

מודיעין אנרגיה

מצגת משקיעים

לשנת 2023

DEVELOPING
A BALANCED
FUTURE

30
Years



המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות הערך של מודיעין-אנרגיה שותפות מוגבלת ("להלן: "השותפות") או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא נועדה אך ורק למסירת מידע.

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה השותפות לציבור.

במצגת זו כללה השותפות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות, לוחות זמנים לביצוע פעולות שונות ואומדנים ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטתה של השותפות. מידע צופה פני עתיד זה, מבוסס, בין היתר, על הערכות השותף הכללי בשותפות, כפי שנכללו בדוחות משאבים שפרסמה השותפות ביום ה-28.03.24 לפרויקט North Bark Basin (אסמכתא: 2024-01-033528); פרויקט Chittim Ranch (אסמכתא: 2024-01-033537); חלקו הצפוני של פרויקט NPB (אסמכתא: 2024-01-033543); פרויקט Cassini (אסמכתא: 2024-01-033552); פרויקט GrapeVine (אסמכתא: 2024-01-033555) ולחזקת שמשון (אסמכתאות: 2023-01-097653; 2023-01-023-01-029712; 2023-01-029715 ו-2023-01-029718 בהתאמה), וכן הדוח התקופתי והשנתי לשנת 2023 שפורסם ביום 31.03.24 (אסמכתא 2024-01-029356) וכלל הדיווחים המידיים והעיתיים של השותפות, המתבססים, בין היתר, על מידע הידוע לשותף הכללי במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה, הערכות ביחס לתחום פעילותה של השותפות ונתונים ופרסומים אשר פורסמו על ידי גופים ורשויות שונות, אשר לא נבחנו על ידי השותף הכללי באופן עצמאי. התממשותו או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות השותפות וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על השותפות ותחום פעילותה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת השותף הכללי.

בנוסף, לוחות זמנים לביצוע פעולות שונות במסגרת נכסי הנפט והגז והאנרגיה המתחדשת אשר לשותפות זכויות השתתפות בהם, הנכללים במצגת זו, ועלותם, הינם משוערים וכוללים מידע צופה פני עתיד אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה חלקית בלבד הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך המצגת, וכולל הערכות של השותף הכללי בהסתמך על המידע שבידו במועד המצגת, אשר יכולות להשתנות בהסתמך על התקדמות הפעולות, מועד ביצוען בפועל והממצאים שיתקבלו וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון שינוי בתנאי הנכסים, עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים, מצב מאקרו כלכלי וכדומה. לפיכך הפעולות שיבוצעו בפועל ומועדן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשתמעם.

השותף הכללי ו/או השותפות אינם מחויבים בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור, על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר פרסום מצגת זו.

במקביל, מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד בדבר בחינתו של השותף הכללי בשותפות לביצוע מהלך לשינוי מבני, מיום 20.03.24 (2024-01-029175) ("השינוי המבני").

מובהר כי האמור לעיל ביחס לשינוי המבני המתוכנן מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו וודאי והמבוסס על התוכניות של השותף הכללי הקיים בתאריך דוח זה והוא עשוי שלא להתבצע ו/או להתבצע באופן שונה, לרבות מהותית, בין היתר, כתוצאה מתנאי שוק ו/או השגת אישורים נדרשים.

מובהר כי נכון למועד דוח זה אין כל וודאות אם ומתי יושלם מהלך השינוי המבני, מה יהיו שלביו המדויקים ולוחות הזמנים לביצועו ומה יהיה המבנה הסופי.

למען הסר ספק יובהר, כי השותף הכללי הקיים אינו מתחייב לבצע ו/או להשלים את מהלך השינוי המבני, וכי נכון למועד דוח זה אין וודאות לביצועו, עיתויו ותנאיו.

כמו כן, ביצוע מהלך השינוי המבני והשלמתו טעונים, בין היתר, אישורי אורגנים בשותף הכללי הקיים ובשותפות, אישורי רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך לפרסום תשקיף של השותף הכללי הקיים ואישור רשות המיסים. רישום למסחר של מניות השותף הכללי הקיים מותנה, בין היתר, בעמידה בדרישות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

יודגש כי אין לראות בדוח זה משום הצעה לציבור ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של השותף הכללי הקיים ו/או השותפות ואין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך שלהם על פי דוח זה ואין בו משום מצג או התחייבות כלשהי מצד השותף הכללי הקיים ו/או השותפות לביצוע השינוי המבני.

מידע צופה פני עתיד

נתונים עיקריים לשנת 2023

במיליוני דולר

\$2.1 
רווח נקי

\$11.7 
EBITDA

\$34.7 
הכנסות

\$39.9 
הון עצמי

\$11.9 
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

אירועים עיקריים

הצעה לשינוי מבני
בשותפות

גידול משמעותי
בהפקת הנפט בקולורדו

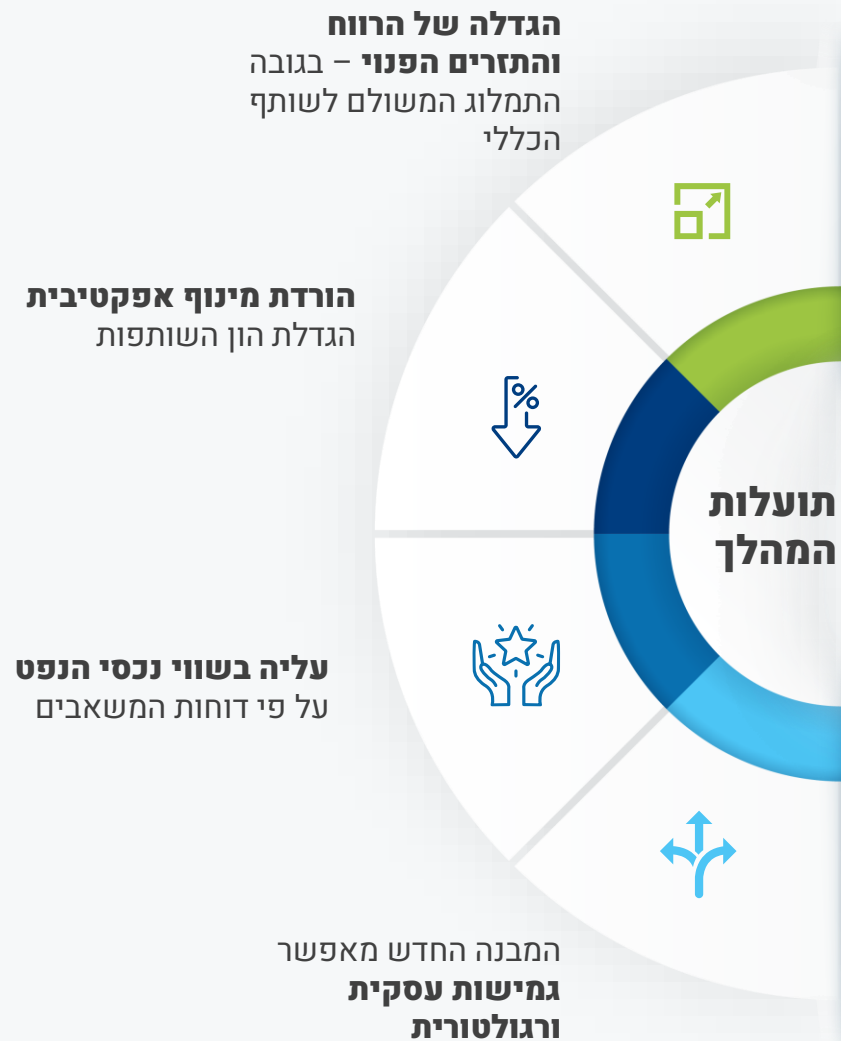
הסתיים הליך ה-H&P
בפרויקט Chittim
Ranch, טקס

הושלמה תכנית
הפיתוח בקולורדו
לשנת 2023 והחלה
ההפקה מ-3
קידוחים חדשים

נ-470 אלף חביות 

חלק מודיעין אנרגיה¹

הצעה לשינוי מבני



בכוונת השותף הכללי בשותפות ("מודיעין ניהול" או "החברה המנפיקה") לבצע מהלך לשינוי מבני בשותפות

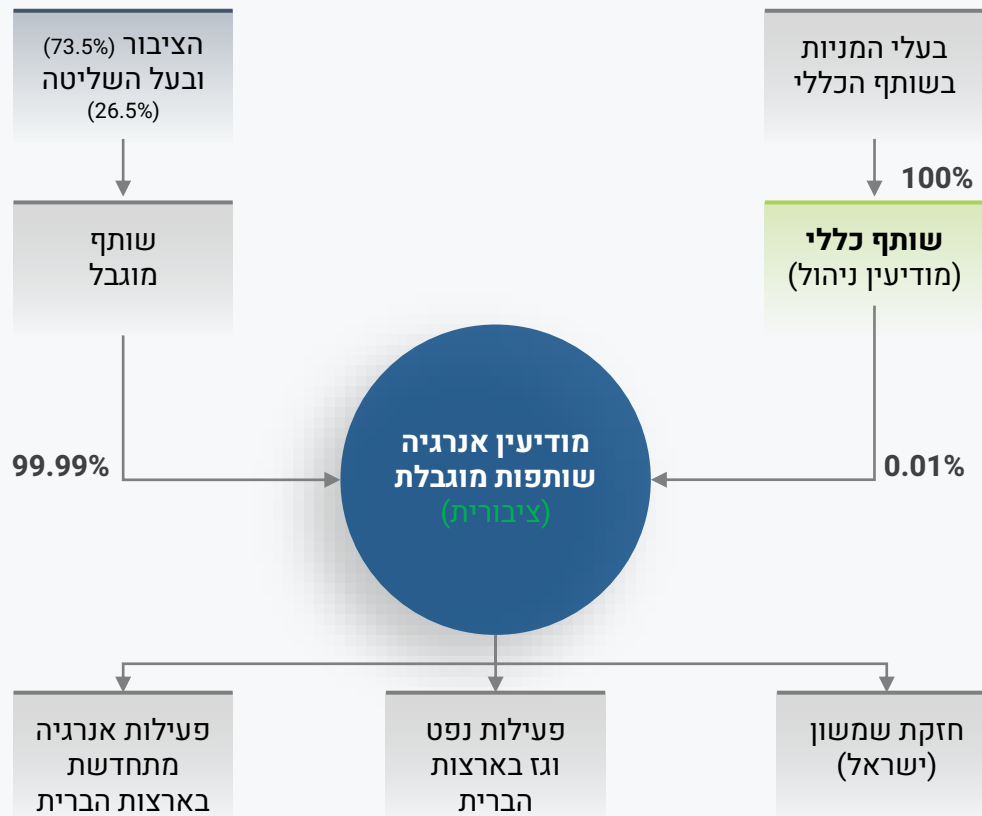
במסגרת השינוי המבני, השותף הכללי בשותפות, יציע למחזיקי יחידות ההשתתפות של מודיעין, מניות של השותף הכללי הקיים שיירשמו למסחר והם יהנו מתמלוג העל המשולם לשותף הכללי

יחס החלפה יקבע תוך דיון בין השותף הכללי למחזיקים

להערכת השותף הכללי השלמת הצעת הרכש צפויה ברבעון השני של 2024, בכפוף לקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, התקיימות תנאים מתלים נוספים כגון אישורי רשות המיסים, ואישורי האורגנים של השותפות והשותף הכללי

שינוי מבני

המצב כיום



מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (ציבורית)

מוחזקת על ידי השותף הכללי ועל ידי בעלי עניין וציבור (שותף מוגבל)

שינוי מבני

חלופה א | הצעת רכש חליפין מלאה



כלל יחידות ההשתתפות של השותפות יעברו לבעלות השותף הכללי
 מניות השותף הכללי תרשמנה למסחר בבורסה
 בעלי היחידות ההשתתפות של השותפות, יהפכו לבעלי מניות בשותף הכללי, ביחס המרה/החלפה שיקבע

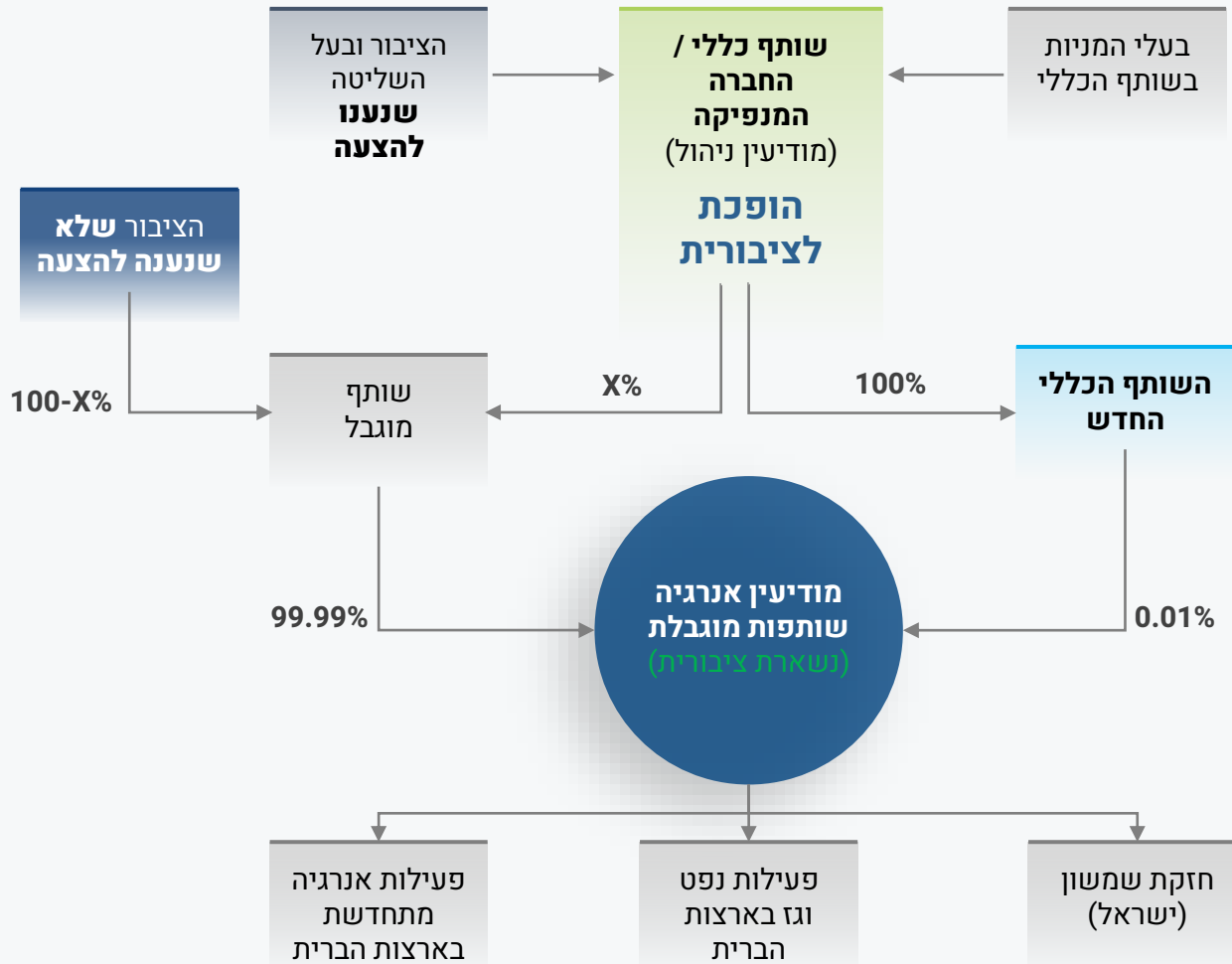
אגרות החוב של השותפות

לאחר השלמת הצעת רכש החליפין, השותף הכללי/החברה המנפיקה, יפנה בהצעת רכש מלאה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של השותפות

שינוי מבני

חלופה ב |

הצעת רכש חליפין לא מלאה



יחידות השתתפות של ניצעים שיענו להצעת הרכש יעברו לבעלות השותף הכללי

מניות השותף הכללי תרשמנה למסחר בבורסה

ניצעים שלא יענו בחיוב להצעה ימשיכו להחזיק ביה"ש מודיעין, שתישאר ציבורית

ניצעים שיענו בחיוב להצעה, יהפכו לבעלי מניות בשותף הכללי, שיהפוך לחברה ציבורית

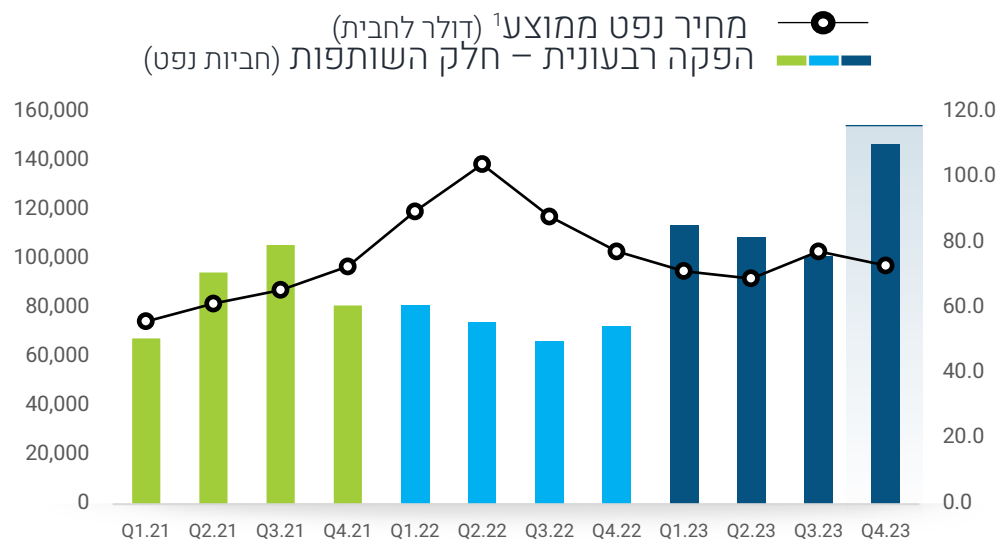
אגרות החוב של השותפות

בתרחיש בו הצעת הרכש לא תתקבל במלואה, ישקול השותף הכללי/החברה המנפיקה, אם לפנות בהצעת רכש למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של השותפות

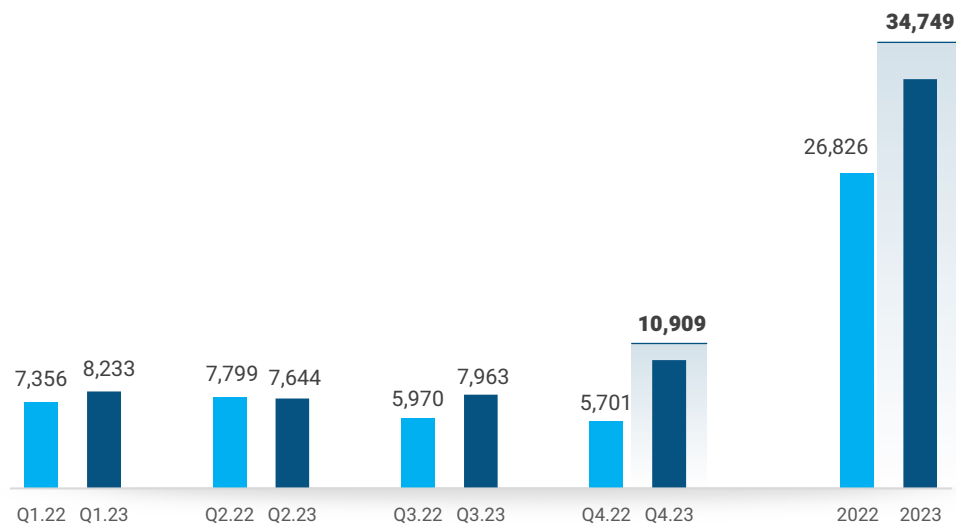
תוצאות

באלפי דולר

הפקה רבעונית ומחיר הנפט



הכנסות



ההכנסות בשנת 2023 צמחו בכ- 30% והסתכמו לכ- 34.7 מיליון דולר, וזאת על אף ירידה של כ-19% במחיר הנפט הממוצע לשנת 2023 (\$72.9 לחבית לעומת \$90 לחבית אשתקד).

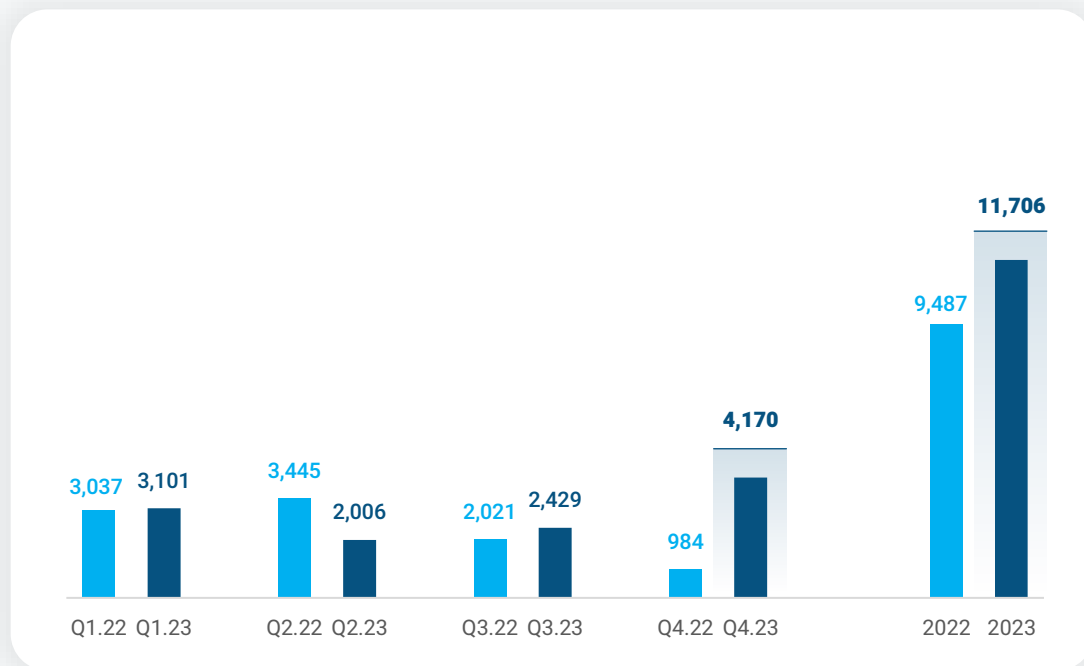
הכנסות ברבעון הרביעי לשנת 2023 צמחו בכ- 91% ביחס לרבעון המקביל והסתכמו לכ- 10.9 מיליון דולר, וזאת על-אף ירידה של כ-6% במחיר הנפט הממוצע (\$73.2 לחבית לעומת כ- \$77.5 לחבית).

העלייה המשמעותית בהכנסות בתקופת הדוח וברבעון, מיוחסת לגידול בהפקה שהסתכמה בכ-470 אלף חביות (חלק השותפות) בשנת 2023 (גידול של כ-60%) והפקה בסך כ-147 אלף חביות ברבעון (כ-100% גידול).

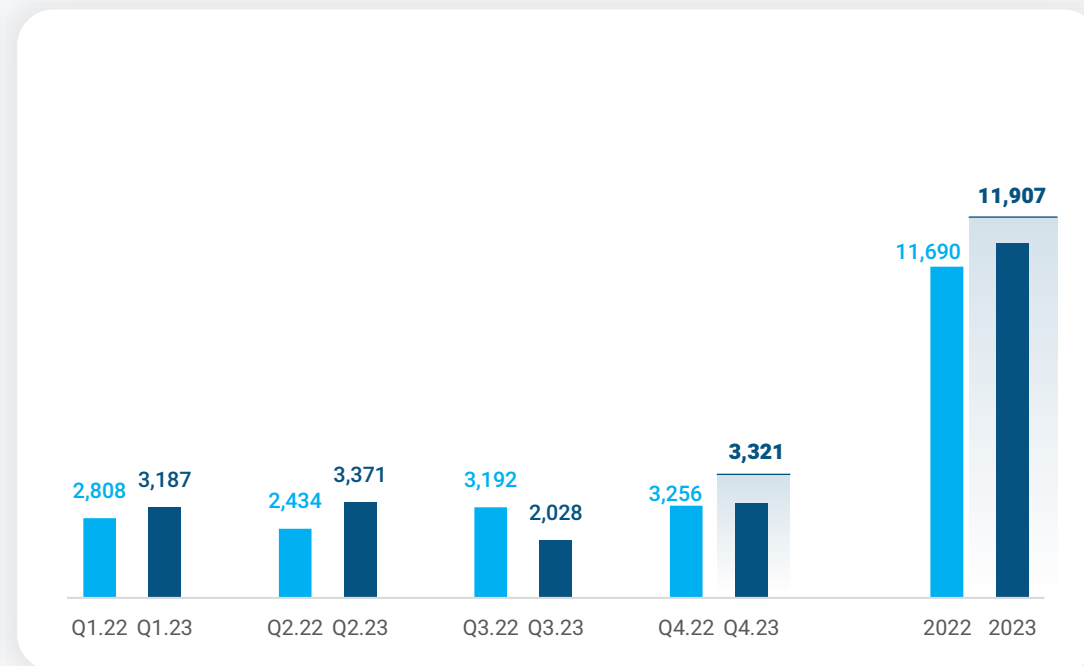
תוצאות

באלפי דולר

EBITDA



תזרים מזומנים מפעילות



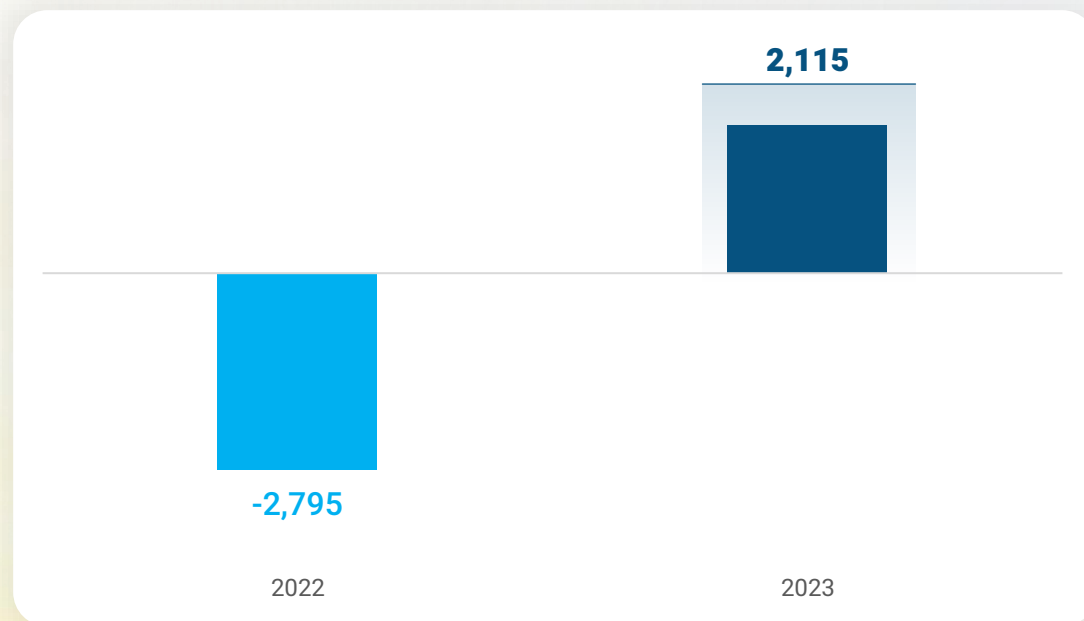
ה-EBITDA¹ הסתכם לכ- 11.7 מיליון דולר בשנת 2023, לעומת כ- 9.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ה-EBITDA ברבעון הרביעי הסתכם לכ- 4.1 מיליון דולר, עלייה של כ-320% ביחס לרבעון המקביל. הגידול ב-EBITDA ב-2023 וברבעון מיוחס בעיקר לעלייה בהכנסות ובהפקה.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכם לכ-11.9 מיליון דולר בשנת 2023, לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך כ- 11.7 מיליון דולר אשתקד.

תוצאות

באלפי דולר

רווח נקי



הרווח הנקי בשנת 2023 הסתכם לכ- 2.1 מיליון דולר, לעומת הפסד בסך של כ- 2.8 מיליון דולר אשתקד.

הרווח הנקי בשנת 2023, הושפע מעלויות חריגות של הובלה וטיפול במים, אשר צומצמו בסוף הרבעון הראשון לשנת 2024, וכן מעלויות הרצה של קידוחים חדשים. כמו כן, הושפע הרווח מהפרשה שאינה תזרימית למס.

תכנית עבודה ל-2024



גידול משמעותי בהפקה (חלק מודיעין¹)

הפקה בפועל בשנת 2023



כ-470 אלף חביות

גידול של כ-60% ביחס ל-2022

כ-1,320 חביות ביום

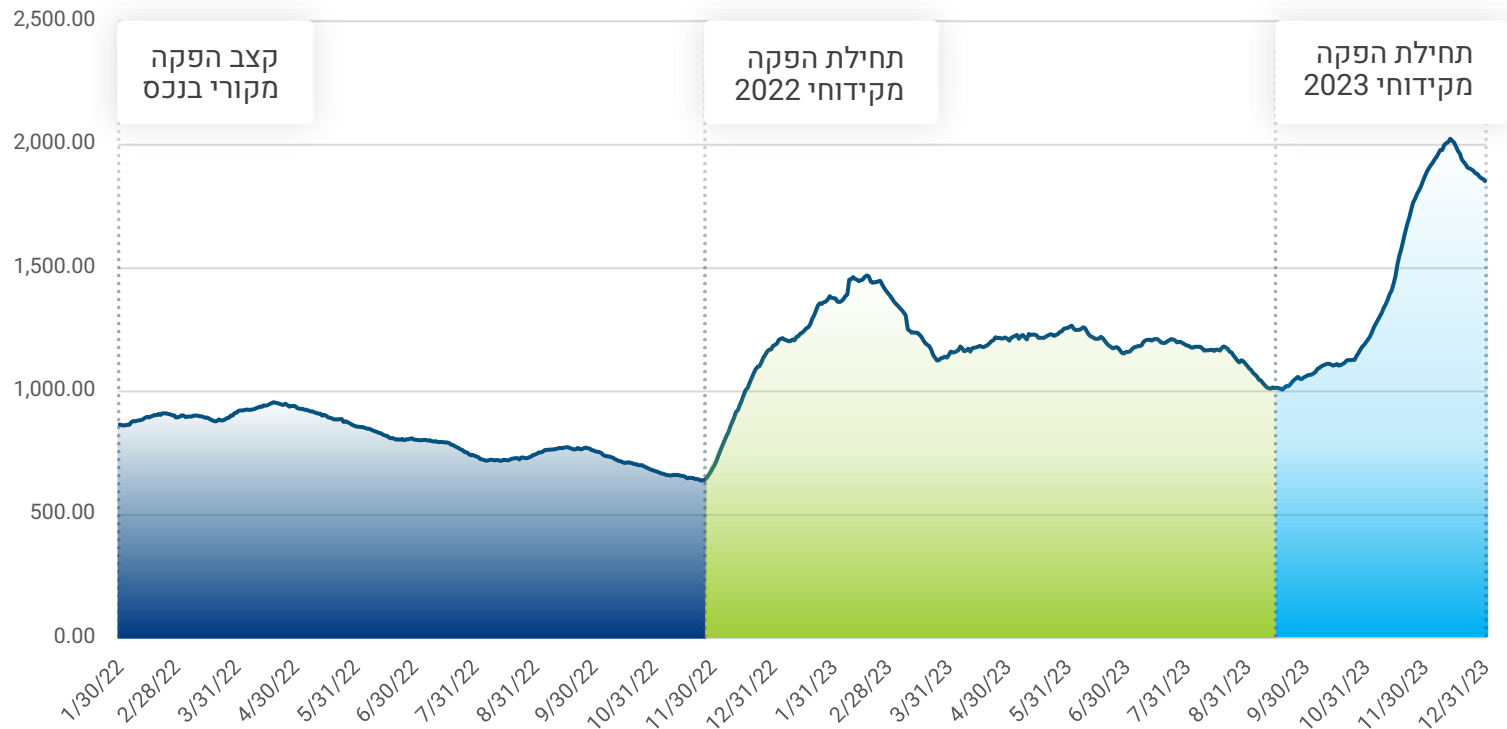


ממוצע ההפקה יומי בשנת 2023 היה כ-1,320 חביות ביום, לעומת כ-840 חביות ביום בשנת 2022

מגבלת הפקה



קיימת מגבלה אפקטיבית על כמות הגז המטופל בשדה. כתוצאה מכך היקף ההפקה קטן ב-15%-20% עקב צמצום הפקה מברורות מפיקות



NPB, קולורדו | תכנית פיתוח 2024



התייעלות תפעולית

השותפות ושותפתה בפרויקט
מובילות מהלך התייעלות
ואופטימיזציה להפקה מהנכס



הרחבת פתרון הגז הטבעי

קליטת יחידות נוספות של
Crusoe וחזרה להפקה
מבארות שהושבתו



הרחבת מסגרת המימון הבנקאי

עבור המשך תכנית
הקידוחים והשבחת הנכס

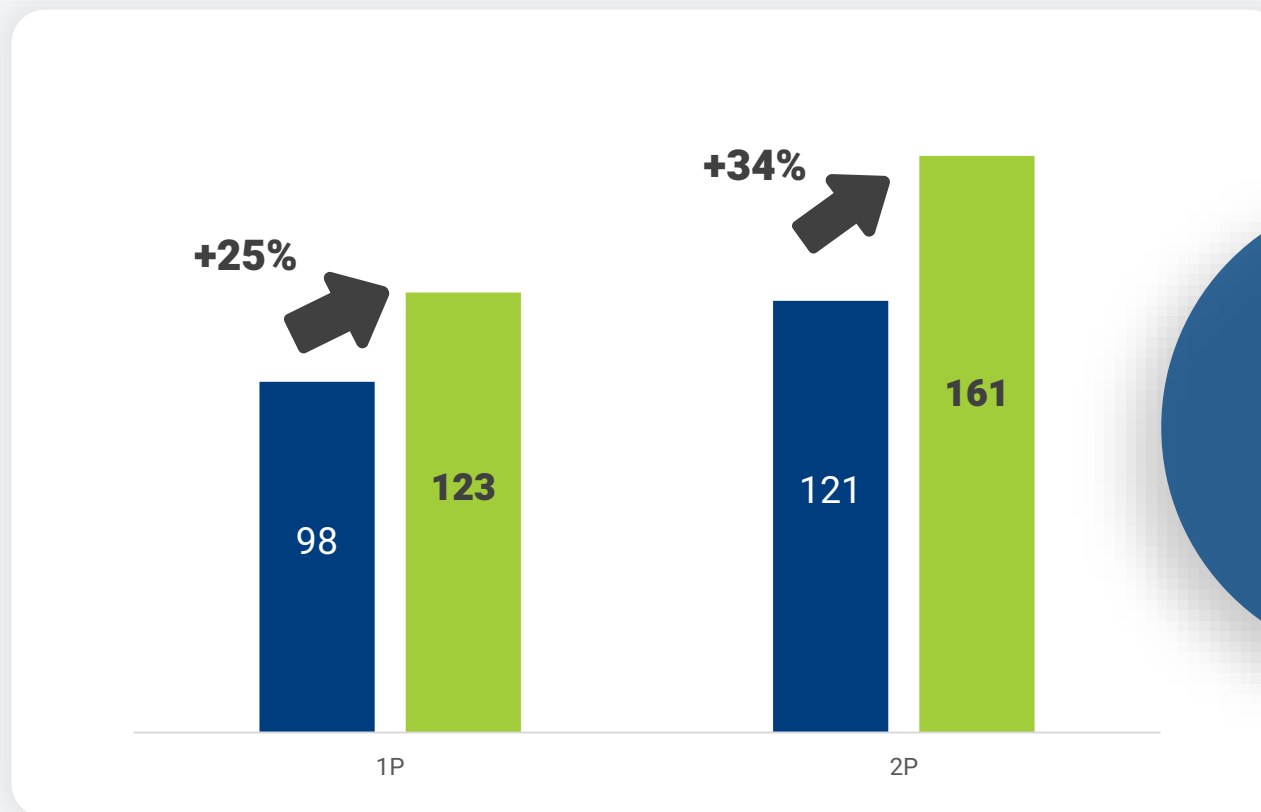


המשך פיתוח הנכס

**צפי להשקעה של כ-10 מיליון
דולר לפיתוח נכס הנפט בקולורדו
וקידוח בארות הפקה חדשות**

השפעת השינוי המבני על דוח עתודות ל-NPB, קולורדו

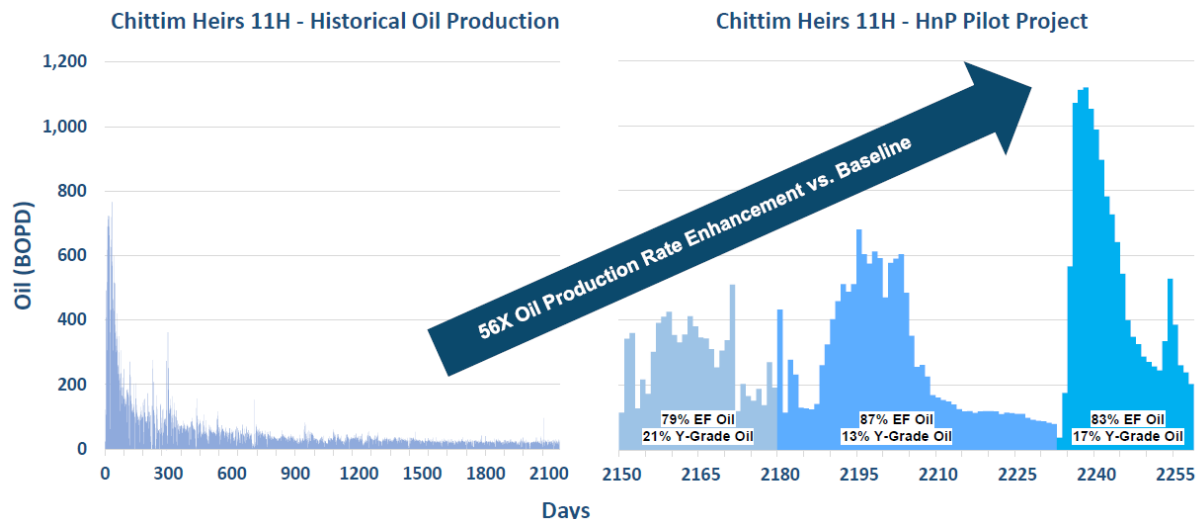
שווי התזרים המהוון לבעלי יחידות ההשתתפות במיליוני דולר (NPV 10¹) נכון ליום 31.12.23



לשינוי המבני
השפעה חיובית
על שווי
הנכסים²

עם תמלוג על ללא תמלוג על

טקס, Chttim Ranch



פרויקט ה-HnP¹

- 1 החדרה של קונדנסט לבאר קיימת ב-3 מחזורים
- 2 חזרה להפקה מהבאר, תוך שיפור ההפקה ביחס לעבר
- 3 ערכם הכלכלי של התוצרים המופקים, גבוה משמעותית מערכו של הקונדנסט המוחדר

אסטרטגיה

השותפים בפרויקט בוחנים הכנסת משקיע לפרויקט בהיקף של 75-100 מיליון דולר, לטובת מימון תכנית העבודה 2024

הגדלת אחזקות בפרויקט דרך רכישת Blackbrush בתמורה ל- Net Profit Interest

תוכנית עבודה 2024

לאור תוצאות פרויקט הגברת ההפקה, ממליץ המפעיל:

- להרחיב את פרויקט ה-HnP ל-4 קידוחים נוספים
- 5 קידוחי פיתוח חדשים
- לבנות מתקן חדש לטיפול בתוצרי ההפקה

מודיעין אנרגיה | סיכום



התמקדות בנכסי ליבה

המשך פיתוח נכס NPB בקולורדו, ותחילת פיתוח Chittim בטקסס

היתרונות בשינוי המבני:

- גידול ברווח ובתזרים הפנוי
- הורדת מינוף אפקטיבית
- עליה בשווי נכסי הנפט
- גמישות עסקית

שנת 2023

גידול בהכנסות, EBITDA וברווח



DEVELOPING
A BALANCED
FUTURE

תודה רבה

