

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוח תקופתי רבעון שלישי – 30 בספטמבר 2024

תוכן עניינים

פרק א' | תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' | דוח דירקטוריון

פרק ג' | דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

פרק ד' | הצהרת מנהלים

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

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

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

עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד - בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2023 שפורסם ביום 31.3.2024, (אסמכתא 01-029356-2024) (להלן: "הדוח התקופתי"), בעדכון של פרק א' לרבעון הראשון של שנת 2024 שפורסם ביום 31.5.2024 (אסמכתא 01-057678-2024) (להלן: "דוח רבעון ראשון") ובעדכון של פרק א' לרבעון השני של שנת 2024 שפורסם ביום 29.8.2024 (אסמכתא 01-096334-2024) (להלן: "דוח רבעון שני") אלא אם צוין אחרת.

1. פעילות השותפות המוגבלת ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. סעיף 1.1 וסעיף 31.2 בדוח התקופתי, סעיף 1 בדוח רבעון ראשון וסעיף 1 בדוח רבעון שני – הליך

מכירה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת

א. פרויקט אנרגיה מתחדשת באלבמה, ארה"ב

בחודש יוני 2024, התקבלה הצעה למכירת פרויקט אלבמה והתקיים מו"מ לחתימה על מזכר הבנות שיסדיר את תנאי המסגרת לעסקת המכירה. עם זאת, ולאור מחלוקת עם בעל הקרקע, לא קודם המו"מ למכירת הפרויקט.

לאור הירידה בסיכוי להבשלת הפרויקט לכדי הפעלה מסחרית והחלטת השותפות שלא לפעול להמשך פיתוח הפרויקט כאמור, ביצעה השותפות הפחתה בסך של כ- 1,364 אלפי דולר בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, אשר נכללת במסגרת סעיף חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברות כלולות.

בחודש ספטמבר 2024, התקבל פקדון מחברת החשמל בסך של כ-165 אלפי דולר כאמור לעיל.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024, שווי פרויקט אלבמה בספרי השותפות הינו 100 אלפי דולר המייצג את סכום בר ההשבה, המורכב מהמחאה שהתקבלה מבעל הקרקע בגין תשלום ה-Lease. בעצת יועצי המשפטיים של השותפות ושותפתה בפרויקט אלבמה, המחאה זו טרם נפרעה.

ב. פרויקט אנרגיה מתחדשת בקרולינה, ארה"ב

כאמור בסעיפים 1.1 (ג) ו- (ד) בדוח רבעון שני, בחודשים אפריל ומאי 2024, התקבלו בידי השותפות ושותפתה בפרויקט קרולינה שתי הצעות ממציעים שונים, שאינן מחייבות, למכירת צבר הפרויקטים באופן מלא או חלקי. הצעות אלו התקבלו במסגרת ההליך אותו מקיימים השותפים בפרויקט קרולינה עם בנק השקעות 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).

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 מצבר הפרויקטים, בהספק צפוי של כ-15 מגה וואט (DC). בחודש נובמבר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, דיווחה השותפות כי לא הבשילו התנאים לעסקה בפרויקט זה. במקביל, ההצעה הנוספת למכירת שני הפרויקטים הנותרים בצבר בקרולינה, לא הבשילה, משכך השותפות צפתה כי קטן הסיכוי להשלמת עסקה למכירת פרויקטים אלו או להבשלתם.

לאור אי התקדמות השותפות במשא ומתן למכירת הפרויקט ובהמשך להפחתה בסך של כ-797 אלפי דולר שביצעה השותפות במהלך המחצית הראשונה לשנת 2024, החליטה הנהלת השותפות להפחית את יתרת שווי הפרויקט בספרי השותפות וביצעה הפחתה בסך של כ-144 אלפי דולר אשר נרשמה בדוחות הכספיים במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024.

בחודש אוקטובר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבל מחברת ה-Utility סך של כ-290 אלפי דולר (חלק השותפות: כ-145 אלפי דולר) בגין פקדונות עבר שהופקדו לטובת פיתוח פרויקט קרולינה.

נכון לתאריך הדוח, בוחנת השותפות חלופות נוספות למכירת הפרויקט בקרולינה, באמצעות בנק ההשקעות.

1.2. סעיף 1.2 בדוח התקופתי וסעיף 1.2 בדוח רבעון שני - בחינת מהלך השינוי מבני

ביום 21 ביולי, 2024, הודיע השותף הכללי כי חלף השינוי המבני, השותף הכללי הציע לשותפות שינוי להסכם השותפות. ההצעה אושרה באסיפה כללית מיוחדת שהתכנסה ביום 4 בספטמבר, 2024, אשר במסגרתה:

א. בוטלה 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) נותרה בעינה).

ב. בוטלו דמי היוזמה להם זכאי השותף הכללי בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

ג. ביטול חוב השותפות לשותף הכללי, בהיקף של כ-4.7 מיליון דולר, שטרם שולם למועד אישור האסיפה. (שווי ההוגן של החוב הינו כ-3.6 מיליון דולר, לפרטים נוספים בדבר חישוב שווי ההוגן של החוב ראו באור 2'4).

ד. ביטול התמלוגים, ביטול דמי היוזמה והמחילה על החוב כאמור לעיל, נעשו בתמורה להקצאת יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי בהצעה פרטית חריגה, 6,859,536 יחידות השתתפות של השותפות, במחיר של 177.14 אג' ליחידה, אשר מהוות, לאחר הקצאתן, כ-20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות.

כתוצאה מכך, לשותף הכללי הוקצו יחידות השתתפות בשותפות המוגבלת בשווי של כ-3.3 מיליון דולר, כנגד ביטול החוב לשותף הכללי לאותו מועד אשר שוויו עמד על כ-3.6 מיליון דולר. ההפרש בין שווי ההקצאה לשווי החוב נרשם כנגד קרן הון עם בעל שליטה.

כמו כן, בעקבות ביטול תמלוג העל מנכסי הנפט והגז לישראל, רשמה השותפות הוצאה חשבונאית חד פעמית שאינה תזרימית, בסך של כ-3.9 מיליון דולר אשר נקבעה על ידי מעריך שווי חיצוני, אשר בחן את שווי תמלוג העל העתידי לו היה זכאי השותף הכללי מהבארות הקיימות בפרויקטים בארה"ב, בשיעור היוון של כ-11.2%, אילו תמלוג העל היה נותר על כנו.

2. סעיף 6.2(ז) בדוח התקופתי, סעיף 3 בדוח רבעון ראשון וסעיף 3 בדוח רבעון שני – 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-3.5%.

נכון למועד פרסום הדוח, האינפלציה בארצות הברית משקפת עליה של כ-2.5% 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 4.75%. נכון למועד פרסום הדוח, השותפות ביחד עם שותפתה בפרויקט פרויקט North Park Basin בקולורדו, ארה"ב (להלן: "NPB") פועלות לקידום תוכנית הקידוחים לשנת 2024 (להלן: "תוכנית 2024"). תוכנית 2024 תמומן ברובה באמצעות מימון בנקאי אשר יישא ריבית משתנה לשלושה חודשים (TERM SOFR) בתוספת מרווח קבוע של כ-5.35%. יצוין כי המימון לתוכנית 2024 אינו צמוד למדד.

3. 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, סעיף 4 בדוח רבעון ראשון וסעיף 4 בדוח רבעון שני – 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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 11,535 אלפי דולר¹.

¹ הנתונים כוללים עלויות הפקה, והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת, הפחתות ואזילה בסך של כ-4,806 אלפי דולר, וכן עלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז, היוון עלויות אשראי (ישיר ולא ישיר), בסך כולל של כ-76 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- 30.9.2024 לסך של כ- 26.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-20.7 מיליון דולר) לפני הוון עלויות אשראי.

ב. ביום 30 ביולי, 2024, 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.

בהתאם למידע שהתקבל ממפעיל הפרויקט, בחודש אוקטובר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, החלו העבודות לביצוע תוכנית הפיתוח.

נכון למועד אישור הדוח הכספי, הושלם שלב הקידוח האופקי בכל ארבעת הבארות והחל ביצוע פעולות ה-Fracking, בסיומם יחל תהליך ההזרמה החוזרת מהבארות (ה-Flowback).

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, חלקה של השותפות בסך ההוצאות בתוכנית הפיתוח עומדות על כ-1.7 מיליון דולר.

ג. לצורך עמידה בתנאי האסדרה המדינתית בקולורדו (לפרטים ראו באור 17ח'4 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים), בחודשים אפריל ומאי 2024 הותקנו שלושה מודולים של חברת Crusoe. להערכת המפעיל, 7 יחידות נוספות של Crusoe צפויות להיות מותקנות בשדה עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2025, בכדי לתמוך בגידול הצפוי בהפקת הנפט והגז הטבעי, כתוצאה מתוכנית הקידוחים של 2024.

במקביל, פועל מפעיל הפרויקט ליישום פתרונות נוספים לטיפול בגז הטבעי, לרבות התקנת יחידות MRU (יחידות קירור מכניות אשר מאפשרות הפקת NGL מגז טבעי), אשר צפויות לאפשר גמישות תפעולית בצריכת הגז וכתוצאה מכך, החזרת בארות להפקה. על פי הערכת מפעיל הפרויקט, 3 יחידות של MRU תחלנה לפעול במהלך החודשים הקרובים.

4.3 בהמשך לאמור בסעיף 9.1.9 בדוח התקופתי לעניין 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024	11,535	-	-

5. סעיף 9.2 בדוח התקופתי, סעיף 5 בדוח רבעון ראשון וסעיף 5 בדוח רבעון שני - 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 98 אלפי דולר².

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

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024	90	-	-

6. סעיף 9.4 בדוח התקופתי, סעיף 6 בדוח רבעון ראשון וסעיף 6 בדוח רבעון שני - 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 180 אלפי דולר³.

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

² הנתונים כוללים עלויות הפקה והשקעות בנכס הנפט.
³ 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.

<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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024	180	-	-

7. סעיף 9.5 בדוח התקופתי, סעיף 7 בדוח רבעון ראשון וסעיף 7 בדוח רבעון שני - 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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 185 אלפי דולר⁴.

7.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.5.8 בדוח התקופתי לענין תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר) :

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024	185	-	-

8. סעיף 9.6 בדוח התקופתי, סעיף 8 בדוח רבעון ראשון וסעיף 8 בדוח רבעון שני - חזקת I/18 "שמשון"

(להלן: "חזקת שמשון")

9.6.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו 30 אלפי דולר⁵.

⁴ הנתונים כוללים עלויות טיפול ותחזוקה, עלויות הפקה, והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת, הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז וירידת ערך בסך של כ- 246 אלפי דולר נטו.

⁵ 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, סעיף 10 בדוח רבעון ראשון וסעיף 10 בדוח רבעון שני - פירוט בדבר נתוני הפקת נפט מנכסי הנפט והגז של השותפות בארה"ב⁷ בתשעת

החודשים הראשונים של שנת 2024⁸

פרויקט NPB

הערות	רבעון 3 2024	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-173.6	כ-203.5	כ-210.8	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-6% 100%	
	כ-94.3	כ-115.9	כ-119.7	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
המחיר הממוצע הינו לאחר עלויות הובלה בסך של כ- 10.4 דולר לחבית נפט.	כ-64.8	כ-69	כ-65.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
	כ-11.5	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-28	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-25.3	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)	

⁶ נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 נמכרו כ-718 אלפי יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ-634 אלפי דולר.

⁷ במהלך תקופת הדוח המכירות בפרויקט Mountainview היו זניחות כ-14 אלף דולר (חלק השותפות).

⁸ השיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות בתפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות הפקה ובתקבולים נטו עוגל עד ספרה אחת אחרי הנקודה העשרונית.

פרויקט Grapevine

הערות	רבעון 3 2024	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024		
	כ-33	כ-35	כ-37	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100% ⁹	
	כ-7.4	כ-7.8	כ-8.3	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
	כ-78.5	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-17.6	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-10.7	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-50.2	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)	

9 נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. במהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 נמכרו כ-2.2 אלפי יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ-3.4 אלפי דולר.

פרויקט Cassini

רבעון 3 2024	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024	נפט	
כ-1.8	כ-1.9	כ-1.4	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100% ¹⁰	
כ-0.64	כ-0.67	כ-0.49	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
כ-80.4	כ-84.9	כ-82.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
כ-13.7	כ-14.4	כ-14	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-4.2	כ-4.1	שותף כללי	
כ-17.6	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-49.1	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)	

10 נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. במהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 נמכרו כ-40.9 אלפי יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ-89.4 אלפי דולר.

פרויקט CHITTIM

רבעון 3 2024	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024	נפט	
כ-20.3	כ-11.2	כ-12.9	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה- 100%	
כ-2	כ-1.1	כ-1.3	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
כ-73.7	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-19.5	כ-21	כ-19.1	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)
-	-	-	שותף כללי ¹¹	
כ-28.5	כ-43.5	כ-28.5	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
כ-25.7	כ-14.9	כ-24.6	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, סעיף 12 בדוח רבעון ראשון וסעיף 10 בדוח רבעון שני – הון אנושי

ביום 9 באוקטובר, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, בה אושר מינויים של פאהן קנה ושות', רואי חשבון כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, בתוקף ממועד האסיפה, כאשר רוי"ח מיכה בלומנטל הינו היחיד המכהן מטעם המפקח.

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

10.1 השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של השותפות לתאריך הדוח הינו כ- 5.2 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אגרות החוב הני"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 שערוכים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים לפי כללי (IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי נפט וגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן, באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר.	הון השותפות המתואם למועד הדוח הינו כ-40.7 מיליון

10.2 להלן התייחסות לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון שקיבלה השותפות מקרן ההשקעות נכון ליום 30.9.2024 :

אמת המידה הפיננסית	עמידה ביחס	היחס נכון ליום 30.9.2024
הון עצמי	הון עצמי שלא יפחת מ-27 מיליון דולר בניכוי שערוכים שבוצעו בגין עסקאות גידור	כ-40.7
Loan to Value	שלא יעלה על 62.5%	כ-31.9%
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-4.81

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

10.3 להלן התייחסות לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון שקיבלה השותפות מתאגיד בנקאי למימון השקעות בפרויקט NPB, נכון ליום 30.9.2024 :

אמת מידה פיננסית	עמידה ביחס	נכון ליום 30.9.2024
Loan to Value	שלא יעלה על 65%	כ-51.5%
Projected Debt Service Coverage Ratio	שלא יפחת מ-1.25	כ-1.45
Historical Debt Service Coverage Ratio	שלא יפחת מ-1.25	כ-1.87

10.4 בהמשך לאמור בסעיף 36' בדוח התקופתי בדבר התוספת השלישית להסכם המימון עם תאגיד בנקאי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים משכה החברה הנינה ממסגרת האשראי סך של כ-3.8 מיליון דולר שיועדו בעיקר לטובת תוכנית הפיתוח ולצרכי פרויקט NPB.

10.5 בהמשך לאמור בסעיף 36' בדוח התקופתי בדבר הסכם הלוואה עם קרן השקעות, ביום 29 בספטמבר, 2024, ביצעה השותפות פרעון חלקי מוקדם של ההלוואה בסך של כ-1.8 מיליון דולר, הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-60 אלפי דולר בסכום השווה לריבית לתקופה של שלושה חודשים עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.

10.6 בהמשך לאמור בסעיף 13.5 בדוח רבעון ראשון וסעיף 11.4 בדוח רבעון שני, 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.

10.7 ביום 19 באוגוסט, 2024, הנפיקה השותפות לציבור כ-52,267 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, צמודות קרן וריבית לדולר ארה"ב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "אג"ח ב"). אג"ח ב' הוצעו לציבור כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.נ. אג"ח ב' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה. במכרז נקבע כי המחיר ליחידה הינו 930 ש"ח. שיעור הריבית השנתית הנקובה 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.

בנוסף, נקבע בשטר האג"ח שבכל יום מסחר, למעט התאמות מסוימות, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה ועד ליום 20 בספטמבר 2028 תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות במרשם באותו מועד ניתנת להמרה ליחידות השתתפות של השותפות באופן שכל 2.3 ש"ח ערך נקוב של אג"ח א' ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות מסוימות.

אמת מידה פיננסית ¹³	אופן החישוב	היחס הנבדק למועד הדוח
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.	הון השותפות המתואם למועד הדוח הינו כ-40.7 מיליון

¹³ כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות החוב, אי עמידה באמת המידה הפיננסית המתוארת תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב.

תאריך: 20 בנובמבר, 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



מודיעין אנרגיה | Modi'in Energy

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

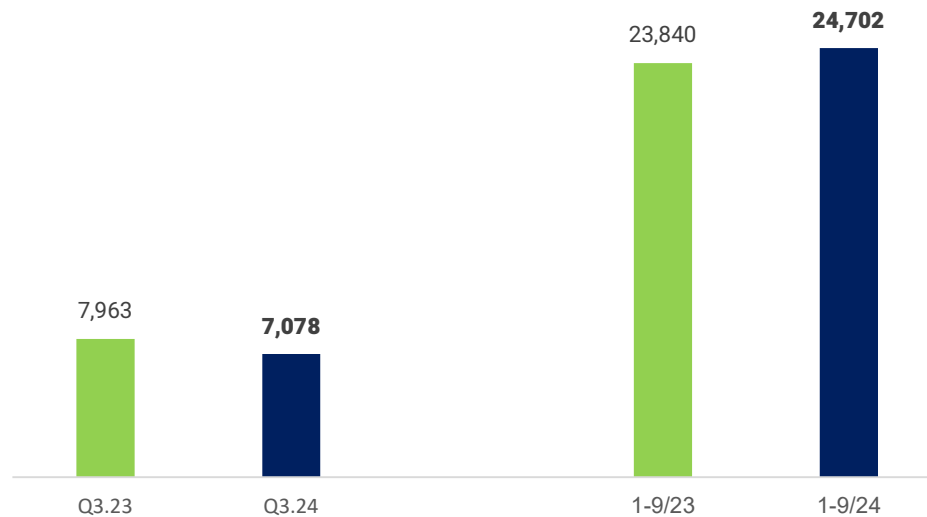
20.11.2024

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

1. תיאור על מצב עסקי התאגיד

- 1.1 לתיאור של השינויים העיקריים בעסקי השותפות בתקופת הדוח, ראו עדכון לפרק א' (תיאור עסקי השותפות) בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2023 (להלן: "הדוח התקופתי") וכן הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח ליום 31 במרס 2024") וליום 30 ביוני 2024 (להלן: "הדוח ליום 30 ביוני 2024") וכן הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2024, המצורפים בהמשך.
 - 1.2 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.
 - 1.3 ביום 30 ביולי 2024, דיווחה השותפות כי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט לאשר את השתתפות השותפות, באמצעות החברה הנינה Modiin Energy NPB, LLC (להלן: "מודיעין NPB"), בביצוע תוכנית פיתוח פרויקט North Park Basin בקולורדו (להלן: "פרויקט NPB"), לשנת 2024. בחודש אוקטובר החלו העבודות לביצוע תוכנית הפיתוח האמורה, וקדיחת ארבע בארות פיתוח והפקה (חלק השותפות 25%). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הושלם שלב הקידוח האופקי בכל ארבעת הבארות והחל ביצוע פעולות ה-Fracking, בסיומם יחל תהליך הזרמה חוזרת מהבארות (ה-Flowback), לפרטים נוספים ראו באור 3ב'1' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.
 - 1.4 ביום 9 באוקטובר 2024, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את השתתפות השותפות, באמצעות החברה הנכדה בבעלות מלאה Modiin Energy International, Inc., בביצוע קידוח בשטח פרויקט Chittim Ranch בטקסס, והשלמתו. נכון למועד הדוח, הושלם שלב הקדיחה והעבודות להשלמת הקידוח (שלב ההשלמה הראשון), צפויות להתחיל ברבעון הראשון של שנת 2025. להרחבה ראו באור 4ד' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.
 - 1.5 ביום 4 בספטמבר, 2024, אושר באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, חלף הצעת השותף הכללי לשינוי מבני, ביצוע שינוי במתווה הסכם השותפות הכולל ביטול זכות השותף הכללי לקבלת תמלוגי על עתידיים, ביטול דמי יוזמה ובנוסף ביטול חוב השותפות לשותף הכללי בהיקף של כ-4.7 מיליון דולר שטרם שולם למועד אישור האסיפה, בתמורה להקצאת יחידות ההשתתפות של השותפות לשותף הכללי בדרך של הצעה פרטית, אשר מהוות, לאחר הקצאתן, כ-20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות. שווי יחידות ההשתתפות שהוקצו לשותף הכללי הינו כ-3.3 מיליון דולר, שווי החוב המהווה למועד ההקצאה עמד על כ-3.6 מיליון דולר. ההפרש בין שווי ההקצאה לשווי החוב נרשם כנגד קרן הון עם בעל שליטה.
- כמו כן, בעקבות ביטול תמלוג העל מנכסי הנפט והגז מחוץ לישראל ומכיוון שמדובר בעסקה עם בעל שליטה, הכירה השותפות בהפסד חשבונאי חד פעמי שאינו תזרימי כנגד הון, בסך של כ-3.9 מיליון דולר, אשר נקבעה על ידי מעריך שווי חיצוני, אשר בחן את שווי תמלוג העל העתידי לו היה זכאי השותף הכללי מהבארות הקיימות בפרויקטים בארה"ב, בשיעור היוון של כ-11.2%, אילו תמלוג העל היה נותר על כנו. להרחבה ראו באור 1ח' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.

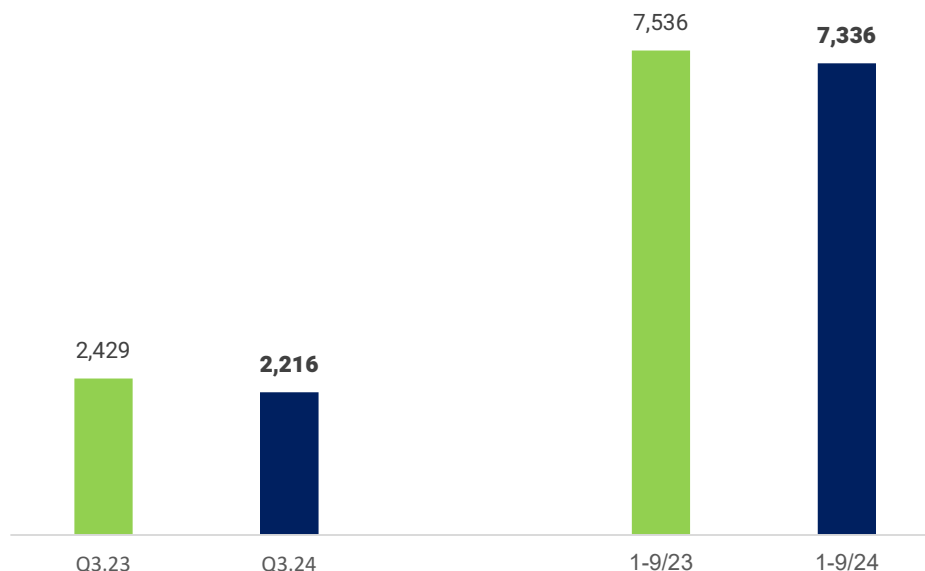


הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 24,702 אלפי דולר לעומת כ- 23,840 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-4%. העלייה בהכנסות נובעת בעיקר מעלייה במספר חביות הנפט שנמכרו בתקופת הדוח והסתכמו לכ- 355 אלפי חביות נפט, לעומת כ- 323 אלפי חביות נפט אשר נמכרו בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-10%. העלייה בהכנסות, הינה למרות ירידה במחיר המכירה הממוצע של חבית נפט בשיעור של כ-7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. מחיר המכירה הממוצע לחבית נפט בתקופת הדוח הינו כ-67.5 דולר לחבית, לעומת מחיר ממוצע של כ-72.8 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות השותפות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, הסתכמו לסך של כ-7,078 אלפי דולר לעומת סך של כ- 7,963 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-11%. הירידה בהכנסות, נובעת בעיקר מירידה במחיר המכירה הממוצע לחבית נפט, אשר עמד על כ- 65.9 דולר לחבית נפט, לעומת מחיר ממוצע של כ- 77.6 דולר לחבית נפט בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-15%. מספר חביות הנפט שנמכרו ברבעון הסתכמו לכ- 102 אלפי חביות נפט, לעומת כ- 101 אלפי חביות נפט.

יצוין כי מחירי המכירה הינם בניכוי עלויות הובלה וכי 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.

1.7. **EBITDA¹** (אלפי דולר) :

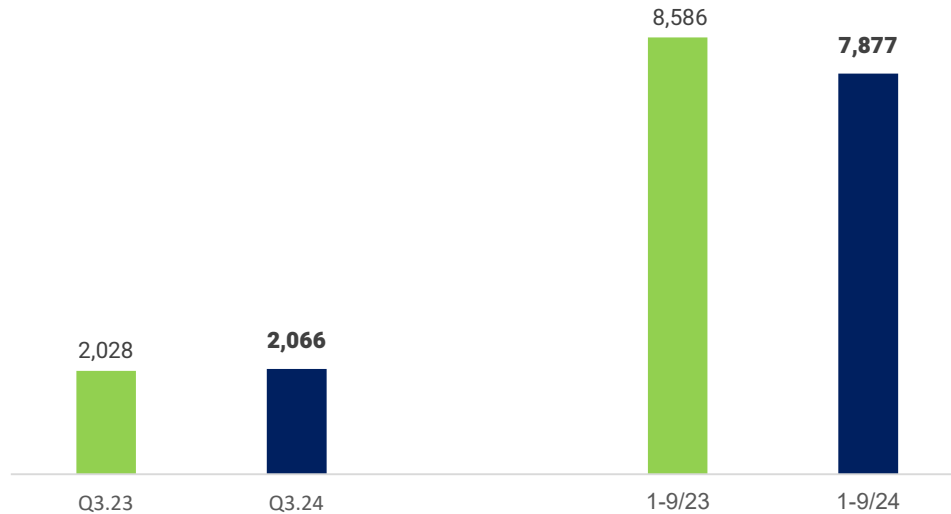


ה-EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-7,336 אלפי דולר לעומת סך של כ-7,536 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ב-EBITDA נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות התפעול של פרויקט NPB.

ה-EBITDA לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, הסתכם לסך של כ-2,216 אלפי דולר לעומת סך של כ-2,429 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ב-EBITDA נובעת בעיקר כתוצאה מירידה בהכנסות, המיוחסת לירידה במחיר המכירה של חבית נפט.

¹ ה-EBITDA הוא מונח פיננסי שאינו IFRS. השותפות מגדירה את ה-EBITDA כרווח תפעולי בנטרול הוצאות פחת, אזילה, השבה/הפחתות חד פעמיות של נכסי גז ונפט וחיפוש והערכה, הכנסות אחרות, והוצאות חד פעמיות, מדוח רווח והפסד של השותפות, לכל אחת מהתקופות המוצגות. ה-EBITDA מהווה מדד מקובל לבחינת תוצאות פעילות חברות גלובאליות בתחום האנרגיה. להערכת השותפות, מדד זה משקף באופן נאות את תוצאות השותפות לתקופות המוצגות בהתאמות הנדרשות.

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



תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הינו כ-7,877 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ-8,586 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, הסתכם בסך של כ-2,066 אלפי דולר, לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך של כ-2,028 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

1.9 הפסד השותפות בתקופת הדוח הסתכם לכ-7,835 אלפי דולר, לעומת רווח נקי בסך של כ-1,723 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח, נובעת בעיקר מהוצאה חשבונאית חד פעמיות ושאינה תזרמית, שהוכרה בגין ביטול תמלוגים עתידיים לשותף הכללי בסך של כ-3,950 אלפי דולר והפחתות חד פעמיות בפרויקטי אנרגיה מתחדשת בסך של כ-2,310 אלפי דולר.

ההפסד, בנטרול הפחתות חד פעמיות בתקופת הדוח, הסתכם לכ-1,408 אלפי דולר, לעומת רווח נקי בנטרול הפחתות חד פעמיות בסך של כ-1,421 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח ביחס לתקופה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בהוצאות התפעול, הוצאות הפחת והוצאות המימון.

הפסד השותפות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, הסתכם בסך של כ-4,668 אלפי דולר, לעומת רווח בסך של כ-407 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מיוחסת בעיקר להוצאה החד פעמית שהוכרה בגין ביטול תמלוגים עתידיים לשותף הכללי, כאמור לעיל.

ההפסד, בנטרול הפחתות חד פעמיות ושערוכים לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, הסתכם לכ-725 אלפי דולר, לעומת רווח נקי בנטרול שיערוך של כ-106 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח כאמור ביחס לרבעון אשתקד מיוחסת בעיקר לירידה בהכנסות וגידול בהוצאות המימון.

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

1.11. אנרגיה מתחדשת

נכון למועד אישור הדוח, השותפות אינה פועלת להמשך פיתוח הפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת. ההשקעות בפרויקט אנרגיה מתחדשת בספרי השותפות הופחתו במלואם, מלבד סכום של 100 אלפי דולר, המייצג את הסכום בר ההשבה בפרויקט אלבמה, המורכב מהמחאה שהתקבלה מבעל הקרקע בגין תשלום ה-Lease (חלקה של השותפות).

הנתונים הכספיים שנכללו בסעיף הפסדי חברות כלולות, נטו. אינם מהותיים, ועל כן לא צורפו הדוחות הכספיים של החברות הכלולות.

1.12. אגרות חוב (סדרה א')

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

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק למועד הדוח
הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור לא יפחת מסך של 6 מיליון דולר	הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור למועד הדוח הינו כ-40.7 מיליון דולר.

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

1.13. אגרות חוב (סדרה ב')

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

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק למועד הדוח
הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר	הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור למועד הדוח הינו כ-40.7 מיליון דולר.

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

הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות

1.14. תוצאות הפעילות העסקית לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ב-30 לספטמבר (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	השינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
			2023	2024	
	4%	34,749	23,840	24,702	הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי
הירידה נובעת מביטול תמלוגים לשותף הכללי החל מהרבעון השלישי 2024. לפרטים נוספים ראו באור 1' לח' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	(26%)	(1,720)	(1,180)	(872)	תמלוגים לשותף הכללי
	9%	(5,996)	(4,066)	(4,432)	תמלוגים לצדדים שלישיים
העלייה בהכנסות בניכוי תמלוגים נובעת בעיקרה מעליה של כ-10% במספר חביות הנפט שנמכרו (כ-355 אלפי חביות) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (כ-323 אלפי חביות). העלייה בהכנסות נרשמה על אף ירידה של כ-7% במחיר המכירה הממוצע של חבית נפט, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, המחיר הממוצע עמד על כ-65.9 דולר לחבית לעומת מחיר ממוצע של כ-72.8 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.	4%	27,033	18,594	19,398	הכנסות בניכוי תמלוגים
העלייה 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 33'ב' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך), מהשכרת ציוד, ופעולות הפעלה (Flowback) של קידוחי תוכנית פיתוח 2023 בפרויקט NPB, אשר הסתיימו במהלך הרבעון הראשון.	23%	(11,005)	(7,911)	(9,723)	עלות הפקת הנפט והגז
הגידול בהוצאות הפחת נובע מגידול בכמויות הנפט המופקות ומשינוי אומדן ההפחתה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	27%	(5,957)	(4,071)	(5,162)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	השינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
			2023	2024	
רווח מהפקה	(32%)	10,071	6,612	4,513	
הוצאות חיפוש נפט וגז וישרות אחרות	(73%)	(908)	(638)	(172)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(17%)	(3,176)	(2,541)	(2,112)	
רווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו	-	(238)	32	(2,365)	
השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו	(151%)	107	302	(155)	
רווח (הפסד) תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים	(106%)	5,856	3,767	(291)	
הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי	-	-	-	(3,950)	
הקטון ברווח נובע, בין היתר, מירידה במחיר הנפט, עליה בעלויות ההפקה ובהוצאות הפחתה כמתואר לעיל. הירידה נובעת בעיקרה מפקיעת הסדר שירותי ניהול בין השותפות לבין השותף הכללי עבור הוצאות והשקעות בתחום הנפט וגז. ראו באור 1'ח4 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך. הירידה נובעת בעיקר מביטול הפרשה למענק מנכ"ל השותפות כתוצאה מעזיבתו ראו באור 1'ח4 לדוחות הכספים המצורפים בהמשך, ומהתייעלות בהוצאות ההנהלה. ההפסדים נטו, כוללים בעיקר הפסדים בחברות כלולות באלבמה וקרולינה הפועלות בתחום אנרגיה מתחדשת. עיקר ההפסדים נובעים מירידת ערך שבוצעה בתקופת הדוח: (א.) ירידת ערך שבוצעה בפרויקט קרולינה, בסך של כ-946 אלפי דולר (ב.) ירידת ערך בפרויקט אלבמה בסך של כ-1,364 אלפי דולר. לפרטים נוספים אודות ההפחתות לעיל, ראו באור 4'ה' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך. הירידה נובעת בעיקר מהפחתה בסך של כ-167 אלפי דולר של קידוח Cassini בפרויקט Cassini בקליפורניה לעומת רישום עליית ערך בסך של כ-944 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים בדבר הקידוח והערכת שווי ראו באור 3'ב' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.					

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	% השינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
			2023	2024	
חד פעמית שאינה תזרימית הכוללת את שווי תמלוג העל העתידי לו היה זכאי השותף הכללי מהבאות הקיימות בפרויקטים בארה"ב, אילו תמלוג העל היה נותר על כנו.					
	-	5,856	3,767	(4,241)	רווח (הפסד) תפעולי
העליה נובעת בעיקר מגידול בהוצאות המימון מתאגיד בנקאי, לתוכנית פיתוח לשנים 2022-2024 בפרויקט NPB בסך של כ-2,825 אלפי דולר (אשתקד: כ-1,362 אלפי דולר).	69%	(4,089)	(2,748)	(4,646)	הוצאות מימון
הוצאות המימון בתקופת הדוח כוללות גם ריבית בסך של כ-522 אלפי דולר בגין התחייבות לתאגיד אחר (לפרטים נוספים בדבר הסכמי המימון ראו באור 12 לדוחות כספיים מאוחדים שנתיים ליום 31.12.23).					
הירידה נובעת מהכנסות מימון שהוכרו ברבעון המקביל אשתקד עבור שערך עסקאות גידור מסוג CALL על מחיר הנפט שנמדדות דרך רווח והפסד בסך של כ-328 אלפי דולר.	(17%)	576	565	469	הכנסות מימון
	-	2,343	1,584	(8,418)	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.	-	(228)	139	583	מיסים על הכנסה
	-	2,115	1,723	(7,835)	רווח נקי (הפסד)
נובעת מעסקאות גידור תזרים מזומנים שביצעה השותפות.	-	(325)	(1,225)	275	סה"כ רווח (הפסד) הפסד כולל אחר
	-	1,790	498	(7,560)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

1.15 תוצאות הפעילות העסקית לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	השינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 לספטמבר		
			2023	2024	
הירידה בהכנסות, נובעת מירידה במחיר הממוצע לחבית נפט אשר עמד על כ-65.9 דולר לחבית לעומת מחיר ממוצע של כ-77.6 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי, נמכרו כ-102 אלפי חביות נפט לעומת כ-101 אלפי חביות בתקופה המקבילה אשתקד.	(11%)	34,749	7,963	7,078	הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי
הירידה נובעת מביטול תמלוגים לשותף הכללי, לפרטים נוספים ראו באורח'1 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	-	(1,720)	(394)	-	תמלוגים לשותף הכללי
	(6%)	(5,996)	(1,360)	(1,277)	תמלוגים לצדדים שלישיים
	(7%)	27,033	6,209	5,801	הכנסות בניכוי תמלוגים
עלויות התפעול הסתכמו לסך של כ-2.8 מיליון דולר בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.	5%	(11,005)	(2,684)	(2,825)	עלות הפקת הנפט והגז
הגידול בהוצאות הפחת נובע בעיקר משינוי אומדן ההפחתה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	21%	(5,957)	(1,330)	(1,609)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
הקטון ברווח נובע, בין היתר, מירידה במחירי המכירה של הנפט ועליה בעלויות ההפקה והפחת כמתואר לעיל.	(38%)	10,071	2,195	1,367	רווח מהפקה
הירידה בהוצאות נובעת בעיקרה מפקיעת הסדר שירותי ניהול בין השותפות לבין השותף הכללי עבור הוצאות והשקעות השותפות בפרויקט נפט וגז לעומת אשתקד. ראו באורח'1 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	(86%)	(908)	(332)	(45)	הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות
הירידה בהוצאות נובעת בעיקר משינויים מהתייעלות בהוצאות ההנהלה.	(14%)	(3,176)	(811)	(699)	הוצאות הנהלה וכלליות
ההפסדים נטו, כוללים את חלק השותפות בהפסדי חברות כלולות באלבמה ובקרולינה הפעולות בתחום האנרגיה המתחדשת. לפרטים נוספים אודות ההפחתות לעיל, ראו באורח'4 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	-	(238)	47	(172)	רווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
הירידה נובעת בעיקר מעליית ערך בסך של כ-164 אלפי דולר של נכסי גז ונפט לעומת רישום עליית ערך בסך של כ-214	(46%)	107	301	164	השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שינוי %	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 לספטמבר		
			2023	2024	
אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים בדבר ההפחות והערכת שווי ראו באור 33 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.					
	(56%)	5,856	1,400	615	רווח (הפסד) תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים
לאחר אישור הצעת השותף הכללי לשינוי בהסכם השותפות, הכירה השותפות בתקופת הדוח הוצאה חד פעמית שאינה תזרימית הכוללת את שווי תמלוג העל העתידי לו היה זכאי השותף הכללי מהבארות הקיימות בפרויקטים בארה"ב, אילו תמלוג העל היה נותר על כנו.	-	-	-	(3,950)	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
	-	5,856	1,400	(3,335)	סה"כ רווח (הפסד) תפעולי
הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהוצאות מימון מתאגיד בנקאי לתוכנית פיתוח לשנים 2022-2024 בפרויקט NPB בסך של כ- 875 אלפי דולר (אשתקד: כ- 441 אלפי דולר) והוצאות ריבית בסך של כ- 357 אלפי דולר עבור התחייבות לתאגיד אחר.	84%	(4,089)	(880)	(1,615)	הוצאות מימון
	10%	576	101	111	הכנסות מימון
	-	2,343	621	(4,839)	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.	(180)	(228)	(214)	171	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
	-	2,115	407	(4,668)	רווח נקי (הפסד)
נובעת מעסקאות גידור תזרים מזומנים שביצעה השותפות.	-	(325)	(1,260)	879	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
	-	1,790	(853)	(3,789)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

1.16. מצב כספי (אלפי דולר)

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	% השינוי	יתרה ליום		
		31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024	
נכסים שוטפים				
הגידול נובע מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ב') בתמורה מיידיית של כ-12.8 מיליון דולר (בניכוי הוצאות הנפקה) ראו באור 2' להלן.	239%	3,613	12,249	מזומנים ושווי מזומנים
בתקופת הדוח היתרה כוללת עסקאות הגנה על מחיר הנפט מסוג Collar. לפרטים נוספים ראו חלק שני להלן.	-	26	112	נגזרים פיננסיים
הירידה נובעת בעיקר מהיקף המכירות של חודש ספטמבר 2024 ביחס למכירות חודש דצמבר 2023 מפרויקט NPB.	(48%)	4,124	2,149	לקוחות
היתרה כוללת החזרים הצפויים להתקבל מחברת D90 שהינה המפעיל הקודם בפרויקט NPB.	105%	294	602	חייבים ויתרות חובה
		8,057	15,112	סך נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים				
בתקופת הדוח השקיעה השותפות כ-5 מיליון דולר בנכסי גז ונפט, מנגד, רשמה השותפות פחת והפחתות בסך של כ-5.2 מיליון דולר.	-	89,012	88,792	השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
	67%	42	70	נגזרים פיננסיים
כולל מיסים נדחים בגין פעילות השותפות בפרויקטי נפט וגז בארה"ב.	23%	2,485	3,067	נכס מס נדחה
	(45%)	11	6	רכוש קבוע
	(56%)	129	57	נכס זכות שימוש
הירידה בהשקעות בחברות הכלולות מיוחסת בעיקרה להפחתות שביצעה השותפות בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת בסך של כ-2.3 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים)	(51%)	4,930	2,400	השקעות בחברות כלולות
	(2%)	503	494	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
ליום 31.12.2023 היתרה כללה בעיקר מקדמות על חשבון תוכנית הקידוחים לשנת 2023 בפרויקט NPB.	-	917	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
		98,029	94,886	סך נכסים לא שוטפים
		106,086	109,998	סך נכסים

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	% השינוי	יתרה ליום		
		31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024	
				התחייבויות שוטפות
	4%	5,816	6,034	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 דצמבר 2024 וינואר, יוני ויולי 2025. בתקופת הדוח ועד לתאריך דוח זה נפרעו סך של כ-8.6 מיליון דולר. בנוסף, היתרה כוללת חלות שוטפת מתאגיד אחר בסך של כ- 1.4 אלפי דולר.	14%	8,487	9,691	חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר
הירידה בזכאים נובעת מביטול התחייבות לשותף הכללי בגין תמלוגים ודמי ניהול אשר הסתכמה ליום 31.12.2023 לסך של כ-3.5 מיליון דולר. (לעניין ביטול תשלומים לשותף הכללי תמורת הקצאת מניות ראו באור 1ח' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך). בנוסף, הירידה נובעת מהתחייבות למפעיל פרויקט NPB בסך של כ-1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-5.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.	(62%)	10,259	3,894	זכאים ויתרות זכות
הקטטון נובע בעיקר כתוצאה מקטטון ביתרת ההוצאות לשלם לנותני שירותים.	(43%)	348	198	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
היתרה מורכבת מעסקאות הגנה על מחיר הנפט, לפרטים נוספים ראו חלק שלישי.	-	161	-	נגזרים פיננסיים
היתרה כוללת התחייבויות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז בארה"ב והתחייבות בגין חכירת משרדי השותפות.	(12%)	359	317	התחייבויות אחרות לזמן קצר
		25,430	20,134	סך התחייבויות שוטפות
				התחייבויות לא שוטפות
השותפות הנפיקה אגרות חוב להמרה סדרה ב' לפרטים נוספים ראו באור 2ז' להלן	-	-	12,477	אגרות חוב להמרה
היתרה כוללת התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך של כ-28.9 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) אשר נועדו בעיקר למימון תוכנית הפיתוח לשנים 2022- 2024 של פרויקט NPB והלוואה מקרן השקעות בסך של כ-4.2 מיליון דולר אשר תשמש לפירעון חלקי של אג"ח להמרה ולשימושים נוספים של	(12%)	37,571	33,183	התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	% השינוי	יתרה ליום		
		31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024	
השותפות. לפרטים נוספים אודות התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר ראו באור 4 לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים.				
היתרה כוללת התחייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט בארה"ב	3%	3,153	3,253	התחייבויות לזמן ארוך
		40,724	48,913	סך התחייבויות לא שוטפות
		66,154	69,047	סך התחייבויות
עיקר הגידול בהון השותפות בתקופת הדוח נובע מהנפקת יחידות השותפות לשותף הכללי בסך של כ-3.2 מיליון דולר, ומרישום קרן הון עבור עסקאות עם בעל שליטה בסך של כ-4.2 מיליון דולר (חלף חוב, לפרטים נוספים ראו באור 1 ח' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך). מנגד, רשמה השותפות הפסד בסך של כ-7.8 מיליון דולר.	3%	39,932	40,951	<u>הון השותפות</u>
		106,086	109,998	סך התחייבויות והון

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

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	% השינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
			2023	2024	
-	(8%)	11,907	8,586	7,877	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
הירידה נובעת בעיקר מהשקעות שביצעה השותפות בנכסי נפט וגז בסך של כ- 5.5 מיליון דולר, בעיקר בפרויקט NPB. לעומת סך של כ-22.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.	(77%)	(32,073)	(22,952)	(5,371)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
הירידה נובעת בעיקר מפרעון חלויות שוטפות מתאגיד בנקאי ואחר בסך של כ-8.4 מיליון דולר לעומת סך של כ-3.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, קיבלה השותפות הלוואות מתאגיד בנקאי בסך של כ-4.3 מיליון דולר לעומת קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי ואחר בסך של כ-15.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, בתקופת דוח השותפות הנפיקה אגרות חוב להמרה בתמורה מיידיית בסך של כ-12.4 מיליון דולר (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה).	(59%)	21,986	14,185	5,795	תזרים מזומנים מפעילות מימון

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

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	% השינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
			2023	2024	
	2%	11,907	2,028	2,066	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
הירידה נובעת בעיקר מהשקעות שביצעה השותפות בנכסי נפט וגז בסך של כ-2.9 מיליון דולר, בעיקר בפרויקט NPB. לעומת סך של כ-12.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.	(80%)	(32,073)	(12,972)	(2,604)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
הירידה נובעת בעיקר מפרעון חלויות שוטפות מתאגיד בנקאי ואחר בסך של כ-6.2 מיליון דולר לעומת סך של כ-3.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, קיבלה השותפות הלוואות מתאגיד בנקאי בסך של כ-3.5 מיליון דולר לעומת קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי ואחר בסך של כ-13.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, בתקופת דוח השותפות הנפיקה אגרות חוב להמרה בתמורה מיידית בסך של כ-12.4 מיליון דולר (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה).	(6%)	21,986	9,647	9,024	תזרים מזומנים מפעילות מימון

2. הנפקת הון (ליחידות 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 נושאת ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח קבוע של 5.35%. בסמוך למועד אישור הדוח, הריבית המשתנה לשלושה חודשים הינה בשיעור של כ- 5.1%. לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך. נכון למועד פרסום הדוח נמשכו כ- 6.8 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) ו- 2,685,994 כתבי אופציה (סדרה 19) שלא מומשו, פקעו 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) נכון למועד פרסום הדוח, טרם נוצלה מסגרת האשראי.

ד. ביום 27 במאי, 2024 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות. האסיפה אישרה, בין היתר, (1) הסדר שירותי ניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, אשר כולל דמי ניהול חודשיים בסך של 25 אלפי דולר וביטול דמי הניהול בסכום השווה על בסיס שנתי ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של גז ונפט; (2) בכפוף להחלטת השותף הכללי הנוכחי, להוציא אל הפועל שינוי מבני, לאשר תיקונים להסכם השותפות המוגבלת, לפיהם תוחלף חברת השותף הכללי בשותפות בחברת שותף כללי ייעודית חדשה, בבעלות מלאה של השותף הכללי הנוכחי. נושא זה לא יצא בסופו של דבר אל הפועל; (3) הארכת "מועד הפקיעה" כהגדרתו בסעיף 5 בהסכם השותפות עד ליום 27.5.2027.

ה. ביום 7 ביולי, וביום 30 בספטמבר, 2024, פקעו בהתאמה 1,500,000 ו- 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים של השותפות אשר הוקצו במסגרת הקצאה פרטית.

ו. ביום 15 באוגוסט, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, האסיפה אישרה בין היתר, את מינויים של מר יאיר אבידן וגברת דרורית וילנאי כדח"צים 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, 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 הנקובה 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.

בנוסף, נקבע בשטר האג"ח שבכל יום מסחר, למעט התאמות מסוימות, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה ועד ליום 20 בספטמבר 2028 תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות במרשם באותו מועד ניתנת להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, באופן שכל 2.3 ש"ח ערך נקוב של אג"ח א', ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות מסוימות.

הנפקת הון (יחידות השתתפות וכתבי אופציה סחירים) ומימון: (המשך)

כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח ב' נדרשת השותפות לעמוד באמת המידה הפיננסית הבאה: 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.

ח. ביום 4 בספטמבר, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות. האסיפה אישרה בין היתר, כי בתמורה לביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים מחלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט של השותפות מחוץ לישראל (כאשר הזכות לקבלת תמלוג על מנכסי נפט בישראל (לרבות במים הטריטוריאליים והמים הכלכליים) תיוותר בעינה) ולדמי יוזמה מכל הכנסה או תמורה של השותפות מפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, ומחילת חוב קיים של השותפות לשותף הכללי בסך של כ-4.13 מיליון דולר, תוקצנה לשותף הכללי של השותפות, בהצעה פרטית חריגה, 6,859,536 יחידות השתתפות של השותפות, במחיר של 177.14 אג" ליחידה, אשר תהווה 20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות, בהתאם לאישור האסיפה בוצע תיקון בהסכם השותפות. לאישור המהלך כאמור השלכות חשבונאיות על דוחות הכספיים שבאו לידי ביטוי בכך שלשותף הכללי הוקצו יחידות השתתפות בשותפות המוגבלת בשווי של כ-3.3 מיליון דולר, כנגד ביטול החוב לשותף הכללי לאותו מועד אשר שוויו עמד על כ-3.6 מיליון דולר. ההפרש בין שווי ההקצאה לשווי החוב נרשם כנגד קרן הון עם בעל שליטה.

כמו כן, בעקבות ביטול תמלוג העל מנכסי הנפט והגז מחוץ לישראל, רשמה השותפות הוצאה חשבונאית חד פעמית שאינה תזרימית, בסך של כ-3.9 מיליון דולר אשר נקבעה על ידי מעריך שווי חיצוני, אשר בחן את שווי תמלוג העל העתידי לו היה זכאי השותף הכללי מהבארות הקיימות בפרויקטים בארה"ב, בשיעור היוון של כ-11.2%, אילו תמלוג העל היה נותר על כנו.

בנוסף, באסיפה זו אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל השותפות, מר יהונתן שוחט, החל מיום 1 ביולי, 2024.

ט. ביום 9 באוקטובר, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, בה אושר מינויים של פאהן קנה ושת' רואי חשבון כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, בתוקף ממועד האסיפה, כאשר רוי"ח מיכה בלומנטל הינו היחיד המכהן מטעם המפקח.

3. בהתאם להוראות תקנה 10(ב) (14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל – 1970 (להלן: **"תקנות ניירות ערך"**), תאגיד אשר קיימות לו, במועד פרסום הדוחות הכספיים, תעודות התחייבות במחזור, נדרש לבחון האם התקיימו לגביו סימני אזהרה כהגדרתם בתקנות ניירות ערך. תעודות ההתחייבות של השותפות שבמחזור הינן אגרות חוב להמרה (סדרה א') באופן שכל 4.9 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות ואגרות חוב להמרה (סדרה ב') באופן שכל 2.3 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ב') ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות (להלן: **"אגרות החוב"**). בהתאם לתקנות ניירות ערך, אם התקיימו אחד או יותר מסימני האזהרה על התאגיד לצרף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

לשותפות גירעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ-5 מיליון דולר. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מחלות שוטפת של אגרות החוב להמרה (סדרה א') (להלן בפסקה זו: **"אג"ח"**) בסך של כ-6 מיליון דולר העומדות 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-8.3 מיליון דולר העומדות לפירעון בחודשים דצמבר 2024, ינואר, יוני ויולי 2025, מיתרות זכאים בסך של כ-3.9 מיליון דולר, ומחלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-1.4 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-11.5 מיליון דולר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים), הכנסות השותפות החזויות מפרויקטי הנפט והגז בהם היא שותפה, 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), מסגרת אשראי מתאגיד פיננסי בהיקף של כ-3 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך).

ביום 20 בנובמבר, 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 ותרמישים שונים ביחס להכנסות השותפות, עלויות מטה ותפעול של הפרויקטים השונים, ההשקעות החזויות הדירקטוריון סבור כי הנחות העבודה בבסיס הדוח החזוי ובתרמישים 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 התחייבויותיה הקיימות והצפויות במהלך שנתיים, החל מתום תקופת הדוח על המצב הכספי.

חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2024, התקשרה מודיעין NPB (להלן: "החברה הנינה") בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

ליום 30 בספטמבר, 2024, ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 223.4 אלפי חביות נפט במחיר מימוש (CALL) של 73.3-89.5 דולר לחבית ובמחיר מימוש (PUT) של 55-60 דולר לחבית לחודשים אוקטובר 2024 - אפריל 2026. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2024, הינו כ- 182 אלפי דולר, נטו. מתוכו סכום של כ- 112 אלפי דולר מוצג כנכס שוטף וסכום של כ- 70 אלפי דולר המוצג כנכס לא שוטף.

החברה הנינה מטפלות בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי והינן נמדדות לפי מדרג שווי בהתאם לרמת מדרג 2.

להלן טבלה הכוללת את עסקאות הגידור לתאריך הדוח:

מחיר ממוצע לחבית (דולר)		אלפי חביות נפט	תקופת גידור	אסטרטגיית גידור
CALL	PUT			
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
81.3	55	30,000	אוקטובר 2025 - דצמבר 2025	COLLAR
80	55	37,000	ינואר 2026 - מרס 2026	COLLAR
73.3	55	11,900	אפריל 26	COLLAR

להלן טבלה הכוללת את עסקאות הגידור שבוצעו לאחר מועד הדוח:

מחיר ממוצע לחבית (דולר)		אלפי חביות נפט	תקופת גידור	אסטרטגיית גידור
CALL	PUT			
72.9	55	12,000	מאי 2026	COLLAR

להלן תנאי ההצמדה של היתרות הכספיות בדוחות הכספיים:

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023				יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024				
בדולר או בהצמדה אליו	בשקלים לא צמודים	בשקלים לא צמודים	יתרות שאינן פיננסיות	בדולר או בהצמדה אליו	בשקלים לא צמודים	בשקלים לא צמודים	יתרות שאינן פיננסיות	
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	
נכסים שוטפים								
3,613	-	270	3,343	12,249	-	1,511	10,738	מזומנים ושווי מזומנים
26	-	-	26	112	-	-	112	נגזרים פיננסיים
4,124	-	-	4,124	2,149	-	-	2,149	לקוחות
294	162	13	119	602	168	13	421	חייבים ויתרות חובה
נכסים לא שוטפים								
השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו								
89,012	89,012	-	-	88,792	88,792	-	-	נגזרים פיננסיים
42	-	-	42	70	-	-	70	נכס מס נדחה
2,485	2,485	-	-	3,067	3,067	-	-	רכוש קבוע
11	11	-	-	6	6	-	-	נכס זכות שימוש
129	129	-	-	57	57	-	-	השקעות בחברות כלולות
4,930	4,930	-	-	2,400	2,400	-	-	פקדונות משועבדים
503	-	-	503	494	-	-	494	בתאגידים בנקאיים
917	917	-	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
106,086	97,646	283	8,157	109,998	94,490	1,524	13,984	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות								
חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר								
5,816	-	-	5,816	6,034	-	-	6,034	זכאים ויתרות זכות
8,487	-	-	8,487	9,691	-	1,366	8,325	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,259	455	15	9,789	3,894	314	19	3,561	נגזרים פיננסיים
348	-	235	113	198	-	38	160	התחייבויות אחרות לזמן קצר
161	-	-	161	-	-	-	-	
359	261	98	-	317	268	49	-	
התחייבויות לא שוטפות								
אגרות חוב להמרה התחייבות לתאגיד בנקאי								
37,571	-	6,810	30,761	33,183	-	4,227	28,956	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,153	3,127	26	-	3,253	3,253	-	-	
66,154	3,843	7,184	55,127	69,047	3,835	5,699	59,513	סה"כ התחייבויות
39,932	93,803	(6,901)	(46,970)	40,951	90,655	(4,175)	(45,529)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

להלן מבחני רגישות של שינוי בריבית ה- Term SOFR כאשר יתר המשתנים נשארים קבועים:

מבחן רגישות לשינויים בשיעור הריבית							
רווח (הפסד) מהשינוי ב-							
ירידה בריבית של			שווי בספרים	עליה בריבית של			
2%	1%	0.5%		0.5%	1%	2%	
אלפי דולר				אלפי דולר			
437	237	118	23,663	(437)	(237)	(118)	התחייבויות מתאגיד בנקאי (המושפעות משינוי בשיעור ריבית ה- SOFR)

4. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

4.1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא ארע שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח לשנת 2023.

4.2. אירועים לאחר תאריך הדוח התמציתי על המצב הכספי

ראה באור 7 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

5. פרטים אודות תעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור

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

ביום 19 באוגוסט, 2024, 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 30/9/2024	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')	
האם עד ליום 30.6.2024 עמדה השותפות בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות	כן
פרטי הנאמן	שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ רחוב: יגאל אלון 94, תל אביב טלפון: 03-6237777 מר אורי לזר

אגרות חוב (סדרה ב')	
מועד הנפקה	19 באוגוסט, 2024
ערך נקוב במועד ההנפקה	52,267 אלפי ₪
ערך נקוב ליום 30/9/2024	52,267 אלפי ₪
שיעור ריבית שנתית נקובה	7%
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר, 2028.
מועדי תשלום הריבית	הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, החל מיום 31 במרץ, 2025 ועד ליום 30 בספטמבר, 2028 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 2.3 ₪ 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 התחייבויות השותפות על פי שטר הנאמנות	לשטר 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

אגרות חוב (סדרה ב')	
יפחת מסך של 15 מיליון דולר. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.	
כן - הסדרה מהווה מעל 5% מסך התחייבויות התאגיד	האם סדרת אגרות החוב מהותית
לא	האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי
כן	האם עד ליום 30.9.2024 עמדה השותפות בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ רחוב: יגאל אלון 94, תל אביב טלפון: 03-6237777 מר אורי לזר	פרטי הנאמן

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

יצחק סולטן
יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

יהונתן שוחט
מנכ"ל השותף הכללי

תאריך: 20 בנובמבר, 2024



פרק ג'

דוחות כספיים

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2 סקירת דוחות כספיים ביניים

3-4 דוחות מאוחדים על המצב הכספי

5-6 דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

7-9 דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת

10-11 דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

12-33 באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת וחברות מאוחדות (להלן - השותפות המוגבלת), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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.

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2023	2024	
2023			
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
נכסים שוטפים			
3,613	1,604	12,249	מזומנים ושווי מזומנים
26	114	112	נגזרים פיננסיים
4,124	2,948	2,149	לקוחות
294	583	602	חייבים ויתרות חובה
8,057	5,249	15,112	
נכסים לא שוטפים			
89,012	78,490	88,792	השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
42	-	70	נגזרים פיננסיים
2,485	2,853	3,067	נכס מס נדחה
11	13	6	רכוש קבוע, נטו
129	151	57	נכס זכות שימוש, נטו
4,930	5,128	2,400	השקעות בחברות כלולות
503	497	494	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
917	4,619	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
98,029	91,751	94,886	
106,086	97,000	109,998	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
5,816	4,742	6,034	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
8,487	6,239	9,691	חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר
10,259	8,342	3,894	זכאים ויתרות זכות
348	332	198	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
161	641	-	נגזרים פיננסיים
359	356	317	התחייבויות אחרות לזמן קצר
25,430	20,652	20,134	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
-	5,531	12,477	אגרות חוב להמרה
37,571	26,491	33,183	התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר
-	2,480	-	זכאים ויתרות זכות
-	397	-	נגזרים פיננסיים
3,153	2,925	3,253	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
40,724	37,824	48,913	
<u>הון</u>			
246,358	246,358	249,622	הון השותפות
3,319	2,303	8,916	קרנות הון
(209,745)	(210,137)	(217,587)	יתרת הפסד
39,932	38,524	40,951	
106,086	97,000	109,998	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 בנובמבר, 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
--	---	---

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
	(למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות)			

הכנסות:

34,749 (1,720) (5,996)	7,963 (394) (1,360)	7,078 - (1,277)	23,840 (1,180) (4,066)	24,702 (872) (4,432)	הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי בניכוי תמלוגים לשותף הכללי בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
27,033	6,209	5,801	18,594	19,398	
(11,005) (5,957)	(2,684) (1,330)	(2,825) (1,609)	(7,911) (4,071)	(9,723) (5,162)	עלות הפקת הנפט והגז הוצאות פחת, אזילה והפחתות
10,071	2,195	1,367	6,612	4,513	רווח מהפקה
(908) (3,176) (238)	(332) (811) 47	(45) (699) (172)	(638) (2,541) 32	(172) (2,112) (2,365)	הוצאות חיפוש נפט וגז וישירות אחרות הוצאות הנהלה וכלליות רווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו
107	301	164	302	(155)	
5,856	1,400	615	3,767	(291)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים
-	-	(3,950)	-	(3,950)	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
5,856	1,400	(3,335)	3,767	(4,241)	רווח (הפסד) תפעולי
(4,089) 576	(880) 101	(1,615) 111	(2,748) 565	(4,646) 469	הוצאות מימון הכנסות מימון
2,343	621	(4,839)	1,584	(8,418)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(228)	(214)	171	139	583	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
2,115	407	(4,668)	1,723	(7,835)	רווח נקי (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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

275	(1,225)	879	(1,260)	(325)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
275	(1,225)	879	(1,260)	(325)	סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
275	(1,225)	879	(1,260)	(325)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(7,560)	498	(3,789)	(853)	1,790	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.28)	0.07	(0.16)	0.015	0.08	רווח (הפסד) בסיסי ליחידת השתתפות
(0.28)	0.07	(0.16)	0.015	0.08	רווח (הפסד) מדולל ליחידת השתתפות

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						
39,932	(209,745)	3,157	527	(365)	246,358	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
(7,835)	(7,835)	-	-	-	-	סה"כ הפסד
275	-	-	-	275	-	סה"כ רווח כולל אחר
(7,560)	(7,835)	-	-	275	-	סה"כ הפסד כולל
323	-	323	-	-	-	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה - רכיב הוני (ראו באור 4"א)
3,582	-	(16)	334	-	3,264	הנפקת יחידות השתתפות לשותף הכללי חלף חוב (ראו באור 1"ח)
3,950	-	-	3,950	-	-	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
(7)	(7)	-	-	-	-	חלוקה לנאמן
736	-	-	736	-	-	הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה
(5)	-	(5)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
40,951	(217,587)	3,459	5,547	(90)	249,622	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024
בלתי מבוקר אלפי דולר						
33,791	(211,828)	3,094	-	(40)	242,565	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
1,723	1,723	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(1,225)	-	-	-	(1,225)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
498	1,723	-	-	(1,225)	-	סה"כ רווח כולל
3,793	-	-	-	-	3,793	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה נטו, המרת כתבי אופציה
(32)	(32)	-	-	-	-	חלוקה לנאמן
404	-	-	404	-	-	הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה
70	-	70	-	-	-	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
38,524	(210,137)	3,164	404	(1,265)	246,358	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת

השקעה בהון השותפות המוגבלת	קרן בגין עסקאות גידור	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות אחרות	יתרת הפסד	סה"כ הון
בלתי מבוקר					
אלפי דולר					
246,358	(969)	1,263	3,142	(212,912)	36,882
יתרה ליום 1 ביולי, 2024					
-	-	-	-	(4,668)	(4,668)
סה"כ הפסד					
-	879	-	-	-	879
סה"כ רווח כולל אחר					
-	879	-	-	(4,668)	(3,789)
סה"כ הפסד כולל					
-	-	-	323	-	323
הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה - רכיב הוני (ראו באור 4"א)					
3,264	-	334	(16)	-	3,582
הנפקת יחידות השתתפות לשותף הכללי חלף חוב (ראו באור 1'ח)					
-	-	3,950	-	-	3,950
הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי					
-	-	-	-	(7)	(7)
חלוקה לנאמן עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות					
-	-	-	10	-	10
249,622	(90)	5,547	3,459	(217,587)	40,951
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024					
השקעה בהון השותפות המוגבלת	קרן בגין עסקאות גידור	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות אחרות	יתרת הפסד	סה"כ הון
בלתי מבוקר					
אלפי דולר					
246,358	(5)	335	3,134	(210,544)	39,278
יתרה ליום 1 ביולי, 2023					
-	-	-	-	407	407
סה"כ רווח נקי					
-	(1,260)	-	-	-	(1,260)
סה"כ הפסד כולל אחר					
-	(1,260)	-	-	407	(853)
סה"כ הפסד כולל					
-	-	-	-	-	-
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה נטו, המרת כתבי אופציה חלוקה לנאמן					
-	-	69	-	-	69
הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה					
-	-	-	30	-	30
עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות					
246,358	(1,265)	404	3,164	(210,137)	38,524
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023					

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	
אלפי דולר מבוקר						
33,791	(211,828)	3,094	-	(40)	242,565	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
2,115	2,115	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(325)	-	-	-	(325)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
1,790	2,115	-	-	(325)	-	סה"כ רווח כולל
3,793	-	-	-	-	3,793	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה נטו, המרת כתבי אופציה
(32)	(32)	-	-	-	-	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.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
2,115	407	(4,668)	1,723	(7,835)
רווח נקי (הפסד)				
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :				
התאמות לסעיפי רווח או הפסד :				
6,063	1,365	1,639	4,126	5,249
פחת והפחתות				
(5)	(295)	(164)	(221)	167
הפחתת (השבט) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה				
34	77	141	34	184
הפרשה לאיטום ונטישה				
63	30	10	70	(5)
עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות				
2,444	487	1,077	1,888	3,183
הוצאות מימון, נטו				
219	214	(171)	(149)	(582)
הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים				
-	-	3,950	-	3,950
עתידיים לשותף הכללי				
239	(47)	171	(32)	2,364
הפסדי (רווחי) חברות כלולות, נטו				
(87)	30	-	(87)	-
שינוי בשווי הוגן נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד				
8,970	1,861	6,653	5,629	14,510
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות :				
(1,755)	(713)	959	(579)	1,975
ירידה (עלייה) בלקוחות				
(124)	(448)	(98)	(381)	(385)
עלייה בחייבים ויתרות חובה				
36	70	(75)	20	(150)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים				
2,624	841	(726)	2,142	(316)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות				
781	(250)	60	1,202	1,124
ריבית שהתקבלה				
41	10	21	32	78
11,907	2,028	2,066	8,586	7,877
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(30,844)	(8,457)	(2,927)	(18,365)	(5,535)
השקעה בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה				
(1)	-	(1)	-	(2)
השקעה ברכוש קבוע				
(69)	(69)	-	(69)	-
השקעה בנכסים פיננסיים				
(338)	(76)	324	(179)	166
השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(901)	(4,420)	-	(4,420)	-
שינוי בגין מפעיל עסקאות משותפות, נטו				
30	-	-	31	-
שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו				
50	50	-	50	-
תמורה ממכירת נכסי נפט וגז				
(32,073)	(12,972)	(2,604)	(22,952)	(5,371)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה				

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי דולר					
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	12,438	-	12,438	הנפקת אגרות חוב להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
1,917	-	-	1,936	-	קבלת אשראי מתאגיד אחר
19,767	11,950	3,547	11,950	4,296	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך (לאחר ניכוי עלויות גיוס)
7,454	1,571	-	1,571	-	קבלת הלוואה מתאגיד אחר (לאחר ניכוי עלויות גיוס), נטו
3,793	-	-	3,793	-	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) ומימוש כתבי אופציות
(32)	-	(7)	(32)	(7)	חלוקה לנאמן
(1,819)	(1,819)	(1,842)	(1,819)	(1,842)	פרעון אשראי מתאגיד בנקאי ואחר
(2,000)	(2,000)	(4,322)	(2,000)	(6,544)	פרעון הלוואה מתאגיד בנקאי
(4,582)	-	-	-	-	פרעון אגרות חוב להמרה
(115)	(53)	(28)	(81)	(86)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(2,397)	(2)	(762)	(1,133)	(2,460)	ריבית ששולמה
21,986	9,647	9,024	14,185	5,795	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
164	140	169	156	335	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,984	(1,157)	8,655	(25)	8,636	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,629	2,761	3,594	1,629	3,613	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,613	1,604	12,249	1,604	12,249	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					מידע נוסף על תזרימי מזומנים
					נספח פעילויות מהותיות שלא במזומן
-	-	3,599	-	3,599	הנפקת יחידות השתתפות לשותף הכללי חלף כנגד ביטול התחייבות לתשלום דמי ניהול ותמלוגים
3,149	3,318	504	3,318	504	השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות
103	(42)	43	(71)	(51)	השקעה 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. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המפקח הינו פאהן קנה ושות', רואי חשבון, כאשר רוי"ח מיכה בלומנטל הינו היחיד המכהן מטעם המפקח (חלף רוי"ח שמעון אבנעים). למפקח הוענקו בהסכם השותפות ובפקודת השותפויות סמכויות פיקוח מסוימות, לפרטים נוספים ראו באור 2' ו-4'.
- 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.
- ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה 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 בהן שותפה השותפות (להלן: "המפעיל" ו/או "המפעילים") ועל ידי חברות הפיתוח של הפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.
- ז. לשותפות גירעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ-5 מיליון דולר. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מחלות שוטפת של אגרות החוב להמרה (סדרה א') (להלן בפסקה זו: "אג"ח") בסך של כ-6 מיליון דולר העומדות לפירעון בחודש דצמבר 2024 (לפרטים בדבר תנאי אג"ח ראו באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים), מחליות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-8.3 מיליון דולר העומדות לפירעון בחודשים דצמבר 2024, ינואר, יוני ויולי 2025, מיתרות זכאים בסך של כ-3.9 מיליון דולר, ומחלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-1.4 מיליון דולר (לפרטים בדבר תנאי הסכמי מימון ראו באור 12 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31.12.2023).

באור 1: - כללי (המשך)

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-11.5 מיליון דולר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים), הכנסות השותפות החזויות מפרויקט הנפט והגז בהם היא שותפה, מימון בנקאי בהיקף של 9 מיליון דולר המיועד לתוכנית פיתוח 2024 של פרויקט North Park Basin בקולורדו (להלן – "פרויקט קולורדו" או "NPB") ולצורכי הפרויקט, כוונת השותפות להרחבת מסגרת החוב הבנקאי לצורך המשך פיתוח פרויקט קולורדו (בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי), מסגרת אשראי מתאגיד פיננסי בהיקף של כ-3 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו באור 4).

ביום 20 בנובמבר, 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 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.

ח. בהמשך לאמור בבאור 1ט' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הצעת השותף הכללי לבחינת מהלך לשינוי מבני של השותפות, חלף השינוי המבני, בוצע שינוי להסכם השותפות, אשר אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי של השותפות ועל ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, אשר במסגרתו:

1. בוטלה 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) נותרה בעינה).
2. בוטלו דמי היוזמה להם זכאי השותף הכללי בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.
3. ביטול חוב השותפות לשותף הכללי, בהיקף של כ-4.7 מיליון דולר, שטרם שולם למועד אישור האסיפה. (שווי ההוגן של החוב הינו כ-3.6 מיליון דולר, לפרטים נוספים בדבר חישוב שווי ההוגן של החוב ראו באור 2'4).
4. ביטול התמלוגים, ביטול דמי היוזמה והמחילה על החוב כאמור לעיל, נעשו בתמורה להקצאת יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי בדרך של הצעה פרטית, אשר מהוות, לאחר הקצאתן, כ-20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות.

ביצוע ההקצאה כאמור אושר באסיפה כללית מיוחדת, אשר התכנסה ביום 4 בספטמבר, 2024. מהלך זה היווה עסקה עם בעל שליטה. כתוצאה מכך, לשותף הכללי הוקצו יחידות השתתפות בשותפות המוגבלת בשווי של כ-3.3 מיליון דולר, כנגד ביטול החוב לשותף הכללי לאותו מועד אשר שוויו עמד על כ-3.6 מיליון דולר. ההפרש בין שווי ההקצאה לשווי החוב נרשם כנגד קרן הון עם בעל שליטה. כמו כן, בעקבות ביטול תמלוג העל מנכסי הנפט והגז מחוץ לישראל, הכירה השותפות בהפסד חשבונאי חד פעמי שאינו תזרימי, בסך של כ-3.9 מיליון דולר כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה אשר נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני, אשר בחן את שווי תמלוג העל העתידי לו היה זכאי השותף הכללי מהבארות הקיימות בפרויקטים בארה"ב, בשיעור היוון של כ-11.2%, אילו תמלוג העל היה נותר על כנו.

באור 1: - כללי (המשך)

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 והמדדה 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.

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.

ג. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

באור 3 : - עיקרי פעילות השותפות בנסי הנפט והגז

א. הרכב הנכסים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		ראו גם סעיף	
	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
84,354	73,516	84,492	ב'1	נכסי נפט וגז : פרויקט NPB פרויקט Grapevine פרויקט Cassini פרויקט Mountainview
3,652	3,752	3,380	ב'5	
1,006	1,072	920	ב'3	
-	150	-	ב'4	
<u>89,012</u>	<u>78,490</u>	<u>88,792</u>		

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

ב. עיקרי הפעילות

1. פרויקט NPB

א. תוכנית פיתוח לשנת 2024 :

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.

ביום 30 ביולי, 2024, דיווחה השותפות כי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט לאשר את השתתפות השותפות, באמצעות החברה הנינה Modiin Energy NPB, LLC (להלן – "מודיעין NPB"), 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, בחודש אוקטובר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, החלו העבודות לביצוע תוכנית הפיתוח.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הושלם שלב הקידוח האופקי בכל ארבעת הבארות והחלו ביצוע פעולות ה-Fracking, בסיומם יחל תהליך הזרמה חוזרת מהבארות (ה-Flowback).

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, חלקה של השותפות בסך ההוצאות בתוכנית הפיתוח עומדות על כ-1.7 מיליון דולר. סכום זה מומן באמצעות התוספת השלישית להסכם המימון עם תאגיד בנקאי (לפרטים נוספים ראו באור 4א').

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. ממועד קבלת ההיתר כאמור ישנה ירידה בעלויות הטיפול במים.

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. להערכת המפעיל, 7 יחידות נוספות של Crusoe צפויות להיות מותקנות בשדה עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2025, בכדי לתמוך בגידול הצפוי בהפקת הנפט והגז הטבעי, כתוצאה מתוכנית הקידוחים של 2024.

במקביל, פועל מפעיל הפרויקט ליישום פתרונות נוספים לטיפול בגז הטבעי, לרבות התקנת יחידות MRU (יחידות קירור מכניות אשר מאפשרות הפקת NGL מגז טבעי), אשר צפויות לאפשר גמישות תפעולית בצריכת הגז וכתוצאה מכך, החזרת בארות להפקה. על פי הערכת מפעיל הפרויקט, 3 יחידות של MRU תחלנה לפעול במהלך החודשים הקרובים.

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

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 השותפות 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 חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי.

2. חזקת "שמשון"

בהמשך לאמור בבאור 26 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בקשר עם בקשת המפעיל לדחיית תוכנית העבודה בחזקת שמשון, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים טרם התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט לדחייה כאמור. 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, גיאופיסי, 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 חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי.

בהתאם להערכת השווי כאמור לעיל, ביצעה השותפות הערכה מחדש לשווי ההון של הפרויקט, סכום בר ההשבה של פרויקט Cassini ליום 30 בספטמבר 2024 הינו כ-920 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 וכמות הנפט והגז.

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

להלן פרמטרים מרכזיים ששימשו את מעריך השווי החיצוני:

מועדי הפקה מ-2024 עד 2071; שיעור היוון משוקלל (WACC) אחרי מס של כ-11.5%; מחיר ממוצע של חבית נפט ושל יחידת גז טבעי לתחזית תזרים המזומנים של הפרויקט כ-72 דולר וכ-2.1 דולר, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע לאורך שנות התזרים הינו כ-0.9 אלף חביות נפט (חלק השותפות) בשנה וכ-22 MMCF גז טבעי (חלק השותפות) בשנה;

תחזית ההפקה מהקידוח מבוססת על דוח עתודות של מעריך רוברות 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 מיסי ההפקה נע סביב 3.6%.

בהתאם להערכת השווי האמורה, נרשמה בתקופת הדוח הפחתה בסך של כ-167 אלפי דולר (בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ב-30.09.2024 נרשמה עליית ערך בסך של כ-164 אלפי דולר) אשר נכללה בסעיף השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו.

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 החברה הנכדה, Modiin Energy International, Inc, בהסכם למכירה לשותפים בפרויקט של מלוא אחזקותיה, בשיעור 50%, בקידוח Catti 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 הגבוהות 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 PRC, 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).

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

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 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.

6. הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
32,792	7,392	6,398	22,675	22,514	פרויקט NPB
1,556	436	584	878	1,935	פרויקט Grapevine
76	16	-	59	14	פרויקט Mountainview
325	119	96	228	239	פרויקט Cassini
34,749	7,963	7,078	23,840	24,702	

- א. מקור הכנסות השותפות הינו במכירות נפט וגז טבעי ללקוחות הפרויקטים בקולורדו ובקליפורניה (להלן ביחד: "הפרויקטים").
- ב. מספר חביות הנפט שנמכרו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בפרויקטים (חלק השותפות) הסתכם בכ-355 אלפי חביות נפט לעומת כ-323 אלפי חביות בתקופה המקבילה אשתקד. בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 נמכרו כ-102 אלפי חביות נפט, לעומת כ-101 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.

קן ההלוואה של התוספת השלישית תיפרע בתשלומי קן 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.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

במסגרת הסכם המימון התחייבה הלווה, 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 מהלווה לשותפות.

ללווה זכות לבצע בכל עת ביוזמתה פירעון 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 פירעונות. בנוסף מבוצעת האצת פירעון חלקית במקרים של ביצוע חלוקה. הסכם המימון כולל, בין היתר, מנגנון של מפל תשלומים.

בהסכם המימון פורטו עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי במקרים מסוימים, לרבות: אי תשלום במועד; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות לרבות אי עמידה ביחסי הכיסוי; אי-עמידה במצגים או התחייבויות מהותיים; חדלות פירעון, שינוי שליטה (של השותף הכללי בשותפות), מכירה, השפעה מהותית לרעה וכיוצא 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, בהמשך לאמור בבאור 1 ח' התחייבות זו למלווה אינה רלוונטית עוד. בנוסף התחייב הלווה להשקיע 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.

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.

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)

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

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים משכה החברה הנינה ממסגרת האשראי סך של כ-6.8 מיליון דולר (מתוכם כ-135 אלפי דולר עמלות גיוס הלוואה) שיועדו בעיקר לטובת תוכנית הפיתוח ולצרכי פרויקט NPB.

ב. בהמשך לאמור בבאור 12ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הסכם אשראי בין השותפות לבין תאגיד אחר בהיקף של כ-7.8 מיליון דולר, נכון למועד הדוחות הכספיים השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו במסגרת הסכם האשראי. ביום 29 בספטמבר, 2024, ביצעה השותפות פרעון חלקי מוקדם של ההלוואה בסך של כ-1.8 מיליון דולר, הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-60 אלפי דולר בסכום השווה לריבית לתקופה של שלושה חודשים עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.

ג. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2024, הינו כ-5.2 מיליון דולר (30.09.23 : כ-10.3 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 בספטמבר, 2024, הינו בסך של כ-6 מיליון דולר (30.09.23 : כ-10.7 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 18ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הזכויות בשטח נכס הנפט, בחודש פברואר 2024 הודיעה השותפות למפעיל כי אין בכוונתה להחזיק באופן ישיר בזכויות בנכס הנפט וזאת לאור מתווה הפיתוח אשר הציגה מפעילת הפרויקט לבעלי מניות החברה הכלולה המבצעת את הפרויקט, Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace" או "החברה הכלולה"), בה מחזיקה השותפות (באמצעות תאגידים).

2. 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.

3. בהמשך לאמור בבאור 18ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר משא ומתן בין החברה הכלולה Carapace, לבין BlackBrush על רכישת חלקה של BlackBrush בפרויקט, דיווחה השותפות ביום 8 לאוגוסט, 2024 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.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

4. 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. ביום 8 באוגוסט 2024, 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.

ביום 9 באוקטובר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את השתתפות השותפות, באמצעות חברה נכדה בבעלות מלאה, בביצוע קידוח בשטח הפרויקט והשלמתו. על פי הערכת מפעיל הפרויקט, תקציב הקידוח והשלמתו צפוי לעמוד על כ-7 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ-1.4 מיליון דולר).

על פי מפעיל הפרויקט, השלמת הקידוח, צפויה לכלול שני שלבים. בשלב הראשון תבוצע השלמה של 10 מקטעים באמצעות קונדנסט. לאחר השלמת מקטעים אלו, יחל הקידוח בהפקה סדירה. השלמת הקידוח באמצעות קונדנסט, צפויה להערכת המפעיל, להגביר את הפקת הנפט מהקידוח, לעומת השלמתו באמצעות שימוש במים. לאחר תקופת הפקה קצרה, ייבחנו תוצאות ההפקה מהקידוח, ויוחלט האם להמשיך לשלב ההשלמה השני של הקידוח, אשר ככל שיוחלט לבצעו, צפוי לכלול 12 מקטעים נוספים של השלמה באמצעות קונדנסט.

נכון למועד הדוח, הושלם שלב הקדיחה והעבודות להשלמת הקידוח (שלב ההשלמה הראשון), צפויות להתחיל ברבעון הראשון של שנת 2025.

5. ביום 18 באוגוסט 2024, 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 מוערכות (P2) בכ-298 אלפי יחידות נוזלי גז טבעי (NGL).

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

בחודש פברואר 2024, בעלי הקרקע באלבמה הודיעו לשותפים בפרויקט שהם לא עומדים בתנאי ההסכם וביטלו את הסכם האופציה באופן חד צדדי. השותפים בפרויקט חולקים על אפיון חובותיהם במסגרת הסכם האופציה. שותפי הפרויקט שלחו מכתב לבעלי הקרקע באלבמה בחודש פברואר 2024 ובו תיארו את עמדתם לפיה הם עומדים בתנאי ההסכם, וכי כל כישלון לעמוד בתנאי ההסכם נובע מפעולות שנקטו בעלי הקרקע בחוסר תום לב. במכתב הועלתה הבקשה כי הצדדים יפעלו לפתרון הנושא בהסכמה הדדית.

באור 4 : - מידע נוסף (המשך)

בחודש מאי 2024, עדכנה חברת הפיתוח את השותפות ואת שותפתה בפרויקט אלבמה, כי בהמשך לחתימת על הסכם השהיית (Suspension) הסכם החיבור (LGIA) שנחתם מול חברת החשמל המקומית (להלן: "חברת החשמל") עבור הפרויקטים Highland Timber ו-Escatawpa, שנחתם בחודש מאי 2023 עקב עלויות החיבור הגבוהות, יצרה חברת החשמל קשר עם חברת הפיתוח, ועדכנה אותה כי לאחר בחינה מחודשת של ההנחיות הרגולטוריות החלות עליה, החליטה חברת החשמל כי אין באפשרותה יכולת לקיים את ההשהיה כפי שסוכם במקור, וכי זו אינה תואמת את הרגולציה החלה על חברת החשמל. במקביל, הציעה חברת החשמל חלופה בה השותפים בפרויקט יוותרו על הסכם 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).

בחודש יולי 2024, התקבלה תגובת באי כוחם של בעל הקרקע, לפיה אין בנכונותם להגיע לפשרה שתאפשר את המשך פיתוח הפרויקט, והם חוזרים בהם מכוונתם לפתח פרויקט אנרגיה מתחדשת על הקרקע שבבעלותם. השותפות, יחד עם שותפתה בפרויקט ובעצת יועציהם המשפטיים, פועלים לקבלת פיצוי מבעלי הקרקע בגין הוצאות העבר והנזק שנגרם לשותפים בפרויקט. בשלב זה, אין וודאות לגבי גובה הפיצוי שעשוי להתקבל מבעל הקרקע.

בחודש יוני 2024, התקבלה הצעה למכירת 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 הפרויקט.

לאור הירידה בסיכוי להבשלת הפרויקט לכדי הפעלה מסחרית והחלטת השותפות שלא לפעול להמשך פיתוח הפרויקט כאמור, ביצעה השותפות הפחתה בסך של כ- 1,364 אלפי דולר בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, אשר נכללת במסגרת סעיף חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברות כלולות.

בחודש ספטמבר 2024, התקבל פקדון מחברת החשמל בסך של כ-165 אלפי דולר כאמור לעיל.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024, שווי פרויקט אלבמה בספרי השותפות הינו 100 אלפי דולר המייצג את סכום בר ההשבה, המורכב מהמחאה שהתקבלה מבעל הקרקע בגין תשלום ה-Lease. בעצת יועצי המשפטיים של השותפות ושותפתה בפרויקט אלבמה, המחאה זו טרם נפרעה.

2. פרויקט אנרגיה מתחדשת בקרולינה, ארה"ב

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

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 מצבר הפרויקטים, בהספק צפוי של כ-15 מגה וואט (DC). בחודש נובמבר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, דיווחה השותפות כי לא הבשילו התנאים לעסקה בפרויקט זה. במקביל, ההצעה הנוספת למכירת שני הפרויקטים הנוותרים בצבר בקרולינה, לא הבשילה, משכך השותפות צפתה כי קטן הסיכוי להשלמת עסקה למכירת פרויקטים אלו או להבשלתם.

באור 4 - מידע נוסף (המשך)

לאור אי התקדמות השותפות במשא ומתן למכירת הפרויקט ובהמשך להפחתה בסך של כ-797 אלפי דולר שביצעה השותפות במהלך המחצית הראשונה לשנת 2024, החליטה הנהלת השותפות להפחית את יתרת שווי הפרויקט בספרי השותפות וביצעה הפחתה בסך של כ-144 אלפי דולר אשר נרשמה בדוחות הכספיים במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024.

בחודש אוקטובר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבל מחברת ה-Utility סך של כ-290 אלפי דולר (חלק השותפות: כ-145 אלפי דולר) בגין פקדונות עבר שהופקדו לטובת פיתוח פרויקט קרולינה.

נכון לתאריך הדוח, בוחנת השותפות חלופות נוספות למכירת הפרויקט בקרולינה, באמצעות בנק ההשקעות.

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 ולאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות של השותפות שהתכנסה ביום 4 בספטמבר, 2024, הוקצו למר יהונתן שוחט (להלן בסעיף זה: "הניציע") 500,000 כתבי אופציה לא סחירים. כל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות בת 0.01 ש"ח ע.ג. 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 הניציע.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות	0%
תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות	47.3%
שיעור ריבית חסרת סיכון	4.5%
משך החיים הממוצע החזוי של האופציות	5 שנים
מחיר יחידת ההשתתפות	1.64 ש"ח
מחיר המימוש של כתב האופציה	2.2148 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של כלל כתב אופציה הינו 0.627 ש"ח.

בנוסף אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות את תנאי כהונתו והעסקתו של מר יהונתן שוחט, לפיהם משכרו החודשית הכוללת עומדת על 45 אלפי ש"ח (להלן: "השכר החודשי"), המעודכן בהתאם למדד מהמחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת לשלושה חודשים; המנכ"ל יהיה זכאי לתנאים הנלווים המקובלים בקרב מנהלים במשק; המנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית ומענק מיוחד חד פעמי, בהתאם למדיניות התגמול ובכפוף לאישור הדירקטוריון.

באור 4 : - מידע נוסף (המשך)

3. ביום 25 ביולי, 2024, דיווחה השותפות על סיום כהונתו של מר ירון זוארס, סמנכ"ל כספים בשותף הכללי והשותפות, ועל מינויו של מר עמנואל מיארוב 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 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.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות	0%
תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות	47.3%
שיעור ריבית חסרת סיכון	4.6%
משך החיים הממוצע החזוי של האופציות	5 שנים
מחיר יחידת ההשתתפות	1.79 ש"ח
מחיר המימוש של כתב האופציה	2.2148 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של כלל כתב אופציה הינו 0.7301 ש"ח.

ז. 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'ח בדבר הצעת השותף הכללי לביטול חוב השותפות ותמלוג העל תמורת הקצאת יחידות השתתפות, 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-4.7 מיליוני דולר, אשר הצטברו עד ליום 30 בספטמבר, 2024. שווים ההוגן של התשלומים הסתכם לסך של כ-3.6 מיליוני דולר, השותפות עדכנה בדוחותיה הכספיים את סכום ההתחייבות בגין התשלומים כאמור תוך היוון תזרימי המזומנים בשיעורי ריבית להיוון (הנעים בין 8.52% - 14.71%) אשר יוחסו לחישוב שווי רכיב ההטבה שנבעה מדחיית התשלומים כאמור בכל תקופת חתך משויכת. שיעורי ההיוון התקבלו ממעריך חיצוני ובלתי תלוי והתבססו, בין היתר, על הלוואות שלקחה ו/או חתמה הקבוצה במהלך שנת 2023 וברבעון הראשון לשנת 2024 ועל פי הערכה חזויה מעודכנת של פרעון התשלומים הדחויים לסוף שנת 2026.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

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.

3. לפרטים בדבר מחילת חוב קיים של השותפות לשותף הכללי וכן ביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים עתידיים תמורת הקצאת יחידות השתתפות, ראו באורים 1ח' ו-4ח'3 להלן.

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 ניהול 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, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, האסיפה אישרה בין היתר, את מינויים של מר יאיר אבידן וגברת דרורית וילנאי כדח"צים 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.

3. ביום 4 בספטמבר, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, האסיפה אישרה בין היתר, כי בתמורה לביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים מחלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט של השותפות מחוץ לישראל (כאשר הזכות לקבלת תמלוג על מנכסי נפט בישראל (לרבות במים הטריטוריאליים והמים הכלכליים) תיוותר בעינה) ולדמי יוזמה מכל הכנסה או תמורה של השותפות מפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, ומחילת חוב קיים של השותפות לשותף הכללי בסך של כ-4.13 מיליון דולר, תוקצנה לשותף הכללי של השותפות, בהצעה פרטית חריגה, 6,859,536 יחידות השתתפות של השותפות, במחיר של 177.14 אג' ליחידה, אשר תהווה 20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות, בהתאם לאישור האסיפה בוצע תיקון בהסכם השותפות.

בנוסף, באסיפה זו אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של מר יהונתן שוחט החל מיום 1 ביולי, 2024, כאמור בסעיף ו'2 לעיל.

4. ביום 9 באוקטובר, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, בה אושר מינויים של פאהן קנה ושת' רואי חשבון כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, בתוקף ממועד האסיפה, כאשר רו"ח מיכה בלומנטל הינו היחיד המכהן מטעם המפקח.

ט. פקיעת כתבי אופציות:

ביום 7 ביולי, וביום 30 בספטמבר, 2024, פקעו בהתאמה 1,500,000 ו-2,717,400 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

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות. נכון למועד אישור הדוחות על המצב הכספי מסגרת האשראי כאמור אינה נוצלה.

יא. הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ב'):

ביום 19 באוגוסט, 2024, הנפיקה השותפות לציבור כ-52,267 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, צמודות קרן וריבית לדולר ארה"ב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "אג"ח ב"). אג"ח ב' הוצעו לציבור כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.נ. אג"ח ב' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה. במכרז נקבע כי המחיר ליחידה הינו 930 ש"ח. שיעור הריבית השנתית הנקובה 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 תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרץ, 2025 ועד ליום 30 בספטמבר, 2028, כולל.

אגרות חוב להמרה, כוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבותי בהתבסס על השווי ההוגן של ההתחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שייר.

בנוסף, נקבע בשטר האג"ח שבכל יום מסחר, למעט התאמות מסוימות, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה ועד ליום 20 בספטמבר 2028 תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות במרשם באותו מועד ניתנת להמרה ליחידות השתתפות של השותפות באופן שכל 2.3 ש"ח ערך נקוב של אג"ח א' ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות מסוימות.

עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות. לצורך קביעת השווי ההוגן של רכיב ההתחייבות השתמשה החברה בעבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

הריבית אשר נקבעה במסגרת השווי ההוגן להתחייבות דומה ללא רכיב המרה הינה 10.05%. לאחר הקצאת עלויות ההנפקה בין שני הרכיבים, חולצה ריבית IRR בגובה של 10.68%.

בהנפקה זו שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ-180 אלפי דולר.

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.

השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2024, הינו כ-14 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1). הערך הפנקסי של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') של השותפות (כולל הרכיב ההוני) ליום 30 בספטמבר, 2024, הינו בסך של כ-12.4 מיליון דולר.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב'), כמפורט לעיל.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

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 בספטמבר, 2024, התקשרה החברה הנינה בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

1. נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

1. ליום 30 בספטמבר, 2024, ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 223.4 אלפי חביות נפט במחיר מימוש (CALL) של 73.3-89.5 דולר לחבית ובמחיר מימוש (PUT) של 55-60 דולר לחבית לחודשים אוקטובר 2024 - אפריל 2026. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2024, הינו כ- 182 אלפי דולר, נטו. מתוכו סכום של כ- 112 אלפי דולר מוצג כנכס שוטף וסכום של כ- 70 אלפי דולר המוצגים כנכס לא שוטף.
- החברה הנינה מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי והינן נמדדות לפי מדרג שווי בהתאם לרמת מדרג 2.
2. 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 נפט וגז.
3. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה, עסקאות גידור מסוג COLLAR בהיקף של כ-12 אלפי חביות נפט במחיר מימוש (CALL) של 72.9 דולר לחבית ומחיר מימוש (PUT) של 55 דולר לחבית לחודש מאי 2026.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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 לייחס, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי והתחייבויות המגזר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

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

**ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30
בספטמבר 2024**

24,702	-	-	24,702	הכנסות המגזר
(20,516)	(26)	-	(20,490)	הוצאות המגזר
(2,365)	-	(2,298)	(67)	רווחי (הפסדי) חברה כלולה
1,821	(26)	(2,298)	4,145	רווח (הפסד) מגזרי
(6,062)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
(2,909)			(2,909)	הוצאות מימון, נטו
(1,268)				הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
583			583	הטבת מס
(7,835)				סה"כ הפסד

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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30
בספטמבר 2023

23,840	-	-	23,840	הכנסות המגזר
(17,564)	(30)	-	(17,534)	הוצאות המגזר
32	-	(25)	57	רווחי (הפסדי) חברה כלולה
6,308	(30)	(25)	6,363	רווח (הפסד) מגזרי
(2,541)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
(475)				הוצאות מימון, נטו
(1,708)			(1,708)	הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
139			139	הטבת מס
1,723				סה"כ רווח נקי

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

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2024

7,078	-	-	7,078	הכנסות המגזר
(5,592)	(25)	-	(5,567)	הוצאות המגזר
(172)	-	(119)	(53)	רווחי (הפסדי) חברה כלולה
1,314	(25)	(119)	1,458	רווח (הפסד) מגזרי
(4,649)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
(914)			(914)	הוצאות מימון, נטו
(590)				הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
171			171	הטבת מס
(4,668)				סה"כ הפסד

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 6 : - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30
בספטמבר 2023

7,963	-	-	7,963	הכנסות המגזר
(5,799)	(15)	-	(5,784)	הוצאות המגזר
47	-	(15)	62	רווחי (הפסדי) חברה כלולה
2,211	(15)	(15)	2,241	רווח (הפסד) מגזרי
(811)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
(927)			(927)	הכנסות מימון, נטו
148				הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
(214)			(214)	הטבת מס
407				סה"כ רווח נקי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2023

34,749	-	-	34,749	הכנסות המגזר
(25,479)	(32)	-	(25,447)	הוצאות המגזר
(238)	-	(338)	100	רווחי (הפסדי) חברה כלולה
9,032	(32)	(338)	9,402	רווח (הפסד) מגזרי
(3,176)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
(1,960)			(1,960)	הוצאות מימון, נטו
(1,553)				הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
(228)			(228)	מיסים על ההכנסה
2,115				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			

ליום 30 בספטמבר, 2024

99,615	100	423	100,138
			9,860
			109,998
(51,579)	(109)	(10)	(51,698)
			(17,349)
			(69,047)

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 בספטמבר, 2023

92,934	2,804	426	96,164
			836
			97,000
(44,993)	-	(13)	(45,006)
			(13,470)
			58,476

נכסי המגזר
נכסים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

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

ליום 31 בדצמבר, 2023

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

נכסי המגזר
נכסים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

באור 7: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים בדבר החלטת השותפות להשתתף בביצוע קידוח בפרויקט Chittim Ranch ראו באור 5'ד4.
- ב. לפרטים בדבר אי הבשלת התנאים למכירת פרויקט פוטו וולטני בקרולינה והחזר פקדונות עבר מחברת ה-Utility ראו באור 2'ה4.
- ג. לפרטים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת בדבר מינוים של פאהן קנה ושות', רואי חשבון כמפקח לשותפות ראו באור 4'ח4.

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

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

ליום 30 בספטמבר 2024

בלתי מבוקרים

באלפי דולר ארה"ב

תוכן עניינים

עמוד

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 המיוחסים לשותפות
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות
7-13	מידע נוסף

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת. (להלן - השותפות), ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות של הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות המוגבלת. 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 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 138'

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 בספטמבר, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

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

נכסים שוטפים

342	301	10,695	מזומנים ושווי מזומנים
26	114	-	נגזרים פיננסיים
3,173	3,449	2,475	חייבים ויתרות חובה
3,541	3,864	13,170	

נכסים לא שוטפים

46,623	44,614	46,974	השקעות בשותפויות נפט וגז מוחזקות
4,652	3,768	4,877	חייבים ויתרות חובה
1,353	1,549	100	השקעות בשותפויות אנרגיה מתחדשת מוחזקות
11	13	6	רכוש קבוע, נטו
129	151	57	נכס זכות שימוש, נטו
432	426	423	פקדון משועבד בתאגיד בנקאי
53,200	50,521	52,437	
56,741	54,385	65,607	

התחייבויות שוטפות

-	-	1,366	חלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר
5,816	4,742	6,034	חלות שוטפת אגרות חוב להמרה
98	88	49	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
3,810	987	346	זכאים ויתרות זכות
249	313	157	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,973	6,130	7,952	

התחייבויות לא שוטפות

6,810	5,531	12,477	אגרות חוב להמרה
-	1,673	4,227	התחייבות לתאגיד אחר
-	2,480	-	זכאים ויתרות זכות
26	47	-	התחייבות בגין חכירה
6,836	9,731	16,704	

39,932	38,524	40,951	<u>הון</u>
56,741	54,385	65,607	

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

20 בנובמבר, 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 – סמנכ"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 בספטמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אלפי דולר					
4,775	994	287	3,083	1,499	הכנסות מדמי ניהול
(1,720)	(394)	-	(1,180)	(872)	הוצאות תמלוגים
(790)	(284)	(45)	(525)	(135)	הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות
(2,848)	(743)	(577)	(2,344)	(1,765)	הוצאות הנהלה וכלליות
(583)	(427)	(335)	(966)	(1,273)	הפסד תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים
-	-	(3,950)	-	(3,950)	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
(583)	(427)	(4,285)	(966)	(5,223)	רווח (הפסד) תפעולי
(2,010)	(402)	(699)	(1,280)	(1,705)	הוצאות מימון
216	94	108	213	437	הכנסות מימון
4,492	1,142	208	3,756	(1,344)	חלק השותפות ברווחי (הפסדי) שותפויות מוחזקות, נטו
2,115	407	(4,668)	1,723	(7,835)	רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר:					
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>					
(325)	(1,260)	879	(1,225)	275	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(325)	(1,260)	879	(1,225)	275	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(325)	(1,260)	879	(1,225)	275	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
1,790	(853)	(3,789)	498	(7,560)	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 בספטמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024
מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי דולר
2,115	407	(4,668)	1,723	(7,835)
106	25	28	77	85
214	(175)	721	598	1,228
(4,492)	(1,144)	(208)	(3,757)	1,344
63	30	10	70	(5)
-	-	3,950	-	3,950
241	32	-	241	-
(3,868)	(1,232)	4,501	(2,771)	6,602
(2,764)	(5)	(47)	(2,056)	471
14	122	(48)	78	(118)
2,301	1,013	(99)	1,687	680
(449)	1,130	(194)	(291)	1,033
41	10	19	32	48
(2,161)	315	(342)	(1,307)	(152)
(1)	-	-	-	-
(69)	(69)	(1)	(69)	(2)
(3,905)	(83)	20	(3,744)	(118)
(3,975)	(152)	19	(3,813)	(120)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

הוצאות פחת והפחתות
הוצאות מימון, נטו
חלק השותפות ברווחי (הפסדי) שותפויות
מוחזקות, נטו
עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים
עתידיים לשותף הכללי
שינוי בשווי הוגן נכסים פיננסיים דרך רווח
והפסד

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימוש
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים פיננסיים
השקעה בהון של שותפויות מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי דולר					
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	12,438	-	12,438	הנפקת אגרות חוב להמרה
1,917	-	-	1,936	-	קבלת אשראי מתאגיד אחר
7,454	-	-	-	-	קבלת הלוואה מתאגיד אחר (בניכוי עלויות גיוס וריבית מראש)
-	1,571	-	1,571	-	התחייבות לתאגיד בנקאי (בניכוי עלויות גיוס וריבית מראש)
-	-	-	-	-	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) ומימוש אופציות
3,793	-	-	3,793	-	פרעון אשראי מתאגיד בנקאי ואחר
(1,819)	(1,819)	(1,842)	(1,819)	(1,842)	חלוקה לנאמן
(32)	-	(7)	(32)	(7)	פרעון אגרות חוב להמרה
(4,582)	-	-	-	-	פרעון התחייבות בגין חכירה
(115)	(53)	(28)	(81)	(86)	ריבית ששולמה
(614)	(2)	(59)	(411)	(211)	
6,002	(303)	10,502	4,957	10,292	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
168	72	315	156	333	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
34	(68)	10,494	(7)	10,353	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
308	369	201	308	342	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
342	301	10,695	301	10,695	<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 ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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 2'6' 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, הודיע השותף הכללי כי חלף השינוי המבני, השותף הכללי הציע לשותפות שינוי במתווה הסכם השותפות הכולל ביטול זכות השותף הכללי לקבלת תמלוגי על עתידיים, ביטול דמי יוזמה וביטול חוב השותפות לשותף הכללי בהיקף של כ-4.7 מיליון דולר שטרם שולם למועד אישור האסיפה (שווי ההוגן של החוב הינו כ-3.6 מיליון דולר, לפרטים נוספים בדבר חישוב שווי ההוגן של החוב ראו באור 2'ה' בתמורה להקצאת יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי בדרך של הצעה פרטית, אשר מהוות, לאחר הקצאתן, כ-20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות. להרחבה ראו באור 1'ח' לדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים.

ביצוע ההקצאה כאמור אושר באסיפה כללית מיוחדת, אשר התכנסה ביום 4 בספטמבר, 2024. מהלך זה היווה עסקה עם בעל שליטה.

כתוצאה מכך, לשותף הכללי הוקצו יחידות השתתפות בשותפות המוגבלת בשווי של כ-3.3 מיליון דולר, כנגד ביטול החוב לשותף הכללי לאותו מועד אשר שוויו עמד על כ-3.6 מיליון דולר. ההפרש בין שווי ההקצאה לשווי החוב נרשם כנגד קרן הון עם בעל שליטה.

כמו כן, בעקבות ביטול תמלוג העל מנכסי הנפט והגז מחוץ לישראל, הכירה השותפות בהפסד חשבונאי חד פעמי שאינו תזרימי, בסך של כ-3.9 מיליון דולר כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה אשר נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני, אשר בחן את שווי תמלוג העל העתידי לו היה זכאי השותף הכללי מהבארות הקיימות בפרויקטים בארה"ב, בשיעור היוון של כ-11.2%, אילו תמלוג העל היה נותר על כנו.

ה. לעניין השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראו באור 1'י' לדוחות הכספיים תמציתיים מאוחדים.

ו. לשותפות גירעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ-5 מיליון דולר. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מחלות שוטפת של אגרות החוב להמרה (סדרה א') (להלן בפסקה זו: "אג"ח") בסך של כ-6 מיליון דולר העומדות לפירעון בחודש דצמבר 2024 (לפרטים בדבר תנאי אג"ח ראו באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים), מחלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בחברה בת בסך כולל של כ-8.3 מיליון דולר העומדות לפירעון בחודשים דצמבר 2024, ינואר, יוני ויולי 2025, מיתרות זכאים בחברות בנות בסך של כ-3.9 מיליון דולר, ומחלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-1.4 מיליון דולר (לפרטים בדבר תנאי הסכמי מימון ראו באור 12 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31.12.2023).

באור 1 : - כללי (המשך)

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות בקבוצה אשר עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-11.5 מיליון דולר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים), הכנסות השותפות החזויות מפרויקט הנפט והגז בהם היא שותפה, מימון בנקאי בהיקף של 9 מיליון דולר המיועד לתוכנית פיתוח של פרויקט North Park Basin בקולורדו (להלן – "פרויקט קולורדו" או "NPB") ולצורכי הפרויקט, כוונת השותפות להרחבת מסגרת החוב הבנקאי לצורך המשך פיתוח פרויקט קולורדו (בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי), מסגרת אשראי מתאגיד פיננסי בהיקף של כ-3 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו באור 4).

ביום 20 בנובמבר, 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 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.

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' בדוחות 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.

ביום 29 בספטמבר, 2024, ביצעה השותפות פרעון חלקי מוקדם של ההלוואה בסך של כ-1.8 מיליון דולר, הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-60 אלפי דולר בסכום השווה לריבית לתקופה של שלושה חודשים עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.

ב. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2024, הינו כ-5.2 מיליון דולר (30.09.23 : כ-10.3 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 בספטמבר 2024 הינו בסך של כ-6 מיליון דולר (30.09.23 : כ-10.7 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 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.

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 ולאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות של השותפות שהתכנסה ביום 4 בספטמבר, 2024, הוקצו 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.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות	0%
תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות	47.3%
שיעור ריבית חסרת סיכון	4.5%
משך החיים הממוצע החזוי של האופציות	5 שנים
מחיר יחידת ההשתתפות	1.64 ש"ח
מחיר המימוש של כתב האופציה	2.2148 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של לכל כתב אופציה הינו 0.627 ש"ח.

בנוסף אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות את תנאי כהונתו והעסקתו של מר יהונתן שוחט, לפיהם משכורתו החודשית הכוללת עומדת על 45 אלפי ש"ח (להלן: "השכר החודשי"), המעודכן בהתאם למדד מהמחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת לשלושה חודשים; המנכ"ל יהיה זכאי לתנאים הנלווים המקובלים בקרב מנהלים במשק; המנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית ומענק מיוחד חד פעמי, בהתאם למדיניות התגמול ובכפוף לאישור הדירקטוריון.

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.

באור 3: - מידע נוסף (המשך)

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות	0%
תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות	47.3%
שיעור ריבית חסרת סיכון	4.6%
משך החיים הממוצע החזוי של האופציות	5 שנים
מחיר יחידת ההשתתפות	1.79 ש"ח
מחיר המימוש של כתב האופציה	2.2148 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של לכל כתב אופציה הינו 0.7301 ש"ח.

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

1. ביום 28 במרס 2024, ובהמשך לאמור בבאור 29'ח1 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.

2. לאור הסכמת השותף הכללי לדחיית התשלומים כאמור בסעיף 1 לעיל, נדחו תשלומים בהיקף של כ-4.7 מיליוני דולר, אשר הצטברו עד ליום 30 בספטמבר, 2024. שווים ההוגן של התשלומים הסתכם לסך של כ-3.6 מיליוני דולר, 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 חיזוני 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.

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.

3. לפרטים בדבר מחילת חוב קיים של השותפות לשותף הכללי וכן ביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים עתידיים תמורת הקצאת יחידות השתתפות, ראו באורים ד' ו-14'3.

1. 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.

באור 3 : - מידע נוסף (המשך)

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 כדח"צים 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.

3. ביום 4 בספטמבר, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, האסיפה אישרה בין היתר, כי בתמורה לביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים מחלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט של השותפות מחוץ לישראל (כאשר הזכות לקבלת תמלוג על מנכסי נפט בישראל (לרבות במים הטריטוריאליים והמים הכלכליים) תיוותר בעינה) ולדמי יוזמה מכל הכנסה או תמורה של השותפות מפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, ומחילת חוב קיים של השותפות לשותף הכללי בסך של כ-4.13 מיליון דולר, תוקצנה לשותף הכללי של השותפות, בהצעה פרטית חריגה, 6,859,536 יחידות השתתפות של השותפות, במחיר של 177.14 אג' ליחידה, אשר תהווה 20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות, בהתאם לאישור האסיפה בוצע תיקון בהסכם השותפות. בנוסף, באסיפה זו אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של מר יהונתן שוחט החל מיום 1 ביולי, 2024, כאמור בסעיף ו'2 לעיל.

4. ביום 9 באוקטובר, 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, בה אושר מינויים של פאהן קנה ושת' רואי חשבון כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, בתוקף ממועד האסיפה, כאשר רו"ח מיכה בלומנטל הינו היחיד המכהן מטעם המפקח.

ז. מימוש ופקיעת כתבי אופציות:

ביום 7 ביולי, וביום 30 בספטמבר, 2024, פקעו בהתאמה 1,500,000 ו-2,717,400 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% מהלוואה 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. נכון למועד אישור הדוחות על המצב הכספי מסגרת האשראי כאמור אינה נוצלה.

ט. הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה ב'):

ביום 19 באוגוסט, 2024, 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 הנקובה 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.

באור 3 : - מידע נוסף (המשך)

אגרות חוב להמרה, כוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבותי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שייר.

בנוסף, נקבע בשטר האג"ח שבכל יום מסחר, למעט התאמות מסוימות, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה ועד ליום 20 בספטמבר 2028 תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות במרשם באותו מועד ניתנת להמרה ליחידות השתתפות של השותפות באופן שכל 2.3 ש"ח ערך נקוב של אג"ח א' ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות מסוימות.

עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות. לצורך קביעת השווי ההוגן של רכיב ההתחייבות השתמשה החברה בעבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

הריבית אשר נקבעה במסגרת השווי ההוגן להתחייבות דומה ללא רכיב המרה הינה 10.05%. לאחר הקצאת עלויות ההנפקה בין שני הרכיבים, חולצה ריבית IRR בגובה של 10.68%.

בהנפקה זו שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ- 180 אלפי דולר.

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.

השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2024, הינו כ- 14 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1). הערך הפנקסני של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') של השותפות (כולל הרכיב ההוני) ליום 30 בספטמבר, 2024, הינו בסך של כ- 12.4 מיליון דולר.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב'), כמפורט לעיל.

באור 4 : - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. לפרטים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת בדבר מינויים של פאהן קנה ושות', רואי חשבון כמפקח לשותפות ראו באור 4'3.

20 בנובמבר, 2024

לכבוד:

הדירקטוריון של מודיעין-אנרגיה שותפות מוגבלת
מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש-קומה 45, תל אביב 67023

הנדון: תשקיף מדף של מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")
שפורסם בחודש אוגוסט 2023

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

- (1) דוח סקירה מיום 20 בנובמבר 2024 על הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח סקירה מיום 20 בנובמבר 2024 על מידע כספי נפרד של השותפות בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

פרק ד'

הצהרת מנהלים



הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, **יהונתן שוחט**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של מודיעין-אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), לרבעון השלישי של שנת 2024 (להלן: "**הדוחות**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות ש אליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

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 השלישי של שנת 2024 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

עמנואל מיארוב -

סמנכ"ל כספים

20 בנובמבר 2024