

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוח רבעון שני – 30 ביוני 2024

תוכן עניינים

פרק א' | עדכון תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי

פרק ב' | דוח דירקטוריון

פרק ג' | דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

פרק ד' | הצהרת מנהלים

פרק א'

עדכון תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת
עדכון לרבעון השני 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"), ובעדכון של פרק א' לרבעון הראשון של שנת 2024 שפורסם ביום 31.5.2024 (אסמכתא 057678-01-2024) (להלן: "דוח רבעון ראשון") אלא אם צוין אחרת.

1. פעילות השותפות המוגבלת ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. סעיף 1.1 וסעיף 31.2 בדוח התקופתי וסעיף 1 בדוח רבעון ראשון – הליך מכירה של פרויקטים

בתחום האנרגיה המתחדשת

א. בחודש יוני 2024, התקבלה הצעה שאינה במסגרת ההליך עם בנק ההשקעות, למכירת הפרויקט הפוטו-וולטאי באלבמה (להלן: "פרויקט אלבמה") והתקיים מו"מ לחתימה על מזכר הבנות שיסדיר את תנאי המסגרת לעסקת המכירה. עם זאת, ולאור האמור להלן בנוגע למחלוקת עם בעל הקרקע, לא קודם המו"מ למכירת פרויקט אלבמה.

ב. בחודש יולי 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבלה תגובת באי כוחם של בעל הקרקע באלבמה, לפיה אין בכוונתם להגיע לפשרה שתאפשר את המשך פיתוח הפרויקט, והם חוזרים בהם מכוונתם לפתח פרויקטי אנרגיה מתחדשת על הקרקע שבבעלותם. לאור הירידה בסיכוי להבשלת הפרויקט באלבמה לכדי הפעלה מסחרית והחלטת השותפות שלא לפעול להמשך פיתוח הפרויקט כאמור, ביצעה השותפות הפחתה בסך של כ- 470 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2024, אשר נכללת במסגרת סעיף חלק השותפות ברווחי (הפסדים) חברות כלולות. בכוונת השותפות, יחד עם שותפתה בפרויקט אלבמה ובעצת יועציהם המשפטיים, לפעול לקבלת פיצוי מבעלי הקרקע בגין הוצאות העבר והנזק שנגרם לשותפים בפרויקט, בין אם בשיחות בין באי כוחם של הצדדים ו/או בהתדיינות משפטית (בוררות). לאור האמור, שווי פרויקט אלבמה בספרי השותפות נכון לתאריך הדוח הינו כ- 265 אלפי דולר המייצג את סכום בר ההשבה, המורכב מפקדונות שצפויים לחזור מחברת החשמל ומגובה תשלום ה-Lease לבעלי הקרקע.

ג. במהלך החודשים אפריל ומאי, התקבלו בידי השותפות ושותפתה בפרויקטים הפוטו-וולטאיים בקרולינה (להלן: "פרויקטי קרולינה") שתי הצעות ממציעים שונים, שאינן מחייבות, למכירת צבר פרויקטי קרולינה באופן מלא או חלקי. הצעות אלו התקבלו במסגרת ההליך אותו מקיימים השותפים בפרויקטי קרולינה 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 פרויקטי קרולינה בספרי השותפות. יצוין כי במועד הדוח השותפים בפרויקט בוחנים את ההצעות.

ד. בחודש יולי 2024, בקשר עם ההצעה הראשונה מבין ההצעות לעיל, דיווחה השותפות כי חתמה יחד עם שותפתה בפרויקטי קרולינה על מזכר עקרונות לא מחייב עם צד ג', לבחינת האפשרות למכירת הזכויות בפרויקט אחד בקרולינה, בהספק צפוי של כ- 15 מגה וואט (DC). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמשך המשא ומתן והליך הבדיקה של צד ג' לצורך קידום העסקה.

במקביל, ההצעה הנוספת למכירת שני הפרויקטים הנותרים בצבר פרויקטי קרולינה, לא הבשילה. משכך השותפות צופה כי קטן הסיכוי להשלמת עסקה למכירת פרויקטים אלו או להבשלתם. לאור האמור, ובהמשך להפחתה בסך כ-530 אלפי דולר שבצעה השותפות ברבעון הראשון לשנת 2024, בהתבסס על עבודת מעריך שווי בלתי תלוי, פנתה השותפות למעריך לצורך עדכון סכום בר ההשבה. המעריך, בהתבסס על ההצעה הקיימת וסכומים שצפויים להתקבל מחברת ה-Utility של הפרויקטים שלא יקודמו, אמד את השווי הנוכחי של פרויקטי קרולינה לסך של כ-278 אלף דולר (חלק השותפות), בהתבסס על שיעור היוון של 8.5%, ההסתברות למכירת הפרויקט הראשון והסכום שצפוי להתקבל מחברת ה-Utility, ובניכוי עלויות עסקה משוערות. לאור האמור, השותפות הפחיתה בדוחות הכספיים סך של כ-267 אלפי דולר במהלך הרבעון השני לשנת 2024. לפרטים נוספים ראה בהערכת השווי המצורפת לדוחות.

1.2. סעיף 1.2 בדוח התקופתי – בחינת מהלך השינוי מבני

ביום 21 ביולי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הודיע השותף הכללי כי חלף השינוי המבני, השותף הכללי הציע לשותפות שינוי להסכם השותפות, אשר אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי של השותפות, ויובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות שזומנה ליום 4.9.2024, אשר במסגרתו תבוטל הזכות של השותף הכללי בשותפות לקבלת תמלוגי על עתידיים להם הוא זכאי מתוקף הסכם השותפות, בשיעור של 4.95% לפני החזר השקעה ו-9.95% לאחר החזר ההשקעה, מכל הכנסות השותפות מנכסי הנפט והגז מחוץ לישראל (כאשר הזכות לקבלת תמלוג על מנכסי נפט בישראל תיוותר בעינה), יבוטלו דמי היוזמה להם זכאי השותף הכללי בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, חוב השותפות לשותף הכללי, בסך של כ-4 מיליון דולר, שטרם שולם למועד דוח זה (להלן: "יתרת החוב"), יבוטל. ביטול התמלוגים, ביטול דמי היוזמה והמחילה על החוב כאמור לעיל, יעשו בתמורה להקצאת יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי בדרך של הצעה פרטית, אשר צפויות להוות, לאחר הקצאתן, כ-20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות.

2. סעיף 2.2(א) – נכסי נפט בארה"ב

ביום 6 ביוני, 2024, התקשרה החברה הנכדה Modiin Energy International, Inc (להלן: "מודיעין ארה"ב"), בהסכם למכירה לשותפים בפרויקט Mountain View בקליפורניה, ארה"ב, של מלוא אחזקותיה, בשיעור 50%, בקידוח Cattni Rennie 47X15 בשטח הפרויקט (להלן: "הקידוח"), לרבות כל המתקנים, הציוד, ההיתרים וכל הציוד הקשור לקידוח ובכלל זה התחייבות לנטישה וסילוק הנכסים בקידוח, בתוקף מיום 2.6.2024 (להלן: "הזכויות הנמכרות"), וזאת לאור היקפי ההפקה הנמוכים ועלויות התפעול של הקידוח. הזכויות הנמכרות נמכרו ללא תמורה וכנגד העברת ההתחייבות לנטישה אשר נאמדה נכון ליום ה-2.6.2024 בסך של כ-26.8 אלפי דולר (חלק השותפות) אשר נכללה במסגרת סעיף השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו. לאחר המכירה כאמור, השותפות אינה מחזיקה עוד זכויות בפרויקט הנ"ל.

3. סעיף 6.2(ז) בדוח התקופתי וסעיף 3 בדוח רבעון ראשון – 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-3.2%.

נכון למועד פרסום הדוח, האינפלציה בארצות הברית משקפת עליה של כ-2.9% בשנים עשר החודשים האחרונים. לצד עליית המחירים האמורה החליט הבנק הפדרלי לעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. נכון למועד פרסום הדוח ריבית הבנק הפדרלי הינה בשיעור של 5.5%.

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפתה בפרייקט 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%. יצויין 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.

4. סעיף 9.1 בדוח התקופתי וסעיף 4 בדוח רבעון ראשון – 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 במחצית הראשונה של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 9,298 אלפי דולר.

4.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.1.5 בדוח התקופתי:

א. העלות הכוללת של ביצוע תוכנית הפיתוח לשנת 2023 הסתכמה נכון ליום ה-30.6.2024 לסך של כ-26.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-20.7 מיליון דולר) לפני היוון עלויות אשראי.

ב. ביום 30 ביולי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, דיווחה השותפות כי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט לאשר את השתתפות השותפות, באמצעות החברה הנינה Modiin Energy NPB, LLC, בביצוע תוכנית פיתוח הפרויקט לשנת 2024 (להלן: "תוכנית 2024"). חלקה של השותפות בתוכנית 2024 הינו 25% מהיקף ההשקעות. תקציב תוכנית 2024 הינו כ-38.4 מיליון דולר (100%) וחלק השותפות בתוכנית 2024 הינו כ-9.6 מיליון דולר.

תוכנית 2024 כוללת ארבעה קידוחי פיתוח יבשתיים אופקיים ממשטח Janet S5. שכבת המטרה של קידוחי הפיתוח, נמצאת בעומק משוער של כ-8,000 רגל ואורך החלק האופקי של הקידוח בתוך שכבת המטרה, צפוי להיות כ-10,000 רגל.

¹ הנתונים כוללים עלויות הפקה, והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת, הפחתות ואזילה בסך של כ-3,298 אלפי דולר, וכן עלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז, היוון עלויות אשראי (ישיר ולא ישיר), בסך כולל של כ-77 אלפי דולר.

ג. בהתאם למידע שהתקבל ממפעיל הפרויקט, העבודות לביצוע תוכנית 2024, צפויות להתחיל בחודש אוקטובר 2024. על פי הערכת המפעיל, תוכנית 2024 צפויה להימשך כשלושה חודשים. כמו כן, להערכת המפעיל, עד לתחילת העבודות לביצוע תוכנית 2024 צפויים להתקבל כל האישורים הרגולטורים הדרושים לשם כך.

בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מושבתות בארות בעלות קצב הפקה יומי משוער של כ-120 חביות נפט (חלק השותפות). בארות אלו צפויות לחזור להפקה לאחר ביצוע פעולות טיפול ותחזוקה להשבתן להפקה.

ד. לצורך עמידה בתנאי האסדרה המדינתית בקולורדו (לפרטים ראו באור 4'ח'17 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים), בחודשים אפריל ומאי 2024 הותקנו שלושה מודולים של חברת Crusoe. כמו כן הותקנו טורבינות על גבי יחידות קיימות, אשר מגבירות בכ-10% את יכולת המודולים בשדה לצרוך את הגז הטבעי. פעולות אלו אפשרו החזרה להפקה של חלק מאותן בארות אשר הושבתו בעקבות מגבלת הגז. במקביל, פועלת השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט ליישום פתרונות נוספים לטיפול בגז הטבעי, לרבות יחידות MRU (יחידות קירור מכניות אשר מאפשרות הפקת NGL מגז טבעי), אשר צפויות להוביל לחזרתן של בארות נוספות להפקה.

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 לכללי</u>
תקציב שהושקע בפועל במחצית הראשונה של שנת 2024	9,298	-	-

4.4 ביום 19.6.2024 פרסמה השותפות דוח עתודות ונתוני תזרים מהוון בפרויקט נכון ליום 30.4.2024 (אסמכתא 2024-01-061894), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

5. סעיף 9.2 בדוח התקופתי וסעיף 5 בדוח רבעון ראשון - 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 המחצית הראשונה של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 80 אלפי דולר².

² הנתונים כוללים עלויות הפקה והשקעות בנכס הנפט.

5.2 ביום 8.8.2024 דיווחה השותפות כי בהמשך לאמור בסעיף 9.2.9(א) בדוח התקופתי ובסעיף 5.4 בדוח רבעון ראשון, בדבר הודעת הנהלת Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace"), חברה פרטית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב, אשר בה מחזיקה השותפות, באמצעות החברה הנכדה מודיעין ארה"ב, כ- 20.02%, לדירקטוריון Carapace כי מתנהל משא ומתן בין Carapace לבין מפעילת הפרויקט BlackBrush Oil & Gas, L.P. (להלן: "BlackBrush") לרכישת חלקה של BlackBrush בפרויקט, מתכבדת השותפות לעדכן כי נמסר לה על ידי Carapace כי היא התקשרה עם BlackBrush בהסכם, לרכישת חלקה של BlackBrush בפרויקט (50%), בתמורה לתשלום תמלוגים (מההכנסות של הפרויקט) בשיעור של 0.29723%.

בנוסף, ולאחר החזר הוצאות בפרויקט (אשר נכון למועד השלמת העסקה עומדים על סך של כ- 13.9 מיליון דולר), ישולם ל- BlackBrush שיעור של 9.05554% מה- Net Profit Interest³ (להלן: "NPI").

עם השלמת העסקה, מחזיקה Carapace ב-100% מהזכויות בפרויקט, ומשכך חלקה של מודיעין ארה"ב בפרויקט יגדל לכ-20.02%.

במקביל, פועלת Carapace לרכישת תמלוגים בשיעור כ- 0.08721% (מההכנסות של הפרויקט) ממספר בעלי זכויות לתמלוגים, בתמורה לכ- 140 אלפי דולר (חלק השותפות כ- 28 אלפי דולר) (להלן: "התמלוג שיירכש"), אך נכון למועד דוח זה רכישה כאמור טרם הושלמה ואין כל וודאות אם, מתי ובאילו תנאים היא תושלם, אם וככל שתושלם.

לפרטים מעודכנים ביחס לפרויקט לאחר השלמת העסקה כאמור (ומבלי לקחת בחשבון את ה-NPI והתמלוג שיירכש (ככל שתושלם רכישתו) כאמור לעיל), ראה דוח מידי של השותפות מיום 8.8.2024 (אסמכתא 2024-01-085141) אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

5.3 בהמשך לאמור בסעיף 9.2.8 בדוח התקופתי לענין תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר):

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל במחצית הראשונה של שנת 2024	80	-	-

5.4 ביום 18.8.2024 פרסמה השותפות דוח עתודות ומשאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון בפרויקט נכון ליום 31.7.2024 (אסמכתא 2024-01-089578), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

³ Net Profit Interest - הרווח הנקי מהפרויקט, לאחר החזר הוצאות שיקבע בגין סך ההשקעות שבוצעו בעבר ויבוצעו בעתיד לפיתוח הפרויקט (אשר עומדות נכון למועד השלמת העסקה על כ-13.9 מיליון דולר).

6. סעיף 9.4 בדוח התקופתי וסעיף 6 בדוח רבעון ראשון – 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 המחצית הראשונה של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 109 אלפי דולר⁴.
- 6.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.4.8 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 במחצית הראשונה של שנת 2024	109	-	-

- 6.3 ביום 19.6.2024 פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים בפרויקט נכון ליום 30.4.2024 (אסמכתא 2024-01-061897 כפי שתוקן ביום 14.7.2024, אסמכתא 2024-01-073315), אשר המידע הכלול בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

7. סעיף 9.5 בדוח התקופתי וסעיף 7 בדוח רבעון ראשון – 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 המחצית הראשונה של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 185 אלפי דולר⁵.
- 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 הסתיימו והבאר חזרה להפקה. עלות העבודה מוערכת בסך של כ- 446 אלפי דולר (חלקה של השותפות כ- 159 אלפי דולר).
- 7.3 בהמשך לאמור בסעיף 9.5.8 בדוח התקופתי לענין תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר):

⁴ הנתונים כוללים, עלויות הפקה, דמי מפעיל וניהול והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת בסך של כ- 191 אלפי דולר, ועלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז בסך של כ- 2.7 אלפי דולר.

⁵ הנתונים כוללים עלויות טיפול ותחזוקה, עלויות הפקה, והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת וירידת ערך בסך של כ- 386 אלפי דולר נטו.

<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 במחצית הראשונה של שנת 2024	185	-	-

7.4 ביום 19.6.2024 פרסמה השותפות דוח ערכת עתודות מוכחות ונתוני תזרים מהוון בפרויקט נכון ליום 30.4.2024 (אסמכתא 061900-01-2024), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

8. סעיף 9.6 בדוח התקופתי וסעיף 8 בדוח רבעון ראשון - חזקת I/18 "שמשון" (להלן: "חזקת שמשון")

בהמשך לאמור בסעיף 9.6.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 17 אלפי דולר⁶.

⁶ הנתונים כוללים דמי מפעיל וניהול והשקעות בנכס הגז. הנתונים אינם כוללים הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז.

9. סעיפים 9.1.11, 9.2.10, 9.4.10 ו- 9.5.10 בדוח התקופתי וסעיף 10 בדוח רבעון ראשון - פירוט בדבר נתוני הפקת נפט מנכסי הנפט והגז של השותפות בארה"ב⁷ ברבעון הראשון של שנת 2024⁸

פרויקט NPB

הערות	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024		
הואיל והפקת של הגז הטבעי הינה תוצר לוואי להפקת הנפט והתמורה בגינה זניחה לא הוצגו נתוני המכירה ועלויות בקשר לגז הטבעי יוחסו לנפט	כ-203.5	כ-210.8	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה- 100% ⁹	
	כ-115.9	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-69	כ-65.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	כ-12	כ-11.5	צדדים שלישיים	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
	כ-3.4	כ-3.2	שותף כללי	
מיסי ההפקה מהווים כ-3 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-21.3	כ-32.3	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	כ-32.3	כ-18.1	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	

⁷ במהלך תקופת הדוח המכירות בפרויקט Mountainview היו זניחות כ- 14 אלף דולר (חלק השותפות).
⁸ השיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות בתפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות הפקה ובתקבולים נטו עוגל עד ספרה אחת אחרי הנקודה העשרונית.

⁹ נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. במחצית הראשונה לשנת 2024 נמכרו כ-430 אלפי יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ-346 אלפי דולר.

פרויקט Grapevine

הערות	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024		
	כ-35	כ-37	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100% ¹⁰	
	כ-7.8	כ-8.3	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
	כ-88.1	כ-79.7	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	כ-19.7	כ-17.8	צדדים שלישיים	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט)
	כ-4.4	כ-3.9	שותף כללי	ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
מיסי ההפקה מהווים כ-3 דולר מעלות הפקת החבית.	כ-7.3	כ-8.8	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	כ-56.7	כ-49.2	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	

¹⁰ נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. במהלך המחצית הראשונה לשנת 2024 נמכרו כ- 1.2 אלפי יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ- 1.9 אלפי דולר.

פרויקט Cassini

הערות	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024	נפט
	כ-1.9	כ-1.4	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה- 100%
	כ-0.67	כ-0.49	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח
	כ-84.9	כ-82.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
	כ-14.4	כ-14	צדדים שלישיים
	כ-4.2	כ-4.1	שותף כללי
			תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
	כ-16.6	כ-13.5	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
	כ-49.7	כ-50.5	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)

פרויקט CHITTIM

הערות	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024	נפט
	כ-11.2	כ-12.9	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה- 100%
	כ-1.1	כ-1.3	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח
	כ-79.4	כ-72.2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
	כ-21	כ-19.1	צדדים שלישיים
	-	-	שותף כללי ¹¹
	כ-43.5	כ-28.5	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
	כ-14.9	כ-24.6	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
			תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)

¹¹ לעניין תמלוגים לשותף הכללי ראה הערת שוליים 44 בפרק א' בדוח התקופתי.

10. סעיף 34(ב) בדוח התקופתי וסעיף 12 בדוח רבעון ראשון – הון אנושי

- 10.1 ביום 30.6.2024 חדל מר יניב פרידמן מלכהן כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות.
- 10.2 ביום 18 ביוני, 2024 מונה מר יהונתן שוחט למנכ"ל זמני של השותפות לתקופה של 90 ימים החל מיום 1 ביולי, 2024. ביום 25 ביולי, 2024, מונה מר יהונתן שוחט למנכ"ל קבוע של השותף הכללי והשותפות.
- 10.3 ביום 25 ביולי, 2024, חדל מר ירון זוארס מלכהן בתפקיד סמנכ"ל כספים של השותף הכללי והשותפות.
- 10.4 ביום 25 ביולי, 2024, מונה מר עמנואל מיארוב לסמנכ"ל כספים של השותף הכללי והשותפות.
- 10.5 ביום 18 באוגוסט, 2024, סיימו ה"ה יהושע אברמוביץ ונחמה ציבין את כהונתם כדח"צים בשותף הכללי בשותפות ומר שמעון אבנעים את כהונתו כמפקח השותפות.
- 10.6 ביום 15 באוגוסט 2024 מונו, בתוקף מיום 19 באוגוסט, 2024, ה"ה יאיר אבידן ודרורית וילנאי כדח"צים בשותף הכללי בשותפות.

11. סעיף 36 בדוח התקופתי וסעיף 13 בדוח רבעון ראשון - מימון

- 11.1 השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של השותפות לתאריך הדוח הינו כ- 5.09 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- 6 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אגרות חוב סדרה א'.

אמת מידה פיננסית ¹²	אופן החישוב	היחס הנבדק למועד הדוח
הון מזערי	ההון של השותפות (לא כולל זכויות מיעוט), כפי שמשקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים של השותפות בנטרול שערות חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים לפי כללי (IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי נפט וגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן, באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר.	הון השותפות המתואם למועד הדוח הינו כ- 37.9 מיליון

¹² כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות החוב, אי עמידה באמת המידה הפיננסית המתוארת תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב.

11.2 להלן התייחסות לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון שקיבלה השותפות מקרן ההשקעות נכון ליום 30.6.2024 :

אמת המידה הפיננסית	עמידה ביחס	היחס נכון ליום 30.6.2024
הון עצמי	הון עצמי שלא יפחת מ-27 מיליון דולר בניכוי שערוכים שבוצעו בגין עסקאות גידור	כ-37.8
Loan to Value	שלא יעלה על 62.5%	כ-44.8%
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-4.25

11.3 להלן התייחסות לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון שקיבלה השותפות מתאגיד בנקאי למימון השקעות בפרויקט NPB, נכון ליום 30.6.2024 :

אמת מידה פיננסית	עמידה ביחס	נכון ליום 30.6.2024
Loan to Value	שלא יעלה על 65%	כ-48.5%
Projected Debt Service Coverage Ratio	שלא יפחת מ-1.25	כ-1.56
Historical Debt Service Coverage Ratio	שלא יפחת מ-1.25	כ-1.5

11.4 בהמשך לאמור בסעיף 13.5 בדוח רבעון ראשון, בדבר 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 והכל בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ובהמשך להנפקה של אגרות חוב להמרה (סדרה ב') של השותפות (ראו להלן וכן באור 4"א לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך), החליטה ועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות כי לא נדרשת לשותפות תמיכה בכדי לעמוד בהתחייבויותיה ולכן החליטה כי התחייבות בעל השליטה בסך מצטבר של כ-7.5 מיליון ש"ח נכון למועד אישור הדוחות אינה נדרשת עוד.

11.5 ביום 19.8.2024 השלימה השותפות הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף מיום 18.8.2024, של כ-52,267 אלפי ע.ג. אגרות חוב להמרה (סדרה ב') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, צמודות, קרן וריבית, לדולר ארה"ב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח ב"). קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2028. שיעור הריבית השנתית שנושאות אגרות החוב הינה 7%, ושיעור הניכיון שנקבע הינו 7%. התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה בסך של כ-47.6 מיליוני ש"ח. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 במרץ וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2028 (כולל). כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח ב' נדרשת השותפות לאמות באמת המידה הפיננסית הבאה:

הון מזערי - ההון של השותפות (לא כולל זכויות המיעוט), כפי שמשקף בדוחותיה הכספיים של השותפות בנטרול שערוכים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים (לפי כללי IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי הנפט והגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן, באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר.

תאריך : 29 באוגוסט, 2024

מודיעין-אנרגיה, שותפות מוגבלת

יצחק סולטן, יו"ר דירקטוריון של השותף הכללי

יהונתן שוחט, מנכ"ל של השותף הכללי והשותפות

פרק ב'

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.

29.8.2024

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת
דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות
לתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (להלן: "תקופת הדוח" וה- 30 ביוני, 2024: "תאריך הדוח על המצב הכספי").

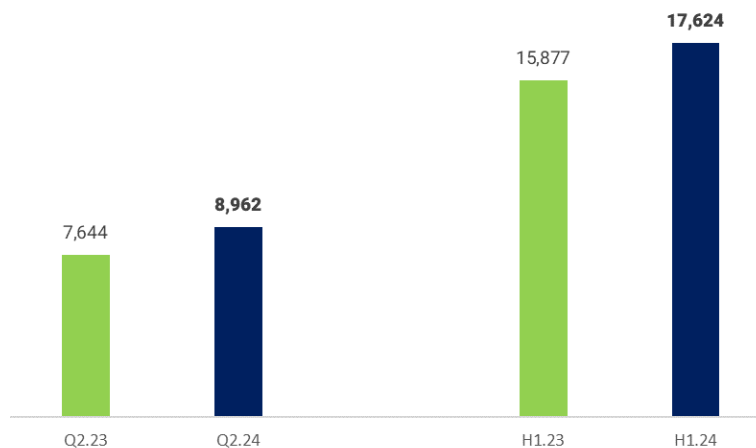
1. תיאור על מצב עסקי התאגיד

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 תמציתיים ביניים ליום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח ליום 31 במרס 2024") וכן הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2024, 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 21 ביולי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הודיע השותף הכללי כי חלף השינוי המבני שהוצע, השותף הכללי הציע לשותפות שינוי במתווה הסכם השותפות. להרחבה ראו באור 1ח' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.

1.4. **הכנסות השותפות** (אלפי דולר):



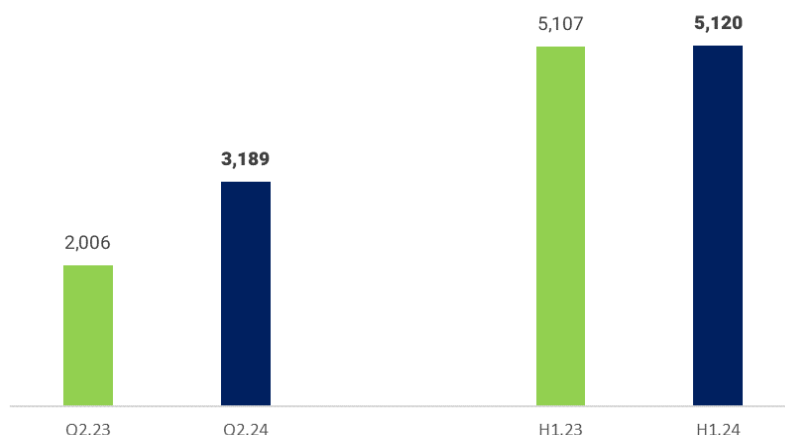
הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לכ-17,624 אלפי דולר ביחס לכ-15,877 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-11%, וזאת על-אף ירידה של כ-4% במחיר המכירה הממוצע של הנפט (כ-67 דולר לחבית לעומת כ-70.4 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד). העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מעלייה במספר חביות הנפט שנמכרו בתקופת הדוח והסתכמו לכ-252 אלפי חביות נפט, לעומת כ-223 אלפי חביות נפט אשר נמכרו בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות השותפות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום ה-30.6.2024 הסתכמו לסך של כ-8,962 אלפי דולר ביחס לכ-7,644 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-17%. העלייה נובעת בעיקר מגידול בהפקה של כ-15% (כ-124 אלפי חביות לעומת כ-108 אלפי חביות בתקופה אשתקד). מחיר המכירה הממוצע של חבית

נפט ברבעון, עמד על כ-70.4 דולר לחבית, לעומת מחיר מכירה ממוצע של כ-69.5 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין, כי החל מיום 1 בינואר, 2024, חלה עלייה במחיר הובלת הנפט בפרויקט North Park Basin בקולורדו, ארה"ב (להלן: "פרויקט NPB") לכ-10.4 דולר לחבית, לעומת עלות הובלה בסך כ-4.75 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.

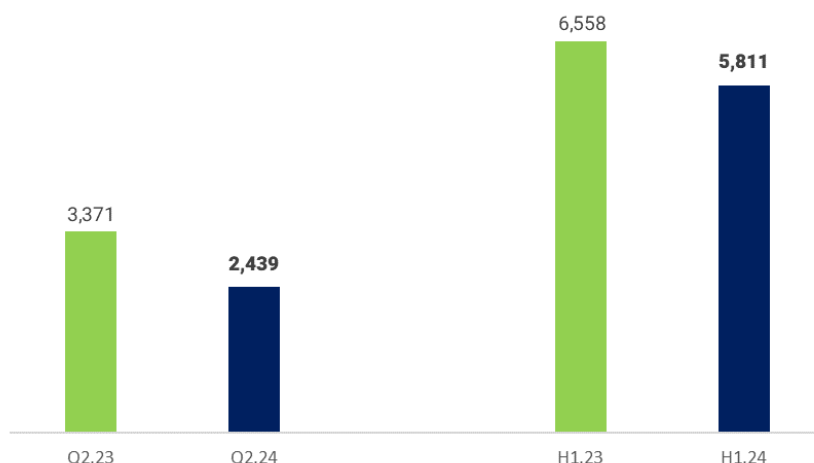
1.5 **EBITDA¹** (אלפי דולר):



ה-EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-5,120 אלפי דולר לעומת סך של כ-5,107 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ה-EBITDA לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024, הסתכם לסך של כ-3,189 אלפי דולר לעומת סך של כ-2,006 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ-59%. העלייה ב-EBITDA נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות ומקיטון בהוצאות מטה.

1.6 **תזרים מזומנים מפעילות שוטפת** (אלפי דולר):



¹ ה-EBITDA הוא מונח פיננסי שאינו IFRS. השותפות מגדירה את ה-EBITDA כרווח תפעולי בנטרול הוצאות פחת, אוזילה והפחתות חד פעמיות של נכסי גז ונפט וחיפוש והערכה והערכת פרויקטי 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.

התזרים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם לכ- 5,811 אלפי דולר, ביחס לתזרים מפעילות שוטפת בסך של כ- 6,558 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

התזרים מפעילות שוטפת לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024, הסתכם לסך של כ- 2,439 אלפי דולר, לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך של כ- 3,371 אלפי דולר, בתקופה המקבילה אשתקד.

1.7. ההפסד בתקופת הדוח הסתכם לכ- 3,167 אלפי דולר, לעומת רווח נקי בסך של כ- 1,316 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר כתוצאה מהפחתות חד פעמיות שאינן תזרימיות של פרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת, שערך נכס Cassini (להלן: "הפחתות חד פעמיות"), עלייה בעלויות הפקת הנפט ועלייה בהוצאות המימון.

ההפסד בנטרול הפחתות חד פעמיות בתקופת הדוח הסתכם לכ- 682 אלפי דולר, ביחס לרווח הנקי בנטרול הפחתות חד פעמיות בסך כ- 1,315 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024, הסתכם לסך של כ- 1,082 אלפי דולר, ביחס לרווח נקי של כ- 87 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח מיוחסת בעיקרה להפחתות חד פעמיות כאמור לעיל ועליה בהוצאות המימון.

הרווח הנקי בנטרול הפחתות חד פעמיות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024, הסתכם לכ- 291 אלפי דולר, ביחס לרווח הנקי בנטרול הפחתות חד פעמיות בסך של כ- 159 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

1.8. לעניין מגזרי הפעילות של השותפות בתחום הנפט והגז ובתחום האנרגיה המתחדשת ראו באור 6 לדוחות הכספיים המצורפים.

1.9. אנרגיות מתחדשות

בתקופת הדוח קיבלה השותפות הצעות לא מחייבות למכירת צבר הפרויקטים בקרולינה ובאלבמה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ההצעה למכירת שני פרויקטים בקרולינה, לא הבשילה, משכך השותפות צופה כי קטן הסיכוי להשלמת עסקה למכירת פרויקטים אלו או להמשך פיתוחם לכדי פרויקטים מניבים.

במקביל, מתקיים משא ומתן והליך הבדיקה של צד ג' לצורך קידום עסקה לבחינת האפשרות למכירת הזכויות בפרויקט אחר בקרולינה, בהספק צפוי של כ-15 מגה וואט (DC). לאור האמור, ביצעה השותפות התאמה לשווי פרויקט קרולינה בספרי השותפות בהתבסס על ההסתברות למכירת פרויקט זה, והסכום שצפוי להתקבל מחברת ה-Utility, ובניכוי עלויות עסקה משוערות.

בהמשך למחלוקת עם בעלי הקרקע באלבמה ולאור הירידה בסיכוי להבשלת הפרויקט לכדי הפעלה מסחרית והחלטת השותפות שלא לפעול להמשך פיתוח הפרויקט, ביצעה השותפות הפחתה לסכום בר ההשבה, המורכב מפקדונות שצפויים להתקבל בחזרה מחברת החשמל ומגובה תשלום ה-Lease לבעלי הקרקע.

מאחר שאין 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 אינם מהותיים, ועל כן לא צורפו הדוחות הכספיים של החברות הכלולות.

1.10. אגרות חוב (סדרה א')

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

היחס הנבדק למועד הדוח	אמת מידה פיננסית
הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור למועד הדוח הינו כ- 37.9 מיליון דולר.	הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר

לפרטים נוספים בדבר המרת אגרות חוב (סדרה א') ליחידות השתתפות ראה סעיף 6 להלן.

הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות

1.11. תוצאות הפעילות העסקית לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ליוני (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	השינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני		
			2023	2024	
	11%	34,749	15,877	17,624	הכנסות ממכירת נפט וגז
		(1,720)	(786)	(872)	תמלוגים לשותף הכללי
		(5,996)	(2,706)	(3,155)	תמלוגים לצדדים שלישיים
העלייה בהכנסות בניכוי תמלוגים נובעת בעיקרה מעליה בהיקף חביות הנפט שנמכרו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, כ-252 אלפי חביות נפט בתקופת הדוח לעומת 223 אלפי חביות בתקופה המקבילה אשתקד (עליה של כ-13%). בתקופת הדוח המחיר הממוצע בניכוי עלויות הובלה עמד על כ-67 דולר לחבית לעומת מחיר ממוצע בניכוי עלויות הובלה של כ-70.4 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.	10%	27,033	12,385	13,597	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 ב'1ג' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך), מהשכרת ציוד, ופעולות הפעלה (Flowback) של קידוחי תוכנית פיתוח 2023, אשר נכון למועד הדוח הסתיימו.	32%	(11,005)	(5,227)	(6,898)	עלות הפקת הנפט והגז
הגידול בהוצאות הפחת והאזילה נובע מגידול בכמויות הנפט שהופקו בתקופת הדוח.	30%	(5,957)	(2,741)	(3,553)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
הקטיון ברווח נובע בעיקר מעלייה בעלות ההפקה.	(29%)	10,071	4,417	3,146	רווח מהפקה
הירידה נובעת בעיקרה מפקיעת הסדר שירותי ניהול בין השותפות לבין השותף הכללי עבור הוצאות והשקעות בתחום	(58%)	(908)	(306)	(127)	הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	השינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני		
			2023	2024	
הנפט וגז ראו באור 1'4 ח' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.					
הירידה נובעת בעיקר מביטול הפרשה למענק מנכ"ל כתוצאה מעזיבתו ראו באור 1'4 ח' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	(18%)	(3,176)	(1,730)	(1,413)	הוצאות הנהלה וכלליות
ההפסדים נטו, כוללים בעיקר הפסדים בחברות כלולות באלבמה וקרולינה הפועלות בתחום אנרגיה מתחדשת. עיקר ההפסדים נובעים: (א.) ירידת ערך שבוצעה בפרויקט קרולינה בסך של כ-797 אלפי דולר (ב.) ירידת ערך בפרויקט אלבמה בסך של כ-1,356 אלפי דולר. לפרטים נוספים אודות ההפחות לעיל, ראו באור 4'ה' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	-	(238)	(15)	(2,193)	הפסדי חברות כלולות, נטו
היתרה כוללת בעיקר הפחתה בסך של כ-331 אלפי דולר של קידוח Cassini. לפרטים נוספים בדבר הקידוח והערכת שווי ראו באור 3'ב' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך. בנוסף, היתרה כוללת הכנסות מביטול התחייבות לנטישה של פרויקט Cattni Rennie בסך של כ-27 אלפי דולר בתמורת למלוא אחזקותיה של השותפות בפרויקט. לפרטים נוספים בדבר מכירת הקידוח תמורת ההתחייבות לנטישה ראו באור 4'ב' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	-	107	1	(319)	השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו
	(138%)	5,856	2,367	(906)	רווח (הפסד) תפעולי
הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר מגידול הוצאות המימון מתאגיד בנקאי לתוכנית פיתוח 2022 ו-2023 בפרויקט NPB בסך של כ-1,950 אלפי דולר (אשתקד: כ-921 אלפי דולר). הוצאות המימון כוללות גם ריבית בסך של כ-522 אלפי דולר בגין התחייבות לזמן ארוך מתאגיד אחר (לפרטים נוספים בדבר הסכמי המימון ראו באור 12 לדוחות כספיים מאוחדים שנתיים ליום 31.12.23) וסך של כ-158 אלפי דולר (הוצאה לא	62%	(4,089)	(1,868)	(3,031)	הוצאות מימון

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	השינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני		
			2023	2024	
תזרימית) מרישום הטבה שניתנה מבעל שליטה בקשר עם דחיית תשלומים כמפורט בבאור 2'24 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-209 אלפי דולר.					
היתרה כוללת בעיקר הכנסות מהפרשי שער על התחייבות לזמן ארוך מתאגיד אחר בסך של כ-278 אלפי דולר. אשתקד הכנסות המימון כוללות שערך עסקאות גידור מסוג CALL על מחיר הנפט שנמדדות דרך רווח והפסד בסך של כ-326 אלפי דולר.	(23%)	576	464	358	הכנסות מימון
	-	2,343	963	(3,579)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
מיסים על הכנסה בשנת החשבון נובעים ממיסים שוטפים ומעדכון מיסים נדחים. יצוין כי, לקבוצה קיימים הפסדים לצורכי מס הנובעים, בין היתר, מהטבות המס השונות הקיימות בארה"ב.	17%	(228)	353	412	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
	-	2,115	1,316	(3,167)	רווח נקי (הפסד)
נובעת מעסקאות גידור תזרים מזומנים שביצעה השותפות.	-	(325)	35	(604)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
	-	1,790	1,351	(3,771)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

1.12. תוצאות הפעילות העסקית לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	השינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני		
			2023	2024	
	17%	34,749	7,644	8,962	הכנסות ממכירת נפט וגז
		(1,720)	(378)	(443)	תמלוגים לשותף הכללי
		(5,996)	(1,307)	(1,602)	תמלוגים לצדדים שלישיים
במהלך התקופה נמכרו כ-124 אלפי חביות נפט לעומת כ-108 אלפי חביות בתקופה המקבילה אשתקד (עליה של כ-15%). ברבעון השני המחיר הממוצע עמד על כ-70.4 דולר לחבית לעומת מחיר ממוצע של כ-69.5 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.	16%	27,033	5,959	6,917	הכנסות בניכוי תמלוגים
עלויות התפעול הסתכמו לסך של כ-2.9 מיליון דולר בדומה תקופה המקבילה אשתקד.	2%	(11,005)	(2,903)	(2,947)	עלות הפקת הנפט והגז
הגידול בהוצאות הפחת נובע מגידול בכמויות הנפט המופקות ומשינוי אומדן ההפחתה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	27%	(5,957)	(1,414)	(1,799)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
העליה ברווח מהפקה נובעת בעיקר כתוצאה מגידול בהכנסות.	32%	10,071	1,642	2,171	רווח מהפקה
הירידה בהוצאות נובעת בעיקר מפקיעת הסדר שירותי ניהול בין השותפות לבין השותף הכללי עבור הוצאות והשקעות השותפות בפרויקטי נפט וגז לעומת אשתקד.	(51%)	(908)	(183)	(89)	הוצאות חיפושי נפט וגז ויטירות אחרות
הירידה בהוצאות נובעת בעיקר מביטול הפרשה למענק מנכ"ל כתוצאה מעזיבתו, לפרטים נוספים ראו באור 1'4 לדוחות הכספים המצורפים בהמשך.	(25%)	(3,176)	(868)	(651)	הוצאות הנהלה וכלליות
ההפסדים נטו, כוללים את חלק השותפות בהפסדי חברות כלולות באלבמה ובקרולינה הפעולות בתחום האנרגיה מתחדשת. עיקר ההפסדים נובעים: (א.) ירידת ערך שבוצעה בפרויקט קרולינה בסך של כ-470 אלפי דולר (ב.) הפחתת פרויקט אלבמה בסך של כ-267 אלפי דולר. לפרטים נוספים אודות ההפחתות לעיל, ראו באור 4'ה' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	-	(238)	1	(778)	רווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	השינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני		
			2023	2024	
היתרה כוללת בעיקרה הפחתה בסך של כ-636 אלפי דולר של קידוח Cassini. לפרטים נוספים בדבר הקידוח והערכת שווי ראו באור 3'3 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	-	107	(72)	(615)	השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו
	(93%)	5,856	520	38	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהוצאות מימון מתאגיד בנקאי לתוכנית פיתוח 2022 ו-2023 בפרויקט NPB בסך של כ-978 אלפי דולר (אשתקד: כ-462 אלפי דולר) והוצאות ריבית בסך של כ-262 אלפי דולר בגין התחייבות לתאגיד אחר. בנוסף, נרשמה הוצאה (לא תזרימית) בסך של כ-75 אלפי דולר 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-95 אלפי דולר.	57%	(4,089)	(974)	(1,526)	הוצאות מימון
	8%	576	182	196	הכנסות מימון
	-	2,343	(272)	(1,292)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
מיסים על הכנסה בשנת החשבון נובעים ממיסים שוטפים ומעדכון מיסים נדחים. יצוין כי, לקבוצה קיימים הפסדים לצורכי מס הנובעים, בין היתר, מהטבות המס השונות הקיימות בארה"ב.	(42%)	(228)	359	210	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
	-	2,115	87	(1,082)	רווח נקי (הפסד)
נובע מעסקאות גידור תזרים מזומנים שביצעה השותפות.	-	(325)	(3)	(11)	סה"כ הפסד כולל אחר
	-	1,790	84	(1,093)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

1.13. מצב כספי (אלפי דולר)

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	% השינוי	יתרה ליום		
		31 בדצמבר, 2023	30 ביוני, 2024	
				נכסים שוטפים
-	(1%)	3,613	3,594	מזומנים ושווי מזומנים
נכון למועד הדוח הכספי השווי ההוגן של עסקאות הגידור הינו זניח.	-	26	-	נגזרים פיננסיים
הירידה נובעת בעיקר מהיקף המכירות של חודש יוני 2024 ביחס למכירות חודש דצמבר 2023 מפרויקט NPB.	(25%)	4,124	3,108	לקוחות
היתרה כוללת החזרים הצפויים להתקבל מחברת D90 שהינה המפעיל הקודם בפרויקט קולורדו.	62%	294	476	חייבים ויתרות חובה
		8,057	7,178	סך נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
הירידה מיוחסת בעיקר להוצאות פחת בסך של כ-3.6 מיליון דולר וכן לירידת ערך בפרויקט CASSINI בסך כולל של כ-0.3 מיליון דולר. מנגד, רשמה השותפות השקעות בתוכנית הפיתוח של שנת 2023 ושנת 2024 בפרויקט NPB בסך של כ-3.5 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו באור 3 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	-	89,012	88,590	השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
	-	42	-	נגזרים פיננסיים
כולל מיסים נדחים בגין פעילות השותפות בפרויקטי נפט וגז בארה"ב.	17%	2,485	2,896	נכס מס נדחה
	(36%)	11	7	רכוש קבוע
היתרה נובעת מהתקשרות בהסכם להשכרת משרדים.	(37%)	129	81	נכס זכות שימוש
הירידה בהשקעות בחברות הכלולות מיוחסת בעיקרה להפחתות שביצעה השותפות בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת בסך של כ-2.1 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו באור 4'ה' לדוחות הכספיים)	(41%)	4,930	2,895	השקעות בחברות כלולות
	(3%)	503	488	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
היתרה כוללת עלויות גיוס בגין התוספת השלישית למימון פרויקט קולורדו. ליום 31.12.2023 היתרה כללה בעיקר מקדמות על חשבון תוכנית הקידוחים לשנת 2023 בפרויקט NPB.	(88%)	917	106	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	% השינוי	יתרה ליום		
		31 בדצמבר, 2023	30 ביוני, 2024	
		98,029	95,063	סך נכסים לא שוטפים
		106,086	102,241	סך נכסים
				התחייבויות שוטפות
	2%	5,816	5,958	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
היתרה מורכבת מחלויות שוטפות של הלוואות מתאגיד בנקאי (בניכוי עלויות גיוס) אשר שימשו להשקעות בתוכניות הפיתוח לשנים 2022 ו-2023 ועתידות להיפרע במהלך החודשים יולי, דצמבר 2024 וינואר 2025. בתקופת הדוח ועד לתאריך דוח זה נפרעו סך של כ-6.5 מיליון דולר. בנוסף, היתרה כוללת חלות שוטפת מתאגיד אחר בסך של כ-1.3 אלפי דולר.	39%	8,487	11,836	חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר
היתרה כוללת בעיקר התחייבות למפעיל פרויקט NPB בסך של כ-4.3 מיליון דולר, ברובה בקשר עם תוכנית הפיתוח של הפרויקט לשנת 2023, עבודות תחזוקה לטיפול בבארות ועלויות תפעול. הירידה בזכאים נובעת מירידה בהתחייבות לזמן קצר לשותף הכללי בגין תמלוגים ודמי ניהול אשר הסתכמה לסך של כ-0.5 מיליון דולר לעומת סך של כ-3.5 מיליון דולר ליום 31.12.2023 (בתקופת הדוח מרבית מהיתרה סווגה לזמן ארוך, לעניין הסכמת ודחיית תשלומים של השותף הכללי ראו באור 2'4 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך).	(33%)	10,259	6,860	זכאים ויתרות זכות
הקיטון נובע בעיקר כתוצאה מקיטון ביתרת ההוצאות לשלם לנותני שירותים.	(22%)	348	273	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
היתרה מורכבת מעסקאות הגנה על מחיר הנפט, לפרטים נוספים ראו חלק שלישי.	148%	161	399	נגזרים פיננסיים
היתרה כוללת התחייבויות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז בארה"ב והתחייבות בגין חכירת משרדי השותפות.	(6%)	359	337	התחייבויות אחרות לזמן קצר
		25,430	25,663	סך התחייבויות שוטפות
				התחייבויות לא שוטפות
היתרה כוללת התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך של כ-27.4 מיליון דולר	(12%)	37,571	33,181	התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	% השינוי	יתרה ליום		
		31 בדצמבר, 2023	30 ביוני, 2024	
(בניכוי עלויות גיוס) אשר נועדו בעיקר למימון תוכנית הפיתוח לשנים 2022 ו-2023 של פרויקט NPB והלוואה מקרן השקעות בסך של כ-5.7 מיליון דולר אשר תשמש לפירעון חלקי של אג"ח להמרה ולשימושים נוספים של השותפות. לפרטים נוספים אודות התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר ראו באור 4 לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים.				
היתרה כוללת תשלומים דחויים (בניכוי רכיב הטבה) בגין דמי ניהול ותמלוגי על לשותף הכללי.	-	-	3,145	זכאים ויתרות זכות
היתרה מורכבת מעסקאות הגנה על מחיר הנפט הכוללות עסקאות COLLAR לפרטים נוספים ראו חלק שלישי להלן.	-	-	298	נגזרים פיננסיים
היתרה כוללת בעיקר, התחייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט בארה"ב	(3%)	3,153	3,072	התחייבויות לזמן ארוך
		40,724	39,696	סך התחייבויות לא שוטפות
		66,154	65,359	סך התחייבויות
עיקר הקיטון בהון השותפות בתקופת הדוח נובע מרישום הפסד בסך של כ-3.1 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-0.7 מיליון דולר.	(8%)	39,932	36,882	הון השותפות
		106,086	102,241	סך התחייבויות והון

1.14. נזילות ומקורות המימון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ליוני (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2023	2024	
הקיטון בתזרים המזומנים בגין פעילות שוטפת נובע בעיקר מהפסד השותפות ומירידה ביתרת הזכאים ויתרות זכות.	(11%)	11,907	6,558	5,811	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
תזרים המזומנים בגין פעילות השקעה נובע בעיקר מהשקעות שביצעה השותפות בנכסי נפט וגז בסך של כ-2.6 מיליון דולר, בעיקר בפרויקט NPB. המקבילה אשתקד השקיעה השותפות בנכסי נפט וגז סך של כ-9.9 מיליון דולר.	(72%)	(32,073)	(9,980)	(2,767)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
תזרים המזומנים מפעילות המימון כלל את המשיכה האחרונה מהתוספת השנייה של האשראי למימון פרויקט NPB בסך של כ-0.7 מיליון דולר. מנגד פרעה השותפות תשלומי קרן מההלוואה מתאגיד בנקאי בסך של כ-2.2 מיליון דולר ותשלום ריבית על ההלוואות השונות בסך של כ-1.7 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד קיבלה השותפות אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בסך של כ-1.9 מיליון דולר, בנוסף גייסה הון באמצעות הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה בסך של כ-3.8 מיליון דולר. מנגד, שילמה תשלומי ריבית בסך של כ-1.1 מיליון דולר.	(171%)	21,986	4,538	(3,229)	תזרים מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

1.15. נזילות מקורות ושימושים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ליוני (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	השינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2023	2024	
הקיטון בתזרים המזומנים בגין פעילות שוטפת נובע בעיקר מהפסד השותפות ומירידה ביתרת הזכאים ויתרות זכות.	(28%)	11,907	3,371	2,439	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
תזרים המזומנים בגין פעילות השקעה נובע בעיקר מהשקעות שביצעה השותפות בנכסי נפט וגז בסך של כ-1.5 מיליון דולר, בעיקר בפרויקט NPB. במקבילה אשתקד השקיעה השותפות בנכסי נפט וגז סך של כ-5 מיליון דולר.	(68%)	(32,073)	(4,974)	(1,568)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
תזרים המזומנים מפעילות המימון כולל בעיקר תשלום ריבית על ההלוואות השונות בסך של כ-0.8 מיליון דולר. אשתקד השותפות גייסה הון באמצעות הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה בסך של כ-3.8 מיליון דולר, מנגד שילמה תשלומי ריבית בסך של כ-0.8 מיליון דולר.	(130%)	21,986	2,938	(868)	תזרים מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

2. הנפקת הון (יחידות השתתפות וכתבי אופציה סחירים) ומימון:

- 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 נוסחת ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח קבוע של 5.35%. בסמוך למועד אישור הדוח הריבית המשתנה לשלושה חודשים הינה בשיעור של כ- 5.1%. לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך. נכון למועד פרסום הדוח נמשכו כ-3 מיליון דולר 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, 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 ואו פתוח ואו 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.
- ה. ביום 7 ביולי, 2024 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, פקעו 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים של השותפות.
- ו. ביום 15 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, האסיפה אישרה בין היתר, אישור מינוי של מר יאיר אבידן וגברת דרורית וילנאי כדחציים בדירקטוריון השותף הכללי, הגדלת הון השותפות וביצוע גיוסי הון ככל שיאושרו בהתאם לתשקיף מדף של השותפות מיום 25 באוגוסט, 2023. מנגד, האסיפה החליטה לא לאשר את מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח של השותפות.
- ז. ביום 19 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, השלימה השותפות הנפקה לציבור של כ- 52,267 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'), צמודות קרן וריבית לדולר, הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח ב"). אג"ח ב' הוצעו לציבור כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.ג. אג"ח ב' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה. במכרז נקבע כי המחיר ליחידה הינו 930 ש"ח. שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב הינו 7%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-47.6 מיליוני ש"ח (סה"כ כ-12.8 מיליוני דולר, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-0.27 מיליוני דולר). שיעור הניכיון שנקבע לאגרות החוב הינו 7%. קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר, 2028. הריבית על אגרות החוב תשלום בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרץ, 2025 ועד ליום 30 בספטמבר, 2028, כולל. כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח ב' נדרשת השותפות לעמוד באמת מידה פיננסית של הון מזערי - ההון של השותפות (לא כולל זכויות המיעוט), כפי שמשתקף בדוחותיה הכספיים של השותפות בנטרול שערוכים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים (לפי כללי IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי הנפט והגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן, באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר.

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 ההתחייבות 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 השתתפות אחת של השותפות). בהתאם לתקנות ניירות ערך, אם התקיימו אחד או יותר מסימני האזהרה על התאגיד לצרף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים של השותפות ליום 30.6.2024, לשותפות גירעון בהון החוזר (בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים) בסך של כ-18.5 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים וסך של כ-5.8 מיליון דולר בדוחות הכספיים הנפרדים. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מיתרות זכאים בסך של כ-6.8 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 ההתחייבויות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-10.5 מיליון דולר העומדות לפירעון בחודשים יולי ודצמבר 2024 וינואר 2025, ומחלות שוטפת של ההתחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-1.3 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, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-13.6 מיליון דולר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים), הכנסות השותפות החזויות מפרויקט הנפט והגז, מימון בנקאי בהיקף של 9 מיליון דולר המיועד לתוכנית פיתוח 2024 בפרויקט NPB ולצורכי הפרויקט, כוונת השותפות להרחבת מסגרת החוב הבנקאי לצורך המשך פיתוח פרויקט קולורדו (בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי), גיוס אג"ח להמרה סדרה ב' בהיקף של כ-12.8 מיליון דולר (ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך), האפשרות לקבלת תקבולים ממכירה של פרויקט אנרגיה מתחדשת ו/או קבלת פקדונות עבר מחברות החשמל המקומיות לאור נטישת חלק מהפרויקטים (ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך) וכן הסכמת השותף הכללי לדחיית תמלוגים ודמי ניהול להם הוא זכאי (ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך).

ביום 29 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחן דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את דוח המקורות והשימושים המשוער שהציגה לו הנהלת השותפות, המתבסס, בין היתר, על הנחות, הערכות, אומדנים, תחזיות ותרחישים שונים ביחס להכנסות השותפות, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים וההשקעות החזויות. הדירקטוריון סבור כי הנחות העבודה בבסיס הדוח החזוי ובתרחישים השונים שהוצגו בפניו הינן סבירות וכן קבע כי אין בגירעון החוזר בהון האמור כדי להצביע על בעיית נזילות בשותפות, ויש בידה את המקורות הנדרשים לפירעון ההתחייבויות הקיימות והצפויות במהלך שנתיים, החל מתום תקופת הדוח על המצב הכספי.

ביום 28 במאי 2024, התקבלה ההתחייבות 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.

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

בהמשך לגיוס אג"ח סדרה ב' (ראו באור 2' לעיל) בהיקף של כ-12.8 מיליון דולר, החליטה ועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות כי לא נדרשת לשותפות תמיכה בכדי לעמוד בהתחייבויותיה ולכן החליטה כי ההתחייבות בעל השליטה בסך מצטבר של כ-7.5 מיליון ש"ח נכון למועד אישור הדוחות אינה נדרשת עוד.

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.

נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

ליום 30 ביוני, 2024 ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 283.2 אלפי חביות נפט במחיר מימוש (CALL) של 75.2-90.3 דולר לחבית ובמחיר מימוש (PUT) של 55-60 דולר לחבית לחודשים יולי 2024 - מרץ 2026. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 ביוני, 2024, הינו כ- 697 אלפי דולר, נטו. מתוכו סכום של כ-399 אלפי דולר מוצג כהתחייבות שוטפת וסכום של כ-298 אלפי דולר המוצגים כהתחייבות לא שוטפת.

ביום 30 ביוני, 2024 פקעה עסקה מסוג COLLAR בהיקף של כ-10.6 אלפי חביות במחיר מימוש (CALL) של 78.1 דולר לחבית ובמחיר מימוש (PUT) של 55 דולר לחבית אשר בגינה השותפות שילמה סך של כ-30 אלפי דולר. ההוצאה נכללה בסעיף הכנסות ממכירת גז ונפט.

השותפות והחברה הנינה מטפלות בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי והינן נמדדות לפי מדרג שווי הוגן מצוטט רמה 2.

להלן טבלה הכוללת את עסקאות הגידור לתאריך הדוח:

מחיר ממוצע לחבית (דולר)		סה"כ חביות נפט לרבעון	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
CALL	PUT			
90	55	7,600	יול-24	COLLAR
86	55	7,500	אוג-24	COLLAR
80.1	55	7,100	ספט-24	COLLAR
76.8	55	16,000	יולי - ספטמבר 2024	COLLAR
90.3	55	10,500	יולי - ספטמבר 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
89.3	60	7,500	אוקטובר - דצמבר 2024	COLLAR
79	55	9,000	ינואר - מרס 2025	COLLAR
85.8	55	9,000	ינואר - מרס 2025	COLLAR
83.3	60	10,000	ינואר - מרס 2025	COLLAR
87.3	55	9,400	ינואר - מרס 2025	COLLAR
87	55	4,500	אפריל - יוני 2025	COLLAR
83	60	4,500	אפריל - יוני 2025	COLLAR
88.25	55	7,500	אפריל - יוני 2025	COLLAR
89.5	55	7,500	אפריל - יוני 2025	COLLAR
85.3	55	8,100	אפריל - 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
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
80	55	37,000	ינואר 2026 - מרס 2026	COLLAR

2. דוח בסיסי הצמדה:

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023				יתרה ליום 30 ביוני, 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	3,594	-	119	3,475	נכסים שוטפים
26	-	-	26	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
4,124	-	-	4,124	3,108	-	-	3,108	נגזרים פיננסיים לקוחות
294	162	13	119	476	39	13	424	חייבים ויתרות חובה
								נכסים לא שוטפים
								השקעות בנכסי נפט וגז
								ונכסי חיפוש והערכה, נטו
89,012	89,012	-	-	88,590	88,590	-	-	נגזרים פיננסיים
42	-	-	42	-	-	-	-	נכס מס נדחה
2,485	2,485	-	-	2,896	2,896	-	-	רכוש קבוע
11	11	-	-	7	7	-	-	נכס זכות שימוש
129	129	-	-	81	81	-	-	השקעות בחברות כלולות
4,930	4,930	-	-	2,895	2,895	-	-	פקדונות משועבדים
503	-	-	503	488	-	-	488	בתאגידים בנקאיים
917	917	-	-	106	106	-	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
106,086	97,646	283	8,157	102,241	94,614	132	7,495	סה"כ נכסים
								התחייבויות שוטפות
5,816	-	-	5,816	5,958	-	-	5,958	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
8,487	-	-	8,487	11,836	-	1,311	10,525	חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד
10,259	455	15	9,789	6,860	398	16	6,446	בנקאי ואחר
348	-	235	113	273	-	172	101	זכאים ויתרות זכות
161	-	-	161	399	-	-	399	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
359	261	98	-	337	265	72	-	נגזרים פיננסיים
								התחייבויות אחרות לזמן קצר
								התחייבויות לא שוטפות
37,571	-	6,810	30,761	33,181	-	5,741	27,440	התחייבות לתאגיד
-	-	-	-	298	-	-	298	בנקאי
-	-	-	-	3,145	-	-	3,145	נגזרים פיננסיים
3,153	3,127	26	-	3,072	3,072	-	-	זכאים ויתרות זכות
66,154	3,843	7,184	55,127	65,359	3,735	7,312	54,312	התחייבות אחרות לזמן ארוך
								סה"כ התחייבויות
39,932	93,803	(6,901)	(46,970)	36,882	90,879	(7,180)	(46,817)	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 רגשים"

תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים:

פרמטרים:

מקור/אופן הטיפול	פרמטר
שער יציג ליום 30.6.2024	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			
ירידה בשיעור		עלייה בשיעור	
10%	5%	5%	10%
אלפי דולר			
(12)	(6)	6	12
(1)	(1)	1	1
3	1	(1)	(3)
17	9	(9)	(17)
7	4	(4)	(7)
705	353	(353)	(705)
719	360	(360)	(719)

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

ליום 30 ביוני, 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			עליה בריבית של			
2%	1%	0.5%	שווי	0.5%	1%	2%
אלפי דולר			בספרים	אלפי דולר		
448	224	112	22,401	(112)	(224)	(448)

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

ראו באור 7 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

4. פרטים אודות תעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור

השותפות הנפיקה את סדרה א' של אגרות חוב להמרה ביום 18 בינואר, 2021. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב להמרה סדרה א' ראו באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31.12.2023.

ביום 19 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה השותפות את סדרה ב' של אגרות החוב להמרה. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה ב'), ראו באור 2' לעיל.

אגרות חוב להמרה (סדרה א')	
מועד הנפקה	18 בינואר, 2021
ערך נקוב במועד ההנפקה	57,758 אלפי ₪
ערך נקוב ליום 30/6/2024	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 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. 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
האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי	לא

אגרות חוב להמרה (סדרה א')	
כן	האם עד ליום 30.6.2024 עמדה השותפות בכל התנאים והתחייבויות לפי שטר הנאמנות
שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ רחוב: יגאל אלון 94, תל אביב טלפון: 03-6237777 מר אורי לזר	פרטי הנאמן

אגרות חוב להמרה (סדרה ב')	
19 באוגוסט, 2024 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי)	מועד הנפקה
52,267 אלפי ₪	ערך נקוב במועד ההנפקה
הונפקו לאחר תאריך המאזן	ערך נקוב ליום 30/6/2024
7%	שיעור ריבית שנתית נקובה
קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ב-30.9.2028	מועדי תשלום הקרן
הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 במרס של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2028 כולל וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2028 כולל.	מועדי תשלום הריבית
הקרן והריבית צמודים לשער היציג של דולר ארה"ב.	בסיס ותנאי הצמדה (קרן+ריבית)
אגרות החוב ניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות באופן שכל ₪2.3 ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ב') ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות המפורטות בשטר הנאמנות.	אפשרות המרה לני"ע אחרים
השותפות רשאית לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב, בכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 2.3 בשטר הנאמנות.	הגבלה על הנפקת תעודות התחייבות נוספות
אין	ערבות לתשלום התחייבויות השותפות על פי שטר הנאמנות
הון מזערי - ההון של השותפות (לא כולל זכויות מיעוט) כפי 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 15 מיליון דולר.	אמות מידה פיננסיות
כן - הסדרה מהווה מעל 5% מסך התחייבויות התאגיד	האם סדרת אגרות החוב מהותית
שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ רחוב: יגאל אלון 94, תל אביב טלפון: 03-6237777 מר אורי לזר	פרטי הנאמן

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

יצחק סולטן
יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

יהונתן שוחט
מנכ"ל השותף הכללי

תאריך : 29 באוגוסט, 2024



פרק ג'

דוחות כספיים

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

<u>נושא</u>	<u>עמוד</u>
סקירת דוחות כספיים ביניים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	5-6
דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת	7-9
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	10-11
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	12-31

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 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות המוגבלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 מבידור, 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 מזהים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 באוגוסט, 2024

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים שוטפים

3,613	2,761	3,594	מזומנים ושווי מזומנים
26	291	-	נגזרים פיננסיים
4,124	2,235	3,108	לקוחות
294	157	476	חייבים ויתרות חובה
<u>8,057</u>	<u>5,444</u>	<u>7,178</u>	

נכסים לא שוטפים

89,012	68,619	88,590	השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
42	9	-	נגזרים פיננסיים
2,485	3,067	2,896	נכס מס נדחה
11	15	7	רכוש קבוע
129	166	81	נכס זכות שימוש, נטו
4,930	4,635	2,895	השקעות בחברות כלולות
503	490	488	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
917	-	106	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
<u>98,029</u>	<u>77,001</u>	<u>95,063</u>	
<u><u>106,086</u></u>	<u><u>82,445</u></u>	<u><u>102,241</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
-	1,892	-
5,816	4,753	5,958
8,487	6,179	11,836
10,259	4,481	6,860
348	212	273
161	2	399
359	377	337
25,430	17,896	25,663
-	5,394	-
37,571	15,104	33,181
-	1,812	3,145
-	-	298
3,153	2,961	3,072
40,724	25,271	39,696
246,358	246,358	246,358
3,319	3,464	3,436
(209,745)	(210,544)	(212,912)
39,932	39,278	36,882
106,086	82,445	102,241

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגיד אחר ובנקאי
חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
נגזרים פיננסיים
התחייבויות אחרות לזמן קצר

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב להמרה
התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר
זכאים ויתרות זכות
נגזרים פיננסיים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

הון
הון השותפות
קרנות הון
יתרת הפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

29 באוגוסט, 2024
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

יצחק סולטן - יו"ר
הדירקטוריון
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992)
בע"מ
השותף הכללי

יהונתן שוחט - מנכ"ל
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992)
בע"מ
השותף הכללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות)				
הכנסות:					
34,749	7,644	8,962	15,877	17,624	הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי בניכוי תמלוגים לשותף הכללי בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
(1,720)	(378)	(443)	(786)	(872)	
(5,996)	(1,307)	(1,602)	(2,706)	(3,155)	
27,033	5,959	6,917	12,385	13,597	
(11,005)	(2,903)	(2,947)	(5,227)	(6,898)	עלות הפקת הנפט והגז הוצאות פחת, אזילה והפחתות
(5,957)	(1,414)	(1,799)	(2,741)	(3,553)	
10,071	1,642	2,171	4,417	3,146	רווח מהפקה
(908)	(183)	(89)	(306)	(127)	הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות הוצאות הנהלה וכלליות רווחי (הפסדי) חברות כלולות השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו
(3,176)	(868)	(651)	(1,730)	(1,413)	
(238)	1	(778)	(15)	(2,193)	
107	(72)	(615)	1	(319)	
5,856	520	38	2,367	(906)	רווח (הפסד) תפעולי
(4,089)	(974)	(1,526)	(1,868)	(3,031)	הוצאות מימון הכנסות מימון
576	182	196	464	358	
2,343	(272)	(1,292)	963	(3,579)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(228)	359	210	353	412	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
2,115	87	(1,082)	1,316	(3,167)	רווח נקי (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות)				

רווח (הפסד) כולל אחר :

סכומים שישווגו או המסווגים מחדש
לרווח או הפסד בהתקיים תנאים
ספציפיים

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי
מזומנים

(325)	(3)	(11)	35	(604)
-------	-----	------	----	-------

סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים
מחדש לרווח או הפסד

(325)	(3)	(11)	35	(604)
-------	-----	------	----	-------

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

(325)	(3)	(11)	35	(604)
-------	-----	------	----	-------

סה"כ רווח (הפסד) כולל

1,790	84	(1,093)	1,351	(3,771)
-------	----	---------	-------	---------

רווח נקי (הפסד) בסיסי ליחידת
השתתפות

0.08	0.003	(0.04)	0.05	(0.12)
------	-------	--------	------	--------

רווח נקי (הפסד) מדולל ליחידת
השתתפות

0.08	0.003	(0.04)	0.05	(0.12)
------	-------	--------	------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת	
בלתי מבוקר						
אלפי דולר						
39,932	(209,745)	3,157	527	(365)	246,358	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
(3,167)	(3,167)	-	-	-	-	סה"כ הפסד
(604)	-	-	-	(604)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(3,771)	(3,167)	-	-	(604)	-	סה"כ הפסד כולל
736	-	-	736	-	-	הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה
(15)	-	(15)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
36,882	(212,912)	3,142	1,263	(969)	246,358	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
בלתי מבוקר						
אלפי דולר						
33,791	(211,828)	3,094	-	(40)	242,565	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
1,316	1,316	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
35	-	-	-	35	-	סה"כ רווח כולל אחר
1,351	1,316	-	-	35	-	סה"כ רווח כולל
3,793	-	-	-	-	3,793	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה נטו, המרת כתבי אופציה חלוקה לנאמן
(32)	(32)	-	-	-	-	הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה
335	-	-	335	-	-	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
40	-	40	-	-	-	
39,278	(210,544)	3,134	335	(5)	246,358	יתרה ליום 30 ביוני, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת
בלתי מבוקר אלפי דולר					
37,920	(211,830)	3,171	1,179	(958)	246,358
יתרה ליום 1 באפריל, 2024					
(1,082)	(1,082)	-	-	-	-
(11)	-	-	-	(11)	-
(1,093)	(1,082)	-	-	(11)	-
סה"כ הפסד כולל אחר					
סה"כ הפסד כולל					
הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה					
84	-	-	84	-	-
עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות					
(29)	-	(29)	-	-	-
36,882	(212,912)	3,142	1,263	(969)	246,358
יתרה ליום 30 ביוני, 2024					
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת
בלתי מבוקר אלפי דולר					
35,081	(210,599)	3,117	-	(2)	242,565
יתרה ליום 1 באפריל, 2023					
87	87	-	-	-	-
(3)	-	-	-	(3)	-
84	87	-	-	(3)	-
סה"כ רווח נקי					
סה"כ הפסד כולל אחר					
סה"כ רווח (הפסד) כולל					
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו והמרת כתבי אופציה חלוקה לנאמן					
3,793	-	-	-	-	3,793
(32)	(32)	-	-	-	-
הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה					
335	-	-	335	-	-
עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות					
17	-	17	-	-	-
39,278	(210,544)	3,134	335	(5)	246,358
יתרה ליום 30 ביוני, 2023					

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2,115	87	(1,082)	1,316	(3,167)
-------	----	---------	-------	---------

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

6,063	1,408	1,827	2,761	3,610
(5)	147	636	74	331
34	(73)	11	(43)	43
63	17	(29)	40	(15)
2,444	684	1,012	1,401	2,106
219	(360)	(209)	(363)	(411)
(87)	22	-	(117)	-
239	(1)	778	15	2,193

פחת והפחתות
הפחתת (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

רווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו

8,970	1,844	4,026	3,768	7,857
-------	-------	-------	-------	-------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(1,755)	876	399	134	1,016
(124)	101	(302)	67	(287)
36	(58)	(150)	(50)	(75)
2,624	502	(509)	1,301	410

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

781	1,421	(562)	1,452	1,064
-----	-------	-------	-------	-------

41	19	57	22	57
----	----	----	----	----

ריבית שהתקבלה

11,907	3,371	2,439	6,558	5,811
--------	-------	-------	-------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(30,844)	(4,911)	(1,500)	(9,908)	(2,608)
(1)	-	(1)	-	(1)
(69)	-	-	-	-
(338)	(64)	(67)	(103)	(158)
(901)	-	-	-	-
30	1	-	31	-
50	-	-	-	-

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

(32,073)	(4,974)	(1,568)	(9,980)	(2,767)
----------	---------	---------	---------	---------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
1,917	-	-	1,936	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
19,767	-	-	-	748	קבלת אשראי מתאגיד אחר ובנקאי
7,454	-	-	-	-	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך (לאחר ניכוי עלויות גיוס)
3,793	3,793	-	3,793	-	קבלת הלוואה מתאגיד אחר (לאחר ניכוי עלויות גיוס), נטו
(32)	(32)	-	(32)	-	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) ומימוש כתבי אופציות
(1,819)	-	-	-	-	חלוקה לנאמן
(2,000)	-	-	-	(2,222)	פרעון אשראי מתאגיד אחר
(4,582)	-	-	-	-	פרעון חלויות שוטפות של הלוואות מתאגיד בנקאי
(115)	(2)	(28)	(28)	(58)	פרעון אגרות חוב להמרה
(2,397)	(821)	(840)	(1,131)	(1,697)	פרעון התחייבות בגין חכירה ריבית ששולמה
21,986	2,938	(868)	4,538	(3,229)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
164	(2)	(1)	16	166	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,984	1,333	2	1,132	(19)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,629	1,428	3,592	1,629	3,613	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,613	2,761	3,594	2,761	3,594	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
3,149	890	315	890	2,330	נספח פעילויות מהותיות שלא במזומן
103	44	15	(29)	(94)	השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות שינוי בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות לסילוק נכסים
284	-	-	-	-	המרת אגרות חוב ביחידות השתתפות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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. נכון למועד פרסום הדוח, רו"ח שמעון אבנעים אינו משמש כמפקח השותפות, לפרטים נוספים ראו באור 2'ח4.
- ד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות פועלת בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב ובישראל. 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 4'ה).
- ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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-18.5 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים וסך של כ-5.8 מיליון דולר בדוחות הכספיים הנפרדים. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מיתרות זכאים בסך של כ-6.8 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), מחלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-10.5 מיליון דולר העומדות לפירעון בחודשים יולי ודצמבר 2024 וינואר 2025, ומחלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-1.3 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, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-13.6 מיליון דולר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים), הכנסות השותפות החזויות מפרויקט הנפט והגז, מימון בנקאי בהיקף של 9 מיליון דולר המיועד לתוכנית פיתוח 2024 של פרויקט NPB ולצורכי הפרויקט, כוונת השותפות להרחבת מסגרת החוב הבנקאי לצורך המשך פיתוח פרויקט קולורדו (בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי), גיוס אג"ח להמרה סדרה ב' בהיקף של כ-12.8 מיליון דולר (ראו באור 4"א), מכירת פרויקט אנרגיה מתחדשת ו/או קבלת פקדונות עבר מחברות החשמל המקומיות לאור נטישת חלק מהפרויקטים (ראו באור 4"ה) וכן הסכמת השותף הכללי לדחיית תמלוגים ודמי ניהול להם הוא זכאי (ראו באור 4"ז).

ביום 29 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחן דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את דוח המקורות והשימושים המשוער שהציגה לו הנהלת השותפות, המתבסס, בין היתר, על הנחות, הערכות, אומדנים, תחזיות ותרחישים שונים ביחס להכנסות השותפות, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים, ההשקעות החזויות ומכירת פרויקט אנרגיה מתחדשת. הדירקטוריון סבור כי הנחות העבודה בבסיס הדוח החזוי ובתרחישים השונים שהוצגו בפניו הינן סבירות וכן קבע כי אין בגירעון החוזר בהון האמור כדי להצביע על בעיית נזילות בשותפות, ויש בידה את המקורות הנדרשים לפרעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במהלך שנתיים, החל מתום תקופת הדוח על המצב הכספי.

ביום 28 במאי 2024, התקבלה 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 תתבטל קודם לכן ככל שוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תחליט כי בהתאם לתזרים המזומנים החזוי של השותפות אין בה עוד צורך. בהמשך לגיוס אג"ח סדרה ב' (ראו באור 4"א) בהיקף של כ-12.8 מיליון דולר, החליטה ועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות כי לא נדרשת לשותפות תמיכה בכדי לעמוד בהתחייבויותיה ולכן החליטה כי התחייבות בעל השליטה בסך מצטבר של כ-7.5 מיליון ש"ח נכון למועד אישור הדוחות אינה נדרשת עוד.

באור 1: - כללי (המשך)

ח. בהמשך לאמור בבאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הצעת השותף הכללי לבחינת מהלך השינוי מבני של השותפות. ביום 21 ביולי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הודיע השותף הכללי כי חלף השינוי המבני, השותף הכללי הציע לשותפות שינוי להסכם השותפות, אשר אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי של השותפות, ויובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, אשר במסגרתו:

1. תבטל זכות השותף הכללי לקבלת תמלוגי על עתידיים להם הוא זכאי מתוקף הסכם השותפות, בשיעור של 4.95% לפני החזר השקעה ו-9.95% לאחר החזר ההשקעה, מכל הכנסות השותפות מנכסי הנפט והגז מחוץ לישראל (כאשר הזכות לקבלת תמלוג על מנכסי נפט בישראל (לרבות במים הטריטוריאליים והמים הכלכליים) תיוותר בעינה).
2. יבטלו דמי היוזמה להם זכאי השותף הכללי בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.
3. חוב השותפות לשותף הכללי, בסך של כ-4.13 מיליון דולר, שטרם שולם למועד דוח זה יבטל.
4. ביטול התמלוגים, ביטול דמי היוזמה והמחילה על החוב כאמור לעיל, יעשו בתמורה להקצאת יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי בדרך של הצעה פרטית, אשר צפויה להוות, לאחר הקצאתן, כ-20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות.
5. ככל ויתרת החוב של השותפות לשותף הכללי במועד האסיפה יגדל ביחס לאמור לעיל, לא ישתנה שיעור יחידות ההשתתפות שיוקצו לשותף הכללי במסגרת המתווה האמור.

למען הסר ספק יובהר כי השלמת המהלך כאמור כפופה לאישור האסיפה הכללית אשר צפויה להתכנס ביום 4 בספטמבר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי. ככל שהמהלך כאמור יושלם, השותפות צפויה לרשום הוצאה חשבונאית חד פעמית (שאינה תזרימית) עבור ביטול התמלוג במהלך הרבעון השלישי. כמו כן, ביטול החוב הינו עסקה עם בעל שליטה והשותפות צפויה להקטין את יתרת הזכאים ולהגדיל את ההון.

ט. 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.

י. השלכות מלחמת "חרבות ברזל":

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

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

א. 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 והמדידה 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. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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

באור 3 : - עיקרי פעילות השותפות בנסי הנפט והגז

א. הרכב הנכסים

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 30 ביוני		ראו גם סעיף	נכסי נפט וגז : פרויקט NPB פרויקט Grapevine פרויקט Cassini פרויקט Mountainview
		2023	2024		
מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי דולר			
84,354	63,841	84,355	ב'1		
3,652	3,782	3,459	-		
1,006	888	776	ב'3		
-	108	-	ב'4		
89,012	68,619	88,590			

ב. עיקרי הפעילות

1. פרויקט NPB

א. תוכנית פיתוח לשנת 2024 :

ביום 30 ביולי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, דיווחה השותפות כי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט לאשר את השתתפות השותפות, באמצעות החברה הנינה Modiin Energy NPB, LLC, בביצוע תוכנית פיתוח הפרויקט לשנת 2024. חלקה של השותפות בתוכנית הינו 25% מהיקף ההשקעות. תקציב תוכנית הפיתוח הינו כ- 38.4 מיליון דולר (100%) וחלק השותפות בתוכנית הינו כ-9.6 מיליון דולר.

התוכנית כאמור כוללת ארבעה קידוחי פיתוח יבשתיים אופקיים ממשטח Janet S5. שכבת המטרה של קידוחי הפיתוח, נמצאת בעומק משוער של כ-8,000 רגל ואורך החלק האופקי של הקידוח בתוך שכבת המטרה, צפוי להיות כ-10,000 רגל.

בהתאם למידע שהתקבל ממפעיל הפרויקט, העבודות לביצוע תוכנית הפיתוח, צפויות להתחיל בחודש אוקטובר 2024. על פי הערכת המפעיל, תוכנית הפיתוח צפויה להימשך כשלושה חודשים. כמו כן, להערכת המפעיל, עד לתחילת העבודות לביצוע תוכנית הפיתוח צפויים להתקבל כל האישורים הרגולטורים הדרושים לשם כך.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 ביצעו השותפים בפרויקט NPB פעולות ליישום פתרונות הפקה (Artificial Lift) בקידוחים שנקדחו בשטח הפרויקט בשנת 2023, פעולות הכוללת התקנת משאבות וציוד נלווה על משטח הקידוח. כמו כן, בוצעו עבודות טיפול שונות בבארות מושבתות, אשר הובילו לחזרתן להפקה.

בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מושבתות בארות בעלות קצב הפקה יומי משוער של כ-120 חביות נפט (חלק השותפות). בארות אלו צפויות לחזור להפקה לאחר ביצוע פעולות טיפול ותחזוקה להשבתן להפקה.

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

ג. לצורך עמידה בתנאי האסדרה המדינתית בקולורדו (לפרטים ראו באור 4/ח' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים), בחודשים אפריל ומאי 2024 הותקנו שלושה מודולים של חברת Crusoe. כמו כן הותקנו טורבינות על גבי יחידות קיימות, אשר מגבירות בכ-10% את יכולת המודולים בשדה לצרוך את הגז הטבעי. פעולות אלו אפשרו החזרה להפקה של חלק מאותן בארות אשר הושבתו בעקבות מגבלת הגז. במקביל, פועלת השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט ליישום פתרונות נוספים לטיפול בגז הטבעי, לרבות יחידות MRU (יחידות קירור מכניות אשר מאפשרות הפקת NGL מגז טבעי), אשר צפויות להוביל לחזרתן של בארות נוספות להפקה.

ד. ביום 18 ביוני, 2024, התקבל מחברת Ryder Scott Company, L.P (להלן: "RS", שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה), דוח הערכת עתודות בפרויקט על פי כללי SPE PRMS ליום 30 באפריל, 2024 בו נקבע כי חלקה של החברה בסך העתודות המוכחות (1P) בכ-15.6 מיליון חביות נפט וכ-23.6 מיליון יחידות גז טבעי. סך העתודות המוכחות והצפויות מוערכות (2P) בכ-34.2 מיליון חביות נפט וכ-43.6 מיליון יחידות גז טבעי, וסך העתודות המוכחות, הצפויות והאפשריות מוערכות (3P) בכ-44 מיליון חביות נפט וכ-58.3 מיליון יחידות גז טבעי.

הערכות הנ"ל בדבר העתודות, בפרויקט של נפט וגז טבעי, מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של RS, 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.

עיקרי פעילות השותפות המוגבלת בתקופת הדוח (המשך)

באור 3 -

2. חזקת "שמשון"

בהמשך לאמור בבאור 2'6 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 18 ביוני, 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 30 באפריל, 2024 בו נקבע כי חלקה של השותפות בסך העתודות המוכחות והמפותחות (PDP) בכ-43.8 אלפי חביות נפט וכ-607 אלפי יחידות גז טבעי.

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.

בהתאם להערכת השווי כאמור לעיל וכתוצאה מירידת מחירי הנפט והגז, ביצעה השותפות הערכה מחדש לשווי ההוגן של הפרויקט, סכום בר השבה של הקידוח ליום 30 ביוני 2024 הינו כ-776 אלפי דולר. העבודה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני, באמצעות היוון תזרים המזומנים, המבוססת, בין היתר, על דוח עתודות שהתקבל ממעריך רזרבות חיצוני מיום 30 באפריל, 2024 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-12%; מחיר ממוצע של חבית נפט ושל יחידת גז טבעי לתחזית תזרים המזומנים של הפרויקט כ-72.2 דולר וכ-2.2 דולר, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע לאורך שנות התזרים הינו כ-0.99 אלף חביות נפט (חלק השותפות) בשנה וכ-14.35 MMCF גז טבעי (חלק השותפות) בשנה;

תחזית ההפקה מהקידוח מבוססת על דוח עתודות של מעריך רזרבות חיצוני ובלתי תלוי מיום 30 באפריל 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 3.6%.

בהתאם להערכת השווי האמורה, נרשמה בתקופת הדוח הפחתה בסך של כ-331 אלפי דולר (בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ב-30.06.2024) נרשמה הפחתה בסך של כ-636 אלפי דולר) אשר נכללה בסעיף השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו.

עיקרי פעילות השותפות המוגבלת בתקופת הדוח (המשך)

באור 3 - :

ב. בהמשך לאמור בבאור 5'6 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר תקלה טכנית בקידוח, בחודש ינואר 2024 עבודות הטיפול בקידוח החלו, בחודש פברואר 2024 הסתיימו והבאר חזרה להפקה. עלות העבודה הסתכמה לסך של כ- 446 אלפי דולר (חלקה של השותפות כ- 159 אלפי דולר).

4. פרויקט Mountainview בקליפורניה, ארה"ב

ביום 6 ביוני, 2024, התקשרה Modiin Energy International, Inc, בהסכם למכירה לשותפים בפרויקט של מלוא אחזקותיה, בשיעור 50%, בקידוח Cattni Rennie 47X15 בשטח פרויקט Mountain View בקליפורניה, ארה"ב ("הקידוח"), לרבות כל המתקנים, הציוד, ההיתרים וכל הציוד הקשור לקידוח ובכלל זה התחייבות לנטישה וסילוק הנכסים בקידוח, בתוקף מיום 2.6.2024 ("הזכויות הנמכרות"), וזאת לאור היקפי ההפקה הנמוכים ועלויות התפעול של הקידוח. הזכויות הנמכרות נמכרו ללא תמורה וכנגד העברת ההתחייבות לנטישה אשר נאמדה נכון ליום ה- 2.6.2024 בסך של כ-26.8 אלפי דולר (חלק השותפות) אשר נכללה במסגרת סעיף השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו. לאחר המכירה כאמור, השותפות אינה מחזיקה עוד זכויות בפרויקט.

5. פרויקט Grapevine בקליפורניה, ארה"ב

ביום 18 ביוני, 2024, התקבל דוח הערכת משאבים מותנים מעודכן לפרויקט. על פי דוח הערכת המשאבים, שהוכן ע"י Petrotech resources company, על פי כללי SPE-PRMS. חלקה של השותפות במשאבים המותנים בפרויקט, נכון ליום 30 באפריל, 2024, נעה בין כ-313.27 אלפי חביות נפט וכ-93.94 אלפי יחידות גז (1C) לכ-4.68 מיליון חביות נפט וכ-1.4 מיליון יחידות גז (3C) וכ-1.2 מיליון חביות נפט וכ-0.36 מיליון יחידות גז (2C).

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.

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

6. הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
32,792	7,330	8,184	15,283	16,116	פרויקט NPB
1,556	205	690	442	1,351	פרויקט Grapevine
76	43	10	43	14	פרויקט Mountainview
325	66	78	109	143	פרויקט Cassini
34,749	7,644	8,962	15,877	17,624	

- א. מקור הכנסות השותפות הינו במכירות נפט וגז טבעי ללקוחות הפרויקטים בקולורדו ובקליפורניה (להלן ביחד: "הפרויקטים").
- ב. מספר חביות הנפט שנמכרו בשישה חודשיים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 בפרויקטים (חלק השותפות) הסתכם בכ-252 אלפי חביות נפט לעומת כ-223 אלפי חביות בתקופה המקבילה אשתקד. בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 נמכרו כ-124 אלפי חביות נפט, לעומת כ-108 אלפי חביות, בתקופה המקבילה אשתקד. 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 לשלושה 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 1.00:1.25 ויחס חוב, נטו לשווי בטוחה LTV (Loan to Value)¹ שלא יעלה על 65%. ההסכם כולל, בין היתר, תקופות ריפוי בהינתן יחסים מסוימים. ההסכם כולל גם יחסי כיסוי לחלוקות מהלוואה לשותפות.

¹ 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)

ללווה זכות לבצע בכל עת ביוזמתה פרעון מוקדם של הלוואה, מלא או חלקי, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם המימון. במקרה בו הלווה יבצע פירעון מוקדם ממקור שאינו תזרים המזומנים של הלווה - תתווסף עמלת פירעון מוקדם (לפי המנגנון הקבוע בהסכם המימון (בכפוף לאמור להלן); במקרים של פירעון מוקדם מנדטורי בגין אי חוקיות, תוספת עלות ונסיבות דומות לא תתווסף עמלת פירעון מוקדם אלא רק עמלת נזק כלכלי; במקרים שהפירעון נעשה מתזרים הפרויקט או ממכירה מותרת של הפרויקט או חלק ממנו ("Permitted Disposal"), לא תשולם כל עמלה בגין הפירעון; במקרה בו המלווה, לאחר בקשת הרחבה של הלווה להרחבת היקף המסגרת בתנאים דומים, החליט שלא לבצע הרחבה שכזו, רשאי הלווה לפרוע את המסגרת שהועמדה בתוספת עמלת פירעון מוקדם מופחתת לפי המנגנון הקבוע בהסכם המימון.

הסכם המימון כולל מנגנון של האצת תשלומים, כאשר לא מתקיים DSCR (חזוי) של לפחות 1.00:1.50, ישתמש הלווה בחלק מהסכומים המופקדים בחשבון ההלוואה לצורך האצת פירעונו. 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 חשבונות הבנק של הלווה; שעבוד על מניות הלווה המוחזקות על ידי חברה בבעלות מלאה של השותפות; הסכם שעבוד על כל נכסי הלווה; העמדת קרן רזרבה לשירות החוב בגובה קרן ותשלומי ריבית חצי שנתיים.

בנוסף התחייבה השותפות להעמיד ערבות לטובת התאגיד הבנקאי, הערבות כוללת גם זכות חזרה.

הסכם המימון כולל מנגנון התאמת ריבית כאשר אם ה-DSCR (החזוי) ירד מתחת ל-1.00:1.35, שיעור הריבית השנתי יעלה ב-1% עד לחזרה ליחס זה.

הסכם המימון כולל תנאים מוקדמים למשיכת אשראי שעיקרם יחס DSCR חזוי מינימלי של 1.00:1.50; עמידה בהון עצמי שהעמיד הלווה לטובת פיתוח הפרויקט, מערך ביטוח בתוקף כמוסכם במסגרת תנאי הסכם המימון; ביצוע עסקאות גידור בתנאים המפורטים בהסכם המימון²; יצירת שעבודים; תנאים נוספים מקובלים המפורטים במסגרת הסכם המימון.

על פי התוספת השלישית הלווה התחייב 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 12'ג' 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. בכוונת השותפות לפעול לפרעון חלקי מוקדם של קרן ההלוואה בסך של כ-1.8 מיליון דולר במהלך המחצית השנייה לשנת 2024.

² 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)

ג. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של השותפות ליום 30 ביוני 2024 הינו כ- 5.09 מיליון דולר (30.06.23 : כ- 9.9 מיליון דולר ; 31.12.23 : כ- 5.76 מיליון דולר) (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של השותפות (כולל הרכיב ההונג) ליום 30 ביוני 2024 הינו בסך של כ- 6 מיליון דולר (30.06.23 : כ- 10.6 מיליון דולר ; 31.12.23 : כ- 10.8 מיליון דולר). נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') (לפרטים נוספים ראו באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

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

1. בהמשך לאמור בבאור 1'8 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הזכויות בשטח נכס הנפט, בחודש פברואר 2024 הודיעה השותפות למפעיל כי אין בכוונתה להחזיק באופן ישיר זכויות 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 4 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 בשנה, בשנים 2024-2026. החל משנת 2027, ההתחייבות הינה לביצוע שני קידוחים בשנה.

ביום 8 באוגוסט 2024, לאחר תאריך הדוח על המצבי הכספי, הודיעה מפעילת הפרויקט לבעלי המניות של החברה הכלולה, שבכוונתה להוציא לפעול תכנית לקידוח באר מפיקה אחת, בשטח בו נרכשו הזכויות ובו קיימת התחייבות לביצוע קידוח כאמור. בשלב זה, בוחנת השותפות את כדאיות השתתפותה בקידוח כאמור.

4. בהמשך לאמור בבאור 6'8 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר משא ומתן בין החברה הכלולה Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace"), לבין BlackBrush על רכישת חלקה של BlackBrush בפרויקט, דיווחה השותפות ביום 8 לאוגוסט, 2024 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, כי Carapace השלימה את ההתקשרות לרכישת חלקה של BlackBrush בפרויקט (50%) בתמורה לתשלום תמלוגים מההכנסות בשיעור של 0.29723%. בנוסף, לאחר החזר הוצאות עבר בפרויקט בגובה של כ- 13.9 מיליון דולר (נכון למועד השלמת העסקה), ישולמו תמלוגים בגובה כולל של כ- 9.05554% מה-Net Profit Interest (רווח הנקי מהפרויקט לאחר החזר הוצאות שיקבע עבור ההשקעות שבוצעו לפיתוח הפרויקט). לאור השלמת העסקה חלקה של השותפות בפרויקט גדל לכ- 20.02%.

במקביל, פועלת Carapace לרכישת תמלוגים בגובה של 0.08721% מההכנסות בתמורה לתשלום של כ- 140 אלפי דולר (חלק השותפות כ- 28 אלפי דולר). נכון למועד פרסום הדוחות טרם הושלמה הרכישה.

5. ביום 18 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, נערך על ידי DeGolyer and MacNaughton, מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי, דוח הערכת עתודות בפרויקט מעודכן ליום 31 ביולי, 2024, על פי כללי SPE PRMS, בו הוערך חלקה של השותפות בסך העתודות המוכחות (P1) בכ- 51 אלף חביות נפט ובסך העתודות המוכחות והצפויות מוערכות (P2) בכ- 1,770 אלף חביות נפט. חלקה של השותפות בהפקת גז טבעי בסך העתודות המוכחות (P1) הוערך בכ- 56 MMCF וסך העתודות המוכחות והצפויות מוערכות (P2) בכ- 2,074 MMCF. חלקה של השותפות בהפקת נוזלי גז טבעי בסך העתודות המוכחות (P1) הוערך בכ- 10 אלפי יחידות נוזלי גז (NGL) וסך העתודות המוכחות והצפויות (P2) מוערכות בכ- 298 נוזלי גז טבעי (NGL).

הערכות הנ"ל בדבר העתודות בפרויקט, מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של DeGolyer and MacNaughton, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. כמויות הנפט שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטורים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הנפט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטורים ו/או קבלת היתרים מרשויות מדינתיות ופדראליות ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק ו/או מתנאים מסחריים ו/או משינויים גיאופוליטיים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של הבארות בפרויקט.

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

1. 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 Escatawpa ו-Highland Timber, 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 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). לאור האמור, בוצעה הפחתה של פרויקטים אלו בסך של כ-887 אלפי דולר ברבעון הראשון לשנת 2024 (חלק השותפות, בניכוי הסכום שיושב, כמוגדר להלן), אשר נכללו במסגרת סעיף חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברות כלולות.

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 תיאר 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.

בחודש יוני 2024, התקבלה הצעה שאינה במסגרת ההליך עם בנק ההשקעות, למכירת הפרויקטים באלבמה והתקיים מ"מ לחתימה על מזכר הבנות שיסדיר את תנאי המסגרת לעסקת המכירה. עם זאת, ולאור האמור להלן בנוגע למחלוקת עם בעל הקרקע, לא קודם המ"מ למכירת הפרויקט.

בחודש יולי 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבלה תגובת באי כוחם של בעל הקרקע, לפיה אין בנכונותם להגיע לפשרה שתאפשר את המשך פיתוח הפרויקט, והם חוזרים בהם מכוונתם לפתח פרויקטי אנרגיה מתחדשת על הקרקע שבבעלותם. לאור הירידה בסיכוי להבשלת הפרויקט לכדי הפעלה מסחרית והחלטת השותפות שלא לפעול להמשך פיתוח הפרויקט כאמור, ביצעה השותפות הפחתה בסך של כ-470 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2024, אשר נכללת במסגרת סעיף חלק השותפות ברווחי (הפסדים) חברות כלולות. בכוונת השותפות, יחד עם שותפתה בפרויקט ובעצת יועציהם המשפטיים, לפעול לקבלת פיצוי מבעלי הקרקע בגין הוצאות העבר והנוק שנגרם לשותפים בפרויקט, בין אם בשיחות בין באי כוחם של הצדדים ו/או בהתדיינות משפטית (בוררות). לאור האמור, שווי פרויקט אלבמה בספרי השותפות נכון לתאריך הדוח הינו כ-265 אלפי דולר המייצג את סכום בר ההשבה, המורכב מפקדונות שצפויים לחזור מחברת החשמל ומגובה תשלום ה-Lease לבעלי הקרקע.

באור 4 : - מידע נוסף (המשך)

2. בחודשים אפריל ומאי 2024, התקבלו בידי השותפות ושותפתה בפרויקט קרולינה שתי הצעות ממציגים שונים, שאינן מחייבות, למכירת צבר הפרויקטים באופן מלא או חלקי. הצעות אלו התקבלו במסגרת ההליך אותו מקיימים השותפים בקרולינה עם בנק ההשקעות וכללו 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.

בחודש יולי 2024, בקשר עם ההצעה הראשונה מבין ההצעות לעיל, דיווחה השותפות כי חתמה יחד עם שותפתה בפרויקט קרולינה על מזכר עקרונות לא מחייב עם צד ג', לבחינת האפשרות למכירת הזכויות בפרויקט אחד בקרולינה, בהספק צפוי של כ-15 מגה וואט (DC). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמשך המשא ומתן והליך הבדיקה של צד ג' לצורך קידום העסקה. במקביל, ההצעה הנוספת למכירת שני הפרויקטים הנותנים בצבר בקרולינה, לא הבשילה, משכך השותפות צופה כי קטן הסיכוי להשלמת עסקה למכירת פרויקטים אלו או להבשלתם. לאור האמור, ובהמשך להפחתה בסך כ-530 אלפי דולר שבצעה השותפות ברבעון הראשון לשנת 2024, בהתבסס על עבודת מעריך שווי בלתי תלוי, פנתה השותפות למעריך לצורך עדכון סכום בר ההשבה. המעריך, בהתבסס על ההצעה הקיימת וסכומים שצפויים להתקבל מחברת ה-Utility של הפרויקטים שלא יקודמו, אמד את השווי הנוכחי של פרויקט קרולינה לסך של כ-278 אלף דולר (חלק השותפות), בהתבסס על שיעור היוון של 8.5%, ההסתברות למכירת הפרויקט הראשון והסכום שצפוי להתקבל מחברת ה-Utility, ובניכוי עלויות עסקה משוערות. לאור האמור, השותפות הפחיתה בדוחות הכספיים סך של כ-267 אלפי דולר במהלך הרבעון השני 2024, אשר נכללו במסגרת סעיף "חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברות כלולות".

1. שינויים בהרכב הנהלת השותף הכללי:

1. ביום 28 למרס, 2024, הודיע מר יניב פרידמן (אשר היה אותה עת מנכ"ל השותף הכללי והשותפות), מיוזמתו כי, הוא מפחית את שכרו לתקופה זמנית ומוגבלת מסך של כ-111 אלפי ש"ח לחודש 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 ותסתיים ביום 31.12.2024.

ביום 27 במאי, 2024, הודיע מר יניב פרידמן, על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות בסוף חודש יוני 2024 וכי במהלך חודש יוני 2024 הוא ימשיך לכהן כמנכ"ל בהיקף של חצי משרה. לאחר עזיבתו, פקעו האופציות אשר הוענקו לו במסגרת הסכם העסקתו.

2. ביום 18 ביוני, 2024 מונה מר יהונתן שוחט למנכ"ל זמני של השותפות החל מיום 1 ביולי, 2024. ביום 25 ביולי, 2024, מונה מר יהונתן שוחט למנכ"ל קבוע של השותפות.

כחלק מהמינוי ובכפוף לאישור האסיפה הכללית שתכנס ביום 4 בספטמבר, 2024, יוקצו למר יהונתן שוחט (להלן בסעיף זה: "הניצע") 500,000 כתבי אופציה לא סחירים. כל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות בת 0.01 ש"ח ע.נ. של השותפות מחיר המימוש לכל כתב אופציה הינו 2.2148 ש"ח. כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת 3 שנים החל ממועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה בשלוש מנות שוות. כתב אופציה שלא מומש יפקע במועד המוקדם מבין: (א) תום ארבע שנים מתום תקופת ההבשלה של המנה האחרונה; (ב) מועד סיום יחסי העבודה בין השותפות לבין הניצע.

3. ביום 25 ביולי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, דיווחה השותפות על סיום כהונתו של מר ירון זוארס, סמנכ"ל כספים בשותף הכללי והשותפות, ועל מינויו של מר עמנואל מיארום לסמנכ"ל הכספים בשותף הכללי והשותפות החל מאותו יום. לאחר עזיבתו פקעו כ-2/3 מהאופציות אשר הוענקו למר ירון זוארס במסגרת הסכם העסקתו (כ-1/3 מהאופציות טרם הבשילו).

כחלק מהמינוי הוקצו למר עמנואל מיארום (להלן: "הניצע") 250,000 כתבי אופציה לא סחירים. כל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות בת 0.01 ש"ח ע.נ. של השותפות. מחיר המימוש לכל כתב אופציה הינו 2.2148 ש"ח. כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת 3 שנים החל ממועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה בשלוש מנות שוות. כתב אופציה שלא מומש יפקע במועד המוקדם מבין: (א) תום ארבע שנים מתום תקופת ההבשלה של המנה האחרונה; (ב) מועד סיום יחסי העבודה בין השותפות לבין הניצע.

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

1. ביום 28 במרס 2024, ובהמשך לאמור בבאור 29 ח' 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 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 להם השותף הכללי זכאי ו/או יהיה זכאי מהשותפות בגין השנים 2024 ו-2025, למעט סכומים בסך השווה לסכום המס החל על השותף הכללי בגין תשלומים אלו ולמעט סכומים המיועדים לפעילות שוטפת של השותף הכללי אשר ישולמו ככל שיתאפשר תחת מגבלות תזרים המזומנים של השותפות, יידחו וישולמו במהלך שנת 2026, וזאת מבלי שיישאו הפרשי הצמדה ו/או ריבית.

על אף האמור, הוסכם בין השותפות לשותף הכללי כי ככל שהתזרים של השותפות ישתפר במהלך השנים 2024 ו/או 2025, תיבחן הקדמת התשלומים כאמור.

בהמשך לבאור 1 ח' בדבר הצעת השותף הכללי לביטול חוב השותפות ותמלוג העל תמורת הקצאת יחידות השתתפות, ככל שהצעה זו תאושר על ידי האספה הכללית, התחייבות השותפות לתשלומים כאמור תבוטל פרט לדמי הניהול החודשיים בסך של 25 אלפי דולר.

2. לאור הסכמת השותף הכללי לדחיית התשלומים כאמור בסעיף 1 לעיל, נדחו תשלומים בהיקף של כ-4,635 אלפי דולר, אשר הצטברו עד ליום 30 ביוני 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 הטבה 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 השותף הכללי לביטול החוב ותמלוג העל בתמורה להקצאת יחידות השתתפות תאושר על ידי האספה הכללית אזי התשלומים הדחויים כאמור יומרו ליחידות השתתפות (לפרטים בדבר הצעת הרכש ראו באור 1 ח').

ההטבה הכוללת בגין התשלומים הדחויים הסתכמה לסך של כ-1,263 אלפי דולר אשר נזקפה לדוח על השינויים בהון במסגרת סעיף קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה, מתוכה סך של כ-736 אלפי דולר נרשמו בתקופת הדוח בעיקר בקשר עם הדחייה הנוספת כמפורט לעיל. וסך של כ-158 אלפי דולר נרשמו בתקופת הדוח כהוצאת מימון בגין הטבה שנתנה על ידי השותף הכללי.

ח. אסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות:

1. ביום 27 במאי, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, 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.

2. ביום 15 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, האסיפה אישרה בין היתר, את מינויים של מר יאיר אבידן וגברת דרורית וילנאי כדחציים בדירקטוריון השותף הכללי, הגדלת הון השותפות וביצוע גיוסי הון ככל שיאושרו בהתאם לתשקיף מדף של השותפות מיום 25 באוגוסט, 2023. מנגד, האסיפה החליטה לא לאשר את מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח של השותפות.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

ט. מימוש ופקיעת כתבי אופציות:

1. בחודש מרץ 2024, מומשו כ-87 כתבי אופציה (סדרה 19) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ-435 ש"ח, נטו (כ-118 דולר).
2. בחודש אפריל 2024, מומשו כ-613 כתבי אופציה (סדרה 19) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ-3,073 ש"ח, נטו (כ-815 דולר) ופקעו 2,685,994 כתבי אופציה שלא מומשו, ביום 17 באפריל 2024.
3. ביום 7 ביולי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, פקעו 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים של השותפות אשר הוקצו במסגרת הקצאה פרטית.

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.

יא. ביום 19 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה השותפות לציבור כ-52,267 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, צמודות קרן וריבית לדולר ארה"ב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח ב"). אג"ח ב' הוצעו לציבור כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.ג. אג"ח ב' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה. במכרז נקבע כי המחיר ליחידה הינו 930 ש"ח. שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב הינו 7%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-47.6 מיליון ש"ח (סה"כ כ-12.8 מיליון דולר, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-0.27 מיליון דולר). שיעור הניכיון שנקבע לאגרות החוב הינו 7%. קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר, 2028. הריבית על אגרות החוב תשלום בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרץ, 2025 ועד ליום 30 בספטמבר, 2028, כולל. כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח ב' נדרשת השותפות לאמות באמת המידה הפיננסית הבאה:

הון מזער-י- ההון של השותפות (לא כולל זכויות המיעוט), כפי שמשקף בדוחותיה הכספיים של השותפות בנטרול שערוכים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים (לפי כללי IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי הנפט והגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן, באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר.

יב. שינויים בחקיקת מס אמריקאי:

1. **מדינת קליפורניה:** במהלך שנת 2024 בוצעו שינויים בחוקי המס התקפים החל מיום 1 בינואר, 2024. להלן השינויים העיקריים המשפיעים על פעילות השותפות:
 - א. השעיית ניצול הפסדים תפעוליים מועברים משנים קודמות בשנות המס 2024 – 2026.
 - ב. ביטול הכרה בהשקעות כהוצאה מיידית לצרכי מס החל מיום 1 בינואר 2024, עלויות אלו יהיו מופחתות על פני 5 שנים מיום היווצרותם.
 - ג. ביטול ניכוי פחת הדילול (Depletion) בשיעור של 15% החל משנת המס 2024.

2. **מדינת קולורדו:** ביום 14 במאי, 2024 נחתמה הצעת חוק בסנאט, בה הוחלט להפחית את שיעור מס החברות באופן זמני ל-4.25%, חלף 4.4%, לשנת המס 2024.

באור 5 : - נגזרים פיננסיים

נכון ליום 30 ביוני, 2024, התקשרה החברה הנינה בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

א. נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים :

ליום 30 ביוני, 2024, ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 283.2 אלפי חביות נפט במחיר מימוש (CALL) של 75.2-90.3 דולר לחבית ובמחיר מימוש (PUT) של 55-60 דולר לחבית לחודשים יולי 2024 - מרץ 2026. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 ביוני, 2024, הינו כ- 697 אלפי דולר, נטו. מתוכו סכום של כ-399 אלפי דולר מוצג כהתחייבות שוטפת וסכום של כ-298 אלפי דולר המוצגים כהתחייבות לא שוטפת.

החברה הנינה מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי והינן נמדדות לפי מדרג שווי הוגן מצוטט רמה 2.

ב. ליום 30 ביוני, 2024, פקעה עסקה מסוג COLLAR בהיקף של כ-10.6 אלפי חביות במחיר מימוש (CALL) של 78.1 דולר לחבית ובמחיר מימוש (PUT) של 55 דולר לחבית אשר בגינה השותפות שילמה סך של כ-30 אלפי דולר. ההוצאה נכללה בסעיף הכנסות ממכירת נפט וגז.

באור 6 : - מגזרי פעילות

א. כללי

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

מגזר חיפושי והפקת נפט בארה"ב - השותפות עוסקת בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בארה"ב גם באמצעות חברה כלולה.

מגזר אנרגיות מתחדשות - השותפות עוסקת בייזום והקמה של פרויקטים בתחום זה באמצעות חברות כלולות.

לעניין השקעות בחברות כלולות השותפות מציגה את רווחי או הפסדי האקוויטי שנבעו לה בכל אחד מהמגזרים.

פעילויות אחרות כוללות את פעילות השותפות בתחום חיפושי נפט וגז בישראל, אשר הוצג כמגזר נפרד בשנים קודמות. השותפות בחרה לא להציגו כמגזר נפרד היות ולא מתקיימים הספים הכמותיים להצגה בנפרד. בנוסף פעילויות אחרות כוללות גם עלויות נוספות, בקשר עם בחינה של רכישת זכויות נפט וגז נוספים.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) (מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות, הכנסות ו/או הוצאות מימון שלא ניתן ליחס, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי והתחייבויות המגזר.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 6 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			
ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
17,624	-	-	17,624
(14,924)	(1)	-	(14,923)
(2,193)	-	(2,179)	(14)
507	(1)	(2,179)	2,687
(1,413)			
(1,995)			(1,995)
(678)			
412			412
(3,167)			
			סה"כ הפסד

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות (*)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			
ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023			
15,877	-	-	15,877
(11,765)	(15)	-	(11,750)
(15)	-	(10)	(5)
4,097	(15)	(10)	4,122
(1,730)			
(781)			(781)
(623)			
353			353
1,316			
			סה"כ רווח נקי

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 6 : - מגזרי פעילות (המשך)

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי דולר			
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
8,962	-	-	8,962
(7,495)	-	-	(7,495)
(30)	(748)	-	(778)
689			(651)
(993)			(993)
(337)			(337)
210			210
(1,082)			(1,082)
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			

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות (*)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי דולר			
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023			
7,644	-	-	7,644
(6,243)	-	(14)	(6,257)
6	(5)	-	1
1,407	(5)	(14)	1,388
(404)			(868)
(388)			(404)
359			359
87			87
הכנסות המגזר הוצאות המגזר רווחי חברה כלולה רווח (הפסד) מגזרי הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו הוצאות מימון, נטו הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו הטבת מס סה"כ רווח נקי			

באור 6 : - מגזרי פעילות (המשך)

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
מבוקר			
אלפי דולר			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
34,749	-	-	34,749
(25,479)	(32)	-	(25,447)
100	(338)	-	100
9,402	(338)	(32)	9,032
(1,960)			(1,960)
(1,553)			(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			

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			
ליום 30 ביוני, 2024			
101,058	543	417	102,018
			223
			102,241
(58,604)	(301)	(1)	(58,906)
			(6,453)
			(65,359)
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 30 ביוני, 2023			
78,948	2,374	420	81,742
			703
			82,445
(30,212)	-	(16)	(30,228)
			(12,939)
			(43,167)
נכסי המגזר			
נכסים שלא הוקצו			
סה"כ נכסים			
התחייבויות המגזר			
התחייבויות שלא הוקצו			
סה"כ התחייבויות			

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 6 : - מגזרי פעילות (המשך)

מגזר נפט וגז ארה"ב	מגזר אנרגיות מתחדשות	פעילויות אחרות	סה"כ
<u>מבוקר</u>			
<u>אלפי דולר</u>			
<u>ליום 31 בדצמבר, 2023</u>			
102,511	2,564	432	105,507
<u>נכסי המגזר</u>			
<u>נכסים שלא הוקצו</u>			
			<u>1,487</u>
			<u>106,994</u>
<u>סה"כ נכסים</u>			
(58,578)	(281)	(14)	(58,873)
<u>התחייבויות המגזר</u>			
<u>התחייבויות שלא הוקצו</u>			
			<u>(8,189)</u>
			<u>(67,062)</u>
<u>סה"כ התחייבויות</u>			

באור 7 : - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים בדבר תוכנית הפיתוח של פרויקט NPB בקולורדו לשנת 2024 ראו באור 3'ב1.
- ב. לפרטים בדבר שינוי בהרכב הנהלת השותף הכללי והשותפות ראו באור 4'ו1.
- ג. לפרטים בדבר הצעת השותף הכללי לשינוי במתווה הסכם השותפות חלף השינוי המבני ראו באור 1'ח1.
- ד. לפרטים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת והחלטותיה ראו באור 4'ח1.
- ה. לפרטים בדבר פקיעת אופציות לא סחירות של השותפות ראו באור 4'ט1.
- ו. לפרטים בדבר רכישת חלקה של Black Brush בפרויקט Chittim Ranch ראו באור 4'ד4.
- ז. לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה ליחידות השתפות של השותפות ראו באור 4'י"ב.

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

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

ליום 30 ביוני 2024

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	נושא
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
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות
8-12	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 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות של השותפות. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה 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,
29 באוגוסט, 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 30 ביוני, 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 30 ביוני 2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
נכסים שוטפים			
342	369	201	מזומנים ושווי מזומנים
26	147	-	נגזרים פיננסיים
3,173	3,198	2,298	חייבים ויתרות חובה
3,541	3,714	2,499	
נכסים לא שוטפים			
46,623	44,582	46,008	השקעות בשותפויות נפט וגז מוחזקות
4,652	3,969	5,009	חייבים ויתרות חובה
1,353	1,544	-	השקעות בשותפויות אנרגיה מתחדשת מוחזקות
11	15	7	רכוש קבוע, נטו
129	166	81	נכס זכות שימוש, נטו
432	420	417	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
53,200	50,696	51,522	
56,741	54,410	54,021	
התחייבויות שוטפות			
-	1,892	-	אשראי מתאגיד אחר
-	-	1,311	חלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר
5,816	4,753	5,958	חלות שוטפת אגרות חוב להמרה
98	87	72	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
3,810	931	708	זכאים ויתרות זכות
249	191	204	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,973	7,854	8,253	
התחייבויות בלתי שוטפות			
6,810	-	5,741	התחייבות לתאגיד אחר
-	5,394	-	אגרות חוב להמרה
-	1,812	3,145	זכאים ויתרות זכות
26	72	-	התחייבות בגין חכירה
6,836	7,278	8,886	
39,932	39,278	36,882	
56,741	54,410	54,021	הון

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

29 באוגוסט, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

עמנואל מיארוב - סמנכ"ל כספים מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי	יצחק סולטן - יו"ר הדירקטוריון מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי	יהונתן שוחט - מנכ"ל מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי
---	--	--

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
4,775	1,001	260	2,089	1,212	הכנסות מדמי ניהול
(1,720)	(378)	(443)	(786)	(872)	הוצאות תמלוגים
(790)	(135)	(52)	(241)	(90)	הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות
(2,848)	(781)	(524)	(1,601)	(1,188)	הוצאות הנהלה וכלליות
(583)	(293)	(759)	(539)	(938)	הפסד תפעולי
(2,010)	(476)	(511)	(878)	(1,006)	הוצאות מימון
216	91	175	119	329	הכנסות מימון
4,492	765	13	2,614	(1,552)	חלק השותפות ברווחי (הפסדי) שותפויות מוחזקות, נטו
2,115	87	(1,082)	1,316	(3,167)	רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר :					
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש</u> <u>לרווח או הפסד בהתקיים תנאים</u> <u>ספציפיים</u> רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים					
(325)	(3)	(11)	35	(604)	
(325)	(3)	(11)	35	(604)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(325)	(3)	(11)	35	(604)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
1,790	84	(1,093)	1,351	(3,771)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	בלתי מבוקר
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	אלפי דולר
2,115	87	(1,082)	1,316	(3,167)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח נקי (הפסד)				
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:				
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:				
106	26	29	52	57
214	515	243	773	506
(4,492)	(765)	(13)	(2,614)	1,552
63	17	(29)	40	(15)
241	95	-	209	-
(3,868)	(112)	230	(1,540)	2,100
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:				
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים עליה בזכאים ויתרות זכות				
(2,764)	(922)	395	(2,051)	518
14	(60)	(25)	(44)	(70)
2,301	126	463	674	779
(449)	(856)	833	(1,421)	1,227
41	19	29	22	29
(2,161)	(862)	10	(1,623)	189
ריבית שהתקבלה				
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(1)	-	(1)	-	(1)
(69)	-	-	-	-
(3,905)	(2,874)	(57)	(3,661)	(138)
(3,975)	(2,874)	(58)	(3,661)	(139)
השקעה ברכוש קבוע השקעה בנכסים פיננסיים השקעה בהון של שותפויות מוחזקות מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה				

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	
מבוקר			בלתי מבוקר		
			אלפי דולר		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
1,917	-	-	1,936	-	קבלת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי
7,454	-	-	-	-	קבלת הלוואה מתאגיד אחר (בניכוי עלויות גיוס וריבית מראש)
					הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) ומימוש כתבי אופציות
3,793	3,793	-	3,793	-	פרעון אשראי מתאגיד חוץ בנקאי (אחר)
(1,819)	(32)	-	(32)	-	חלוקה לנאמן
(32)	-	-	-	-	פרעון אגרות חוב להמרה
(4,582)	(1)	(28)	(27)	(58)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(115)	(409)	(151)	(409)	(151)	ריבית ששולמה
(614)					
6,002	3,351	(179)	5,261	(209)	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</u>
168	66	(7)	84	18	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
34	(319)	(234)	61	(141)	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
308	688	435	308	342	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
342	369	201	369	201	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

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 ומיידיים), 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 30 ביוני, 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. בהמשך לאמור בבאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הצעת השותף הכללי לבחינת מהלך לשינוי מבני של השותפות. ביום 21 ביולי, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הודיע השותף הכללי כי חלף השינוי המבני, השותף הכללי הציע לשותפות שינוי במתווה הסכם השותפות. להרחבה ראו באור 1'ח' לדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים.

ה. לשותפות גירעון בהון החוזר (בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים) בסך של כ-18.5 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים וסך של כ-5.8 מיליון דולר בדוחות הכספיים הנפרדים. הגרעון בהון בדוחות הכספיים הנפרדים נובע בעיקר מחלות שוטפת מתאגיד אחר בסך של כ-1.3 מיליון דולר, מיתרת זכאים בסך של כ-0.7 מיליון דולר ומחלות 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 6'ב' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים).

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-13.6 מיליון דולר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים), הכנסות השותפות החזויות מפרויקט הנפט והגז, מימון בנקאי בהיקף של 9 מיליון דולר המיועד לתוכנית פיתוח 2024 בפרויקט NPB ולצורכי הפרויקט, כוונת השותפות להרחבת מסגרת החוב הבנקאי לצורך המשך פיתוח פרויקט קולורדו (בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי), גיוס אג"ח להמרה סדרה ב' בהיקף של כ-12.8 מיליון דולר (ראו באור 3'ט'), מכירת פרויקט אנרגיה מתחדשת/או קבלת פקדונות עבר מחברות החשמל המקומיות לאור נטישת חלק מפרויקטים וכן הסכמת השותף הכללי לדחיית תמלוגים ודמי ניהול להם הוא זכאי (ראו באור 3'ה').

ביום 29 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, 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 בפרויקט נפט וגז, מכירת פרויקט אנרגיה מתחדשת, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים וכן גיוס חוב לתוכנית פיתוח 2024, גיוס אג"ח סדרה ב' (ראו באור 3'ט'), מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בהיקף של כ-3 מיליון דולר, תוכנית לגיוס חוב נוסף למימון פיתוח פרויקט NPB לשנת 2025. הדירקטוריון סבור כי הנחות העבודה הקבועות בבסיס הדוח החזוי שהוצג בפניו הינן סבירות וכן קבע הדירקטוריון כי אין בגירעון החוזר בהון 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)

ביום 28 במאי 2024, התקבלה 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 עוד צורך. בהמשך לגיוס אג"ח סדרה ב' (ראו באור 1ט') בהיקף של כ-12.8 מיליון דולר, החליטה ועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות כי לא נדרשת לשותפות תמיכה בכדי לעמוד בהתחייבויותיה ולכן החליטה כי התחייבות בעל השליטה בסך מצטבר של כ-7.5 מיליון ש"ח נכון למועד אישור הדוחות אינה נדרשת עוד.

ו. לעניין השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראו באור 1" לדוחות הכספיים תמציתיים מאוחדים.

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' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 3: - מידע נוסף

א. אשראי מתאגיד אחר:

בהמשך לאמור בבאור 12' 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 המימון. בכוונת השותפות לפעול לפרעון חלקי מוקדם של קרן ההלוואה בסך של כ-1.8 מיליון דולר במהלך המחצית השנייה לשנת 2024.

ב. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של השותפות ליום 30 ביוני 2024 הינו כ-5.09 מיליון דולר (30.06.23: כ-9.9 מיליון דולר; 31.12.23: כ-5.76 מיליון דולר) (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של השותפות (כולל הרכיב ההוני) ליום 30 ביוני 2024 הינו בסך של כ-6 מיליון דולר (30.06.23: כ-10.6 מיליון דולר; 31.12.23: כ-10.8 מיליון דולר). נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') (לפרטים נוספים ראו באור 6 לדוחות הכספיים השנתיים).

ג. חזקת שמשון:

בהמשך לאמור בבאור 2' 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.

באור 3: - מידע נוסף (המשך)

ד. שינויים בהרכב הנהלת השותף הכללי:

1. ביום 28 למרס, 2024, הודיע מר יניב פרידמן (אשר היה אותה עת מנכ"ל השותף הכללי והשותפות), מיוזמתו כי, הוא מפחית את שכרו לתקופה זמנית ומוגבלת מסך של כ- 111 אלפי ש"ח לחודש 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 ותסתיים ביום 31.12.2024.
ביום 27 במאי, 2024, הודיע מר יניב פרידמן, על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות בסוף חודש יוני 2024 וכי במהלך חודש יוני 2024 הוא ימשיך לכהן כמנכ"ל בהיקף של חצי משרה. לאחר עזיבתו פקעו האופציות אשר הוענקו למר יניב פרידמן במסגרת הסכם העסקתו.
2. ביום 18 ביוני, 2024 מונה מר יהונתן שוחט למנכ"ל זמני של השותפות לתקופה של 90 ימים החל מיום 1 ביולי, 2024. ביום 25 ביולי, 2024, מונה מר יהונתן שוחט למנכ"ל קבוע של השותפות.
כחלק מהמינוי ובכפוף לאישור האסיפה הכללית שתתכנס ביום 4 בספטמבר, 2024, יוקצו למר יהונתן שוחט (להלן בסעיף זה: "הניצע") 500,000 כתבי אופציה לא סחירים. כל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות בת 0.01 ש"ח ע.נ. של השותפות מחיר המימוש לכל כתב אופציה הינו 2.2148 ש"ח. כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת 3 שנים החל ממועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה בשלוש מנות שוות. כתב אופציה שלא מומש יפקע במועד המוקדם מבין: (א) תום ארבע שנים מתום תקופת ההבשלה של המנה האחרונה; (ב) מועד סיום יחסי העבודה בין השותפות לבין הניצע.
3. ביום 25 ביולי, 2024, דיווחה השותפות על סיום כהונתו של מר ירון זוארס, סמנכ"ל כספים בשותף הכללי ובשותפות, ועל מינויו של מר עמנואל מיארוב לסמנכ"ל הכספים בשותף הכללי ובשותפות החל מאותו יום. לאחר עזיבתו פקעו כ-2/3 מהאופציות אשר הוענקו למר ירון זוארס במסגרת הסכם העסקתו (כ-1/3 מהאופציות טרם הבשילו).
כחלק מהמינוי הוקצו למר עמנואל מיארוב (להלן: "הניצע") 250,000 כתבי אופציה לא סחירים. כל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות בת 0.01 ש"ח ע.נ. של השותפות. מחיר המימוש לכל כתב אופציה הינו 2.2148 ש"ח. כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת 3 שנים החל ממועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה בשלוש מנות שוות. כתב אופציה שלא מומש יפקע במועד המוקדם מבין: (א) תום ארבע שנים מתום תקופת ההבשלה של המנה האחרונה; (ב) מועד סיום יחסי העבודה בין השותפות לבין הניצע.

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

1. ביום 28 במרס, 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 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 להם השותף הכללי זכאי ו/או יהיה זכאי מהשותפות בגין השנים 2024 ו-2025, למעט סכומים בסך השווה לסכום המס החל על השותף הכללי בגין תשלומים אלו ולמעט סכומים המיועדים לפעילות שוטפת של השותף הכללי אשר ישולמו ככל שיתאפשר תחת מגבלות תזרים המזומנים של השותפות, יידחו וישולמו במהלך שנת 2026, וזאת מבלי שיישאו הפרשי הצמדה ו/או ריבית.
- על אף האמור, הוסכם בין השותפות לשותף הכללי כי ככל שהתזרים של השותפות ישתפר במהלך השנים 2024 ו/או 2025, תיבחן הקדמת התשלומים כאמור.
- בהמשך לבאור 1'ד בדבר הצעת השותף הכללי לביטול חוב השותפות ותמלוג העל תמורת הקצאת יחידות השתתפות, ככל שהצעה זו תאושר על ידי האספה הכללית, התחייבות השותפות לתשלומים כאמור תבוטל פרט לדמי הניהול החודשיים בסך של 25 אלפי דולר.

באור 3 : - מידע נוסף (המשך)

2. לאור הסכמת השותף הכללי לדחיית התשלומים כאמור בסעיף 1 לעיל, נדחו תשלומים בהיקף של כ- 4,635 אלפי דולר, אשר הצטברו עד ליום 30 ביוני 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 ממערך 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 השותף הכללי לביטול החוב ותמלוג העל בתמורה להקצאת יחידות השתתפות תאושר על ידי האספה הכללית אזי התשלומים הדחויים כאמור יומרו ליחידות השתתפות (לפרטים בדבר ראו באור 1ד').

ההטבה הכוללת בגין התשלומים הדחויים הסתכמה לסך של כ- 1,263 אלפי דולר אשר נזקפה לדוח על השינויים בהון במסגרת סעיף קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה, מתוכה סך של כ- 736 אלפי דולר נרשמו בתקופת הדוח בעיקר בקשר עם הדחייה הנוספת כמפורט לעיל. וסך של כ- 158 אלפי דולר נרשמו בתקופת הדוח כהוצאת מימון בגין הטבה שנתנה על ידי השותף הכללי.

ו. אסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות:

1. ביום 27 במאי, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, אשר אישרה בין היתר, הסדר שירותי ניהול בין השותף הכללי לבין השותפות. הסדר שירותי הניהול החדש 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. הסדר שירותי הניהול כאמור יהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים מיום 23.4.2024.

2. ביום 15 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, האסיפה אישרה בין היתר, את מינויים של מר יאיר אבידן וגברת דרורית וילנאי כדחציים בדירקטוריון השותף הכללי, הגדלת הון השותפות וביצוע גיוסי הון ככל שיאושרו בהתאם לתשקיף מדף של השותפות מיום 25 באוגוסט, 2023. מנגד, האסיפה החליטה לא לאשר את מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח של השותפות.

ז. מימוש ופקיעת כתבי אופציות:

1. בחודש מרץ 2024, מומשו כ-87 כתבי אופציה (סדרה 19) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 435 ש"ח, נטו (כ-118 דולר).
2. בחודש אפריל 2024, מומשו כ-613 כתבי אופציה (סדרה 19) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 3,073 ש"ח, נטו (כ-815 דולר) ופקעו 2,685,994 כתבי אופציה שלא מומשו, ביום 17 באפריל 2024.
3. ביום 7 ביולי, 2024 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, פקעו 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים של השותפות אשר הוקצו במסגרת הקצאה פרטית.

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 3 : - מידע נוסף (המשך)

ט. ביום 19 באוגוסט, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה השותפות לציבור כ-52,267 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, צמודות קרן וריבית לדולר ארה"ב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח ב"). אג"ח ב' הוצעו לציבור ב-60 אלפי יחידות, כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.ג. אג"ח ב' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה. במכרז נקבע כי המחיר ליחידה הינו 930 ש"ח. שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב הינו 7%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-47.6 מיליוני ש"ח (סה"כ כ-12.8 מיליוני דולר, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-0.27 מיליוני דולר). שיעור הניכיון שנקבע לאגרות החוב הינו 7%. קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר, 2028. הריבית על אגרות החוב תשלום בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרץ, 2025 ועד ליום 30 בספטמבר, 2028, כולל. כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח ב' נדרשת השותפות לאמות באמת המידה הפיננסית הבאה:

הון מזערי- ההון של השותפות (לא כולל זכויות המיעוט), כפי שמשקף בדוחותיה הכספיים של השותפות בנטרול שערוכים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים (לפי כללי IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי הנפט והגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן, באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר.

באור 4 : - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים בדבר הצעת השותף הכללי לשינוי במתווה הסכם השותפות חלף השינוי המבני ראו באור ד1'.
- ב. לפרטים בדבר שינוי בהרכב הנהלת השותף הכללי והשותפות ראו באור ד3'.
- ג. לפרטים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת והחלטותיה ראו באור ו3'.
- ד. לפרטים בדבר פקיעת אופציות לא סחירות של השותפות ראו באור ז3'.
- ה. לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות ראו באור ט3'.

פרק ד'

הצהרת מנהלים

הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, **יהונתן שוחט**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של מודיעין-אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), לרבעון השני 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 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יהונתן שוחט - מנכ"ל

29 באוגוסט 2024

הצהרת מנהלים :

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

אני, **עמנואל מיארוב**, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מודיעין-אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן –"השותפות") לרבעון השני 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 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עמנואל מיארוב -

סמנכ"ל כספים

29 באוגוסט 2024