספר גופים לטיפול בגז טבעי, בין היתר באמצעות פתרון CNG (Compressed Natural Gas) ושירותים דיגיטליים.

ג. הערכת עתודות בפרויקט NPB

ביום 21 במרס, 2023, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבל מחברת Ryder Scott Company, L.P (להלן: "RS", שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה), דוח הערכת עתודות בפרויקט על פי כללי SPE PRMS ליום 31 בדצמבר, 2022 בו נקבע כי חלקה של השותפות בסך העתודות המוכחות (1P) בכ- 22.1 מיליון חביות שווה ערך נפט וסך העתודות המוכחות והצפויות מוערכות (2P) בכ- 50.5 מיליון חביות שווה ערך נפט. ראו סעיף ה' להלן בדבר אי וודאות בהערכה של העתודות.

ד. הערכת משאבים מותנים ומנובאים בחלק הצפוני של פרויקט NPB

ביום 3 בינואר, 2023, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבל מחברת RS דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים ביחס ל-Alcorn Development Area או Alcorn block על פי כללי SPE PRMS ליום 31 בדצמבר 2022 בו נקבע כי חלקה של השותפות במשאבים המותנים (Undeveloped) Unrisked Gross Contingent Resources (1C) לכ- 3.28 מצויים בפרויקט נעה בין כ- 0.033 מיליון חביות נפט (שווה ערך) (1C) לכ- 1.7 מיליון חביות נפט (2C) (שווה ערך). חלקה של השותפות במשאבים המנובאים (Unrisked Gross Prospective Resources (Undeveloped) כ- 10.96 מיליון חביות נפט (שווה ערך) (האומדן הנמוך) לכ- 20.65 מיליון חביות נפט (שווה ערך) (האומדן הגבוה) והאומדן הטוב ביותר הינו 14.23 מיליון חביות נפט (שווה ערך). ראו סעיף ה' להלן בדבר אי וודאות בהערכה של העתודות.

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

ה. הערכות הנ"ל בדבר העתודות, משאבים מתונים ומנובאים בפרויקט של נפט וגז טבעי ותוצריו, מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיזי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של Ryder Scott, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. כמויות הנפט שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים גאולוגיים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הנפט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף מהמשך הפקה בפרויקט ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

2. חזקת "שמשון"

א. תגלית "שמשון 1"

בשנת 2012 דיווחה השותפות על תגלית גז טבעי בקידוח "שמשון 1", שבוצע ברישיון הימי "שמשון", כ- 92 ק"מ מערבית לאשקלון. ביום 13 בינואר 2021 קיבלו השותפים בחזקת שמשון, שטר חזקה חתום על ידי הממונה (לפרטים ראו סעיף ג' להלן).

בחודש מרץ 2023 קיבלו השותפים בשמשון ממעריך חיצוני בלתי תלוי, Netherland, Sewell & Associates, Inc (להלן: "NSAI" או "המעריך") דוח הערכת משאבים מותנים אשר נערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים - SPE-PRMS, על פיו המשאבים המותנים במאגר מיוקן בתגלית שמשון, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הינם כמפורט להלן: אומדן הכמויות הנמוך (1C-Low Estimate) הוא BCF 105, האומדן הטוב ביותר (2C-Best Estimate) הוא BCF 181.7 והאומדן הגבוה (3C-High Estimate) הוא BCF 298.8.

בדוח המשאבים המותנים ציין המעריך כי לא נלקח בחשבון הסיכון שההתניות האמורות לעיל לא יתמלאו בהצלחה וכי אין וודאות כי יהא כדאי מבחינה מסחרית להפיק שיעור כלשהו מהמשאבים המותנים. בדוח המשאבים צוין כי המשאבים המותנים, מותנים בהכנת ואישור תכנית פיתוח, בקבלת כל האישורים הנדרשים לביצוע הפיתוח, ובכך שיהא צפי סביר לחוזים למכירות של גז טבעי מהשדה. בדוח צוין כי בהתקיים ההתניות האמורות, חלק מהמשאבים המותנים עשויים להיות מסווגים כרזרבות.

יצוין כי ההערכות האמורות הן הערכות אשר לגביהן עדיין לא קיימת כל וודאות והן עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז, לרבות כתוצאה מהמשך ניתוח ממצאי הקידוחים.

ב. פרוספקט דקר

במהלך שנת 2019 בוצע בשטח חזקת שמשון ניתוח ומיפוי של נתונים סייסמיים תלת מימדיים בעומק רב, בשכבות עמוקות מהמטרות שנבדקו בעבר, אשר בעקבותיו התגלה ומופה בעומק רב מבנה מסוג קמר (להלן: "פרוספקט דקר").

ג. שטר החזקה ותכנית העבודה בחזקת שמשון

שטר החזקה כולל גם את שינוי גבולות החזקה כפי שהתבקש על ידי שותפי שמשון בשנת 2020 בעקבות כך כי חלקו של פרוספקט דקר גולש מעבר לתחומי חזקת שמשון. שטח החזקה הינו 250 קמ"ר. החזקה אינה מוגבלת בכל שטח במרחב התת קרקעי והיא כוללת את כל שכבות תת הקרקע. תקופת החזקה היא 30 שנים, מיום 14 ביוני 2013 עד יום 13 ביוני 2043. תקופת החזקה ניתנת להארכה בהתאם להוראות סעיף 29 לחוק הנפט.

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

בשטר החזקה צוין כי ידוע לבעלי החזקה כי קווי תיחום האזור הכלכלי הבלעדי של מדינת ישראל, לרבות באזורים הרלוונטיים לשטח החזקה, טרם נקבעו סופית, וכי שטח החזקה סמוך לקצה תחום האזור הכלכלי הבלעדי כפי שהוא ידוע כיום. לפיכך, יתכן כי לעובדה זו תהיה השפעה על המשך הפעילות העתידית בשטח החזקה, וכי בעל החזקה לא יישמע בכל טענה או תביעה בקשר לכך. מבלי לגרוע מכלליות האמור, היה ובתקופת החזקה ייגרעו שטח או שטחים משטח החזקה בקשר עם האמור לעיל, לא יינתן פיצוי כלשהו לבעל החזקה.

בהתאם לתכנית העבודה בחזקה: במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 בוצע סקר סיסמי תלת מימדי חדש בחלק משטח החזקה, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 הסתיימו עיבוד נתוני הסקר ופענוח משולב של כל הנתונים הגיאופיזיים החדשים והקיימים, ניתוח גיאולוגי וגיאופיזי עדכני, קביעת מיקום קידוח וכן הוגש למשרד האנרגיה פרוספקט גאולוגי לביצוע קידוח. כמו כן, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 עסקה השותפות בהכנות לקראת סקר רקע סביבתי לפני קידוח. הסקר בוצע במהלך חודש אוקטובר 2021.

ביום 31 בדצמבר 2021 קיבלה השותפות דוח הערכת משאבים מנובאים עדכני לפי דרישות PRMS (לפרטים ראו סעיף א' לעיל).

ביום 21 בדצמבר 2021, הודיעו השותפים בחזקה לממונה כי לאור תוצאות פענוח הסקר הסייסמי הם מבקשים לעדכן את המועדים הקבועים בתוכנית העבודה שנקבעה בעת מתן שטר החזקה. ביום 14 במרץ 2022, אישר הממונה את בקשת השותפים בחזקה ועדכן את תוכנית העבודה באופן הבא:

- (1) הגשת תוצאות סקר רקע סביבתי: עד ליום 30 ביוני 2022. בתקופת הדוח הגישו השותפים בחזקה שמשון למשרד האנרגיה את תוצאות סקר הרקע הסביבתי בקשר עם פרוספקט דקר.
- (2) ביצוע פענוח סיסמי והערכת המשאבים החדשה לשדה "שמשון": עד ליום 15 בספטמבר 2022. בתקופת הדוח הודיעו השותפים בחזקה שמשון למשרד האנרגיה כי אין שינוי בהערכת המשאבים הקיימת לשדה "שמשון".
- (3) הגשת בקשה בהתאם לסעיף 76 לחוק הנפט, להעברת זכויות כך שיוכנס מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016 (להלן בבאור זה - התקנות), וקבלת אישור הממונה: עד ליום 31 בדצמבר 2023. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נמצאים שותפי שמשון במגעים מתקדמים עם חברה זרה לצורך הכנסתה כמפעיל בחזקה במקום המפעיל הנוכחי, PSH, וזאת בכפוף לאישור הממונה.
- (4) חתימת חוזה עם קבלן קדיחה לביצוע קידוח בפרוספקט דקר: עד ליום 30 ביוני 2024.
- (5) הגשת מסמך סביבתי על פי הנחיות הממונה: עד ליום 31 באוגוסט 2024.
- (6) תחילת ביצוע קידוח: עד ליום 31 בדצמבר 2024.

היה ותוכר תגלית בקידוח "דקר" אשר תאפשר פיתוח משותף של תגליות "שמשון-1" ו"דקר", יגישו השותפים בחזקה מסמך תמחיל ים יבשה (להלן – התמחיל) – לא יאוחר מחודשיים מיום ההכרה בתגלית בפרוספקט דקר. הממונה יעביר את התמחיל למועצה הארצית לתכנון ולבניה. בנוסף, תוגש תוכנית פיתוח קונספטואלית לפיתוח משותף כאמור, בפרק זמן שייקבע על ידי הממונה, ולא יאוחר מ- 8 חודשים מיום ההכרה בתגלית בפרוספקט דקר.

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

ד. משאבים מותנים בפרוספקט דקר

ביום 2 בינואר 2022, קיבלו השותפים בחזקת שמשון דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לגבי 4 מטרות אפשריות בפרוספקט "דקר", אשר הוכן על ידי חברת NSAI ונערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום SPE-PRMS.

בהיעדר מידע מלא משטחים סמוכים על אופיין של שכבות הסלע הרלוונטיות בפרוספקט דקר ועל תנאי הטמפרטורות והלחצים השוררים בעומקי המטרות (שהינן מטרות עמוקות מאוד), התבקשה NSAI ליתן אומדן משאבים מנובאים לגבי שני תרחישים – תרחיש בסיס בו ככל ותהיה תגלית היא תכלול הידרוקרבונים מסוג נפט (להלן – תרחיש נפט) ותרחיש חלופי לפיו התגלית תכלול הידרוקרבונים מסוג גז טבעי (להלן – תרחיש גז).

על פי הדוח האמור, המשאבים המנובאים הינם כמפורט להלן:

תרחיש נפט (סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross); מיליוני חביות (Millions of Barrels):

- מטרת EMS-10: אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) – 6.2 MMBBL; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) – 59.9 MMBBL; והאומדן הגבוה (High Estimate) – 579.6 MMBBL.
- מטרת EMS-20: אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) – 143.9 MMBBL; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) – 545.7 MMBBL; והאומדן הגבוה (High Estimate) – 2,290.5 MMBBL.
- מטרת EMS-25: אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) – 62.9 MMBBL; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) – 270.3 MMBBL; והאומדן הגבוה (High Estimate) – 1,312.3 MMBBL.
- מטרת EMS-30: אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) – 91.5 MMBBL; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) – 354.4 MMBBL; והאומדן הגבוה (High Estimate) – 1,512.6 MMBBL.

תרחיש גז (סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross); מיליארד רגל מעוקב):

- מטרת EMS-10: אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) – 53.6 BCF; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) – 498.1 BCF; והאומדן הגבוה (High Estimate) – 4,470.1 BCF.
- מטרת EMS-20: אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) – 1,306.1 BCF; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) – 4,433.5 BCF; והאומדן הגבוה (High Estimate) – 17,380 BCF.
- מטרת EMS-25: אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) – 562.6 BCF; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) – 2,217.9 BCF; והאומדן הגבוה (High Estimate) – 10,032.1 BCF.
- מטרת EMS-30: אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) – 822.1 BCF; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) – 2,893.3 BCF; והאומדן הגבוה (High Estimate) – 11,627.8 BCF.

יצוין כי כל אחת מהמטרות, מטרת EMS-10, מטרת EMS-20, מטרת EMS-25 ו- מטרת EMS-30 נמצאת בעומק שונה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 אין שינוי במשאבים המנובאים בפרוספקט דקר.

להערכת השותפות, חלקים מפרוספקט דקר גולשים ככל הנראה מעבר למים הכלכליים של ישראל, לשטחי מצרים ועזה. יצוין כי אומדן המשאבים המנובאים לעיל הינו רק בגין המשאבים המצויים בחזקה בשטח המים הכלכליים של מדינת ישראל.

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

ההערכות הנ"ל לגבי המשאבים המנובאים הינן הערכות אשר לגביהן עדיין לא קיימת כל וודאות והן עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז, לרבות כתוצאה מהמשך ניתוח ממצאי הסקר הסייסמי.

3. פרויקט Grapevine בקליפורניה, ארה"ב

א. בחודש יולי 2022, החלו בביצוע עבודת Workover בקידוח North Chardonnay, אשר נועדה להחזרת הבאר להפקה סדירה. על פי מפעיל הפרויקט העלות הראשונית של העבודה הוערכה לסך של כ- 1 מיליון דולר (100%). השותפות אישרה את השתתפותה בעבודה ואף הגדילה את חלקה בקידוח מכ- 22.3% לכ- 31.8%. בחודש אוגוסט 2022 הודיע מפעיל הפרויקט, כי לאור עלות שירותים וציוד גבוהים יותר וכן פעולות נוספות הנדרשות להשלמת תוכנית העבודה האמורה, עודכנה העלות לסך של כ- 1.64 מיליון דולר (100%). חלקה של השותפות בסך הכולל של העלות המעודכנת מסתכם בכ- 522 אלפי דולר.

ביום 2 בנובמבר 2022, הודיע מפעיל הפרויקט על השבתה זמנית של הבאר. לטענת מפעיל הפרויקט ההשבתה הזמנית נובעת מהפסד תפעולי חודשי שנבע מההפקה בחודש ספטמבר 2022 ומהפסדים תפעוליים חזויים לקידוח. כמו כן, מפעיל הפרויקט הציע לכל שותף את האפשרות להפיק מהבאר על חשבונו. לאור הודעת המפעיל בדבר השבתת הבאר ולאור ההפסד התפעולי החליטה השותפות שלא לבחון את המשך ההפקה באופן עצמאי כפי שהוצע על ידי המפעיל ולמעשה לנטוש זמנית את הבאר בשלב זה. השותפות הפחיתה את יתרת עלות הקידוח בסך של כ- 2.2 מיליון דולר לדוח רווח או הפסד לסעיף "הפחתת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה".

ב. בחודש ספטמבר 2022 הודיע מפעיל הפרויקט לשותפות וליתר השותפים על תקלה טכנית בקידוח BORDEAUX 1-3 (להלן: "**קידוח BORDEAUX**") אשר גרמה לירידה מהירה בקצב ההפקה מהקידוח.

בחודש אוקטובר 2022, החלו בביצוע עבודת Workover בקידוח BORDEAUX, אשר נועדה להחזרת הבאר להפקה סדירה. העבודה הסתיימה בחודש נובמבר 2022. עלות העבודה כ- 270 אלף דולר (חלקה של השותפות כ- 60 אלפי דולר). הבאר חזרה להפקה.

ג. ביום 21 במרס, 2023, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבל דוח הערכת משאבים מותנים מעודכן לפרויקט. על פי דוח הערכת המשאבים, שהוכן ע"י Petrotech resources company, על פי כללי SPE-PRMS, כמות המשאבים המותנים בפרויקט, נכון ליום 31 בדצמבר, 2022, נעה בין כ- 2.155 מיליוני חביות נפט (שווה ערך) (1C) לכ- 32.112 מיליוני חביות נפט (שווה ערך) (3C) וכ 8.305 מיליוני חביות נפט (2C) (שווה ערך).

ההערכות הנ"ל בדבר המשאבים המותנים בפרויקט, מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של Petrotech resources company, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. כמויות הנפט שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטורים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הנפט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים.

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף מהמשך הפקה בפרויקט ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

ד. לפירוט בדבר בחינת סכום בר השבה לפרויקט ראו באור 7 להלן.

4. פרויקט Mountainview בקליפורניה, ארה"ב

במהלך חודש אוגוסט 2022 נחתם הסכם בין השותפות ביחד עם BYLO Properties, LLC (להלן ביחד: "**הרוכשים**"), המחזיקה כ- 14.4% בפרויקט Mountainview (להלן: "**הפרויקט**"), לרכישת יתרת הזכויות של השותפים האחרים בקידוח 47x-15 Cattani Rennie (59.561%), אשר נקדח בשטחי הפרויקט. מטרת הרכישה לבצע עבודות שיביאו את הקידוח להפקה משכבת Fruitvale, שהפיקה נפט במבחני הפקה שבוצעו בעבר בקידוח. על פי הערכת המפעיל עלות העבודות תסתכם בכ- 225 אלפי דולר (100%). במסגרת הסכם הרכישה קיבלו הרוכשים זכויות נפט באיזור שבו ממוקם הקידוח ובנוסף זכויות נפט באיזור נוסף בשכבת ה-Fruitvale שנמצאת מצפון לקידוח.

לרוכשים ניתנה הזכות במסגרת ההסכם ללא עלות נוספת להשתמש במתקן הפקה קיים במידה והקידוח יגיע להפקה מסחרית. לאור הרכישה כאמור שיעור ההחזקה של השותפות בקידוח עלה מכ-25.8% ל-45%. במהלך חודש אוקטובר 2022, החלה עבודת Workover. בחודש מרץ 2023 חזרה הבאר להפקה ונכון למועד אישור הדוחות החלו פעולות נוספות על מנת להביא את הבאר להפקה אופטימלית.

לפירוט בדבר בחינת סכום בר השבה לפרויקט ראו באור 7 להלן.

ביום 31 במרץ 2022 השותפות פנתה ביחד עם BYLO Properties, LLC, לשאר השותפים בפרויקט לביצוע עבודות להחזרת ההפקה בקידוח Standerup 66x28. הפנייה נעשתה בהתאם לקבוע בהסכם התפעול המשותף החל בפרויקט. כל שאר השותפים הודיעו לשותפות ול-BYLO כי לא ישתתפו בעבודות האמורות. לאור הודעת השותפים כאמור, השותפות נושאת ב-50% מעלות העבודות, מהזכויות והחובות שניבעו בעתיד, ככל שיהיו. עלות העבודות הסתכמה בסך של כ-466 אלפי דולר, חלק השותפות כ-233 אלפי דולר. העבודות בקידוח הושלמו בחודש נובמבר 2022.

בחודש פברואר 2023 חזרה הבאר להפקה של נפט. כיום מבוצעות פעולות וניסיונות להביא את הבאר להפקה אופטימלית.

יצוין כי, השותפות ו-BYLO התקשרו עם מפעיל חלופי לביצוע הפעולות האמורות בקידוח. למפעיל הקיים קיימת הזכות, תחת תנאים מסוימים בהסכם התפעול המשותף, לחזור ולהיות מפעיל הקידוח.

לאור הערכות פנימיות מעודכנות של השותפות בדבר יכולת וקצב ההפקה עתידי של הבאר כאמור ובשל חוסר הכדאיות הכלכלית, אין בכוונת השותפות לבצע בשלב זה השקעות נוספות בפרויקט מעבר להתחייבותה לסיום ביצוע העבודות המתוארות לעיל. משכך השותפות הפחיתה את יתרת עלויות קידוחי Standerup בסך של כ-3.4 מיליון דולר לרווח הכולל ונכללה בסעיף "הפחתת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה".

באור 6: - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

5. פרויקט Cassini בקליפורניה, ארה"ב

בחודש ספטמבר 2022 הודיע מפעיל הפרויקט לשותפות וליתר השותפים על תקלה טכנית בקידוח אשר גרמה לירידה בקצב ההפקה מהקידוח. בנוסף הודיע המפעיל על כוונתו לבצע עבודת Workover בקידוח אשר נועדה להחזרת הבאר להפקה סדירה. עלות העבודה מוערכת בסך של כ- 342 אלפי דולר (חלקה של השותפות כ- 122 אלפי דולר). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים העבודות הסתיימו והבאר חזרה להפקה.

6. פרויקט Shideler בקליפורניה, ארה"ב

ביום 1 במאי 2022, הודיע מפעיל הפרויקט כי היות ולא בוצעו פעולות באזור האינטרס המשותף כנדרש בהסכם החכירה עם בעלי זכויות הנפט בפרויקט ומשכך פקעו הזכויות בפרויקט Shideler. בחודש נובמבר 2022 התקבל אישור לביצוע פעולות הנטישה בפרויקט עבודת הנטישה הסתיימה ברובה בחודש פברואר 2023. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עלות תוכנית נטישה הקידוח צפויה להסתכם בסך של כ-136 אלפי דולר (100%), חלקה של השותפות נאמד בכ-68 אלפי דולר. לטובת פעולות הנטישה שעבדה השותפות בשנים קודמות פקדון בסך של כ-50 אלפי דולר.

באור 7: - בחינת סכום בר השבה לנכסי נפט וגז

השותפות בחנה את הסכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט שלה בפרויקטים בקליפורניה Grapevine ו-Mountainview (בנפרד או כקבוצת נכסים המהווים יחידה מניבת מזומנים אחת). הבחינה נעשתה על ידי מעריך חיצוני, בלתי תלוי, אשר אמד את הסכום בר ההשבה ליום 31.12.2022 באמצעות היוון תזרים המזומנים, בהתבסס על תחזיות תזרימי המזומנים ממשאבים מותנים (BEST) מסוג 2C של פרויקט Grapevine והערכות פנימיות של השותפות.

להלן פרמטרים מרכזיים ששימשו את מעריך השווי החיצוני:

פרויקט Grapevine:

מועדי הפקה מ-2023 עד 2046; שיעור היוון משוקלל (WACC) אחרי מס של כ-15.6%; מחיר ממוצע של חבית נפט וגז טבעי לתקופת הפרויקט כ-68.4 דולר וכ-1.8 דולר, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע לאורך שנות התזרים הינו כ-45 אלף חביות נפט (חלק השותפות) בשנה וכ-13 MMCF גז טבעי (חלק השותפות) בשנה; תחזית ההכנסות מבוססת על דוח הערכת עתודות חיצוני; מס פדרלי בארה"ב בשיעור 21% ושיעור מס המדינה בקליפורניה 8.84%; שיעור רכיב התמלוגים לבעלי זכויות במקרקעין כ-22%; שיעור רכיב תמלוגי על לשותף הכללי נע בין 4.95% לפני החזר השקעה וכ-9.95% לאחר החזר השקעה מההכנסות הצפויות החל משנת 2028.

בהתאם לבחינה האמורה, הסכום בר ההשבה של נכס הנפט של השותפות בפרויקט Grapevine, גבוה משמעותית (מעל 25%) מיתרת ההשקעה בהם בספרי השותפות ליום 31.12.2022 ובהתאם, לא נדרשה הפרשה לירידת ערך.

יצויין כי, מעריך השווי ביצע שתי בחינות רגישות הכוללות (1) דחייה של פיתוח הפרויקט בשנה ו-(2) דחייה של פיתוח הפרויקט בשנתיים. כאשר יתר הנחות עבודה ללא שינוי. יש לציין כי תזרימי המזומנים הנלווים לדחיית הפרויקט הותאמו בהתאם (כדוגמת קצבי הפקה, מיסי הפקה ותמלוגים). במסגרת הבחינה נמצא כי סכומי בר השבה לפרויקט עולים על ערכן הפינקסני.

באור 7: - בחינת סכום בר השבה לנכסי נפט וגז (המשך)

פרויקט Mountainview (קידוח Cattani Rennie):

מועדי הפקה מ 2023 עד 2046; שיעור היוון משוקלל (WACC) אחרי מס של כ- 15.6%; מחיר ממוצע של חבית נפט וגז טבעי לתקופת הפרויקט כ- 70.3 דולר וכ- 1.8 דולר, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע לאורך שנות התזרים הינו כ- 5 אלף חביות נפט (חלק השותפות) בשנה וכ- 51.7 MMCF גז טבעי (חלק השותפות) בשנה; תחזית ההפקה מהקידוח מבוססת על הערכה פנימית של השותפות; מס פדרלי בארה"ב בשיעור 21% ושיעור מס המדינה בקליפורניה 8.84%; שיעור רכיב התמלוגים לבעלי זכויות במקרקעין כ- 20.7%; שיעור רכיב תמלוגי על לשותף הכללי לכל שנות התזרים- 4.95%.

בהתאם לבחינה האמורה, הסכום בר ההשבה של נכס הנפט של השותפות בפרויקט Mountainview, הינו בקירוב ליתרת ההשקעה בספרי השותפות ליום 31.12.2022 ובהתאם, לא נדרשה הפרשה לירידת ערך.

באור 8: - השקעות בחברות כלולות

א. מידע נוסף בדבר חברות כלולות

1. מידע כללי

זכויות השותפות בהון ובזכויות הצבעה	מקום פעילות עיקרי
%	

31 בדצמבר 2022

כ- 20.02	טקסס (1)	Carapace Energy Investment, LLC (להלן: "Carapace")
15	צפון קרוליינה ודרום	Bishop Illuminated, LLC (להלן: "חברת הפיתוח")
40	קרוליינה (2)	Jonshon Field Renewable, LLC (להלן: "Jonshon")
50	אלבמה (3)	Prospero Solar, LLC (להלן: "Prospero")

- (1) לפרטים בדבר פעילות השותפות בטקסס ראו סעיף ב' להלן.
- (2) לפרטים בדבר פעילות השותפות בפרויקטים בצפון ובדרום קרוליינה ראו סעיף ג'2 להלן.
- (3) לפרטים בדבר פעילות השותפות באלבמה ראו סעיף ג'1 להלן.

באור 8: - השקעות בחברות כלולות (המשך)

2. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
-	842
900	2,235
-	1,335
-	156
(58)	(20)
842	4,548

פירוט השקעות:

יתרת השקעה ליום 1 בינואר,
תשלומים על חשבון מניות
השקעות נוספות
היוון עלויות אשראי לא ספציפי (עסקה פנימית)

בניכוי הוצאות של חברות כלולות

ב. השקעה בפרויקט Chittim Ranch בטקסס, ארה"ב באמצעות Carapace:

1. ביום 25 באפריל 2022 רכשה השותפות באמצעות החברה הנכדה זכויות בנכס נפט וגז טבעי יבשתי מפיק באגן Eagle Ford המצוי במחוזות Maverick, Zavala and Dimmit במדינת טקסס, ארה"ב בשם Chittim Ranch (להלן: "פרויקט Chittim"), בתמורה לסך של כ- 2.2 מיליון דולר (חלק השותפות) אשר הושקעו במועד ההתקשרות בחברת Carapace אשר דרכה נרכשו ומוחזקות הזכויות בפרויקט, כמפורט להלן (להלן: "העסקה").

בפרויקט, אשר מהווה חלק מה- Eagle Ford Shale, בדרום טקסס קיימים נכון למועד אישור הדוחות הכספיים 7 קידוחים מפיקים ו- 5 קידוחים שאינם מפיקים. שטח הזיכיונות של הפרויקט (100%) הוא כ- Acres 160,000 (כ- 647 קמ"ר) אשר מכוסים במלואם בסקר סייסמי תלת מימדי.

החברה הנכדה מחזיקה כ- 20.02% מחברת Carapace, חברה פרטית אשר התאגדה לצורך העסקה בטקסס, ארה"ב. Carapace מחזיקה ב- 100% בחברת Carapace Oil & Gas Operating LLC, חברה פרטית ייעודית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב לצורך העסקה, כמפורט להלן, ואשר מתוכננת לשמש כמפעילת הפרויקט (להלן: "המפעיל החדש" או "Carapace Operating")⁵. לחברה הנכדה נציג בדיקטוריון Carapace. בעלי המניות הנוספים ב- Carapace, אשר השתתפו בעסקה, כל אחד לפי חלקו היחסי בעסקה ובתנאים שווים, הינם משקיעי נפט וגז פרטיים, לרבות הנהלת חברת BlackBrush (כמוגדר להלן)⁶.

Carapace Operating מחזיק ב- 100% בחברת Turonian Holdings LLC חברה פרטית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב (להלן: "Turonian"). Turonian מחזיקה ב- 50% מהזכויות בפרויקט (ובהתאם השותפות מחזיקה, בשרשור, כ- 10.01% (מתוך 100%) בפרויקט) אשר נרכשו בתמורה לכ- 10 מיליון דולר⁷ (להלן: "מחיר הרכישה") מחברה בבעלות מלאה בשרשור של Shell Plc (להלן: "המוכרת"). ב- Carapace הושקע על ידי בעלי המניות סכום של כ- 1.1 מיליון דולר (חלק חברה הנכדה כ- 0.2 מיליון דולר) מעבר למחיר הרכישה לצורך מימוש תוכנית העבודה ופעולות נוספות בפרויקט. יתרת הזכויות בפרויקט (50%) מוחזקות על ידי BlackBrush Oil & Gas, L.P (להלן: "BlackBrush"). יצוין, כי נכון למועד הדוחות הכספיים, מפעילת הפרויקט הינה BlackBrush אשר כאמור תוחלף ע"י המפעיל החדש.

⁵ נכון למועד אישור הדוחות הכספיים חברת Carapace Operating טרם מונתה למפעילת הפרויקט.
⁶ לשותפות נמסר כי הדרישה לבצע את העסקה באמצעות חברת Carapace ולא כהעברת זכויות ישירות בנכס היתה דרישה של המוכרת, וכי לא הייתה דרך אחרת לבצע את העסקה.
⁷ מחיר הרכישה המתואם ליום 1.1.2022 עמד על 9.82 מיליון דולר (100%).

באור 8: - השקעות בחברות כלולות (המשך)

מרבית הזכויות בשטח נכס הנפט תקפות עד להפסקת ההפקה (Held By Production) והתחייבות לביצוע עבודות נוספות החל משנת 2025. בנוסף, ישולמו תמלוגים לבעלי הזכויות בקרקע בשיעור של 26.5% וכל עוד ההחזקה של השותפות בנכס הנפט הינה עקיפה, דרך אחזקה ב-Carapace, השותף הכללי, בהסכמתו, יהיה זכאי לתמלוג בשיעורים הקבועים בהסכם השותפות אך ורק בגין סכומים שיתקבלו בפועל ע"י השותפות, קרי חלוקות/ דיבידנד ב-Carapace. ככל שבעתיד ו/או בקידוחים עתידיים תהיה לשותפות אחזקה ישירה בנכס הנפט, מנגנון תשלום התמלוגים יהיה בהתאם לקבוע בהסכם השותפות. מפעילת הפרויקט הודיע לשותפות כי בכוונתו לפעול להעברת הזכויות של החברה הנכדה בפרויקט לתאגיד ייעודי שיוקם על ידי השותפות.

במסמכי ההתאגדות של Carapace הובהר, בין היתר, כי מטרת החברה היא לרכוש, להחזיק ולהפעיל נכסי נפט וגז, לרבות הפרויקט, במדינת טקסס וכי החברה לא תשנה את מטרתה ועסקיה כאמור אלא אם התקבל אישור כל השותפים בחברה ונקבעו מנגנונים והסדרים בין בעלי המניות.

2. ביום 25 במאי, 2022, החליטו השותפים בפרויקט, על בסיס המלצת מפעילת הפרויקט, BlackBrush, לבצע השלמה לקידוח אנכי קיים שיבוצע למטרת גז טבעי בשכבת Pearsall (להלן: "הקידוח") ומבחינה הפקה בקידוח (להלן: "מבחני ההפקה").

יודגש כי הקידוח הינו קידוח אנכי קיים בשטח הפרויקט שנקדח בעבר למטרות עמוקות יותר, אך לא נבחנה בו שכבת ה-Pearsall. במבחינה ההפקה שהסתיימו נאטם החתך העמוק של הקידוח ונבחן פוטנציאל הפקת הגז הטבעי של שכבת ה-Pearsall. מטרת מבחני ההפקה לבחון האם לקידוחים אופקיים בשטח הפרויקט לשכבת ה-Pearsall, עם המרצה (Fracturing), קיים פוטנציאל מסחרי.

ביום 28 ביוני, 2022, נמסרו תוצאות מבחני ההפקה על ידי מפעילת הפרויקט. תוצאות מבחני ההפקה מעידות על כלכליות מסחרית לבאר. השותפים בפרויקט בחנו מספר אפשרויות לחיבורה של הבאר לתשתית קיימת וזאת לצורך הפקה מסחרית. משכך, הבאר חוברת לתשתית הפקה, והחלה מיום 16 בנובמבר, 2022 בהפקה סדירה של גז טבעי. בנוסף, עם סיום איסוף כל הנתונים ועיבודם תציג המפעילה תוכנית פיתוח בשטח הפרויקט עבור שכבת ה-Pearsall, אשר הינה נפרדת לשכבת ה-Ford Egale.

3. במהלך שנת 2022 הוגשו בקשות להיתרים לביצוע פעולות להגברת קצב הפקת הנפט מהקידוחים הקיימים משכבת ה-Egale Ford. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המפעיל החל לבצע פעולות להגברת ההפקה בקידוח קיים (בין היתר על ידי הזרקת קונדנסט בלחץ לקידוח). להערכת המפעיל ביצוע פעולות כאמור צפויות להסתיים במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023. אין כל וודאות שהגז המוזרק פנימה לבאר יופק בחזרה.

4. ביום 21 במרס, 2023, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, נערך על ידי DeGolyer and MacNaughton, מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי, דוח הערכת עתודות בפרויקט מעודכן ליום 31 בדצמבר, 2022, על פי כללי SPE PRMS, בו הוערך חלקה של השותפות (עפ"י החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות) בסך העתודות המוכחות (1P) בכ- 30 אלף חביות נפט ובסך העתודות המוכחות והצפויות מוערכות (2P) בכ- 840 אלף חביות נפט. חלקה של השותפות בהפקת גז טבעי (עפ"י החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות) בסך העתודות המוכחות (1P) הוערך בכ- 29 MMCF וסך העתודות המוכחות והצפויות מוערכות (2P) בכ- 749 MMCF. חלקה של השותפות בהפקת נוזלי גז טבעי (עפ"י חלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות) בסך העתודות המוכחות (1P) הוערך בכ- 7 אלף חביות נפט וסך העתודות המוכחות והצפויות (2P) מוערכות בכ- 154 אלף חביות נפט.

הערכות הנ"ל בדבר העתודות בפרויקט, מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיזי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של DeGolyer and MacNaughton, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. כמויות הנפט שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטורים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הנפט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטורים ו/או קבלת היתרים מרשויות מדינתיות ופדראליות ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק ו/או מתנאים מסחריים ו/או משינויים גיאופוליטיים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של הבארות בפרויקט.

באור 8: - השקעות בחברות כלולות (המשך)

ג. עיקרי פעילות השותפות בתחום האנרגיה המתחדשת באמצעות השקעות בחברות כלולות

ביום 2 בספטמבר 2021, האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות אישרה לשותפות לפעול גם בתחום האנרגיה המתחדשת (כהגדרתו בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב).

1. התקשרות בהסכם השקעה לייזום ופיתוח של פרויקט פוטו-וולטאי באלבמה, ארה"ב:

ביום 1 באוקטובר 2021 התקשרה השותפות⁸ עם אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ⁹ (להלן: "אלון גז") (להלן ביחד: "השותפים"), Fusion Renewable LLC, ("Fusion") (להלן: "Fusion Renewable Alabama"), וכן תאגיד LLC חברה אשר בה שותפות Fusion ו-iSun Utility LLC (להלן: "חברת הפיתוח")¹⁰, וכן תאגיד ייעודי המוחזק במלואו על ידי Fusion (להלן: "התאגיד הייעודי"), בהסכם השקעה לייזום ופיתוח של פרויקט פוטו-וולטאי בהיקף מצטבר של עד כ-450 מגה-וואט (DC), בחלוקה למספר מקטעים, במדינת אלבמה, ארה"ב (להלן: "הפרויקט" ו-"ההסכם", בהתאמה).

במסגרת ההסכם נקבע כי, חברת הפיתוח תפעל לפיתוח מלא של הפרויקט, עד להגעה לשלב ה-NTP (Notice to Proceed)¹¹, לרבות ביצוע תשלומים לבעלי קרקעות, ביצוע פעולות תכנוניות נדרשות, קבלת היתרים, ניהול משא ומתן וסיוע בסגירת הסכמים בקשר עם הפרויקט: הסכם עם קבלן EPC (Engineering, Procurement and Construction), הסכמי מכירת חשמל (PPA), הסכמים עם משקיעי Tax Equity, וכן הסכמי מימון בנקאי לפרויקט.

בהסכם, נקבעו מנגנונים במסגרתם הצדדים יבחנו את האפשרות למכירת הפרויקט בשלב ה-NTP, כאשר השותפות ואלון גז רשאים להחליט במשותף על המשך השקעה לצורך הקמת ותפעול הפרויקט. בנוסף, נקבע מפל תשלומים של חלוקת התמורה ממכירת הפרויקט ו/או מתזרימים עתידיים, על בסיס מנגנון ושווים שנקבעו בהסכם.

השותפות ואלון גז רשאיות להתקשר עם צד שלישי כקבלן ה-EPC לביצוע הפרויקט, בהתאם למנגנון שנקבע, וזאת בכפוף לזכות סירוב ראשונה של iSun¹².

בהסכם נקבעה תניית בלעדיות המגבילה את Fusion מרכישת זכויות או פיתוח של בפרויקטים פוטו-וולטאיים באלבמה, ארה"ב, למשך תקופה של 12 חודשים ממועד חתימת ההסכם, ובתנאים שנקבעו.

ההסכם הינו בתוקף עד למאוחר מבין שלב ה-NTP של המקטע האחרון בפרויקט, או מועד השלמת עסקה למכירת המקטע האחרון בפרויקט, כאשר הצדדים רשאים לבטל את ההסכם בתנאים מקובלים ובמנגנונים שנקבעו בהסכם. כמו כן, השותפות ואלון גז רשאיות לפרוש מן ההסכם בנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכם.

במסגרת ההסכם התחייבה השותפות ואלון גז למימון ייזום ופיתוח הפרויקט (בחלקים שווים) בהיקף שלא יעלה על כ-7 מיליון דולר (כ-3.5 מיליון דולר חלק השותפות) על בסיס תקציב מאושר¹³ אשר ישולם לחברת הפיתוח לפי אבני דרך (Milestones).

⁸ בעבור תאגיד ייעודי, Modiin Renewable Alabama, LLC חברה נינה של השותפות (להלן: "מודיעין אלבמה").

⁹ למיטב ידיעת השותפות, אלון גז הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה.

¹⁰ למיטב ידיעת השותפות, חברת הפיתוח הינה גוף אמריקאי מקומי ייעודי אשר שותפים בו iSun Utility LLC (להלן: "iSun") ו-Fusion, שהוקם לצורך ייזום ופיתוח הפרויקט באלבמה. למיטב ידיעת החברה, iSun עוסקת בפיתוח והקמה של פרויקטי אנרגיה סולארית בארה"ב, והינה בבעלות מלאה של iSun, Inc., חברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק.

¹¹ NTP הינו מתן הודעה לקבלן ה-EPC להתחיל בביצוע הקמת הפרויקט, והוא מתייחס בנפרד לכל אחד ממקטעי הפרויקט לאחר סגירה פיננסית. ¹² בהקשר זה יצוין, כי iSun עשויה לקבל פיצוי לפי הקבוע בהסכם, במקרים שלא תשמש כ-EPC של הפרויקט על אף שהצעתה עמדה בפרמטרים הכלכליים והמסחריים שנקבעו.

באור 8: - השקעות בחברות כלולות (המשך)

מקטע ראשון ושני

מקטעים אלו, בהספק צפוי של כ-182 מגה וואט (DC), בחודש מרס 2022 הודיעה חברת הפיתוח של הפרויקט Fusion Renewable Alabama, LLC (להלן: "חברת הפיתוח") לשותפות ולשותפתה בפרויקט אלו, כי בקשר עם בקשת ההיתכנות הטכנית לחיבור המקטע הראשון בפרויקט (להלן: "מקטע 1"), בהספק של כ-112 מגה וואט (DC), אין מניעה לחיבור והולכה של כ-70 מגה וואט (DC) בנקודת החיבור המיועדת. עם זאת, לצורך חיבור 42 מגה וואט (DC) נוספים, ישנן עלויות חיבור משמעותיות, אשר עשויות להשפיע על הכדאיות הכלכלית של חיבורם.

בהתייחס למקטע השני בפרויקט (להלן: "מקטע 2"), בהספק של כ-112 מגה וואט (DC), עודכנה השותפות כי בקשר עם בקשת ההיתכנות הטכנית לחיבור, צפויות להיות עלויות חיבור משמעותיות. לאחר השלמת שלב בקשת ההיתכנות הטכנית לחיבור מקטע 1 לרשת החשמל, בחודש מאי 2022 הודיעה חברת הפיתוח לשותפות ולאלון, כי היא מקדמת את מקטע 1 ואת מקטע 2 (כפי שיפורט להלן), לתהליך ה-Facility Study, לצד ביצוע Affected System Study (להלן: "AFF"), שמטרתו לבחון את ההשפעה האפשרית של חיבור המקטע לרשת החשמל המקומית, על רשתות חשמל אחרות. בחודש ספטמבר 2022 מסרה חברת החשמל לחברת הפיתוח את טיוטת דוח ה-Facility study עבור מקטע 1 ומקטע 2. מטיוטת הדוח עולה כי ישנן עלויות חיבור משמעותיות עבור שני המקטעים. חברת הפיתוח קיימה שיחות הבהרה עם חברת החשמל המקומית, בהקשר של טיוטת הדוח ולצורך בחינת משמעות עלויות החיבור. חברת החשמל צפויה לפרסם את הדוח הסופי במהלך החודשים הקרובים. בחודש אוקטובר 2022, מסרה חברת החשמל לחברת הפיתוח, כי בבחינת ה-AFF למקטע הראשון ולמקטע השני, לא עלו ממצאים אשר מצביעים על השפעת חיבור מקטעים אלו לרשת החשמל, על רשתות חשמל.

בחודש ינואר 2023, שלחה חברת החשמל טיוטת הסכם חיבור לחברת הפיתוח. בחודש פברואר 2023, הודיעה חברת הפיתוח לשותפים בפרויקט כי לאור גריעת פרויקט ממכסת הפרויקטים לחיבור לרשת החשמל המקומית, שאינו קשור לפרויקט השותפות, ולהערכתה עלויות החיבור עבור מקטע 1 אמורות להיגרע לחלוטין. חברת הפיתוח פנתה במהלך חודש פברואר 2023 לחברת החשמל על מנת לקבל הבהרה בקשר לפרויקט שהוסר (שאינו של השותפות) והשלכתו על עלויות החיבור.

לאור האמור, חברת הפיתוח בוחנת את ההשלכות על יכולת החיבור של שני המקטעים, ובפרט אפשרויות מימון לחלק מעלויות החיבור ממקורות פדראליים וכן חלופות חיבור נוספות. להערכת חברת הפיתוח והשותפות, אישורה של תוכנית ה-Bipartisan Infrastructure Law מגדילה את הסיכוי לקבלת מימון פדראלי שיאפשר את שדרוג התשתית הנדרשת לצורך חיבור הפרויקט לרשת החשמל בעתיד. שכן, תכנית זו נועדה לצורך ביצוע השקעות מסיבית בתשתיות, וכוללת תקציב ייעודי לשדרוג רשת ההולכה עבור פרויקט אנרגיה מתחדשת.

מקטע שלישי

בחודש פברואר 2022, עדכנה חברת הפיתוח כי הוגשה בקשת חיבור לחברת החשמל המקומית עבור המקטע השלישי (להלן: "מקטע 3") בהספק של כ-224 מגה וואט. חברת החשמל המקומית הודיעה לחברת הפיתוח כי סקר החיבור הראשוני (Preliminary Interconnection Study) הושלם וכי לפיו אין מגבלה ליכולת החיבור וההולכה המלאה של הפרויקט המוצע. לאור השלמת סקר החיבור, מקדמת השותפות ביחד עם שותפיה וחברת הפיתוח, התקשרות עם חברת החשמל המקומית בדבר הסכם חיבור מחייב עבור המקטע השלישי, לרבות כניסה למשא ומתן על תנאי הסכם למכירת חשמל (Power Purchase Agreement).

במהלך חודש מאי 2022 חברת הפיתוח עדכנה את השותפים בפרויקט כי בעקבות פגישות שהתקיימו עם חברת החשמל המקומית לקראת הגשת מסמכי הסכם חיבור מחייב, החליטה חברת הפיתוח לפצל את "מקטע 3", לשני מקטעים שווים (להלן: "מקטע 3-מזרח" ו-"מקטע 3-מערב"). יצוין, כי על פי חברת הפיתוח, ההחלטה לפצל את "מקטע 3", עשויה להאיץ את קבלת אישור חיבור מחייב לרשת החשמל. עוד צוין, כי כל אחד מהמקטעים: "מקטע 3-מזרח" ו-"מקטע 3-מערב" יהיו בהספק של כ-112 מגה וואט (DC).

באור 8: - השקעות בחברות כלולות (המשך)

בחודש דצמבר 2022, עדכנה חברת הפיתוח את השותפים בפרויקט כי דוח התכנות החיבור התקבל מחברת החשמל, ותוצאות הדוח דומות לתוצאות הסקר הראשוני שבוצע ומצביעות על כך שאין מניעה לחבר את שני המקטעים לרשת.

בחודש פברואר 2023, נערכה פגישה בין חברת החשמל המקומית, אליה צפוי להתחבר הפרויקט, לבין חברת הפיתוח בנוגע להמשך פיתוח שני המקטעים. חברת החשמל וחברת הפיתוח החליטו שבעקבות דוח סקר החיבור, אין צורך בשלב זה לבצע Facility Study, אך כן נדרש לבצע Affected System Study, שמטרתו לבחון את ההשפעה האפשרית של חיבור המקטעים לרשת החשמל המקומית, על רשתות חשמל אחרות. במקביל הסכימו הצדדים לנהל דיונים על הסכם עקרונות ל-PPA בין הצדדים.

2. התקשרות בהסכם מסגרת לייזום, פיתוח והקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים בצפון קרוליינה ודרום קרוליינה, ארה"ב

ביום 13 במאי 2021 התקשרה מיד-צח בע"מ (להלן: "מיד-צח"), חברה בשליטת מר צחי סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, עם אלון גז (להלן ביחד: "השותפים") ועם Fusion RE1 LLC, בהסכם מסגרת לייזום, פיתוח והקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים בצפון ובדרום קרוליינה, ארה"ב שיפותחו, יוקמו ויוחזקו במשותף (להלן: "הסכם" או "פרויקט קרוליינות").

במקביל להתקשרות בהסכם, מיד-צח התקשרה בהסכם עם השותפות לפיו, עד לכניסתו לתוקף של תיקון תקנון והנחיות הבורסה וקבלת אישור האורגנים המוסמכים של השותפות, לרבות האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, לתיקון הסכם השותפות באופן שיאפשר לשותפות לפעול בתחום האנרגיה המתחדשת. ההתקשרות בין מיד-צח והשותפות אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), תש"ס-2000.

לאור החלטת האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות מיום 2 בספטמבר 2021, לאשר לשותפות לפעול גם בתחום האנרגיה המתחדשת (כהגדרתו בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב), בחודש ספטמבר העבירה מיד-צח לשותפות, ללא תמורה, למעט החזר העלויות וההשקעות בפועל בהן נשאה בקשר עם הסכם המסגרת עד למועד ההעברה, בסך של כ- 250 אלפי דולר, את כלל הזכויות והחובות מכוח הסכם המסגרת, לשותפות, אשר היווה בשנת 2021 מקדמה על חשבון חברה כלולה. החזר עלויות כאמור שיקף את שווי ההון של הפרויקט, כהגדרתו בתקנון הבורסה.

ההסכם יחול על צבר פרויקטים שיוגדרו בין הצדדים מעת לעת בטריטוריה. פיוז'ן תפעל ליצירת צבר פרויקטים בטריטוריה, לרבות איתור קרקעות מתאימות והבטחת הזכויות בהן; והצדדים יפעלו (באמצעות חברת הפיתוח כהגדרתה להלן) לביצוע הפעולות הכוללות בין היתר: פעולות תכנוניות נדרשות, קבלת היתרים, אישור חיבור לרשת חשמל, התקשרות בהסכם מכירת חשמל (PPA), התקשרות עם משקיעי Tax Equity, וכן סגירת מימון בנקאי לפרויקטים.

השותפים התחייבו להעמיד בשלב ראשון, סכום בהיקף של 500 אלפי דולר (בחלקים שווים), אשר ישמש לקידום הפרויקטים השונים עד לסיום שלב הפיתוח הראשוני (הכולל בעיקרו התקשרויות בהסכמים מקדימים וביצוע שלבי תכנון ראשוניים) ותקציב נוסף, אשר כפוף לאישור השותפים, שיושקע בהתאם לשיקול דעתם, בשיעורים, ובהתאם לעמידה באבני דרך שהוגדרו בהסכם, בהיקף כולל של עד כ- 1.5 מיליון דולר נוספים עד לשלב ההקמה של צבר הפרויקטים הראשוני.

באור 8: - השקעות בחברות כלולות (המשך)

כל אחד מהשותפים יהיה רשאי להחליט, לפי שיקול דעתו הבלעדי, על ביצוע השקעה נוספת בכל אחד מהפרויקטים בנפרד, בהתאם לחלקו היחסי ועל בסיס תקציב שיאושר על ידי הצדדים לכל פרויקט בהתאם לשלבו השונים. השותפים יידרשו לקבל החלטות השקעה נפרדות הן ביחס להשקעה בהמשך הפרויקט עד לסיום שלב הפיתוח (שעיקרו התקשרות בהסכמים מחייבים¹⁴), והן ביחס להשקעה בשלב הקמת הפרויקט והסגירה הפיננסית. במקרה בו אחד השותפים החליט שלא להמשיך בהשקעה בפרויקט, יהיה השותף זכאי, במועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט, להחזר חלקו בעלויות הפיתוח אותן השקיע. ההסכם כולל מנגנונים ביחס לכל אחד מהשלבים המפורטים לעיל (להלן: "מנגנוני ההסכם") המאפשרים תחילה לשותף הנוטר, שנית לפיוז', ולאחר מכן צדדים שלישיים, לבצע את ההשקעה, חלף השותף שלא הצטרף.

כל פרויקט מוחזק על ידי חברת פרויקט ייעודית רשומה בארה"ב, במבנה LLC, אשר תוחזק בשיעור של 80% על ידי המשקיעים המשתתפים בפרויקט¹⁵ ובשיעור של 20% על ידי פיוז'. כמו כן, חברת הפיתוח (הגדרתה להלן) תנהל את הפרויקט¹⁶ (בכפוף להחלטות פה אחד שנקבעו, לעניין השקעות מהותיות מעבר לתקציב שאושר, הכנסת שותפים, בקשה לרולינג בעניין מס ועוד). חלוקת התזרים הפנוי בחברת הפרויקט ייעשה בהתאם למפל תשלומים בסדר שלהלן: (1) החזר כל ההשקעה למשקיעים; (2) בתוספת תשואה על ההשקעה על בסיס מצטבר שנתי בשיעור שנקבע בהסכם; ו-(3) חלוקה פרו-רטה לאחזקות הצדדים.

ייזום ופיתוח הפרויקטים ייעשה באמצעות חברת פיתוח, אשר תוחזק בשיעור של 70% על ידי פיוז' ובשיעור של 30% על ידי השותפים (בחלקים שווים) (להלן: "חברת הפיתוח"). חברת הפיתוח תעמיד את השירותים הנ"ל לחברות הפרויקט ותתוגמל על בסיס מרכיב חיסכון בעלויות שנקבע בהסכם. פיוז' תשמש כחבר המנהל (Managing Member) של חברת הפיתוח ותהיה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון (לשותפים יינתנו זכויות מיעוט מקובלות לרבות חברות בדירקטוריון).

בהסכם נקבעה תניית בלעדיות המגבילה את הצדדים מקיום הסדרים דומים או רכישת זכויות בפרויקטים פוטו-וולטאיים בטריטוריה וזאת עד למועד המאוחר מבין: 30 חודשים ממועד חתימת ההסכם; או 12 חודשים לאחר מועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט האחרון שפותח במסגרת ההסכם. לשותפים תינתן זכות ראשונים להתקשר בתנאים דומים להסכם זה בקשר עם פרויקטים דומים שפיוז' תאחר במדינת אלבמה, ארה"ב.

ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בקורות הפרה מהותית של הצד האחר (בכפוף לתקופת ריפוי שנקבעה). הוראות ההסכם ימשיכו לחול ביחס לפרויקטים אשר התקבלה בגינם החלטת השקעה.

בכוונת השותפות להחזיק את הזכויות בפרויקט באמצעות תאגיד ייעודי שיוקם לצורך כך על ידי השותפות ואשר אליו יועברו כלל הזכויות והחובות מכוח הסכם המסגרת. יצויין כי, הפרויקט כולל מיזמים פוטו-וולטאיים, בשלבי ייזום ופיתוח שונים ובהיקפים המתעדכנים מעת לעת.

ביום 23 ליוני, 2021, התקשרה חברת הפיתוח בהסכם פיתוח ושירותים (Development Services Agreements) עם iSun, לפיתוח משותף של הפרויקטים, כפי שיעודכנו בהסכמת הצדדים (להלן: "ההסכם הפיתוח והשירותים").

בהתאם להסכם הפיתוח והשירותים, iSun תהיה אחראית על פיתוח פורטפוליו Bishop ביחד עם חברת הפיתוח וכן קיימת לה הזכות לשמש כקבלן תכנון רכש וביצוע (Engineering, Procurement and Construction - EPC) של הפרויקטים שיגיעו לשלב ההקמה, בכפוף לקיום הליך תחרותי המפורט בהסכם הפיתוח והשירותים.

¹⁴ במסגרת זו עשויים השותפים גם להידרש להעביר כספים אשר ישמשו להעמדת ערבויות להסכמי מכירת חשמל (PPA).

¹⁵ ככל ששני השותפים ישתפו בפרויקט, שיעור האחזקה של כל אחד מהשותפים בחברת הפרויקט הייעודית יעמוד על 40%; אחרת, שיעור האחזקה (80%) בחברת הפרויקט הייעודית יחולק בהתאם למנגנוני ההסכם כהגדרתם לעיל.

¹⁶ השותפים רשאים להחליט על שינוי זהות הגורם המנהל בהחלטה ברוב של 75%.

באור 8: - השקעות בחברות כלולות (המשך)

אתר מספר 1

אתר מספר 1 הינו בהספק מוערך של כ-15 מגה וואט (DC). בחודש יולי 2022, הושלם תהליך בקשת החיבור לרשת החשמל המקומית (System Study), אליה עשוי להתחבר הפרויקט. במקביל, מסרה חברת הפיתוח לשותפות ולשותפיה בפרויקט, כי תשובת חברת החשמל המקומית הראתה כי אין מניעה לחבר את מלוא ההספק הצפוי של האתר שנבחן (כ-10 מגה וואט AC, אשר שקולים לכ-15.0 מגה וואט DC), בעלויות חיבור אשר תואמות את ההערכה המוקדמת של חברת הפיתוח, ובהתאם לתוכנית הכלכלית. בחודש ספטמבר 2022 נחתם הסכם לבחינת השפעת חיבור האתר לרשת החשמל, על רשתות חשמל אחרות (Affected System Study) כאשר לפי הערכת חברת הפיתוח, בחינת ההשפעה עשויה להימשך מספר חודשים. בחודש מאי 2022, הוגשה לחברת החשמל המקומית הצעה ראשונית לא מחייבת למכירת חשמל (Unsolicited Power Purchase Agreement). בחודש פברואר 2023, התקיימה פגישה עם חברת החשמל המקומית, בה הגישה השותפות יחד עם שותפיה וחברת הפיתוח הצעה מעודכנת אשר נבעה מהשינוי בסביבה העסקית, כתוצאה מה-Inflation Reduction Act. בחודש אוקטובר 2022, השותפות יחד עם שותפיה וחברת הפיתוח, המשיכה בקידום הפרויקט במסלול ישיר לחיבור לרשת החשמל (Small Generator Interconnection Agreement). בחודש ינואר 2023 העבירה חברת החשמל טיוטת הסכם חיבור לידי חברת הפיתוח. במקביל העבירה חברת הפיתוח הצעה להסכם PPA לתקופה של 20 שנה לידי חברת החשמל. חברת הפיתוח מצפה לקבל תגובה/מענה להצעה במהלך הרבעון השני של 2023.

אתר מספר 2

אתר מספר 2 הינו בהספק מוערך של כ-70 מגה וואט (DC). בחודש ינואר 2023, הוגשה בקשה מחייבת לחיבור פרויקט זה לרשת החשמל בהליך Definitive Interconnection System Impact Study (להלן: "DISIS"). המסמכים הרלוונטים להליך ה-DISIS לחברת החשמל המקומית. לאור האמור, אתר זה צפוי לעבור במהלך שנת 2023 את בחינת אפשרות החיבור לרשת החשמל ולקבל את מיקומו בתור לחיבור לרשת.

אתר מספר 3

אתר מספר 3 הינו בהספק מוערך של כ-26 מגה וואט (DC). בנוגע לאתר זה, החל תהליך אישור בקשה מחייבת לחיבור לרשת החשמל. בחודש נובמבר 2022, עדכנה חברת הפיתוח את השותפות ושותפיה בפרויקט, כי הליך ה-DISIS צפוי להתחיל בחודש אפריל 2023.

באור 8: - השקעות בחברות כלולות (המשך)

אתר מספר 4

אתר מספר 4 הינו בהספק מוערך של כ-28.5 מגה וואט (DC). בחודש ספטמבר 2022, הגישו השותפים בפרויקט יחד עם חברת הפיתוח את בקשת בחינת החיבור לרשת החשמל ובחודש אוקטובר 2022, עדכנה חברת החשמל כי לאור שינוי תהליך בקשות החיבור לתהליך של DISIS, יוקפא תהליך ההגשה לרשת System Impact Study. חברת הפיתוח נערכת להגיש בקשה מחייבת לחיבור פרויקט זה לרשת החשמל בהליך DISIS במהלך הרבעון השני של 2023. לאור האמור, אתר זה צפוי לעבור במהלך שנת 2023 את בחינת אפשרות החיבור לרשת החשמל ולקבל את מיקומו בתור לחיבור לרשת.

אתר מספר 5

בחודש יוני 2022, ובמסגרת פיתוח הפרויקטים בדרום קרוליינה ובצפון קרוליינה, זיהתה חברת הפיתוח אתר נוסף, בהספק מוערך של כ-105 מגה וואט (DC). במהלך חודש יולי 2022, השותפים בפרויקט וחברת הפיתוח, החלו בקידום פיתוח אתר זה, בדרך של התמודדות במכרז של חברת האנרגיה Duke Energy (להלן: "DUKE"), במסגרתו, פרסמה DUKE מכרז לקידום חיבורם של 700 מגה וואט, המיוצרים באתרים פוטו וולטאים, לרשת החשמל שבבעלותה. במהלך חודש יולי 2022, הוגשו מסמכי המכרז, ל-DUKE, כאשר המסמכים כללו בין היתר, חלופת מכירת החשמל במתווה של מכירת החשמל בהסכם PPA, למשך 25 שנים, ובחלופת Build-Transfer, שבה המתקן הפוטו-וולטאי יימכר ל-DUKE במועד ההפעלה המסחרית. כחלק מההערכות למכרז, חתמה חברת הפיתוח על הסכם אופציה על הקרקע וכן הגישה בקשת חיבור לרשת ההולכה. בחודש נובמבר 2022, החליטו השותפים בפרויקט, יחד עם חברת הפיתוח לא לקדם את פרויקט זה במסגרת הליך המכרזי מול DUKE ולהמשיך לפתח את הפרויקט בהליך ייזום שאינו מכרזי.

3. בחודש אוגוסט 2022 עדכנה חברת הפיתוח את השותפים בפרויקט כי להערכתה מוכנות להקמה של לפחות אתר אחד מהאתרים לעיל, לא לפני הרבעון הרביעי של 2023.

4. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, וכפי שנמסר לשותפות על ידי חברת הפיתוח, הפרויקטים לפיתוח מערכות פוטו וולטאיות בשלבי ייזום ופיתוח שונים באלבמה בהיקף של כ-406 מגה וואט (DC) (100%) ובקרוליינה הצפונית ובקרוליינה הדרומית בהיקף של כ-321 מגה וואט (DC) (100%). חלקה של השותפות בפרויקטים עומד על 50%. כמו כן, השותפות בוחנת, אפשרויות למכירה של צבר הפרויקטים, כולו או חלקו.

באור 9: - אשראי מתאגיד בנקאי

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
-	2,000
-	2,000

אשראי מתאגיד בנקאי (סעיף א' להלן)

א. ביום 1 בנובמבר, 2022 נכנסה לתוקפה תוספת ראשונה להסכם המימון לפיתוח פרויקט NPB (ראו באור 12' להלן). על פי התוספת העמיד התאגיד הבנקאי מסגרת אשראי לתקופה קצרה בסך של 2 מיליון דולר. מסגרת האשראי העומדה לטובת ביצוע קידוח פיתוח Damfino נוסף בפרויקט NPB (להלן: "הרחבת מימון קולורדו").

הרחבת מימון קולורדו מבוססת, בין היתר, על תניות הסכם המימון ונושאת ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח שנתי קבוע של כ- 5.36%. שיעור הריבית הכולל ליום 31.12.22 הוא: 9.62%. ערבות השותפות שהועמדה לטובת הסכם המימון עודכנה בהתאם להרחבת מימון קולורדו.

התאגיד הבנקאי רשאי להאריך את תקופת הרחבת מימון קולורדו מעת לעת בכפוף לאישורים הנדרשים בתאגיד הבנקאי.

יצוין כי, החברה הנינה פנתה לתאגיד הבנקאי להוסיף את המימון שהתקבל במסגרת הרחבת מימון קולורדו להרחבת הסכם המימון הקיים להמשך פיתוח עתידי של הפרויקט לשנת 2023, בכפוף לאישור ועדת האשראי של התאגיד הבנקאי וחתימה על הסכמים מחייבים. ראו גם באור 12' להלן.

הרחבת מימון קולורדו נמשכה ברבעון השלישי לשנת 2022 במלואה. בימים ה- 1 בפברואר, 2023, וה- 21 במרס 2023, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, אישר הבנק הארכות נוספות לאשראי האמור עד ליום 30 באפריל 2023.

ב. ביום 29 בינואר, 2023 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, אישר דירקטוריון השותפות נטילת אשראי חוץ בנקאי לתקופה קצרה של ארבעה חודשים עם אפשרות להארכה בארבעה חודשים נוספים בהיקף של 7 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נושא ריבית פריים + מרווח בשיעור של 5%. הסכם ההלוואה כולל עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי ו/או ביטול מסגרת האשראי במקרים מסוימים, לרבות: אי עמידה בפרעון חובות של השותפות; פיגור בתשלומים השותפות; מתן צו כינוס לשותפות; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות של השותפות. להבטחת הסכם ההלוואה העמידה השותפות כבטוחה למלווה המחאה דחוייה בסך של 7 מיליון ש"ח. ביום 1 בפברואר 2023 נמשכה ההלוואה במלואה.

באור 10: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
783	9,095
225	1,599
-	343
232 (**)	45
575	405
1,815	11,487

זכאים עסקאות משותפות (*)
התחייבויות לצדדים קשורים (ראו באור 29' א')
ריבית לשלם
מוסדות
עובדים ויתרות זכות

(*) כולל הפרשה לשלם בגין השקעות בפיתוח פרויקט קולורדו בסך של כ-8,435 אלפי דולר.
(**) עיקר היתרה הינה בגין הפרשה למע"מ בסך של כ-206 אלפי דולר.

באור 11: - אגרות חוב להמרה

א. הרכב:

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
15,786	9,912	אגרות חוב - סדרה א' (ראו סעיף ב' להלן)
5,544	4,646	בניכוי חלות שוטפת אגרות חוב סדרה א'
10,242	5,266	סך - הכל (בניכוי חלות שוטפת)

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית	בסיס הצמדה	ע.נ ליום 31.12.2022 (אלפי ש"ח)
2021	2022				
אלפי דולר					
15,786	9,912	10.433%	5%	דולר	33,510 סדרה א'

ב. ביום 19 בינואר, 2021, הנפיקה השותפות לציבור 57,758 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, צמודות לדולר ארה"ב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "אג"ח א"). אג"ח א' הוצעו לציבור ב- 57.758 אלפי יחידות, כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.נ. אג"ח א' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה. במכרז נקבע כי המחיר ליחידה הינו 982 ש"ח. שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב הינו 5%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ- 55.3 מיליון ש"ח (סך של כ- 17 מיליון דולר, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 410 אלף דולר). הסכום שהוכר לראשונה כהתחייבות הינו כ- 16 מיליון דולר, סכום שהוכר כהון לראשונה הינו כ- 1,065 אלפי דולר. שיעור הניכיון שנקבע לאגרות החוב הינו 1.8%. שער הדולר לעניין ההצמדה הינו 3.134 ש"ח. קרן אגרות החוב תיפרע בשלושה תשלומים שנתיים לא שווים. פרעון של 30% מהקרן ביום 31 בדצמבר, 2022. פרעון של 30% מהקרן ביום 31 בדצמבר, 2023 ויתרת הקרן תפרע ביום 31 בדצמבר, 2024. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 ביוני, 2021 ועד ליום 31 בדצמבר, 2024 כולל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 יתרת ע.נ. של אגרות חוב (סדרה א') הינו 33,510 אלפי ש"ח.

אגרות חוב להמרה, כוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבתי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שיר. בנוסף, נקבע בשטר האג"ח שבכל יום מסחר, למעט התאמות מסוימות, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה ועד ליום 31 בדצמבר 2024 תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות במרשם באותו מועד ניתנת להמרה ליחידות השתתפות של השותפות באופן שכל 4.9 ש"ח ערך נקוב של אג"ח א' ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות מסוימות.

עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות. לצורך קביעת השווי ההוגן של רכיב ההתחייבות השתמשה החברה בעבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

באור 11: - אגרות חוב להמרה (המשך)

הריבית אשר נקבעה במסגרת השווי ההוגן להתחייבות דומה ללא רכיב המרה הינה 9.5%. לאחר הקצאת עלויות ההנפקה בין שני הרכיבים, חולצה ריבית IRR בגובה של 10.433%.

בהנפקה זו שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ- 308 אלפי דולר.

כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח א', נדרשת השותפות לעמוד באמת המידה הפיננסית הבאה:

הון מזערי - ההון של השותפות (לא כולל זכויות מיעוט), כפי שמשקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים של השותפות בניטרול שערוכים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים (לפי כללי IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי נפט וגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן, באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמת המידה הפיננסית, הון השותפות כפי שמשקף בהתאמות הנדרשות לעיל הסתכם בשנת הדוח לסך של כ-34.5 מיליון דולר.

ג. בשנת 2022, הומרו סך של 6,754,190 ש"ח ע.ג. אגרות חוב להמרה (בשנת 2021: 3,132,082 ש"ח ע.ג. אגרות חוב) לסך של כ- 1,378,409 יחידות השתתפות (בשנת 2021: 639,200 יחידות השתתפות).

ד. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה ליום 31 בדצמבר 2022 הינו כ- 10.8 מיליון דולר (2021: כ- 21.8 מיליון דולר).

באור 12: - התחייבות לתאגיד בנקאי

א. הרכב

31 בדצמבר, 2022	
אלפי דולר	
19,143	הלוואה למימון פרויקט NPB (ראו סעיף ב' להלן)
3,704	בניכוי חלות שוטפת התחייבות לתאגיד בנקאי
15,439	סך - הכל (בניכוי חלויות שוטפות)

ב. ביום 16 בפברואר, 2022, התקשרה מודיעין NPB (להלן: "הלווה" או "החברה הנינה"), המחזיקה את זכויותיה של השותפות בפרויקט NPB, בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי (להלן: "הסכם המימון" ו-"המלווה", בהתאמה), בהיקף מסגרת של 20 מיליון דולר (להלן: "מסגרת האשראי"), המיועדת בעיקר למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של הפרויקט לשנת 2022. הסכם המסגרת יעמוד לתקופה של 12 חודשים.

קרן ההלוואה תיפרע בתשלומי קרן חצי שנתיים שווים, החל מיום 30.6.2023 ועד ליום 31.12.2027. ההלוואה תישא ריבית קבועה בשיעור שנתי של 6.65% אשר תשולם מידי רבעון החל מיום 31.3.2023 ועד לפרעון הסופי של ההלוואה.

באור 12: - התחייבות לתאגיד בנקאי (המשך)

במסגרת הסכם המימון התחייבה הלווה, בין היתר, לעמידה ביחסי שירות חוב מינימלי Debt Service Coverage Ratio (להלן: "DSCR") חזויים והיסטוריים מינימליים של 1.25:1.00 ויחס חוב, נטו לשווי בטוחה LTV (Loan to Value)¹⁷ שלא יעלה על 65%. ההסכם כולל, בין היתר, תקופות ריפוי בהינתן יחסים מסוימים. ההסכם כולל גם יחסי כיסוי לחלוקות מהלווה לשותפות.

ללווה זכות לבצע בכל עת ביוזמתה פרעון מוקדם של הלוואה, מלא או חלקי, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם המימון. במקרה בו הלווה יבצע פרעון מוקדם ממקור שאינו תזרים המזומנים של הלווה- תתווסף עמלת פרעון מוקדם (לפי המנגנון הקבוע בהסכם המימון (בכפוף לאמור להלן); במקרים של פרעון מוקדם מנדטורי בגין אי חוקיות, תוספת עלות ונסיבות דומות לא תתווסף עמלת פרעון מוקדם אלא רק עמלת נזק כלכלי; במקרים שהפרעון נעשה מתזרים הפרויקט או ממכירה מותרת של הפרויקט או חלק ממנו ("Permitted Disposal"), לא תשולם כל עמלה בגין הפירעון; במקרה בו המלווה, לאחר בקשת הרחבה של הלווה להרחבת היקף המסגרת בתנאים דומים, החליט שלא לבצע הרחבה שכזו, רשאי הלווה לפרוע את המסגרת שהועמדה בתוספת עמלת פרעון מוקדם מופחתת לפי המנגנון הקבוע בהסכם המימון; פרעון מוקדם חלקי יעשה פרו רטה לתשלומים העוקבים.

הסכם המימון כולל מנגנון של האצת תשלומים כאשר לא מתקיים DSCR (חזוי) של לפחות 1.50:1.00, ישתמש הלווה בחלק מהסכומים המופקדים בחשבון ההלוואה לצורך האצת פירעונות. בנוסף מבוצעת האצת פרעון חלקית במקרים של ביצוע חלוקה. הסכם המימון כולל, בין היתר, מנגנון של מפל תשלומים.

בהסכם המימון פורטו עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי במקרים מסוימים, לרבות: אי תשלום במועד; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות לרבות אי עמידה ביחסי הכיסוי; אי-עמידה במצגים או התחייבויות מהותיים; חדלות פירעון, שינוי שליטה (של השותף הכללי בשותפות), מכירה, השפעה מהותית לרעה וכיוצ"ב.

להבטחת הסכם המימון הלווה העמיד בטוחות שעיקרן, שעבוד על חשבונות הבנק של הלווה; שעבוד על מניות הלווה המוחזקות על ידי חברה בבעלות מלאה של השותפות; הסכם שעבוד על כל נכסי הלווה; העמדת קרן רזרבה לשירות החוב בגובה קרן ותשלומי ריבית חצי שנתיים.

בנוסף התחייבה השותפות להעמיד ערבות לטובת התאגיד הבנקאי, הערבות כוללת גם זכות חזרה. הסכם המימון כולל מנגנון התאמת ריבית כאשר אם ה- DSCR (החזוי) ירד מתחת ל- 1.35:1.00, שיעור הריבית השנתי יעלה ב- 1% עד לחזרה ליחס זה. נכון למועד הדוחות הכספיים הלווה עומד באמות המידה הפיננסיות.

הסכם המימון כולל תנאים מוקדמים למשיכת אשראי שעיקרם יחס DSCR חזוי מינימלי של 1.50:1.00; עמידה בהון עצמי שהעמיד הלווה לטובת פיתוח הפרויקט, מערך ביטוח בתוקף כמסכם במסגרת תנאי הסכם המימון; ביצוע עסקאות גידור בתנאים המפורטים בהסכם המימון¹⁸; יצירת שעבדים; תנאים נוספים מקובלים המפורטים במסגרת הסכם המימון.

בחודש נובמבר 2022 משכה השותפות את מלוא מסגרת האשראי כאמור.

ג. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות מתכוונת להרחיב את מסגרת האשראי המפורטת לעיל בהיקף של כ- 25 מיליון דולר (לא כולל מימון מחדש של אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר שהתקבל במהלך שנת 2022 בסך של 2 מיליון דולר) אשר תיועד בעיקר למימון תוכנית הפיתוח של פרויקט NPB לשנת 2023 ולצורך פרעון האשראי לזמן קצר. הרחבת מסגרת המימון כפופה לאישור ועדת האשראי של התאגיד הבנקאי וחתומה על הסכם מחייב.

¹⁷ היחס בין החוב, נטו, להערכת התזרים המהווה הצפוי מהעתודות המוכחות (1P) של הפרויקט עד ליום 31.12.2031 בשיעור היוון של 10% מתזרים המזומנים החזוי.

¹⁸ דרישת הגידור נוגעת לגידור של 2/3 מההפקה החזויה על בסיס העתודות המוכחות והמפותחות (חלק השותפות מהפקת הנפט בניכוי מיסי הפקה ותמלוגים) לתקופה של 18 חודשים. בהסכם נקבע כי מחיר הבסיס במועד חתימת ההסכם לא יפחת מ- 55 דולר לחבית נפט מסוג WTI. לשותפות הועמד קו אשראי בהיקף של 10 מיליון דולר לצורך בטוחות לגידור על-ידי התאגיד הבנקאי. נכון למועד הדוחות הכספיים, השותפות עומדת בתנאי זה.

באור 13: - התחייבויות אחרות לזמן קצר ולזמן ארוך

א. הרכב התחייבויות לזמן ארוך:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
217	124
2,007	2,856
2,224	2,980

התחייבות בגין חכירה (ב)
הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז (ג)

ב. התחייבות בגין חכירה:

1. גילויים בדבר נכס זכות שימוש (בגין שכירות משרדי השותפות)

31 בדצמבר,	
2021	2022
אלפי דולר	
-	376
376	-
-	(20)
376	356
-	(49)
(49)	(93)
(49)	(142)
327	214

עלות
יתרה ליום 1 בינואר
תוספות במשך השנה:
חכירה חדשה בגין שכירות משרדים
התאמות אחרות

יתרה ליום 31 בדצמבר

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר
תוספות במשך השנה:
פחת והפחתות
יתרה ליום 31 בדצמבר
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

2. גילויים בדבר התחייבות בגין חכירה (בגין שכירות משרדי השותפות)

31 בדצמבר,	
2021	2022
אלפי דולר	
-	332
356	-
(58)	(117)
14	27
(1)	(4)
21	(25)
332	213
(115)	(89)
217	124

יתרה ליום 1 בינואר
חכירה חדשה בגין שכירות משרדים
תשלומים בגין חכירה
הוצאות מימון
התאמות בגין הצמדה למדד
התאמות הנובעות מהפרשי שער
יתרה ליום 31 בדצמבר

בניכוי חלות שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר

נכון ליום 31.12.22 יתרת תקופת החכירה היא כ- 2 שנים.

באור 13: - התחייבויות אחרות לזמן קצר לזמן ארוך (המשך)

ג. תנועה בהתחייבויות לסילוק נכסי נפט וגז

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
9	2,007	יתרה ליום 1 בינואר
1,831	-	התחייבות לנטישת נפט בפרויקט קולורדו (ראו באור 6'א')
-	1,240	תוספות
50	82	השפעת חלוף הזמן
117	(79)	השפעת עדכון שיעור היוון
2,007	3,250	
-	394	בניכוי התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז לזמן קצר
2,007	2,856	סה"כ

שיעור ההיוון ששימש למדידת התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז ליום 31.12.2022: 4.05% (31.12.2021): 3.65%

באור 14: - נגזרים פיננסיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, התקשרו השותפות והחברה הנינה בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

א. עסקאות גידור דרך רווח והפסד:

1. ליום 31 בדצמבר, 2022 ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה מכירת אופציות מסוג CALL בהיקף כולל של כ- 69 אלפי חביות נפט בחודשים ינואר עד ספטמבר 2023 (על בסיס רבעוני), במחיר מימוש של 85.5-100 דולר לחבית נפט, השווי ההוגן של ההתחייבויות בגין עסקאות גידור אלה ליום 31 בדצמבר, 2022 הינה כ-328 אלפי דולר המוצג כהתחייבות שוטפת. השותפות אינה מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי.

2. באמצעות רכישת אופציות מסוג PUT בהיקף כולל של כ- 90.5 אלפי חביות נפט, במחיר מימוש של 55 ו-65 דולר לחבית נפט בחודשים ינואר עד ספטמבר 2023 ובכלל, השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2022, הינו כ- 241 אלפי דולר המוצג כנכס שוטף. השותפות אינה מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי.

ב. נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

ליום 31 בדצמבר, 2022 ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 32.6 אלף חביות נפט במחיר מימוש של 92.65-100.8 דולר לחבית ובמחיר מימוש של 55-65 דולר לחבית לחודשים אוקטובר-דצמבר 2023 ויוני 2024. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2022, הינו כ- 18 אלפי דולר, נטו. (סכום של כ-67 אלפי דולר מוצג כנכס שוטף וסכום של כ-49 אלפי דולר מוצג כהתחייבות לא שוטפת). בנוסף, השותפות רכשה אופציות מסוג PUT בהיקף כולל של כ- 40 אלפי חביות נפט, במחירי מימוש של 60 ו-55 דולר לחבית נפט בחודשים ינואר עד יוני 2024 ובכלל. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2022, הינו כ- 214 אלפי דולר המוצג כנכס לא שוטף. השותפות מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי.

ג. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקאות גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 15.1 אלפי חביות נפט במחיר מימוש של 86-90 דולר לחבית ובמחיר מימוש של 55 דולר לחבית לחודשים יולי עד אוגוסט 2024 ובכלל.

באור 15: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
-	281
270	241
1,964	1,629
942	525
1,638	2,369
15	14
4,559	4,537
4,829	5,059
-	49
-	328
1,133	11,194
332	213
-	2,000
-	19,143
15,786	9,912
17,251	42,462
17,251	42,839

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
גידור תזרים מזומנים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
סה"כ נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
ספקים, זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה
אשראי מתאגיד בנקאי
התחייבות לתאגיד בנקאי
אגרות חוב להמרה
סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

סה"כ התחייבויות פיננסיות

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ג. מדיניות ניהול סיכונים

פעילויות השותפות המוגבלת חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע חוץ, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של השותפות המוגבלת מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של השותפות המוגבלת.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי המופקדים על הסיכונים בשותפות המוגבלת בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית וסיכון אשראי.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון מטבע, סיכון שיעור הריבית וסיכון מחיר כדוגמת חשיפה למחירי הנפט. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ופיקדונות.

1. סיכוני מטבע

סיכון מטבע הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי אינו יציב בגלל שינויים בשיעורי מטבע חוץ.

השותפות המוגבלת חשופה לסיכוני מטבע בעיקר בגין נכסיה השוטפים והתחייבויותיה השוטפות ובגין התקשרויות הנקובות במטבע חוץ.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן תנאי ההצמדה של היתרות הכספיות בדוחות הכספיים:

31 בדצמבר 2021				31 בדצמבר 2022				
יתרות שאינן סה"כ	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה אליו	באלפי דולר	יתרות שאינן סה"כ	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה אליו		
1,964	-	190	1,774	1,629	-	257	1,372	נכסים שוטפים
270	-	-	270	308	-	-	308	מזומנים ושווי מזומנים
1,638	-	-	1,638	2,369	-	-	2,369	נגזרים פיננסיים
234	219	15	-	170	156	14	-	לקוחות
								חייבים ויתרות חובה
								נכסים לא שוטפים
								השקעות בנכסי נפט וגז
33,120	33,120	-	-	67,734	67,734	-	-	ונכסי חיפוש והערכה, נטו
-	-	-	-	214	-	-	214	נגזרים פיננסיים
3,800	3,800	-	-	2,704	2,704	-	-	נכס מס נדחה
21	21	-	-	20	20	-	-	רכוש קבוע
327	327	-	-	214	214	-	-	נכס זכות שימוש
842	842	-	-	4,548	4,548	-	-	השקעות בחברות כלולות
								פקדונות משועבדים
942	-	-	942	525	-	-	525	בתאגידים בנקאיים
<u>43,158</u>	<u>38,329</u>	<u>205</u>	<u>4,624</u>	<u>80,435</u>	<u>75,376</u>	<u>271</u>	<u>4,788</u>	סה"כ נכסים
								התחייבויות שוטפות
-	-	-	-	2,000	-	-	2,000	אשראי מתאגיד בנקאי
5,544	-	-	5,544	4,646	-	-	4,646	חלות שוטפת של אגרות
-	-	-	-	3,704	-	-	3,704	חוב להמרה
1,815	972	22	821	11,487	555	18	10,914	חלויות שוטפות של
312	-	302	10	262	-	221	41	התחייבות לתאגיד בנקאי
-	-	-	-	328	-	-	328	זכאים ויתרות זכות
115	-	115	-	483	394	89	-	התחייבויות לספקים
								ולנותני שירותים
								נגזרים פיננסיים
								התחייבויות אחרות לזמן
								קצר
								התחייבויות לא שוטפות
10,242	-	-	10,242	5,266	-	-	5,266	אגרות חוב להמרה
-	-	-	-	15,439	-	-	15,439	התחייבות לתאגיד בנקאי
-	-	-	-	49	-	-	49	
2,224	2,007	217	-	2,980	2,856	124	-	התחייבות אחרות לזמן
								ארוך
<u>20,252</u>	<u>2,979</u>	<u>656</u>	<u>16,617</u>	<u>46,644</u>	<u>3,805</u>	<u>452</u>	<u>42,387</u>	סה"כ התחייבויות
22,906	35,350	(451)	(11,993)	33,791	71,571	(181)	(37,599)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן מבחני רגישות בגין שינויים בשער החליפין של השקל כנגד הדולר, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים:

רווח (הפסד) מהשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר				השפעת השינויים על היתרות של המכשירים הפיננסיים השקליים: מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות התחייבויות לספקים ולנותני שירותים התחייבות בגין חכירה
ירידה בשיעור		עלייה בשיעור		
10%	5%	5%	10%	
אלפי דולר				
(26)	(13)	13	26	ליום 31 בדצמבר, 2022
(1)	(1)	1	1	
2	1	(1)	(2)	
22	11	(11)	(22)	
21	11	(11)	(21)	
18	9	(9)	(18)	

רווח (הפסד) מהשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר				השפעת השינויים על היתרות של המכשירים הפיננסיים השקליים: מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה התחייבות בגין חכירה זכאים ויתרות זכות התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
ירידה בשיעור		עלייה בשיעור		
10%	5%	5%	10%	
אלפי דולר				
(19)	(9)	9	19	
(2)	(1)	1	2	
33	17	(17)	(33)	
2	1	(1)	(2)	
30	15	(15)	(30)	
44	23	(23)	(44)	ליום 31 בדצמבר, 2021

2. סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק.

החשיפה של השותפות לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר נכון למועד הדוח לאשראי לזמן קצר של החברה הנושאת ריבית משתנה. נכון למועד הדוח השותפות מנהלת את סיכון הריבית באמצעות שימוש בפרוטפוליו מאזן של אשראי בריבית משתנה לבין הלוואה לזמן ארוך בריבית קבועה.

להלן יתרות מכשירים פיננסיים הנושאים ריבית משתנה לפי ערכם בספרים:

31 בדצמבר		פקדונות בבנקים (*) (כולל מזומנים ושווי מזומנים) אשראי מתאגיד בנקאי סה"כ
2021	2022	
אלפי דולר		
192	231	
-	(2,000)	
192	(1,769)	

(*) לא כולל פקדונות משועבדים הנושאים ריבית קבועה

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן השפעת השינוי במקרה של שינוי בריבית כאשר יתר המשתנים נשארים קבועים:

מבחן רגישות לשינויים בשיעור הריבית

רווח (הפסד) מהשינוי

ירידה בריבית של			עליה בריבית של			
2%	1%	0.5%	0.5%	1%	2%	
אלפי דולר			אלפי דולר			
35	18	9	(9)	(18)	(35)	2022
(4)	(2)	(1)	1	2	4	2021

ה. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לשותפות הפסד. השותפות חשופה לסיכון אשראי בעיקר מהשקעה בפיקדונות בבנקים ומלקוחותיה.

מדיניות השותפות המוגבלת היא להשקיע את עודפי המזומנים לתקופות קצרות ובאפיקים סולידיים. המזומנים והפיקדונות מופקדים במספר מוסדות פיננסיים מהדרג הגבוה ביותר בישראל.

להלן מחזור וגיוול יתרת לקוחות שערכם לא נפגם לפי הפרויקטים השונים של השותפות:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	מעל 120 יום	91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
אלפי דולר						
ליום 31 בדצמבר 2022						
2,396	-	-	-	-	-	2,396
יתרת לקוחות						
ליום 31 בדצמבר 2021						
1,638	-	-	-	-	-	1,638
יתרת לקוחות						

ו. סיכון נזילות

סיכויי נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של השותפות המוגבלת וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של השותפות המוגבלת. סיכון נזילות הינו הסיכון שהשותפות המוגבלת תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות.

מדיניות השותפות המוגבלת הינה להבטיח כי המזומנים והפיקדונות המוחזקים יספיקו תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעונן. על מנת להשיג מטרה זו השותפות המוגבלת שואפת להחזיק יתרות מזומנים ופיקדונות על מנת לענות על הדרישות החזויות.

הנהלת השותף הכללי בוחנת תחזית תזרימי המזומנים על בסיס שבועי וחודשי לתקופה של 12 חודשים לרבות בגין מחויבויות הכרוכות בהסכמים הקשורים לנכסי נפט וגז כמו גם מידע בדבר יתרות המזומנים והפיקדונות.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן מועדי הפרעון החזויים של ההתחייבויות הפיננסיות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (בהתאם לערכים הנקובים לסילוק השונים מערכם בספרים), בהתבסס על שיעורי הריביות ושערי החליפין לתאריך הדוח על המצב הכספי.

ליום 31 בדצמבר, 2022

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
אלפי דולר						
2,028	-	-	-	-	-	2,028
11,406	-	-	-	-	-	11,406
5,264	4,998	4,732	4,466	4,200	-	23,660
5,117	6,415	-	-	-	-	11,532
328	49	-	-	-	-	377
113	113	28	-	-	-	254
<u>24,256</u>	<u>11,575</u>	<u>4,760</u>	<u>4,466</u>	<u>4,200</u>	-	<u>49,257</u>
						סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2021

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
אלפי דולר						
2,235	-	-	-	-	-	2,235
119	119	119	30	-	-	387
6,165	5,901	7,398	-	-	-	19,464
<u>8,519</u>	<u>6,020</u>	<u>7,517</u>	<u>30</u>	-	-	<u>22,086</u>
						סה"כ

שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 ,	שינויים בעלות מופחתת אחרים	השפעת שינויים בעלות מופחתת אחרים	יתרה ליום 1 בינואר, 2022	תזרים מזומנים
אלפי דולר				
2,000	-	-	2,000	-
9,912	(1,971)	709	(4,582)	15,756
19,143	-	-	19,143	-
<u>31,055</u>	<u>(1,971)</u>	<u>709</u>	<u>16,561</u>	<u>15,756</u>
סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון				

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	השפעת שינויים בעלות מופחתת אלפי דולר	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2021	
15,756	(1,840)	569	17,027	אגרות חוב להמרה
15,756	(1,840)	569	17,027	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות

(א) בחודש מרס 2021 הוענקו למנכ"ל השותף הכללי 700,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-700,000 יחידות השתתפות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. האופציות יבשילו בשלוש מנות שוות כל 12 חודשים מיום אישור הדירקטוריון. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 7 שנים ממועד ההענקה.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

0%	תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות
53.78%	תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות
0.61%	שיעור ריבית חסרת סיכון
5 שנים	משך החיים הממוצע החוזי של האופציות
4.095 ש"ח	מחיר יחידת ההשתתפות
4.37 ש"ח	מחיר המימוש של כתב האופציה

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע למנה הראשונה- 1.6341 ש"ח, מנה שניה- 1.6513 ש"ח, מנה שלישית- 1.6711 ש"ח. במהלך שנת 2022 נרשמו הוצאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות בגין הענקת אופציות למנכ"ל בסך של כ- 105 אלפי דולר (2021: סך של כ- 164 אלפי דולר).

(ב) במהלך חודש מרס 2021 הוענקו לעובדי השותפות בסך הכל 150,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-150,000 יחידות השתתפות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. האופציות יבשילו בשלוש מנות שוות כל 12 חודשים מיום אישור הדירקטוריון. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 7 שנים ממועד ההענקה.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

0%	תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות
53.31%	תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות
0.55%	שיעור ריבית חסרת סיכון
5 שנים	משך החיים הממוצע החוזי של האופציות
3.906 ש"ח	מחיר יחידת ההשתתפות
4.819 ש"ח	מחיר המימוש של כתב האופציה

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע למנה הראשונה- 1.5099 ש"ח, מנה שניה- 1.5242 ש"ח, מנה שלישית- 1.5421 ש"ח. במהלך שנת 2022 נרשמו הוצאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות בגין הענקת אופציות לעובדים בסך של כ- 22 אלפי דולר (2021: סך של כ- 27 אלפי דולר).

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות (המשך)

ג) במהלך חודש ספטמבר 2021 הוענקו לסמנכ"ל הכספים סך הכל 180,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-180,000 יחידות השתתפות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. האופציות יבשילו בשלוש מנות שוות כל 12 חודשים מיום אישור הדירקטוריון. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 7 שנים ממועד ההענקה.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

0%	תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות
50.76%	תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות
0.51%	שיעור ריבית חסרת סיכון
5 שנים	משך החיים הממוצע החוזי של האופציות
5.475 ש"ח	מחיר יחידת ההשתתפות
7.668 ש"ח	מחיר המימוש של כתב האופציה

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע למנה הראשונה- 1.8273 ש"ח, מנה שניה- 1.8369 ש"ח, מנה שלישית- 1.8551 ש"ח. במהלך שנת 2022 נרשמו הוצאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות בגין הענקת אופציות לנושא המשרה בסך של כ- 43 אלפי דולר (2021: סך של כ- 32 אלפי דולר).

ד) הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים של העובדים ונושאי המשרה נעשתה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. הסכם השותפות המוגבלת

השותפות המוגבלת נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 (להלן - ההסכם), בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמניות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל).

בהתאם להסכם השותף הכללי יהיה זכאי ל-0.01% מההכנסות והרווחים ויישא ב-0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות והרווחים ויישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים, עד לגובה חלקו בהון השותפות המוגבלת.

בנוסף לכך יהיה השותף הכללי זכאי לתשלומים:

1. תמלוגים

השותפות המוגבלת תשלם לשותף הכללי תמלוג על בשיעור של 4.95% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט), וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוי הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אף לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצורכי ההפקה עצמה). לאחר החזר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיה שיעורו של תמלוג העל 9.95% מחלקה של השותפות המוגבלת.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

על אף האמור, בכל הנוגע בהחזקה של השותפות בנכס הנפט בפרויקט Chittim Ranch, טקסס, ארה"ב הינה עקיפה, דרך אחזקה ב- Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace"), השותף הכללי, בהסכמתו, יהיה זכאי לתמלוג בשיעורים הקבועים בהסכם השותפות אך ורק בגין סכומים שיתקבלו בפועל ע"י השותפות, קרי חלוקות/ דיבידנד ב- Carapace. ככל שבעתיד ו/או בקידוחים עתידיים תהיה לשותפות אחזקה ישירה בנכס הנפט, מנגנון תשלום התמלוגים יהיה בהתאם לקבוע בהסכם השותפות. במהלך תקופת הדיווח לא התקבלו סכומים מ- Carapace.

הוצאות תמלוג על לשותף הכללי הסתכמו לסך של כ- 1,328 אלפי דולר בגין שנת 2022 ובסך של כ- 1,118 אלפי דולר וכ- 116 אלפי דולר בגין השנים 2020-2021 בהתאמה.

2. דמי ייזום בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת

א. בתמורה ליוזמה, השותפות תשלם לשותף הכללי ו/או לבעלי השליטה בו (או לחברה בשליטת כל בעל שליטה) (כל עוד הוא בעל שליטה בשותף הכללי) (להלן בסעיף זה: "השותף הכללי"), דמי יוזמה המבוססים על נכסים ו/או הכנסות ו/או רווחים שתקבל השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת מפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת, כמפורט להלן:

השותף הכללי יהיה זכאי לקבל 15% מכל הכנסה ו/או תמורה, בכסף או שווה כסף שתתקבל על ידי השותפות מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק של השותפות העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת, לרבות בגין סכומים שיתקבלו על ידי השותפות מתשואה על ההשקעה בדרך של דיבידנדים וחלוקות אחרות ומריבית בגין הלוואות בעלים שהועמדו לפרויקט ו/או לתאגיד מוחזק של השותפות ומתזרים פנוי שנתקבל מהפרויקטים ו/או בעת מימוש מלא או חלקי של השקעת השותפות בפרויקט ו/או בתאגיד מוחזק כאמור או בעת קבלת דיבידנד או תמורה אחרת כאמור לעיל מתאגיד מוחזק של השותפות, בין ישירות ע"י השותפות או בתאגיד בו השותפות היא בעלת מניות או זכויות, בניכוי:

- (1) סכום ההשקעות של השותפות באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק שמומש (או החלק היחסי של ההשקעות במקרה של מימוש חלקי), לפי העניין, בתוספת תשואה שנתית בדולר מצטברת בשיעור 8%; ו-
 - (2) הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים שנבעו לשותפות בגין השקעות השותפות בפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגידים מוחזקים אחרים העוסקים בתחום אנרגיה מתחדשת שנסגרו, פורקו או שהחזקה בהם מומשה על ידי השותפות בתקופות קודמות למועד תשלום דמי היוזמה כאמור, כפי שקיבלו ביטוי בדוחות הכספיים המבוקרים האחרונים של השותפות שפורסמו טרם חישוב דמי היוזמה, ואשר לא נוכחו זה מכבר מתשלום אחר של דמי יוזמה; ו-
 - (3) מיסים ברמת הפרויקט שעשויים לנבוע מרווחים שינבעו לשותפות ממימוש השקעותיה באותו פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק שעוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש.
- (להלן: "התמורה נטו") והכל בתוספת מע"מ, ככל שיחול.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים כאמור יחושב בגובה הפער המצטבר של סך התמורות שנבעו לשותפות בכסף או שווה כסף, מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק של השותפות העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בתקופות קודמות בניכוי ההשקעות הישירות של השותפות באותו פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בכפוף לכך שהתמורה שנבעה לשותפות בכסף או שווה כסף בגין כל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל על בסיס פרטני אשר יובא בחשבון במסגרת תחשיב הסכום המצרפי המצטבר של ההפסדים, היתה נמוכה מההשקעה הישירה של השותפות בפרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או התאגיד המוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת הנ"ל ואשר לא נוכח זה מכבר מתשלום אחר של דמי היוזמה.

ב. דמי היוזמה ישולמו באותו אופן שתקבל התמורה לשותפות (דהיינו, ככל שהתמורה תתקבל במזומן ישולמו דמי היוזמה במזומן, ככל שהתמורה תתקבל בניירות ערך או זכויות ישולמו דמי היוזמה באותם ניירות ערך או זכויות, ככל שהתמורה תשולם בתשלומים ישולמו דמי היוזמה בתשלומים יחסיים, וכיו"ב) ובסמוך לאחר קבלתה.

ג. חישוב דמי היוזמה בפועל יאושר על ידי המפקח.

לענין סעיף זה, "השקעות" יוגדרו כסך כל העלויות שהוצאו על ידי השותפות בקשר עם פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת, לרבות עלויות רכישה או כל פעולה אחרת שמשמעותה פעילות בתחום האנרגיה המתחדשת וכלל השקעות ההמשך באותו פרויקט וכן הוצאות תפעול הכוללות עלויות תחזוקה ותפעול של מתקנים, עלויות הקמה, ועלויות פיתוח (CAPEX - Capital expenditures), הוצאות הוניות (OPEX - Operating expense), הוצאות מימון מכל סוג, מיסים ברמת הפרויקט, הוצאות בגין יעוצים לפרויקט, עלויות (בין ישירות או עקיפות ולרבות עלויות carry של שותפים בפרויקט, יזמים וכו'), עמלות, הוצאות מכירה ושיווק, ועלויות תקורה ברמת הפרויקט.

3. דמי ניהול

עד לאישור האסיפה הכללית מיום 10 במאי 2021, השותף הכללי היה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת דמי ניהול בסך של 25 אלפי דולר בתוספת מע"מ, בכל חודש. השותף הכללי יישא מתוך ועד גובה דמי הניהול שיקבל בהוצאות הבאות: שכרם של המנהלים והדירקטורים של השותף הכללי וכן הוצאות אחזקת משרדי השותף הכללי. מובהר כי אם יתברר שדמי הניהול עולים על סכומי ההוצאות הבלתי ישירות האמורות, יותר ההפרש בידי השותף הכללי.

באסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 10 במאי, 2021 אישרו מחזיקי יחידות ההשתתפות את הסדר שירותי הניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, במסגרתו יהא זכאי השותף הכללי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה על בסיס שנתי ל-2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של גז ונפט ולא פחות מסכום של 25,000 דולר בחודש. תוקף הסדר שירותי הניהול לתקופה של שלוש שנים מיום 23 באפריל 2021.

כל יתר הוצאות ניהול השותפות, מכל מין וסוג שהוא, לרבות עלות העסקתו של מנכ"ל השותף הכללי ועלות משרדי השותפות תחולנה על השותפות.

בשנת 2022 רשמה השותפות הוצאות בגין דמי ניהול לפעילות השוטפת ודמי ניהול בגין פעולות חיפוש, פיתוח והפקה כמתואר לעיל בסך של כ-300 אלפי דולר (בשנת 2021: סכום זהה) ובסך של כ-440.8 אלפי דולר, בהתאמה.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

4.

מפעיל, דמי מפעיל ונשיאה בהוצאות

עד לאישור האסיפה הכללית מיום 10 במאי 2021 השותף הכללי או מי מטעמו היה זכאי לגבי כל נכסי הנפט שבהם יש לשותפות זכויות השתתפות, גם אם אינו משמש כמפעיל של נכסי הנפט, ל"דמי מפעיל" בשיעור של 4.95% (בצירוף מע"מ) מסך כל ההוצאות הישירות של השותפות (על בסיס דולרי) בגין פעולות חיפושי הנפט ו/או פיתוח ו/או הפקה, שיחשבו ויותאמו מדי חודש על בסיס מצטבר.

לגבי כל נכס נפט שלשותפות זכויות השתתפות בו, אשר בו יהיו לשותפות הוצאות בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט (לא כולל הוצאות קידוח), יהיו דמי המפעיל בגין עבודות בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בנכס הנפט כאמור בשיעורים כדלקמן:

הוצאות	דמי מפעיל
עד 100 מיליון דולר	4.95%
בין 100 מיליון ל-200 מיליון דולר	3.25%
מעל 200 מיליון דולר	2.5%

בשנת 2021 (עד לאישור האסיפה הכללית) נרשמו הוצאות דמי מפעיל בסך של 95 אלפי דולר אשר סווגו להוצאות הנהלה וכלליות (בשנת 2020 סך של 131 אלפי דולר).

ב. הסכם הנאמנות

במסגרת הסכם הנאמנות, התחייבה השותפות, בין היתר, לשלם לשותף הכללי ולנאמן:

1. השותף הכללי זכאי יהיה לקבל תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה שכר בסכום השווה ל-40 אלפי דולר (בתוספת מע"מ) בהנפקה אחת ללא תלות בשעות העבודה בפועל או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

2. בהתאם להסכם לתיקון הסכם הנאמנות שנחתם ביום 23 בדצמבר, 2009 בין המפקח לבין הנאמן והשותף המוגבל, היה זכאי המפקח לשכר חודשי בסכום השווה ל-500 דולר, כפי ששונה על ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מפעם לפעם, וכן לשכר נוסף בגין עבודתו הכרוכה בהנפקות, שישולם עבור עבודה בפועל אך לא יותר מסך של 10,000 דולר לתשקיף. כן זכאי המפקח לקבל מהשותפות המוגבלת את ההוצאות שהוציא כדין למטרות תפקידו אך לא יותר מסך של 10,000 דולר לשנה. ביום 19 באוגוסט, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות את מינויו מחדש של המפקח לתקופה של שלוש שנים וקבעה את שכרו החודשי על סך 2,000 דולר.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ג. פרטים בדבר התקשרויות לתשלום תמלוגים

שם הפרויקט	תמלוגים למדינה	תמלוגים לבעלי זכויות הנפט (3)	תמלוגים אחרים למוכר זכות הנפט (6)
שמשון	12.5% (1)	-	5% (2)
NPB	-	16.45%	-
Grapevine	-	20%-21%	2%
Mountainview	-	19%	4% (4)
Cassini	-	-	20% (5)

- (1) חוק הנפט, תשי"ב – 1952 (להלן: "חוק הנפט"), ותקנות הנפט, תשי"ג - 1953, קובעים כי בעל חזקה כמשמעות המונח בחוק הנפט, חייב בתמלוג לאוצר המדינה בשיעור שמינית מכמות נפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, לפי שווי השוק על פי הבאר, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק. בחודש מאי 2020 פרסם משרד האנרגיה הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים, לפי סעיף 32 לחוק הנפט.
- (2) ביום 11 באפריל 2012 נחתם בין השותפות לבין ישראלמקו הסכם לרכישת זכויות השתתפות ברישיון שמשון אשר במסגרתו השותפות העניקה לישראלמקו תמלוג על בשיעור של 5% מחלקה של השותפות בנפט שיופק מרישיון שמשון (דהיינו 0.5% מתוך 100%).
- (3) משולמים לבעלי זכויות הנפט ("Mineral Rights"). השיטה הנהוגה בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.
- (4) ככל שתמלוג העל זכאים בעלי זכויות המקרקעין אינו עולה על 19%, מוכר זכות הנפט לשותפות ו/או מי מטעמו יהיה זכאי לתמלוג על בשיעור של 4%. במידה ושיעור התמלוג לבעלי זכויות הנפט כאמור עולה על 19%, שיעור תמלוג העל שהמוכר יהיה זכאי לקבל יקטן והוא יהיה בגובה ההפרש בין 23% לבין גובה התמלוג בפועל לבעלי זכויות הנפט.
- (5) בהסכם לרכישת הזכויות בפרויקט נקבע כי (1) שיעור התמלוגים לצדדים שלישיים לרבות ל-AERA ENERGY LLC (מפעילת הפרויקט) ב-4 הבארות הראשונות אשר יקדחו בשטח פרויקט קסיני יופחת ל-17% (במקום 20%); (2) לאחר השלמת 4 הבארות הראשונות אשר יקדחו בשטח פרויקט קסיני, ייערך ממוצע העלויות שלהן בתוספת 10% הוצאות בלתי צפויות (להלן: "עלות ממוצעת לבאר"). במידה והעלות של כל באר נוספת שתקדח בשטח הפרויקט תעלה על העלות הממוצעת לבאר, שיעור התמלוגים בבאר זו יופחת ל-18% (במקום 20%) ואילו אם העלות של הבאר תהיה שווה או נמוכה מהעלות הממוצעת לבאר – יישאר שיעור התמלוגים בגין אותה באר על 20%.
- (6) לעניין תמלוגים לשותף הכללי ראו באור 17א' לעיל.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ד. החזר הוצאות עקיפות למפעילי הפרויקטים (1)

שם הפרויקט	כללי ההתחשבות עם מפעיל הפרויקט
שמשון	המפעיל זכאי לתשלום בשיעור של 5.25% מההוצאות בתקופת האקספלורציה וכן סך של 8,500 דולר לחודש. בתקופת הפיתוח וההפקה יעמדו דמי המפעיל על סך של 0.66% מההוצאות. בנוסף השותפים בפרויקט ישלמו לגוף המבצע בחזקה סך של 2% מההוצאות בתקופת האקספלורציה ו-0.66% בתקופת הפיתוח וההפקה לצורך ביצוע התקשרויות ומתן שירותים שונים שנקבעו בהסכם (ואשר אינם ניתנים על ידי המפעיל).
NPB	המפעיל זכאי לתשלום חודשי בסך 500 דולר בגין כל באר מפיקה, סך של 3,000 דולר לבאר חדשה לשנה ראשונה של הפקה וסך של 200 דולר בגין כל באר שאינה מפיקה וכן סך של עד 100,000 דולר לחודש לכיסוי תקורות שוטפות וכן לתשלום בגין עבודות תיקון ובנייה בשטח נכס הנפט.
Cassini	כגמול עבור שירותי הניהול והפיקוח יחייב המפעיל את השותפים, בשלב הפיתוח 4% מעלויות הפיתוח, בשלב התפעול 14% מהעלויות התפעוליות, למעט דמי שכירות ותמלוגים ששולמו על ידו לצרכי הפעילות המשותפת וכן למעט הוצאות משפטיות.
	כמו כן, המפעיל יחייב את העסקה המשותפת בשטח הפרויקט בגין פעולות הקמה ו/או הרחבה של מתקנים קבועים הנדרשים לפיתוח ו/או תפעול הרכוש המשותף וכן בגין הוצאות עבור כיסוי נזקים שנגרמו לרכוש המשותף או לסביבה כתוצאה מאירועים כגון נזילה, דליפה, התפוצצות, שריפה, סערה, הוריקן או אסונות אחרים, בשיעורים 5% - עד לסכום של 100,000 דולר; בתוספת 3% - מעל 100,000 דולר ועד 3 מיליון דולר; בתוספת 1% - מעל 3 מיליון דולר.
Mountainview	אין דמי מפעיל
Grapevine	אין דמי מפעיל

(1) לתשלומים לשותף הכללי בשותפות ראו סעיף א לעיל.

ה. התקשרויות בהסכמים למכירת נפט וגז טבעי

1. פרויקט קולורדו:

א. נכון למועד הדוח השותפים בפרויקט קולורדו מספקים את הנפט המופק לבית זיקוק בויאומינג של חברת Sinclair Oil Corporation (להלן: "Sinclair" או "בית הזיקוק") לפי מחיר ממוצע תוך יומי חודשי (CMA NYMEX) של ה-WTI. ההסכם עם בית הזיקוק הינו לתקופת של שנה קלנדרית ומתחדש אוטומטית עם זכות ביטול הדדית בהודעה של 30 יום. על פי ההסכם בית הזיקוק מנכה עלות הובלה לחבית מופקת. עלות ההובלה בשנת 2022 של חבית נפט שנמכרה הסתכמה בסך של 4.75 דולר (שנת 2021: 5.25 דולר לכל חבית נפט שנמכרה וכן נקבע בהסכם שעלות ההובלה של חבית נפט שתמכר מקידוחים עתידיים שיתווספו בשנת 2021 תעמוד על 4 דולר) בהתאם להסכם לשנת 2022, בית הזיקוק תרכוש עד 2,600 חביות נפט ביום. ביום 29 במרס 2022 חודש ההסכם עם בית הזיקוק לשנת 2023 (להלן: "ההסכם המעודכן"). בהתאם להסכם המעודכן, בית הזיקוק ירכוש עד 1,850 חביות נפט ביום מההפקה הקיימת וכ- 4,000 חביות נפט נוספות מקידוחי נפט חדשים לפי מחיר ממוצע תוך יומי חודשי (CMA NYMEX) של ה-WTI בניכוי עלות הובלה לחבית נפט מופקת בסך של 4.75 דולר. יצוין כי ההסכם המעודכן מתחדש אוטומטית עם זכות ביטול הדדית בהודעה של 30 יום.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

נכון למועד הדוח ועל פי ההסכם בין Gondola לשותפות, Gondola משווקת את כל הנפט המופק מהפרויקט.

הכנסות השותפות בשנת 2022 ממכירות נפט ל- Sinclair היו כ- 93% מסך ההכנסותיה (2021: כ- 92%). מאחר והנפט הינו Commodity וניתן למכור אותו לבתי זיקוק אחרים או לחברות הובלה של נפט, לא קיימת תלות ב- Sinclair.

ב. ביום 8 בספטמבר 2021 חתמה השותפות יחד עם גונדולה על הסכם למכירת גז טבעי לחברת Crusoe Energy (להלן: "Crusoe") על פי ההסכם Crusoe תעשה שימוש בגז המופק על ידי מודולים להפקת חשמל, שהוצבו בפרויקט לצרכי שירותים דיגיטליים. תמורת מכירת הגז Crusoe תשלם כ- 0.3 דולר עבור יחידת גז.

ביום 17 באוקטובר 2022, השותפות ביחד עם גונדולה חתמה על תיקון להסכם Crusoe. וזאת חלף ביטולו (במהלך שנת 2022 הודיעו השותפים בפרויקט ל-Crusoe שבכוונתם לבטל את ההסכם). התיקון האמור כולל, בין היתר, התקנת מודולים נוספים הצורכים גז טבעי, שיוצבו בשטחי הפרויקט לצרכי שירותים דיגיטליים, עדכון לתמורת השימוש בגז מ- 0.3 דולר עבור יחידת גז לכ- 0.48 דולר עבור יחידת גז. תקופת ההסכם תעמוד על 36 חודשים.

הסכם Crusoe והתוספת כוללים הוראות נוספות, בין היתר, עילות להפרה, אירועי כוח עליון, מועדים להצבת מודולים נוספים בפרויקט ועמלות שונות הכוללות, בין היתר, עמלת דמי ביטול מוקדם של ההסכם, עמלה בגין מיקום או הצבה מחדש של מודולים קיימים בשטחי הפרויקט, דמי ביטול מוקדם ועמלת פירוק והובלה טרם סיום תקופת ההסכם.

ג. בחודש יולי 2022 התקשרה מפעילת הפרויקט עם חברת Alkane Midstream LLC (להלן: "Alkane" או "הקבלן") בהסכם לשיווק גז טבעי ונוזלי גז טבעי לתקופה של 24 חודשים עם אופציה להארכה ב- 12 חודשים נוספים (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם היה אמור מלכתחילה להחליף את ההסכם עם Crusoe אך בעקבות התיקון להסכם Crusoe ולאור ש- Alkane לא עמדה בהתחייבותיה כלפי הפרויקט הוא בוטל ואינו בתוקף במועד פרסום הדוח.

ד. Gondola התקשרה בהסכם עם Texon LP למכירת נוזלי גז טבעי (NGL) שיופקו מהפרויקט. בהתאם להסכם, מחיר ה- NGL נקבע בהתאם למחיר ה- SPOT של רכיבי ה- NGL אשר מתפרסמים ב- Oil Price Information Services או בכל אינדקס אחר בהתאם למחיר ממוצע חודשי בניכוי עלות הובלה של 0.25 דולר לגאלון. ההסכם הנ"ל הינו על בסיס חודשי עם זכות ביטול הדדית בהודעה של 30 יום.

2. פרויקטים Grapevine ו- MountainView בקליפורניה:

השותפות אינה מתקשרת באופן ישיר עם הלקוחות. המכירות מתבצעות ע"י המפעיל בכל אחד מהפרויקטים בקליפורניה, ארה"ב בהם שותפה השותפות והוא זה שמתקשר עם הלקוחות (חברות שיווק והובלה ובתי זיקוק) למכירת הנפט הגולמי המופק מהפרויקטים. נכון למועד הדוח, וכפי שנמסר לשותפות על ידי המפעיל, הנפט נמכר לאותם לקוחות שהינם בתי זיקוק באיזור הפרויקטים השונים, במישורין, או באמצעות חברת שיווק והובלה וההתקשרויות הן לתקופות של חודש עם זכות ביטול הדדית בהודעה של 30 יום. ההתקשרויות עם הלקוחות אינן לכמויות קבועות מראש.

תמחור הנפט הגולמי בפרויקטים Grapevine ו- MountainView בהם שותפה השותפות בקליפורניה, ארה"ב, אינו קבוע אלא נעשה בהתאם לחישוב המחיר הממוצע של ארבעת החברות העיקריות שמפרסמות מחירים לשדה הנפט Buena Vista (Buena Vista oil field) (שברון, יוניון 76, של ואקסון מוביל).

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

בנוסף למחיר האמור יש תוספת בגין הכבידה (gravity scale) של הנפט הנמדדת במעלות API, של \$0.03525 לכל עשירית המעלה מעל 26 מעלות API ועד ל- 34 מעלות API. המחיר משקף פרמיה גבוהה למחיר ה-WTI ופרמיה למחיר הברנט גם נכון למועד זה. עלויות השינוע המשולמות לחברות השיווק וההובלה הינן בסך של \$2.25 לחבית בפרויקט Grapevine וסך של \$1.30 לחבית בפרויקט Mountain View.

3. פרויקט Chittim Ranch בטקסס:

השותפות אינה מתקשרת באופן ישיר עם לקוחות פרויקט Chittim Ranch. המכירות מתבצעות על ידי המפעיל בפרויקט. המפעיל מתקשר עם הלקוחות (חברות שיווק, סחר ובתי זיקוק) למכירת הנפט הגולמי והגז הטבעי ונוזל גז טבעי המופקים מהפרויקט. כפי שנמסר לשותפות על ידי המפעיל, התקשרויות כאמור למכירת נפט הינה לתקופה של חודש, גז טבעי לתקופה של שנה ונוזלי גז טבעי (NGL) לתקופה של חמש שנים (ההסכם נחתם ביום 1.12.2022), להתקשרויות עם הלקוחות (חברות שיווק וסחר המוכרות את הגז הטבעי והנפט לבתי זיקוק או למפעלי גז) לא קיימת התחייבויות לכמויות קבועות מראש. הנפט הגולמי נמכר לפי מחיר יומי של ה-WTI בניכוי התאמות מסוימות. הגז הטבעי נמכר לפי ההצעה הגבוהה ביותר מבין מחיר יומי חודשי או מחיר בתחילת החודש בשער בית הזיקוק לפי HSC Index (Channel Houston Ship) בניכוי התאמות מסוימות (הולכה), נוזלי גז טבעי נמכרים לבית זיקוק במחיר של כ- 0.84 דולר לגאלון אחר התאמות (עלות ייצור והובלה).

ו. ערבויות ושעבודים

1. פקדון משועבד בתאגידים בנקאיים בסך של כ- 424 אלפי דולר משמש להבטחת ערבות לטובת הממונה (ראו באור 16') ופקדון בסך של כ- 101 אלפי דולר משמש להבטחת עלויות נטישה עתידיות של קידוחים בפרויקט Cassini ובפרויקט Shideler.
2. ראו באור 12 בדבר שעבודים שנתנה מודיעין NPB על נכסיה במסגרת מימון פרויקט קולרדו וכן העמדת ערבות של השותפות לטובת הבנק.
3. בהמשך לאמור בבאור 9 בדבר הסכם הלוואה לזמן קצר העמידה השותפות המחאה לטובת המלווה.

ז. רגולציה בישראל

1. הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט: בחודש ספטמבר 2014, פרסם הממונה, בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט, הנחיות למתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, הפקידה השותפות במשרד האנרגיה ערבויות בנקאיות אוטונומיות בהיקף של כ- 842 אלף דולר בגין החזקה בחזקת שמשון כנגד שעבוד של פקדון בנקאי בסך של כ- 416 אלפי דולר.
2. הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר: בחודש מאי 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט, תשי"ב-1952 (להלן: "ההנחיות"). במסגרת ההנחיות נקבע, בין היתר, כי שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל- 12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה, בניכוי עלויות הכרחיות של טיפול, עיבוד והובלת הנפט, אשר הוצאו בפועל על-ידי בעל החזקה בין פי הבאר לבין נקודת המכירה; הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה; בהנחיות נקבעו הוראות נוספות, ובכלל זאת פירוט של סוגי הוצאות שלא תוכרנה, אופן ההכרה בעלויות נטישה ואופן הפחתת רכוש קבוע. צויין כי, נכון למועד הדוח השותפות אינה משלמת תמלוגים מחזקת שמשון.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ח. רגולציה בארה"ב

1. השותפות פעילה בארה"ב, ולפיכך ובהתאם למיקום השדות בהם רכשה זכויות, חלות עליה הרגולציות הפדרליות של ארה"ב, כמו גם של המדינות בה מצויים השדות. תעשיית הגז והנפט מפוקחת בארה"ב על-ידי גורמים פדרליים, מדינתיים ומקומיים, כאשר חלוקת הסמכויות בין הגורמים השונים תלויה במספר גורמים, ביניהם הבעלות על הקרקע.

ככלל, רוב הקידוחים וההפקה מפוקחים על-ידי המדינות, כאשר מטרתן של הרגולציות הפדרליות היא בעיקר הבטחת איכות האוויר והמים, בטיחות עובדים, וכן פיקוח על חיפוש והפקה באדמות ילידים, אדמות בבעלות פדרלית ובמדף היבשת החיצוני. החוקים, כולל התיקונים המאוחרים יותר שלהם, יוצרים את הבסיס לרוב הרגולציה הפדרלית.

2. בארה"ב ישנן מדינות יצרניות נפט. במדינות אלה קיימת רגולציה מדינתית המסדירה חיפוש והפקת נפט וגז, על אדמות פרטיות ואדמות מדינה. רגולציה מדינתית חלה גם על קידוחי והפקת נפט וגז ב;ים, כל עוד המרחק מקו החוף לא חורג מהמרחק בו הם מוגדרים 'מי מדינה'. המרחקים משתנים ממדינה למדינה. בנוסף לרגולציות הפדרליות והמדינתיות, ישנן גם הסדרות מקומיות, המשתנות ממקום למקום.

3. הרגולציה הפדרלית מתמקדת בעיקר בהגנה על הסביבה. הסוכנות להגנה על הסביבה (EPA) מוסמכת על-ידי החוקים הנ"ל, לשמירת אוויר ומים נקיים, ולרוב מתירה למדינות לפתח וליישם את הרגולציות הנדרשות לצורך עמידה בסטנדרטים הפדרליים. עם זאת, ישנם תחומים בהם רגולציית ה-EPA ישירה יותר, ובכללם תעשיית הפקת הנפט והגז. בהתאם לדרישת ה-EPA, יש ללכוד את כל הגזים והנוזלים הנובעים מבאר, בעת הכנתה לקידוח, על-מנת למנוע את זיהום הסביבה על ידם. העמידה בדרישה זו דורשת ציוד והליכים מיוחדים.

4. לאור אסדרה מדינתית בקולורדו של ה-Colorado Oil & Gas Conservation Commission (להלן: "COGCC"), החל מ-15 מינואר 2022, לא תתאפשר שריפת גז טבעי (flaring) אלא במקרי חירום. יצוין כי באסדרה נקבע כי ללא יישום פתרון לגז הטבעי וללא היתר חריג, לא ניתן יהיה לבצע הפקה מבארות נפט המפיקות גז טבעי החל מאותו מועד. הבקשה להיתר זה הוגשה ל-COGCC. שריפת הגז (Flaring) מותרת עד קבלת ההיתר, אולם ככל שההיתר, יידחה, יידרש הפרויקט לבצע הפסקת שריפת הגז ומציאת פתרון אחר לגז הטבעי המופק, לרבות, בהעדר פתרון, הפסקת הפקת הנפט והגז מבארות להן אין פתרון לשימוש בגז הטבעי המופק. לצורך עמידה בתנאי ההיתר כאמור, מושבתות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים 7 בארות מפיקות. בארות אלו צפויות לחזור להפקה לאחר יישום פתרונות לגז המופק במהלך הרבעון השני והשלישי של 2023. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מפעיל הפרויקט, ביחד עם השותפות, פועל ליישום חלופות שונות לטיפול בגז טבעי מהפרויקט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיימים מגעים עם מספר גופים לטיפול בגז טבעי, בין היתר, באמצעות פתרון CNG (Compressed Natural Gas) ושירותים דיגיטליים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבל ההיתר.

5. בחודש אוקטובר 2021, הורה בית המשפט העליון של קליפורניה לרשויות המקומיות במחוז kern (להלן: "המחוז"), אשר נמצא בקליפורניה ארה"ב, על הפסקת תהליך מתן אישורים לקידוחי נפט חדשים. בית המשפט הורה לרשויות המקומיות במחוז לבחון את מתן היתרי קדיחה תוך שימת לב לתקנות סביבתיות, אשר אמורות להיות מאושרות על ידי בית משפט.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

בחודש יוני 2022, קבע בית המשפט העליון שעל המחוז לבצע מספר תיקונים רגולטוריים כדי להביא את מערכת היתרי הנפט והגז של המחוז לרמת התקן הסבבית של מדינת קליפורניה ולאחר מכן ידון מחדש בית המשפט העליון במתן חידוש האישור ברמת המחוז להיתרי גז ונפט, במהלך חודשים יולי 2022 ואוגוסט 2022 הודיע המחוז שבכוונתו לבצע את התיקונים הנדרשים. ביום 2 בנובמבר 2022 אישר בית המשפט למחוז Kern לחדש את מתן היתרים לקידוחי נפט במחוז בכפוף ליישום הסדרים מסוימים. לאור התפתחויות נוספות בחודש ינואר 2023, בית משפט מחוזי לערעורים בקליפורניה החליט להשהות את יכולת מתן האישורים לקידוחים חדשים של המחוז עד להסדרת תקנות בנושא איכות סביבה.

באור 18: - הון השותפות המוגבלת

א. הרכב:

השותף המוגבל	השותף הכללי	סה"כ
99.99%	0.01%	100%
אלפי דולר		
245,594	25	245,619
(211,807)	(21)	(211,828)
33,787	4	33,791

הון וקרנות השותפות
בניכוי הפסדים שנצברו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

ב. התנועה ביחידות ההשתתפות ובכתבי האופציה: (באלפי יחידות)

יחידות השתתפות	
10,986	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
2,789	תנועה בשנת 2020 הנפקת יחידות השתתפות
13,775	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
1,882	תנועה בשנת 2021 הנפקת יחידות השתתפות
639	המרת אגרות חוב להמרה
16,296	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
5,623	תנועה בשנת 2022 הנפקת יחידות השתתפות
2	המרת כתבי אופציה מספר 17
1,378	המרת אגרות חוב להמרה
23,299	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

יחידות ההשתתפות מקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות המוגבלת והן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 18: - הון השותפות המוגבלת (המשך)

ג. גיוסי הון

1. במהלך חודש מאי 2020, ביצעה השותפות הנפקת אגדים של יחידות השתתפות וכתבי אופציה, כל אגד כלל 100 יחידות השתתפות, 100 כתבי אופציה (סדרה 16) הניתנים למימוש עד ליום 20 בדצמבר, 2020 במחיר מימוש בסך 5 ש"ח ו- 100 כתבי אופציה (סדרה 17) הניתנים למימוש עד ליום 1 במאי, 2022 במחיר מימוש בסך 10 ש"ח (מחיר מימוש האופציות צמוד לשער הדולר). בסך הכל הונפקו 665,700 יחידות השתתפות. מחיר כל אגד נסגר במכרז ועמד על סך של 570 ש"ח. סך התמורה ברוטו הסתכמה בסך של כ- 1.1 מיליון דולר (כ- 3.8 מיליון ש"ח). מתוך סכום זה שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ- 15 אלפי דולר וסך נוסף של כ- 15 אלפי דולר שולם כעמלת הפצה לאפסילון חיתום והנפקות בע"מ, חברה קשורה לאידיבי חברה לפיתוח בע"מ שהייתה מבעלי השליטה בשותף הכללי עד ליום 1 במרס 2021.

מיד לאחר הנפקת ההון וכתבי האופציה הנזכרים לעיל, פרסמה השותפות דוח הצעת מדף לחלוקת זכויות לבעלי יחידות השתתפות, לבעלי כתבי אופציה (סדרה 16) ולבעלי כתבי אופציה (סדרה 17) אשר היו קיימים ביום 14 במאי, 2020. הנפקת הזכויות כללה את ניירות הערך הבאים:

(א) 1,025,794 כתבי אופציה (סדרה 16) אשר פקעו ביום 20 בדצמבר 2020.
(ב) 1,025,794 כתבי אופציה (סדרה 17) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 10 ש"ח, מחיר המימוש צמוד לשער הדולר. האופציה ניתנת למימוש עד ליום 1, במאי 2022. במהלך חודש אפריל ומאי 2022 מומשו 1,621 כתבי אופציה סדרה 17 ל- 1,621 יחידות השתתפות בתמורה לסך של כ- 15 אלפי ש"ח (ברוטו). ביום 1 במאי 2022 פקעו 2,160,323 כתבי האופציות סדרה 17 שלא מומשו

2. ביום 2 בדצמבר, 2020, ביצעה השותפות הנפקה של 2,122,600 יחידות השתתפות וגייסה סך של כ- 6.5 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נטו, לאחר הוצאות הנפקה.

3. ביום 27 בינואר, 2021, ביצעה השותפות הנפקה של 1,881,800 יחידות השתתפות ושל 470,450 כתבי אופציה (סדרה 17) וגייסה סך של כ- 6.7 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נטו, לאחר הוצאות הנפקה. בהנפקה זה שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ- 80 אלפי דולר.

4. ביום 9 בינואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידות השתתפות של השותפות במחיר מימוש של 9 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה לסך של כ- 3.8 מיליון דולר.

5. ביום 29 במרס 2022, אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית של 3,623,200 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6.9 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות בתמורה למחיר מימוש של 10 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה בסך של כ- 7.7 מיליון דולר.

6. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים רשומים למסחר 23,299,283 יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, ו- 33,510,208 ע.נ. אג"ח א' להמרה (לפרטים נוספים ראו באור 11ב') וכן 4,217,000 כתבי אופציות לא סחירות.

באור 18: - הון השותפות המוגבלת (המשך)

ד. חלוקת רווחים

1. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות ויישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת.
כל הרווחים של השותפות המוגבלת יחולקו לשותפים בשותפות המוגבלת בהתאם לזכויותיהם מדי כל שנת חשבון.
2. בהסכם השותפות המוגבלת על תיקוניו, נקבעו כללים לעניין חלוקת רווחים בשותפות לרבות מתן אפשרות לשותף הכללי להימנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם השותפות המוגבלת או אם הדבר אושר באסיפה הכללית של בעלי יחידות השותפות של השותפות.
3. בהסכם הנאמנות על כל תיקוניו, נקבעו כללים לגבי אופן חלוקת הרווחים שיתקבלו מהשותפים בידי הנאמן לבעלי היחידות, והחלק שיותר בידו כסכומים הדרושים לו, בין היתר, לביצוע תשלומים והוצאות ועשיית פעולות הקבועים בהסכם הנאמנות ואשר סכומם ייקבע מעת לעת, על ידי הנאמן באישור המפקח.
4. ביום 24 ביולי, 2022, הוארכה התקופה להציע ניירות ערך על פי תשקיף מדף של השותפות ב-12 חודשים נוספים דהיינו עד ליום 29 ביולי 2023.
- ה. ביום 26 למרס, 2023, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, אישור דירקטוריון השותף הכללי הנפקה בדרך של זכויות של יחידות השותפות ביחד עם כתבי אופציה (סדרות 18-19).

באור 19: - היבטי מיסוי

א. פרטים לגבי כללי מס הכנסה עיקריים החלים על השותפות

1. ביום 1 בינואר 2017, פורסם ברשומות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017 (להלן - "הצו"), בו נקבעו התנאים שעל השותפות לעמוד בהם כדי להיחשב כחברה לצורכי מס.
- בהתאם לצו, על מנת ששותפות תחשב כחברה לצורכי מס צריכים להתקיים התנאים הבאים:
- א. עיסוקה של השותפות (חלקה או כולה) בחיפוש, פיתוח או הפקת נפט, הן במישרין והן בעקיפין, הן בארץ והן בחו"ל;
 - ב. השותפות אינה עונה להגדרת "שותפות" כהגדרת בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988.
- השותף הכללי מעריך, כי השותפות עומדת בתנאים האמורים לעיל, שכן בשנים 2017 עד וכולל 2022 עיקר הכנסות והוצאות השותפות נבעו מנכסי הנפט בארה"ב בהם יש לשותפות זכויות השותפות. לפיכך, הוראות הצו הנ"ל יחולו על השותפות.
- בהתאם להוראות הצו, משטר המס שיחול על השותפות יהא כאילו היא חברה לכל דבר ועניין. יוצא בזה שההוצאות 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 בסעיף ב' להלן.

באור 19: - היבטי מיסוי (המשך)

2. במטרה לעודד חיפוש נפט וגז בישראל, הותקנו תקנות אשר מעניקות הטבות מס מסוימות למשקיעים בחיפוש 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 בחיפוש נפט וגז כהוצאה שוטפת לצרכי מס על אף היותם הוצאה הונית במהותם. נכון למועד הדוח ובהתאם לצו כמתואר לעיל, ולאור עמדת רשות המיסים, כי תקנות הנפט חלות אך ורק על שותפות שעיקר הוצאותיה והשקעותיה בשנת המס הן בנכסי נפט בישראל, תקנות הנפט לא יחולו על השותפות.

3. יצויין כי, ביום 14.9.2021 פורסמו תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) (תיקון), התשפ"ב-2021 (להלן: "**התקנות**"). על פי התקנות, נקבע, בין היתר, כי החל משנת המס 2022, שותפות נפט אשר יחידותיה רשומות למסחר בבורסה תמוסה כמו "חברה", כלומר בהתאם לשיטת המיסוי הדו שלבית וזאת החל משנת המס בה הפיקה שותפות הנפט הכנסה חייבת או חילקה רווחים.

יובהר כי, 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.

4. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011

בחודש אפריל 2011 התקבל בכנסת חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "**החוק**"). יישומו של החוק הביא לשינוי בכללי המיסוי החלים על שותפות (וזאת לאור הזכויות של השותפות בחזקת שמשון), הכוללים בין היתר, הנהגת היטל רווחי נפט וגז לפי מנגנון שנקבע בחוק וביטול ניכוי האזילה.

עיקרי הוראות החוק הן כלהלן:

הנהגת היטל רווחי נפט וגז בשיעור שיקבע כאמור להלן. שיעור ההיטל יחושב לפי מנגנון מוצע מסוג R פקטור, על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפריקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. היטל מינימאלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס ה-R פקטור יגיע ל-1.5, יגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימאלי עם הגעת היחס ל-3.2. שיעור ההיטל המקסימאלי הוא 50% פחות המכפלה של 64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 (לגבי כל שנת מס) לבין שיעור המס 18%.

בנוסף נקבעו הוראות נוספות לענין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא ייכללו מתקני הולכה המשמשים ליצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל חזקה בנפרד (Ring Fencing); חיוב מקבל תשלום על ידי בעל זכות נפט המחושב, בין היתר, כשיעור מהנפט המופק (להלן: "תשלום נגזר"), בהתאם לגובה התשלום הנגזר שקיבל כאשר במקביל סכום ההיטל המיוחס למקבל התשלום הנגזר יופחת מסכום היטל שבו חב בעל זכות הנפט. כמו כן, בחוק נקבעו כללים לאיחוד או להפרדה של מיזמי נפט לעניין החוק. ההוראות בדבר הטלת היטל רווחי נפט וגז הינן בתחולה מיום 10.4.2011.

בהתאם לחוק, מגיש השותף המדווח של מיזם הנפט דוחות הכוללים, בין היתר, נתונים מצטברים בדבר תקבולים והשקעות לצורך חישוב ה-R פקטור, כאמור בסעיף 1 לעיל.

באור 19: - היבטי מיסוי (המשך)

5. ביום 10.11.2021 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את תיקון מספר 3 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשפ"ב-2021, לפיו, בין היתר, תידרש הקדמה של תשלומי היטל רווחי נפט וגז בגובה של 75% מהסכומים שבמחלוקת וזאת בכפוף להחלטה של פקיד השומה בהשגה (קודם להשלמת דיונים משפטיים במחלוקת בבית המשפט, ככל שיהיו); יחייב את אישור דוחות ההיטל על ידי רואה חשבון; דרישה להגשת דוחות כספיים למיזם; דרישה להתאמה בין דוח ההיטל לדוחות הכספיים של המיזם; מאפשר להאריך את תקופת השומה של דוחות ההיטל משנה ממועד הגשת דוחות ההיטל לפרק זמן של ארבע שנים מתום השנה שבה הוגש דוח ההיטל; מעניק לפקיד השומה סמכות להתעלם מעסקאות מסוימות כלומר הוראות סעיף 86 לפקודה יחולו בשינויים המחויבים והקניית סמכות לפקיד השומה להטיל קנס על הגרעון הנובע מהפער בין החיוב בהיטל בפועל אל מול תשלום ההיטל לפי שומה עצמית.

ב. שיעורי המס העיקריים החלים על השותפות בישראל

1. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2020-2022 הינו 23%.
2. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
3. בהתאם לצו יראו רווחים שחולקו על ידי השותפות כאילו הם דיבידנד והם יהיו כפופים למס בידי מחזיקי היחידות כאילו קיבלו דיבידנד. שיעורי המס יהיו בהתאם לקבוע בפקודת מס הכנסה.

ג. ביום 6 ביולי 2022 פרסמה השותפות תעודות מס סופיות.

ד. ביקורת רשות המיסים לדוחות המס של השותפות לשנים 2017 עד וכולל 2021 טרם הסתיימה.

ה. שיעורי המס העיקריים החלים על החברה המאוחדת שמקום התאגדותה מחוץ לישראל

כמפורט בבאור 1(ה), בשנת 2016 הוקמה בארה"ב חברה נכדה, המרכזת כיום את תחום הפעילות של השותפות בפרויקטים הנפט והגז בארה"ב במדינות קולורדו, קליפורניה וטקסס. בשנת 2021 הוקמו 2 תאגידים נוספים לצורך פעילות השותפות באנרגיה מתחדשת (לפרטים ראו באור 9). דיני המס שיחולו על התאגידים האמריקאים, הינם כדלקמן:

- 1) ביום 22.12.2017 אושרה בארה"ב רפורמה מקיפה בחוק המס הפדראלי (The Internal Revenue Code) שבמסגרתה נעשו תיקונים משמעותיים בשיעורי המס של חברות ויחידים בארה"ב, הכוללים, בין השאר, גם הפחתה של מס החברות לשיעור של 21% (במקום 35%) וביטול מס המינימום (Alternative Minimum Tax) שחל על חברות.
- 2) החל מיום 1 בינואר, 2018 בעקבות רפורמת המס בארה"ב, ההכנסה החייבת בארה"ב כפופה למס חברות פדראלי (Federal Tax) בשיעור של 21%. רפורמה המתגבשת בימים אלה, בהובלתו של נשיא ארה"ב, צפויה להעלות את מס החברות הפדראלי.
- 3) שיעורי מס המדינה במדינות בהן פועלת השותפות באמצעות התאגידים הייעודיים הינו בקליפורניה- 8.84%; קולורדו- 4.63%; טקסס- 0.75%; צפון קרוליינה- 2.5%; דרום קרוליינה- 5% ובאלבמה- 6.5%. שיעור מס המדינות מחושב בהתאם להוראות המס הקבועים בכל מדינה. שיעור המס בדרך כלל מחושב על ההכנסה החייבת בניכוי הוצאות מוכרות.
- 4) יצוין כי לרפורמת המס האמריקאית שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2018, השלכות מס מעבר להורדת שיעור המס הפדרלי מ-35% ל-21% (לרבות ביטול 'חבות מס מינימאלית' Alternative Minimum Tax), הוראות בנושא פחת מואץ, מגבלות על ניצול הפסדים מועברים, מגבלות על הוצאות מימון שוטפות ונושאים נוספים אחרים.

באור 19: - היבטי מיסוי (המשך)

(5) בחישוב רווחי החברה האמריקאית לצרכי מס יובאו בחשבון הוצאות שונות כגון פחת והוצאות מימון, ככל שמותרות בניכוי בכפוף לדיני המס בארה"ב.

(6) עמלות ייעוץ שישולמו ע"י החברה האמריקאית כפופים לעקרונות מנחים של מחירי העברה. ככלל, התקנות קובעות כי עסקאות עם צדדים קשורים תבוצענה במחירי שוק. עסקאות בין-חברתיות, ככל ותהיינה, בין השותפות לחברה הנכדה יהיו כפופות להוראות ודיווח על פי תקנות מס הכנסה (קביעת תנאי שוק), התשס"ז-2006.

ו. ניכוי מס במקור על ריבית:

לפי הדין המקומי, תשלום ריבית מארצות הברית כפוף לניכוי מס במקור בשיעור של 30%, יחד עם זאת, בהתאם לאמנת המס בין ישראל לארה"ב, צפוי ששיעור הניכוי מס במקור על תשלומי ריבית לחברה ישראלית יקטן לשיעור של 17.5%.

ז. מיסוי דיבידנדים:

בהתאם לאמנת המס בין ישראל לארה"ב, ככל שיחולקו דיבידנדים מהחברה האמריקאית לשותפות הבת צפוי כי יושב עליהם מס במקור בארה"ב בשיעור של עד 12.5% (ולא 30%), לפי הדין המקומי).

ח. מיסים נדחים:

במהלך שנת 2021, הכירה השותפות לראשונה בנכס מס נדחה בסך של כ- 3.8 מיליון דולר וזאת לאור צפי לניצול מלוא הפסדים מועברים בסך של כ- 12 מיליון דולר בארה"ב בשנים הבאות, כתוצאה מההפקה המסחרית של נפט מפרויקט NPB. אחוז המס הנלקח בחישוב הינו 24.48% (בשנת 2021 24.59%). אחוז זה מהווה את אחוז המס המשוקלל בארה"ב. שיעור המס האפקטיבי (מס פדרלי בשיעור של 21% ומס מדינת קולורדו בשיעור של 4.4% בשנת 2021 4.55%). בגין רכישת הנכס בקולורדו זכאית השותפות בהכרה בפחת מואץ של 20% משווי הרכישה בשנת 2021. החברה הנכדה זכאית לפחת בונים בשיעור של 100% עבור השקעותיה בשנים 2021 ו- 2022 בפיתוח פרויקט קולורדו. יצויין כי, שיעור פחת הבונים בשנים 2023 עד 2026 יורד מ 80% ל 20% לאורך השנים האמורות.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי דולר		
-	3,800	2,704

נכסי מיסים נדחים

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19: - היבטי מיסוי (המשך)

ט. מיסים על ההכנסה הנכללים ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
-	(1,034)	5,878	מיסים שוטפים
-	1,909	822	נכסי מיסים נדחים
-	-	(7,127)	עתודה למס
-	3,161	(617)	מיסים בגין שנים קודמות
-	-	(53)	התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בבסיס המס
-	4,036	(1,097)	

י. מס תאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
(6,023)	2,520	(1,698)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
28%	24.59%	24.48%	שיעור המס הסטטוטורי
(1,686)	620	(416)	מס (הטבת מס) מחושבת לפי שיעור המס הסטטוטורי
-	(3,161)	-	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מיסים נדחים
-	856	861	פחת שאינו מוכר לצרכי מס
-	(3,872)	705	הפרשים בבסיס המדידה
-	-	(53)	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעור המס הפסדים והפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מיסים נדחים
1,686	1,521	-	
-	(4,036)	1,097	מיסים על הכנסה (הטבת מס)

יא. הטבות מס פדראליות - Solar Investment Tax Credit (להלן: "ITC"):

יזמים בתחום ייצור החשמל באמצעות אנרגיה סולארית (PV), זכאים להטבת המס ITC. יזם, שיש לו הכנסות חייבות במס בארה"ב, יכול ליהנות מזיכוי ממס בשיעור של עד 30% מעלויות הפרויקטים המוכרות (חישוב העלויות מהן נגזרת ההטבה מתבצע בהתאם לתנאים שנקבעו בחקיקה) ("הטבת המס"). לחילופין, היזם יכול להתקשר עם שותף מקומי, אשר יש לו חבות מס פדרלית בארה"ב ("שותף מס").

באור 19: - היבטי מיסוי (המשך)

שותף המס מצטרף, בדרך כלל, בשלב חיבור המתקן לרשת ולרוב מעמיד כ- 30%-35% מעלות ההשקעה להקמת המתקן בתמורה לרוב הטבות המס להן זכאי הפרויקט, שעיקרן ה- ITC וכן לתשלום בשיעור של 10%-25% מתזרים הפרויקט (אשר תלוי בהיקף הסכום ובתשואה שנקבעה) למשך תקופה שהינה על פי רוב 5-7 שנים. היזם אחראי להזרים את יתרת עלות ההשקעה להקמת המתקן (לרבות בדרך של מימון) וזכאי ליתרת הטבות המס ויתרת התזרים של הפרויקט. עם החזר השקעת שותף המס בתוספת תשואה מוסכמת (בדרך של הטבות המס ITC – וחלקו בהפסדים לצורך מס ותשלום חלקו בתזרים), יורד חלקו של שותף המס ברווח ובתזרים לשיעור מינימאלי וקמה ליזם הזכות לרכוש את זכויותיו של שותף המס בפרויקט בתנאי שוק.

בהתאם לחקיקה שבתוקף, אחוזי הטבת המס מופחתים באופן הדרגתי על ידי הרגולטור, כך שפרויקט שהקמתו החלה בשנת 2021 עד שנת 2022 (כולל) יעמוד שיעור הטבת המס ביחס לעלות הפרויקט על 26% (לכל אחת מהשנים), עבור פרויקט שהקמתו תחל בשנת 2023 - 22% ופרויקט שהקמתו תחל משנת 2024 והלאה - 10%. בכל מקרה, פרויקט שהקמתו לא תושלם עד לסוף שנת 2025, שיעור הטבת המס יעמוד רק על 10%. יובהר כי פרויקט שהקמתו החלה לפני שנת 2023 ויחובר לרשת עד 1.1.2026 יהיה זכאי להטבת מס בהתאם לשיעורים הנקובים לעיל.

יצוין כי במסגרת הצעת חוק המוצעת בארה"ב, ב-Inflation Reduction Act of 2022 (להלן: "IRA"), שפורסמה ביום ה-27 ליולי 2022, הוצגו סעיפים אשר עשויים לתמוך בתעשיית האנרגיה המתחדשת בארה"ב. בין היתר, הוצע כי הטבת המס מסוג Solar Investment Tax Credit (להלן: "ITC") לפרויקטים סולאריים שהקמתם תחל לפני שנת 2025, תעלה ל-30%, לעומת המצב הקיים בו שיעור ה-ITC עומד על 26% לפרויקטים שהקמתם החלה ב-2022, 22% לפרויקטים שהקמתם תחל ב-2023 ו-10% לפרויקטים שהקמתם תחל בשנים 2024 והלאה (עד לשנת 2027). ביום 7 לאוגוסט 2022, עברה הצעת החוק בסנאט האמריקאי. ביום ה-16 לאוגוסט 2022, חתם הנשיא ביידן על החוק. במסגרת החוק, אומצה תכנית השקעות בהיקף כולל של כ-500 מיליארד דולר, מתוכם יוענקו כ-400 מיליארדי דולר כתמריצי מס והטבות, לטובת פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת. החוק כאמור, מרחיב את היצע תמריצי המס הניתנים לטווח רחב של מקורות אנרגיה מתחדשת ומאפשר לייצרני אנרגיה סולארית לבחור בין מסלול הטבה מתוך עלות ההשקעה (Investment Tax Credit), לבין מסלול הטבה מהכנסות הייצור למשך 10 שנים, שניתן עד כה רק לייצרני חשמל מאנרגיית רוח.

באור 20: - הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
-	20,694	25,034
1,120	1,451	1,368
1,226	331	16
-	108	408
<u>2,346</u>	<u>22,584</u>	<u>26,826</u>

פרויקט NPB
פרויקט Grapevine
פרויקט Mountainview
פרויקט Cassini

- א. הכנסותיה של השותפות מקורן במכירות נפט וגז טבעי ללקוחות הפרויקטים בקולורדו ובקליפורניה (להלן ביחד: "הפרויקטים").
- ב. חלקה של השותפות במספר חביות הנפט שנמכרו בשנת הדוח בפרויקטים הסתכמה בכ- 295 אלפי חביות נפט (2021: כ- 350 אלפי חביות; 2020: כ- 55 אלפי חביות) ויחידות הגז הטבעי הנמכרות הינן זניחות.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21: - תמלוגים לשותף הכללי ולצדדים שלישיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
116	1,118	1,328	תמלוגים לשותף הכללי
504	3,826	4,512	תמלוגים לצדדים שלישיים
620	4,944	5,840	

א. לפרטים בדבר שיעור התמלוג לבעל עניין ראו באור 17א'.
ב. לפרטים בדבר שיעור התמלוג לצדדים שלישיים (בעלי הזכויות בנפט) ראו באור 17ג' לעיל.

באור 22: - עלות הפקת הנפט

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
824	3,647	5,482	עלויות תפעול
148	1,156	1,122	מיסי הפקה מקומיים
126	425	521	דמי מפעיל
1,098	5,228	7,125	

באור 23: - הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
-	192	-	פרויקט NPB
47	30	-	פרויקט Grapevine
124	76	3	פרויקט Mountainview
2,317	-	-	פרויקט Cassini (א)
1,815	13	12	פרויקט Shideler (א)
461	89	64	רישיון "שמשון"
300	-	-	פרויקט ים צפוני- דנמרק (ב)
-	-	441	דמי ניהול (ג)
192	300	293	ייעוץ גיאולוגי ואחרות
5,256	700	813	

(א) עיקר ההוצאה בשנת 2020 בפרויקט נובעת מהפרשה לירידת ערך.
(ב) פרויקט שננטש על ידי השותפות בשנים קודמות.
(ג) דמי ניהול בסכום של 2.5% בגין הוצאות של השותפות מעבר לסך של 12 מיליון דולר בגין פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז. לפרטים נוספים ראו באור 17א'3. דמי הניהול השוטפים לשותף הכללי בסך של 25 אלף דולר לחודש נכללים במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
77	1,178	1,597	הוצאות שכר ונלוות
135	223	170	הוצאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
300	300	300	דמי ניהול לשותף הכללי
131	95	-	דמי מפעיל לשותף הכללי
62	88	100	הוצאות ביטוח נושא משרה
474	908	508	שירותים מקצועיים
40	253	20	מיסים ואגרות ¹⁹
20	444	846	הוצאות אחרות
<u>1,239</u>	<u>3,489</u>	<u>3,541</u>	

באור 25: - הכנסות אחרות

במהלך שנת 2021 נרשמה הכנסה חד פעמית על סך 47 אלפי דולר כתוצאה מביטול הפרשה לתשלום לספקים שהתיישנה.

¹⁹ מיסים ואגרות בשנת 2021 כוללות פשרה שהושגה עם רשויות המע"מ.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26: - הוצאות והכנסות מימון

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
-	1,406	1,037
-	-	147
-	-	3
-	605	737
-	14	26
-	55	82
15	12	28
-	121	198
15	2,213	2,258

הוצאות מימון

בגין אגרות חוב להמרה סדרה א' (באור 11)
הוצאות ריבית התחייבות מתאגיד בנקאי
הוצאות ריבית אשראי מתאגיד בנקאי
בגין פעילות בנגזרים פיננסיים (באור 14)
בגין חכירה (באור 2' ב-ו-13)
בגין שינויים בהתחייבויות לסילוק נכסי נפט וגז עקב
חלוף הזמן (באור 13)
הוצאות בנק ועמלות
הוצאות מהפרשי שער, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
-	-	87
8	-	-
7	3	125
15	3	212

הכנסות מימון

בגין פעילות בנגזרים פיננסיים
הכנסות מהפרשי שער, נטו
הכנסות ריבית

ב. בשנת 2022 הווננו עלויות אשראי לנכס נפט וגז ולנכסי אנרגיה מתחדשת בסך של כ- 370 אלפי דולר (בשנת 2021: כ- 82 אלפי דולר; בשנת 2020: לא הווננו עלויות אשראי) שיעורי ההיוון ששימשו לקביעת סכום עלויות האשראי שהווננו בשנת 2022 היה 10.22% (בשנת 2021: שיעורי ההיוון היו 2.56%-7.06%).

באור 27: - רווח (הפסד) ליחידת השתתפות

להלן נתונים ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) ליחידת השתתפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
11,567	15,807	22,059	מספר יחידות ההשתתפות המשוקלל ששימשו בחישוב הרווח/הפסד בסיסי ליחידת השתתפות (באלפים)
11,567	27,079	22,059	מספר יחידות ההשתתפות המשוקלל ששימשו בחישוב הרווח/הפסד מדולל ליחידת השתתפות (באלפים)
(6,023)	6,556	(2,795)	הרווח (ההפסד) ששימש בחישוב הרווח (הפסד) בסיסי ליחידת השתתפות (באלפי דולר ארה"ב)
(6,023)	5,150	(2,795)	הרווח (ההפסד) ששימש בחישוב הרווח (הפסד) מדולל ליחידת השתתפות (באלפי דולר ארה"ב)

באור 28: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, לשותפות מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר חיפושי והפקת נפט בארה"ב - השותפות עוסקת בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בארה"ב גם באמצעות חברה כלולה.

מגזר אנרגיות מתחדשות - השותפות עוסקת בייזום והקמה של פרויקטים בתחום זה באמצעות חברות כלולות. לעניין השקעות בחברות כלולות השותפות מציגה את רווחי או הפסדי האקוויטי שנבעו לה בכל אחד מהמגזרים.

פעילויות אחרות כוללות את פעילות השותפות בתחום חיפושי נפט וגז בישראל, אשר הוצג כמגזר נפרד בשנים קודמות. השותפות בחרה לא להציגו כמגזר נפרד היות ולא מתקיימים הספים הכמותיים להצגה בנפרד. בנוסף פעילויות אחרות כוללות גם עלויות נוספות, בקשר עם בחינה של רכישת זכויות נפט וגז נוספים.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות, הכנסות ו/או הוצאות מימון שלא ניתן לייחס, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי והתחייבויות המגזר.

באור 28: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	פעילויות אחרות	מגזר אנרגיות מתחדשות	מגזר נפט וגז ארה"ב
מבוקר			
אלפי דולר			
26,826	-	-	26,826
(22,917)	(218)	-	(22,699)
(20)	-	(52)	32
3,889	(218)	(52)	4,159
(3,541)			
(974)			(974)
(1,072)			
(1,097)			(1,097)
(2,795)			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

הכנסות המגזר
הוצאות המגזר
רווחי (הפסדי) חברה כלולה
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
הוצאות מימון, נטו
הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
מיסים על ההכנסה
סה"כ הפסד

סה"כ	פעילויות אחרות (*)	מגזר אנרגיות מתחדשות	מגזר נפט וגז ארה"ב
מבוקר			
אלפי דולר			
22,631	47	-	22,584
(14,354)	(169)	-	(14,185)
(58)	-	(58)	-
8,219	(122)	(58)	8,399
(3,489)			
(671)			(671)
(1,539)			
4,036			4,036
6,556			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

הכנסות המגזר
הוצאות המגזר
רווחי (הפסדי) חברה כלולה
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
הוצאות מימון, נטו (*)
הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
הטבת מס (*)
סה"כ רווח נקי
סיווג מחדש.

סה"כ	פעילויות אחרות (*)	מגזר נפט וגז ארה"ב
מבוקר		
אלפי דולר		
2,346	-	2,346
(6,832)	(577)	(6,255)
(4,486)	(577)	(3,909)
(1,537)		
(6,023)		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

הכנסות המגזר
הוצאות המגזר
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
סה"כ הפסד
סיווג מחדש.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 28: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
מבוקר			
אלפי דולר			

ליום 31 בדצמבר, 2022

77,082	2,281	424	79,787
648			
80,435			
(35,200)	-	(67)	(35,267)
(11,377)			
(46,644)			

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות (*)	סה"כ
מבוקר			
אלפי דולר			

ליום 31 בדצמבר, 2021

39,920	842	841	41,603
1,555			
43,158			
(3,085)	-	(70)	(3,155)
(17,097)			
(20,252)			

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

*סווג מחדש.

באור 29: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2022

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	באור
אלפי דולר	

יתרות זכות:

1,581 18	'א17	הוצאות לשלם לשותף הכללי בגין שכר דירקטורים לשלם
(1) יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה הייתה כ-1,948 אלפי דולר.		

ליום 31 בדצמבר, 2021

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	באור
אלפי דולר	

יתרות זכות:

203 22	'א17	הוצאות לשלם לשותף הכללי בגין שכר דירקטורים לשלם
(1) יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה הייתה כ-869 אלפי דולר.		

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	באור
אלפי דולר	
2,069 100	24,23,21 'ג29

הוצאות דמי ניהול ותמלוגים לשותף הכללי
הוצאות בגין ביטוח נושאי משרה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	באור
אלפי דולר	
1,513 88	24,23,21 'ג29
388	11ב,18ג

הוצאות דמי ניהול, דמי מפעיל ותמלוגים לשותף הכללי
הוצאות בגין ביטוח נושאי משרה
עמלות הפצה בגין הנפקה לבעל שליטה

באור 29: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	באור	אלפי דולר
	24,23,21	547
	29'	62
	11,18,17	76

הוצאות דמי ניהול, דמי מפעיל ותמלוגים לשותף הכללי
הוצאות בגין ביטוח נושאי משרה
עמלות הפצה בגין הנפקה לבעל שליטה

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות השותפות לשותף הכללי ראו באור 17' לעניין הסכם השותפות וכן באור 17' לעניין הסכם הנאמנות.

ג. הטבות שניתנו לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
סכום אלפי דולר	מספר אנשים	סכום אלפי דולר	מספר אנשים	סכום אלפי דולר	מספר אנשים
67	3	91	3	137	3
67	3	91	3	137	3

שכר דירקטורים שאינם
מועסקים בשותפות

ד. התקשרות עם דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ

ביום 24 לאוגוסט, 2021 אישרה האסיפה הכללית של השותפות להתקשר בעסקת מסגרת עם דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ (להלן: "דיסקונט"), חברה אשר מר צחי סולטן, שהינו יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בשותף הכללי, הינו בעל עניין בה (להלן: "עסקת המסגרת"), על פיה השותפות תהא רשאית לשכור מעת לעת את שירותיה של דיסקונט על מנת שתשמש כחתם ו/או כמפיץ, בעצמה ו/או ביחד עם אחרים, בגיוסי הון של השותפות, פרטיים ו/או על-פי תשקיפים ו/או תשקיפי מדף של השותפות, ובלבד שתנאי ההתקשרות בין השותפות ודיסקונט יהיו מבוססים על הפרמטרים המצטברים כמפורט להלן. עסקת המסגרת כאמור תהא תקפה לתקופה של שלוש שנים, שתחילתה ביום אישור האסיפה. ובלבד שתנאי ההתקשרות יהיו מבוססים על הפרמטרים המצטברים הבאים:

(א) ככל שבגיוס ההון של השותפות ישתתפו חתמים ו/או מפיצים נוספים, לא יהיו תנאי ההתקשרות עם דיסקונט טובים יותר מתנאי ההתקשרות, בגין אותם שירותים, עם החתמים ו/או המפיצים הנוספים כאמור.

(ב) סך העמלות יקבע לפי ממוצע משוקלל של העמלות שנגבו בכלל גיוסי ההון בהן השתתפה דיסקונט בתחום חיפושי הנפט והגז בשמונה עשרה החודשים שקדמו לגיוס האמור, לתאגידים אשר שווי השוק שלהם במועד גיוס ההון דומה לשווי השוק של השותפות במועד גיוס ההון ("תאגידים דומים"). הממוצע המשוקלל יביא בחשבון את גודל ההנפקה בצד שיעור העמלה שנגבתה, ובלבד שמדובר בגיוסי הון בהם התקשרה דיסקונט עם צדדים שלישיים.

לעניין סעיף זה, שווי שוק דומה הינו שווי שוק שערכו בין מחצית משווי השוק של השותפות במועד גיוס ההון לבין פי שתיים משווי השוק של השותפות במועד גיוס ההון. לדוגמא – אם במועד גיוס ההון השותפות נסחרת לפי שווי שוק של 50 מיליון ש"ח, אזי תאגידים בתחום חיפושי הנפט והגז שבמועד גיוס ההון שלהם נסחרו בשווי שוק של 25-100 מיליון ש"ח, יהיו את קבוצת הייחוס.

באור 29: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(ג) יתקבל אישור של ועדת הביקורת של השותף הכללי ושל המפקח שהעמלות שנקבעו הינם במחירי ותנאי שוק ביחס לתאגידים דומים.

(ד) ככל שההתקשרות עם דיסקונט תחשב "עסקה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, היא תאושר בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

(ה) היה ומספר ההנפקות לייחוס כאמור בסעיף (א) לעיל נמוך מחמש יפעלו ועדת הביקורת של השותף הכללי והמפקח לקבלת חוות דעת מומחה בלתי תלוי, המתמחה בתחום שוק ההון, ביחס לעמלות הנהוגות והמקובלות להנפקות של תאגידים דומים כאמור. המומחה ייבחר על ידי ועדת הביקורת והמפקח והם יאשרו גם את שכת טרחתו.

פירוט העמלות ייכלל בתשקיף או בדוח הצעת המדף או בדוח ההצעה הפרטית, לפי הענין, על פיו ייעשה גיוס ההון, כמקובל. ככל שתתקבל חוות דעת מומחה כאמור, השותפות תפרסם את חוות הדעת וכן תציין את הרציונל בגיבוש המתווה המוצע, במסגרת הדוח המיידי.

אישור ההתקשרות כאמור יהא תקף לתקופה של שלוש שנים, שתחילתה ביום אישור האסיפה.

ה. תנאי העסקה מנכ"ל השותף הכללי מר יניב פרידמן

מר יניב פרידמן (להלן: "**מר פרידמן**" או "**המנכ"ל**") מכהן כמנכ"ל השותף הכללי בהיקף של משרה מלאה החל מיום 1.4.2021. ביום 14.3.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות את תנאי כהונתו והעסקתו של מר פרידמן, לפיהם משכורתו החודשית הכוללת עומדת נכון ליום 31.12.2022 על 107 אלפי ש"ח (להלן: "**השכר החודשי**"), המעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת לשלושה חודשים; המנכ"ל יהיה זכאי לתנאים הנלווים המקובלים בקרב מנהלים במשק; המנכ"ל יהיה זכאי לבונוס שנתי בכל שנה קלנדרית ובונוס מיוחד חד פעמי, בהתאם למדיניות התגמול; במקרה של סיום העסקתו, יהא זכאי המנכ"ל למענק הסתגלות ולמענק פרישה בהתאם למדיניות התגמול. לפרטים בדבר אופציות שהוענקו למר פרידמן ראו באור 16א.

בגין שנת 2022 יקבל מר פרידמן מענק שנתי בסך של כ- 115 אלפי דולר (2021: 322 אלפי דולר). המענק האמור ישולם בהתאם ליעדים שהוגדרו מראש על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון.

ו. בשנת 2020-2022 שילמה השותפות המוגבלת בגין ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה סך של כ- 100 אלפי דולר, כ- 88 אלפי דולר וכ- 62 אלפי דולר, בהתאמה.

ז. ביום 21 במרס 2023 הודיע השותף הכללי לשותפות כי הוא מוותר בזה באופן מוחלט ובלתי חוזר על 50% מכל סכום של דמי ניהול לו הוא זכאי בגין שנת 2022, שהינו מעבר לסכום המינימאלי של דמי ניהול שנתיים בסך 300 אלפי דולר (25 אלפי דולר לחודש) בתוספת מע"מ לו הוא זכאי. בסך של כ- 441 אלפי דולר לפני מע"מ.

ח. ביום 21 במרס 2023 הודיע השותף הכללי לשותפות כי תשלום תמלוגי העל ודמי הניהול להם השותף הכללי זכאי ו/או יהיה זכאי מהשותפות בגין השנים 2022 ו- 2023, למעט סכומים בסך השווה לסכום המס החל עלו על השותף הכללי בגין תשלומים אלו, יידחה וישולם בשנת 2024, וזאת מבלי שיישא הפרשי הצמדה ו/או ריבית. על אף האמור, הוסכם בין השותפות לשותף הכללי כי ככל שהתזרים של השותפות ישתפר במהלך שנת 2023, תיבחן הקדמת ביצוע התשלומים שתשלומם נדחה כאמור.

באור 30: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים בדבר התחייבות בעל השליטה מר יצחק סולטן ראו באור ח'1.
- ב. לפרטים בדבר דוחות עתודות ודוחות משאבים לנכסי הנפט והגז ראו באורים ג'1, ג'6, ג'3 ו- ג'8'3.
- ג. לפרטים בדבר הערכת משאבים מותנים ומנובאים בפרויקט NPB ראו באור ג'1ד'.
- ד. לפרטים בדבר פעולות שיפור ההפקה בפרויקט פרוספקט TRINIDAD 7 ראו באור ג'4ב'.
- ה. לפרטים בדבר סיום עבודות הנטישה בפרויקט Shideler ראו באור ג'6.
- ו. לפרטים בדבר קידום תוכנית פיתוח בפרויקט CHITTIM RANCH ראו באור ג'2ב'.
- ז. לפרטים בדבר עדכון לפרויקטים פוטו-וולטאיים בצפון ודרום קרולינה ראו באור ג'2.
- ח. לפרטים בדבר הארכת מסגרת האשראי בנקאי ראו באור א'9.
- ט. לפרטים בדבר נטילת אשראי חוץ בנקאי לתקופה קצרה ראו באור ב'9.
- י. לפרטים בדבר עסקאות גידור נפט בפרויקט NPB ראו באור 14.
- יא. לפרטים בדבר הנפקת זכויות וכתבי אופציה ראו באור ח'18.
- יב. לפרטים בדבר וויתור חד פעמי ובלתי חוזר של השותף הכללי על דמי ניהול ראו באור ז'29.
- יג. לפרטים בדבר הסכמת השותף הכללי על דחיית תשלומים של תמלוגים ודמי ניהול ראו באור ח'29.

רשימת חברות מאוחדות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות

שם החברה/ שותפות המחזיקה	שם החברה/ שותפות	שיעור הבעלות והשליטה של החברה/ שותפות המחזיקה
מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת	מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל שותפות כללית	99.99%
	מודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול	100%
	מודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת	100%
	מודיעין אנרגיה קנדה בע"מ	²⁰ 100%
מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל שותפות כללית	Modiin Energy International, Inc	100%
Modiin Energy International, Inc	Modiin Energy NPB, LLC	100%
מודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת	מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב שותפות מוגבלת	100%
	מודיעין אנרגיה מתחדשת בינלאומית שותפות מוגבלת	100%
מודיעין אנרגיה קנדה בע"מ	Modiin Energy Alberta, Canada	²¹ 100%
מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב שותפות מוגבלת	Modiin Renewable Carolina, LLC	100%
	Modiin Renewable Alabama, LLC	100%
Modiin Renewable Carolina, LLC	Bishop Illuminated, LLC (ראו באור 9ב')	15%
Modiin Renewable Carolina, LLC	Johnson field, LLC	²² 40%
Modiin Renewable Alabama, LLC	Prospero Solar, LLC	50%

²⁰ במהלך שנת 2022 הוקמה חברת "מודיעין אנרגיה קנדה בע"מ" לצורך מתן שירותי ניהול לחברת "מודיעין אנרגיה אלברטה קנדה". בינואר 2023 החלה החברה בהליך של פירוק מרצון.

²¹ במהלך שנת 2022 הוקמה חברת "מודיעין אנרגיה אלברטה קנדה" לצורך בחינת פעילות גז ונפט בקנדה. בינואר 2023 החלה החברה בהליך של פירוק מרצון.

²² יצוין כי, שיעור ההחזקה והחלוקה של הרווח בפריקט הינם בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם בין השותפים, ראו גם באור 9ב' לעיל.

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לשותפות**

ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן עניינים

עמוד

נושא

2-3

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

4

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

5

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לשותפות

6-7

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

8-19

מידע נוסף

לכבוד

בעלי יחידות ההשתתפות של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת) (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ואשר נכלל בדוח התקופתי של השותפות. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
26 במרס, 2023

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לשותפות

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לשותפות מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

שותפות מאוחדת כהגדרתה בבאור 1' לדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2021	2022		
אלפי דולר			
נכסים שוטפים			
854	308	2	מזומנים ושווי מזומנים
270	241		נגזרים פיננסיים
1,862	5,061	3	חייבים ויתרות חובה
2,986	5,610		
נכסים לא שוטפים			
(* 35,784	38,186	8	השקעות בשותפויות נפט וגז מוחזקות
-	214		נגזרים פיננסיים
409	1,531	8	השקעות בשותפויות אנרגיה מתחדשת מוחזקות
21	20		רכוש קבוע, נטו
327	214		נכס זכות שימוש
841	424		פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
37,382	40,589		
40,368	46,199		
התחייבויות שוטפות			
(* 5,544	4,646	6	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
115	89		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
1,032	2,049	13	זכאים ויתרות זכות
312	235		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,003	7,018		
התחייבויות לא שוטפות			
(* 10,242	5,266	6	אגרות חוב להמרה
217	124		התחייבות בגין חכירה
10,459	5,390		
17,462	12,408		
(* 22,906	33,791	10	הון השותפות המוגבלת
40,368	46,199		

(* סווג מחדש

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

26 במרס, 2023		
תאריך אישור הדוחות הכספיים		
ירון זוארס - סמנכ"ל כספים	יצחק סולטן - יו"ר הדירקטוריון	יניב פרידמן - מנכ"ל
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ	מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ	מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
השותף הכללי	השותף הכללי	השותף הכללי

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2020	2021	2022		
אלפי דולר				
547	4,702	5,983		הכנסות מדמי ניהול
(116)	(1,118)	(1,328)		הוצאות תמלוגים
(912)	(313)	(798)	14	הוצאות חיפושי נפט וגז ויטירות אחרות
(1,239)	(3,499)	(3,327)	15	הוצאות הנהלה וכלליות
-	47	-		הכנסות אחרות
(1,720)	(181)	530		רווח (הפסד) תפעולי
(13)	(2,158)	(2,021)		הוצאות מימון
15	14	125		הכנסות מימון
(4,305)	8,642	(1,429)		חלק השותפות ברווחי (הפסדי) שותפויות מוחזקות, נטו
(6,023)	6,317	(2,795)		רווח (הפסד) לפני מס
-	239	-		הטבת מס
(6,023)	6,556	(2,795)		רווח נקי (הפסד) כולל לשנה
				רווח כולל אחר:
				<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>
				<u>בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
-	-	(40)		הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-	-	(40)		סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
-	-	(40)		סה"כ הפסד כולל אחר
(6,023)	6,556	(2,835)		סה"כ רווח (הפסד) כולל

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
(6,023)	6,556	(2,795)	רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:			
-	33	124	פחת והפחתות
(16)	(* 1,643)	1,594	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
4,305	(* (8,642)	1,429	חלק השותפות (ברוחי) הפסדי שותפויות מוחזקות, נטו
136	223	170	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
-	(* (239)	-	הטבת מס
-	605	737	שינוי בשווי הוגן נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד
300	-	-	גריעת נכס לזמן ארוך
4,725	(6,377)	4,054	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
(598)	(234)	(3,199)	עליה בחייבים ויתרות חובה
412	(244)	(77)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
251	568	1,017	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
65	90	(2,259)	
7	2	113	ריבית שהתקבלה
(1,226)	271	(887)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(573)	(2)	417	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
-	(25)	(9)	השקעה ברכוש קבוע
-	(875)	(980)	השקעה בנכסים פיננסיים
(1,100)	(* (17,812)	(4,954)	השקעה בהון של שותפויות מוחזקות
(1,673)	(18,714)	(5,526)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
-	(17,027)*	-
3,020	1,992	11,549
-	-	(4,582)
-	(58)	(119)
-	(837)	(783)
3,020	18,124	6,065
8	(121)	(198)
129	(440)	(546)
1,165	1,294	854
1,294	854	308

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת אגרות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
פרעון אגרות חוב להמרה
פרעון התחייבות בגין חכירה
ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(* סווג מחדש

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

- א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצנת בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה לגבי תמצית הנתונים הנ"ל זהה לזו שיושמה לגבי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים כמפורט בבאור 2 לדוחות המאוחדים.
- ג. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לשותפות
מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו במאזנים המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את היתרות ההדדיות בין השותפות לשותפויות ו/או חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. לעניין זה נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי לאופן הפירוט במאזן.
- ד. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לשותפות
מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד, המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את תוצאות הפעילות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. לעניין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי, לאופן הפירוט בדוחות רווח והפסד.
- ה. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לשותפות
מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לשותפות עצמה כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.
- ו. השותפות המוגבלת משתתפת כיום בישראל בפעילות של נכס נפט וגז ימי (ראו סעיף 4 להלן). לפרטים נוספים בקשר עם תחומי הפעילות של השותפות ראו באור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ז. השותפות מעניקה שירותים מקצועיים לחברות מוחזקות בארה"ב. בתמורה לשירותים המקצועיים ישלמו החברות המוחזקות דמי ניהול על בסיס ההוצאות התפעוליות של השותפות בקשר עם מתן שירותים אלה הכוללות בין היתר, שכר עובדים, יועצים מקצועיים, עלויות משרד, עלויות או הכנסות הנובעות מפעילות בנגזרים פיננסיים וכיוצא בזה. לפרטים נוספים ראו באור 8 להלן.
- ח. לשותפות גירעון בהון החוזר (בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים) בסך של כ-18.4 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים וסך של כ-1.4 מיליון דולר בדוחות הכספיים הנפרדים. הגרעון בהון בדוחות הכספיים המאוחדים הנובע בעיקר מיתרות זכאים בסך של כ-2 מיליון דולר, מחלות שוטפת של אגרות החוב להמרה סדרה א' (להלן בפסקה זו: "אג"ח") בסך של כ-4.6 מיליון דולר העומדת לפירעון בחודש דצמבר 2023 (לפרטים בדבר תנאי אג"ח ראו באור 6 להלן).

באור 1: - כללי (המשך)

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר יהיו עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות ובכלל זאת הכנסות השותפות החזיות מפרויקט NPB ומפרויקטים בקליפורניה, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-1.5 מיליון דולר, אשר הצטברו בקופת השותפות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המיועדים לפעילות השוטפת ולפירעון התחייבויותיה, תוכניות הנהלה לגיוס חוב לפרויקט NPB (ראו ביאור 12ג' לדוחות הכספיים המאוחדים) בהיקפים משמעותיים המבוססים על דיונים עם תאגיד בנקאי, מכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת וכתובת אופציות מסוג CALL על מחיר חבית נפט.

ביום 26 במרס 2023 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות בחן את דוח המקורות והשימושים המשווער שהציגה לו הנהלת השותפות, תחת תרחישים, המתבסס, בין היתר, על הנחות, הערכות, אומדנים ותחזיות ביחס להכנסות השותפות, השקעות חזויות בעיקר בפרויקטי נפט וגז ובפרויקטי אנרגיה מתחדשת, מכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת, כתובת אופציות מסוג CALL על מחיר חבית נפט, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים וכן תוכניות לגיוס חוב למימון פיתוח פרויקט NPB (ראו ביאור 12ג' לדוחות הכספיים המאוחדים). הדירקטוריון סבור כי הנחות העבודה הקבועות בבסיס הדוח החזוי שהוצג בפניו הינן סבירות וכן קבע הדירקטוריון כי אין בגירעון החוזר האמור כדי להצביע על בעיית נזילות בשותפות, ויש בידיה את המקורות הנדרשים לפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במהלך השנתיים החל מתום שנת הדוח הכספי.

מעבר לכך, הציגה השותפות לדירקטוריון השותף הכללי בשותפות את תוכניות ההנהלה לחלופות מימון, ביניהן האפשרות שעומדת בפני השותפות:

הרחבת סדרת אג"ח להמרה עד לסך של 75 מיליון ש"ח ו/או באמצעות הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה ליחידות השתתפות וכן האפשרות העומדת בפני השותפות לגיוס הון בדרך של הצעת זכויות עם התחייבות בעל השליטה, כפי המתואר להלן.

ביום 26 במרס 2023 התקבל אישור מהבורסה לניירות ערך בתל אביב לרישום למסחר של יחידות השתתפות ביחד עם שתי סדרות כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות אשר יוצעו בדרך זכויות על פי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של השותפות (להלן: "**הצעת המדף**"). במסגרת הצעת המדף מתכוונת השותפות לגייס סך מיידי כולל של כ-20 מיליון ש"ח (לא כולל התמורה החזויה מכתבי האופציות) במסגרת זאת התקבלה ביום 26 במרס 2023 התחייבות ממר צחי סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, להשתתף בהנפקת הזכויות באופן שחברות בשליטתו ינצלו את כל הזכויות המגיעות להן במסגרת הנפקת הזכויות וכי בנוסף, ככל שיידרש על מנת שסך התמורה שתתקבל בידי השותפות בהנפקת הזכויות לא תפחת מ-9 מיליון ש"ח, ישקיע בהון השותפות, באמצעות רכישה ביום המסחר בזכויות של זכויות נוספות וניצולן ו/או באמצעות מימוש בסמוך לאחר השלמת הנפקת הזכויות של כתבי אופציה שיוקצו בהצעת המדף בסמוך לאחר הקצאתם ("סכום ההתחייבות"); או לחילופין, ככל שבפרק הזמן ממועד התחייבותו ועד תקופה של 12 חודשים ממועד התחייבותו, לא תושלם הנפקת הזכויות על פי הצעת המדף, וככל שועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תקבע כי נדרשת לשותפות תמיכה כדי לעמוד בהתחייבויותיה, התחייב בעל השליטה להעמיד לרשות השותפות הלוואה מזכה או תמיכה אחרת בהיקף של לפחות 9 מיליון ש"ח ("**ההלוואה המזכה**") בכפוף לאישור האורגנים של השותפות, וזאת למשך תקופה של 12 חודשים החל ממועד התחייבותו. ההתחייבות להעמדת ההלוואה המזכה כאמור אינה מותנית.

באור 2 : - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
854	85
-	223
854	308

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר

באור 3 : - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
9	21
59	71
1,780	4,955
14	14
1,862	5,061

מוסדות
הוצאות מראש
צדדים קשורים (ראו באור 16א)
חייבים אחרים

באור 4 : - נכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה)

חזקת שמשון

ביום 13 בינואר 2021 קיבלה השותפות את שטר חזקת שמשון. השותפים בפרויקט התחייבו בפני המומנה על תוכנית עבודה מחייבת הכוללת, בין היתר, סקר סיסמי תלת מימדי, דוח הערכת משאבים, הגשת תוכנית פיתוח, תחילת ביצוע קידוח עד ליום 31.12.2022. ביום 14 במרס 2022 אישר הממונה את בקשת השותפים בחזקה לעדכן את המועדים הקבועים בתוכנית העבודה בחזקה. לפרטים נוספים ראו באור 6'2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 5 :-

מכשירים פיננסיים

סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
-	214
270	240
854	308
841	424
15	14
1,710	746
1,980	1,200
630	1,859
332	213
15,786	9,912
16,748	11,984

נגזרים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר :
גידור תזרים מזומנים (*)

נגזרים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :
נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
ספקים, זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה
אגרות חוב להמרה

סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

(*) לפרטים נוספים ראו באור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 6 :-

אגרות חוב להמרה

א. כללי :

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית	בסיס הצמדה	ע.נ ליום 31.12.2022 (אלפי ש"ח)	סדרה א'
2021	2022					
אלפי דולר						
15,786	9,912	10.433%	5%	דולר	33,510	

ב. ביום 19 בינואר, 2021, הנפיקה השותפות לציבור 57,758 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, צמודות לדולר ארה"ב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן : "אג"ח א"). אג"ח א' הוצעו לציבור ב- 57,758 אלפי יחידות, כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.נ. אג"ח א' (להלן : "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה. במכרז נקבע כי המחיר ליחידה הינו 982 ש"ח. שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב הינו 5%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ- 55.3 מיליון ש"ח (סך של כ- 17 מיליון דולר, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 410 אלף דולר). הסכום שהוכרז לראשונה כהתחייבות הינו כ- 16 מיליון דולר, סכום שהוכרז כהון לראשונה הינו כ- 1,065 אלפי דולר. שיעור הניכיון שנקבע לאגרות החוב הינו 1.8%. שער הדולר לעניין ההצמדה הינו 3.134 ש"ח. קרן אגרות החוב תיפרע בשלושה תשלומים שנתיים לא שווים. פרעון של 30% מהקרן ביום 31 בדצמבר, 2022. פרעון של 30% מהקרן ביום 31 בדצמבר, 2023 ויתרת הקרן תפרע ביום 31 בדצמבר, 2024. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 ביוני, 2021 ועד ליום 31 בדצמבר, 2024 כולל.

באור 6 : - אגרות חוב להמרה (המשך)

אגרות חוב להמרה, כוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבותי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שייר. בנוסף, נקבע בשטר האג"ח שבכל יום מסחר, למעט התאמות מסוימות, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה ועד ליום 31 בדצמבר 2024 תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות במרשם באותו מועד ניתנת להמרה ליחידות השתתפות של השותפות באופן שכל 4.9 ש"ח ערך נקוב של אג"ח א' ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות מסוימות.

עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות. לצורך קביעת השווי ההוגן של רכיב ההתחייבות השתמשה החברה בעבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

הריבית אשר נקבעה במסגרת השווי ההוגן להתחייבות דומה ללא רכיב המרה הינה 9.5%. לאחר הקצאת עלויות ההנפקה בין שני הרכיבים, חולצה ריבית IRR בגובה של 10.433%.

בהנפקה שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ- 308 אלפי דולר.

כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח א', נדרשת השותפות לעמוד באמת המידה הפיננסית הבאה :

הון מזערי - ההון של השותפות (לא כולל זכויות מיעוט), כפי שמשתקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים של השותפות בניטרול שערוכים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים (לפי כללי IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי נפט וגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן, באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמת המידה הפיננסית.

ג. בשנת 2022, הומרו סך של 6,754,190 ש"ח ע.נ אגרות חוב להמרה (בשנת 2021 : 3,132,082 ש"ח ע.נ אגרות חוב) לסך של כ- 1,378,409 יחידות השתתפות (בשנת 2021 : 639,200 יחידות השתתפות).

ד. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה ליום 31 בדצמבר 2022 הינו כ- 10.8 מיליון דולר (2021 : כ- 21.8 מיליון דולר).

באור 7 :- התחייבויות תלויות התקשרויות ושעבודים

א. הסכם השותפות המוגבלת

השותפות המוגבלת נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 (להלן - ההסכם), בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל) המתעדכן מעת לעת. לפרטים נוספים בדבר התחייבויות השותפות, בין היתר, לתשלומי דמי ניהול, תמלוגים, דמי יוזמה ראו באור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. לפרטים בדבר בטחונות וערבות שהעמידה השותפות לטובת משרד האנרגיה ראו באור 17' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. לפרטים בדבר התחייבות השותפות להעמדת ערבויות לטובת אשראי בנקאי והתחייבות לתאגיד בנקאי לזמן ארוך שהועמדו לחברה נינה לטובת פרויקט קולורדו ראו באור 9' ו-12' לדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאמה.

ד. ביום ה- 29 בינואר 2023 אישר דירקטוריון השותפות נטילת אשראי חוץ בנקאי לתקופה קצרה של ארבעה חודשים עם אפשרות להארכה בארבעה חודשים נוספים בהיקף של 7 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נושא ריבית פריים + מרווח בשיעור של 5%. הסכם ההלוואה כולל עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי ו/או ביטול מסגרת האשראי במקרים מסוימים, לרבות: אי עמידה בפרעון חובות של השותפות; פיגור בתשלומים השותפות; מתן צו כינוס לשותפות; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות של השותפות. להבטחת הסכם ההלוואה העמידה השותפות כבטוחה למלווה המחאה דחוייה בסך של 7 מיליון ש"ח. ביום 1 בפברואר 2023 נמשכה ההלוואה במלואה.

באור 8 :- השקעות בשותפויות בנות

א. הסכמי הלוואה ושירותים בינחברתיים בתחום הנפט והגז הטבעי

בחודש ספטמבר 2016 נחתמו הסכמי הלוואה, השקעה ושירותי ייעוץ אשר עודכנו בחודש ינואר 2019 ובחודש פברואר 2021 בין ישויות הקבוצה והחברה הנכדה - מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל, אשר עיקריהם כדלקמן:

1. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 שותפות הבת העניקה למודיעין אנרגיה אינטרנשיונל, החברה הנכדה, הלוואה נושאת ריבית שוק, בסך של כ- 21.1 מיליון דולר (2021: 19.3 מיליון דולר) לתקופה של 4 שנים. במסגרת הסכם ההלוואה צוין כי אם תממן השותפות סכומים נוספים הללו יהיו באותם תנאים של ההלוואה הראשונית. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ההלוואה נושאת ריבית שוק בשיעור של 8% (ליום 31.12.21: שיעור זהה; ליום 31.12.20: 5%).

2. בנוסף, בגין ההשקעות שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר 2022 בהיקף של כ- 14 מיליון דולר (2021: 12.9 מיליון דולר), מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל תנפיק לשותפות הבת מניות בנות 1 דולר ע"נ.

3. בתמורה לפעילות הניהולית המבוצעת על ידי השותפות המוגבלת לטובת החברה האמריקאית ישולמו דמי ייעוץ/שירותים בהתאם למדיניות מחירי העברה של הקבוצה ובהתאם לחקיקת מחירי העברה בישראל וארה"ב וזאת על בסיס עבודה של יועץ חיצוני. השירותים כוללים, בין היתר, את איתור הנכסים, עלויות הנהלה וכלליות המיוחדות לפרויקטים, קבלת החלטות לגבי ההשקעה, התקשרות עם מפעילים ועלויות גידור שנעשות לטובת הפעילות בפרויקט NPB.

באור 8 :- השקעות בשותפויות בנות (המשך)

ב. הסכמי הלוואה ושירותים בינחברתיים בתחום האנרגיה מתחדשת

במהלך שנת 2021 הקימה השותפות את מודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת, שתאגד את פעילות האנרגיה המתחדשת של השותפות. לצורך הפעילות בארה"ב הוקמה מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב שותפות מוגבלת, שותפות נכדה לשותפות.

1. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב העמידה לחברות האמריקאיות הלוואות בסך של 1,342 אלפי דולר (שנת 2021 : 540 אלפי דולר) צוברות ריבית בשיעור של 6%.

2. בנוסף בגין ההשקעות עד ליום 31 בדצמבר 2022 של החברה הנכדה בסך של כ- 895 אלפי דולר (שנת 2021 : 360 אלפי דולר), ינפיקו החברות האמריקאיות מניות בנות 1 דולר ע"י.

3. בתמורה לפעילות הניהולית המבוצעת על ידי השותפות המוגבלת לטובת החברות האמריקאיות ישולמו דמי ייעוץ/שירותים בהתאם למדיניות מחירי העברה של הקבוצה ובהתאם לחקיקת מחירי העברה בישראל וארה"ב וזאת על בסיס עבודה של יועץ חיצוני. השירותים כוללים, בין היתר, את איתור הנכסים, עלויות הנהלה וכלליות המיוחסות לפרויקטים, קבלת החלטות לגבי ההשקעה, התקשרות עם מפעילים ועוד.

באור 9 :- עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות

במהלך שנת 2021 הוענקו לנושאי משרה ולעובדי השותפות בסך הכל 1,005 אלפי אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-1,005 אלפי יחידות השתתפות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. האופציות יבשילו בשלוש מנות שוות כל 12 חודשים מיום אישור הדירקטוריון. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 7 שנים ממועד ההענקה. לפרטים נוספים ראו באור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 10 :- הון השותפות המוגבלת

א. גיוסי הון

1. במהלך חודש מאי 2020, ביצעה השותפות הנפקת אגדים של יחידות השתתפות וכתבי אופציה, כל אגד כלל 100 יחידות השתתפות, 100 כתבי אופציה (סדרה 16) הניתנים למימוש עד ליום 20 בדצמבר, 2020 במחיר מימוש בסך 5 ש"ח ו- 100 כתבי אופציה (סדרה 17) הניתנים למימוש עד ליום 1 במאי, 2022 במחיר מימוש בסך 10 ש"ח (מחיר מימוש האופציות צמוד לשער הדולר). בסך הכל הונפקו 665,700 יחידות השתתפות. מחיר כל אגד נסגר במכרז ועמד על סך של 570 ש"ח. סך התמורה ברוטו הסתכמה בסך של כ- 1.1 מיליון דולר (כ- 3.8 מיליון ש"ח). מתוך סכום זה שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ- 15 אלפי דולר וסך נוסף של כ- 15 אלפי דולר שולם כעמלת הפצה לאפסילון חיתום והנפקות בע"מ, חברה קשורה לאידיבי חברה לפיתוח בע"מ שהייתה מבעלי השליטה בשותף הכללי עד ליום 1 במרס 2021.

מיד לאחר הנפקת ההון וכתבי האופציה הנזכרים לעיל, פרסמה השותפות דוח הצעת מדף לחלוקת זכויות לבעלי יחידות השתתפות, לבעלי כתבי אופציה (סדרה 16) ולבעלי כתבי אופציה (סדרה 17) אשר היו קיימים ביום 14 במאי, 2020. הנפקת הזכויות כללה את ניירות הערך הבאים:

(א) 1,025,794 כתבי אופציה (סדרה 16) אשר פקעו ביום 20 בדצמבר 2020.

באור 10: - הון השותפות המוגבלת (המשך)

- (ב) 1,025,794 כתבי אופציה (סדרה 17) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 10 ש"ח, מחיר המימוש צמוד לשער הדולר. האופציה ניתנת למימוש עד ליום 1, במאי 2022. במהלך חודש אפריל ומאי 2022 מומשו 1,621 כתבי אופציה סדרה 17 ל- 1,621 יחידות השתתפות בתמורה לסך של כ-15 אלפי ש"ח (ברוטו). ביום 1 במאי 2022 פקעו 2,160,323 כתבי האופציות סדרה 17 שלא מומשו.
2. ביום 2 בדצמבר, 2020, ביצעה השותפות הנפקה של 2,122,600 יחידות השתתפות וגייסה סך של כ- 6.5 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נטו, לאחר הוצאות הנפקה.
3. ביום 27 בינואר, 2021, ביצעה השותפות הנפקה של 1,881,800 יחידות השתתפות ושל 470,450 כתבי אופציה (סדרה 17) וגייסה סך של כ- 6.7 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נטו, לאחר הוצאות הנפקה. בהנפקה זה שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו דירקטור ומבעלי השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ- 80 אלפי דולר.
4. ביום 9 בינואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידות השתתפות של השותפות במחיר מימוש של 9 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה לסך של כ- 3.8 מיליון דולר.
5. ביום 29 במרס 2022, אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית של 3,623,200 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6.9 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות בתמורה למחיר מימוש של 10 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה בסך של כ- 7.7 מיליון דולר.
6. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים רשומים למסחר 23,299,283 יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, ו- 33,510,208 ע.נ. אג"ח א' להמרה (לפרטים נוספים ראו ב"אור 6') וכן 4,217,000 כתבי אופציות לא סחירות.

ב. חלוקת רווחים

- לפרטים בדבר התחייבות השותפות לחלוקת רווחים ראו באור 18ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ג. ביום 26 למרס, 2023, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, אישור דירקטוריון השותף הכללי הנפקה בדרך של זכויות של יחידות השתתפות ביחד עם כתבי אופציה (סדרות 18-19).

באור 11: היבטי מיסוי

א. פרטים לגבי כללי מס הכנסה וההסדרים העיקריים הקיימים

ראו באור 19א' לדוחות כספיים מאוחדים.

ב. שיעורי המס העיקריים החלים על השותפות בישראל

1. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2020-2022 הינו 23%.
2. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
3. בהתאם לצו יראו רווחים שחולקו על ידי השותפות כאילו הם דיבידנד והם יהיו כפופים למס בידי מחזיקי היחידות כאילו קיבלו דיבידנד. שיעורי המס יהיו בהתאם לקבוע בפקודת מס הכנסה.

ג. ביום 6 ביולי 2022 פרסמה השותפות תעודות מס סופיות.

ד. ביקורת רשות המיסים לדוחות המס של השותפות לשנים 2017 עד וכולל 2021 טרם הסתיימה.

ה. הטבת מס

בשנת 2021 רשמה השותפות הטבת מס בסך של כ- 239 אלף דולר, כתוצאה מצפי של ניצול הפסדי המס המעוברים של השותפות המוגבלת כנגד התחייבות מס נדחה בגין הרכיב ההוני של אגרות החוב להמרה.

באור 12: סיכון נזילות המיוחד לשותפות

ליום 31 בדצמבר, 2022

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים מ-3 שנים עד 4 שנים	עד 5 שנים	מ-4 שנים מעל 5 שנים	סה"כ
2,049	-	-	-	-	-	2,049
5,117	6,415	-	-	-	-	11,532
113	113	28	-	-	-	254
8,203	6,528	28	-	-	-	14,759

ליום 31 בדצמבר, 2021

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים מ-3 שנים עד 4 שנים	עד 5 שנים	מ-4 שנים מעל 5 שנים	סה"כ
1,344	-	-	-	-	-	1,344
6,165	5,901	7,398	-	-	-	19,464
119	119	119	30	-	-	387
7,628	6,020	7,517	30	-	-	21,195

באור 13 :- זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
231	45	מוסדות
225	1,599	צדדים קשורים (ראו באור 16א)
575	405	עובדים ויתרות זכות
1,032	2,049	

באור 14 :- הוצאות חיפוי נפט וגז ויטירות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
461	89	64	רישיון "שמשון"
-	-	441	דמי ניהול לשותף הכללי עבור פעולות בנכסי הנפט (*)
300	-	-	פרויקט ים צפוני- דנמרק
151	223	293	ייעוץ גיאולוגי ואחרות
912	312	798	

(*) ראו באור 7א' לעיל, להרחבה ראו באורים 17א' 3 ו-23 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 15 :- הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
77	1,136	1,597	הוצאות שכר ונלוות
136	223	170	הוצאות תשלום מבוסס מניות
300	300	300	דמי ניהול לשותף הכללי (*)
131	95		דמי מפעיל לשותף הכללי (*)
62	88	100	הוצאות ביטוח נושא משרה
474	950	508	שירותים מקצועיים
40	253	20	מיסים ואגרות
19	454	632	אחרות
1,239	3,499	3,327	

(*) ראו באור 7א' לעיל, להרחבה ראו באור 17א' 3 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 16 :- עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםא. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםיום 31 בדצמבר, 2022

חברות ובעלי
עניין בעלי
השפעה מהותית
על השותפות

אלפי דולר	באור

38,186	א'8
1,531	ב'8

יתרת השקעות בשותפויות נפט וגז
יתרת השקעות בשותפות אנרגיה מתחדשת

יתרות חובה:

4,204	א'8
445	ב'8
306	ב'8

מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל
מודיעין אנרגיה אלבמה
מודיעין אנרגיה קרוליינה

יתרות זכות:

3	-
1,577	א'7
18	-

מודיעין אנרגיה נאמנות
הוצאות לשלם לשותף הכללי
בגין שכר דירקטורים לשלם

יום 31 בדצמבר, 2021

חברות ובעלי
עניין בעלי
השפעה מהותית
על השותפות

אלפי דולר	באור

35,784	א'8
409	ב'8

יתרת השקעות בשותפויות נפט וגז
יתרת השקעות בשותפות אנרגיה מתחדשת

יתרות חובה:

1,347	א'8
277	ב'8
156	ב'8

מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל
מודיעין אנרגיה אלבמה
מודיעין אנרגיה קרוליינה

יתרות זכות:

204	א'7
21	-

הוצאות לשלם לשותף הכללי
בגין שכר דירקטורים לשלם

באור 16 :- עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. תשלומים לשותף הכללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
116	1,118	1,328	תמלוגים
300	300	300	דמי ניהול לשותף הכללי
-	-	441	דמי ניהול לשותף הכללי עבור פעולות בנכסי הנפט *
131	95	-	דמי מפעיל
547	1,513	2,069	

(* ראו באור 7א' לעיל, להרחבה ראו באורים 17א'3 ו-23 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. ביום 21 במרס 2023 הודיע השותף הכללי לשותפות כי הוא מוותר בזה באופן מוחלט ובלתי חוזר על 50% מכל סכום של דמי ניהול לו הוא זכאי בגין שנת 2022, שהינו מעבר לסכום המינימאלי של דמי ניהול שנתיים בסך 300 אלפי דולר (25 אלפי דולר לחודש) בתוספת מע"מ לו הוא זכאי. בסך של כ- 440 אלפי דולר לפני מע"מ.

ה. ביום 21 במרס 2023 הודיע השותף הכללי לשותפות כי תשלום תמלוגי העל ודמי הניהול להם השותף הכללי זכאי ו/או יהיה זכאי מהשותפות בגין השנים 2022 ו- 2023, למעט סכומים בסך השווה לסכום המס החל עלו על השותף הכללי בגין תשלומים אלו, יידחה וישולם בשנת 2024, וזאת מבלי שיישא הפרשי הצמדה ו/או ריבית. על אף האמור, הוסכם בין השותפות לשותף הכללי כי ככל שהתזרים של השותפות ישתפר במהלך שנת 2023, תיבחן הקדמת ביצוע התשלומים שתשלומם נדחה כאמור.

באור 17 :- אסיפות כלליות של בעלי היחידות

לפרטים בדבר אישורי אסיפה כללית של מחזיקי יחידות השתתפות ראו באורים 8ג'2, 17ג'3, 18ג'4, 18ג'5, 29ד', 29ה', לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 18 :- אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- לפרטים בדבר התחייבות בעל השליטה, מר צחי סולטן, ראו באור 1ח'.
- לפרטים בדבר נטילת אשראי חוץ בנקאי לתקופה קצרה בהיקף של 7 מיליון ש"ח ראו באור 17ד'.
- לפרטים בדבר וויתור חד פעמי ובלתי חוזר של השותף הכללי על דמי ניהול ראו באור 16ד'.
- לפרטים בדבר הסכמת השותף הכללי על דחיית תשלומים של תמלוגים ודמי ניהול ראו באור 16ה'.
- לפרטים בדבר הנפקת זכויות וכתבי אופציות ראו ביאור 10ג'.

26 במרס, 2023

לכבוד:

דירקטוריון מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
השותף הכללי של מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת)
מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש-קומה 45, תל אביב 67023

הנדון: תשקיף מדף של מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")
שפורסם בחודש יולי 2020

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש יולי 2020.

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרס 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרס 2023 על הדוח הכספי הנפרד של השותפות בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

פרק ד

פרטים נוספים על התאגיד



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת

פרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד

להלן פרטים נוספים אודות השותפות, לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"):

תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת השותפות דוח מייד בדבר מצבת ההתחייבויות של השותפות בדוחותיה הכספיים, לפי מועדי הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל של השותפות לכל אחד מהרבעונים בשנת 2022 ולשנת 2022 בכללותה

2022	10-12 /2022	7-9 /2022	4-6 /2022	1-3 /2022	
אלפי דולר					
26,826	5,701	5,970	7,799	7,356	הכנסות ממכירת נפט וגז
(1,328)	(282)	(296)	(386)	(364)	בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
(4,512)	(964)	(1,001)	(1,309)	(1,238)	בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
(7,125)	(1,955)	(1,604)	(1,782)	(1,784)	עלות הפקה
(3,516)	(941)	(767)	(865)	(943)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
10,345	1,559	2,302	3,457	3,027	רווח מהפקה
					הוצאות חיפושי נפט וגז ויטירות
(813)	(437)	(236)	(43)	(97)	אחרות
(3,541)	(1,033)	(826)	(846)	(836)	הוצאות הנהלה וכלליות
					רווחי (הפסדי) חברות כלולות,
(20)	(46)	14	12	-	נטו
(5,623)	(76)	(5,547)	-	-	הפחתת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש
348	(33)	(4,293)	2,580	2,094	והערכה
					רווח (הפסד) תפעולי
(2,046)	(646)	783	(638)	(1,545)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(1,698)	(679)	(3,510)	1,942	549	רווח (הפסד) לפני מס
(1,097)	(2,719)	1,539	301	(218)	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
(2,795)	(3,398)	(1,971)	2,243	331	סה"כ רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר :
					סכומים שישווגו או המסווגים
					מחדש לרווח או הפסד בהתקיים
					תנאים ספציפיים
					רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור
(40)	(252)	240	(28)	-	תזרימי מזומנים
					סה"כ רכיבים שישווגו או
(40)	(252)	240	(28)	-	המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(40)	(252)	240	(28)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(2,835)	(3,650)	(1,731)	2,215	331	סה"כ רווח (הפסד) כולל

תקנה 10ג. - שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח

ביום 29.7.2020 פורסם תשקיף מדף של השותפות נושא תאריך של ה- 30.7.2020 (אסמכתא 2020-01-080967) (להלן: "תשקיף מדף 2020").

כספי תמורת ההנפקות (על פי דוחות הצעת מדף שפורסמו מכוח תשקיף מדף 2020 או במסגרת הצעות פרטיות) שקיבלה השותפות:

א. בשנת 2021 בגין הנפקה לציבור מיום 2.12.2020 של יחידות השתתפות (ראה דוחות מידיים מיום 2.12.2020 ומיום 3.12.2020 (אסמכתא 2020-01-123436 ו- 2020-01-123913, בהתאמה, אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה), בסך כולל ברוטו של כ- 2.06 מיליון דולר והנפקה נוספת לציבור מיום 26.1.2021 של יחידות השתתפות ושל כתבי אופציה (ראה דוחות מידיים מיום 26.1.2021 ומיום 27.1.2021 (אסמכתא 2021-01-011667 ו- 2021-01-012117, בהתאמה, אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה), בסך כולל ברוטו של כ- 2.08 מיליון דולר;

ב. בשנת 2021 בגין הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה א') בתמורה לסך ברוטו של כ- 17.5 מיליון דולר (ראה דוחות מידיים מיום 18.1.2021 ומיום 20.1.2021 (אסמכתא 2021-01-007974 ו- 2021-01-008760, בהתאמה, אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה)

ג. בשנת 2022 בגין הקצאה פרטית של 2,000,000 יחידות השתתפות ו- 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים למספר ניצעים (ראה דוחות מידיים מימים 29.11.2021, 1.12.2021 ו- 9.1.2022 (אסמכתא 2021-01-172959, 2021-01-174816 ו- 2022-01-004510, בהתאמה, אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה), בתמורה כוללת של כ- 3.8 מיליון דולר;

ובגין הקצאה פרטית של 3,623,200 יחידות השתתפות ו- 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים למספר ניצעים (ראה דוחות מידיים מימים 20.2.2022, 21.2.2022 ו- 29.3.2022 (אסמכתא 2022-01-020041, 2022-01-020746 ו- 2022-01-037249, בהתאמה, אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה), בתמורה כוללת של כ- 7.7 מיליון דולר;

נועדו, בין היתר, להמשך מימון פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז בנכסי הנפט שלשותפות זכויות השתתפות בהם ובעיקר שימשו למימון רכישת נכס הנפט בקולורדו ופיתוחו, רכישת זכויות של נכס נפט וגז בטקסס (לפרטים נוספים ראה סעיף 9.2 לפרק א') ופרעון חלקי של אגרות חוב (סדרה א').

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות ליום 31.12.2022

עיקר תנאי ההלוואות			יתרת הלוואות שניתנו נכון ליום 31.12.2022	% החזקה בהצבעה	% החזקה בהון (במישרין או בעקיפין)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של השותפות ליום 31.12.2022 (אלפי דולר)	כמות ע.נ. המוחזקות על-ידי השותפות	ע.נ. לני"ע	סוג ני"ע	מדינת התאגדות	שם החברה
פרטים נוספים	תנאי הצמדה	מערך הפירעון הסופי									
-	-	-	-	100%	100%	-	-	-	מניות	ישראל	מודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול בע"מ(1)
-	-	-	-	100%	100%	1,505	100%	-	זכויות בשותפות	ישראל	מודיעין אנרגיה מתחדשת – שותפות מוגבלת(2)
-	-	-	-	100%	100%	-	100%	-	זכויות בשותפות	ישראל	מודיעין אנרגיה מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת(3)
-	-	-	-	100%	100%	-	100%	-	זכויות בשותפות	ישראל	מודיעין אנרגיה מתחדשת בינלאומית – שותפות מוגבלת(4)
-	-	-	-	-	99.99%	43,368	-	-	-	ישראל	מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל – שותפות כללית(5)
-	-	-	-	100%	100%	-	10,000	\$ 10,000	מניות	ארה"ב	Modiin International, (6)Inc.
-	-	-	-	100%	100%	-	-	-	חלקים	ארה"ב	Modiin Energy NPB, (7)LLC
-	-	-	-	100%	100%	-	-	-	חלקים	ארה"ב	Modiin Renewable (8) Carolina, LLC
-	-	-	-	100%	100%	-	-	-	חלקים	ארה"ב	Modiin Renewable (9)Alabama, LLC
-	-	-	-	-	100%	-	-	-	מניות	ישראל	מודיעין אנרגיה קנדה בע"מ (10)
-	-	-	-	100%	100%	-	-	-	מניות	קנדה	Modiin Energy Alberta (11) LTD
-	-	-	-	20.02%	20.02%	2,267	2,235,000	11,165,000	חלקים	ארה"ב	Carapace Energy (12)Investment LLC

- (1) חברה פרטית שהתאגדה בישראל.
- (2) שותפות מוגבלת שהתאגדה בישראל אשר השותפים בה הם השותפות – 99.99% ומודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול בע"מ – 0.01%.
- (3) שותפות מוגבלת שהתאגדה בישראל אשר השותפים בה הם מודיעין אנרגיה מתחדשת – שותפות מוגבלת 99.99% ומודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול בע"מ – 0.01%.
- (4) שותפות מוגבלת שהתאגדה בישראל אשר השותפים בה הם מודיעין אנרגיה מתחדשת – שותפות מוגבלת 99.99% ומודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול בע"מ – 0.01%.
- (5) שותפות כללית שהתאגדה בישראל אשר השותפים בה הם השותפות – 99.99% והשותף הכללי – 0.01%.
- (6) חברה פרטית שהתאגדה בקליפורניה ארה"ב, מוחזקת במלואה על ידי השותפות הכללית מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל ומחזיקה את הזכויות בפרויקטים Grapevine, Mountain View, Shideler, Cassini ואת Modiin Energy NPB, LLC.
- (7) חברה פרטית שהתאגדה בדלאוור ארה"ב, מוחזקת במלואה על ידי Modiin International, Inc. ומחזיקה את הזכויות בפרויקט קולורדו.

- (8) חברה פרטית שהתאגדה בדלאוור ארה"ב, מוחזקת במלואה על ידי מודיעין אנרגיה מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת ומחזיקה את הזכויות בפרויקט אנרגיה מתחדשת בקרוליינה הצפונית ובקרוליינה הדרומית, ארה"ב. לפרטים נוספים ראו סעיף 31.2 לפרק א', המצורף לדוח זה. ביום 17.3.2022 הוקמה Johnson Field Renewable LLC, חברה פרטית שהתאגדה בדלאוור ארה"ב, המוחזקת על ידי השותפים ב-Bishop בדרום קרוליינה, ארה"ב ("הפרויקט"), לצורך התקשרות בהסכם לרכישת פאנלים. חלקה של השותפות בחברה זו, בעקיפין באמצעות Modiin Renewable Carolina, LLC, הינו 40%. יצוין כי שיעור ההחזקה והחלוקה של הרווח בפרויקט הינם בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם בין השותפים (כאמור בדוח המידי מיום 18.5.2021, אסמכתא 2021-01-085647, אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפנייה).
- (9) חברה פרטית שהתאגדה בדלאוור ארה"ב, מוחזקת במלואה על ידי מודיעין אנרגיה מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת ומחזיקה את הזכויות בפרויקט אנרגיה מתחדשת באלבמה, ארה"ב. לפרטים נוספים ראו סעיף 32.4 לפרק א', המצורף לדוח זה.
- (10) חברה פרטית שהתאגדה בישראל, מוחזקת במלואה על ידי השותפות. החברה הוקמה בעת בחינת רכישת זכויות בקנדה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 לפרק א', המצורף לדוח זה. השותפות פועלת לפירוק החברה.
- (11) חברה פרטית שהתאגדה במחוז אלברטה בקנדה, מוחזקת במלואה על ידי מודיעין אנרגיה קנדה בע"מ. החברה הוקמה בעת בחינת רכישת זכויות בקנדה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 לפרק א', המצורף לדוח זה. השותפות פועלת לפירוק החברה.
- (12) חברה פרטית שהתאגדה בטקסס ארה"ב, מוחזקת בחלקה על ידי Modiin International, Inc. ומחזיקה את הזכויות בפרויקט פרויקט Chittim Ranch בטקסס. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.2 לפרק א', המצורף לדוח זה.

לפרטים נוספים אודות שותפויות הבת והחברות המוחזקות על ידי השותפות ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח זה.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

במהלך שנת 2022 השקיעה השותפות במודיעין אנרגיה אינטרנשיונל שותפות כללית (להלן: "השותפות הכללית") סך של כ- 3,000 אלפי דולר.

בנוסף השקיעה השותפות במודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת סך של כ- 1,336 אלפי דולר. בשנת 2022 רכשה השותפות כ- 20.02% ממניות חברת Carapace Energy Investment LLC בתמורה לכ- 2,235 אלפי דולר. תוצאות פעולות חברת Carapace Energy Investment LLC נכללות במסגרת תוצאות השותפות הכללית.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות של השותפות והכנסות מהן (באלפי דולר)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנדים שנתקבלו ליום 31.12.2022	דיבידנדים (או) שהותפחו (זכאית לקבל) לאחר יום 31.12.2022	מועדי תשלום דיבידנדים לאחר 31.12.2022	דמי ניהול שנתקבלו ליום 31.12.2022	דמי ניהול שנתקבלו (או) שהותפחו (זכאית לקבל) לאחר יום 31.12.2022	מועדי תשלום דמי ניהול לאחר 31.12.2022	ריבית	מועדי תשלום ריבית
מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל – שותפות כללית	4,115	4,115	4,115	-	-	-	-	-	-	-	-
מודיעין אנרגיה מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת (3)	(396)	(396)	(396)	-	-	-	-	-	-	-	-

תקנה 20 - מסחר בבורסה

בשנת 2022 לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה¹

א. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותפות לבעלי עניין ונושאי המשרה הבכירה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בתאגיד בשליטתם בקשר עם כהונתם בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בתאגיד בשליטתם בשנת 2022 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2022 (באלפי דולר):

נושאי משרה בכירה בשותפות													
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	תגמולים אחרים		
											ריבית	דמי שכירות	אחר
יניב פרידמן	מנכ"ל השותף הכללי והשותפות	100%	0.103%	485.3	115.1	104.6	-	-	-	-	-	-	110.6
ירון אוריה אהרון זוארס	סמנכ"ל כספים השותף הכללי והשותפות	100%	0.022%	266.3	52.6	42.9	-	-	-	-	-	-	51.6
יהונתן שוחט	סמנכ"ל פרויקטים ואסטרטגיה	100%	-	155.2	34.1	8.2	-	-	-	-	-	-	20.2
גלי גאנה	מבקר פנימי	-	-	12.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ לפרטים נוספים אודות תנאי העסקה של נושאי המשרה ובעלי העניין המצויינים בטבלה ראה ס"ק ה' להלן.

ב. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו לבעלי עניין בשותף הכללי ו/או בשותפות בקשר עם שירותים כבעלי תפקידים בשותף הכללי ו/או בשותפות בשנת 2022 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2022 (באלפי דולר):

בעלי עניין בשותף הכללי ו/או בשותפות													
שם	תפקיד	היקף משרה	פרטי מקבל התגמולים			תגמולים עבור שירותים					תגמולים אחרים		
			שיעור החזקה	ביחידות	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות
אחר (תמלוג על דמי יוזמה) (8)	סה"כ												
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ	שותף כללי	-	-	-	-	-	-	1743.8	-	-	-	-	-
רו"ח שמעון אבנעים	המפקח	-	-	-	25.2	-	-	-	-	-	4.5	-	-
דירקטורים חיצוניים ¹		-	1.33%	-	137.2	-	-	-	-	-	-	-	-
מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ	הנאמן והשותף המוגבל	-	-	-	-	-	-	-	-	-	?	-	-

ג. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותף הכללי ממקורותיו (ולא על ידי השותפות או ממקורותיה) לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בשותף הכללי בגין שנת 2022 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותף הכללי (באלפי דולר):

פרטי מקבל התגמולים											
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית
נויה חיפוש נפט וגז בע"מ	חברה בבעלות מר יצחק סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי	-	2.2%	-	-	-	19.5	-	-	-	-
מיד-צח בע"מ	חברה בבעלות מר יצחק סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי	-	11.9%	-	-	-	92	-	-	-	-
יצחק סולטן	יו"ר הדירקטוריון	-	17.64% ²	26	-	-	-	-	-	-	-
דירקטורים הכללי ³	אחרים בשותף	-	0.11%	30.2	-	-	-	-	-	-	-

ד. מדיניות תגמול

לעניין מדיניות התגמול לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, אשר אושרה על ידי אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות ביום 30.5.2022 לתקופה של שלוש שנים בתוקף מיום 30.4.2022, ראה דוחות מיידיים מהימים 14.4.2022, 24.5.2022 ו- 30.5.2022 (מספר אסמכתאות 2022-01-048805, 2022-01-063469 ו- 2022-01-067216), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה (להלן: "מדיניות התגמול").

ה. להלן פירוט אודות תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בשותפות ו/או בשותף הכללי:

(1) להלן תמצית תנאי כהונה והעסקה של מר יניב פרידמן

תפקיד

מנכ"ל השותף הכללי בשיעור של 100% משרה.

תקופת העסקה

העסקת המנכ"ל הינה לתקופה בלתי קצובה.

התגמול

תנאי כהונתו והעסקתו של מר פרידמן אושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 26.1.2021. ביום 14.3.2021 אישרה אסיפת בעלי יחידות של השותף הכללי את תנאי העסקתו של מר פרידמן, לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 14.2.2021 ו- 14.3.2021 (מספר אסמכתאות 2021-01-014530 ו- 2021-01-033618).

משכורת בסך של 107 אלפי ש"ח ברוטו לחודש עבודה במשרה מלאה (100%)⁴. השכר יעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת ל- 3 חודשים (ביום 1 ביולי, אוקטובר, ינואר ואפריל). מדד הבסיס לצורך ההצמדה הינו המדד הידוע ביום 1.4.2021.

תנאים נלווים

כמקובל בקרב מנהלים במשק ובכלל זה: הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב (בליסינג תפעולי, בעלות רכב שלא תעלה על 10 אלפי ש"ח חודשית. שווי השימוש ברכב יגולם וישולם במלואו על-ידי השותפות), טלפון נייד, חופשה שנתית בת 24 ימים, דמי הבראה בגין 21 ימים, 18 ימי חופשת מחלה, החזר מלא של הוצאות עסקיות סבירות שהוציא במסגרת ולצורך מילוי התפקיד (אש"ל) כנגד הצגת קבלות, זכאות להיכלל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב שיפוי וכתב פטור מאחריות, השותפות תישא בעלות בדיקות סקר רפואי אחת לשנה.

מענקים

המנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת הסכם זה וכן למענק מיוחד חד פעמי, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. אישור הענקת המענקים כאמור וגובהם יהיו נתונים לשיקול דעתם הבלעדי של האורגנים המוסמכים השותף הכללי.

² באמצעות דו-צח בע"מ ומיד-צח בע"מ, חברות בשליטתו המלאה (אך לא כולל אחזקותיו בעקיפין דרך נוייה חיפוש נפט וגז בע"מ).

³ מר עמי ברלב מכהן כדירקטור בשותף הכללי. מר בן ציון בלייברג כיהן כדירקטור בשותף הכללי עד ליום 26.1.2022.

⁴ נכון ליום 31.12.2022.

בשנת 2023 אושר למר פרידמן מענק בגין שנת 2022 בסך של 405 אלפי ש"ח. המענק השנתי הוענק למר פרידמן בהתבסס על הרכיבים הבאים: (1) סגירת מימון תוכנית הפיתוח של פרויקט NPB (5%) - סך של 64.2 אלף ש"ח; (2) ביצוע תוכנית הפיתוח בפרויקט NPB בשנת 2022 כפי שאושרה על ידי השותפים בפרויקט NPB (15%) - סך של 192.6 אלף ש"ח; (3) קידום פרויקט Mountainview ופרויקט Grapevine (5%) - סך של 64.2 אלף ש"ח; (4) קידום פרויקט דקר (חזקת שמשון) (5%) - סך של 64.2 אלף ש"ח; (5) קידום של 10% מהפרוטפוליו הקיים (כפי שפורסם בדוחות התקופתיים לשנת 2021) לשלב מתקדם יותר (לפי השלבים בדוחות השנתיים) (5%) - סך של 64.2 אלף ש"ח; (6) קידום פרויקט (או צבר פרויקטים) בהיקף שלא יפחת מ MW 10 לשלב של Ready To Build (10%) - בשנת 2022 מר פרידמן לא עמד ביעד זה; (7) מזכר הבנות למימון ו/או ליווי של פרויקטי אנרגיה מתחדשת בארה"ב (5%) - בשנת 2022 מר פרידמן לא עמד ביעד; (8) עסקה לרכישת נכס נפט/גז נוספת או כניסה לנכס נוסף (15%) - סך של 96.3 אלף ש"ח, המשקפים 50% מהרף שנקבע; (9) גידול צבר הפרויקטים באנרגיה מתחדשת ב-10% לפחות על הצבר בסוף 2021 (על בסיס הצבר שיפורסם בדוחות התקופתיים) (5%) - סך של 64.2 אלף ש"ח; (10) הון עצמי של השותפות ליום 31.12.2022 (כולל המרות אג"ח וגיוסים) לא יפחת מסך של 50 מיליון דולר (5%) - מר פרידמן לא עמד ביעד זה; (11) שימור לשנת 2022 רווח מתואם של שנת 2021 (רווח מתואם הינו הרווח הנקי מבלי להתחשב בהתאמות חד פעמיות כדוגמת מס, רווחי הון והפחתות חד פעמיות) (5%) - סך של 64.2 אלף ש"ח; (7) שיקול דעת הדירקטוריון (20%) - סך של 256.8 אלף ש"ח.

מר פרידמן, מיוזמתו, הודיע לשותפות כי באופן חד פעמי ולא תקדימי הוא מוותר על סך של כ- 525.9 אלפי ש"ח במענק 2022.

תגמול הוני

השותפות העניקה בחודש מרס 2021 למנכ"ל 700,000 כתבי אופציה לא סחירים אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות. מחיר המימוש נקבע על 4.37 ש"ח שהינו 25% מעל למחיר הממוצע של יחידת השתתפות של השותפות בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור האופציות. הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים נעשתה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה.

כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת שלוש שנים החל ממועד מועד האישור, בשלוש (3) מנות כדלקמן: מנה ראשונה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 12 חודשים ממועד האישור, מנה שנייה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 24 חודשים ממועד האישור ומנה שלישית של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 36 חודשים ממועד האישור. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 7 שנים ממועד ההענקה.

על פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של כתבי האופציות למועד הענקה הסתכם לסך של כ- 1,157 אלפי ש"ח וחושב על פי מודל בינומי בהתבסס על ההנחות הבאות:

(1) תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות - 0%; (2) תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות - 53.78%; (3) שיעור ריבית חסרת סיכון - 0.61%; (4) משך החיים הממוצע החוזי של האופציות - 5 שנים; (5) מחיר יחידת ההשתתפות - 4.095 ש"ח; (6) מחיר המימוש של כתב האופציה - 4.37 ש"ח.

תקופת העסקה וסיום ההסכם

החל מיום 1.4.2021. כל צד יהיה רשאי להודיע, חד צדדית, למשנהו על סיום ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב של 4 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותנית אי תחרות לתקופה בת 3 חודשים.

(2) להלן תמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר ירון אוריה אהרון זוארס:

תפקיד

סמנכ"ל הכספים של השותפות והשותף הכללי בשיעור של 100% משרה.

תקופת העסקה

העסקת הסמנכ"ל הינה לתקופה בלתי קצובה.

התגמול

תנאי כהונתו והעסקתו של מר זוארס אושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 17.6.2021. ביום 2.9.2022 אישרה אסיפת בעלי יחידות של השותף הכללי את התגמול ההוני של מר זוארס, לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 28.7.2021 ו- 2.9.2021 (מספר אסמכתאות - 2021-01-124359 ו- 2021-01-144030).

משכורת בסך של 57.8 אלפי ש"ח ברוטו לחודש עבודה במשרה מלאה (100%)⁵.
השכר יעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת ל-3 חודשים (ביום 1 ביולי, אוקטובר, ינואר ואפריל). מדד הבסיס לצורך ההצמדה הינו המדד הידוע ביום 1.9.2021.

תנאים נלווים

כמקובל בקרב מנהלים במשק ובכלל זה: הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב (בליסינג תפעולי). שווי השימוש ברכב יגולם וישולם במלואו על-ידי השותפות, טלפון נייד, חופשה שנתית בת 20 ימים, דמי הבראה בגין 21 ימים, 18 ימי חופשת מחלה, החזר מלא מהשותפות של הוצאות עסקיות סבירות שהוציא במסגרת ולצורך מילוי התפקיד (אש"ל) כנגד הצגת קבלות, זכאות להיכלל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב שיפוי וכתב פטור מאחריות, השותפות תישא בעלות בדיקות סקר רפואי אחת לשנה.

מענקים

הסמנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת הסכם זה וכן למענק מיוחד חד פעמי, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. אישור הענקת המענקים כאמור וגובהם יהיו נתונים לשיקול דעתם הבלעדי של האורגנים המוסמכים השותף הכללי. בגין שנת 2022 יוענק לסמנכ"ל הכספים מענק שנתי בסך של כ- 185 אלפי ש"ח המבוסס על רכיבי המענק השנתי של המנכ"ל כמפורט לעיל.

תגמול הוני

השותפות העניקה לסמנכ"ל 180,000 כתבי אופציה לא סחירים אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות.

מחיר המימוש נקבע על 7.668 ₪ שהינו 25% מעל למחיר הממוצע של יחידת השתתפות של השותפות בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור האופציות.

הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים נעשתה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה.

כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת שלוש שנים החל ממועד מועד האישור, בשלוש (3) מנות כדלקמן: מנה ראשונה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 12 חודשים ממועד האישור, מנה שנייה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 24 חודשים ממועד האישור ומנה שלישית של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 36 חודשים ממועד האישור. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, יהיו 7 שנים ממועד ההענקה.

על פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של כתבי האופציות למועד הענקה הסתכם לסך של כ- 331 אלפי ש"ח וחושב על פי מודל בינומי בהתבסס על ההנחות הבאות:

(1) תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות -0%; (2) תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות -50.76%; (3) שיעור ריבית חסרת סיכון -0.51%; (4) משך החיים הממוצע החוזי של האופציות -5 שנים; (5) מחיר יחידת ההשתתפות -5.475 ש"ח; (6) מחיר המימוש של כתב האופציה -7.668 ש"ח.

תקופת העסקה וסיום ההסכם

החל מיום 1.9.2021. כל צד יהיה רשאי להודיע, חד צדדית, למשנהו על סיום ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב של 3 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותנית אי תחרות לתקופה בת 3 חודשים.

(3) להלן תמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר יהונתן שוחט:

תפקיד

סמנכ"ל אסטרטגיה ופרייקטים של השותפות בשיעור של 100% משרה.

תקופת העסקה

העסקת הסמנכ"ל הינה לתקופה בלתי קצובה.

התגמול

ביום 1.5.2021 מר שוחט החל את העסקתו בשותפות ומיום 1.4.2022 מכהן כסמנכ"ל בשותפות. תנאי כהונתו והעסקתו של מר שוחט אושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 28.3.2022.

משכורת בסך של 32 אלפי ש"ח ברוטו לחודש עבודה במשרה מלאה (100%)⁶.

תנאים נלווים

כמקובל בקרב מנהלים במשק ובכלל זה: הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב (בליסינג תפעולי), טלפון נייד, חופשה שנתית בת 18 ימים, דמי הבראה וימי מחלה על פי דין, זכאות להיכלל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב שיפוי וכתב פטור מאחריות.

מענקים

5 נכון ליום 31.12.2022.

6 נכון ליום 31.12.2022.

הסמנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת ההסכם וכן למענק מיוחד חד פעמי, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. אישור הענקת המענקים כאמור וגובהם יהיו נתונים לשיקול דעתם הבלעדי של האורגנים המוסמכים השותף הכללי. בגין שנת 2022 יוענק לסמנכ"ל מענק שנתי בסך של כ- 120 אלפי ש"ח המבוסס על רכיבי המענק השנתי של הסמנכ"ל כמפורט לעיל.

תגמול הוני

השותפות העניקה לסמנכ"ל 50,000 כתבי אופציה לא סחירים אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות.

מחיר המימוש נקבע על 4.819 ₪ שהינו 25% מעל למחיר הממוצע של יחידת השתתפות של השותפות בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור האופציות.

הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים נעשתה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה.

כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת שלוש שנים החל ממועד מועד האישור, בשלוש (3) מנות כדלקמן: מנה ראשונה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 12 חודשים ממועד האישור, מנה שנייה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 24 חודשים ממועד האישור ומנה שלישית של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 36 חודשים ממועד האישור. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, יהיו 7 שנים ממועד ההענקה.

על פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של כתבי האופציות למועד הענקה הסתכם לסך של כ- 76.3 אלפי ש"ח וחושב על פי מודל בינומי בהתבסס על ההנחות הבאות:

(1) תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות - 0%; (2) תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות - 53.31%; (3) שיעור ריבית חסרת סיכון - 0.55%; (4) משך החיים הממוצע החוזי של האופציות - 5 שנים; (5) מחיר יחידת ההשתתפות - 3.906 ש"ח; (6) מחיר המימוש של כתב האופציה - 4.819 ש"ח.

תקופת העסקה וסיום ההסכם

החל מיום 1.5.2021 כל צד יהיה רשאי להודיע, חד צדדית, למשנהו על סיום ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב של 45 יום. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת 3 חודשים.

ו. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו לבעלי עניין בשותף הכללי ו/או בשותפות בקשר עם שירותים כבעלי תפקידים בשותף הכללי ו/או בשותפות:

(1) השותף הכללי

בהתאם להסכם השותפות המוגבלות השותף הכללי יהיה זכאי ל-0.01% מההכנסות והרווחים ויישא ב-0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלות. בנוסף, בהתאם להסכם השותפות המוגבלות, התחייבה השותפות המוגבלת לשלם לשותף הכללי את התשלומים, כדלקמן:

א. דמי ניהול:

החל מיום 23.4.2021, בהתאם להסדר שירותי ניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, עבור העמדתם לרשות השותפות של שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות באמצעות דירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש ("תשלום המינימום"), בתוספת מע"מ. מידי חודש, עד ה- 5 בחודש בגין החודש החולף, תשלם השותפות לשותף הכללי את תשלום המינימום, בתוספת מע"מ ובתום כל שנה קלנדרית, ייערך חישוב של דמי הניהול כשיעור מההוצאות כאמור וככל שיימצא כי קיים סכום נוסף לתשלום (מעבר לתשלומי המינימום), הוא ישולם לשותף הכללי בניכוי סך תשלומי המינימום ששולמו במהלך השנה הקלנדרית החולפת. הסדר שירותי הניהול כאמור בתוקף לתקופה של שלוש שנים.

בשנת 2022 רשמה השותפות הוצאות בגין דמי ניהול לפעילות השוטפת ודמי ניהול בגין פעולות חיפוש, פיתוח והפקה כמתואר לעיל בסך של כ-300 אלפי דולר ובסך של כ-443.8 אלפי דולר, בהתאמה.

ב. תמלוגים:

תמלוג על בשיעור של 4.95% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או בגז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס, וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוש הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). לאחר החזר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיה שיעורו של תמלוג העל 9.95% מחלקה של השותפות המוגבלת.⁷

"החזר ההוצאות" נקבע בהסכם כמועד שבו השותפות המוגבלת תחזיר לעצמה את כל השקעותיה והוצאותיה הישירות בביצוע חיפוש נפט בשטח העסקה, לרבות הוצאות חיפוש נפט, קידוחים, פיתוח בארות, הנחת צינורות ומיכלי אחסון בשטח הפרוספקט, אך למעט תמלוג שישולם על-ידי השותפות עד החזר ההוצאות. "הוצאות" לעניין סעיף זה משמע, סכום ההוצאה צמוד לשער היציג של הדולר החל מהיום בו הוצאה ועד למועד בו יעשה חישוב בדבר גובה החזר כאמור.

בשנת 2022 רשמה השותפות הוצאות בגין תמלוגים לשותף הכללי בסך של כ-1,327.9 אלפי דולר.

ג. דמי יוזמה בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת:

בתמורה ליוזמה, השותפות תשלם לשותף הכללי ו/או לבעלי השליטה בו (או לחברה בשליטת כל בעל שליטה) (כל עוד הוא בעל שליטה בשותף הכללי) (להלן בסעיף זה: "**השותף הכללי**"), דמי יוזמה המבוססים על נכסים ו/או הכנסות ו/או רווחים שתקבל השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת מפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת, כמפורט להלן:

1. השותף הכללי יהיה זכאי לקבל 15% מכל הכנסה ו/או תמורה, בכסף או שווה כסף שתתקבל על ידי השותפות מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק של השותפות העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת, לרבות בגין סכומים שיתקבלו על ידי השותפות מתשואה על ההשקעה בדרך של דיבידנדים וחלוקות אחרות ומריבית בגין הלוואות בעלים שהועמדו לפרויקט ו/או לתאגיד מוחזק של השותפות ומתזרים פנוי שנתקבל מהפרויקטים ו/או בעת מימוש מלא או חלקי של השקעת השותפות בפרויקט ו/או בתאגיד מוחזק כאמור או בעת קבלת דיבידנד או תמורה אחרת כאמור לעיל מתאגיד מוחזק של השותפות, בין ישירות ע"י השותפות או בתאגיד בו השותפות היא בעלת מניות או זכויות, בניכוי:

א. סכום ההשקעות של השותפות באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק שמומש (או החלק היחסי של ההשקעות במקרה של מימוש חלקי), לפי העניין, בתוספת תשואה שנתית בדולר של ארצות הברית מצטברת בשיעור 8%; ו-

7 לפרטים בדבר לויתור חד פעמי של השותף הכללי על חלק מדמי הניהול להם הוא זכאי בגין הפעולות שבוצעו בנכסי הנפט והגז בשנת 2022 וכן הסכמתו לדחייה בתשלומי תמלוגים ודמי הניהול בגין השנים 2022-2023 ראה ביאור 129 ו-129 לחוות הכספיים המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

8 יצוין בהקשר זה כי ביחס לנכס הנפט Chittim Ranch בטקסס ארה"ב, בו מחזיקה השותפות בעקיפין, באמצעות תאגידים מוחזקים (כמפורט בסעיף 2.2(א) בפרק א' לדוח), הסכים השותף כללי כי כל עוד ההחזקה של השותפות בנכס הנפט הינה עקיפה כאמור, הוא יהיה זכאי לתמלוג בשיעורים הקבועים בהסכם השותפות אך ורק בגין סכומים שיתקבלו בפועל ע"י השותפות, קרי חלוקות/דיבידנד בחברה שהוא בעל מניות בה אשר מחזיקה בנכס הנפט. ככל שבעתיד ו/או בקידוחים עתידיים תהיה לשותפות אחזקה ישירה בנכס הנפט, מנגנון תשלום התמלוגים יהיה בהתאם לקבוע בהסכם השותפות.

ב. הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים שנבעו לשותפות בגין השקעות השותפות בפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגידים מוחזקים אחרים העוסקים בתחום אנרגיה מתחדשת שנסגרו, פורקו או שהחזקה בהם מומשה על ידי השותפות בתקופות קודמות למועד תשלום דמי היוזמה כאמור, כפי שקיבלו ביטוי בדוחות הכספיים המבוקרים האחרונים של השותפות שפורסמו טרם חישוב דמי היוזמה, ואשר לא נוכו זה מכבר מתשלום אחר של דמי יוזמה; ו-

ג. מיסים ברמת הפרויקט שעשויים לנבוע מרווחים שינבעו לשותפות מממוש השקעותיה באותו פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק שעוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש.

(להלן: "התמורה נטו") והכל בתוספת מע"מ, ככל שיחול.

הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים כאמור יחושב בגובה הפער המצטבר של סך התמורות שנבעו לשותפות בכסף או שווה כסף, מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק של השותפות העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בתקופות קודמות בניכוי ההשקעות הישירות של השותפות באותו פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בכפוף לכך שהתמורה שנבעה לשותפות בכסף או שווה כסף בגין כל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל על בסיס פרטני אשר יובא בחשבון במסגרת תחשיב הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים, היתה נמוכה מההשקעה הישירה של השותפות בפרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או התאגיד המוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת הנ"ל ואשר לא נוכו זה מכבר מתשלום אחר של דמי יוזמה.

2. דמי היוזמה ישולמו באותו אופן שתקבל התמורה לשותפות (דהיינו, ככל שהתמורה תתקבל במזומן ישולמו דמי היוזמה במזומן, ככל שהתמורה תתקבל בניירות ערך או זכויות ישולמו דמי היוזמה באותם ניירות ערך או זכויות, ככל שהתמורה תשולם בתשלומים ישולמו דמי היוזמה בתשלומים יחסיים, וכיו"ב) ובסמוך לאחר קבלתה.

3. חישוב דמי היוזמה בפועל יאושר על ידי המפקח.

לענין סעיף זה, "השקעות" יוגדרו כסך כל העלויות שהוצאו על ידי השותפות בקשר עם פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת, לרבות עלויות רכישה או כל פעולה אחרת שמשמעותה פעילות בתחום האנרגיה המתחדשת וכלל השקעות ההמשך באותו פרויקט וכן הוצאות תפעול הכוללות עלויות תחזוקה ותפעול של מתקנים, עלויות הקמה, ועלויות פיתוח (OPEX - Operating expense), הוצאות הוניות (CAPEX - Capital expenditures), הוצאות מימון מכל סוג, מיסים ברמת הפרויקט, הוצאות בגין יועצים לפרויקט, עלויות (בין ישירות או עקיפות ולרבות עלויות carry של שותפים בפרויקט, יזמים וכו'), עמלות, הוצאות מכירה ושיווק, ועלויות תקורה ברמת הפרויקט.

בשנת 2022 לא שולמו לשותף הכללי דמי יוזמה בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

ד. פרמיות שנתיות עבור רכישת פוליסות ביטוח, לביטוח השותף הכללי ונושאי המשרה והעובדים בו ובכפוף לאישורו של המפקח בכתב ומראש לתנאי הפוליסה ולהיקף הכיסוי.

ה. בהתאם להסכם הנאמנות, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות סך של 40,000 דולר תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה.

המפקח:

(2)

בהתאם להסכם הנאמנות המפקח זכאי לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות ו/או נכסי השותפות המוגבלת, שכר חודשי בסכום השווה במועד התשלום לסך של 2,000 דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ) (עד ליום 18.8.2021 הסכום הנ"ל עמד על 1,500 דולר ארה"ב לחודש).

בנוסף לאמור במקרה של הנפקה זכאי המפקח לשכר נוסף עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה. השכר הנוסף ישולם עבור עבודה בפועל לפי התעריפים לשעת עבודה הנהוגים אצל המפקח ועד לסכום השווה ל-10,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ, אם יחול) עבור הטיפול בהנפקה אחת, או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

כמו כן, המפקח זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות ו/או נכסי השותפות המוגבלת את כל ההוצאות שהוציא כדין למטרות תפקידו על-פי הסכם הנאמנות והסכם השותפות המוגבלת ובלבד שסכומן של הוצאות אלה לא יעלה על 10,000 דולר ארה"ב לשנה (לא כולל מע"מ). הוצאות סכומים מעבר לסכום זה תחייב אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

בהתאם להסכם הנאמנות, שילם השותף המוגבל למפקח, בשנת 2022, שכר שנתי בסך כולל של כ-29.7 אלפי דולר ארה"ב (כולל סך של כ-4.5 אלף דולר עבור הנפקות של יחידות השותפות).

(3) הנאמן:

הוצאותיו של הנאמן יחולו על השותף הכללי. פרט לאמור לא ישולמו שכר והוצאות מכספי השותפות המוגבלת לנאמן או לבעלי ענין בו.

(4) דירקטורים חיצוניים:

ביום 24.8.2021 החליטה אסיפת בעלי יחידות השותפות כי גברת נחמה צבין תהיה זכאית לגמול שנתי וגמול השותפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות כפי שתהיה מעת לעת. ה"ה יהושע שטרן, דירקטור בלתי תלוי בשותף הכללי, זכאי לגמול שנתי וגמול השותפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות כפי שתהיה מעת לעת.

ביום 24.8.2021 החליטה אסיפת בעלי יחידות השותפות כי ה"ה שוקי אברמוביץ המסווג כדירקטור חיצוני מומחה, יהיה זכאי לגמול השותפות וגמול שנתי בגובה הסכום המירבי הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 כפי שיהיו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות, כפי שתהא מעת לעת.

ז. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותף הכללי ממקורותיו (ולא על ידי השותפות או ממקורותיה) לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה בשותף הכללי

בתוקף מיום 1.9.2021, משלם השותף הכללי לחברה בבעלותו של מר צחי סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי, סך של 30 אלפי ₪ בתוספת מע"מ לחודש בגין שירותי ניהול שהוא מעניק לשותף הכללי.

תקנה 21א. – השליטה בשותפות

מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ, השותף הכללי בשותפות, הינה בעלת השליטה בשותפות. השותף הכללי הוא חברה פרטית בשליטה בעקיפין של מר יצחק סולטן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

1. באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתפות של השותפות שהתכנסה ביום 10.5.2021 הוחלט:

א. לאשר בתוקף מיום 23.4.2021 את הסדר שירותי ניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, לפיו, עבור העמדתם לרשות השותפות של שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות באמצעות דירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי, השותף הכללי יהא זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש ("תשלום המינימום"), בתוספת מע"מ. מידי חודש, עד ה- 5 בחודש בגין החודש החולף, תשלם השותפות לשותף הכללי את תשלום המינימום, בתוספת מע"מ ובתום כל שנה קלנדרית, ייערך חישוב של דמי הניהול כשיעור מההוצאות כאמור וככל שיימצא כי קיים סכום נוסף לתשלום (מעבר לתשלומי המינימום), הוא ישולם לשותף הכללי בניכוי סך תשלומי המינימום ששולמו במהלך השנה הקלנדרית החולפת. הסדר שירותי הניהול כאמור יחל החל ממועד אישור האסיפה ויהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים. כל יתר הוצאות ניהול השותפות, מכל מין וסוג שהוא, לרבות עלות העסקתו של מנכ"ל השותף הכללי כפי שפורטה בזימון לאסיפה הכללית מיום 4.2.2021 (אסמכתא 2021-01-014530) וכפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית שהתקיימה ביום 14.3.2021 (אסמכתא 2021-01-033618) ועלות משרדי השותפות, תחולנה על השותפות.

כמו כן, ובהתאם לאמור בסעיף 65נא(ז)(1) לפקודת השותפויות, השותפות תחזיר לשותף הכללי את כל הוצאות ניהול השותפות בהן נשא השותף הכללי בפועל (למעט תשלומים שישלם מתוך דמי הניהול כאמור לעיל (דהיינו לדירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי)), למעט הוצאות כאמור ששולמו, במישרין או בעקיפין, לבעל השליטה בשותף הכללי, והוצאות שלבעל השליטה עניין אישי בתשלומן, ובלבד שהוצאות כאמור ששולמו לשם התקשרות עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו יהיו בהתאם לדין; לעניין זה, "עניין אישי" – למעט עניין אישי הנובע מעצם החזקתו של בעל השליטה בשותף הכללי, ולעניין התקשרות עם נושא משרה או עם עובד – למעט עניין אישי הנובע מעצם כהונתו או ההעסקה בשותף הכללי.

ב. לאשר תיקון להסכם השותפות המוגבלת, כך שחלף סעיף 9.1.2 להסכם יבוא: "השותף הכללי לא יהיה זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול או תשלומים אחרים למעט תמלוגים כאמור בסעיף 9.1.1 לעיל ולמעט תשלומים אשר יאושרו מעת לעת על פי הוראות פקודת השותפויות". כמו כן, סעיפים 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5 וסיפא סעיף 9.1 להסכם השותפות יבוטלו, בהתאם לנוסח המצורף כנספח א' לדוח זימון האסיפה

ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 4.4.2021 (אסמכתא 2021-01-055185) כפי שתוקן ביום 4.5.2021 (אסמכתא 2021-01-077916) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 10.5.2021 (אסמכתא 2021-01-082143). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

2. באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתכנסה ביום 24.8.2021 הוחלט לאשר לשותפות להתקשר מעת לעת עם דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ (להלן: "דיסקונט"), חברה אשר מר צחי סולטן, שהינו יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בשותף הכללי, הינו בעל ענין בה, בהסכמים על פיהם תשמש כחתם ו/או כמפיץ בגיוסי הון של השותפות, פרטים ו/או על-פי תשקיפים ו/או תשקיפי מדף של השותפות, ובלבד שתנאי ההתקשרות יהיו מבוססים על הפרמטרים המצטברים הבאים:

א. ככל שבגיוס ההון של השותפות ישתתפו חתמים ו/או מפיצים נוספים, לא יהיו תנאי ההתקשרות עם דיסקונט טובים יותר מתנאי ההתקשרות, בגין אותם שירותים, עם החתמים ו/או המפיצים הנוספים כאמור.

ב. סך העמלות יקבע לפי ממוצע משוקלל של העמלות שנגבו בכלל גיוסי ההון בהן השתתפה דיסקונט בתחום חיפושי הנפט והגז בשמונה עשרה החודשים שקדמו לגיוס האמור, לתאגידים אשר שווי השוק שלהם במועד גיוס ההון דומה לשווי השוק של השותפות במועד גיוס ההון ("תאגידים דומים"). הממוצע המשוקלל יביא בחשבון את גודל ההנפקה בצד שיעור העמלה שנגבתה, ובלבד שמדובר בגיוסי הון בהם התקשרה דיסקונט עם צדדים שלישיים.

לעניין סעיף זה, שווי שוק דומה הינו שווי שוק שערכו בין מחצית משווי השוק של השותפות במועד גיוס ההון לבין פי שתיים משווי השוק של השותפות במועד גיוס ההון. לדוגמא – אם במועד גיוס ההון השותפות נסחרת לפי שווי שוק של 50 מיליון ₪, אזי תאגידים בתחום חיפושי הנפט והגז שבמועד גיוס ההון שלהם נסחרו בשווי שוק של 25-100 מיליוני ₪, יהיו את קבוצת הייחוס.

ג. יתקבל אישור של ועדת הביקורת של השותף הכללי ושל המפקח שהעמלות שנקבעו הינם במחירי ותנאי שוק ביחס לתאגידים דומים.

ד. ככל שההתקשרות עם דיסקונט תחשב "עסקה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, היא תאושר בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

ה. היה ומספר ההנפקות לייחוס כאמור בסעיף (א) לעיל נמוך מחמש יפעלו ועדת הביקורת של השותף הכללי והמפקח לקבלת חוות דעת מומחה בלתי תלוי, המתמחה בתחום שוק ההון, ביחס לעמלות הנהוגות והמקובלות להנפקות של תאגידים דומים כאמור. המומחה יבחר על ידי ועדת הביקורת והמפקח והם יאשרו גם את שכר טרחתו.

פירוט העמלות ייכלל בתשקיף או בדוח הצעת המדף או בדוח ההצעה הפרטית, לפי הענין, על פיו ייעשה גיוס ההון, כמקובל. ככל שתתקבל חוות דעת מומחה כאמור, השותפות תפרסם את חוות הדעת וכן תציין את הרציונל בגיבוש המתווה המוצע, במסגרת הדוח המיידי.

אישור ההתקשרות כאמור יהא תקף לתקופה של שלוש שנים, שתחילתה ביום אישור האסיפה.

(ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 19.7.2021 (אסמכתא 2021-01-118629) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 24.8.2021 (אסמכתא 2021-01-137259). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה).

בשנת 2022 שילמה השותפות הוצאות בגין עמלות לדיסקונט בהתאם להתקשרות דלעיל, סך של כ- 104.2 אלפי דולר.

3. באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתכנסה ביום 30.5.2022 הוחלט, בין היתר:

א. לאשר את מדיניות התגמול לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות לתקופה של שלוש שנים בתוקף מיום 30.4.2022, כאמור בתקנה 21(ד) לעיל.

ב. לאשר מחדש הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות, לשותף הכללי ולנושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בחברות בנות שלהם, שהינם בעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות.

ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 14.4.2022 (אסמכתא 2022-01-048805) כפי שתוקן ביום 24.5.2022 (אסמכתא 2022-01-063469) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 30.5.2022 (אסמכתא 2022-01-067216). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

4. ראה גם תקנה 29א להלן לענין התקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל.

5. לפרטים בדבר לויתור חד פעמי של השותף הכללי על חלק מדמי הניהול להם הוא זכאי בגין הפעולות שבוצעו בנכסי הנפט והגז בשנת 2022 וכן הסכמתו לדחייה בתשלומי תמלוגים ודמי הניהול בגין השנים 2022-2023 ראה ביאור 29 ו-29ח לדוחות הכספיים המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

6. להתחייבות שהתקבלה ביום 26 במרס 2023 ממר צחי סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, ראה ביאור 1ח' לדוחות הכספיים המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

תקנה 24 – החזקות בעלי ענין ונושאי משרה

לתיאור מצבת החזקות בעלי ענין בניירות ערך של השותפות נכון למועד הדוח, ראו דוח מיידי מיום 4.1.2023 בדבר מצבת החזקות בעלי ענין (אסמכתא 2023-01-002667) ודוחות מידיים מיום 22.2.2023 (אסמכתא 2023-01-020025, 2023-01-020028, 2023-01-020031) ודוח מיידי מיום 22.3.2023 (אסמכתא 2023-01-030255). המידע המופיע בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 24א. - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
נכון למועד הדוח, קיימים ורשומים למסחר בבורסה:

23,299,283 יחידות השתתפות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.;

1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ליחידות השתתפות כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 9 ₪ צמוד לשער הדולר של $1\$ = 3.1090$ ₪, ניתנים למימוש עד ליום 9.7.2024;

2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ליחידות השתתפות כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 10 ₪ צמוד לשער הדולר של $1\$ = 3.2170$ ₪, ניתנים למימוש עד ליום 26.9.2024;

33,510,210 ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה עד ליום 21.12.2024 באופן שכל 4.9 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות;

כמו כן השותפות הקצתה לנושאי משרה, עובדים ויועץ של השותף הכללי והשותפות 1,070,914 כתבי אופציה לא רשומים הניתנים למימוש ל- 1,070,914 יחידות השתתפות של השותפות.

תקנה 24ב. – מרשם בעלי יחידות ההשתתפות

למרשם בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות נכון למועד הדוח, ראו דוח מיידי מיום 22.3.2023 (אסמכתא 2023-01-030273). המידע המופיע בדוח האמור מבוא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 25א. - מען רשום
כתובת משרדה של השותפות
כתובת דואר אלקטרוני:
טלפון:
פקסימיליה:

מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023
office@modiin-energy.com
073-2683611
073-2683611

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

לשותפות המוגבלת אין דירקטוריון, והיא מנוהלת על ידי השותף הכללי. להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת:

שם	יצחק סולטן	עמי ברלב	יהושע אברמוביץ	נחמה ציבין	יהושע שטרן
1 מספר זיהוי	022409585	031669542	056557440	051855930	030437222
2 תפקיד בשותף הכללי	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	דירקטור
3 תאריך לידה	11.3.1966	1.6.1978	3.9.1960	3.08.1953	28.6.1949
4 מען להמצאת כתבי בית דין	תל אביב, קהילת אודסה 19	גולדה מאיר 17, הוד השרון	הכנסת 49 גבעתיים	אדמו"ר הרי"צ 42 כפר חב"ד	תוצרת הארץ 9/102 תל אביב
5 נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ואמריקאית	ישראלית
6 חברות בוועדות של הדירקטוריון	לא	לא	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים
7 האם הוא דירקטור חיצוני	לא	לא	כן	כן	לא
אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	-	-	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית	-
אם כן, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	-	-	כן	לא	לא
אם לא, האם הוא כשיר להתמנות כדירקטור בלתי תלוי	לא	כן	-	-	כן
8 האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בעל השליטה בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא
9 התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור	29.10.2009	11.10.2020	19.8.2015	19.8.2015	24.11.2015
10 השכלתו	תואר ראשון ותואר שני בכלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת בר-אילן. עו"ד	תואר ראשון כלכלה – ניהול אוניברסיטת תל אביב תואר שני מנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים
11 עיסוקו בחמש השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון דיסקונט והנפקות בע"מ; עסקים פרטיים שונים בתחומי	2019 – כיום: יו"ר דירקטוריון פעיל, קבוצת גילת טלקום גלובל בע"מ (והחברות	יו"ר אווה פיננסי יו"ר סומטו לימיטד יו"ר איי-טרייד יו"ר אימד אינפיניטי	עו"ד	דירקטור

שם	יצחק סולטן	עמי ברלב	יהושע אברמוביץ	נחמה ציבין	יהושע שטרן
	האנרגיה פרויקטים	וביצוע	מדיקל יו"ר נרה טק מדיה יו"ר RM Group		
		הבנות שלה); יולי 2021 – כיום: יו"ר דירקטוריון אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ (ציבורית); נובמבר 2021 – עד אוקטובר 2022 – יו"ר דירקטוריון קאנומד תעשיות קנאביס רפואי (ציבורית); 2019 – 2020: בי קומיוניקיישנס בע"מ, מנכ"ל ודירקטור - חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל- אביב ובנאסד"ק; 2018 – 2019: לשעבר – אינטרנט גולד קווי זהב, יו"ר פעיל; בי קומיוניקיישנס בע"מ, יו"ר פעיל – חברות ציבוריות הנסחרות בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק. החל משנת 2017 ועד 2019: דירקטור בחברות בתחום התקשורת: פלאפון תקשורת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, בזק אונליין בע"מ, די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ. דירקטור בחברת "בזק" (ציבורית, תל-אביב), לרבות חברות מקבוצת "בזק"; 2014 – 2018: סמנכ"ל במטה קבוצת יורוקום תקשורת ויועמ"ש הקבוצה (תפקיד היועמ"ש החל בשנת 2008); 2018 – כיום: ניהול פרקטיקה עצמאית בתחום עריכת הדין עם התמחות בשוק ההון, חברות ציבוריות וליווי הנפקות מורכבות; תהליכי M&A וכיו"ב; כיום: דירקטור – ישראיר תעופה ותיירות בע"מ; דירקטור בחברת וסטו בע"מ (התנדבותי); גפן מגורים והתחדשות;			
12	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	דיסקונט קפיטל חיתום והנפקות בע"מ; נויח חיפוש נפט וגז בע"מ; סטריפס בע"מ; חד-צח בע"מ; דו-צח בע"מ; מיד-צח בע"מ; סטריפס בע"מ; ארגסול פרויקט 1 בע"מ; סולג פיתוח בע"מ; סולג שמש בע"מ; סולג אנרגיה ירוקה בע"מ; ריצ'לנד פטרוליום אנרגיה בע"מ; ביג-טק 50 מו"פ ניהול בע"מ; אלמדה חברת ניהול בע"מ.	קבוצת גילת טלקום גלובל בע"מ (והחברות הבנות שלה); אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ (ציבורית); ישראיר תעופה ותיירות בע"מ; וסטו בע"מ; גפן מגורים והתחדשות;	-	-
13	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא
14	האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על- פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות.	כן	לא	לא	לא

שם	יצחק סולטן	עמי ברלב	יהושע אברמוביץ	נחמה ציבין	יהושע שטרן
תשנ"ט-1999					

עד ליום 26.1.2022 כיהן מר בן ציון בלייברג כדירקטור בשותף הכללי.

תקנה 26א. - נושאי משרה בכירה

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת (פרטים אודות הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות המוגבלת, ראה תקנה 26 לעיל).

להלן פרטים בדבר נושאי משרה בכירים בשותף הכללי, אשר אינם מכהנים כדירקטורים בשותף הכללי, נכון למועד הדוח:

שם:	יניב פרידמן	ירון אוריה אהרון זוארס	יהונתן שוחט	גלי גנה
מספר זיהוי:	027300300	033497942	039702592	059674770
תאריך לידה:	1.4.1974	15.1.1977	7.5.1984	6.2.1965
תאריך תחילת כהונה:	1.4.2021	1.9.2021	1.4.2022 (מועד תחילת העסקתו בשותפות 1.5.2021)	7.2.2022
בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא	לא
תפקיד:	מנכ"ל השותף הכללי והשותפות	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל אסטרטגיה ופרויקטים	מבקר פנימי
השכלה:	בוגר, משפטים, אוניברסיטת תל-אביב	בוגר, חשבונאות ומנהל עסקים, המסלול האקדמי המכללה למנהל ר"ח	בוגר, כלכלה, אוניברסיטת חיפה	בוגר, עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. מוסמך מנהל ציבורי, אוניברסיטת בר אילן. רואה חשבון, מבקר פנימי מוסמך CIA, מבקר מערכות מידע CISA, מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC) מבקר מוסמך לניהול סיכונים (CRMA). מהנדס פתרונות הגנת פרטיות (CDPSE)
ניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:	משנה למנכ"ל, ניו-מד אנרג'י (לשעבר דלק קידוחים) - שותפות מוגבלת, משנת 2015 ועד ליום 31.3.2021	מנהל פיננסי בניו-מד אנרג'י (לשעבר דלק קידוחים) - שותפות מוגבלת במשך 9 שנים עד תחילת כהונתו בשותפות	אנליסט בכיר בלידר שוקי הון משנת 2015 ועד ליום 15.4.2021	משרד רואה חשבון רוזנבלום הולצמן. מבקר פנימי בתאגידים שונים

עד ליום 26.1.2022 כיהן מר ערן מלובני כמבקר פנימי של השותפות.

תקנה 26ב. – מספר מורשי החתימה העצמאיים שנקבעו בידי התאגיד

אין.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, דרך מנחם בגין 144א', תל אביב.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנות

מסמכי היסוד של השותפות המוגבלת הם:

(1) הסכם השותפות המוגבלת, אשר נחתם בין מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ כשותף הכללי בשותפות המוגבלת לבין מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ כשותף המוגבל בשותפות המוגבלת, ביום 25.5.1992, על תיקוניו (להלן: "הסכם השותפות").

(2) הסכם הנאמנות אשר נחתם בין מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות המוגבלת לבין המפקח, ביום 1.10.1992, על תיקוניו (להלן: "הסכם הנאמנות").

בתקופת הדוח לא בוצעו שינויים במסמכי היסוד של השותפות המוגבלת.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

א. במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו לא התקבלו החלטות בעניין תשלום דיבידנד (סופי וביניים) וחלוקת מניות הטבה, שינויים בהון הרשום או המונפק של השותפות, עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין השותפות ובעל עניין בה, למעט:

(1) אישור הקצאה פרטית של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות ביחד עם 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים למשקיע מוסדי.

2) אישור הקצאה פרטית של 3,623,200 יחידות השתתפות של השותפות ביחד עם 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים לגופים מוסדיים וקרנות השקעה.

כמו-כן, לא התקבלו החלטות אסיפה כללית בעניינים המפורטים לעיל, שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון.

ב.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת

(1) באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתכנסה ביום 9.1.2022, הוחלט לאשר הקצאה פרטית של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות ביחד עם 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים לגוף מוסדי.

ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 1.12.2021 (אסמכתא 2021-01-174816) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 9.1.2022 (אסמכתא 2022-01-004510). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

(2) באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתכנסה ביום 29.3.2022, הוחלט לאשר הקצאה פרטית של 3,623,200 יחידות השתתפות של השותפות ביחד עם 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים לגופים מוסדיים וקרנות השקעה.

ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 21.2.2022 (אסמכתא 2022-01-020746) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 29.3.2022 (אסמכתא 2022-01-037249). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

(3) באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתכנסה ביום 30.5.2022, הוחלט:

(א) למנות מחדש את משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון כרואי החשבון המבקרים של השותפות לתקופה שסיומה בתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של השותפות ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי של השותפות לקבוע את שכרם.

(ב) לאשר את מדיניות התגמול לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות לתקופה של שלוש שנים בתוקף מיום 30.4.2022, בנוסח שמצורף כנספח א' לזימון לאסיפה.

(ג) לאשר מחדש הענקת כתבי התחייבות לשיפוי בנוסח שצורף כנספח ב' לזימון לאסיפה וכתבי פטור מאחריות בנוסח שמצורף כנספח ג' לזימון לאסיפה, לשותף הכללי ולנושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בחברות בנות שלהם, שהינם בעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות.

ראה דוחות מיידיים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 14.4.2022 ומיום 24.5.2022 (אסמכתא 2022-01-0488805 ו- 2022-01-063469, בהתאמה) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 30.5.2022 (אסמכתא 2022-01-067216). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29א. - החלטות השותפות

ביום 14.8.2022 וביום 15.8.2022 אישרו ועדת התגמול של השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), תש"ס-2000, התקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל, לתקופה של שנה החל מיום 19.8.2022.

לפירוט עיקרי פוליסת הביטוח הנ"ל, לרבות תמצית נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישורה, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 16.8.2022 (אסמכתא 2022-01-103804), אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

תאריך : 26.3.2023

מודיעין-אנרגיה, שותפות מוגבלת

יצחק סולטן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

יניב פרידמן
מנכ"ל של השותף הכללי והשותפות

פרק ה'

הצהרת מנהלים



הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, **יניב פרידמן**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של מודיעין - אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), לשנת 2022 (להלן: "**הדוחות**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון השותף הכללי בשותפות ולועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יניב פרידמן – מנכ"ל

26 במרץ 2023

של השותף הכללי בשותפות

הצהרת מנהלים:

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רון ירון זוארס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע הכספי אחר הכלול בדוחות של מודיעין – אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לשנת 2022 (להלן – "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
3. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רון ירון זוארס

סמנכ"ל כספים

26 במרץ 2023