

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוח תקופתי רבעון 1 – 31 במרס 2024

תוכן עניינים

פרק א' | תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' | דוח דירקטוריון

פרק ג' | דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

פרק ד' | הצהרת מנהלים

פרק ה' | הערכת שווי

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת
עדכון לרבעון הראשון של שנת 2024 של
פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי לשנת 2023

מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת	שם:
550012405	מס' ברשם החברות:
מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023	כתובת:
073-2683611	טלפון:
073-2683615	פקסימיליה:

עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד - בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2023 שפורסם ביום 31.3.2024, אסמכתא 029356-01-2024 (להלן: "הדוח התקופתי"), אלא אם צוין אחרת.

1. סעיף 1.1 וסעיף 31.2 – הליך מכירה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת

- א. בחודש פברואר 2024, בעלי הקרקע באלבמה הודיעו לשותפים בפרויקט הפוטו-וולטאי באלבמה (להלן: "פרויקט אלבמה") שהם לא עומדים בתנאי ההסכם ביניהם וביטלו את הסכם האופציה באופן חד צדדי. השותפים בפרויקט חולקים על אפיון חובותיהם במסגרת הסכם האופציה. שותפי הפרויקט שלחו מכתב לבעלי הקרקע באלבמה בחודש פברואר 2024 ובו תיארו את עמדתם לפיה הם עומדים בתנאי ההסכם, וכי כל כישלון לעמוד בתנאי ההסכם נובע מפעולות שנקטו בעלי הקרקע בחוסר תום לב. במכתב הועלתה הבקשה כי הצדדים יפעלו לפתרון הנושא בהסכמה הדדית. להערכת יועציה המשפטיים של השותפות בפרויקט אלבמה, לשותפות בפרויקט טיעונים טובים וכי סביר להניח (More Likely Than Not) שהם יזכו במסגרת הליך משפטי, במקרה שלא ניתן יהיה להגיע להסכמה הדדית בנושא והנושא יגיע להתדיינות משפטית (בוררות), או לאמצעי אחר ליישוב סכסוכים. נכון למועד פרסום הדוח מתקיימים מגעים בין הצדדים, באמצעות באי כוחם, בניסיון ליישב את המחלוקת ולהגיע לפשרה שתאפשר את המשך פיתוח הפרויקטים ו/או מימושם. יודגש כי חזקה על הקרקע הכרחית להמשך פיתוח הפרויקטים וחיבורם לרשת החשמל ומכירתם.
- ב. כאמור בדוח התקופתי, בחודש יולי 2023 התקשרו שותפות מודיעין ושותפותיה בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת עם זרוע השקעות (Investment Bank) של בנק מסחרי בארה"ב למכירת צבר הפרויקטים בקרולינה ובאלבמה. נכון למועד פרסום הדוח פועלת השותפות למכירת צבר הפרויקטים הקיים בתחום האנרגיה המתחדשת. לפרטים בדבר תהליך מכירת צבר הפרויקטים ראה ס"ק ד' ו-ה' להלן.
- ג. בחודש מאי 2024, עדכנה חברת הפיתוח את השותפות ואת שותפתה בפרויקט אלבמה, כי בהמשך לחתימת על הסכם השהיית (Suspension) הסכם החיבור (LGIA) שנחתם מול חברת החשמל המקומית (להלן: "חברת החשמל") עבור הפרויקטים Highland Timber ו-Escatawpa, שנחתם בחודש מאי 2023 עקב עלויות החיבור הגבוהות, יצרה חברת החשמל קשר עם חברת הפיתוח, ועדכנה אותה כי לאחר בחינה מחודשת של ההנחיות הרגולטוריות החלות עליה, החליטה חברת החשמל כי אין באפשרותה יכולת לקיים את ההשהיה כפי שסוכם במקור, וכי זו אינה תואמת את הרגולציה החלה על חברת החשמל. במקביל, הציעה חברת החשמל חלופה בה השותפים בפרויקט יוותרו על הסכם ההשהיה, ויקדמו את פיתוח הפרויקט ל-NTP (Notice to Proceed) תוך הפקדת פיקדונות רלוונטיים, לרבות עלויות טרום בנייה, והקדמת ההתחייבות לחיבור הפרויקט לרשת החשמל והפעלתו (COD). לחילופין, להשאיר את הפרויקטים בהשהיה, אולם במקרה זה, לא תוכל חברת החשמל לשמר את מיקומם בתור עבור חיבור לרשת החשמל, ואלו יאבדו את מיקומם. כפועל יוצא, החליטה השותפות יחד עם שותפתה בפרויקט לא לקדם את שני הפרויקטים לעיל, בהספק של כ-224 מגה וואט (DC), ולהתמקד בחלק הנותר של הפרויקטים באלבמה בהספק דומה.

לאור האמור, בוצעה הפחתה של פרויקטים אלו בסך של כ-887 אלפי דולר (חלק השותפות, בניכוי הסכום שיושב, כמוגדר להלן), אשר נכללו במסגרת סעיף חלק השותפות ברווחי (הפסדים) חברות כלולות. יצוין כי בהתאם לשיחות שהתקיימו בין חברת הפיתוח לחברת החשמל, ביקשה חברת הפיתוח מחברת החשמל לבחון את יתרות העודפים שהופקדו אצלה לצורך בחינת פיתוח הפרויקטים וחיבורם לרשת החשמל. במסגרת הליך זה, יושב לשותפות סך של כ-100 אלף דולר (להלן: "**הסכום שיושב**"), ולהערכת חברת הפיתוח, יתכן שיושבו סכומים נוספים בסך כ-200 אלף דולר (חלק השותפות), אולם בשלב זה אין כל וודאות בהשבתם של הסכומים הנוספים.

ד. נכון למועד הדוח, בידי השותפות ושותפתה בפרויקט קרולינה שתי הצעות ממציעים שונים (אשר התקבלו במהלך החודשים אפריל ומאי 2024), שאינן מחייבות, למכירת צבר הפרויקטים באופן מלא או חלקי. הצעות אלו התקבלו במסגרת ההליך אותו מקיימים השותפים בקרולינה עם בנק ההשקעות. הצעות אלו כוללות תשלום חלקי במזומן עם השלמת העסקה, ותשלומים נוספים אשר מותנים בהתקיימות תנאים שונים בהמשך פיתוח הפרויקטים, לרבות קבלת כל ההיתרים הנדרשים, חתימה על הסכמי חיבור ו-NTP (Notice to Proceed). לאור קבלת ההצעות הבלתי מחייבות ביצעה השותפות התאמה לשווי פרויקט קרולינה בספרי השותפות. יצוין כי בשלב זה השותפים בפרויקט בוחנים את ההצעות.

ה. בהתבסס על ההצעות, פנתה השותפות למעריך שווי בלתי תלוי, שאמד את השווי הנוכחי של ההצעות לסך של כ-513 אלף דולר (חלק השותפות), בהתבסס על שיעור היוון של 8.5% והסתברויות שונות להתקיימות אבני הדרך בעסקה ובניכוי עלויות עסקה משוערות תוך בחינה של בנצ'מרק מעסקאות דומות לשווי הפרויקטים. לאור האמור, השותפות הפחיתה בדוחות הכספיים סך של כ-530 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראה בהערכת השווי המצורפת לדוחות. במקביל, בידי השותפות הצעה לא מחייבת נוספת, אשר התקבלה במהלך חודש מאי 2024, למכירת הפרויקטים, שאינה במסגרת ההליך עם בנק ההשקעות. הצעה זו כוללת אפשרות למכירת מלא צבר הפרויקטים או חלקם. יצוין, כי מכירת הפרויקטים באלבמה כרוכה בהסדרת המחלוקת המתוארת בס"ק א' לעיל.

2. סעיף 2.2(א) – נכסי נפט בארה"ב

בנוסף לאמור בטבלת הפרויקטים בסעיף זה בדוח התקופתי, לשותפות זכויות גם בנכס נפט נוסף בקליפורניה, ארה"ב, בשם Mountain View, אשר השותפות רואה בו כ"נכס נפט זניח" כאמור בסעיף 7 בתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, כמפורט בסעיף 9.3 בדוח התקופתי.

3. סעיף 6.2(ז) – הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות של חיפוש,

פיתוח והפקת נפט וגז – אינפלציה / ריבית

נכון למועד פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל הינה השיעור של 4.5% ושיעור האינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים בישראל בסמוך למועד אישור הדוחות הינו כ-2.8%. נכון למועד פרסום הדוח, האינפלציה בארצות הברית משקפת עליה של כ-3.4% בשנים עשר החודשים האחרונים. לצד עליית המחירים האמורה החליט הבנק הפדרלי לעלות את הריבית במטרה לבלום את עלויות המחירים. נכון למועד פרסום הדוח ריבית הבנק הפדרלי הינה בשיעור של 5.5%.

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפתה בפרויקט North Park Basin בקולורדו, ארה"ב (להלן: "NPB") פועלות לקידום תוכנית הקידוחים לשנת 2024 (להלן: "תוכנית 2024"). תוכנית 2024 תמומן ברובה באמצעות מימון בנקאי אשר יישא ריבית משתנה לשלושה חודשים (TERM SOFR) בתוספת מרווח קבוע של כ- 5.35%. יצוין כי המימון לתוכנית 2024 אינו צמוד למדד.

לפרטים נוספים בקשר עם מימון מתאגיד בנקאי ומתאגיד אחר שהתקבל בשנים 2022 עד וכולל 2023 ראו סעיף 36 לדוח התקופתי לשנת 2023.

ביום 28.5.2024 אושרה לשותפות מסגרת אשראי בהיקף של 11 מיליון ש"ח (כ- 3 מיליון דולר) לתקופה של שנה, אשר תישא ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 5.5% לשנה (ראו באור 4' בדוחות הכספיים) (להלן: "מסגרת האשראי"). מאחר ומסגרת האשראי הינה שקלית ומטבע הפעילות של השותפות הינו דולרי, ככל שתנוצל מסגרת האשראי אזי שינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל צפויים להשפיע מהותית על תוצאות השותפות. להערכת השותפות, לעלייה מתמדת ומשמעותית בשיעורי הריבית צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות השותפות.

להבטחת הסכם ההלוואה בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, מר יצחק סולטן, העמיד ערבות אישית להבטחת מלוא סכומי המשיכה שימשכו (ככל שימשכו) ממסגרת האשראי שמועד פרעונם הגיע ולא נפרעו על ידי השותפות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפורסם ביום 29.5.2024 מספר אסמכתא 2024-01-053668 וכן סעיף 13.1 להלן.

4. סעיף 9.1 – פרויקט North Park Basin בקולורדו, ארה"ב (להלן: "NPB")

4.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.1.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 6,434 אלפי דולר¹.

4.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.1.5 בדוח התקופתי:

א. העלות הכוללת של ביצוע תוכנית הפיתוח לשנת 2023 הסתכמה נכון ליום ה- 31.3.2024 לסך של כ- 26.5 מיליון דולר (100%, מזה חלק השותפות כ- 20.7 מיליון דולר) לפני היוון עלויות אשראי.

ב. בחודש אפריל 2024 הודיע מפעיל הפרויקט על כוונתו לבצע בין שלושה לארבעה קידוחי פיתוח בפרויקט (להלן: "תוכנית 2024"). השותפות הודיעה כי ככל שתוכנית 2024 תכלול שלושה או ארבע קידוחי פיתוח אזי השותפות תשתף בשיעור של 33.33% או 25% בתוכנית 2024, בהתאמה. השותפות והמפעיל פועלים להסדרת מנגנון לפיו עלות תוכנית 2024 תפוצל באופן יחסי בהתאם לשיעור ההשתתפות, לרבות התחשבות בקשר עם עלויות שהצטברו ויצטברו עד למועד אישור תוכנית 2024. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם אושרה תוכנית 2024. יובהר כי, חלקה היחסי של השותפות בתוכנית 2024 עשויה להשתנות בהתאם לתוכנית הפיתוח הסופית שתוצג במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024 על ידי המפעיל ולמקורותיה הכספיים של השותפות.

¹ הנתונים כוללים עלויות הפקה, והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת, הפחתות ואזילה בסך של כ- 1,627 אלפי דולר, וכן עלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז, היוון עלויות אשראי (ישיר ולא ישיר), בסך כולל של כ- 44 אלפי דולר.

ג. לענין פתרונות לטיפול ולמסחור הגז הטבעי המופק מקידוחי הנפט בפרויקט - לצורך עמידה בתנאי האסדרה המדינתית בקולורדו מושבתות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בארות בעלות קצב הפקה יומי משוער של כ-170 חביות נפט (חלק השותפות). בארות אלו צפויות לחזור להפקה להערכת המפעיל לאחר התקנת מודולים נוספים של חברת Crusoe ובכפוף לקבלת היתרים להתקנתם ובבאר אחת גם נדרשת להתבצע פעולת תיקון. בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מושבתות בארות בעלות קצב הפקה יומי משוער של כ-140 חביות נפט (חלק השותפות). בארות אלו צפויות לחזור להפקה לאחר ביצוע פעולות טיפול ותחזוקה להשבתן להפקה. וכן בארות בעלות קצב הפקה יומי משוער של כ-5 חביות נפט (חלק השותפות) אשר מחוסר כדאיות כלכלית הינן מושהות ולא מתכוננות להתבצע, בשלב זה, פעולות תחזוקה לצורך השבתן להפקה.

ד. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 השותפים בפרויקט ביצעו פעולות ליישום פתרונות הפקה (Artificial Lift) בקידוחים שנקדחו בשטח הפרויקט בשנת 2023, פעולה הכוללת בעיקר התקנת משאבות וציוד נלווה על משטח הקידוח ונדרשת בשלבים שונים של חיי הקידוחים וכן בוצעו עבודות טיפול שונות להחזרת בארות מושבתות נוספות להפקה ופעולות בקשר עם הכנת משטח להתקנת מודולים של חברת Crusoe. בחודשים אפריל ומאי 2024 הותקנו שלושה מודולים של חברת Crusoe. וכן אושרו ובוצעו, בין היתר, פעולות להחזרת בארות להפקה סדירה.

ה. למיטב ידיעת השותפות, הצעת חוק שהועלתה בסנאט של מדינת קולורדו (Bill 24-159) לפיה לא יינתנו רישיונות לקידוחי נפט וגז חדשים במדינת קולורדו החל מינואר 2030 ויאסרו קידוחים חדשים (גם אם ניתנו להם רישיונות טרם ינואר 2030), לא עברה. יצוין כי ככל שההצעה היתה עוברת, היה לכך השלכה מהותית על המשך פיתוח הפרויקט החל משנת 2030.

4.3 בהמשך לאמור בסעיף 9.1.9 בדוח התקופתי לענין תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפוש 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 למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי</u>
תקציב שהושקע בפועל ברבעון הראשון של שנת 2024	6,434	-	-

5. סעיף 9.2 - פרויקט Chittim Ranch בטקסס

5.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.2.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 31 אלפי דולר².

² הנתונים כוללים עלויות הפקה והשקעות בנכס הנפט.

5.2 מובהר כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות מחזיקה, ב- Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace"), חברה פרטית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב, באמצעות החברה הנכדה בבעלותה המלאה, Modiin Energy International, Inc., בכ- 20.02%. Carapace מחזיקה ב- 100% מ- Carapace Oil & Gas Operating LLC (להלן: "Carapace Operating"). Carapace Operating מחזיקה ב- 100% בחברת Turonian Holdings LLC. בהתאם לכך, השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט הינו כ- 10.01%

5.3 בהמשך לאמור בסעיף 9.2.8 בדוח התקופתי לענין 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 למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל ברבעון הראשון של שנת 2024	31	-	-

5.4 בהמשך לאמור בסעיף 9.2.9 לדוח התקופתי בדבר הודעת הנהלת Carapace, לדירקטוריון Carapace כי מתנהל משא ומתן בין Carapace לבין מפעילת הפרויקט BlackBrush Oil & Gas, L.P. ("BlackBrush") לרכישת חלקה של BlackBrush בפרויקט בתמורה לשיעור של 15% מה- Net Profit Interest של הפרויקט הלוקח בחשבון את הרווח הנקי מהפרויקט לאחר תשואה שתקבע בגין ההשקעות שבוצעו לפיתוח הפרויקט ("התמורה המוצעת"), נמסר לשותפות על ידי Carapace כי המשא ומתן עם BlackBrush טרם הושלם. ונכון למועד פרסום הדוח BlackBrush מעוניינת בתמלוגים בשיעור של 0.301335% ו- 8.9733% מה- Net Profit Interest של הפרויקט וזאת חלף התמורה המוצעת.

6. סעיף 9.4 – פרויקט Grapevine בקליפורניה

6.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.4.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 73 אלפי דולר³.

6.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.4.8 בדוח התקופתי לענין תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר):

³ הנתונים כוללים, עלויות הפקה, דמי מפעיל וניהול והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת בסך של כ- 85 אלפי דולר, ועלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז בסך של כ- 2 אלפי 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 למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל ברבעון הראשון של שנת 2024	73	-	-

7. סעיף 9.5 – פרויקט Cassini בקליפורניה

- 7.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.5.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 93 אלפי דולר.
- 7.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.5.3 בדוח התקופתי בדבר תקלה טכנית בקידוח בשטח הפרויקט, בחודש ינואר 2024 עבודות הטיפול בקידוח החלו, בחודש פברואר 2024 הן הסתיימו והבאר חזרה להפקה. עלות העבודה מוערכת בסך של כ- 400 אלפי דולר (חלקה של השותפות כ- 142 אלפי דולר).
- 7.3 בהמשך לאמור בסעיף 9.5.8 בדוח התקופתי לענין 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 למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל ברבעון הראשון של שנת 2024	93	-	-

8. סעיף 9.6 - חזקת 1/18 "שמשון" (להלן: "חזקת שמשון")

- 8.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.6.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 1 אלפי דולר⁵.
- 8.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.6.8 בדוח התקופתי לענין תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר):

⁴ הנתונים כוללים עלויות טיפול ותחזוקה, עלויות הפקה, והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת והשבת ערך בסך של כ- 285 אלפי דולר נטו.

⁵ הנתונים כוללים דמי מפעיל וניהול והשקעות בנכס הגז. הנתונים אינם כוללים הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז.

<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 ברבעון הראשון של שנת 2024	1	-	-

9. סעיפים 9.1.11, 9.2.10, 9.4.10 ו- 9.5.10 - פירוט בדבר נתוני הפקת נפט מנכסי הנפט והגז של השותפות בארה"ב⁶ ברבעון הראשון של שנת 2024⁷

פרויקט NPB

הערות	רבעון 1 2024		
	כ-210.8	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100% ⁸	
	כ-119.7	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
המחיר הממוצע הינו לאחר עלויות הובלה בסך של כ- 10.4 דולר לחבית נפט	כ-65.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	כ-11.5	צדדים שלישיים	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט)
	כ-3.2	שותף כללי	ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית)

⁶ במהלך תקופת הדוח המכירות בפרויקט Mountainview היו זניחות כ- 4 אלף דולר (חלק השותפות).

⁷ השיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות בתפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות הפקה ובתקבולים נטו עוגל עד ספרה אחת אחרי הנקודה העשרונית.

⁸ נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 נמכרו כ-116.5 אלפי יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ- 134.6 אלפי דולר.

הערות	רבעון 1 2024		
			(bbl/דולר ארה"ב)
מיסי ההפקה מהווים כ-2.8 דולר מעלות הפקת החבית. עלויות ההפקה כוללות, בין היתר, הוצאות תחזוקה שוטפת של בארות, עלויות רגולטוריות, שכירות ציוד דמי מפעיל, קבלני משנה, עלויות הובלת מים ועוד.	כ-32.3	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	כ-18.1	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	

פרויקט Grapevine

הערות	רבעון 1 2024		
	כ-37	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100% ⁹	
	כ-8.3	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
	כ-79.7	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	כ-17.8	צדדים שלישיים	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק)

⁹ נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 נמכרו כ-484.1 יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ-1.5 אלפי דולר.

הערות	רבעון 1 2024		
	כ-3.9	שותף כללי	לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס 49.2 הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
מיסי ההפקה מהווים כ-1.2 דולר מעלות הפקת החבית	כ-8.8		עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
	כ-49.2		תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)

פרויקט Cassini

נפט	רבעון 1 2024	הערות
סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100%	כ-1.4	
סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	כ-0.490	
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	כ-82.1	
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)	כ-14	צדדים שלישיים
	כ-4.1	שותף כללי
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	כ-13.5	
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	כ-50.5	

הערות	רבעון 1 2024	גז טבעי
	כ-22	סך הכל תפוקה בתקופה [ב-MMCF] – עבור ה-100%
	כ-7.8	סך הכל תפוקה בתקופה [ב-MMCF] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח
	כ-3.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (דולר ל-MCF)
	כ-0.5	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (דולר ל-MCF)
	כ-0.2	
	כ-0.5	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (דולר ל-MCF)
	כ-1.9	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (דולר ל-MCF)

פרויקט CHITTIM

הערות	רבעון 1 2024	נפט
	12.9	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100%
	1.3	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח
	72.2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
	19.1	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק

הערות	רבעון 1 2024	נפט	
	-	שותף כללי ¹⁰	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)
מיסי ההפקה מהווים כ-0.1 דולר מעלות הפקת החבית. עלויות ההפקה כוללות, בין היתר, הוצאות תחזוקה שוטפת של בארות, עלויות רגולטוריות, דמי מפעיל, קבלני משנה ועוד.	28.5	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	24.6	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	

10. סעיף 15 – מתקנים וכושר ייצור

בהמשך לאמור בסעיף 15.4 בדוח התקופתי בדבר פקיעת ההיתר להחדרת מים לאחד הקידוחים מתוך ארבעת קידוחי החדרת המים המופקים בקידוחים השונים, בחודש מרץ 2024 התקבל ההיתר להחדרת המים והחל מאותו מועד החלה החדרת המים לקידוח והופסקה הובלת המים במכליות.

11. סעיף 19 – הסכמים מהותיים

בהמשך לאמור בסעיף 19(יב) בדוח התקופתי בדבר הסדר שירותי ניהול בין השותף הכללי והשותפות, בתוקף מיום 23.4.2024 תוקן הסדר שירותי ניהול האמור באופן שדמי הניהול הועמדו על סכום חודשי קבוע בסך השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב, בתוספת מע"מ (ובוטלו דמי הניהול 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). הסדר שירותי הניהול כאמור יהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים מיום 23.4.2024.

12. סעיף 34(ב) – הון אנושי

ביום 27.5.2024 הודיע מנכ"ל השותף הכללי והשותפות, מר יניב פרידמן, על רצונו לסיים את תפקידו מאחר ומונה לתפקיד בכיר אחר. הוסכם עם מר פרידמן כי הוא יסיים את תפקידו בסוף חודש יוני 2024 וכי במהלך חודש יוני 2024 הוא ימשיך לכהן כמנכ"ל בהיקף של חצי משרה.

13. סעיף 36 - מימון

13.1 ביום 28.5.2024 אושרה לשותפות מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בסכום של 11 מיליון ש"ח (כ- 3 מיליון דולר) לתקופה של כ- 12 חודשים (עד ליום 28.5.2025). השותפות רשאית למשוך את מלוא סכום מסגרת אשראי לתקופה של 24 חודשים ממועד משיכתה (אך לא יאוחר מיום 31.12.2026). השותפות תשלם עמלת הקצאת אשראי רבעונית בשיעור של 0.5%. ההלוואה שתימשך תישא ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע של 5.5% לשנה. במסמכי מסגרת האשראי נכללו 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 סכום ההלוואה, בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, מר יצחק סולטן, העמיד ערבות אישית להבטחת מלוא סכומי המשיכה שימשכו (ככל שימשכו) ממסגרת האשראי שמועד פרעונם הגיע ולא נפרעו על ידי השותפות. הערבות של מר סולטן אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון השותף הכללי.

13.2 השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של השותפות לתאריך הדוח הינו כ- 5.2 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אגרות החוב הנ"ל (כולל הרכיב ההוני) לתאריך הדוח הינו בסך של כ- 5.9 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אגרות חוב סדרה א'.

אמת המידה הפיננסית	עמידה ביחס	היחס נכון ליום 31.3.2024
הון מזערי	ההון של השותפות (לא כולל זכויות מיעוט), כפי שמשתקף 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- 38.9 מיליון

13.3 להלן התייחסות לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון שקיבלה השותפות מקרן ההשקעות נכון ליום 31.3.2024:

אמת המידה הפיננסית	עמידה ביחס	היחס נכון ליום 31.3.2024
הון עצמי	הון עצמי שלא יפחת מ-27 מיליון דולר בניכוי שערוכים שבוצעו בגין עסקאות גידור	כ- 38.9
Loan to Value	שלא יעלה על 62.5%	כ- 46.7%
יחס חוב מצטבר ל- EBITDA	לא יעלה על 7 בשנה הראשונה ולא יעלה על 6 בשנה השנייה ולא יעלה על 5.5 מהשנה השלישית ואילך	כ- 4.91

13.4 להלן התייחסות לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון שקיבלה השותפות מתאגיד בנקאי למימון השקעות בפרויקט NPB, נכון ליום 31.3.2024:

אמות מידה פיננסית	עמידה ביחס	נכון ליום 31.3.2024
Loan to Value	שלא יעלה על 65%	כ- 56%
Projected Debt Service Coverage Ratio	שלא יפחת מ- 1.25	כ- 1.46
Historical Debt Service Coverage Ratio	שלא יפחת מ- 1.25	כ- 1.55

13.5 ביום 28 במאי 2024 התחייבות בלתי חוזרת ממר יצחק סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, לפיה ככל שעד סוף חודש יולי 2025 (להלן: "**תקופת ההתחייבות**") השותפות לא תגייס הון, בגיוס אחד או במספר גיוסים, בסך מצטבר של 7.5 מיליון ₪ (להלן: "**סכום ההתחייבות המקסימלי**"), וככל שועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תקבע כי נדרשת לשותפות תמיכה כדי לעמוד בהתחייבויותיה, יעמיד בעל השליטה ו/או חברות בשליטתו, לרשות השותפות, הלוואה מזכה או תמיכה אחרת בסכום שלא יפחת מההפרש בין סכום ההתחייבות המקסימלי לסכום המצטבר שגייסה השותפות (ככל שגייסה) בתקופת ההתחייבות (להלן: "**ההלוואה המזכה**" ו"**סכום ההלוואה המזכה**", בהתאמה) והכל בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות.

התחייבות להעמיד לשותפות את סכום ההלוואה המזכה תעמוד למשך תקופת ההתחייבות החל ממועד ההתחייבות, אך תבטל קודם לכן ככל שועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תחליט כי בהתאם לתזרים המזומנים החזוי של השותפות אין בה צורך עוד.

ההתחייבות להעמדת הלוואה המזכה כאמור אינה מותנית.

ככל שתועמד הלוואה מזכה, היא תועמד לתקופה של לפחות 12 חודשים.

ככל שהשותפות תגייס במהלך תקופת ההתחייבות, בין בגיוס הון ובין באמצעות ההלוואה המזכה, סך מצטבר של לפחות 7.5 מיליון ש"ח, ההתחייבות על פי מכתב זה ביחס לכל סכום (שהינו מעבר לסכום שיועמד על ידי הלוואה מזכה, ככל שיועמד) תבטל ולא יהיה לה עוד תוקף.

על אף האמור, הוסכם כי החזר כספי הלוואה המזכה (ככל שהועמדה) או שחרור מההתחייבות לתמיכה כאמור, כולה או חלקה, יינתן אך ורק באמצעות אישור של ועדת הביקורת כי אין בהחזר הלוואה המזכה או שחרור מההתחייבות לתמיכה כאמור, כדי לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בכל התחייבויותיה או ככל שהשותפות תגייס במהלך תקופת הלוואה סכום השווה לפחות לסכום הלוואה המזכה.

להבטחת העמדת סכום הלוואה המזכה, יופקד על ידי בעל השליטה ו/או על ידי חברות בשליטתו, בפקדון ייעודי או בקרן כספית בבנק שייפתח למטרה זו בלבד, סכום של 7.5 מיליון ש"ח, אשר לא ניתן יהיה לעשות בו כל שימוש למעט לצורך השקעה בהון השותפות במסגרת גיוס הון או העמדת הלוואה מזכה לשותפות. פקדון ו/או קרן כספית כאמור, ו/או כל סכום שיוותר בהם (בעקבות השקעה ו/או העמדת הלוואה), ישוחררו בכפוף להסכמות לעיל בין בעל השליטה לשותפות.

תאריך: 28 במאי, 2024

מודיעין-אנרגיה, שותפות מוגבלת

יצחק סולטן, יו"ר דירקטוריון של השותף הכללי

יניב פרידמן, מנכ"ל של השותף הכללי והשותפות

דוח דירקטוריון



DEVELOPING
A BALANCED
FUTURE

30
Years



דוח דירקטוריון



חודיעין אנרגיה | Modiin Energy

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.

28.5.2024

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

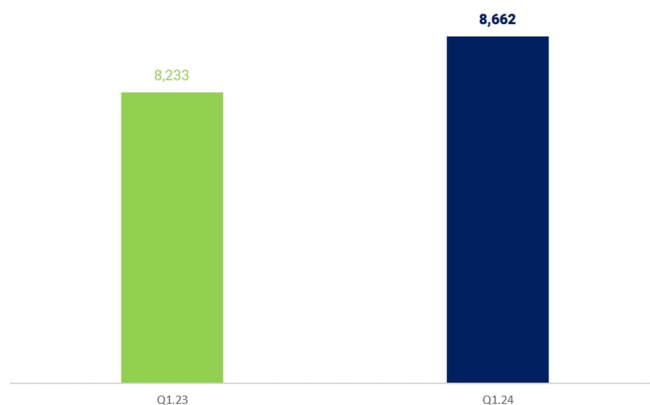
דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024

דירקטוריון השותף הכללי, מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (להלן: "השותף הכללי"), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן: "השותפות" או "השותפות המוגבלת") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 (להלן: "תקופת הדוח" וה- 31 במרס, 2024: "תאריך הדוח על המצב הכספי") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי השותפות:

1. תיאור על מצב עסקי התאגיד

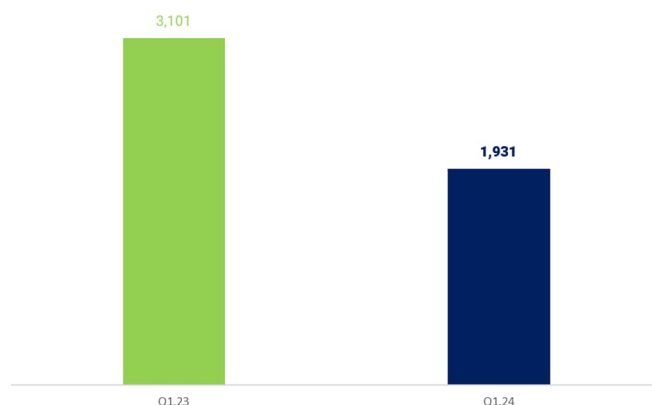
- 1.1. לתיאור מקיף של השינויים העיקריים בעסקי השותפות בתקופת הדוח, ראה עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי לשנת 2023 (להלן: "הדוח התקופתי") וכן הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרס 2024 (להלן: "דוחות כספיים תמציתיים ביניים"), המצורפים בהמשך.
- 1.2. נכון למועד אישור הדוח, השותפות פועלת בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב ובישראל ובייזום פיתוח והקמה של נכסי אנרגיה מתחדשת בארה"ב. במקביל, בוחנת השותפות מעת לעת הזדמנויות שונות לעסקאות נוספות בתחום הנפט והגז, בפרויקטים קיימים ופרויקטים בפיתוח, בין היתר בישראל ובצפון אמריקה ופועלת למכירת צבר הפרויקטים הקיים בתחום האנרגיה המתחדשת.
- 1.3. ביום 20.3.2024, הודיע השותף הכללי בשותפות כי בכוונתו לפעול לביצוע שינוי מבני במסגרתו יציע למחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, חלק מהמניות של השותף הכללי, חלק יחידות השתתפות של השותפות שבבעלותם, וזאת בהצעת רכש חליפין מלאה באמצעות תשקיף הנפקה ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך של השותף הכללי בשותפות. להרחבה ראו באור 1' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.
- 1.4. הכנסות השותפות (אלפי דולר):



הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 8,662 אלפי דולר ביחס לכ- 8,233 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5%. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר חביות הנפט שנמכרו בתקופת הדוח והסתכמו לכ- 128 אלפי חביות נפט, לעומת כ- 114 אלפי חביות נפט אשר נמכרו בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות הינה למרות העלייה במחיר הובלת חבית נפט בפרויקט North Park Basin בקולורדו (להלן: "פרויקט NPB") (כמפורט להלן).

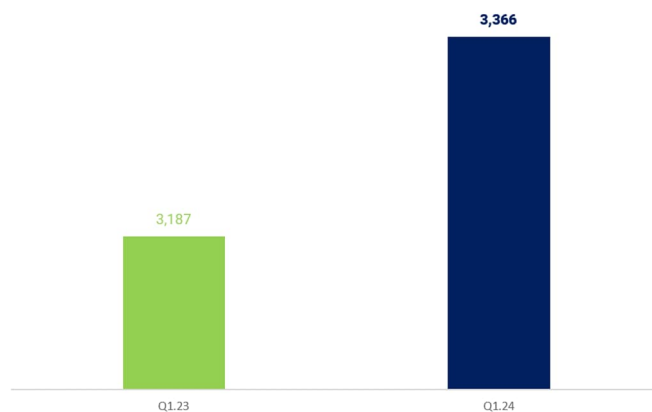
יצוין, כי המחיר הממוצע של חבית נפט בתקופת הדוח הינו כ-75.5 דולר לחבית (לפני עלויות הובלה) לעומת מחיר ממוצע של כ-76 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד (לפני עלות הובלה). עלות ההובלה בפרויקט NPB בתקופת הדוח נעה סביב 10.4 דולר לחבית נפט לעומת עלות הובלה בסך של 4.75 דולר לחבית נפט בתקופה המקבילה אשתקד. עלות ההובלה מנוכה ממחיר המכירה הממוצע. העלייה בהיקף ההפקה נובעת, בין היתר, מתרומתם של קידוחי נפט שפותחו במסגרת תוכנית הפיתוח 2023 בפרויקט NPB.

1.5. ¹EBITDA (אלפי דולר):



ה-EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-1,931 אלפי דולר לעומת סך של כ-3,101 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ב-EBITDA לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהגידול בהוצאות התפעול בפרויקט NPB כמפורט להלן.

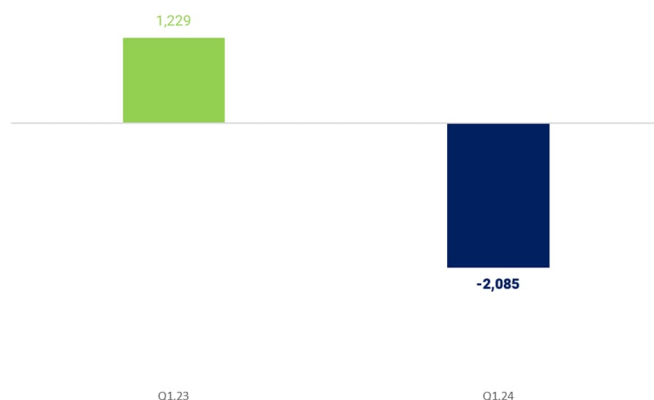
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת



התזרים מפעילות שוטפת של השותפות בתקופת הדוח הסתכם בכ-3,372 אלפי דולר, ביחס לתזרים מפעילות שוטפת בסך של כ-3,187 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

¹ 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 ופרייקטי אנרגיה מתחדשת, מדוח רווח והפסד של השותפות, 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.

1.6. ההפסד של השותפות בתקופת הדוח הסתכם לכ-2,085 אלפי דולר לעומת רווח נקי בסך של כ-1,229 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר כתוצאה מעלייה בעלויות הפקת הנפט, והפחתות חד פעמיות של פרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת, ובנוסף בעקבות עלייה בהוצאות המימון, נטו, הנובעות בעיקר מהוצאות ריבית על ההלוואות שנטלה הקבוצה. הפסד השותפות בנטרול הפחתות חד פעמיות של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, הסתכם לסך של 668 אלפי דולר.



1.7. לעניין מגזרי הפעילות של השותפות בתחום הנפט והגז ובתחום האנרגיה המתחדשת ראה באור 6 לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים המצורפים.

1.8. אנרגיות מתחדשות

נכון למועד אישור הדוח קיבלה השותפות הצעות לא מחייבות למכירת צבר הפרויקטים בקרולינה ובאלבמה. ההצעות שהתקבלו כוללות תמורה מיידית בעת החתימה ותשלומים נוספים אשר מותנים באבני דרך הקשורים בפיתוח הפרויקטים. השותפות, יחד עם שותפתה בפרויקטים, בוחנות את ההצעות. לפרטים נוספים ראו באור 4ה' (3) בדוחות הכספיים. לעניין בחינת ירידת ערך, ראה נספח ב' להלן. יצוין כי השותפים בפרויקט אלבמה, החליטו לא לקדם את מקטעים I ו-II בהיקף של כ-182 מגה וואט (DC) כפי שמוצג בסעיף 2.3 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023. לפרטים נוספים ראו באור 4ה' לדוחות הכספיים המצורפים.

מאחר שהשותפות פועלת למכירת צבר הפרויקטים הקיים באלבמה ובקרולינה ושאין בכוונת השותפות לבצע השקעות משמעותיות נוספות ו/או לפתחם למעט הוצאות הנדרשות לשמירת הזכויות של השותפות בפרויקטים, הנתונים הכספיים שנכללו בסעיף הפסדי חברות כלולות, נטו הינם חסרי משמעות ועל כן לא צורפו הדוחות הכספיים של החברות הכלולות.

1.9. אגרות חוב (סדרה א')

יצוין כי השותפות עמדה בתקופת הדוח באמת המידה הפיננסית לה התחייבה במסגרת הנפקת אגרות חוב (סדרה א') לציבור (להלן: "אגרות החוב" או "האג"ח"), כמפורט להלן:

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק למועד הדוח
הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר	הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור למועד הדוח הינו כ-38.9 מיליון דולר.

לפרטים נוספים בדבר המרת אגרות החוב ליחידות השתתפות ראו חלק רביעי להלן.

הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות

1.10. תוצאות הפעילות העסקית לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 למרס (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2023	2024	
הכנסות ממכירת נפט וגז	5%	34,749	8,233	8,662	
תמלוגים לשותף הכללי	5%	(1,720)	(408)	(429)	
תמלוגים לצדדים שלישיים	11%	(5,996)	(1,399)	(1,553)	
העלייה בהכנסות בניכוי תמלוגים נובעת בעיקר מעליה בהיקף חביות הנפט שנמכרו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח המחיר הממוצע בניכוי עלות ההובלה עמד על כ-66 דולר לחבית לעומת מחיר ממוצע בניכוי עלות ההובלה של כ-71 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.	4%	27,033	6,426	6,680	הכנסות בניכוי תמלוגים
העלייה בעלות הפקת הנפט והגז נובעת בעיקר כתוצאה מעלויות הטיפול בהובלה והחדרת מים אשר הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-523 אלפי דולר (עלות ההובלה הייתה זמנית וזאת עד לקבלת היתר להחדרת מים לבאר קיימת, לפרטים נוספים ראו באור קיימת, לדוחות הכספיים 3'ב'1'ג' המפורטים בהמשך) וכן מפעולות הפעלה (Flowback) של קידוחי תוכנית פיתוח 2023, אשר נכון למועד הדוח הסתיימו, והשכרת ציוד. עלויות התפעול כוללות, בין היתר, קבלני משנה, כימיקלים, מיסי הפקה ודמי מפעיל.	70%	(11,005)	(2,324)	(3,951)	עלות הפקת הנפט והגז
הגידול בהוצאות הפחת נובע, בין היתר, מגידול בכמויות הנפט המופקות ומשינוי אומדן עתודות הנפט בפרויקט NPB אשר משמש לקביעת שיעור ההפחתה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	32%	(5,957)	(1,327)	(1,754)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
הקטון ברווח נובע, בין היתר, מעלייה בעלות ההפקה ומהעלייה בעלות ההובלה של חבית נפט בפרויקט NPB כמתואר לעיל.	-	10,071	2,775	975	רווח מהפקה
הירידה נובעת בעיקרה מפקיעת הסדר שירותי ניהול בין השותפות	(69%)	(908)	(123)	(38)	הוצאות חיפושי נפט וגז ושירותים אחרות

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	% השינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2023	2024	
לבין השותף הכללי עבור הוצאות והשקעות השותפות בפרויקטי נפט וגז לעומת אשתקד.					
הוצאות הנהלה וכלליות, בין היתר, הוצאות שכר עבודה, הוצאות בגין שירותים מקצועיים, שכר וביטוח דירקטורים ודמי ניהול לשותף הכללי. הירידה מיוחסת בעיקר לירידה בעלויות שכר מנכ"ל. לפרטים נוספים בדבר וויתור זמני של שכר מנכ"ל ראו באור 4' לדוחות הכספיים התמציתיים המצורפים בהמשך.	(12%)	(3,176)	(862)	(762)	הוצאות הנהלה וכלליות
ההפסדים, נטו כוללים את חלק השותפות ברווחי חברה כלולה בטקסס הפועלת בתחום הנפט וגז בסך של כ- 16 אלפי דולר, וחלק השותפות בהפסדי חברות כלולות באלבמה, בצפון קרוליינה ובדרום קרוליינה הפעולות בתחום אנרגיה מתחדשת בסך של כ- 1,431 אלפי דולר, עיקר ההפסדים נובעים: (א.) ירידת ערך שבוצעה בפרויקט קרוליינה בסך של כ-530 אלפי דולר בעקבות הצעות בלתי מחייבות שקיבלה השותפות למכירת הפרויקט. (ב.) הפחתת עלות של שני מקטעים בפרויקט אלבמה בסך של כ-887 אלפי דולר. לפרטים נוספים אודות ההפחתות לעיל, ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	-	(238)	(16)	(1,415)	הפסדי חברות כלולות, נטו
היתרה כוללת בעיקרה שערור בסך של כ- 305 אלפי דולר של קידוח Cassini בפרויקט קסיני בקליפורניה. לפרטים נוספים בדבר הקידוח והערכת שווי ראו באור 3'.	305%	107	73	296	השבה נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
-	(151%)	5,856	1,847	(944)	רווח (הפסד) תפעולי
ההוצאות נבעו בעיקר מהוצאות מימון בגין אגרות החוב בסך של כ- 148 אלפי דולר (אשתקד: כ- 249 אלפי דולר) ובגין מימון מתאגיד בנקאי לתוכנית פיתוח 2022 ו- 2023 בפרויקט NPB בסך של כ- 972 אלפי דולר (אשתקד: כ- 459 אלפי דולר). הוצאות המימון כוללות גם ריבית בסך של כ- 260 אלפי דולר בגין	68%	(4,089)	(894)	(1,505)	הוצאות מימון

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	% השינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2023	2024	
התחייבות לזמן ארוך מתאגיד אחר (לפרטים נוספים בדבר הסכמי המימון ראו באור 12 לדוחות כספיים מאוחדים שנתיים ליום 31.12.23) וסך של כ-83 אלפי דולר (הוצאה לא תזרימית) מרישום הטבה שניתנה מבעל שליטה בקשר עם דחיית תשלומים כמפורט בבאור 2'4 דוחות כספיים תמציתיים ביניים. הוצאות המימון אשתקד כוללות גם שערך עסקאות גידור על מחיר חבית נפט מסוג WTI שנמדדות דרך רווח והפסד בסך כולל של כ-114 אלפי דולר.					
היתרה כוללת הכנסות מהפרשי שער על התחייבות לזמן ארוך מתאגיד אחר בסך של כ-116 אלפי דולר. אשתקד הכנסות המימון כוללות שערך עסקאות גידור מסוג CALL על מחיר הנפט שנמדדות דרך רווח והפסד בסך של כ-254 אלפי דולר.	(43%)	576	282	162	הכנסות מימון
	-	2,343	1,235	(2,287)	רווח 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.	-	(228)	(6)	202	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
	(270%)	2,115	1,229	(2,085)	רווח נקי (הפסד)
נובעת מעסקאות גידור תזרים מזומנים שביצעה השותפות. לפרטים נוספים ראה חלק שלישי להלן.	-	(325)	38	(593)	סה"כ רווח (הפסד) הפסד כולל אחר
	-	1,790	1,267	(2,678)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

1.11. מצב כספי (אלפי דולר)

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	השינוי %	יתרה ליום		
		31 בדצמבר, 2023	31 במרץ, 2024	
				נכסים שוטפים
	(1%)	3,613	3,592	מזומנים ושווי מזומנים
נכון למועד הדוח הכספי השווי ההוגן של עסקאות הגידור הינו זניח.	-	26	-	נגזרים פיננסיים
הירידה נובעת בעיקר מהיקף המכירות של חודש מרץ 2024 ביחס למכירות חודש דצמבר 2023. מפרויקט NPB.	(15%)	4,124	3,507	לקוחות
היתרה כוללת בעיקר הוצאות מראש.	(30%)	294	205	חייבים ויתרות חובה
		8,057	7,304	סך נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
העלייה מיוחסת בעיקר להשקעות בתוכנית הפיתוח של שנת 2023 בפרויקט NPB בסך של כ-3 מיליון דולר מנגד רשמה השותפות הוצאות פחת בסך של כ-1.6 מיליון דולר וכן הכירה בעליית ערך בפרויקט CASSINI בסך כולל של כ-0.3 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו באור 3 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	2%	89,012	90,622	השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
-	-	42	-	נגזרים פיננסיים
כולל מיסים נדחים בגין פעילות השותפות בפרויקטי נפט וגז בארה"ב.	8%	2,485	2,687	נכס מס נדחה
	(27%)	11	8	רכוש קבוע
היתרה נובעת מהתקשרות בהסכם להשכרת משרדים.	(19%)	129	105	נכס זכות שימוש
היתרה מורכבת מהשקעות בחברות כלולות בתחום הנפט וגז והאנרגיה המתחדשת הפועלות בארה"ב. הירידה בהשקעות בחברות הכלולות מיוחסת בעיקרה להפחתות שביצעה השותפות בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת בסך של כ-1.4 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו באור 4ה' לדוחות הכספיים)	(27%)	4,930	3,606	השקעות בחברות כלולות
משמשים, בין היתר, להבטחת ערבות שהועמדה למשרד האנרגיה לטובת חזקת שמשון.	1%	503	509	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
היתרה כוללת עלויות גיוס בגין התוספת השלישית למימון פרויקט קולורדו. ליום 31.12.2023 היתרה כללה בעיקר מקדמות על חשבון	(92%)	917	75	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	% השינוי	יתרה ליום	
		31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2024
תוכנית הקידוחים לשנת 2023 בפרויקט NPB.			
		98,029	97,612
		106,086	104,916

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	% השינוי	יתרה ליום	
		31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2024
חלות שוטפת של אגרות חוב להיפרע ביום 31.12.24.	1%	5,816	5,887
היתרה מורכבת מחלויות שוטפות של הלוואות מתאגיד בנקאי (בניכוי עלויות גיוס) אשר שימשו להשקעות בתוכניות הפיתוח לשנים 2022 ו-2023 ועתידות להיפרע במהלך החודשים יוני, יולי, דצמבר 2024 וינואר 2025. בתקופת הדוח נפרע סך של 2.2 מיליון דולר.	4%	8,487	8,787
היתרה כוללת בעיקר התחייבות למפעיל פרויקט NPB בסך של כ-6 מיליון דולר, ברובה בקשר עם תוכנית הפיתוח של הפרויקט לשנת 2023, עבודות תחזוקה לטיפול בבארות קיימות ועלויות תפעול, לעומת סך של כ-4.4 מיליון דולר ליום 31.12.2023. בנוסף, היתרה כוללת התחייבות לשותף הכללי בגין תמלוגים ודמי ניהול בסך של כ-0.4 מיליון דולר לעומת סך של כ-0.8 מיליון דולר ליום 31.12.2023 (אשר סווגה בתקופת הדוח לזמן ארוך, לעניין הסכמת ודחיית תשלומים של השותף הכללי ראו באור 2'4 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך) והוצאות לשלם בקשר עם תמלוגים לבעלי זכויות מינרליים ומיסי הפקה בסך של כ-0.9 מיליון דולר (ליום 31.12.2023: סכום זה).	(12%)	10,259	9,025
העלייה נובעת בעיקר כתוצאה מגידול ביתרת ההוצאות לשלם לנותני שירותים.	22%	348	423
היתרה מורכבת מעסקאות הגנה על מחיר הנפט הכוללות עסקאות COLLAR לפרטים נוספים ראו חלק שלישי.	204%	161	489
היתרה כוללת התחייבויות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז בארה"ב	-	359	359

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	% השינוי	יתרה ליום		
		31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2024	
והתחייבות בגין חכירת משרדי השותפות.				
		25,430	24,970	סך התחייבויות שוטפות
				<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
היתרה כוללת התחייבויות מתאגיד בנקאי בסך של כ-37.8 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) אשר נועדו בעיקר למימון תוכנית הפיתוח לשנים 2022 ו-2023 של פרויקט NPB (מתוכו סך של כ-8.2 מיליון דולר נכללו במסגרת חלויות שוטפות לתאגיד בנקאי ואחר). והלוואה מקרן השקעות בסך של כ-7 מיליון דולר (מתוכו סך של כ-0.6 מיליון דולר נכללו במסגרת חלויות שוטפות לתאגיד בנקאי ואחר), ההלוואה אשר שימשה לפירעון חלקי של אג"ח להמרה ולשימושים נוספים של השותפות. לפרטים נוספים אודות התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר ראו באור 4 לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים.	(4%)	37,571	36,029	התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר
היתרה כוללת תשלומים דחויים (בניכוי רכיב הטבה) בגין דמי ניהול ותמלוגי על לשותף הכללי לשנים 2022-2023 ולרבעון ראשון לשנת 2024 אשר נדחו לתשלום בשנת 2026.	-	-	2,749	זכאים ויתרות זכות
היתרה מורכבת מעסקאות הגנה על מחיר הנפט הכוללות עסקאות COLLAR לפרטים נוספים ראו חלק שלישי להלן.	-	-	197	נגזרים פיננסיים
היתרה כוללת, התחייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט בארה"ב. נכון ליום 31.12.2023 היתרה כללה, בין היתר, גם התחייבות לזמן ארוך בגין חכירת משרדי השותפות.	(3%)	3,153	3,051	התחייבויות לזמן ארוך
		40,724	42,026	סך התחייבויות לא שוטפות
		66,154	66,996	סך התחייבויות
עיקר הקיטון בהון השותפות בתקופת הדוח נובע מרישום הפסד בסך של כ-2 מיליון דולר, רישום קרן הון בגין הפסד כולל אחר של גידור תזרים מזומנים בסך של כ-0.6 מיליון דולר וגידול בקרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה בסך של כ-0.6 מיליון דולר.	(5%)	39,932	37,920	הון השותפות
		106,086	104,916	סך התחייבויות והון

1.12. נזילות ומקורות המימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 למרס (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2023	2024	
-	6%	11,907	3,187	3,372	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
תזרים המזומנים בגין פעילות השקעה נובעת בעיקר מהשקעות שביצעה השותפות בנכסי נפט וגז בסך של כ-1 מיליון דולר בפרויקט NPB. בתקופה המקבילה אשתקד השקיעה השותפות בנכסי נפט וגז סך של כ-5 מיליון דולר.	(76%)	(32,073)	(5,006)	(1,199)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
תזרים המזומנים בגין פעילות המימון כלל את המשיכה האחרונה מהתוספת השנייה של האשראי למימון פרויקט NPB בסך של כ-0.7 מיליון דולר. מנגד פרעה השותפות חלויות שוטפות מתאגיד בנקאי בסך של כ-2.2 מיליון דולר ותשלום ריבית על ההלוואות השונות בסך של כ-0.9 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד קיבלה השותפות אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בסך של כ-1.9 מיליון דולר.	(248%)	21,986	1,600	(2,361)	תזרים מזומנים מפעילות מימון

2. הנפקת הון (יחידות השתתפות וכתבי אופציה סחירים) מימון ואסיפות כלליות:

- א. ביום 28 במרס 2024, התקשרה מודיעין NPB (להלן: "הלווה"), בתוספת שלישית להסכם המימון ("תוספת שלישית") להעמדת אשראי נוסף בסך של 9 מיליון דולר בעיקר למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של פרויקט NPB לשנת 2024 ולצרכים נוספים בפרויקט. התוספת השלישית נושאת ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח קבוע של 5.35%. בסמוך למועד אישור הדוח הריבית המשתנה לשלושה חודשים הינה בשיעור של כ- 5.35%. לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך. נכון למועד פרסום הדוח לא בוצעה משיכה ממסגרת האשראי כאמור.
- ב. בחודשים מרץ ואפריל 2024, מומשו כ-669 כתבי אופציות (סדרה 19) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 3,508 ש"ח נטו (כ-934 דולר) ופקעו 2,685,994 כתבי אופציה (סדרה 19) שלא מומשו, ביום 17 באפריל 2024.
- ג. ביום 28 מאי, 2024 אושרה לשותפות מסגרת אשראי שקלית מתאגיד חוץ בנקאי בהיקף של 11 מיליון ש"ח לתקופה של שנה. ככל שתמומש מסגרת האשראי אזי היא תישא ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 5.5% לשנה אשר מובטחת בערבות בעל השליטה בשותפות מר יצחק סולטן (לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך).
- ד. ביום 27 במאי, 2024 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, האסיפה אישרה בין היתר, (1) הסדר שירותי הניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, אשר כולל דמי ניהול חודשיים בסך של 25 אלפי דולר וביטול דמי הניהול 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; (2) בכפוף להחלטת השותף הכללי הנוכחי להוציא אל הפועל את השינוי המבני, לאשר תיקונים להסכם השותפות המוגבלת, לפיהם תוחלף חברת השותף הכללי בשותפות בחברת שותף כללי ייעודית חדשה, בבעלות מלאה של השותף הכללי הנוכחי; (3) לאשר הארכת "מועד הפקיעה" כהגדרתו בסעיף 5 בהסכם השותפות עד ליום 27.5.2027.

3. 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 (ניתן להמרה ליחידת השותפות 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 31.3.2024, לשותפות גירעון בהון החוזר (בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים) בסך של כ-17.7 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים וסך של כ-4.9 מיליון דולר בדוחות הכספיים הנפרדים. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מיתרות זכאים בסך של כ-9 מיליון דולר, מחלות שוטפת של אגרות החוב בסך של כ-5.9 מיליון דולר העומדת לפירעון בחודש דצמבר 2024 (לפרטים בדבר תנאי האג"ח ראו באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים), מחליות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-8.2 מיליון דולר העומדות לפירעון בחודשים יוני, יולי ודצמבר 2024 וינואר 25 ומחלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-0.6 מיליון דולר (לפרטים בדבר תנאי הסכמי מימון ראו באור 12 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31.12.2023).

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות ולפיתוח עתידי בפרויקט NPB ובכלל זאת הכנסות השותפות החזויות מפרויקט קולורדו ומהפרויקטים בקליפורניה, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-3.7 מיליון דולר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים) לרבות כספים שהופקדו לכרית בטחון לשרות חוב, אשר הצטברו בקופת השותפות המיועדים לפעילות השוטפת ולפירעון התחייבויותיה והשקעות בפרויקט NPB, חתימה על הסכם מימון בהיקף של כ-9 מיליון דולר המיועד לתוכנית פיתוח 2024 ולצורכי הפרויקט וכוונת ההנהלה לגיוס חוב להמשך הפיתוח בפרויקט NPB המבוססות על האישור לקבלת החוב מתאגיד בנקאי, אישור מסגרת אשראי בהיקף של 11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר) לתקופה של שנה אשר מגובה בערבות מלאה של בעל השליטה בשותפות מר יצחק סולטן (לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך) ומכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת וכן הסכמת השותף הכללי לדחיית תמלוגים ודמי ניהול להם הוא זכאי (ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך).

ביום 28 במאי, 2024 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות בחן את דוח המקורות והשימושים המשוער שהציגה לו הנהלת השותפות, תחת תרחישים, המתבסס, בין היתר, על הנחות, הערכות, אומדנים ותחזיות ביחס להכנסות השותפות, השקעות חזויות בעיקר בפרויקטי נפט וגז, מכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים וכן גיוס חוב לתוכנית פיתוח 2024, משיכת מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בהיקף של כ-3 מיליון דולר, תוכנית לגיוס חוב נוסף למימון פיתוח פרויקט NPB לשנת 2025 והסכמת השותף הכללי לדחיית תמלוגים ודמי ניהול וגיוסי הון עתידיים. 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 לפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במהלך השנתיים החל מתום תקופת הדוח על המצב הכספי.

במסגרת זאת התקבלה ביום 28 במאי 2024 התחייבות ממר צחי סולטן בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות ו/או חברות בשליטתו, במסגרתה יפקיד בעל השליטה בפקדון ייעודי או בקרן כספית סך של 7.5 מיליון ש"ח אשר מיועדת לשמש כתמיכה בשותפות ו/או להשתתף בהנפקת זכויות ככל שתהיה או לחילופין, ככל שבפרק הזמן ממועד התחייבותו ועד סוף חודש יולי 2025, לא תבוצע הנפקת זכויות וככל שוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תקבע כי נדרשת לשותפות תמיכה כדי לעמוד בהתחייבויותיה, התחייב בעל השליטה להעמיד לרשות השותפות את הסכומים שהפקיד. ההתחייבות אושרה על ידי האורגנים של השותפות, וזאת למשך תקופה של 14 חודשים החל ממועד התחייבותו. ההתחייבות להעמדת התמיכה כאמור אינה מותנית. (לפרטים נוספים בדבר התחייבותו של בעל השליטה ראו באור 1' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך).

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, בעל השליטה הפקיד את סכום ההתחייבות.

סעיף	לתקופה/ שנה		1/4/2024- 31/12/2024
	1/1/2026- 31/3/2026	2025	
אלפי דולר			
א	2,862	2,585	3,592
ב	10,842	31,047	22,990
ג	-	1,031	150
	13,704	34,663	26,732
ד	-	15,703	9,000
ה	-	-	2,957
	-	15,703	11,957
	13,704	50,366	38,689
ו	596	2,233	2,217
ז	2,126	8,080	6,539
ח	10	20,495	10,919
ט	-	-	145
	2,732	30,808	19,820
י	3,243	12,632	9,824
יא	860	3,761	-
יב	-	-	6,416
יג	76	303	44
	4,179	16,696	16,284
	6,793	2,862	2,585

מקורות:

יתרת פתיחה מזומנים, שווי מזומנים
 ופקדונות בבנקים לתחילת תקופה
 הכנסות ממכירת נפט וגז בניכוי
 תמלוגים לבעלי זכויות במינרליים
 ומיסי הפקה
 תמורה ממימוש פרויקט/ים אנרגיות
 מתחדשות בניכוי עלויות עסקה

סה"כ מקורות

גיוסי חוב ואשראי

גיוס חוב למימון פרויקט NPB
 אשראי מתאגיד חוץ בנקאי
סה"כ גיוסי חוב ואשראי

**סה"כ מקורות, גיוסי חוב ואשראי
 שימושים צפויים:**

**שימושים צפויים לפעילות שוטפת
 והשקעה**

הוצאות שוטפות
 הוצאות הפקה
 השקעות בנכסי נפט וגז
 השקעות באנרגיות מתחדשות

**סה"כ שימושים לפעילות שוטפת
 והשקעה**

שימושים צפויים לפעילות מימון
 תשלומי קרן וריבית הלוואות למימון
 פיתוח פרויקט NPB
 תשלום קרן וריבית מתאגיד פיננסי
 תשלומי קרן וריבית אג"ח להמרה
 סידרה א'
 תשלומי ריבית מתאגיד חוץ בנקאי

סה"כ שימושים לפעילות מימון

יתרת סגירה

4. להלן פרטים נוספים וההנחות אשר שימשו להכנת התזרים החזוי:

- א. **מזומנים, שווי מזומנים ופקדונות בבנקים:**
יתרות ליום 1 באפריל 2024, כוללות כספים שהופקדו בכרית בטחון לשרות חוב.
- 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) Reserves² על בסיס דוח עתודות שפורסם ביום 28 במרץ, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-033528) ובהתאמות להערכות מעודכנות של מעריך המשאבים בפרויקט (קיטון של כ-13%, כ-3% וכ-2% בכמות החביות המופקות ביחס לתקופות אפריל-דצמבר 2024, ינואר-דצמבר 2025 ו-ינואר-מרץ 2026, בהתאמה) והשפעתן על התמלוגים ומיסי הפקה. בנוסף בוצעה התאמה לעקום ה-WTI הידוע ליום 31.3.2024 מחיר הממוצע המעודכן בדולר לחבית נפט לכל אחת מהתקופות אפריל - דצמבר 2024, ינואר - דצמבר 2025, ינואר - מרץ 2026 הינו 74.5, 80.8, ו-71.6, בהתאמה.
2. כוללות הכנסות חזויות מהפרויקטים בקליפורניה Grapevine ו-Cassini. הנתונים שנלקחו בחשבון בעריכת התזרימים הם רק נתונים מקידוחים קיימים ומפיקים בפועל ולא נעשה שימוש בנתונים של משאבים מותנים (ראו דוח משאבים מותנים של פרויקט Grapevine שפורסם ביום 28 במרץ, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-033555) ודוח הערכת עתודות מוכחות של פרויקט Cassini שפורסם ביום 28 במרץ, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-033552)).
- ג. תמורת מכירה החזויה של הפרויקטים קרולינה מתבססת על הצעות לא מחייבות שקיבלה השותפות במהלך החודשים אפריל ומאי 2024. והערכת השווי שבוצעה על ידי מעריך חיצוני וצורפה לדוחות, התמורה החזויה ממכירת פרויקט אלבמה הינה בהתאם לשווי בספרים (לפרטים נוספים ראו באור 4'ה' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך).
- ד. **גיוס חוב לפיתוח פרויקט NPB מתאגיד בנקאי:**
בהתבסס על גיוס חוב בסך של כ-9 מיליון דולר שיוועד, למימון תוכנית הפיתוח והפקה של הפרויקט לשנת 2024 וצרכים נוספים בפרויקט (ראה באור 4'ה' לדוחות הכספיים המצורפים). סכום של כ-15.7 מיליון דולר שיוועד לתוכנית פיתוח לשנת 2025, אשר כפופה לקבלת אישורים.
- ה. על פי תנאי מסגרת אשראי שאושרה לשותפות בחודש מאי 2024. השותפות תהא רשאית למשוך את מלוא סכום מסגרת אשראי לתקופה של 24 חודשים ממועד משיכתה (אך לא יאוחר מיום 31.12.2026). לפרטים נוספים ראו באור 4'ה' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.
- ו. הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות עבור שירותים מקצועיים וכן תמלוגים לשותף הכללי (רכיב המס בלבד). לפרטים בדבר הסכמת השותף הכללי לדחיית תשלומים בגין תמלוג ודמי ניהול ראו באור 4'ה' לדוחות כספיים המצורפים בהמשך.
- ז. **הוצאות הפקה והשקעות בנכסי נפט וגז:**
הוצאות הפקה, תפעול והשקעות הוניות בנכסי נפט וגז של השותפות בהתבסס על דוח העתודות של פרויקט NPB בקטגוריה Proved Reserves. 1P. לעניין זה ראו תוכניות עבודה של השותפות בפרק א' (סעיפים 9.1.4, 9.5.3, 9.4.4) ותשלומי הוצאות לשלם למפעיל הפרויקט בגין פיתוח פרויקט קולורדו נכון ליום 31 במרץ, 2024. נכון למועד פרסום הדוח תוכנית הפיתוח לשנת 2024 טרם אושרה.
- ח. **השקעות באנרגיות מתחדשות:**
בהתבסס על תחזית השותפות להשקעות בפרויקטים עד השלמת מכירתם.

² במחירי עקום WTI עדכני בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים (19.5.24) יתרת הסגירה של המזומנים צפויה להסתכם לימים 31.12.2024, 31.12.2025 ו-31.3.2026 לסך של כ-2.2 מיליון דולר, בסך של כ-2.3 מיליון דולר וכ-6.2 מיליון דולר, בהתאמה. בהנחת מחיר קבוע 70 דולר לחבית נפט לכל התקופה ובתוספת של 10% לעלויות ההפקה, ותחת הנחה של גיוס הון בהיקף של 3.5 מיליון דולר בדצמבר 2024. יתרת הסגירה של המזומנים צפויה להסתכם לימים 31.12.2024, 31.12.2025 ו-31.3.2026 לסך של כ-3.5 מיליון דולר, בסך של כ-1 מיליון דולר וכ-4.4 מיליון דול בהתאמה.

ט. **תשלומי קרן וריבית הלוואות פרויקט NPB:**

בהתבסס על הסכם המימון הקיים מתאגיד בנקאי ולנטילת חוב מבוסס הסכם המימון הקיים עבור תוכנית לשנת 2025, תשלום ריבית רבעונית ותשלום קרן חצי שנתי, בהתאם לתנאי השוק הידועים בסמוך למועד אישור הדוח. לפרטים נוספים ראו באור 12 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2023 ובאור 4'א' לדוחות כספיים המצורפים בהמשך.

י. לפרטים נוספים בדבר מימון שהתקבל מתאגיד פיננסי ראו באור 12 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2023.

יא. תשלומי קרן אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר אגרות החוב כמפורט בחלק הרביעי לדוח הדירקטוריון להלן ובאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2023. פרעון קרן בשנת 2024 בסך של כ-6.1 מיליון דולר ותשלומי ריבית בהתאם לתנאי אגרות החוב.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד: תזרים המזומנים החזוי הנכלל בדיווח זה וההנחות שבבסיסו, 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-15.7 מיליון דולר לצורך פיתוח הפרויקט בשנת 2025. ההנחות, ההערכות והתוכניות עליהן מבוסס התזרים החזוי תלויות בגורמים רבים כדוגמת קבלת היתרים לקידוח לתוכנית שנת 2024 ושנת 2025. יתכן שיתברר כי ההנחות העיקריות שבבסיס התזרים החזוי, בנוגע לגיוס החוב הנדרש לשותפות כמו גם יתר התחזיות שבבסיס התזרים, לא תוכלנה להתממש, או שתתממשנה 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 2023 בפרק א' לדוח זה.

חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. נגזרים פיננסיים:

פעילויות השותפות חושפת אותה לסיכונים פיננסיים שונים כגון חשיפה לשינויים במחיר נפט (בהתאם למדד ה-WTI). על מנת לצמצם את החשיפה לתנודתיות במחיר הנפט, ביצעה השותפות בתקופת הדוח מספר עסקאות הגנה למחיר נפט מסוג WTI.

נכון ליום 31 במרס 2024, התקשרו השותפות והחברה הנינה בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

א. ליום 31 במרס, 2024 ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 271.7 אלף חביות נפט במחיר מימוש של 75.2-92.65 דולר לחבית ובמחיר מימוש של 55-60 דולר לחבית לחודשים אפריל 2024 – דצמבר 2025. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 במרס, 2024, הינו כ- 686 אלפי דולר. מתוכו סכום של כ-489 אלפי דולר מוצג כהתחייבות שוטפת וסכום של כ-197 אלפי דולר מוצג כהתחייבות לא שוטפת.

ב. בנוסף, השותפות רכשה אופציות מסוג PUT בהיקף כולל של כ-15.8 אלפי חביות נפט, במחיר מימוש של 55 דולר לחבית נפט בחודשים אפריל עד מאי 2024 ובכלל. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 במרס, 2024, הינו זניח.

השותפות והחברה הנינה מטפלות בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי והינן נמדדות לפי מדרג שווי הוגן מצוטט רמה 1.

להלן טבלה הכוללת את עסקאות הגידור לתאריך הדוח:

מחיר ממוצע לחבית (דולר)	סה"כ חביות נפט	מספר החביות לחודש	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
55	15,800	7,800-8,000	אפריל-מאי 2024	PUT

מחיר ממוצע לחבית (דולר)		סה"כ חביות נפט לרבעון	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
CALL	PUT			
92.65	55	7,600	יוני-24	COLLAR
90	55	7,600	יולי-24	COLLAR
86	55	7,500	אוג-24	COLLAR
80.1	55	7,100	ספט-24	COLLAR
91	60	36,000	יוני - ספטמבר 2023	COLLAR
89.5	60	29,000	אוקטובר - דצמבר 2023	COLLAR
86.5	60	11,000	ינואר - מרץ 2024	COLLAR
82	60	12,100	אוקטובר-2024	COLLAR
75.7	55	11,500	נובמבר 2024	COLLAR
75.2	55	11,600	דצמבר-2024	COLLAR
79	55	9,000	ינואר 2025 - מרס 2025	COLLAR
85.8	55	9,000	ינואר 2025 - מרס 2025	COLLAR
83.3	60	10,000	ינואר 2025 - מרס 2025	COLLAR
87	55	4,500	אפריל 2025 - יוני 2025	COLLAR
83	60	4,500	אפריל 2025 - יוני 2025	COLLAR
88.25	55	7,500	אפריל 2025 - יוני 2025	COLLAR
89.5	55	7,500	אפריל 2025 - יוני 2025	COLLAR
77	55	8,500	יולי 2025	COLLAR
80.75	55	8,300	אוגוסט 2025	COLLAR
78	55	7,900	ספטמבר 2025	COLLAR
90.3	55	10,500	יולי 2024 - ספטמבר 2024	COLLAR
89.3	55	7,500	אוקטובר 2024 - דצמבר 2024	COLLAR
87.3	55	9,400	ינואר 2025 - מרס 2025	COLLAR
85.3	55	8,100	אפריל 2025 - יוני 2025	COLLAR
83.3	55	7,600	יולי 2025 - ספטמבר 2025	COLLAR
78.2	55	23,000	אוקטובר 2025 - דצמבר 2025	COLLAR
81.3	55	30,000	אוקטובר 2025 - דצמבר 2025	COLLAR

2. דוח בסיסי הצמדה:

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023				יתרה ליום 31 במרס, 2024				
סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה אליו	סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה אליו	
באלפי דולר								
3,613	-	270	3,343	3,592	-	190	3,402	נכסים שוטפים
26	-	-	26	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
4,124	-	-	4,124	3,507	-	-	3,507	נגזרים פיננסיים
294	162	13	119	205	177	13	15	לקוחות
								חייבים ויתרות חובה
								נכסים לא שוטפים
								השקעות בנכסי נפט וגז
								ונכסי חיפוש והערכה, נטו
89,012	89,012	-	-	90,622	90,622	-	-	נגזרים פיננסיים
42	-	-	42	-	-	-	-	נכס מס נדחה
2,485	2,485	-	-	2,687	2,687	-	-	רכוש קבוע
11	11	-	-	8	8	-	-	נכס זכות שימוש
129	129	-	-	105	105	-	-	השקעות בחברות כלולות
4,930	4,930	-	-	3,606	3,606	-	-	פקדונות משועבדים
503	-	-	503	509	-	-	509	בתאגידים בנקאיים
917	917	-	-	75	75	-	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
106,086	97,646	283	8,157	104,916	97,280	203	7,433	סה"כ נכסים
								התחייבויות שוטפות
5,816	-	-	5,816	5,887	-	-	5,887	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
								חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד
8,487	-	-	8,487	8,787	-	630	8,157	בנקאי ואחר
10,259	455	15	9,789	9,025	525	26	8,474	זכאים ויתרות זכות
348	-	235	113	423	-	215	208	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
161	-	-	161	489	-	-	489	נגזרים פיננסיים
359	261	98	-	359	262	97	-	התחייבויות אחרות לזמן קצר
								התחייבויות לא שוטפות
37,571	-	6,810	30,761	36,029	-	6,324	29,705	התחייבות לתאגיד
-	-	-	-	197	-	-	197	בנקאי
-	-	-	-	2,749	-	-	2,749	נגזרים פיננסיים
3,153	3,127	26	-	3,051	3,051	-	-	זכאים ויתרות זכות
66,154	3,843	7,184	55,127	66,996	3,838	7,292	55,866	התחייבות אחרות לזמן ארוך
								סה"כ התחייבויות
39,932	93,803	(6,901)	(46,970)	39,920	93,442	(7,089)	(48,433)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

3. מבחני רגישות:

בהתאם לתיקון התשס"ז בהוראות התוספת השנייה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970, ביצעה השותפות מבחני רגישות לשינויים בגורמי הסיכון המשפיעים על השווי ההוגן של "מכשירים רגילים"

תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים:

פרמטרים:

מקור/אופן הטיפול	פרמטר
שער יציג ליום 31.3.2024	שע"ח שקל/דולר
ריבית SOFR	ריבית דולרית

א. מבחני רגישות לשינויים בשער חליפין דולר-שקל:

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 התחייבות לתאגיד אחר
ירידה בשיעור		עלייה בשיעור		
10%	5%	5%	10%	
אלפי דולר				
(19)	(10)	10	19	
(1)	(1)	1	1	
3	1	(1)	(3)	
22	11	(11)	(22)	
10	5	(5)	(10)	
695	348	(348)	(695)	
709	354	(354)	(709)	ליום 31 במרץ, 2024

ב. מבחני רגישות לשינויים בריבית ה-SOFR כאשר יתר המשתנים נשארים קבועים:

מבחן רגישות לשינויים בשיעור הריבית

רווח (הפסד) מהשינוי ב-

ירידה בריבית של			שווי בספרים	עליה בריבית של		
2%	1%	0.5%		0.5%	1%	2%
אלפי דולר				אלפי דולר		
447	224	112	22,360	(112)	(224)	(447)

התחייבות לתאגיד
בנקאי (המושפע
משינוי בשיעור ריבית
ה-SOFR)

חלק שלישי - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא ארע שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח לשנת 2023.

2. אירועים לאחר תאריך הדוח התמציתי על המצב הכספי

ראן באור 7 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

חלק רביעי - פרטים אודות 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 המאוחדים השנתיים ליום 31.12.2023.

אגרות חוב (סדרה א')	
מועד הנפקה	18 בינואר, 2021
ערך נקוב במועד ההנפקה	57,758 אלפי ₪
ערך נקוב ליום 31/3/2024	19,148 אלפי ₪
שיעור ריבית שנתית נקובה	5%
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב תיפרע בשלושה תשלומים שנתיים: תשלום ראשון 30% - 31.12.22 - נפרע תשלום שני 30% - 31.12.23 - נפרע תשלום שלישי 40% - 31.12.24
מועדי תשלום הריבית	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.
בסיס ותנאי הצמדה (קרן+ריבית)	הקרן והריבית צמודים לשער היציג של דולר ארה"ב.
אפשרות המרה לני"ע אחרים	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.
הגבלה על הנפקת תעודות התחייבות נוספות	השותפות רשאית לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב, בכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 2.3 בשטר הנאמנות.
ערבות לתשלום התחייבויות השותפות על פי שטר הנאמנות	אין
אמות מידה פיננסיות	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. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.
האם סדרת אגרות החוב מהותית	כן - הסדרה מהווה מעל 5% מסך התחייבויות התאגיד

אגרות חוב (סדרה א')	
לא	האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי
כן	האם עד ליום 31.3.2023 עמדה השותפות בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ רחוב: יגאל אלון 94, תל אביב טלפון: 03-6237777 מר אורי לזר	
פרטי הנאמן	

מידע נוסף

דירקטוריון השותף הכללי מודה למר פרידמן על תרומתו ועשייתו למען השותפות ומאחל לו בהצלחה בהמשך דרכו.

בשם השותף הכללי – מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ

יצחק סולטן
יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

יניב פרידמן
מנכ"ל השותף הכללי

תאריך: 28 במאי, 2024

נספח א'

תמצית נתונים בדבר הערכת שווי של נכס Cassini שבקליפורניה ארה"ב

להלן פרטים בדבר הערכת שווי של נכס Cassini שבקליפורניה. לפרטים נוספים ראו באור 3'3 לדוחות הכספיים בהמשך:

הערכת שווי נכס Cassini	זיהוי נושא ההערכה:
31.03.2024	עיתוי ההערכה:
לא רלוונטי.	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:
1,372 אלפי דולר	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PwC Israel ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. למעריך השווי אין עניין אישי ו/או תלות בשותפות ו/או בשותף הכללי 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 רבתי.	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:
היוון תזרימי מזומנים, Discounted Cash Flow	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:

הערכת שווי נכס Cassini	זיהוי נושא ההערכה:
להלן ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי: (1) מועדי הפקת הנפט והגז 2024-2071 (2) חלק השותפות בפרויקט: 35.625% (3) שיעור ההיוון (אחרי מס): 11.5% (4) קצב הפקה שנתי ממוצע לאורך שנות התזרים (חלק השותפות בלבד): כ-0.9 MBBL נפט וכ-12.2 MMCF גז טבעי. (5) שיעור התמלוגים לבעלי הזכויות במקרקעין: כ-17.0%. (6) שיעור התמלוגים לצד קשור: 4.95%. (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 76.6 \$/mmbbl. מחיר הגז הטבעי הממוצע שהונח לאורך התחזית הינו 6.1 \$/mmcf. (8) סך התפוקות בפרוספקט (חלק השותפות בלבד): התפוקות השנתיות הונחו על בסיס דו"ח משאבים ליום 31 בדצמבר 2023 אשר נערך על ידי חברת Petrotech Resources Company, מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת. על פי הדו"ח ובהתבסס על נתוני הפקה מעודכנים, כמות הנפט בנכס ליום 31.3.2024 הינה כ-43 MBBL וכמות הגז בנכס הינה כ-586 MMCF. (9) שיעור מס הכנסה: 27.98%, המס החל על השותפות כולל מס הכנסה פדרלי בשיעור 21.0%, ומס הכנסה של מדינת קליפורניה בשיעור 8.84%, שיעור מיסי ההפקה נע סביב 2.9%.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

נספח ב'

תמצית נתונים בדבר הערכת שווי של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בקרולינה ארה"ב

להלן פרטים בדבר הערכת שווי של נכס פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בקרולינה ארה"ב. לפרטים נוספים ראו באור 3ב'3 לדוחות הכספיים בהמשך:

הערכת שווי של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בקרולינה	זיהוי נושא ההערכה:
31.03.2024	עיתוי ההערכה:
לא רלוונטי.	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:
513.6 אלפי דולר (בניכוי עלויות מכירה)	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PwC Israel ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. למעריך השווי אין עניין אישי ו/או תלות בשותפות ו/או בשותף הכללי 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 רבתי.	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:
גישת שוק, על בסיס הצעות לא מחייבות שקיבלה השותפות בקשר עם מכירת הפרויקטים השונים.	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:

הערכת שווי של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בקרולינה	זיהוי נושא ההערכה:
להלן ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי: (1) שיעור אחזקה אפקטיבי בפרויקטים: 50% (2) שיעור ההיוון: 8.5% (3) מחירי מכירה: על בסיס הצעות לא מחייבות שקיבלה השותפות מגופים שונים. (4) מועדי התורים: מועדי קבלת התורים בגין כל אחד מהפרויקטים הינם על בסיס הערכה של השותפות בדבר מועדי הסגירה של העסקאות השונות ועמידה באבני דרך שונים. (5) הסתברות: על בסיס הנחות הנהלת השותפות. (6) עלויות מכירה: במקרה של מכירה, קיימת עמלת מכירה לבנק של 150 אלפי דולר (חלק השותפות).	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

פרק ג'

דוחות נספיים

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2024

בלתי מבוקרים

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>
2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-27	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

- - - - -

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לשותפים של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן - השותפות המוגבלת), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח (הפסד) כולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות המוגבלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי, 2024

ליום		ליום 31 במרס		
31 בדצמבר		2023	2024	
2023				
מבוקר		בלתי מבוקר		
		אלפי דולר		
				<u>נכסים שוטפים</u>
3,613	1,428	3,592	מזומנים ושווי מזומנים	
26	331	-	נגזרים פיננסיים	
4,124	3,111	3,507	לקוחות	
294	161	205	חייבים ויתרות חובה	
8,057	5,031	7,304		
				<u>נכסים לא שוטפים</u>
89,012	69,128	90,622	השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו	
42	74	-	נגזרים פיננסיים	
2,485	2,707	2,687	נכס מס נדחה	
11	17	8	רכוש קבוע, נטו	
129	190	105	נכס זכות שימוש	
4,930	4,571	3,606	השקעות בחברות כלולות	
503	499	509	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים	
917	-	75	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	
98,029	77,186	97,612		
106,086	82,217	104,916		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
התחייבויות שוטפות			
-	3,936	-	אשראי מתאגיד בנקאי ואחר
5,816	4,632	5,887	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
8,487	3,687	8,787	חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר
10,259	8,653	9,025	זכאים ויתרות זכות
348	270	423	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
161	74	489	נגזרים פיננסיים
359	444	359	התחייבויות אחרות לזמן קצר
25,430	21,696	24,970	
התחייבויות לא שוטפות			
-	5,397	-	אגרות חוב להמרה
37,571	15,530	36,029	התחייבות לתאגיד בנקאי
-	1,554	2,749	זכאים ויתרות זכות
-	8	197	נגזרים פיננסיים
3,153	2,951	3,051	התחייבות אחרות לזמן ארוך
40,724	25,440	42,026	
הון			
246,358	242,565	246,358	הון השותפות
3,319	3,115	3,392	קרנות הון
(209,745)	(210,599)	(211,830)	יתרת הפסד
39,932	35,081	37,920	
106,086	82,217	104,916	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

28 במאי, 2024

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות)		

הכנסות:

34,749	8,233	8,662	הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי
(1,720)	(408)	(429)	בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
(5,996)	(1,399)	(1,553)	בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים

27,033	6,426	6,680
--------	-------	-------

(11,005)	(2,324)	(3,951)	עלות הפקת הנפט
(5,957)	(1,327)	(1,754)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות

10,071	2,775	975	רווח מהפקה
--------	-------	-----	------------

(908)	(123)	(38)	הוצאות חיפושי נפט וגז ושירותים אחרות
(3,176)	(862)	(762)	הוצאות הנהלה וכלליות
(238)	(16)	(1,415)	הפסדי חברות כלולות, נטו
107	73	296	השבה נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו

5,856	1,847	(944)	רווח (הפסד) תפעולי
-------	-------	-------	--------------------

(4,089)	(894)	(1,505)	הוצאות מימון
576	282	162	הכנסות מימון

2,343	1,235	(2,287)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
-------	-------	---------	---------------------------------

(228)	(6)	202	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
-------	-----	-----	--------------------------

2,115	1,229	(2,085)	סה"כ רווח נקי (הפסד)
-------	-------	---------	----------------------

רווח (הפסד) כולל אחר:

סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
בהתקיים תנאים ספציפיים

(325)	38	(593)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-------	----	-------	--

(325)	38	(593)	סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
-------	----	-------	--

(325)	38	(593)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
-------	----	-------	---------------------------

1,790	1,267	(2,678)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-------	-------	---------	-----------------------

0.08	0.05	(0.08)	רווח נקי (הפסד) בסיסי ליחידת השתתפות
0.08	0.05	(0.076)	רווח נקי (הפסד) מדולל ליחידת השתתפות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת	
אלפי דולר						
בלתי מבוקר						
39,932	(209,745)	3,157	527	(365)	246,358	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
(2,085)	(2,085)	-	-	-	-	סה"כ הפסד
(593)	-	-	-	(593)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(2,678)	(2,085)	-	-	(593)	-	סה"כ הפסד כולל
652	-	-	652	-	-	הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה
14	-	14	-	-	-	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
37,920	(211,830)	3,171	1,179	(958)	246,358	יתרה ליום 31 במרץ, 2024

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת	
אלפי דולר					
בלתי מבוקר					
33,791	(211,828)	3,094	(40)	242,565	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
1,229	1,229	-	-	-	סה"כ רווח
38	-	-	38	-	סה"כ רווח כולל אחר
1,267	1,229	-	38	-	סה"כ רווח כולל
23	-	23	-	-	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
35,081	(210,599)	3,117	(2)	242,565	יתרה ליום 31 במרץ, 2023

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת
אלפי דולר					
מבוקר					
33,791	(211,828)	3,094	-	(40)	242,565
יתרה ליום 1 בינואר, 2023					
2,115	2,115	-	-	-	-
(325)	-	-	-	(325)	-
1,790	2,115	-	-	(325)	-
סה"כ רווח נקי					
סה"כ הפסד כולל אחר					
סה"כ רווח כולל					
3,793	-	-	-	-	3,793
(32)	(32)	-	-	-	-
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה נטו, המרת כתבי אופציה חלוקה לנאמן					
527	-	-	527	-	-
הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה					
63	-	63	-	-	-
עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות					
39,932	(209,745)	3,157	527	(365)	246,358
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023					

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2,115	1,229	(2,085)
-------	-------	---------

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

6,063	1,353	1,783
(5)	(73)	(305)
34	30	32
63	23	14
2,444	717	1,094
219	(3)	(202)
(87)	(139)	-
239	16	1,415
8,970	1,924	3,831

פחת והפחתות
השבת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה
הפרשה לאיטום ונטישה
עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
הוצאות מימון, נטו
הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
שינוי בשווי הוגן נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד
הפסדי חברות כלולות, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(1,755)	(742)	617
(124)	(34)	15
36	8	75
2,624	799	919
781	31	1,626
41	3	-
11,907	3,187	3,372

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה בזכאים ויתרות זכות

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(30,844)	(4,997)	(1,108)
(1)	-	-
(69)	-	-
(338)	(39)	(91)
(901)	-	-
30	30	-
50	-	-
(32,073)	(5,006)	(1,199)

השקעה בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה
השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים פיננסיים
השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
שינוי בגין מפעיל עסקאות משותפות, נטו
שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
תמורה ממכירת נכסי נפט וגז

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי דולר

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

1,917	1,936	-	קבלת אשראי מתאגיד בנקאי ואחר
19,767	-	748	קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי לזמן ארוך (לאחר ניכוי עלויות גיוס)
7,454	-	-	קבלת הלוואה מתאגיד אחר (לאחר ניכוי עלויות גיוס), נטו
3,793	-	-	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) ומימוש כתבי אופציות
(32)	-	-	חלוקה לנאמן
(1,819)	-	-	פרעון אשראי מתאגיד אחר
(2,000)	-	(2,222)	פרעון חלויות שוטפות של הלוואות מתאגיד בנקאי
(4,582)	-	-	פרעון אגרות חוב להמרה
(115)	(26)	(30)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(2,397)	(310)	(857)	ריבית ששולמה
21,986	1,600	(2,361)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
164	18	167	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
1,984	(201)	(21)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,629	1,629	3,613	<u>יתרות מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
3,613	1,428	3,592	<u>יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
<u>מידע נוסף על תזרימי מזומנים</u>			
<u>נספח פעולות מהותיות שאינן במזומן</u>			
3,149	5,024	2,015	השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות
103	(72)	(107)	שינוי בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות לסילוק נכסים
284	-	-	השקעה בחברה כלולה כנגד רישום התחייבות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים 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 מעת לעת הזדמנויות שונות לעסקאות נוספות בתחום הנפט והגז, בפרויקטים קיימים ופרויקטים בפיתוח, בין היתר בישראל ובצפון אמריקה ופועלת למכירת צבר הפרויקטים הקיים בתחום האנרגיה המתחדשת. לפרטים בדבר תהליך מכירת צבר הפרויקטים (לפרטים נוספים ראו באור 4ה').
- ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים"). לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים ביחס למידע שכבר דווח בבאורים לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- ו. 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.
- ז. לשותפות גירעון בהון החוזר (בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים) בסך של כ-17.7 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים וסך של כ-4.9 מיליון דולר בדוחות הכספיים הנפרדים. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מיתרות זכאים בסך של כ-9 מיליון דולר, מחלות שוטפת של אגרות החוב להמרה סדרה א' (להלן בפסקה זו: "אג"ח") בסך של כ-5.9 מיליון דולר העומדת לפירעון בחודש דצמבר 2024 (לפרטים בדבר תנאי אג"ח ראו באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים), מחליות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-8.2 מיליון דולר העומדות לפירעון בחודשים יוני, יולי ודצמבר 2024 ומחלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-0.6 מיליון דולר (לפרטים בדבר תנאי הסכמי מימון ראו באור 12 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31.12.2023).

באור 1: - כללי (המשך)

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות ולפיתוח עתידי בפרויקט NPB ובכלל זאת הכנסות השותפות החזויות מפרויקט קולורדו ומהפרויקטים בקליפורניה, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-3.7 מיליון דולר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים) לרבות כספים שהופקדו לכרית בטחון לשרות חוב, אשר הצטברו בקופת השותפות המיועדים לפעילות השוטפת ולפירעון התחייבויותיה והשקעות בפרויקט NPB, חתימה על הסכם מימון בהיקף של כ-9 מיליון דולר המיועד לתוכנית פיתוח 2024 ולצורכי הפרויקט וכוונת ההנהלה לגיוס חוב להמשך הפיתוח בפרויקט NPB המבוססות על האישור לקבלת החוב מתאגיד בנקאי, אישור מסגרת אשראי בהיקף של 11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר) לתקופה של שנה אשר מגובה בערבות מלאה של בעל השליטה בשותפות מר יצחק סולטן (לפרטים נוספים ראו באור 4) ומכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת וכן הסכמת השותף הכללי לדחיית תמלוגים ודמי ניהול להם הוא זכאי (ראו באור 4).

ביום 28 במאי, 2024 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות בחן את דוח המקורות והשימושים המשוער שהציגה לו הנהלת השותפות, תחת תרחישים, המתבסס, בין היתר, על הנחות, הערכות, אומדנים ותחזיות ביחס להכנסות השותפות, השקעות חזויות בעיקר בפרויקטי נפט וגז, מכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים וכן גיוס חוב לתוכנית פיתוח 2024, משיכת מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בהיקף של כ-3 מיליון דולר, תוכנית לגיוס חוב נוסף למימון פיתוח פרויקט NPB לשנת 2025 והסכמת השותף הכללי לדחיית תמלוגים ודמי ניהול וגיוסי הון עתידיים. 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 תקופת הדוח על המצב הכספי.

במסגרת זאת התקבלה ביום 28 במאי 2024 התחייבות בלתי חוזרת ממר צחי סולטן בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות ו/או חברות בשליטתו, לפיה, כי ככל שעד סוף חודש יולי 2025 ("תקופת ההתחייבות") השותפות לא תגייס הון, בגיוס אחד או במספר גיוסים, בסך מצטבר של 7.5 מיליון ש"ח ("סכום ההתחייבות המקסימלי"), וככל שוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תקבע כי נדרשת לשותפות תמיכה כדי לעמוד בהתחייבויותיה, יעמיד בעל השליטה לרשות השותפות הלוואה מזכה או תמיכה אחרת בסכום שלא יפחת מההפרש בין סכום ההתחייבות המקסימלי לסכום המצטבר שגייסה השותפות (ככל שגייסה) בתקופת ההתחייבות ("ההלוואה המזכה" ו"סכום ההלוואה המזכה", בהתאמה) והכל בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות.

התחייבות להעמיד לשותפות את סכום ההלוואה המזכה תעמוד למשך תקופת ההתחייבות החל ממועד ההתחייבות, אך תבטל קודם לכן ככל שוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תחליט כי בהתאם לתזרים המזומנים החזוי של השותפות אין בה צורך עוד.

ההתחייבות להעמדת ההלוואה המזכה כאמור אינה מותנית.

ככל שתועמד הלוואה מזכה, היא תועמד לתקופה של לפחות 12 חודשים.

ככל שהשותפות תגייס במהלך תקופת ההתחייבות, בין בגיוס הון ובין באמצעות ההלוואה המזכה, סך מצטבר של לפחות 7.5 מיליון ש"ח, ההתחייבות על פי מכתב זה ביחס לכל סכום (שהינו מעבר לסכום שיועמד על ידי כהלוואה מזכה, ככל שיועמד) תבטל ולא יהיה לה עוד תוקף.

על אף האמור, מוסכם כי החזר כספי ההלוואה המזכה (ככל שהועמדה) או שחרור מההתחייבות לתמיכה כאמור, כולה או חלקה, יינתן אך ורק באמצעות אישור של ועדת הביקורת כי אין בהחזר ההלוואה המזכה או שחרור מההתחייבות לתמיכה כאמור, כדי לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בכל התחייבויותיה או ככל שהשותפות תגייס במהלך תקופת ההלוואה סכום השווה לפחות לסכום ההלוואה המזכה.

באור 1: - כללי (המשך)

להבטחת העמדת סכום ההלוואה המזכה, יופקד על ידי בעל השליטה ו/או על ידי חברות בשליטת בעל השליטה, בפקדון ייעודי או בקרן כספית בבנק למטרה זו בלבד, סכום של 7.5 מיליון ש"ח, אשר לא ניתן יהיה לעשות בו כל שימוש למעט לצורך השקעה בהון השותפות במסגרת גיוס הון או העמדת הלוואה מזכה לשותפות. פקדון ו/או קרן כספית כאמור, ו/או כל סכום שיוותר בהם (בעקבות השקעה ו/או העמדת הלוואה), ישוחררו בכפוף להסכמות בין בעל השליטה לשותפות. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים בעל השליטה הפקיד את סכום ההתחייבות.

ח. השלכות בשינוי שיעור עליית המדד והריבית על פעילות השותפות:

בהמשך למתואר בבאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות בשינוי שיעור עליית המדד והריבית על פעילות השותפות:
ביום 28 במאי, 2024 אושרה לשותפות מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בסכום של 11 מיליון ש"ח (כ- 3 מיליון דולר) ככל שתמומש מסגרת האשראי אזי היא תישא ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 5.5% לשנה (ראו באור 4'). אולם מאחר ומסגרת האשראי הינה שקלית ומטבע הפעילות הינו דולרי, ככל שתנוצל המסגרת אזי שינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל צפויים להשפיע מהותית על תוצאות השותפות. להערכת השותפות, לעלייה מתמדת ומשמעותית בשיעורי הריבית צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות השותפות.

ט. השלכות מלחמת "חרבות ברזל":

בהמשך למתואר בבאור 1ח' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", למלחמה אין השפעה על הפעילות העסקית של הקבוצה בתקופת הדוח.

י. בחינת מהלך השינוי מבני של השותפות

ביום 20 במרס 2024, הודיע השותף הכללי בשותפות, מודיעין אנרגיה ניהול (1992) בע"מ ("השותף הכללי הקיים"), כי הוא בוחן אפשרות של ביצוע מהלך לשינוי מבני בשותפות ("השינוי המבני"), במסגרתו השותף הכללי הקיים בשותפות יציע למחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות ("הניצעים"), מניות של השותף הכללי הקיים, וזאת במסגרת הנפקה ראשונה לציבור (IPO) של מניות שיערוך השותף הכללי הקיים, חלק יחידות השתתפות של השותפות שבבעלות הניצעים, אשר תיערך בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה או חלקית, באמצעות תשקיף הנפקה ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך, אשר יהווה גם מפרט הצעת רכש ("הצעת רכש החליפין"), ואשר במסגרתו ירשמו מניות השותף הכללי הקיים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

כחלק ממהלך השינוי המבני, השותף הכללי הקיים, בוחן אפשרות להקים חברה בת בבעלותו המלאה, אשר תחליף את השותף הכללי הקיים כשותף כללי בשותפות ("השותף הכללי החדש"), שכן על פי הדין שותף כללי בשותפות אינו יכול להיות חברה ציבורית ואינו יכול לעסוק בתחומי עיסוקים נוספים מעבר להיות השותף הכללי בשותפות.

ככל שהצעת רכש החליפין תתקבל במלואה (היינו כי יתקיימו כל התנאים הקבועים בחוק לביצוע מכירה כפויה של כלל יחידות ההשתתפות מהניצעים), יעברו כלל יחידות ההשתתפות של השותפות לבעלות השותף הכללי הקיים אשר מניותיו תירשמנה למסחר בבורסה, ובמקרה כזה יחידות ההשתתפות של השותפות תימחקנה מהמסחר בבורסה ובמקביל בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות יהפכו לבעלי מניות של השותף הכללי הקיים.

באור 1: - כללי (המשך)

ככל שהצעת רכש החליפין לא תתקבל במלואה כאמור לעיל (שכן לא יתקיימו כל התנאים הקבועים בחוק לביצוע מכירה כפויה של כלל יחידות ההשתתפות מהניצעים), השותף הכללי הקיים יציע לרכוש מניצעים שנענו להצעת רכש החליפין, את יחידות ההשתתפות של השותפות שבבעלותם ובלבד שהכמות שירכוש תקנה לו החזקה שלא תעלה על 85% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות ולא תפחת מהחזקה מינימאלית מהון יחידות ההשתתפות של השותפות (כפי שיקבע ויפורט בהצעת הרכש) ("ההחזקה המינימאלית")¹ באופן כזה שכמות מניות השותף הכללי הקיים, אשר יונפקו כנגד יחידות ההשתתפות שלגביהן נענו הניצעים כאמור, תהיה בהיקף כזה המאפשר רישום למסחר בבורסה של מניות השותף הכללי הקיים בהתאם להוראות תקנון הבורסה וכל דין, ובמקרה כזה יחידות ההשתתפות של השותפות ימשיכו להיסחר בבורסה במקביל למניות של השותף הכללי הקיים אשר ירשמו למסחר בבורסה (וחלקן של מניות השותף הכללי הקיים יוחזקו על ידי בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שיענו להצעת הרכש חליפין).

יובהר כי כתוצאה מהמהלך לשינוי מבני, בעל יחידות ההשתתפות של השותפות שיענה להצעת הרכש ויהפוך להיות בעל מניות בשותף הכללי, יהנה בתוקף היותו בעל מניות כאמור, מתמלוג העל לו זכאי השותף הכללי, בשיעור של 4.95% לפני החזר השקעה ושל- 9.95% לאחר החזר השקעה, מחלקה של השותפות בנפט וגז שיופקו מנכסי הנפט של השותפות ומדמי יוזמה בשיעור 15% מכל הכנסה ו/או תמורה, שתתקבל על ידי השותפות מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת, בניכוי סכומים שנקבעו בהסכם השותפות, והכל בהתאם למנגנונים הקבועים בהסכם השותפות.

פעילותו היחידה של השותף הכללי הקיים מיד לאחר השלמת הצעת רכש החליפין, תהיה החזקה במניות השותף הכללי החדש וביחידות ההשתתפות של השותפות אותן ירכוש במסגרת הצעת רכש חליפין.²

בכפוף להשלמת הצעת רכש החליפין במלואה, השותף הכללי הקיים יפנה בהצעת רכש מלאה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של השותפות.

מובהר כי השינוי המבני המתוכנן מבוסס על התוכניות של השותף הכללי הקיים ועשוי שלא להתבצע ו/או להתבצע באופן שונה, לרבות מהותית, בין היתר, כתוצאה מתנאי שוק ו/או השגת אישורים נדרשים.

ואין כל וודאות אם ומתי יושלם מהלך השינוי המבני המתואר לעיל, מה יהיו שלביו המדויקים ולוחות הזמנים לביצועו ומה יהיה המבנה הסופי.

יובהר, כי השותף הכללי הקיים אינו מתחייב לבצע ו/או להשלים את מהלך השינוי המבני, וכי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים 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.

¹ ככל שהשותף הכללי הקיים לא יצליח לרכוש את הכמות המינימאלית במסגרת הצעת רכש החליפין כמתואר לעיל, המהלך כולו יבוטל.
² יובהר, כי אין באמור כדי למנוע מהשותף הכללי הקיים לפעול בתחומי פעילות נוספים עם השלמת הצעת הרכש חליפין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן.

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 כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של הקבוצה.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

השותפות בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים התאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

באור 3: - עיקרי פעילות השותפות בנסי הנפט והגז

א. הרכב הנכסים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		ראו גם סעיף	
	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
84,354	64,153	85,704	ב'1	נכסי נפט וגז:
3,652	3,810	3,546	-	פרויקט NPB
1,006	1,075	1,372	ב'3	פרויקט Grapevine
-	90	-	ב'5	פרויקט Cassini
				פרויקט Mountainview
<u>89,012</u>	<u>69,128</u>	<u>90,622</u>		

ב. עיקרי הפעילות

1. פרויקט NPB

א. בחינת חלופות שונות לתוכנית פיתוח לשנת 2024:

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט NPB החלו לבחון חלופות שונות לתוכנית הפיתוח לשנת 2024 הכוללת תכנון קידוחי פיתוח נוספים במשטחים שונים בשטחי פרויקט NPB ובהגשת היתרים לביצוע קידוחים. בנוסף, השותפים בוחנים אפשרות לביצוע סקר סיסמי 3D בחלק משטחי הפרויקט. יצוין, כי על פי תנאי הרישיונות של פרויקט NPB קיימת מחויבות בשנת 2024 לבצע מספר קידוחי פיתוח³. להערכת מפעיל הפרויקט ועל מנת לעמוד בתנאים שנקבעו עם בעלי הזכויות המינרליים השותפים בפרויקט יידרשו לבצע לפחות שני קידוחי פיתוח בשנת 2024.

בחודש אפריל 2024 הודיע מפעיל הפרויקט על כוונתו לבצע בין שלושה לארבעה קידוחי פיתוח, השותפות הודיעה כי ככל שתוכנית 2024 תכלול שלושה או ארבע קידוחי פיתוח אזי השותפות תשתתף בשיעור של 33.33% או 25% בתוכנית 2024, בהתאמה. השותפות והמפעיל פועלים להסדרת מנגנון לפיו עלות תוכנית הפיתוח תפוצל באופן יחסי בהתאם לשיעור ההשתתפות, לרבות התחשבנות בקשר עם עלויות שהצטברו ויצטברו עד למועד אישור תוכנית הפיתוח.

³ 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.

עיקרי פעילות השותפות המוגבלת בתקופת הדוח (המשך)

באור 3: -

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם אושרה תוכנית הפיתוח לשנת 2024. יובהר כי, חלקה היחסי של השותפות בתוכנית הקידוחים של 2024 עשויה להשתנות בהתאם לתוכנית הפיתוח הסופית שתוצג במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024 על ידי המפעיל ולמקורותיה הכספיים של השותפות.

ב. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 השותפים בפרויקט NPB ביצעו פעולות ליישום פתרונות הפקה (Artificial Lift) בקידוחים שנקדחו בשטח הפרויקט בשנת 2023, פעולה הכוללת בעיקר התקנת משאבות וציוד נלווה על משטח הקידוח ונדרשת בשלבים שונים של חיי הקידוחים וכן בוצעו עבודות טיפול שונות להחזרת בארות מושבתות נוספות להפקה ופעולות בקשר עם הכנת משטח להתקנת מודולים של חברת Crusoe. בחודשים אפריל ומאי 2024 הותקנו שלושה מודולים של חברת Crusoe. וכן אושרו ובוצעו, בין היתר, פעולות להחזרת בארות להפקה סדירה.

ג. בהמשך לאמור בבאור 4'ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר פקיעת ההיתר להחדרת מים לאחד הקידוחים מתוך ארבעת קידוחי החדרת המים המופקים בקידוחים השונים. בחודש מרס 2024 התקבל ההיתר להחדרת המים והחל מאותו מועד החלה החדרת המים לקידוח והופסקה הובלת המים במכליות.

ד. לצורך עמידה בתנאי האסדרה המדינתית בקולורדו (לפרטים ראו באור 4'ח' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים) מושבתות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בארות בעלות קצב הפקה יומי משוער של כ-170 חביות נפט (חלק השותפות). בארות אלו צפויות לחזור להפקה להערכת המפעיל לאחר התקנת מודולים נוספים של חברת Crusoe ובכפוף לקבלת היתרים להתקנת המודולים כאמור ובבאר אחת גם נדרשת להתבצע פעולת תיקון.

בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מושבתות בארות בעלות קצב הפקה יומי משוער של כ-140 חביות נפט (חלק השותפות). בארות אלו צפויות לחזור להפקה לאחר ביצוע פעולות טיפול ותחזוקה להשבתן להפקה. וכן בארות בעלות קצב הפקה יומי משוער של כ-5 חביות נפט (חלק השותפות) אשר מחוסר כדאיות כלכלית הינן מושהות ולא מתכוננות להתבצע, בשלב זה, פעולות תחזוקה לצורך השבתן להפקה.

2. חזקת "שמשון"

בהמשך לאמור בבאור 2'ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בקשר עם בקשה המפעיל לדחיית תוכנית העבודה בחזקת שמשון, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים טרם התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט. יובהר, כי אין ודאות כי ייחתם הסכם התקשרות מול מפעיל מיועד לחזקה וזאת, בין היתר, לאור מלחמת חרבות ברזל שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023.

3. פרויקט Cassini בקליפורניה, ארה"ב

א. ביום 27 במרס, 2024, התקבל מחברת Petrotech Resources Company, שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה (להלן: "PRC"), דוח הערכת עתודות בפרויקט Cassini על פי כללי SPE PRMS ליום 31 בדצמבר, 2023 בו נקבע כי חלקה של השותפות בסך העתודות המוכחות והמפותחות (PDP) בכ-43 אלפי חביות נפט וכ-586 אלפי יחידות גז טבעי.

באור 3: - עיקרי פעילות השותפות המוגבלת בתקופת הדוח (המשך)

הערכות הנ"ל בדבר העתודות, בפרויקט של נפט וגז טבעי, 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 PRC, אשר לגביהן 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. 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.

לאור ביצוע פעולות טיפול בקידוח והחזרת הבאר להפקה סדירה ביצעה השותפות באמצעות מעריך שווי חיצוני, אשר אמד את סכום בר ההשבה ליום 31 במרס 2024 באמצעות היוון תזרים המזומנים, הערכה מחדש של קידוח Cassini המבוססת, בין היתר, על דוח עתודות שהתקבל ממעריך רזרבות חיצוני מיום 31 בדצמבר 2023 בהתאמות מסוימות שכוללות, בין היתר, מחיר והפקה.

להלן פרמטרים מרכזיים ששימשו את מעריך השווי החיצוני:

מועדי הפקה מ 2024 עד 2071; שיעור היוון משוקלל (WACC) אחרי מס של כ- 11.5%; מחיר ממוצע של חבית נפט ושל יחידת גז טבעי לתחזית תזרים המזומנים של הפרויקט כ- 76.6 דולר וכ- 6.1 דולר, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע לאורך שנות התזרים הינו כ- 0.9 אלף חביות נפט (חלק השותפות) בשנה וכ- 12.2 MMCF גז טבעי (חלק השותפות) בשנה;

תחזית ההפקה מהקידוח מבוססת על דוח עתודות של מעריך רזרבות חיצוני ובלתי תלוי מיום 31 במרץ 2024 בהתאמות מסוימות שכוללות, בין היתר, מחיר הפקה; מס פדרלי בארה"ב בשיעור 21% ושיעור מס המדינה בקליפורניה 8.84%; שיעור רכיב התמלוגים לבעלי זכויות במקרקעין כ- 17%; שיעור רכיב תמלוגי על לשותף הכללי לכל שנות התזרים- 4.95%; שיעור מיסי ההפקה נע סביב 2.9%.

בהתאם להערכת השווי האמורה, הסכום בר ההשבה של נכס הנפט של השותפות בפרויקט Cassini ליום 31 במרץ 2024 הינו כ- 1,372 אלפי דולר, מתוכה סך של כ- 305 אלפי דולר נכללה בסעיף השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו.

ב. בהמשך לאמור בבאור 5'ג'6 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר תקלה טכנית בקידוח, בחודש ינואר 2024 עבודות הטיפול בקידוח החלו, בחודש פברואר 2024 הסתיימו והבאר חזרה להפקה. עלות העבודה מוערכת בסך של כ- 400 אלפי דולר (חלקה של השותפות כ- 142 אלפי דולר).

באור 3: - עיקרי פעילות השותפות המוגבלת בתקופת הדוח (המשך)

4. הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2024	2023
אלפי דולר	אלפי דולר		
32,792	7,953	7,932	
1,556	237	661	
76	-	4	
325	43	65	
34,749	8,233	8,662	

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.
- ג. חלקה של השותפות במספר חביות הנפט שנמכרו בתקופת הדוח בפרויקטים הסתכמה בכ- 128 אלפי חביות נפט (ינואר-מרס 2023: כ- 114 אלפי חביות; שנת 2023: כ- 470 אלפי חביות), יחידות הגז הטבעי הנמכרות הינן זניחות.

באור 4: - מידע נוסף

- א. אישור מתאגיד בנקאי למימון תוכנית פיתוח 2024: ביום 28 במרס 2024, התקשרה מודיעין NPB (להלן: "הלוואה"), בתוספת שלישית להסכם המימון (להלן: "תוספת שלישית") להעמדת אשראי נוסף בסך של 9 מיליון דולר (להלן: "סכום המימון על פי התוספת השנייה" או "מסגרת האשראי" או "הלוואה"). התוספת השלישית מיועדת למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של הפרויקט לשנת 2024 ולצרכים נוספים בפרויקט. מסגרת האשראי תעמוד לתקופת משיכה של 12 חודשים.

קרן ההלוואה של התוספת השלישית תיפרע בתשלומי קרן חצי שנתיים, החל מיום 31.7.2026 ועד ליום 31.8.2031. ההלוואה תישא ריבית דולרית משתנה שלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח קבוע שנתי של 5.35% שתשולם מידי רבעון ועד לפרעון הסופי של ההלוואה.

במסגרת הסכם המימון התחייבה הלוואה, 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)⁴ שלא יעלה על 65%. ההסכם כולל, בין היתר, תקופות ריפוי בהינתן יחסים מסוימים. ההסכם כולל גם יחסי כיסוי לחלוקות מהלוואה לשותפות.

ללוואה זכות לבצע בכל עת ביוזמתה פרעון מוקדם של הלוואה, מלא או חלקי, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם המימון. במקרה בו הלוואה יבצע פירעון מוקדם ממקור שאינו תזרים המזומנים של הלוואה-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 ממכירה מותרת של הפרויקט או חלק ממנו ("Permitted Disposal"), לא תשולם כל עמלה בגין הפירעון; במקרה בו המלוואה, לאחר בקשת הרחבה של הלוואה להרחבת היקף המסגרת בתנאים דומים, החליט שלא לבצע הרחבה שכזו, רשאי הלוואה לפרוע את המסגרת שהועמדה בתוספת עמלת פירעון מוקדם מופחתת לפי המנגנון הקבוע בהסכם המימון.

⁴ במסגרת התוספת השלישית עודכן היחס בין החוב, נטו, להערכת התזרים המהווה הצפוי מהעתודות המוכחות (1P) של הפרויקט עד ליום 31.12.2034 (חלף 31.12.2031) בשיעור היוון של 10% מתזרים המזומנים החזוי.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

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 פירעון 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 חשבונית 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 כמוסכם במסגרת תנאי הסכם המימון; ביצוע עסקאות גידור בתנאים המפורטים בהסכם המימון⁵; יצירת שעבודים; תנאים נוספים מקובלים המפורטים במסגרת הסכם המימון.

על פי התוספת השלישית הלווה התחייבה שתמלוגים לשותף הכללי בגין השנים 2024 ו-2025 (בניכוי סכומים לתשלום מס חברות על הכנסה) לא ישולמו לפני ה-1.1.2026. ולהשקיע בפרויקט, במהלך תקופת הזמינות של המסגרת הנוספת, סכום שלא יפחת מ-4 מיליון דולר (בהפחתת סכומים שהשקיעה הלווה בעבר מעבר לרף הנדרש). בנוסף, הלווה תהיה זכאית בכל עת עד ליום 31.1.2026, לבצע פירעון מוקדם (מלא או חלקי) של תשלום ספציפי בלוח הסילוקין של איזה מן ההלוואות שניתנו במסגרת הסכם המימון והתוספות לו (קרי, פירעון מוקדם שאינו פרו רטה). פירעון זה יהיה ללא עמלת פירעון מוקדם ויחול על כל הסכומים שנמשכו במסגרת הסכם המימון והתוספות לו.

נכון למועד הדוחות הכספיים השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרת הסכם המימון והתוספות להסכם המימון.

ב. בהמשך לאמור בבאור 12ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הסכם אשראי בין השותפות לבין תאגיד אחר בהיקף של כ-7.8 מיליון דולר, נכון למועד הדוחות הכספיים השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו במסגרת הסכם האשראי.

ג. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה לתאריך הדוח הינו כ-5.2 מיליון דולר (31.03.23: כ-9.3 מיליון דולר; 31.12.23: כ-5.76 מיליון דולר) (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסי של אגרות החוב להמרה (כולל הרכיב ההוני) לתאריך הדוח הינו בסך של כ-5.9 מיליון דולר (31.03.23: כ-10.5 מיליון דולר; 31.12.23: כ-10.8 מיליון דולר).
נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אגרות חוב סדרה א' (לפרטים נוספים ראו באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

⁵ 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 בשנת 2022 קו אשראי בהיקף של 10 מיליון דולר לצורך בטוחות לגידור על-ידי התאגיד הבנקאי.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

ד. השקעה בפרויקט Chittim_Ranch בטקסס, ארה"ב באמצעות Carapace (חברה כלולה):

1. בהמשך לאמור בבאור 8'ב1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הזכויות בשטח נכס הנפט, בחודש פברואר 2024 הודיעה השותפות למפעיל כי אין בכוונתה להחזיק באופן ישיר בזכויות בנכס הנפט וזאת לאור מתווה הפיתוח אשר הציגה מפעילת הפרויקט לבעלי מניות Carapace.
2. בחודש ינואר 2024, מפעילת הפרויקט הציגה לבעלי מניות החברה הכלולה תוכנית עבודה רב שנתית הכוללת הרחבת הפעולות להגברת קצב הפקה ב- 4 קידוחים קיימים נוספים, בניית מתקני הפקה ותשתיות ותוכנית קדיחה של 5 קידוחי פיתוח חדשים נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפים בפרויקט Chittim טרם אישרו את התוכנית לשנת 2024.
3. ביום 12 במרס, 2024, מפעילת הפרויקט הודיעה לבעלי המניות של החברה הכלולה על השלמת רכישת זכויות בשטחים סמוכים לשטחי הפרויקט בתמורה לתשלום תמלוגים בשיעורים של 1.875% ושל 7.5% למעבירי הזכויות מהפקת נפט מקידוחים עתידיים בשטחים המועברים. סך הכול נרכשו זכויות בשטחים בגודל של כ- 30,000 אקר ברוטו. במסגרת הסכם הרכישה התחייבו הרוכשים לביצוע קידוח אחד בשנת 2024 והחל משנת 2025 ואילך קיימת התחייבות בהסכם הרכישה לקדוח שני קידוחים כל שנה.
4. בהמשך לאמור בבאור 8'ב6 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר משא ומתן שטרם הושלם בין החברה הכלולה Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace"), לבין BlackBrush על רכישת חלקה של BlackBrush בפרויקט בתמורה לשיעור של 15% מה- Net Profit Interest של הפרויקט (להלן: "התמורה המוצעת") הלווקח בחשבון את הרווח הנקי מהפרויקט לאחר תשואה שתקבע בגין ההשקעות שבוצעו לפיתוח הפרויקט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נמסר לשותפות על ידי Carapace כי המשא ומתן לרכישת חלקה של BlackBrush בפרויקט טרם הושלם. ו- BlackBrush מעוניינת בתמלוגים בשיעור של 0.301335% ו- 8.9733% מה- Net Profit Interest של הפרויקט, התמורה האמורה הינה חלק התמורה המוצעת.

ה. פרויקט אנרגיה מתחדשת באלבמה ובקרוליינה, ארה"ב:

1. בחודש פברואר 2024, בעלי הקרקע באלבמה הודיעו לשותפים בפרויקט שהם לא עומדים בתנאי ההסכם וביטלו את הסכם האופציה באופן חד צדדי. השותפים בפרויקט חולקים על אפיון חובותיהם במסגרת הסכם האופציה. שותפי הפרויקט שלחו מכתב לבעלי הקרקע באלבמה בחודש פברואר 2024 ובו תיארו את עמדתם לפיה הם עומדים בתנאי ההסכם, וכי כל כישלון לעמוד בתנאי ההסכם נובע מפעולות שנקטו בעלי הקרקע בחוסר תום לב. במכתב הועלתה הבקשה כי הצדדים יפעלו לפתרון הנושא בהסכמה הדדית. להערכת יועציה המשפטיים של שותפות הפרויקט, לשותפות בפרויקט טיעונים טובים וכי סביר להניח (More Likely Than Not) שהם יזכו במסגרת הליך משפטי, במקרה שלא ניתן יהיה להגיע להסכמה הדדית בנושא והנושא יגיע להתדיינות משפטית (בוררות), או לאמצעי אחר ליישוב סכסוכים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מתקיימים מגעים בין הצדדים, באמצעות באי כוחם, בניסיון ליישב את המחלוקת ולהגיע לפשרה שתאפשר את המשך פיתוח הפרויקטים ו/או מימושם. יודגש כי חזקה על הקרקע הכרחית להמשך פיתוח הפרויקטים וחיבורם לרשת החשמל ומכירתם.
2. בחודש מאי 2024, עדכנה חברת הפיתוח את השותפות ואת שותפתה בפרויקט אלבמה, כי בהמשך לחתימת על הסכם השעיית (Suspension) הסכם החיבור (LGIA) שנחתם מול חברת החשמל המקומית (להלן: "חברת החשמל") עבור הפרויקטים Highland Timber ו-Escatawpa, שנחתם בחודש מאי 2023 עקב עלויות החיבור הגבוהות, יצרה חברת החשמל קשר עם חברת הפיתוח, ועדכנה אותה כי לאחר בחינה מחודשת של ההנחיות הרגולטוריות החלות עליה, החליטה חברת החשמל כי אין באפשרותה יכולת לקיים את ההשהיה כפי שסוכם במקור, וכי זו אינה תואמת את הרגולציה החלה על חברת החשמל. במקביל, הציגה חברת החשמל חלופה בה השותפים בפרויקט יוותרו על הסכם ההקפאה, ויקדמו את פיתוח הפרויקט ל-NTP (Notice to Proceed) תוך הפקדת פיקדונות רלוונטיים, לרבות עלויות טרום בנייה, והקדמת ההתחייבות לחיבור הפרויקט לרשת החשמל והפעלתו (COD).

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

לחילופין, להשאיר את הפרויקטים בהשהיה, אולם במקרה זה, לא תוכל חברת החשמל לשמר את מיקומם בתור עבור חיבור לרשת החשמל, ואלו יאבדו את מיקומם. כפועל יוצא, החליטה השותפות יחד עם שותפתה בפרויקט לא לקדם את שני הפרויקטים לעיל, בהספק של כ-224 מגה וואט (DC), ולהתמקד בחלק הנותר של הפרויקטים באלבמה בהספק דומה. לאור האמור, בוצעה הפחתה של פרויקטים אלו בסך של כ-887 אלפי דולר (חלק השותפות, בניכוי הסכום שיושב, כמוגדר להלן), אשר נכללו במסגרת סעיף חלק השותפות ברווחי (הפסדים) חברות כלולות. יצוין כי בהתאם לשיחות שהתקיימו בין חברת הפיתוח לחברת החשמל, ביקשה חברת הפיתוח מחברת החשמל לבחון את יתרות העודפים שהופקדו אצלה לצורך בחינת פיתוח הפרויקטים וחיבורם לרשת החשמל. במסגרת הליך זה, יושבו לשותפות סך של כ-100 אלף דולר (להלן: "**הסכום שיושב**"), וכי להערכת חברת הפיתוח, יתכן שיושבו סכומים נוספים בסך כ-200 אלף דולר (חלק השותפות), אולם בשלב זה אין כל וודאות בהשבתם של הסכומים הנוספים.

3. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בידי השותפות ושותפתה בפרויקט קרולינה שתי הצעות ממציאים שונים (אשר התקבלו במהלך החודשים אפריל ומאי 2024), שאינן מחייבות, למכירת צבר הפרויקטים באופן מלא או חלקי. הצעות אלו התקבלו במסגרת ההליך אותו מקיימים השותפים בקרולינה עם בנק ההשקעות. הצעות אלו כוללות תשלום חלקי במזומן עם השלמת העסקה, ותשלומים נוספים אשר מותנים בהתקיימות תנאים שונים בהמשך פיתוח הפרויקטים, לרבות קבלת כל ההיתרים הנדרשים, חתימה על הסכמי חיבור ו-NTP (Notice to Proceed). לאור קבלת ההצעות הבלתי מחייבות ביצעה השותפות התאמה לשווי פרויקט קרולינה בספרי השותפות. יצוין כי בשלב זה השותפים בפרויקט בוחנים את ההצעות. בהתבסס על ההצעות, פנתה השותפות למעריך שווי בלתי תלוי, שאמד את השווי הנוכחי של ההצעות לסך של כ-513 אלף דולר (חלק השותפות), בהתבסס על שיעור היוון של 8.5% והסתברויות שונות להתקיימות אבני הדרך בעסקה ובניכוי עלויות עסקה משוערות. לאור האמור, השותפות הפחיתה בדוחות הכספיים סך של כ-530 אלפי דולר, אשר נכללו במסגרת סעיף "חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברות כלולות".

4. במקביל, בידי השותפות הצעה לא מחייבת נוספת, אשר התקבלה במהלך חודש מאי 2024, למכירת הפרויקטים, שאינה במסגרת ההליך עם בנק ההשקעות. הצעה זו כוללת אפשרות למכירת מלא צבר הפרויקטים או חלקם. יצוין, כי מכירת הפרויקטים באלבמה כרוכה בהסדרת המחלוקת המתוארת בסעיף 1 לעיל. מאחר שהשותפות פועלת למכירת צבר הפרויקטים הקיים באלבמה ובקרולינה ושאינן בכוונת השותפות לבצע השקעות משמעותיות נוספות ו/או לפתחם למעט הוצאות הנדרשות לשמירת הזכויות של השותפות בפרויקטים, הנתונים הכספיים שנכללו בסעיף הפסדי חברות כלולות, נטו הינם חסרי משמעות ועל כן לא צורפו הדוחות הכספיים של החברות הכלולות.

ו. תנאי העסקה מנכ"ל השותף הכללי מר יניב פרידמן:

1. ביום 28 למרס, 2024, הודיע מר פרידמן לשותף הכללי, מיוזמתו כי, הוא מפחית את שכרו לתקופה זמנית ומוגבלת מסך של כ-111 אלפי ש"ח לחודש ("שכר הבסיס") לסך של כ-89 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד ("השכר המעודכן") בתנאים כמפורט להלן. ההפחתה הזמנית בשכר הינה אפקטיבית בתוקף מיום 1.1.2024 ("מועד עדכון השכר") ותסתיים ביום 31.12.2024. במסגרת ההסכמה כאמור הוסכם כי החל מיום ה-1.1.2025 ישולם למר פרידמן שכר הבסיס כולל התאמות שכר בגין המדד האחרון שעל פיו חושב שכר הבסיס. מענק 2024 ישולם לפי השכר הידוע ליום 31.12.2024. ימי החופשה שיצטברו החל ממועד עדכון השכר יחושבו לפי השכר המעודכן. יתרת החופשה שנצברה עד למועד עדכון השכר תחושב לפי שכר הבסיס. במקרה של הפסקת עבודה – שווי הודעה מוקדמת חופשה וכו' יחושבו לפי שכר הבסיס בהתאמות הנדרשות. בנוסף, הוסכם כי השבת השכר המעודכן לשכר הבסיס בהתאמות הנדרשות תהיה במקרה של עסקה כלשהי של הכנסת שותף בקידוחים ו/או מכירה ו/או הכנסת משקיע מהותי בפרויקט NPB, בתוקף מקורות אחד האירועים האמורים. ההפחתה הזמנית ביוזמת מר פרידמן בשכר כאמור אושרה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

2. ביום 27 במאי 2024 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) הודיע מנכ"ל השותף הכללי והשותפות, מר יניב פרידמן, על רצונו לסיים את תפקידו בסוף חודש יוני 2024 וכי במהלך חודש יוני 2024 הוא ימשיך לכהן כמנכ"ל בהיקף של חצי משרה.

ז. דחיית תמלוגים ודמי ניהול (להלן ביחד: "התשלומים") לשותף הכללי

3. ביום 28 במרץ 2024, ובהמשך לאמור בבאור 1'ח29 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הודיע השותף הכללי לשותפות על הסכמתו כי התשלומים בגין תמלוגי העל ודמי הניהול (לרבות דמי הניהול בשיעור המשתנה) 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, יידחו וישולמו במהלך שנת 2026, וזאת מבלי שיישאו הפרשי הצמדה ו/או ריבית.

התשלומים בגין תמלוגי העל ודמי הניהול הכללי להם השותף הכללי זכאי ו/או יהיה זכאי מהשותפות בגין השנים 2024 ו-2025, למעט סכומים בסך השווה לסכום המס החל עלו על השותף הכללי בגין תשלומים אלו ולמעט סכומים המיועדים לפעילות שוטפת של השותף הכללי ולשינוי המבני (אשר ישולמו ע"ח דמי הניהול להם השותף הכללי זכאי), אשר ישולמו ככל שיתאפשר תחת מגבלות תזרים המזומנים של השותפות, יידחו וישולמו במהלך שנת 2026, וזאת מבלי שיישאו הפרשי הצמדה ו/או ריבית. יובהר כי דמי הניהול החודשיים הקבועים ישולמו בהתאם לתזרים הפנוי של השותפות ולמחיר חבית הנפט.

על אף האמור, הוסכם בין השותפות לשותף הכללי כי ככל שהתזרים של השותפות ישתפר במהלך השנים 2024 ו/או 2025, וככל שהשינוי המבני יצלח, תיבחן הקדמת ביצוע התשלומים שתשלומם נדחה כאמור ובכפוף להסכמת התאגיד הבנקאי אשר העניק מימון לשותפות, להקדמת תשלומי תמלוגים.

4. לאור הסכמת השותף הכללי לדחיית התשלומים כאמור בסעיף 1 לעיל, נדחו תשלומים בהיקף של כ- 4,130 אלפי דולר, אשר הצטברו עד ליום 31 במרץ 2024 (לפני ניכוי רכיב הטבה). השותפות עדכנה בדוחותיה הכספיים את סכום ההתחייבות בגין התשלומים כאמור תוך היוון תזרימי המזומנים בשיעורי ריבית להיוון (הנעים בין 8.52% - 14.71%) אשר יוחסו לחישוב שווי רכיב ההטבה שנבעה מדחיית התשלומים כאמור בכל תקופת חתך משויכת. שיעורי ההיוון התקבלו ממעריך חיצוני ובלתי תלוי והתבססו, בין היתר, על הלוואות שלקחה ו/או חתמה הקבוצה במהלך שנת 2023 וברבעון הראשון לשנת 2024 ועל פי הערכה חזויה מעודכנת של פרעון התשלומים הדחויים לסוף שנת 2026. יצוין, כי ככל שהצעת הרכש תצלח אזי התשלומים הדחויים יומרו למניות (לפרטים בדבר הצעת הרכש ראו באור 1'י) ובכפוף לאישורים נדרשים מהאורגנים הרלבנטיים. ההטבה הכוללת בגין התשלומים הדחויים הסתכמה בסך של כ- 1,179 אלפי דולר אשר נזקפה לדוח על השינויים בהון במסגרת סעיף קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה, מתוכה סך של כ- 652 אלפי דולר נרשמו בתקופת הדוח בעיקר בקשר עם הדחייה הנוספת כמפורט לעיל. וסך של כ- 83 אלפי דולר נרשמה ברבעון הראשון לשנת 2024 כהוצאת מימון בגין הטבה שנתנה על ידי השותף הכללי.

ח. הסדר שירותי דמי ניהול:

ביום 27 במאי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, האסיפה אישרה בין היתר, הסדר שירותי הניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, הסדר דמי הניהול החדש אשר יכלול דמי ניהול חודשיים בסך של 25 אלפי דולר וביטול דמי הניהול 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. הסדר שירותי הניהול כאמור יהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים מיום 23.4.2024.

ט. מימוש ופקיעת כתבי אופציות סדרה 19 (להלן: "אופציות"):

1. בחודש מרץ 2024, מומשו כ-87 אופציות ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 435 ש"ח, נטו (כ-118 דולר).
2. בחודש אפריל 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, מומשו כ-613 אופציות ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 3,073 ש"ח, נטו (כ-815 דולר) ופקעו 2,685,994 אופציות שלא מומשו, ביום 17 באפריל 2024.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

י. הקצאת מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי:

ביום 28 במאי, 2024 אושרה לשותפות מסגרת אשראי עם תאגיד חוץ בנקאי בסכום של 11 מיליון ש"ח (כ- 3 מיליון דולר) לתקופה של כ- 12 חודשים (עד ליום 28.5.2025). השותפות רשאית למשוך את מלוא סכום מסגרת אשראי לתקופה של 24 חודשים ממועד משיכתה (אך לא יאוחר מיום 31.12.2026). השותפות תשלם עמלת הקצאת אשראי רבעונית בשיעור של 0.5%. ההלוואה שתימשך תישא ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע של 5.5% לשנה. במסמכי מסגרת האשראי נכללו עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מידי 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 סכום ההלוואה בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, מר צחי סולטן, העמיד ערבות אישית להבטחת מלוא סכומי המשיכה שימשכו (ככל שימשכו) ממסגרת האשראי שמועד פרעונם הגיע ולא נפרעו על ידי השותפות. הערבות של מר סולטן אושרה בועדת הביקורת ובדירקטוריון השותף הכללי. נכון למועד הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות.

באור 5: - נגזרים פיננסיים

נכון ליום 31 במרס 2024, התקשרו השותפות והחברה הנינה בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

1. ליום 31 במרס, 2024 ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 271.7 אלף חביות נפט במחיר מימוש של 75.2-92.65 דולר לחבית ובמחיר מימוש של 55-60 דולר לחבית לחודשים אפריל 2024 – דצמבר 2025. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 במרס, 2024, הינו כ- 686 אלפי דולר. מתוכו סכום של כ- 489 אלפי דולר מוצג כהתחייבות שוטפת וסכום של כ- 197 אלפי דולר מוצג כהתחייבות לא שוטפת.

2. בנוסף, השותפות רכשה אופציות מסוג PUT בהיקף כולל של כ- 15.8 אלפי חביות נפט, במחירי מימוש של 55 דולר לחבית נפט בחודשים אפריל עד מאי 2024 ובכלל. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 במרס, 2024, הינו זניח.

השותפות והחברה הנינה מטפלות בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי והינן נמדדות לפי מדרג שווי הוגן מצוטט רמה 1.

באור 6: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, לשותפות מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר חיפוי 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.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
<u>בלתי מבוקר</u>			
<u>אלפי דולר</u>			
<u>ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024</u>			
8,662	-	-	8,662
(7,428)	-	(1)	(7,429)
16	(1,431)	-	(1,415)
1,250	(1,431)	(1)	(182)
(1,002)			(762)
			(1,002)
			(341)
202			202
			(2,085)
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 הפסד			

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			
<u>ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023</u>			
8,233	-	-	8,233
(5,507)	-	(1)	(5,507)
(11)	(5)	-	(16)
2,715	(5)	(1)	2,709
(377)			(862)
			(377)
			(235)
(6)			(6)
			1,229

הכנסות המגזר
הוצאות המגזר
הפסדי חברה כלולה
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
הוצאות מימון, נטו
הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
מיסים על ההכנסה
סה"כ רווח נקי

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
מבוקר			
אלפי דולר			
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023</u>			
34,749	-	-	34,749
(25,447)	-	(32)	(25,479)
100	(338)	-	(238)
9,402	(338)	(32)	9,032
(1,960)			(3,176)
			(1,960)
			(1,553)
(228)			(228)
			2,115

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 רווח נקי

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			

ליום 31 במרס, 2024

102,594	1,224	438	104,256
			660
			104,916
(59,817)	(291)	(1)	(60,109)
			(6,887)
			(66,996)

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
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			

ליום 31 במרס, 2023

78,434	2,315	428	81,177
			1,040
			82,217
(32,380)	-	(58)	(32,438)
			(14,698)
			35,081

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, 2023

102,511	2,564	432	105,507
			1,487
			106,994
(58,578)	(281)	(14)	(58,873)
			(8,189)
			(67,062)

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

באור 7: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לעניין התחייבות בעל השליטה לתמוך בשותפות בעת הצורך בסך של 7.5 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) ראו באור 1'ז'.
- ב. לפרטים בדבר התפתחויות בפרויקט אנרגיה מתחדשת באלבמה ובקרוליינה ראו באורים 2'ה4, 3'ה4 ו- 4'ה4.
- ג. לפרטים בדבר פקיעת כתבי אופציות סדרה 19 ראו באור 4'ט'.
- ד. לפרטים בדבר הקצאת מסגרת מתאגיד חוץ בנקאי בסך של 11 מיליון ש"ח (כ- 3 מיליון דולר) ראו באור 4'י'.
- ה. לפרטים בדבר סיום תפקידו של מנכ"ל השותף הכללי ראו באור 4'ו'.
- ו. לפרטים בדבר אישור הסדר שירותי דמי הניהול של האסיפה הכללית ראו באור 4'ח'.

- - - - -

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לשותפות**

ליום 31 במרס 2024

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>
2-3	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לשותפות
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות
7-10	מידע נוסף

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת. (להלן - השותפות), ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות של השותפות. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
28 במאי, 2024

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לשותפות

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר			
נכסים שוטפים			
342	688	435	מזומנים ושווי מזומנים
26	227	-	נגזרים פיננסיים
3,173	6,190	2,356	חייבים ויתרות חובה
3,541	7,105	2,791	
נכסים לא שוטפים			
46,623	40,907	45,946	השקעות בשותפויות נפט וגז מוחזקות
4,652	-	5,346	חייבים ויתרות חובה
-	74	-	נגזרים פיננסיים
1,353	1,524	3	השקעות בשותפויות אנרגיה מתחדשת מוחזקות
11	17	8	רכוש קבוע, נטו
129	190	105	נכס זכות שימוש
432	428	438	פקדון משועבד בתאגיד בנקאי
53,200	43,140	51,846	
56,741	50,245	54,637	
התחייבויות שוטפות			
-	1,936	-	אשראי מתאגיד אחר
-	-	630	חלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר
5,816	4,632	5,887	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
98	89	97	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
3,810	1,207	800	זכאים ויתרות זכות
249	251	230	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,973	8,115	7,644	
התחייבויות לא שוטפות			
6,810	-	6,324	התחייבות לתאגיד אחר
-	5,397	-	אגרות חוב להמרה
-	1,554	2,749	זכאים ויתרות זכות
26	98	-	התחייבות בגין חכירה
6,836	7,049	9,073	
16,809	15,164	16,717	
39,932	35,081	37,920	הון
56,741	50,245	54,637	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

28 במאי, 2024

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 - סמנכ"ל מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי
--	--	---

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של רווח או הפסד כולל אחר המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי דולר
4,775	1,088	952	הכנסות מדמי ניהול
(1,720)	(408)	(429)	הוצאות תמלוגים
(790)	(106)	(38)	הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות
(2,848)	(820)	(664)	הוצאות הנהלה וכלליות
(583)	(246)	(179)	הפסד תפעולי
(2,010)	(402)	(495)	הוצאות מימון
216	28	154	הכנסות מימון
4,492	1,849	(1,565)	חלק השותפות ברווחי (הפסדי) שותפויות מוחזקות, נטו
2,115	1,229	(2,085)	רווח נקי (הפסד) לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר:			
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>			
(325)	38	(593)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(325)	38	(593)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(325)	38	(593)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
1,790	1,267	(2,678)	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

ליום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2,115	1,229	(2,085)	רווח נקי (הפסד)
-------	-------	---------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

106	26	28
214	258	263
(4,492)	(1,849)	1,565
63	23	14
241	114	-
(3,868)	(1,428)	1,870

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחותות
הוצאות מימון, נטו
חלק השותפות בהפסדי (רווחי) שותפויות מוחזקות, נטו
עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
שינוי בשווי הוגן נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(2,764)	(1,129)	123
14	16	(45)
2,301	548	316
(449)	(565)	394
41	3	-

עלייה בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה בזכאים ויתרות זכות

ריבית שהתקבלה

(2,161)	(761)	179
---------	-------	-----

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1)	-	-
(69)	-	-
(3,905)	(787)	(81)
(3,975)	(787)	(81)

השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים פיננסיים
השקעה בהון של שותפויות מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

1,917	1,936	-
7,454	-	-
3,793	-	-
(1,819)	-	-
(32)	-	-
(4,582)	-	-
(115)	(26)	(30)
(614)	-	-
6,002	1,910	(30)

קבלת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי (אחר)
קבלת הלואה מתאגיד אחר (בניכוי עלויות גיוס וריבית מראש)
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) ומימוש אופציות
פרעון אשראי מתאגיד חוץ בנקאי (אחר)
חלוקה לנאמן
פרעון אגרות חוב להמרה
פרעון התחייבות בגין חכירה
ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

168	18	25
-----	----	----

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

34	380	93
----	-----	----

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

308	308	342
-----	-----	-----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

342	688	435
-----	-----	-----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2024 (להלן: "**הדוחות הכספיים התמציתיים**").

ב. 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.

ג. השותפות המוגבלת משתתפת כיום בישראל בפעילות של נכס נפט וגז ימי (חזקת שמשון). לפרטים נוספים בקשר עם תחומי הפעילות של השותפות ראו באור 2'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 וראו גם באור 2'ב' לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים.

ד. ביום 20 במרס 2024, הודיע השותף הכללי בשותפות כי בכוונתו לפעול לביצוע שינוי מבני במסגרתו יציע למחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, חלק מהמניות של השותף הכללי, חלף יחידות השתתפות של השותפות שבבעלותם, וזאת בהצעת רכש חליפין מלאה באמצעות תשקיף הנפקה ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך של השותף הכללי בשותפות. להרחבה ראו באור 1' לדוחות הכספיים התמציתיים.

ה. לשותפות גירעון בהון החוזר (בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים) בסך של כ-17.7 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים וסך של כ-4.9 מיליון דולר בדוחות הכספיים הנפרדים. הגרעון בהון בדוחות הכספיים הנפרדים נובע בעיקר מחלות שוטפת מתאגיד אחר בסך של כ-0.6 מיליון דולר, מיתרת זכאים בסך של כ-0.8 מיליון דולר ומחלות שוטפת של אגרות החוב להמרה סדרה א' (להלן בפסקה זו: "**אג"ח**") בסך של כ-5.8 מיליון דולר העומדת לפירעון בחודש דצמבר 2024 (לפרטים בדבר תנאי אג"ח ראו באור 3'ב' להלן).

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות ולפיתוח עתידי בפרויקט NPB ובכלל זאת הכנסות השותפות החזויות מפרויקט קולורדו ומהפרויקטים בקליפורניה, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-3.7 מיליון דולר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים) לרבות כספים שהופקדו לכרית בטחון לשרות חוב, אשר הצטברו בקופת השותפות המיועדים לפעילות השוטפת ולפירעון התחייבויותיה והשקעות בפרויקט NPB, חתימה על הסכם מימון בהיקף של כ-9 מיליון דולר המיועד לתוכנית פיתוח 2024 ולצורכי הפרויקט וכוונת ההנהלה לגיוס חוב להמשך הפיתוח בפרויקט NPB המבוססות על האישור לקבלת החוב מתאגיד בנקאי, אישור מסגרת אשראי בהיקף של 11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר) לתקופה של שנה אשר מגובה בערבות מלאה של בעל השליטה בשותפות מר יצחק סולטן (ראו באור 3'ח) ומכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת וכן הסכמת השותף הכללי לדחיית תמלוגים ודמי ניהול להם הוא זכאי (ראו באור 4'ה).

ביום 28 במאי, 2024 דירקטוריון השותף הכללי בשותפות בחן את דוח המקורות והשימושים המשוער שהציגה לו הנהלת השותפות, תחת תרחישים, המתבסס, בין היתר, על הנחות, הערכות, אומדנים ותחזיות ביחס להכנסות השותפות, השקעות חזויות בעיקר בפרויקטי נפט וגז, מכירת פרויקטי אנרגיה מתחדשת, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים וכן גיוס חוב לתוכנית פיתוח 2024, תוכנית לגיוס חוב נוסף למימון פיתוח פרויקט NPB לשנת 2025 והסכמת השותף הכללי לדחיית תמלוגים ודמי ניהול. 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 לפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במהלך השנתיים החל מתום תקופת הדוח על המצב הכספי.

באור 1: - כללי (המשך)

במסגרת זאת התקבלה ביום 28 במאי 2024 התחייבות ממר צחי סולטן בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות ו/או חברות בשליטתו, במסגרתה יפקיד בעל השליטה בפקדון ייעודי או בקרן כספית סך של 7.5 מיליון ש"ח אשר מיועדת לשמש כתמיכה בשותפות ו/או להשתתף בהנפקת זכויות ככל שהיה או לחילופין, ככל שבפרק הזמן ממועד התחייבותו ועד סוף חודש יולי 2025, לא תבוצע הנפקת זכויות וככל שועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תקבע כי נדרשת לשותפות תמיכה כדי לעמוד בהתחייבויותיה, התחייב בעל השליטה להעמיד לרשות השותפות את הסכומים שהפקיד. ההתחייבות אושרה על ידי האורגנים של השותפות, וזאת למשך תקופה של 14 חודשים החל ממועד התחייבותו. ההתחייבות להעמדת התמיכה כאמור אינה מותנית. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים הפקיד בעל השליטה את סכום ההתחייבות. (לפרטים נוספים בעניין ההתחייבות של בעל השליטה ראו באור 1' לדוחות הכספיים התמציתיים).

ו. לעניין השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראו באור 1'ט' לדוחות הכספיים התמציתיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2023. פרט לאמור בבאור 2'א' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 3: - מידע נוסף

א. אשראי מתאגיד אחר:

בהמשך לאמור בבאור 12'ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הסכם אשראי בין השותפות לבין תאגיד אחר בהיקף של כ-7.7 מיליון דולר נכון למועד הדוחות הכספיים השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו במסגרת הסכם המימון.

ב. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה לתאריך הדוח הינו כ-5.2 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1). הערך הפנקסני של אגרות החוב להמרה (כולל הרכיב ההוני) לתאריך הדוח הינו בסך של כ-5.9 מיליון דולר.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אגרות חוב סדרה א' (לפרטים נוספים ראו באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. חזקת שמשון:

בהמשך לאמור בבאור 6'ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בקשר עם בקשה המפעיל לדחיית תוכנית העבודה בחזקת שמשון, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים טרם התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט. יובהר, כי אין ודאות כי ייחתם הסכם התקשרות מול מפעיל מיועד לחזקה וזאת, בין היתר, לאור מלחמת חרבות ברזל שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023.

ד. תנאי העסקה מנכ"ל השותף הכללי מר יניב פרידמן:

ביום 28 למרס, 2024, הודיע מר פרידמן לשותף הכללי, מיוזמתו כי, הוא מפחית את שכרו לתקופה זמנית ומוגבלת מסך של כ-111 אלפי ש"ח לחודש ("שכר הבסיס") לסך של כ-89 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד ("השכר המעודכן") בתנאים כמפורט להלן. ההפחתה הזמנית בשכר הינה אפקטיבית בתוקף מיום 1.1.2024 ("מועד עדכון השכר") ותסתיים ביום 31.12.2024. במסגרת ההסכמה כאמור הוסכם כי החל מיום ה-1.1.2025 ישולם למר פרידמן שכר הבסיס כולל התאמות שכר בגין המדד האחרון שעל פיו חושב שכר הבסיס. מענק 2024 ישולם לפי השכר הידוע ליום 31.12.2024. ימי החופשה שיצטברו החל ממועד עדכון השכר יחושבו לפי השכר המעודכן. יתרת החופשה שנצברה עד למועד עדכון השכר תחושב לפי שכר הבסיס. במקרה של הפסקת עבודה – שווי הודעה מוקדמת חופשה וכו' יחושבו לפי שכר הבסיס בהתאמות הנדרשות.

באור 3: - מידע נוסף (המשך)

בנוסף, הוסכם כי השבת השכר המעודכן לשכר הבסיס בהתאמות הנדרשות תהיה במקרה של עסקה כלשהי של הכנסת שותף בקידוחים ו/או מכירה ו/או הכנסת משקיע מהותי בפרויקט NPB, בתוקף מקורות אחד האירועים האמורים.

ההפחתה הזמנית ביוזמת מר פרידמן בשכר כאמור אושרה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי.

ביום 27 במאי, 2024 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) הודיע מנכ"ל השותף הכללי והשותפות, מר יניב פרידמן, על רצונו לסיים את תפקידו בסוף חודש יוני 2024 וכי במהלך חודש יוני 2024 הוא ימשיך לכהן כמנכ"ל בהיקף של חצי משרה.

ה. דחיית תמלוגים ודמי ניהול (להלן ביחד: "התשלומים") לשותף הכללי:

1. ביום 28 במרץ 2024, ובהמשך לאמור בבאור 29 ח'1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הודיע השותף הכללי לשותפות על הסכמתו כי התשלומים בגין תמלוגי העל ודמי הניהול (לרבות דמי הניהול בשיעור המשתנה) 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, יידחו וישולמו במהלך שנת 2026, וזאת מבלי שיישאו הפרשי הצמדה ו/או ריבית.

התשלומים בגין תמלוגי העל ודמי הניהול הכללי להם השותף הכללי זכאי ו/או יהיה זכאי מהשותפות בגין השנים 2024 ו-2025, למעט סכומים בסך השווה לסכום המס החל עלו על השותף הכללי בגין תשלומים אלו ולמעט סכומים המיועדים לפעילות שוטפת של השותף הכללי ולשינוי המבני (אשר ישולמו ע"ח דמי הניהול להם השותף הכללי זכאי), אשר ישולמו ככל שיתאפשר תחת מגבלות תזרים המזומנים של השותפות, יידחו וישולמו במהלך שנת 2026, וזאת מבלי שיישאו הפרשי הצמדה ו/או ריבית. יובהר כי דמי הניהול החודשיים הקבועים ישולמו בהתאם לתזרים הפנוי של השותפות ולמחיר חבית הנפט.

על אף האמור, הוסכם בין השותפות לשותף הכללי כי ככל שהתזרים של השותפות ישתפר במהלך השנים 2024 ו/או 2025, וככל שהשינוי המבני יצלח, תיבחן הקדמת ביצוע התשלומים שתשלומם נדחה כאמור ובכפוף להסכמת התאגיד הבנקאי אשר העניק מימון לשותפות, להקדמת תשלומי תמלוגים.

2. לאור הסכמת השותף הכללי לדחיית התשלומים כאמור בסעיף 1 לעיל, נדחו תשלומים בהיקף של כ- 4,130 אלפי דולר, אשר הצטברו עד ליום 31 במרץ 2024 (לפני ניכוי רכיב הטבה). השותפות עדכנה בדוחותיה הכספיים את סכום ההתחייבות בגין התשלומים כאמור תוך היוון תזרימי המזומנים בשיעורי ריבית להיוון (הנעים בין 8.52% - 14.71%) אשר יוחסו לחישוב שווי רכיב ההטבה שנבעה מדחיית התשלומים כאמור בכל תקופת חתך משוייכת. שיעורי ההיוון התקבלו ממעריך חיצוניי ובלתי תלוי והתבססו, בין היתר, על הלוואות שלקחה ו/או חתמה הקבוצה במהלך שנת 2023 וברבעון הראשון לשנת 2024 ועל פי הערכה חזויה מעודכנת של פרעון התשלומים הדחויים לסוף שנת 2026. יצוין, כי ככל שהצעת תשלום אזה התשלומים הדחויים יומרו למניות (לפרטים בדבר הצעת הרכש ראו באור 1'י) ובכפוף לאישורים נדרשים מהאורגנים הרלבנטיים. ההטבה הכוללת בגין התשלומים הדחויים הסתכמה בסך של כ- 1,179 אלפי דולר אשר נזקפה לדוח על השינויים בהון במסגרת סעיף קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה, מתוכה סך של כ- 652 אלפי דולר נרשמו בתקופת הדוח בעיקר בקשר עם הדחייה הנוספת כמפורט לעיל. וסך של כ- 83 אלפי דולר נרשמה ברבעון הראשון לשנת 2024 כהוצאת מימון בגין הטבה שנתנה על ידי השותף הכללי.

ו. הסדר שירותי דמי ניהול:

ביום 27 במאי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, האסיפה אישרה בין היתר, הסדר שירותי הניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, הסדר דמי הניהול החדש אשר יכלול דמי ניהול חודשיים בסך של 25 אלפי דולר וביטול דמי הניהול 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. הסדר שירותי הניהול כאמור יהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים מיום 23.4.2024.

באור 3: - מידע נוסף (המשך)

ז. **מימוש ופקיעת כתבי אופציות סדרה 19 (להלן: "אופציות"):**

1. בחודש מרץ 2024, מומשו כ-87 אופציות ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ-435 ש"ח, נטו (כ-118 דולר).
2. בחודש אפריל 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, מומשו כ-613 אופציות ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ-3,073 ש"ח, נטו (כ-815 דולר) ופקעו 2,685,994 אופציות שלא מומשו, ביום 17 באפריל 2024.

ח. **הקצאת מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי:**

ביום 28 במאי, 2024 אושרה לשותפות מסגרת אשראי עם תאגיד חוץ בנקאי בסכום של 11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר) לתקופה של כ-12 חודשים (עד ליום 28.5.2025). השותפות רשאית למשוך את מלוא סכום מסגרת אשראי לתקופה של 24 חודשים ממועד משיכתה (אך לא יאוחר מיום 31.12.2026). השותפות תשלם עמלת הקצאת אשראי רבעונית בשיעור של 0.5% ההלוואה שתימשך תישא ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע של 5.5% לשנה. במסמכי מסגרת האשראי נכללו 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 סכום ההלוואה בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, מר צחי סולטן, העמיד ערבות אישית להבטחת מלוא סכומי המשיכה שימשכו (ככל שימשכו) ממסגרת האשראי שמועד פרעונם הגיע ולא נפרעו על ידי השותפות. הערבות של מר סולטן אושרה בועדת הביקורת ובדירקטוריון השותף הכללי. נכון למועד הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות.

באור 4: - נגזרים פיננסיים

נכון ליום 31 במרס 2024, התקשרה השותפות בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

ליום 31 במרס, 2024 קיימות לשותפות אופציות מסוג PUT בהיקף כולל של כ-15.8 אלפי חביות נפט, במחירי מימוש של 55 דולר לחבית נפט בחודשים אפריל עד מאי 2024 ובכלל. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 במרס, 2024, הינו זניח.

השותפות מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי והינן נמדדות לפי מדרג שווי הוגן רמה 1.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים בדבר הקצאת מסגרת מתאגיד חוץ בנקאי בסך של 11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר) וערבות אישית של בעל השליטה ראו באור 3.
- ב. לפרטים בדבר התחייבות בעל השליטה לתמוך בשותפות בעת הצורך בסך של 7.5 מיליון ש"ח (כ-2 מיליון דולר) ראו באור 1.
- ג. לפרטים בדבר סיום העסקתו של מנכ"ל השותף הכללי ראו באור 3.
- ד. לפרטים בדבר אישור הסדר שירותי דמי הניהול של האסיפה הכללית ראו באור 3.

28 במאי, 2024

לכבוד:

הדירקטוריון 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 אוגוסט 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש אוגוסט 2023.

1. דוח סקירה מיום 28 במאי 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה מיום 28 במאי 2024 על הדוח הכספי הנפרד של השותפות בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

פרק ד'

הצהרת מנהלים



הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, **יניב פרידמן**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של מודיעין-אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), לרבעון הראשון של שנת 2024 (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 ש אליהם מתייחסים הדוחות.
4. 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.

יניב פרידמן – מנכ"ל

28 במאי 2024

הצהרת מנהלים:

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38 ג(ד)(2):

אני, **ירון זוארס**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מודיעין-אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן – "**השותפות**") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן – "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 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.

ירון זוארס

28 במאי 2024

סמנכ"ל כספים



פרק ה'

הערכת שווי

Advisory

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה
המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024 במסגרת יישום
הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים

29/05/2024



הנדון: הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024

בהתאם למכתב ההתקשרות בינינו מיום 1 במאי 2023 ("מכתב ההתקשרות"), PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd. ("אנו" או "PwC Israel") נתבקשה על ידי מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת ("מודיעין אנרגיה" או "השותפות") להעריך את סכום בר ההשבה של הפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בקרולינה ("הפרויקטים"), ליום 31 במרץ, 2024 ("מועד ההערכה") על פי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים ("תקן 36").

הערכת סכום בר ההשבה נתבצעה על מנת לבחון האם יש להכיר בהפסד מירידת ערך בגין הפרויקטים.

סכום בר-השבה

סעיף 18 לתקן 36 מגדיר סכום בר-השבה "כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה של נכס או יחידה מניבה-מזומנים לבין שווי השימוש בו".

סכום בר ההשבה הוערך על בסיס השווי ההוגן של הפרויקטים שהינו גבוה יותר משווי השימוש.

עבודתנו תשמש לצורך בחינת ירידת הערך למטרות דיווח חשבונאי בלבד. לפיכך, אין להשתמש בעבודה זו לכל מטרה אחרת. יודגש כי מודיעין אנרגיה לא תוכל לעשות שימוש בעבודה, במידע ו/או בתוצרים הנמסרים לה על-ידינו, כולם או חלקם, ללא קבלת אישורנו מראש לכך. עם זאת, מוסכם כי מודיעין אנרגיה תהיה רשאית לצרף את תוצר עבודתנו לדיווחים על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או התקנות על-פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על-פי דיני ניירות ערך.

דוח זה כולל:

1. מכתב זה, המפרט את מטרות והיקף העבודה, ומציג את מסקנותיה;
2. דוח מפורט המתאר את מטרות העבודה והיקפה, תיאור הפרויקט והסביבה העסקית, שיטת ההערכה והערכת השווי, ומציג את תוצאות העבודה, כולל נספחים;
3. הצהרת הגבלת אחריות.

בחינת ירידת ערך

סעיף 90 לתקן 36 קובע כי "בחינה לירידת ערך של יחידה מניבה-מזומנים, אליה הוקצה מוניטין, תבוצע אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה". הנהלת השותפות הגיעה למסקנה כי יש לבצע בחינה לירידת ערך של הפרויקטים למועד ההערכה, לאור אינדיקציות והצעות לא מחייבות שקיבלה השותפות מבנק השקעות בהליך המכירה של הפרויקטים..

יחידה מניבה-מזומנים

סעיף 6 לתקן 36 מגדיר יחידה מניבה-מזומנים כ-"קבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר, המפיקה תזרימי מזומנים חיוביים (Inflows), שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים או מקבוצות נכסים אחרות."

לצורך יישום בחינת ירידת הערך, זיהתה הנהלת השותפות את הפרויקטים כיחידת מניבת המזומנים הקטנה ביותר.

הכרה ומדידה של הפסד מירידת ערך על-פי תקן 36

סעיף 104 לתקן 36 קובע כי: "יש להכיר בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה-מזומנים (הקבוצה הקטנה ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שאליה הוקצה מוניטין או נכס מטה החברה) אם, ורק אם, הסכום בר-ההשבה של היחידה (קבוצת היחידות) נמוך מהערך בספרים של היחידה (קבוצת היחידות). יש להקצות את ההפסד מירידת הערך להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא:

(א) תחילה, להקטין את הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה-מזומנים (קבוצה של יחידות); ולאחר מכן

(ב) לשאר נכסי היחידה (קבוצה של יחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (קבוצה של יחידות)."

סעיף 105 לתקן 36 קובע כי: "לצורך הקצאת ההפסד מירידת ערך בהתאם לסעיף 104 ישות לא תקטין את הערך בספרים של נכס מתחת לגבוה מבין:

(א) שוויו ההוגן בניכוי עלויות למכירה (אם ניתן למדידה);

(ב) שווי השימוש שלו (אם ניתן לקביעה); או

(ג) אפס.

סכום ההפסד מירידת ערך שאילולא כן היה מוקצה לנכס, יוקצה באופן יחסי לשאר הנכסים ביחידה (קבוצה של יחידות)."

סכום בר-השבה

סעיף 18 לתקן 36 מגדיר סכום בר-השבה "כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים לבין שווי השימוש בו".

סעיף 19 קובע כי "לא תמיד הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על הערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר."

סעיף 20 קובע כי: "עשויה להיות אפשרות לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, גם אם לא קיים מחיר מצוטט בשוק פעיל עבור נכס זהה. אולם, לעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, מכיוון שלא קיים בסיס לאומדן מהימן של המחיר שבו עסקה רגילה למכירת הנכס תתרחש בין משתתפים בשוק במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים. במקרה זה, הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר-ההשבה שלו."

שווי הוגן

לצורך העבודה ביצענו הערכה של השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה על מנת להעריך את סכום בר ההשבה של הפרויקטים.

בחינת ירידת הערך התבססה על נתונים ומקורות מידע שסופקו על-ידי הנהלת השותפות ואומדנים ותחזיות של הנהלת השותפות בגין הפרויקטים. בנוסף, קיימנו שיחות עם הנהלת חברת מודיעין אנרגיה, השתמשנו בנתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לפרויקט. הנתונים, המידע, התחזיות, ההסברים והמצגים בהם עשינו שימוש ("המידע") לא אומתו על-ידינו באופן בלתי תלוי, ואין אנו מחוויים דעה בדבר שלמותם, נכונותם או דיוקם. עם זאת, ביצענו בדיקות שונות בנוגע לסבירות הנתונים והתחזיות. בדיקות אלו כללו, בין היתר, ניתוח דוחות תפעוליים, נתונים היסטוריים ומידע פיננסי אחר. בכל מקרה, וגם ככל שביצענו בדיקות סבירות כאמור, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור לשלמות, נכונות או דיוק של המידע, כפי שסופק לנו.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של הפרויקט על-פי כללי ביקורת מקובלים, ולפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מחוויים דעה בנוגע לאמינות, לדיוק ולרלוונטיות של המידע שסופק לנו על-ידי מודיעין אנרגיה, או מי מטעמה.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו למועד ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שווי שתעשנה במועד מאוחר יותר. על-כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים, ולפיכך אין אנו מחוויים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו לתוצאות הפיננסיות שתתקבלנה בפועל.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד בלתי מעורער, ובדרך כלל אנו קובעים טווח סביר לשווי ההוגן. היות ובמקרה זה מטרת ההערכה דורשת שווי ספציפי, נקבע שווי המייצג אומדן סביר של השווי ההוגן של הנכסים שהוערכו. למרות שאנו סבורים שהשווי שנקבע על-ידינו הנו סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו, הרי שמעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.

פרייסוואטר האוסקופרס ייעוץ בע"מ
מגדל עזריאלי טאון, מנחם בגין 146 תל אביב
6492103
טלפון 03-7954588
פקס 03-7954789



ברצוננו לציין, כי אין לנו עניין אישי מודיעין אנרגיה או הפרויקט, למעט שכר הטרחה המשולם לנו בגין עבודה זו. למיטב הכרתנו, ובכל הנוגע למתן השירותים, הננו בלתי תלויים בחברה לרבות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 105-30 מיום 22.7.2015. נציין עוד כי שכר טרחתנו אינו תלוי בתוצאות עבודה זו.

פרטי ההתקשרות

מזמינת הערכת השווי הינה מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת.
מועד ההתקשרות בין PwC Israel למזמינות הערכת השווי הינו 1 במאי 2023.
שכר הטרחה במסגרת ההתקשרות הינו קבוע ואינו מותנה בתוצאות העבודה.

פרטי המעריך וניסיונו המקצועי

הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות למר שלום סופר, רו"ח, בטלפון 03-7954946.

ברכה
PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.
PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

פרק 1

תמצית מנהלים

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת • הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה
המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024 במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר
36, ירידת ערך נכסים

תמצית מנהלים

כללי

- PwC Israel נתבקשה על-ידי השותפות לסייע בהערכת סכום בר ההשבה של הפרויקטים למועד ההערכה על פי הוראות תקן 36. לשם כך, בוצעה הערכה לשווי ההוגן של הפרויקטים תוך בחינה של בנצ'מרק מעסקאות דומות לשווי הפרויקטים על בסיס כמות המגה וואט שהפרויקטים אמורים לייצר, תוך שקלול ההצעות הבלתי מחייבות שקיבלה השותפות לרכישת הפרויקטים, אשר מביאות בחשבון את המאפיינים הספציפיים של כל פרויקט, לרבות המיקום הגיאוגרפי, שלב ייזום הפרויקט, שלבים נוספים בפיתוחו, רגולציה ועוד. הערכת סכום בר ההשבה נתבצעה על מנת לבחון את הצורך בהכרה בהפסד מירידת ערך.
- הטבלה הבאה מציגה את סיכום הערכת השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הפרויקטים למועד ההערכה, באלפי דולר:

אלפי דולר	31/03/2024
שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה	513.6
יתרת השקעה בספרים	1,043.8
ירידת ערך	530.2

- הערך בספרים של הפרויקטים למועד ההערכה הינו כ-1,043.8 אלפי דולר ולפיכך יש להכיר בהפסד מירידת ערך של כ-530.2 אלפי דולר.

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת • הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024 במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים

פרק 2

שווי הוגן של הפרויקטים

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת • הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה
המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024 במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר
36, ירידת ערך נכסים

שווי הוגן של הפרויקטים

שיטת הערכה

- השווי הוגן של הפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בקרולינה חושב באמצעות גישת השוק.
- בגישה זו נבחן השווי מחד על בסיס בנצ'מרק שמבוסס על עסקאות דומות למכירת פרויקטים בשלב הפיתוח לפי מחיר למגה וואט, ומאידך תוך שקלול של ההצעות הבלתי מחייבות שנתקבלו לרכישת הפרויקטים, אשר מביאות בחשבון את המאפיינים הספציפיים של כל פרויקט, לרבות המיקום הגיאוגרפי, שלב ייזום הפרויקט, שלבים נוספים בפיתוחו, רגולציה ועוד.
- נכון למועד הדוח, בידי השותפות ושותפתה בפרויקט קרולינה שתי הצעות ממציעים שונים, שאינן מחייבות, למכירת חבר הפרויקטים באופן מלא או חלקי. הצעות אלו התקבלו במסגרת ההליך אותו מקיימים השותפים בקרולינה עם בנק ההשקעות. הצעות אלו כוללות תשלום חלקי במזומן עם השלמת העסקה, ותשלומים נוספים אשר מותנים בהתקיימות תנאים שונים בהמשך פיתוח הפרויקטים, לרבות קבלת כל ההיתרים הנדרשים, חתימה על הסכמי חיבור ו-NTP (Notice to Proceed).

שיעור אחזקה

- שיעור האחזקה האפקטיבי של השותפות בפרויקטים השונים הינו 50% (למידע נוסף, ראה פרק א בדוח תקופתי לשנת 2023 סעיף 32א').

מחירי מכירה

- בהתאם להנהלת השותפות, מחירי המכירה הינם על בסיס הצעות לא מחייבות שקיבלה השותפות מגופים שונים.

מועדי התזרים

- המועדים של קבלת התזרימים השונים בגין כל אחד מהפרויקטים הינם על בסיס הערכה של השותפות בדבר מועדי הסגירה של העסקאות השונות ועמידה באבני דרך שונים.

הסתברות

- ההסתברות לקבלת כל אחד מהתזרימים הינו על בסיס הנחות הנהלת השותפות.

שיעור היוון

- הונח שיעור היוון של 8.5% התואם לריבית הפריים בארה"ב, המייצג את סיכון האשראי של משתתף שוק.

עלויות מכירה

- במקרה של מכירה, קיימת עמלת מכירה לבנק של 150 אלפי דולר (חלק השותפות).

שווי הוגן של הפרויקטים (המשך)

• הטבלה הבאה מציגה את חישוב השווי ההוגן של הפרויקטים:

אלפי דולר	תאריך צפוי להשלמת אבן דרך	הספק - MWac	סכום	הסתברות	סכום לאחר הסתברות	זמן	היוון	תשלום מהוון
פרויקט 1	31/07/2024	10.0	300.0	100.0%	300.0	0.33	0.97	291.9
	31/03/2025		100.0	90%	90.0	1.00	0.92	83.0
פרויקט 2	31/07/2024	50.0	200.0	100%	200.0	0.33	0.97	194.6
	31/03/2025		700.0	80%	560.0	1.00	0.92	516.2
	30/06/2025		100.0	80%	80.0	1.25	0.90	72.3
פרויקט 3	31/07/2024	17.5	100.0	100%	100.0	0.33	0.97	97.3
	31/07/2025		88.0	50%	44.0	1.33	0.90	39.5
	31/12/2025		75.0	50%	37.5	1.75	0.87	32.5
סה"כ שווי הוגן (לפי 100%)			1,663.0			1,327.2		
שווי הוגן חלקה של מודיעין (50%)						663.6		
עלויות מכירה						(150.0)		
שווי הוגן לאחר עלויות מכירה						513.6		

- בהתבסס על הערכת השווי המתוארת לעיל, השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הפרויקטים, נכון למועד ההערכה, נאמד בכ-513.6 אלפי דולר (חלקה של השותפות).
- הטבלה הבאה מציגה ניתוח רגישות של שווי ההוגן של הפרויקטים ביחס לשיעור ההיוון (אלפי דולר):

7.0%	7.5%	8.0%	8.5%	9.0%	9.5%	10.0%
520.6	518.2	515.9	513.6	511.3	509.1	506.8

נספח 1

מקורות מידע

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת • הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה
המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024 במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר
36, ירידת ערך נכסים

מקורות מידע

לצורך הערכת השווי, עשינו שימוש במקורות המידע הבאים:

מקורות מידע הזמינים לציבור

- אתר מאיה;
- מרווח הוגן;
- S&P Capital IQ;
- מאגר המידע של Bloomberg;
- Yahoo Finance.

מידע שהתקבל ממודיעין אנרגיה

- הצעות לא מחייבות שקיבלה השותפות;
- הסתברות בגין כל אחד משלבי הפרויקטים השונים;
- שיחות עם הנהלת שותפות מודיעין אנרגיה.

נספח 2

שיטות הערכה

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת • הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה
המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024 במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר
36, ירידת ערך נכסים

שיטות הערכה

שיטות הערכה מקובלות

כללי

- קיימות שלוש גישות מקובלות להערכת שווי של נכסים:
 - גישת העלות (Cost Approach);
 - גישת השוק (Market Approach);
 - גישת הרווח (Income Approach).

גישת העלות

- גישה זו, כפי שמיושמת בהערכת שווי של נכסים, מתבססת על עקרון "עלות השחלוף" כאינדיקאטור לשווי הוגן. השווי הנגזר מהערכת שווי בגישת העלות מהווה חסם עליון לשווי הנכס, היות והנחת היסוד של גישה זו הנה שמשקיע סביר לא ישלם תמורת נכס יותר מהסכום בו יכול היה לשחלף את הנכס.
- גישת העלות לא יושמה בעבודה זו.

גישת השוק

- גישת השוק מבוססת על מחירי מכירה בעסקאות דומות ועל מחירי נכסים דומים המוצעים למכירה בעסקאות בין קונה מרצון למוכר מרצון. הערכת השווי בגישה זו מבוססת על השוואה בין הנכס המוערך ונכסים דומים. בעת הצורך, נעשות התאמות על-בסיס הבדלים במאפיינים של הנכסים המוערכים והנכסים המשווים. הבדלים במאפיינים כוללים, בין היתר, מיקום, מועד המכירה, תנאי המכירה, מצב הנכס המוערך והשימושים בו.
- בעבודה זו, הערכו את הפרויקטים בגישת השוק

שיטות הערכה שיטות הערכה מקובלות (המשך)

גישת הרווח

- גישה זו מיושמת באמצעות שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF method).
- בגישה זו נקבע השווי ההוגן על סמך השווי המהווה של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להיות מופקים כתוצאה מהבעלות על הנכס. בשיטה זו יש לנתח את פוטנציאל הרווחים מהנכס ואת הסיכון הגלום בהפקת רווחים אלו.
- גישת הרווח לא יושמה בעבודה זו.

נספח 3

הגבלת אחריות

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת • הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה
המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024 במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר
36, ירידת ערך נכסים

הגבלת אחריות

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו למועד ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שתיעשנה במועד מאוחר יותר. על-כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים, ולפיכך אין אנו מביעים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו לתוצאות הפיננסיות שתתקבלנה בפועל. הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד ובלתי מעורער, ובדרך כלל אנו קובעים טווח סביר לשווי ההוגן. למרות שאנו סבורים שטווח השוויים שנקבע על ידינו הנו סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו, הרי שמעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.

עבודתנו אינה מהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות. בנוסף, עבודתנו לא תשמש כתחליף לכל נוהל שעל השותפות לנקוט בקשר עם עסקת רכישה כלשהי.

עבודתנו מיועדת לשימוש ההנהלה ולצורך המתואר במכתב ההתקשרות מיום 1 במאי, 2023 ואין לעשות בה כל שימוש אחר. פרט לדרישה על פי דין, אין להעביר את חוות דעתנו לשום צד שלישי, למעט הרשויות המוסמכות בנידון, או לאזכר את עבודתנו, בלא קבלת הסכמתנו מראש ובכתב, אשר נעניק או נימנע מלהעניק או נתנה בתנאים, בהתאם לשיקול דעתנו, והכול תוך מתן סיבה בכתב. בשום מקרה, בין אם ניתנה הסכמה כאמור ובין אם לאו, לא נישא בשום אחריות כלפי צד שלישי אליו הועברה חוות דעתנו.

במהלך עבודתנו קיבלנו נתונים, מידע, תחזיות, הסברים ומצגים מהנהלת השותפות ו/או ממי מטעמה. האחריות למידע הנ"ל הינה על ספקי מידע זה. עבודתנו לא כללה בדיקה ו/או אימות של המידע שקיבלנו כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור לנכונותו, שלמותו או דיוקו של המידע המועבר אלינו. בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר ייגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע על-ידי הנהלת השותפות ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור, בכפוף לאמור לעיל.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ספרי השותפות על פי כללי ביקורת מקובלים. לפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מביעים דעה בנוגע לאמינות, לדיוק ולרלוונטיות של המידע שסופק לנו על-ידי השותפות ו/או מי מטעמה.

נספח 4

פרטי יצירת קשר

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת • הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה
המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024 במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר
36, ירידת ערך נכסים

פרטי יצירת קשר

למידע נוסף אנא צור קשר עם:

שלום סופר

+972-3-7954946

Shalom.Sofer@il.pwc.com

אופיר זמיר

+972-3-7952529

Ophir.Zamir@pwc.com



מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת • הערכת סכום בר ההשבה של פרויקטים בתחום האנרגיה
המתחדשת בקרולינה ליום 31 במרץ, 2024 במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר
36, ירידת ערך נכסים