

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוח תקופתי 2024

תוכן עניינים

פרק א' | תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' | דוח דירקטוריון

פרק ג' | דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

פרק ד' | פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' | הצהרת מנהלים

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת

דוח תקופתי לשנת 2024

שם :	מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת
מס' ברשם החברות :	550012405
כתובת :	מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023
טלפון :	073-2683611
פקסימיליה :	073-2683615
תאריך המאזן :	31 בדצמבר, 2024
תאריך הדוח :	27 במרס, 2025

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

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

פרק א: תיאור עסקי השותפות

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות

1. פעילות השותפות המוגבלת ותיאור התפתחות עסקיה 6
2. תחומי פעילותה של השותפות המוגבלת 9
3. השקעות בהון השותפות המוגבלת ועסקאות בניירות הערך שלה 31
4. חלוקת רווחים 13

חלק ב' – מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של השותפות 14

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

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 15

חלק ב'2 – תחום פעילות של אנרגיה מתחדשת

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות השותפות בתחום האנרגיה המתחדשת 24

חלק ג' – תיאור עסקי השותפות לפי תחומי פעילות

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

8. מידע כללי על תחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 26
9. נכסי הנפט של השותפות 32
10. מוצרים ושירותים 126
11. לקוחות 126
12. שיווק והפצה 128
13. תחרות 128
14. עונתיות 129
15. מתקנים וכושר יצור 129
16. מימון 132
17. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם 132
18. מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 133
19. הסכמים מהותיים בתחום פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 142
20. דיון בגורמי סיכון בתחום חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז 145

חלק ג'2 – תיאור עסקי השותפות בתחום האנרגיה המתחדשת

21. מידע כללי על תחום פעילות האנרגיה המתחדשת 154

<u>סעיף</u>	<u>נושא</u>	<u>עמוד</u>
.22	מוצרים ושירותים	156
.23	לקוחות	156
.24	שיווק והפצה	156
.25	עונתיות	156
.26	מתקנים וכושר יצור	156
.27	חומרי גלם וספקים	156
.28	מימון	156
.29	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	157
.30	מגבלות ופיקוח בתחום האנרגיה המתחדשת	157
.31	פרויקטים	158
.23	דיון בגורמי סיכון בתחום האנרגיה המתחדשת	160
<u>חלק ד'- עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה</u>		
.33	הון אנושי	160
.34	הון חוזר	161
.35	מימון	161
.36	מיסוי	691
.37	מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות	171
.38	הסכמים מהותיים	171
.39	הליכים משפטיים	171
.40	יעדים ואסטרטגיה עסקית	171
.41	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	173
.42	ביטוחים	173
.43	גורמי סיכון כלליים	174
.44	פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת השותפות המוגבלת, על עסקי השותפות המוגבלת	175
<u>חלק ה'- שונות</u>		
.45	מונחים מקצועיים	179
נספחים		
<u>פרק ב: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד</u>		
<u>פרק ג: דוחות כספיים (לרבות דוחות כספיים נפרדים)</u>		
<u>פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד עמוד</u>		

תקנה 29: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

<u>סעיף</u>	<u>נושא</u>	<u>עמוד</u>
תקנה 10א.	- תמצית דוחות על הרווח הכולל של השותפות לכל אחד מהרבעוניים בשנת 2024 ולשנת 2024 בכללותה	2
תקנה 10ג.	- שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח	3
תקנה 11	- רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות ליום 31.12.2024	4
תקנה 12	- שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח	6
תקנה 13	- הכנסות של חברות בת וחברות כלולות של השותפות והכנסות מהן	6
תקנה 20	- מסחר בבורסה	6
תקנה 21	- תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה	7
תקנה 21א	- השליטה בשותפות	18
תקנה 22	- עסקאות עם בעל שליטה	18
תקנה 24	- החזקות בעלי עניין ונושאי משרה	20
תקנה 24א	- הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים	20
תקנה 24ב	- מרשם בעלי המניות	20
תקנה 24א	- מען רשום	20
תקנה 26	- הדירקטורים של התאגיד	21
תקנה 26א	- נושאי משרה בכירה	22
תקנה 26ב	- מספר מורשי החתימה העצמאיים שנקבעו בידי התאגיד	23
תקנה 27	- רואה החשבון של התאגיד	23
תקנה 28	- שינוי בתזכיר או בתקנות	23
תקנה 29	- המלצות והחלטות הדירקטורים	24
תקנה 29א	- החלטות השותפות	26

פרק ה: הצהרות הנהלה

פרק א' - תיאור עסקי השותפות

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות

1. פעילות השותפות המוגבלת ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. מבוא

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

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

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

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

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

בתחום האנרגיה המתחדשת, במהלך המחצית השנייה של שנת 2024, החליטו הנהלת השותפות ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות על עצירת המשך קידום הפרויקטים וההשקעות בתחום. במקביל, לאור אי קידום פיתוח הפרויקטים, ביצעה השותפות בשנת 2024 הפחתה של מלא שווי הפרויקטים בספרי השותפות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, צבר הפרויקטים של השותפות ושותפתה בפרויקט, כולל פרויקט אחד בקרולינה, בהספק של כ-10 מגה וואט (AC). השותפות ושותפתה בפרויקט מקדמים באמצעות בנק השקעות את מכירתו לרוכש פוטנציאלי. פעילות השותפות בתחום זה, מתבצעת באמצעות שותפות בת מוגבלת ישראלית (בבעלות מלאה), מודיעין אנרגיה מתחדשת – שותפות מוגבלת (להלן: "מודיעין אנרגיה מתחדשת"), המחזיקה בבעלות מלאה בשותפות מוגבלת ישראלית, מודיעין אנרגיה מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת (להלן: "מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב"), המחזיקה בבעלות מלאה בשתי חברות-בת זרות המאוגדות בארה"ב, Modiin Renewable Carolina, LLC (להלן: "מודיעין קרולינה") ו- Modiin Renewable Alabama, LLC (להלן: "מודיעין אלבמה").

ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי, תחת פיקוחו של המפקח, פ.ק. נאמנות נפט (1995) בע"מ (להלן: "המפקח").

בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, בעקיפין, הינו מר יצחק סולטן (להלן: "בעל השליטה").

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

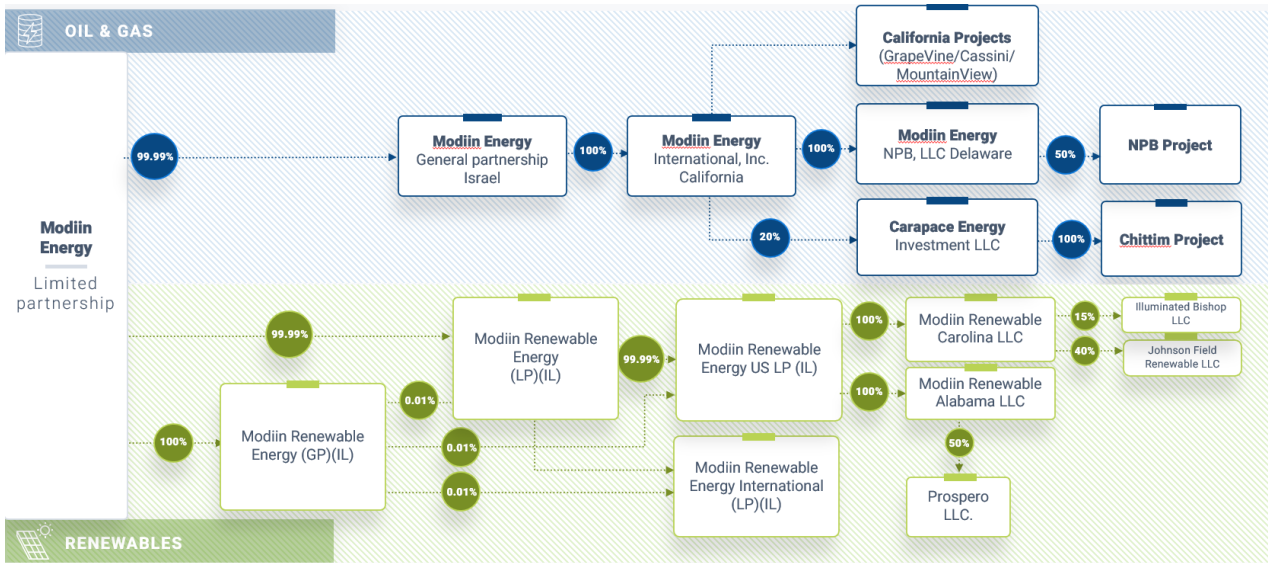
השותפות הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות") וחלות עליה כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלבנטיות או תהיינה רלבנטיות בעתיד לשותפות. על אף האמור, החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1.1.2018 השותפות מדווחת לפי מתכונת דיווח רבעונית.

בחודש באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. הימשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירה מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות ושערי מטבע החוץ, כמו גם גישה למממנים ולמקורות מימון בישראל, עשויות להשפיע על יכולת השותפות לממן את הרחבת פעילותה.

יודגש כי נכסי השותפות, למעט חזקת שמשון, נמצאים בארצות הברית ופעילותם השוטפת אינה מושפעת באופן ישיר מהמלחמה. לפיכך, להערכת השותפות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה אין השפעה מהותית על פעילות השותפות ועל תוצאותיה.

באשר לחזקת שמשון, טרם פרוץ מלחמת חרבות ברזל השותפים בחזקה היו מצויים בשלבים מתקדמים לקראת חתימת הסכם מול מפעיל מיועד לחזקה, אולם, בעקבות המלחמה המפעיל המיועד ביקש אורכה טרם חתימה על ההסכם וזאת, בין היתר, עקב המצב הגיאופוליטי העדין השורר באזור ובהתאם השותפים בחזקה הגישו בקשה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "הממונה") לקבלת אורכה בלוח הזמנים בתוכנית העבודה בחזקת שמשון לאור המלחמה (ראו גם סעיף 9.6 להלן).

1.2 להלן תרשים מבנה השותפות:



1.3 מהלך לשינוי מבני בשותפות

ביום 21 ביולי, 2024, הודיע השותף הכללי כי חלף ביצוע מהלך לשינוי מבני בשותפות¹, הוא מציע 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. בוטל חוב השותפות לשותף הכללי, בהיקף של כ-4.7 מיליון דולר, שטרם שולם למועד אישור האסיפה.

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.

כנוצאה 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.

¹ במסגרתו השותף הכללי בשותפות בחן אפשרות להציע למחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות (להלן: "הניצעים"), מניות של השותף הכללי, וזאת במסגרת הנפקה ראשונה לציבור (IPO) של מניות שיערוך השותף הכללי, חלף יחידות השתתפות של השותפות שבבעלות הניצעים, אשר תיערך בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה או חלקית, באמצעות תשקיף הנפקה ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך, אשר יהווה גם מפרט הצעת רכש, ואשר במסגרתו ירשמו מניות השותף הכללי הקיים למסחר בבורסה.

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.

2. תחומי פעילותה של השותפות המוגבלת

- 2.1. השותפות עוסקת במישרין ובעקיפין בשני תחומי פעילות - חיפושי נפט וגז, פיתוחם והפקתם וייזום, תכנון ופיתוח של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת. נכון למועד הדוח, השותפות אינה מקדמת את פעילות האנרגיה המתחדשת, אולם פועלת לשימור הפרויקטים הקיימים עד למועד מכירתם.
- 2.2. נכון למועד הדוח, לשותפות זכויות בנכסי נפט יבשתיים בארה"ב ובנכס נפט ימי בישראל, כדלקמן:

(א) נכסי נפט בארה"ב

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

שם נכס הנפט	זכויות השותפות המוגבלת בנכס הנפט	האם מדובר בנכס מפיק	סיווג המשאבים בנכס הנפט	סעיף בדוח
פרויקט North Park Basin בקולורדו (להלן: "פרויקט קולורדו" או "פרויקט NPB")	50% משטחי הפרויקט (לא כולל את תוכנית פיתוח לשנים 2023 ו-2024) 78% - מתוכנית פיתוח 2023 25% - מתוכנית פיתוח 2024	כן	משאבים מותנים ועתודות	9.1
פרויקט Chittim Ranch בטקסס (להלן: "פרויקט Chittim Ranch")	כ- 20.02% (באמצעות חברה כלולה)	כן	משאבים מותנים ועתודות	9.2
פרויקט Grapevine בקליפורניה (להלן: "פרויקט Grapevine")	22.3125%	כן	משאבים מותנים	9.4
פרויקט Cassini בקליפורניה (להלן: "פרויקט Cassini")	36.525%	כן	עתודות	9.5

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

(ב) נכס נפט בישראל

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

שם נכס הנפט	זכויות השותפות המוגבלת בנכס הנפט	האם מדובר בנכס מפיק	סיווג המשאבים בנכס הנפט	סעיף בדוח
חזקה I/18 "שמשון"	10.554%	לא	מנובאים ומותנים	9.6

הזכויות בנכס הנפט בישראל הוענקו על ידי הממונה ובהתאם לחלק בזכויות כפי שהן רשומות בפנקס הנפט המתנהל על פי חוק הנפט התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט"). לכל מחזיק זכות נפט, זכות על פי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות הדין ולאמור בהסכם העסקה המשותפת ו/או בהסכם התפעול המשותף החלים על שטח זכות נפט (במידה וככל שחלים) להחזיר את חלקו בזכות נפט לממונה או להעבירה לצד שלישי.

2.3. אנרגיה מתחדשת - במהלך שנת 2023 החליטה הנהלת השותפות יחד עם שותפתה בפרויקטים לפעול למכירת צבר הפרויקטים אשר נמצא בשלבי ייזום ופיתוח שונים. כאמור לעיל, במהלך המחצית השנייה של שנת 2024, החליטה הנהלת השותפות ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות על עצירת המשך קידום הפרויקטים וההשקעות בתחום האנרגיה המתחדשת, באלבמה ובקרוליינה. השותפות הפחיתה את מלוא שווי ההשקעות הפרויקטים בדוחותיה הכספיים. נכון למועד אישור הדוח, לשותפות פרויקט יחיד בקרוליינה, בהספק של כ-10 מגה וואט (AC), אשר השותפות ושותפתה בפרויקט פועלות למכירתו (לפרטים נוספים ראו באור 3'ג' בדוחות הכספיים).

2.4. הצטרפות לפרויקטים חדשים בתחומי פעילותה של השותפות

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

(ב) שותפות שתחום פעילותה הינו חיפושי נפט וגז

על אף האמור בס"ק (א) לעיל, נקבע בתקנון הבורסה, כי שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו חיפושי נפט וגז רשאית, לאחר הרישום למסחר, לבצע פרויקטים נוספים, בהתקיים אחת החלופות הבאות:

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

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

(ג) "פרויקט" הוגדר לעניין זה:

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

(2) חיפוי הנפט או הגז, פיתוח או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל על ידי השותפות, על פי הרשאה שהוקנתה כדין לשותפות על פי דיני המדינה אשר בשטחה מתבצעות הפעולות האמורות. לענין זה יראו בהרשאה שהוקנתה לתאגיד המוחזק על ידי השותפות כהרשאה שהוקנתה לשותפות.

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

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

2.5. פעילות בתחום אנרגיה מתחדשת

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

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

² באסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 27.5.2024 הוחלט, בין היתר, לתקן את סעיף 5.1 בהסכם השותפות, כך שהשותפות תהיה רשאית לעסוק בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בשטח נכסי נפט וגז טבעי ו/או בפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת נוספים אשר ההשקעה בהם תאושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי (להלן: "הנכסים הנוספים"), והכל בהתאם להוראות פקודת השותפויות, ולפי הנסיבות. כן נקבע כי החלטת האסיפה תעמוד בתוקפה עד ליום 27.5.2027 (להלן: "מועד הפקיעה"), והיא ניתנת להארכה למשך תקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, ע"י אישור מחודש של אסיפת מחזיקי יחידות ההשתתפות ברוב הדרוש על פי דין. ככל שמחזיקי יחידות ההשתתפות לא יאשרו מחדש את מתווה אישור ההשקעה בנכסים נוספים כאמור לעיל, אזי השקעה בכל נכס נפט או פרויקט של אנרגיה מתחדשת, נוסף על הנכסים שיהיו בידי השותפות במועד הפקיעה, תחייב קבלת אישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות. הוראות הסכם השותפות מובאות בדוח זה על דרך של הפניה להסכם השותפות כפי שפורסם ביום 27.5.2024 (אסמכתא 01-052591-2024).

בעקבות התיקון האמור לתקנון הבורסה, ביום 2.9.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות כי בנוסף לתחום הפעילות המסורתי של השותפות שהינו חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז, השותפות רשאית לעסוק גם בפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת, בתנאים המפורטים בתקנון הבורסה ובהנחיותיה³. כן אישרה האסיפה כי מבלי לגרוע בכלליות האמור לעיל, השותפות תהיה רשאית לעסוק בפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת אשר ההשקעה בהם תאושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי (להלן: "**הנכסים הנוספים**"), והכל בהתאם להוראות פקודת השותפויות ולפי הנסיבות. השקעה בנכסים הנוספים, אשר אינה מצריכה אישור של מחזיקי יחידות ההשתתפות אלא כפופה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי כאמור, הינה בהתאם להחלטות מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות מיום 27.5.2024 (להלן: "**החלטת האסיפה**"). החלטת האסיפה תעמוד בתוקפה עד ליום 27.5.2027 (להלן: "**מועד הפקיעה**"), והיא ניתנת להארכה למשך תקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, ע"י אישור מחודש של אסיפת מחזיקי יחידות ההשתתפות ברוב הדרוש על פי דין. ככל שמחזיקי יחידות ההשתתפות לא יאשרו מחדש את מתווה אישור ההשקעה בנכסים נוספים כאמור לעיל, אזי השקעה בכל פרויקט של אנרגיה מתחדשת, נוסף על הנכסים שיהיו בידי השותפות במועד הפקיעה, תחייב קבלת אישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות.

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

2.6. צירוף משתתפים נוספים

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

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

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

3. השקעות בהון השותפות המוגבלת ועסקאות בניירות הערך שלה

- א. לפרטים בדבר ההון שהוכנס לשותפות המוגבלת עד ליום 31.12.2024, לאחר ניכוי הפסדים שנצברו, ראו באור 18 בדוחות הכספיים.
- ב. למיטב ידיעת השותף הכללי, במהלך השנים 2023-2024 ועד למועד דוח זה לא בוצעו על ידי בעלי עניין בשותפות עסקאות מחוץ לבורסה.
- ג. במהלך תקופת הדוח לא הומרו אגרות חוב להמרה (סדרה א') של השותפות ליחידות השתתפות.
- ד. במהלך תקופת הדוח לא הומרו אגרות חוב להמרה (סדרה ב') של השותפות ליחידות השתתפות.
- ה. במהלך תקופת הדוח מומשו 669 כתבי אופציה (סדרה 19) של השותפות ליחידות השתתפות. 2,685,994 כתבי אופציה (סדרה 19) פקעו ביום 17.4.2024 לאחר שלא מומשו.

4. חלוקת רווחים

- 4.1. נכון ליום 31.12.2024, השותף הכללי לא אימץ מדיניות בנוגע לחלוקת רווחי השותפות.
- 4.2. נכון ליום 31.12.2024, לשותפות אין רווחים ראויים לחלוקה.
- 4.3. לשותפות אין כל מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע על יכולתה לחלק רווחים הניתנים לחלוקה בעתיד, וזאת למעט התחייבות השותפות במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') של השותפות מיום 18.8.2024 ובמסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') של השותפות מיום 4.2.2025, בהם נקבע כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה ב'), השותפות תהיה רשאית לבצע חלוקה בכפוף לכך שבמועד החלוקה: (א) ההון העצמי של השותפות בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפרסמה השותפות ובניכוי סכום החלוקה, לא יפחת מסך של 20 מיליון דולר ארה"ב; (ב) השותפות אינה בהפרה של אמת המידה הפיננסית שנקבעה בשטר הנאמנות⁴; ו- (ג) לא תבוצע חלוקה מרווחי שערות.
- למעט מגבלות הקיימות בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') של השותפות ובשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') של השותפות, כמפורט לעיל, לא קיימות במועד אישור הדוח מגבלות חיצוניות שעשויות להשפיע על יכולת השותפות לחלק רווחים בעתיד. לעניין מגבלות חלוקה שקיימות בהסכמי המימון שנטלו חברות הקבוצה מתאגיד בנקאי ותאגיד אחר ראו סעיף 36 להלן.

⁴ לפיה ההון של השותפות (לא כולל זכויות מיעוט) כפי שמשתקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים של השותפות בניטרול שערורים חשבונאיים כפי שנכללו בדוחות הכספיים (לפי כללי IFRS) של עסקאות ההגנה והגידור ביחס למחירי נפט וגז והכרה באותן עסקאות על בסיס מזומן באופן שישקפו את ההגנה הכלכלית על מחירי הנפט, לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של השותפות

- 5.1. לנתונים אודות הכנסות, עלויות, רווח מפעולות רגילות של תחום הפעילות, ראו דוחות על הרווח הכולל הכלולים בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- 5.2. לפרטים אודות סך הנכסים וההתחייבויות של השותפות ליום 31.12.2024 וליום 31.12.2023, ראו דוחות על המצב הכספי הכלולים בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- 5.3. להסברים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל, ראו חלק ראשון לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).
- 5.4. להלן פרטים בדבר ההערכה המיטבית (Best Estimate) של כמויות העתודות (2P), המשאבים המותנים (2C) והמשאבים המנובאים המיוחסים לנכסי הנפט שלשותפות זכויות השתתפות בהם, נכון ליום 31.12.2024, כפי שנאמדו על-ידי מעריך עצמאי ובלתי תלוי:

שם הנכס	שיעור זכויות השותפות	ההערכה המיטבית של כמויות המשאבים המנובאים (2U) (100%)			ההערכה המיטבית של כמויות המשאבים המותנים (2C) (100%)			ההערכה המיטבית של כמויות העתודות (2P) (100%)		
		נפט	גז	קונדנסט	נפט	גז	NGL	נפט	גז	NGL
		אלפי חביות (MBBL)	מיליארדי רגל מעוקב (BCF)	מיליוני חביות נפט (MMBBL)	אלפי חביות (MBBL)	מיליארדי רגל מעוקב (BCF)	מיליוני חביות (MMBBL)	אלפי חביות (MBBL)	מיליארדי רגל מעוקב (BCF)	מיליוני חביות (MMBBL)
פריקט North Park Basin בקולורדו	50% ⁵	-	-	-	-	-	-	69,433	0.21	-
Alcorn פריקט North Park Basin	50%	12,495	0.01	-	2,940	0.002	-	-	-	-
פריקט Chittim Ranch בטקסס	כ- 20.02%	-	-	-	4,845	3	0.4	11,859	13.8	0.2
פריקט Grapevine בקליפורניה	22.3125%	-	-	-	25,420	1.626	-	-	-	-
פריקט Cassini בקליפורניה	36.525%	-	-	-	-	-	-	103.5	3.33	-
חזקת I/18 "שמשון"	10.554%	-	-	-	-	181.7	0.05	-	-	-
חזקת I/18 "שמשון" פרוספקט דקר	10.554%	נפט (ארבע מטרות): EMS-10 59,900	בترחיש גז (ארבע מטרות): EMS-10 498.1	בترחיש גז (ארבע מטרות): EMS-10 19.6	-	-	-	-	-	-

⁵ למעט בשלושת הקידוחים שבוצעו בפריקט במסגרת תוכנית 2023 ובקידוח בו בוצעה פעולת השלמה חוזרת (אשר לגביה החליטו השותפים בפריקט שלא להמשיך), בהם שיעור האחזקה הוא 78% מהזכויות והחובות (ראו סעיף 9.1.1 להלן).

⁶ למעט בארבעת הקידוחים שבוצעו בפריקט במסגרת תוכנית 2024, בהם שיעור האחזקה הוא 25% מהזכויות והחובות (ראו סעיף 9.1.1 להלן).

שם הנכס			שיעור זכויות השותפות			ההערכה המיטבית (Best estimate) של כמות המשאבים המנובאים (2U) (100%)			ההערכה המיטבית (Best estimate) של כמות המשאבים המותנים (2C) (100%)			ההערכה המיטבית (Best estimate) של כמות העתודות (2P) (100%)		
						נפט	גז	קונדנסט	נפט	גז	NGL	נפט	גז	NGL
						אלפי חביות (MBBL)	מיליארדי רגל מעוקב (BCF)	מיליוני חביות נפט (MMBBL)	אלפי חביות (MBBL)	מיליארדי רגל מעוקב (BCF)	מיליוני חביות (MMBBL)	אלפי חביות (MBBL)	מיליארדי רגל מעוקב (BCF)	מיליוני חביות (MMBBL)
						EMS-20 545,700	EMS-20 4,433.5	EMS-20 188.8						
						EMS-30 270,300	EMS-30 2,217.9	EMS-30 92.6						
						EMS-40 354,400	EMS-40 2,893.3	EMS-40 122.8						
						בתרחיש נפט (ארבע מטרות): EMS-10 63								
						EMS-20 566.9								
						EMS-30 282.6								
						EMS-40 369.7								

* פרוספקט דקר הינו פרוספקט טרום קידוח. לפיכך המשאבים האמורים הינם משאבים מנובאים בלבד.

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

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

וגז

6.1. פעילות חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

6.1.1. חיפוש נפט וגז - סקירה כללית

(א) חיפוש נפט וגז באזור מסוים מחייב כי יתקיימו, בין היתר, התנאים המפורטים להלן:

- (1) יימצאו סלעי מקור אורגנים בשלים, אשר כתוצאה מפעילויות של לחץ, חום ופעילויות בקטריאליות ורדיואקטיביות, יצרו את הנפט או הגז (להלן: "הידרוקרבוני").

- (2) ימצאו סלעי מאגר שההידרוקרבונים זורמים אליהם מסלעי המקור ומהם אפשר להפיק נפט או גז⁷. המאגרים מחולקים לשתי קבוצות עיקריות. מאגר קונבנציונלי ומאגר לא קונבנציונלי. מאגר לא קונבנציונלי מחייב פעולות המרצה כדי להגיע להפקה כלכלית. במקרים מסוימים סלעי המאגר הם סלעי המקור. הנפט שנוצר לא מצליח לצאת מסלעי המקור ונשאר לכוד בהם. כדי להפיק נפט מסלעים מסוג זה מתבצע שלב נוסף בהשלמת הבאר להפקה ע"י סידוק הידראולי של הסלעים. סוג מאגר כזה מוגדר כמאגר לא קונבנציונלי.
- (3) ימצאו סלעי חיפוי אטימים המונעים את זליגת ההידרוקרבונים מסלע המאגר כלפי מעלה והתנדפותו אל פני הקרקע.
- (4) תנאים תת קרקעיים המתאימים ללכידת ההידרוקרבונים במאגר בכמויות שכדאי כלכלית להפיקן.
- (ב) המקום בו הצטברו ההידרוקרבונים ללא אפשרות פיזור נקרא מאגר או מלכודת. מאגרים יכולים להימצא בכל תצורות סלעי המשקע של כדור הארץ, דהיינו, הן בשכבות רדודות בעומק של מספר מאות מטרים והן בשכבות עמוקות של אלפי מטרים.
- (ג) ההרכב הפשוט ביותר של ההידרוקרבונים הוא גז מתאן. עם עליית מספר אטומי הפחמן והמימן עוברים ההידרוקרבונים בהדרגה למצב צבירה נוזלי, קרי נפט גולמי.
- בדרך כלל, טיב הנפט נקבע על-פי משקלו הסגולי⁸, וצמיגותו. ככל שהנפט קל יותר, איכותו טובה יותר, מאחר והכמות היחסית של הבנזין המתקבל בשלב מאוחר יותר בתהליך הזיקוק גבוהה יותר. לנפט קל צמיגות נמוכה, דהיינו, הוא זורם יותר בקלות, וספיקת הבארות שיפיקו אותו תהיינה גדולה יותר. בנוסף, לתכונות אלו נמדדת איכותו של הנפט, בין היתר, גם בכמות הגופרית המצויה בנפט. כמות גופרית עולה על תקן מסוים מחייבת הפרדה של הגופרית מהנפט.
- (ד) המבנה התת-קרקעי וקיומם של המאגרים נלמדים באמצעות שיטות גיאופיסיות. השיטה העיקרית, בה משתמשים, כיום, לאיתור מאגרים הינה השיטה הסייסמית, המבוססת על שליחת אנרגיה אקוסטית (גלי קול) לתוך תת הקרקע. את גלי הקול יוצרים באמצעות פיצוץ חומרי נפץ בקרבת פני הקרקע או על ידי הרעדת הקרקע באמצעות משאית. גלי הקול חודרים לתת הקרקע ופוגעים בשכבות הסלע השונות המרובדות זו מתחת לזו. חלק מגלי הקול מוחזרים לפני הקרקע נקלטים על-ידי מכשור מיוחד ונרשמים. פרקי הזמן הדרושים לגלים לעשות את הדרך כלפי מטה ובחזרה, ועוצמת הגלים המוחזרים, מכל נקודה בתת קרקע מספקים אמדן על עומקם, צורתיהם ומאפייניהם של המבנים הגיאולוגיים התת-קרקעיים.

⁷ סלע מאגר מאופיין על-ידי נקבוביות שהינה אמת המידה לנפח החללים בסלע ולכמות הנוזל שהסלע יכול לאגור, ומוליכות שהינה אמת המידה למידת התנועה של הנוזלים ויכולת הזרימה שלהם בתוך סלע המאגר. בהתאם, ככל שהנקבוביות טובה יותר וככל שהמוליכות טובה יותר - סלע המאגר נחשב לטוב יותר.

⁸ משקלו הסגולי של הנפט נמדד ביחידות API. ככל שמשקלו הסגולי של הנפט גבוה יותר מספר יחידות ה-API נמוך יותר.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) שדה הנמצא בים, בעומק מים רדוד, ניתן לפיתוח על-ידי קדיחת בארות יבשתיות, נטויות מכיוון החוף לים, ואלה תהיינה זולות מבארות ימיות.

(3) במקרה שלא ניתן להתגבר על מכשול טכני ויש לנטוש את הקידוח, ניתן לעקוף את המכשול על ידי קדיחה נטויה.

(4) במקרה שרוצים לבדוק מספר שכבות רוויות בהידרוקרבונים על-ידי קידוח ניסוי אחד ולא לקדוח מספר קידוחים למספר מטרות.

(5) במקרה שבמהלך הקידוח מתברר שיש להטות את הקידוח לכיוון אחר וזאת במקום לקדוח קידוח חדש.

(6) כאשר קיים מאגר הנמצא במגע ישיר עם מי הים וכדי למנוע פריצה מוקדמת של המים לתוך הבארות האנכיות מבלי שהמאגר ינוצל, ניתן לנסות ולקדוח קידוח אופקי.

(7) במקרה שלא ניתן לבצע קידוח אנכי לכיוון המאגר מסיבות שונות כמו הימצאותו בשמורת טבע, שטח אימונים, שטח עירוני וכיו"ב.

(יד) השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש, הפיתוח - וההפקה של פרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.

(טו) בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על פי אופי הפרויקט וקשה להצביע על פרויקט חיפוש, פיתוח והפקה, בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף, בסדר המתואר לעיל, וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.

(טז) חיפוש והפקת נפט וגז ביבשה ובים דומים ביסודם, כאשר ההבדל העיקרי הוא בטכנולוגיה, בלוחות הזמנים ובעיקר בעלויות הביצוע, אשר בים הן בדרך כלל גבוהות באופן ניכר מאשר ביבשה, בין היתר, מאחר שנדרש בים ציוד ייחודי המסוגל לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים (קידוח בים יכול שיעשה באמצעות אסדה או אוניית קידוח בהתאם לתנאים המתאימים לקידוח).

(יו) יצוין כי מסחריותם של ממצאי הנפט ו/או גז מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות המסוגלות לקדוח בעומקי מים ובלחצים גבוהים (קידוח בים יכול שיעשה באמצעות אסדה או אוניית קידוח בהתאם לתנאים המתאימים לקידוח), לבין ממצא ביבשה, וכן בין פיתוח מאגר גז טבעי אשר מיועד לייצוא לשוק הבינלאומי, המחייב תשומות כספיות, לוגיסטיות וטכנולוגיות גדולות לאין שיעור מאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד לשוק המקומי. פרמטר מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשווקי היעד.

קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם תומכים במימון פרויקטאלי. בנוסף קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. לדוגמא, כלכליותו של מאגר גז טבעי נגזרת מהיכולת לשווקו ליעד אטרקטיבי, וזאת בשל העובדה כי הגז הטבעי, להבדיל מהנפט, אינה סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם (Commodity). בנוסף, יצוין כי מסחריותו של מאגר נפט מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמא - מאגר, אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו X דולר, עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל-1.5X דולר ולהיפך. לאור הנ"ל, מובן כי מאגרי נפט ו/או גז, אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסויימים יכולים להפוך, בקרות שינויים מהותיים בתנאי השוק, למאגרים מסחריים וכן להיפך.

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

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

פעילות בקולורדו, ארה"ב

בשנת 2024 הסתכמה הפקת הנפט במדינת קולורדו לכ-172.5 מיליון חביות⁹ לעומת כ-166 מיליון חביות בשנת 2023. מקור מרבית מהתפוקה באגן ה-D.J Basin, מתוך סלעים בתצורת ה-Niobrara. על פי הערכות, בחודש פברואר 2025, עמד קצב הפקת הנפט היומי ב-Niobrara על כ-702 אלף חביות ביום.¹⁰

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

פעילות בטקסס, ארה"ב

טקסס נחשבת למפיקת הנפט הגדולה בארה"ב, כאשר בשנת 2024 הסתכמה הפקת הנפט במדינת טקסס לכ-2 מיליארד חביות (קצב הפקה יומי ממוצע של כ-5,600 אלפי חביות נפט)¹¹.

<https://www.eia.gov/dnav/pet/hist/LeafHandler.ashx?n=p&s=mcrfpc01&f=m>

9

<https://www.eia.gov/petroleum/drilling>

10

<https://www.eia.gov/dnav/pet/hist/LeafHandler.ashx?n=P&s=MCRFPTX2&f=M>

11

פעילות בקליפורניה, ארה"ב

קליפורניה היא מפיקת הנפט והגז השביעית בגודלה בארה"ב קצב ההפקה היומי הוא כ-286 אלף חביות נפט. מחוז Kern בו פועלת השותפות הינו המחוז מפיק הנפט המשמעותי בקליפורניה. במחוז הופקו כ-183 אלף חביות נפט ביום בשנת 2024, כ-64% מכלל ההפקה בקליפורניה.¹²

בשנת 2024 נרשמה ירידה של כ-25% בהפקת הנפט במחוז Kern בקליפורניה, בעי בעקבות העדר החלטות שיפוטיות ב-Kern County בנושאי איכות סביבה, וכתוצאה מכך אי קבלת היתרים חדשים לביצוע קידוחים חדשים במחוז.

פעילות בישראל

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

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

נפט וגז

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

א. תנודות בביקושים ובמחירי נפט וגז טבעי - תנודות במחירי הנפט והגז, כמו גם תנודות במחירי הדלקים החלופיים עשויים להשפיע על המחירים אותם תוכל השותפות לקבל מלקוחותיה בגין נפט, גז טבעי ותוצרים נלווים שיימכרו על ידה או על ידי המפעילים בהם לשותפות זכויות, ו/או להשפיע על כדאיות הביצוע של חיפושים עתידיים וכדאיות ההפקה מפרויקטי הנפט הקיימים של השותפות ומבארות נוספות שייקדחו, ככל שייקדחו, וכן על קבלת ההחלטות אם פיתוחם של מאגרים ו/או שדות נפט כלכליים והאם לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח אותו שדה או מאגר ואם לאו.

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

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

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

להלן גרף המציג את התפתחות מחירי הנפט הגולמי מסוג WTI :

מחיר נפט גולמי מסוג WTI (דולר לחבית)



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

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

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

במהלך שנת 2022, חלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ריבית בנק ישראל הינה השיעור של 4.5% ושיעור האינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים בישראל בסמוך למועד אישור הדוחות הינו כ-3.4%.

נכון למועד הדוח, האינפלציה בארצות הברית משקפת עליה של כ-2.8% בשנים עשר החודשים האחרונים. לצד עליית המחירים האמורה החליט הבנק הפדרלי לעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. נכון למועד פרסום אישור הדוחות הכספיים ריבית הבנק הפדרלי הינה בשיעור של 4.5%.

ההכנסות של השותפות ממכירת נפט מושפעות, בין היתר, ממחיר חבית הנפט בניכוי עלויות הובלה והתאמות אחרות. עלייה או ירידה במחיר הנפט מושפעת, בין היתר, מאירועים גיאופוליטיים כגון המלחמה באוקראינה והן בשל היצע מוגבל וביקוש גובר לנפט ומוצריו. עלויות ההובלה משופעות מהיקף ההיצע של הנפט בשווקים השונים עלויות התפעול של פרויקטי הנפט והגז של השותפות בארה"ב כוללות בחלקן סוגי הוצאות שונים המושפעים, בין היתר, מרכיבים אינפלציוניים, וכן עליה בביקוש לשירותים מקצועיים ומוצרים לתעשייה בתחום הנפט והגז, אשר מביא לגידול בפעילות קידוחים והפקה ובעלויותיהן. כמו כן, עליית מחיר חבית הנפט ועלייה בביקוש לשירותים מקצועיים משפיעה על עלויות פיתוח של קידוחי נפט.

תוכנית הפיתוח של פרויקט קולורדו לשנת 2022 (לפרטים ראה סעיף 36 להלן) מומנה, בין היתר, באמצעות הלוואות שהתקבלו מתאגיד בנקאי בסך של 22 מיליון דולר, כאשר הלוואה בסך של 20 מיליון דולר (נכון למועד הדוח יתרת ההלוואה 12 מיליון דולר) נושאת ריבית קבועה בשיעור של 6.65% לשנה ולכן שינויים בשיעורי הריבית אינם משפיעים על תוצאות פעילות השותפות, וכן מהלוואה נוספת בסך של 2 מיליון דולר (נכון למועד הדוח יתרת ההלוואה 1.33 מיליון דולר) אשר נושאת ריבית משתנה לשלושה חודשים (TERM SOFR) בתוספת מרווח קבוע של כ-5.36%, כך ששינויים בשיעורי הריבית עשויים להשפיע על תוצאות השותפות. יצוין כי ההלוואות האמורות אינן צמוד למדד.

בחודש יולי 2023 אישרה השותפות ביחד עם שותפים נוספים בפרויקט קולורדו את תוכנית הקידוחים לשנת 2023 (להלן: "**תוכנית 2023**") (לפרטים בדבר תוכנית 2023 ראה סעיפים 9.1.4 ו- 9.1.5 להלן). תוכנית 2023 והשקעות נוספות בפרויקט מומנו, בין היתר, באמצעות מימון בנקאי בהיקף של 21 מיליון דולר (נכון למועד הדוח יתרת ההלוואה 18.9 מיליון דולר) אשר נושא ריבית משתנה לשלושה חודשים (TERM SOFR) בתוספת מרווח קבוע של כ- 5.35%. יצויין כי המימון לתוכנית 2023 אינו צמוד למדד.

בחודש יולי 2024 אישרה השותפות ביחד עם שותפים נוספים בפרויקט קולורדו את תוכנית הקידוחים לשנת 2024 (להלן: "**תוכנית 2024**") (לפרטים בדבר תוכנית 2024 ראה סעיפים 9.1.4 ו- 9.1.5 להלן). תוכנית 2024 והשקעות נוספות בפרויקט מומנו, בין היתר, באמצעות מימון בנקאי בהיקף של 9 מיליון דולר אשר נושא ריבית משתנה לשלושה חודשים (TERM SOFR) בתוספת מרווח קבוע של כ- 5.35% יצויין כי המימון לתוכנית 2024 אינו צמוד למדד.

נכון למועד אישור הדוח, השותפות ביחד עם שותפתה בפרויקט NPB פועלות לקידום תוכנית הקידוחים לשנת 2025 (להלן: "**תוכנית 2025**"). תוכנית 2025 עשויה להיות ממומנת ברובה באמצעות מימון בנקאי, ו/או באמצעות חלופות מימון נוספות.

להערכת השותפות, לעלייה מתמדת ומשמעותית בשיעורי הריבית ובקצב האינפלציה צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות השותפות, בין היתר, עקב עליה בהוצאות המימון של השותפות.

כמו כן, לשינויים במגמות האינפלציה והריבית כאמור עשויים להשפיע, בין היתר, על פעילות המשק בארצות הברית ובישראל אשר עלול לבוא לידי ביטוי באיתנותם הפיננסית של הגורמים העסקיים מולם השותפות פועלת, בדגש על ספקים וקבלני משנה של המפעיל בפרויקטים השונים.

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

חלק ב' – תחום פעילות של אנרגיה מתחדשת

כאמור לעיל, בתחום האנרגיה המתחדשת, במהלך המחצית השנייה של שנת 2024, החליטו הנהלת השותפות ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות על עצירת המשך קידום הפרויקטים וההשקעות בתחום. במקביל, לאור אי קידום פיתוח הפרויקטים, ביצעה השותפות בשנת 2024 הפחתה של מלא שווי הפרויקטים בספרי השותפות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, צבר הפרויקטים של השותפות ושותפתה בפרויקט, כולל פרויקט אחד בקרולינה, בהספק של כ-10 מגה וואט (AC). השותפות ושותפתה בפרויקט מקדמים באמצעות בנק השקעות את מכירתו לרוכש פוטנציאלי.

לאור האמור, הסקירה של תחום זה להלן מצומצמת בעיקרה.

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

7.1. כללי

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

7.2. התחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

ארה"ב הינה מהמדינות החלוצות והמובילות בעולם בייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, ובפרט אנרגיה סולארית¹³, כאשר התחום זוכה בשנים האחרונות לתמיכה פדרלית ורגולטורית נרחבת.

על פי הערכות, בשנת 2021, היקף הייצור הכולל של חשמל באנרגיה מתחדשת בארה"ב עמד על כ- 20% מסך החשמל שיוצר, ועל כ-22% בשנת 2022. כמו כן, על-פי הערכות שונות, עד לשנת 2050 נתח ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת, צפוי לגדול בצורה משמעותית ולעמוד על כ-42% מכלל ייצור החשמל בארה"ב¹⁴.

החל משנת 2019, שיעור התקנת מערכות סולאריות לייצור חשמל, מהוות את התוספת הגדולה ביותר מסך ההספק החדש המותקן בארה"ב, כאשר ברבעון השלישי של שנת 2023 הותקנו כ-6.5 גיגה וואט (GWdc), גידול של כ-35% בהספק המותקן ביחס לרבעון המקביל בשנת 2022.¹⁵

7.3. מדיניות סביבתית

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

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

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

צמצום הפליטות, יעדי המדינות ותנאי הרגולציה המשתנים, צפויים להוביל בשנים הקרובות להפחתת השימוש בפחם לצורך ייצור חשמל בלמעלה מ-50%, עד לשנת 2030. הפחתת השימוש בפחם, צפויה להוביל להמשך גידול בהספק המותקן של אנרגיה מתחדשת, כך שעד שנת 2050, היקף ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת, צפוי לעמוד על כ-60% עד 70% מסך כושר הייצור המותקן בעולם (Generation Capacity).¹⁶

מקור: www.energy.gov/eere/solarpoweringamerica/solar-energy-united-states
מקור: EIA, Annual Energy Outlook 2023, March 2023. לינק: <https://www.eia.gov/outlooks/aeo>
מקור: <https://www.seia.org/research-resources/solar-market-insight-report-q4-2023>
מקור: Bloomberg New Energy Finance.

13

14

15

16

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

7.4. רגולציה

מכירת חשמל בארה"ב כפופה לרגולציה פדרלית ומדינתית: הפיקוח הפדראלי מבוצע באמצעות ועדת הפיקוח על האנרגיה הפדרלית (להלן: "FERC"), המפקחת על מחירי החשמל הסיטונאיים. בנוסף, למדינות בארה"ב אחריות להבטיח הלימה בין המקורות הזמינים לייצור אנרגיה באותה המדינה, אל מול הביקושים הצפויים לאנרגיה. כל מדינה נוקטת במדיניות שונה במטרה לעמוד במחויבות זו. חלקן עושות זאת באמצעות פיקוח, הן על מקורות ייצור האנרגיה והן על תעריפי האנרגיה (להלן: "שוק מופקח"), בעוד שחלקן האחר מיישמות מדיניות של שוק תחרותי ללא התערבות מהותית מצידן (להלן: "שוק לא מופקח")¹⁷. בשוק מופקח, הגוף הרלוונטי במדינה הוא שמגדיר לחברות החשמל המקומיות את הצורך במקור אנרגיה ספציפי (למשל, הוספת פרויקט סולארי באזור מסוים), בעוד שבשוק לא מופקח, כוחות השוק (לרבות בעזרת יעדים ותמריצים כלכליים שונים) הם שמכתיבים את סוג הפרויקטים שיפותחו באותה מדינה.

7.5. מענקים ותמריצים כלכליים

הממשל הפדראלי ומדינות שונות בארצות הברית מעניקים תמריצים כלכליים לפרויקטי אנרגיה מתחדשת בכלל, ובתחום האנרגיה הסולארית בפרט.

7.6. תעריפי החשמל

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

7.7. שינויים בשיעור הריבית / אינפלציה

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

7.8. עלות הציוד

העלויות העיקריות הכרוכות בהקמת מערכות הפוטו-וולטאיות כוללות, בין היתר, פנלים, ממירים, קונסטרוקציית פלדה לנשיאת הפנלים, טרקרים, כבלים, לוחות חשמל וחדרי חשמל. שינויים בעלויות של חומרי הגלם האמורים עשויים להשפיע על רווחיות וכדאיות הפרויקטים.

¹⁷ יצוין, כי גם בתנאי שוק לא מופקח, קיימת לרשויות הפדרליות הזכות להטיל אמצעי הגבלה שונים, כגון קביעת מגבלות מחירים, כללי התמחרות והגבלות תפעוליות, וזאת במטרה לצמצם כוחות שוק משמעותיים.

7.9. אקלים ותנאי מזג האוויר

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

7.10. שינויים בשערי חליפין

תנודות בשערי חליפין של המטבעות הרלבנטיים, עשויות להשפיע על עלויות ההקמה של הפרויקטים השונים, ובהתאם על רווחיות הפרויקטים.

7.11. שינויים במחירי הגז והנפט

עליה במחירי הגז והנפט תשפיע באופן חיובי על כדאיות המעבר להשקעה בתחום האנרגיה המתחדשת, ותוביל לכך שתחום זה יהווה אלטרנטיבה אטרקטיבית יותר מבחינה כלכלית, ולהיפך.

חלק ג' - תיאור עסקי השותפות לפי תחומי פעילות

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

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

8.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעיתים קרובות הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן או מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה. פעולות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת. תהליך החיפוש וההפקה של נפט ו/או גז טבעי בשטח כלשהו, עשוי לכלול בין היתר את השלבים הבאים:

- א. ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפושי נפט וגז.
- ב. גיבוש רעיון ראשוני לקידוח (lead).
- ג. ביצוע סקרים סייסמיים, המסייעים לאיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל הידרוקרבונים (נפט ו/או גז) ועיבוד ופענוח של הנתונים.
- ד. בחינת המבנים הגאולוגיים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוחי אקספלורציה.
- ה. החלטה על ביצוע קידוח האקספלורציה, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.
- ו. התקשרות עם קבלנים לביצוע קידוח האקספלורציה ולקבלת שירותים נלווים.
- ז. ביצוע קידוח האקספלורציה כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.
- ח. ביצוע השלמת הקידוחים להפקה ומבחני הפקה (במקרים מסוימים).

ט. ניתוח סופי של תוצאות הקידוח, ובמקרה של תגלית, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי, מבוצע ניתוח של נתונים כלכליים (כולל הערכת שוק) ונתונים פיסקליים ומבוצעת הערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמיים נוספים, קידוחי אימות (confirmation) וקידוחי הערכה (appraisal wells), וזאת לצורך גיבוש הערכה טובה יותר של מאפייני המאגרים ושל כמות רזרבות הנפט ו/או הגז הטבעי.

י. גיבוש תכנית פיתוח וכן הכנת תכנית כלכלית מפורטת לפרוייקט.

יא. ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטה האם התגלית היא מסחרית.

יב. ביצוע עבודות הפיתוח וההפקה של התגלית המסחרית.

יג. הפקת התגלית המסחרית.

השלבים המפורטים לעיל אינם ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש וההפקה בפרוייקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.

אין אפשרות לקבוע כללים קבועים להתפלגות העלויות השונות הכרוכות בביצוע קידוח לחיפוש נפט וגז, הואיל וישנם מספר רב של משתנים כגון עומק הקידוח, מבנה תת הקרקע, סוג הסלע בשכבות בהם עובר הקידוח וכיו"ב.

לעיתים, במקביל לפעולות המתוארות לעיל, ובמיוחד במקרה של תגלית מסחרית, נמשכות פעולות האקספלורציה בשטחים סמוכים.

לעיתים לא נמצאים מבנים הראויים לקדיחה כך שאין כל כדאיות להכין פרוספקט לקדיחה, ולפיכך התהליך נעצר קודם לכן. כמו כן, לעיתים תגלית נפט ו/או גז טבעי מתבררת כתגלית שאינה מסחרית ועל כן אינה ראויה לפיתוח והפקה. בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על פי אופי הפרוייקט וקשה להצביע על פרוייקט חיפוש, פיתוח והפקה בו מתבצעים כל השלבים האמורים באופן רציף בסדר המתואר לעיל וללא שינויים ואירועים בלתי צפויים.

8.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

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

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

8.2.3 מגבלות ואילוצים

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

8.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום בתקופת הדוח

א. ביום 6.6.2024 התקשרה החברה הנכדה מודיעין אנרגיה ארה"ב, בהסכם למכירת מלוא החזקותיה בשיעור 50% בקידוח Cattni Rennie 47X15 ("הקידוח") בפרויקט Mountain View, לאחד השותפים בפרויקט וזאת לאור היקפי ההפקה הנמוכים ועלויות התפעול של הקידוח. ההחזקות נמכרו כמות שהם (AS IS), לרבות כל המתקנים, הציוד, ההיתרים וכל הציוד הקשור לקידוח ובכלל זה התחייבות לנטישה וסילוק הנכסים בקידוח, בתוקף מיום 2.6.2024 ("הזכויות הנמכרות"). 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). לאחר המכירה כאמור, השותפות אינה מחזיקה עוד זכויות בפרויקט.

ב. בחודש אוגוסט 2024 רכשה Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace" (חברה פרטית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב, אשר מחזיקה 50% מהזכויות בפרויקט Chittim Ranch, בטקסס, ארה"ב ואשר בה מחזיקה השותפות, באמצעות החברה הנכדה מודיעין אנרגיה ארה"ב, כ- 20.02%) ממפעילת הפרויקט BlackBrush Oil & Gas, L.P. ("BlackBrush") את חלקה של BlackBrush בפרויקט (50%), בתמורה לתשלום תמלוגים (מההכנסות של הפרויקט) בשיעור של 0.29723%. בנוסף, ולאחר החזר הוצאות בפרויקט, יושלם ל- BlackBrush שיעור של 9.05554% מה- Net Profit Interest. בעקבות השלמת העסקה הנ"ל, מחזיקה Carapace ב-100% מהזכויות בפרויקט, ומשכך חלקה של מודיעין ארה"ב בפרויקט גדל לכ-20.02%.

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

8.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

(א) נכון למועד אישור הדוח, מוכרת השותפות נפט מהפרויקטים בקולורדו, טקסס ובקליפורניה ללקוחות. לתיאור הסכמי מכירת נפט עם לקוחות השותפות בפרויקטים השונים, ראה סעיף 11 להלן. יצוין כי ההתקשרות עם הלקוחות נעשית על ידי מפעילי הפרויקטים ולא במישרין על ידי השותפות.

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

8.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות

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

¹⁸ Net Profit Interest - הרווח הנקי מהפרויקט, לאחר החזר הוצאות שיקבע בגין סך ההשקעות שבוצעו בעבר ויבוצעו בעתיד לפיתוח הפרויקט.

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

8.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות:

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

8.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

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

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

בארה"ב

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

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

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

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

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

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

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

אין חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות למעט נטישת בארות בהתאם להנחיות הרגולטורים השונים.

בישראל

ב. מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות של השותפות המוגבלת הינם הצורך בקבלת היתרים ורישיונות לביצוע חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מאת הרשויות המוסמכות של המדינה, עמידה בהנחיות ובקריטריונים שנקבעו לקבלת זכויות נפט, שיעבוד והעברה של זכויות השתתפות בנכסי נפט בהתאם לחוק הנפט לרבות הוכחת איתנות פיננסית של המבקש ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתם וכן השקעות כספיות ניכרות וברמת סיכון גבוהה יחסית, הדרושות לביצוע פעילות הנפט.

ג. נכון למועד דוח זה לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות למעט חובת פירוק מתקני הפקה לפני נטישת שטחי נכסי הנפט, אטימת הבארות והקידוחים בהתאם להוראות הדין וכמפורט בשטר החזקה.

ד. השותפות כפופה לתקנון הבורסה והנחיותיה ולהסכם השותפות המוגבלת, המגבילים את השותפות מביצוע פעולות שאינן חיפוש נפט וגז ופרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת כאמור בהסכם השותפות המתעדכן מעת לעת. כמו כן, על-פי תקנון הבורסה, רשאי דירקטוריון הבורסה, במקרים מסוימים, להשעות את המסחר בניירות הערך בשותפות (ראה סעיף 44(ה) להלן).

8.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות

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

8.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בארה"ב

א. תעשיית הנפט והגז העולמית מושפעת משינויים ברמות ההיצע והביקוש ומחירי הנפט הגולמי מאופיינים בתנודתיות רבה. קיימים מספר גורמים משמעותיים המשפיעים על מחירי הנפט הגולמי הינם: (1) היקף האספקה של נפט ממדינות אופ"ק (OPEC – Organization of the Petroleum Exporting Countries); (2) היקף האספקה של נפט ממדינות שאינן חברות באופ"ק; (3) רמת הביקוש העולמית לנפט גולמי ו- (4) שינויים גיאופוליטיים קיצוניים כדוגמת מלחמה.

ב. ארה"ב הינה צרכנית הנפט הגדולה בעולם, כאשר בשנת 2023 היוותה צריכת הנפט שלה כ- 22% מכלל צריכת הנפט העולמית. הערכה היא שבשנת 2024 שיעור הצריכה היה דומה.¹⁹

מקור: נתוני ה-EIA שפורסמו באפריל 2024. <https://www.eia.gov/t>

- ג. לאור הגידול בהפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב, הפכה ארה"ב בשנים האחרונות ליצואנית "נטו" של נפט וגז טבעי (כלומר, ארה"ב מייצאת יותר נפט וגז מאשר היא מייבאת).²⁰
- ד. שוק הנפט והגז הטבעי בארה"ב הינו שוק מפותח ומשוכלל, בו רוב הנפט והגז המופק נמכר לשוק המקומי המסוגל לקלוט את כל הכמויות המופקות. הגידול בהיצע ביחס לביקוש משפיע על המחיר, אך במחיר נמוך מספיק ניתן למצוא קונים, שכן קיימת יכולת אחסון המאפשרת את קיומו של שוק של מסחר משני, בעונות בהן אין די צרכני קצה לכל הכמויות המופקות.
- ה. עם זאת, קיימת מגמה של גידול ביצור אנרגיה ממקורות אנרגיה מתחדשת (כדוגמת ייצור חשמל מאנרגיה סולארית ורוח) המחליף שימוש בנפט, גז ופחם. כך, בשנים האחרונות נעשים מאמצים בארה"ב להגברת השימוש במקורות אנרגיה חליפיים ופחות מזהמים, אך נכון להיום מקורות אלה אינם משפיעים באופן משמעותי על שוק הנפט והגז הטבעי בארה"ב.
- ו. התחרות בתחום הפעילות בארה"ב הינה בעיקר על רכישת הזיכיונות מהמדינה, מהממשל הפדראלי או מגורמים פרטיים. הנפט הינו סחורה (Commodity) עולמית אשר מחירה מוכתבים על-ידי תנודות היצע וביקוש כלל-עולמיות. גז טבעי נחשב לסחורה בארה"ב (חוזים עתידיים על גז טבעי נסחרים בבורסת הסחורות בניו יורק (NYMEX), ב-U.S. Future Exchange (USFE) וב-Multi Commodity Exchange (MCX). לכן, התחרות עם חברות מפיקות נפט ו/או גז אחרות אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מכירות נפט ו/או גז של השותפות, ככל שתהיינה.

בישראל

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

9. נכסי הנפט של השותפות

9.1 פרויקט קולורדו

9.1.1 הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
שם נכס הנפט:	פרויקט קולורדו
מיקום:	נכס יבשתי המצוי במדינת קולורדו, ארה"ב
שטח:	כ-93 אלף אקר (כ-377 אלפי דונם) ברוטו, כ-87 אלף אקר נטו
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	שדה נפט מפיק חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights")

²⁰ <https://www.reuters.com/markets/commodities/oil-consumption-prices-revert-trend-kemp-2024-01-12/>

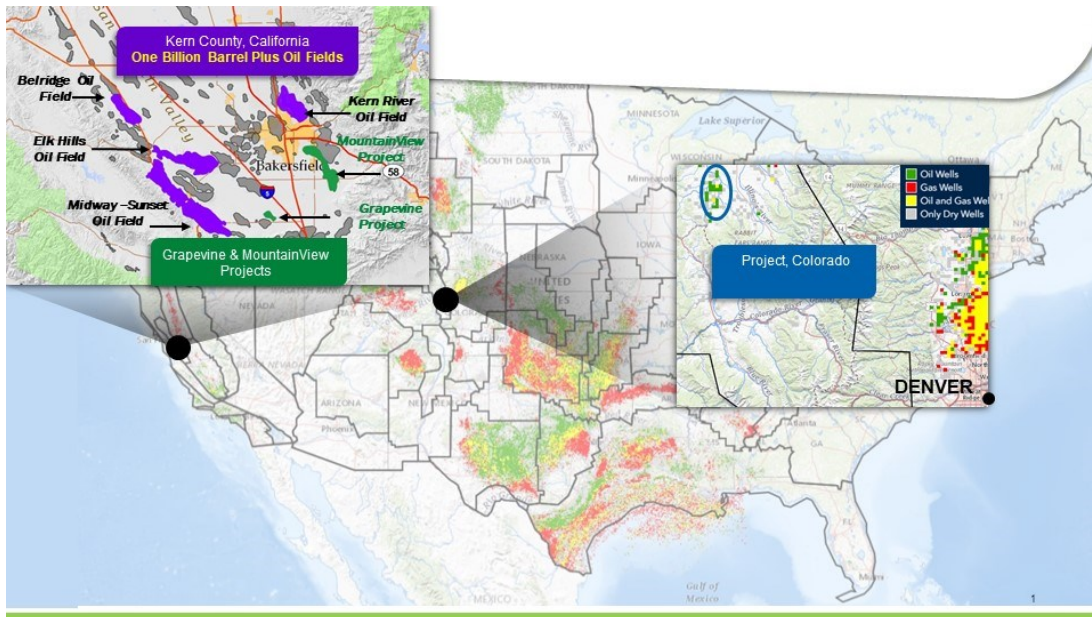
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
	חלק מזכויות הנפט הינן Federal Leases (כ-38 אלפי אקר) וחלק חכירות פרטיות (כ-49 אלפי אקר). לצורך חיפוש נפט וגז והפקתו מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באיזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט וגז טבעי שמופק משטחי הפרויקט.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	מרבית הזכויות בפרויקט נכרו על ידי הבעלים הקודמים בדצמבר 2015
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	מרבית הזכויות בשטח תקפות עד להפסקת ההפקה (Held by Production)
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	-
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	-
ציון שם המפעיל (Operator):	מפעיל ראשי- Gondola Resources, LLC מפעיל משנה- Fulcrum Energy Operating, LLC (ראה גם סעיף 9.1.10(ב)(3) להלן)
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Gondola Resources LLC (להלן: "Gondola") - 50% (ומחודש ספטמבר 2021 מחזיקה בשיעור של 40% מכלל הזכויות של הבארות המוכחות המפותחות והמפיקות (להלן: "הפקה הנוכחית הקיימת")) SG Gondola Holdings LLC (להלן: "SG") (למיטב ידיעת השותף הכללי בבעלות קרן השקעות פרטית (Private Equity Fund) מניו יורק) - 10% מכלל הזכויות בהפקה מהקידוחים שנקדחו עד שנת 2022. בבארות שנקדחו בשנת 2022 מחזיקה Gondola ב- 7.5% ו- SG 42.5% מהזכויות. בבארות שנקדחו בשנת 2023 מחזיקות Surprise Unit Development Company, LLC – 13.2% ו- FEC Non-Op Total Return Fund מחזיקה 8.8% מהזכויות. בבארות שנקדחו בשנת 2024 מחזיקות River Styx Exploration, LLC – 50%, Gondola Resources, LLC - 15% PennBuff Janet, Energy Partners, LLC - 64/78, 4.75% Friday Energy II, LLC - 2.5%, MEG Fund II, LLC - 1.25% Friday Energy II, LLC - 2.5%, MEG Fund II, LLC - 1.25% Osage Manka Energy Fund I, LLC - 0.25%.

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	רכישת הזכויות בנכס הנפט הושלמה בראשית חודש פברואר, 2021. המועד האפקטיבי של העסקה הוא ה- 1.10.2020
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה, באמצעות מודיעין NPB, ב- 50% מהזכויות בנכס הנפט השותפות מחזיקה, באמצעות מודיעין NPB, ב- 78% מהזכויות בשלושת הקידוחים שבוצעו במסגרת תוכנית 2023 ובקידוח בו בוצעה פעולת ההשלמה החוזרת (אשר לגביה החליטו השותפים בפרויקט שלא להמשיך) (להלן: "קידוחי תוכנית פיתוח 2023"). השותפות מחזיקה, באמצעות מודיעין NPB, ב- 25% מארבעה קידוחים שבוצעו במסגרת תוכנית הפיתוח לשנת 2024 (להלן: "קידוחי תוכנית פיתוח 2024"). בנוסף, קיבלה מודיעין NPB אופציה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1.1.2024, להשתתף ב-4 קידוחי פיתוח נוספים בכל שטחי חזקת Surprise, בשיעור המוגדל.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט: ²¹	חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 41.75% חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 136 מיליון דולר ²²

²¹ למעט החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בארבעת קידוחי תוכנית 2023 בהכנסות בשיעור 78% ולמעט החלק האפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בארבעת קידוחי תוכנית 2024 בהכנסות בשיעור 25% שעמד על 65.33%-ו 20.88%, בהתאמה.

²² הנתונים כוללים עלות רכישת נכס הנפט בסך של כ- 19.9 מיליון דולר, עלויות הפקה, דמי מפעיל וניהול והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת, הפחתות ואזילה בסך של כ- 18.3 מיליון דולר, וכן עלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז, היות עלויות אשראי (ישיר ולא ישיר), יועצים ונסיעות לחו"ל בסך כולל של כ- 4.2 מיליון דולר.

9.1.2. מפת נכס הנפט



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

זיהוי מבצע הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	תיאור תמציתי של הפעולה	תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה
חברת EOG	2001-2013	החברה פיתחה את נכס הנפט. הפיתוח כלל סקר סיימי 3D, קדיחת 2 קידוחי תצפית (שהוסבו לקידוחי החדרת מים) קדיחת 7 קידוחים אופקיים ראשוניים ב-NPB. הקמת תשתית מתקני הפקה	חברת EOG הראתה את ההצדקה הכלכלית לקידוחי הפקה אופקיים. מ-2008 קיימת הפקה כלכלית ב-NPB.
חברת EE3	2013-2015	קדיחה של 9 קידוחי פיתוח. המשך פיתוח מתקני ההפקה	המשך הפקה נפט כלכלית בשדה הנפט NPB.
חברת SANDRIDGE	2015-2021	המשך פיתוח השדה - נקדחו 40 קידוחי פיתוח, 3 קידוחי החדרת מים. הגדלת שטח הכיסוי של סקרי ה-3D. המשך פיתוח מתקני ההפקה	המשך הפקה כלכלית בשדה הנפט NPB

9.1.4. תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט קולורדו

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט ממועד הרכישה של הזכויות בפרויקט (5.2.2021) ועד למועד הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה:²³

²³ מובהר כי העלויות שנכללו בטבלה להלן אינן כוללות עלויות בגין פעולות המבוצעות על ידי יועצי השותפות In house במסגרת הפעילות השוטפת וללא עלות נוספות.

פרויקט קולורדו			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁴	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
5.2.2021- 31.12.2021 ²⁵	הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים		
	בחינת חלופות לעמידה בהנחיות סביבתיות בקשר עם Flaring של גז טבעי. לרבות הגשה בקשה להיתר לצורך החדרת גז טבעי לבאר קיימת.		
	- רכישה והתקנת מתקני קווגנרציה לרבות הגשת היתרים להפעלה. המתקנים מופעלים באמצעות הגז הטבעי שמופק מהפרויקט. רכישת מתקנים (Joule Thomson) להפקת NGL. - הכנת תשתית להצבת מודולים להפקת חשמל, באמצעות גז טבעי שמופק מהפרויקט, לצרכי שירותים דיגיטליים (ראה סעיף 11 להלן – הסכם עם Crusoe Energy) - נטישת קידוח - רכישת ציוד לבארות	3,071	1,573
	עלויות בקשר עם פיתוח הפרויקט ובכלל זה תכנון של 8 קידוחי הפקה וקידוח החדרת מים, הגשת היתרים לביצוע הקידוחים, הזמנת ציוד, צנרת קידוחים והכנת תשתיות לקידוחים החדשים	3,064	1,577
2022 ²⁶ ²⁷	המשך הפקה מקידוחי		

²⁴ הסכומים בשנים 2021-2024 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

²⁵ העלויות המפורטות בשנת 2021 אינן כוללות עלויות נטישה שמיוחסות לנכס בספרים, עלויות תפעול, ביטוח והנהלה וכלליות.

²⁶ הסכומים המפורטים להלן הינם סכומים נומינליים. כמו כן, הטבלה להלן אינה כוללת פעולות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין.

²⁷ העלויות המפורטות בשנת 2022 אינן כוללות עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות תפעול, ביטוח הנהלה וכלליות.

פרויקט קולורדו			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁴	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. • בחינת חלופות נוספות לעמידה בהנחיות סביבתיות בקשר עם Flaring של גז טבעי. • הכנת תשתית והצבת מודולים נוספים להפקת חשמל, באמצעות גז טבעי שמופק מהפרויקט, לצרכי שירותים דיגיטליים והכנת תשתית למתקנים להפקת תוצרים נוספים מהגז הטבעי המופק (NGL). • השלמת תוכנית פיתוח הכוללת קדיחת 7 בארות פיתוח והפקה (4 קידוחי Spicer-Su ו-3 קידוחי Damfino) • ביצוע קידוח הערכה (Drilling Assessment) אנכי למטרת נפט בשטח הצפוני של הפרויקט. • הכנות בקשר עם קידוחי פיתוח בשנת 2023, הכוללים בין היתר הגשת היתרי קידוח והכנת תשתית לקידוחים.	71,762 3,603 1,360	36,478 1,847 697
2023 ²⁸ 29	• המשך הפקת מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים • בחינת ביצוע סקרים סייסמיים (D3) בשטחי הפרויקט בהם טרם בוצע סקר סייסמי ובקשת היתרים בגין הפעולה. • עלויות בקשר עם תכנון, קדיחה והפקה של 3 קידוחי פיתוח והשלמה מחדש (Re-Frac) של קידוח מפיק קיים לצורך חידוש והגברת הפקת מהקידוח (להלן :	24,454	19,251

פרויקט קולורדו			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁴	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	"ההשלמה החוזרת", כאשר בהמלצת המפעיל הוחלט שלא להמשיך בשלב זה בביצוע ההשלמה החוזרת. - השלמות תוכנית פיתוח לשנת 2022 - יישום פתרונות הפקה (Artificial Lift) בקידוחים שנקדחו בשטח הפרויקט בשנת 2022, פעולה הנדרשת בשלבים שונים של חיי הקידוחים וכן בוצעו עבודות טיפול שונות להחזרת בארות מושבתות נוספות להפקה. ביצוע פעולות להחזרת אתרי קידוח למצבם טרם הקידוח ופעולות ניקוי באתרי קידוח.	5,446	2,723
	בחינת חלופות נוספות לעמידה בהנחיות סביבתיות בקשר עם Flaring של גז טבעי, הכוללות הכנת תשתית להצבת מודולים נוספים להפקת חשמל, באמצעות גז טבעי שמופק מהפרויקט, לצרכי שירותים דיגיטליים ו/או הוספת מתקנים להפקת תוצרים נוספים מהגז הטבעי המופק (CNG, NGL).	8,720	4,360
	תכנון של קדיחה והפקה לתוכנית הפיתוח לשנת 2024.	636	326
	ארבעה קידוחי פיתוח במשטח Janet S5. חלק השותפות מסך	36,963	9,241

³⁰ הסכומים המפורטים להלן הינם סכומים נומינליים. כמו כן, הטבלה להלן אינה כוללת פעולות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין.

³¹ התקציבים המפורטים בשנת 2024 אינם כוללים עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות תפעול, ביטוח הנהלה וכלליות. התקציבים טרם אושרו על ידי שותפי פרויקט קולורדו למעט תקציב Artificial Lift אשר אושר על ידי השותפות.

פרויקט קולורדו			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁴	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	- התכנית עמד על כ-25% - השלמת תוכנית פיתוח לשנת 2023 - תכנון של תוכנית הפיתוח לשנת 2025 - המשך הפקת מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים	3,006 403	2,345 101
2025 ואילך ^{32 33}	עלויות בקשר עם קדיחה והפקה של כ-100 קידוחי פיתוח נוספים לשנים 2025-2033 ותוכניות פיתוח עתידיות בהתאם לדוח משאבים בקטגוריית 2P ושדרוג תשתיות וציוד הפקה והגשת בקשות להיתרים.	293,058	146,529

יודגש כי העלויות ולוחות הזמנים המשוערים מבוססים על אומדנים כלליים בלבד ויכולות להיות בהן סטיות ניכרות. עוד יצוין כי תכנית העבודה, העלויות ולוחות הזמנים המשוערים עשויים להשתנות בעקבות תוצאות פעולות שיבוצעו. מובהר כי הנתונים שלהלן והצפי בדבר פעולות, עלויות ולוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על הערכות השותפות והמפעיל, וכולל כוונות של השותפות לביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על תוצאות פעולות שיבוצעו (לרבות כחלק מסקרים ו/או שלבים בקידוחים שיבוצעו), החלטות של השותפים בפרויקט לאשר את תוכניות הפיתוח והאפשרות לשינוי בשיעורי ההשתתפות בתוכניות הפיתוח בהתאם להחלטות כאמור ובהתאם להסכם התפעול המשותף וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים תנאי שוק וכדומה. לפיכך, הפעולות שיבוצעו בפועל ועלותן עשויות להיות שונות באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשוערים.

³² הסכומים המפורטים להלן הינם סכומים נומינליים. כמו כן, הטבלה להלן אינה כוללת פעולות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין.

³³ התקציבים המפורטים בשנים 2025 ואילך אינם כוללים עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות תפעול, ביטוח הנהלה וכלליות. התקציבים טרם אושרו על ידי שותפי פרויקט קולורדו.

9.1.5. תוכנית פיתוח פרויקט קולורדו

נכון למועד פרסום הדוח הציג מפעיל הפרויקט לשותפות ול- Gondola תוכנית רב שנתית לפיתוח פרויקט קולורדו, אשר תאפשר בשלבים ועל פי קצב התקדמות הפרויקט. התוכנית כוללת בעיקר כ-100 קידוחים בשטח הפרויקט על פני כ-10 שנים, כאשר במהלך 3 השנים הראשונות צפויות להיקדח 22 בארות ובשנים הרביעית והחמישית צפויות להיקדח 12 בארות נוספות. העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח של הפרויקט לחמש השנים הקרובות צפויה להסתכם בסך של כ- 143 מיליון דולר (חלק השותפות).

תוכנית פיתוח לשנת 2022:

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

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

העלות הכוללת של תוכנית הפיתוח לשנת 2022 הסתכמה לסך של כ- 75.4 מיליון דולר (100%, מזה חלק השותפות כ- 37.7 מיליון דולר) לפני היוון עלויות אשראי. החריגה הכוללת בתקציבי הקידוחים האמורים לעיל הסתכמה בסך של כ- 7.7 מיליון דולר (חלקה של השותפות), המיוחסת, בין היתר, לעלויות אשר מושפעות מלחצים אינפלציוניים, עלויות מיכלי אחסון נפט אשר תוקצבו בחסר, תוספת עלויות בקשר עם השלמת הקידוחים והשקעות נוספות במתקנים ועלויות המיוחסות לשלב ההזרמה החוזרת.

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

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

עלות קידוח הערכה הסתכם בסך של כ- 3.6 מיליון דולר (100%), חלקה של השותפות כ- 1.8 מיליון דולר.

(ראה דיווחים מידיים מיום 5.4.2022, אסמכתא 2022-01-042955, מיום 8.6.2022, אסמכתא 2022-01-070750 כפי שתוקן ביום 21.6.2022, אסמכתא 2022-01-076738, מיום 8.6.2022, אסמכתא 2022-01-070753, מיום 16.6.2022, אסמכתא 2022-01-074527, מיום 29.9.2022, אסמכתא 2022-01-122107, מיום 29.9.2022, אסמכתא 2022-01-122149, מיום 2.11.2022, אסמכתא 2022-01-131956, מיום 19.12.2022, אסמכתא 2022-01-152347 ומיום 4.1.2023, אסמכתא 2023-01-002373. המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה).

תוכנית פיתוח לשנת 2023 :

בשנת 2023 ביצעו השותפים בפרויקט שלושה קידוחי פיתוח יבשתיים אופקיים באורך מצטבר (אופקי) של כ- 15,797 רגל (השכבה המפיקה של נפט וגז בפרויקט). הפעילות כללה קדיחה והשלמה (Completion) של הקידוחים. פעולות אלו כאמור כללו קדיחה, Fracking (שהינה פעולה הכוללת יצירת סידוק מלאכותי בשכבת המטרה באמצעות הזרמת מים וחול בלחץ גבוה) ו- Drillout (שהינה קדיחת הפלגים שמפרידים בין מקטעי הקידוח השונים שעברו Fracking).

בחודש נובמבר 2023 החלה ההפקה ב- 3 קידוחי הפיתוח. שכבת המטרה של קידוחי הפיתוח נמצאת בעומק שנע בין כ- 7,355 רגל לבין כ- 7,510 רגל ואורך של החלק האופקי של קידוחי הפיתוח בתוך שכבת המטרה נע בין כ- 5,710 רגל לבין כ- 4,410 רגל.

ביחס לביצוע פעולת השלמה חוזרת (Refrac) לצורך חידוש והגברת הפקה מקידוח מפיץ קיים במשטח Surprise (להלן: "ההשלמה החוזרת"), שנכללה מלכתחילה בתוכנית הפיתוח לשנת 2023, בחודש אוקטובר 2023 החליטו השותפים בפרויקט, בהמלצת המפעיל, שלא להמשיך בשלב זה בביצוע פעולת ההשלמה החוזרת (Refrac). העלות הכוללת של ביצוע תוכנית הפיתוח לשנת 2023 לסך של כ- 25.5 מיליון דולר (100%, מזה חלק השותפות כ- 19.9 מיליון דולר) לפני היוון עלויות אשראי.

יצויין, כי שיעור ההשתתפות של השותפות בתוכנית פיתוח 2023 עמד על 78%.

(ראה דיווחים מידיים מיום 16.7.2023, אסמכתא 2023-01-080424, מיום 8.10.2023, אסמכתא 2023-01-113742 ומיום 5.11.2023, אסמכתא 2023-01-121461. המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה).

תוכנית פיתוח לשנת 2024 :

בשנת 2024 ביצעו השותפים בפרויקט ארבעה קידוחי פיתוח במשטח Janet S5 (להלן: "הקידוחים החדשים") בשטח הפרויקט.

נכון למועד הדוח, הסתיימו פעולות הקדיחה וההשלמה (Completion) בכל ארבעת הקידוחים החדשים שהינם באורך מצטבר (אופקי) של כ- 40,000 רגל (בתוך השכבה המפיקה של הנפט והגז בפרויקט). פעולות אלו כללו קדיחה, Fracking (שהינה פעולה הכוללת יצירת סידוק מלאכותי בשכבת המטרה באמצעות הזרמת מים וחול בלחץ גבוה) ו- Drillout (שהינה קדיחת הפלגים/חוצצים שמפרידים בין מקטעי הקידוח השונים שעברו Fracking). עם השלמת הפעולות כאמור, חוברו הקידוחים החדשים למערכת הפקה זמנית לצורך שלב ההזרמה החוזרת (Flowback), במסגרתו הוזרמו נוזלים מהקידוחים החדשים בצורה מבוקרת, עד למעבר להפקה קבועה, שהחלה בהדרגה. נכון למועד הדוח, ועל פי מידע שהתקבל ממפעיל הפרויקט, כל ארבעת הקידוחים מפיקים בצורה סדירה ומחברים למתקני הקבע.

עלות תוכנית הפיתוח לרבות, קדיחה והשלמה של קידוחי הפקה, הקמת מתקנים ועלויות המיוחסות לשלב ההזרמה החוזרת צפויה לעמוד על כ- 40 מיליון דולר (חלק השותפות כ- 10 מיליון דולר). לפני היוון עלויות אשראי.

יצויין, כי שיעור ההשתתפות של השותפות בתוכנית פיתוח 2024 עמד על 25%.

(ראה דיווחים מיידיים מיום 30.7.2024 (אסמכתא 2024-01-080716), ומיום 22.1.2025 (אסמכתא 2025-01-006132). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה).

תוכנית פיתוח לשנת 2025

נכון למועד הדוח, בוחנת השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט את תוכנית הפיתוח לשנת 2025 בנכס NPB, קולורדו. לאחר מועד פרסום הדוח, הציג מפעיל הפרויקט בפני השותפות הצעה ראשונית ולא מחייבת לקידוח 8 בארות הפקה בשטחי הפרויקט. יובהר, כי התכנית שהוצגה הינה ראשונית בלבד, וכי השותפות ו/או שותפיה בפרויקט טרם קיבלו החלטה על ביצוע תכנית הקידוחים לשנת 2025, אופיה והרכבה.

על פי התכנית הראשונית שהציע מפעיל הפרויקט לשותפים, הקידוחים צפויים להיקדח מ-2 משטחים קיימים שונים. הקידוחים צפויים להיקדח לאורך מצטבר (אופקי) של 81,000 רגל (לכל הקידוחים יחד). התכנית צפויה לכלול את פעולת קדיחת הבארות, ביצוע Fracking (שהינה פעולה הכוללת יצירת סידוק מלאכותי בשכבת המטרה באמצעות הזרמת מים וחול בלחץ גבוה) ו- Drillout (שהינה קדיחת הפלגים/חוצצים שמפרידים בין מקטעי הקידוח השונים שעברו Fracking). עם השלמת הפעולות כאמור, יחוברו הקידוחים החדשים למערכת הפקה זמנית לצורך שלב ההזרמה החוזרת (Flowback), במסגרתו יוזרמו נוזלים מהקידוחים החדשים בצורה מבוקרת, עד למעבר להפקה קבועה. יצויין כי מלבד ביצוע פעולות אלו, ישודרגו תשתיות הפקה קיימות בהתאם להפקה הצפויה. על פי הערכת המפעיל, עלות כל קידוח (100%) צפויה לנוע בטווח של 10-12 מיליון דולר, כתלות באורך הסופי של הקידוח, במספר הסידוקים שיבוצעו ובהקמת התשתיות התומכות. יודגש, כי בשלב זה, לא קיבלה הנהלת השותפות החלטה האם ובאיזה אופן תקודם תכנית הפיתוח לשנת 2025, וככל שתקודם, מה יהיה שיעור ההשתתפות של השותפות בתכנית כאמור.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – תוכנית הפיתוח לשנת 2025 ועלותה מבוססת על הערכות ותוכניות ראשוניות של השותפות והמפעיל בפרויקט, אשר טרם התגבשו ואושרו, המהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות וההשערות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות המבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, טכני-הנדסי ואחר, שלגביהן לא קיימת כל וודאות והן עשויות להתעדכן במהלך התקדמות ביצוע התוכנית ו/או להיות שונות מהותית מההערכות וההשערות הנ"ל, לרבות כתוצאה מתנאים תפעוליים, תנאי שוק ותנאים רגולטוריים.

מידע נוסף

לאור אסדרה מדינתית בקולורדו של ה-COGCC ו-Colorado Department of Public Health and Environment (להלן: "CDPHE"), החל מ-15 מינואר 2022, בוטלה האפשרות של שריפת גז טבעי (flaring) אלא במקרים שהוגדרו מראש בתקנות. יצוין כי באסדרה נקבע כי ללא יישום פתרון לגז הטבעי וללא היתר חריג, לא ניתן יהיה לבצע הפקה מבארות נפט המפיקות גז טבעי החל מאותו מועד. בשנת 2022 הוגשו מספר בקשות להיתרים לשריפת גז ל-COGCC על ידי מפעיל הפרויקט עד לפיתוח פתרונות לניצול הגז הטבעי.

מפעילת הפרויקט בוחנת ומיישמת, פתרונות מגוונים לטיפול ולמסחור הגז הטבעי המופק מקידוחי הנפט בפרויקט. הדגש על פתרונות בעלי תועלת סביבתית שיעמדו בתנאי הרגולציה הסביבתית המשתנה, בין היתר, באמצעות יחידות מחשוב (מודולים) אשר מותקנות בשטחי הפרויקט ופועלות בכפוף להיתרים ומנצלות את הגז הטבעי המופק בפרויקט לכרייה דיגיטלית. במהלך שנת 2023 התקבל ההיתר לביצוע פעולות להגברת הפקת הנפט (Enhanced Oil Recovery) על ידי החדרת גז טבעי. אישור הפעלת המתקנים כרוך בקבלת היתר מרשויות איכות הסביבה של ארה"ב (United States Environmental Administration). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מפעיל הפרויקט טרם הציג מתווה להחדרת גז טבעי.

יודגש, כי הטיפול בגז הטבעי הינו הכרח להפקת הנפט בשדה, ויתכן מצב שבו, ככל ותגדל כמות הגז הטבעי המופק מהפרויקט, ללא יכולת לטפל בעודפי הגז הטבעי, ידרש מפעיל הפרויקט להתאים את קצבי ההפקה מבארות (לרבות השבתה זמנית של בארות קיימות), לכושר הטיפול הקיים בגז הטבעי.

לצורך עמידה בתנאי האסדרה המדינתית בקולורדו, בשנת 2024 הותקנו מודולים של חברת Crusoe. בנוסף למודולים של חברת Crusoe המותקנים בשדה והוספתם של מודולים חדשים במידת הצורך, פועל מפעיל הפרויקט ליישום פתרונות נוספים לטיפול בגז הטבעי, לרבות התקנת יחידות MRU - יחידות קירור מכניות אשר מאפשרות הפקת NGL מגז טבעי, אשר צפויות להגדיל את הגמישות תפעולית בצריכת הגז.

יצוין בהקשר זה כי ככל שהשותפות תמשיך בתוכנית קידוחים בפרויקט קולורדו בשנים 2025 ואילך – היא תידרש ביחד עם שותפיה למצוא פתרונות נוספים לרבות יישום הפתרונות המתוארים לעיל לנושא הגז הטבעי המופק מהקידוחים במהלך הפקת הנפט.

במהלך שנת 2023 פקע היתר להחדרת מים (להלן: "ההיתר") לאחת הבארות בפרויקט. מפעילת הפרויקט פנתה לרשויות המקומיות הרלבנטיות לחידוש ההיתר. ההיתר התקבל במהלך המחצית הראשונה לשנת 2024. עד למועד החידוש כאמור חלק מהמים המופקים בשטח הפרויקט הובלו באמצעות משאיות לקידוחי המים הפעילים ומתקני טיפול שאינם בשטח השדה. עם קבלת ההיתר כל המים המופקים מוחדרים לקידוחי החדרת המים בשדה.

9.1.6. גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט קולורדו

א. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בפרויקט (למעט בקידוחי תוכנית פיתוח 2023 ובקידוחי תוכנית פיתוח 2024) וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בפרויקט:

<u>שיעור השתתפות</u>	<u>אחוז</u>	<u>שיעור מגולם ל-100%</u>	<u>הסברים</u>
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	50%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	41.75%	83.5%	ראו תחשיב בסעיף 9.1.7(א) להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	50%	100%	ראו תחשיב בסעיף 9.1.8(א) להלן.

ב. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקידוחי תוכנית פיתוח 2023 וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בקידוחי תוכנית פיתוח 2023:

<u>שיעור השתתפות</u>	<u>אחוז</u>	<u>שיעור מגולם ל-100%</u>	<u>הסברים</u>
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	78%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	65.1%	83.5%	ראו תחשיב בסעיף 9.1.7(ב) להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	78%	100%	ראו תחשיב בסעיף 9.1.8(ב) להלן.

ג. להלן הערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקידוחי תוכנית פיתוח 2024 וכן בהכנסות ובהוצאות לרבות הצפויות, הקשורות בקידוחי תוכנית פיתוח 2024:

<u>שיעור השתתפות</u>	<u>אחוז לפני החזר השקעה</u>	<u>שיעור מגולם ל-100%</u>	<u>הסברים</u>
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	25%	100%	
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	20.88%	83.5%	ראו תחשיב בסעיף 9.1.7(ג) להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	25%	100%	ראו תחשיב בסעיף 9.1.8(ג) להלן.

9.1.7. להלן שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות בפרויקט קולורדו

א. בפרויקט (למעט בקידוחי תוכנית פיתוח 2023 ובקידוחי תוכנית פיתוח 2024)

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:		
בעלי הזכויות בקרקע	(16.5%)	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	83.5%	
חלק המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	50%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	41.75%	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לצדדים קשורים	-	

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
ושלישיים		
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	41.75%	

ב. בקידוחי תוכנית פיתוח 2023

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	
<u>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:</u>		
בעלי הזכויות בקרקע	(16.5%)	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	83.5%	
חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות מנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	78%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	65.1%	
<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות מנכס הנפט):</u>		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	65.1%	

ג. בקידוחי תוכנית פיתוח 2024

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:		
בעלי הזכויות בקרקע	(16.5%)	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	83.5%	
חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	25%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	20.875%	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	20.875%	

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

קולורדו

א. בפרויקט (למעט בקידוחי תוכנית פיתוח 2023 ותוכנית פיתוח 2024)

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	-	המפעיל זכאי לתשלום חודשי בסך 3,000 דולר בגין כל באר חדשה לשנה הראשונה, בסך 500 דולר בגין כל באר מפיקה

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
		ובסך - 200 דולר בגין כל באר שאינה מפיקה וכן לסך של עד 100,000 דולר לחודש לכיסוי תקורות. למועד הדוח שולמו למפעיל דמי מפעיל בגין 56 בארות מפיקות ו- 10 בארות לא מפיקות.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	50%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	50%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>		
השותף הכללי	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	50%	

ב. בקידוחי תוכנית פיתוח 2023

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>		
המפעיל	-	המפעיל זכאי לתשלום חודשי בסך 3,000 דולר בגין כל באר חדשה לשנה הראשונה, בסך 500 דולר בגין כל באר מפיקה ובסך - 200 דולר בגין כל באר שאינה מפיקה וכן לסך של עד 100,000 דולר לחודש לכיסוי תקורות.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	100%	

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	78%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	78%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>		
השותף הכללי	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	78%	

ג. בקידוחי תוכנית פיתוח 2024

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>		
המפעיל	-	המפעיל זכאי לתשלום חודשי בסך 3,000 דולר בגין כל באר חדשה לשנה הראשונה, בסך 500 דולר בגין כל באר מפיקה ובסך - 200 דולר בגין כל באר שאינה מפיקה וכן לסך של עד 100,000 דולר לחודש לכיסוי תקורות.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	25%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	25%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>		

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
השותף הכללי	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפויים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	25%	

9.1.9. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפויים 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 בשנת 2022	כ-46,669	427	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	כ-36,149	602	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2024	21,989	-	-

9.1.10. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

א. הסכם הרכישה

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

1. פולקרום, באמצעות גונדולה, התקשרה בהסכם לרכישה מ-SandRidge Energy, Inc. (להלן: "SandRidge"), של 100% מהזכויות בנכס הנפט בהתאם להסכם שנחתם בין גונדולה לבין SandRidge (להלן: "ההסכם עם SandRidge").
2. השותפות רכשה מגונדולה 50% מהזכויות בנכס הנפט, כנגד מחצית מסכום הרכישה של נכס הנפט כפי שנקבע בהסכם עם SandRidge וכנגד תשלום כאמור גונדולה המחתה לשותפות, מיד לאחר השלמת העסקה נשוא ההסכם עם SandRidge, מחצית מהזכויות שרכשה בנכס הנפט ובאותם תנאים בהם רכשה את הזכויות בנכס הנפט (back to back).

3. סכום הרכישה הכולל של נכס הנפט הינו כ- 47 מיליוני דולר (עבור 100% מהזכויות). למחיר העסקה בוצעו התאמות בהתחשב בכך שהמועד האפקטיבי של העסקה הוא ה- 1.10.2020 והכנסות נכס הנפט ממועד זה שייכות לרוכשות הנכס, אשר הפחיתו את סכום הרכישה האפקטיבי לסך של כ- 40 מיליוני דולר (להלן: "סכום הרכישה").

4. ביום 5.2.2021 עסקת הרכישה הושלמה והשותפות, באמצעות החברה בדלוואר רכשה 50% מהזכויות בנכס הנפט.

ב. הסכם תפעול משותף בנכס הנפט

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

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

2. השתתפות בהוצאות ובהכנסות

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

3. מינוי מפעיל

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

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

4. חובות המפעיל

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

5. אישור פעולות

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

6. פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים

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

7. פעולות נוספות

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

8. נטישת בארות

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

9. אחריות הצדדים

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

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

10. התחשבנות

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

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

11. זכות הצטרפות

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

12. נוהל חשבונאות

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

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

13. דמי מפעיל

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

במהלך שנת 2024, ובהתאם לזכויות השותפות בהתאם ל-JOA, ערכה השותפות ביקורת חשבונאית למפעילות פרויקט NPB, בקולורדו - Gondola Resources (המפעילה הנוכחית) ו-D90 (המפעילה הקודמת) (להלן: "**מפעילת הפרויקט**") ביחס לתקופה שבין אוקטובר 2022 ועד דצמבר 2023. הביקורת נערכה על ידי חברת BRI Consulting, חברה המתמחה בעבודת ביקורת מפעילים של נכסי נפט וגז.

דוח הביקורת שהתקבל אצל הנהלת השותפות, העלה מספר נושאים, בהם חרגה מפעילת הפרויקט מהסכמי המסגרת השונים, לרבות ה-JOA. בין הנושאים שהועלו בדוח הביקורת, צוינו חיובים כפולים בגין שירותים שניתנו לשותפים בפרויקט, הוצאות שכוסו על ידי תקורה והועמסו בנוסף גם בצורה ישירה על חשבון התפעול המשותף בניגוד להסכמים וכיו"ב.

לאחר הצגת ממצאי הביקורת למפעילת הפרויקט, ושיחות שהתקיימו בין הנהלת השותפות לנציגי מפעילת הפרויקט ודרישת השותפות שמפעילת הפרויקט תפעל לתיקון הממצאים והחריגה מסמכויותיה, כפי שהוצג בדוח הביקורת, דחתה מפעילת הפרויקט את כל ההשגות שהוצגו בדוח. לאור האמור, ובמטרה לעמוד על זכויותיה החוזיות והמשפטיות ובהתאם לממצאי הביקורת, החליטה השותפות לערב יועצים משפטיים בתחום הנפט והגז בקולורדו, ולפעול בדרכים משפטיות.

נכון למועד אישור הדוח, שלחו באי כוחה של השותפות מספר מכתבים לבאי כוחה של מפעילת הפרויקט, בהן צוינו ההפרות שעלו בדוח הביקורת, והפרות נוספות שהשותפות דורשת לתקן. ההפרות נוגעות בין היתר בנושאים כמו גישה למידע, חיובים שאינם מורשים ובניגוד למערכות ההסכמים, והחזרת חובות עבר. לאחרונה, נעשתה פנייה לא רשמית מבאי כוחה של מפעילת הפרויקט לבאי כוחה של השותפות, במטרה להבין האם תהיה נכונות של הצדדים לחזור לדיאלוג במטרה לפעול לתיקון ההפרות של מפעילת הפרויקט. ככלל, השותפות שומרת לעצמה את הזכות לנקוט בהליכים משפטיים כנגד מפעילת הפרויקט, לרבות לפעול להחלפת מפעילת הפרויקט, אך לא רק, אם זו לא תפעל במסגרת מערכת ההסכמים ותפעל לתיקון הליקויים וההפרות שצוינו בדוח הביקורת.

9.1.11. נתוני הפקה

להלן טבלה הכוללת את נתוני ההפקה של נפט בפרויקט³⁴

2024	2023	2022		
758.1	872	557	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה- 100% ³⁵	
418.7	449	277	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
64.9	72.4	89.4	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) ³⁶	
11.4	12.3	14.8	צדדים שלישיים	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
1.9	3.6	4.4	שותף כללי	

³⁴ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

³⁵ נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי שנכון למועד הדיווח היקף המכירות זניח. במהלך שנת 2024 נמכרו כ- 992 אלף יחידות גז (חלק השותפות) בתמורה לכ- 905 אלפי דולר.

³⁶ מחיר ממוצע ליחידת תפוקה מוצג בניכוי עלות שינוע של \$ 10.4 לחבית נפט בשנת 2024.

2024	2023	2022	
28.8	23.3	24.4	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית: bbl/דולר ארה"ב) ³⁷
22.8	33.2	45.8	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
1.43%	1.2%	0.75%	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הנפט בנכס (ב-%)

9.1.12. משאבים ונתוני הפקה בפרויקט

לפרטים בדבר עתודות הנפט בפרויקט קולורדו נכון ליום 31.12.2024, נתוני הפקה והתזרים המהוון הנובע מהעתודות בפרויקט קולורדו, נכון ליום 31.12.2024, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 2.2.2025 (אסמכתא: 2025-01-008095), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח האמור נכון ליום 31.12.2024. יצוין כי לאחר 31.12.2024 המשיכה הפקה שוטפת מהנכס וכן נכנסו להפקה בארות חדשות בנכס.

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים בחלק הצפוני של פרויקט קולורדו נכון ליום 31.12.2023, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 28.3.2024 (אסמכתא: 2024-01-033543), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

בנספח א' לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת הדוחות האמורים בדוח זה וכן אישורו כי לא חל בהם שינוי מהותי.

9.2. פרויקט Chittim Ranch

9.2.1. הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
Chittim Ranch	שם נכס הנפט:
נכס יבשתי המצוי באזור Maverick Zavala and Dimmit Counties, חלק מה-Eagle Ford Shale במדינת טקסס, ארה"ב	מיקום:
נכון ל- 31.12.2024 - כ- 160,000 אקר (כ- 647 קמ"ר) (ראה גם סעיף 9.2.9(א) להלן לענין רכישת שטחים סמוכים נוספים לפרויקט)	שטח:
שדה נפט וגז טבעי מפיק. חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights") ³⁸ לצורך חיפוש נפט וגז טבעי והפקתו מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.	סוג נכס הנפט:

³⁷ עלויות הפקה ממוצעות כוללות בין היתר, הוצאות תחזוקה שוטפת של בארות, עלויות רגולטוריות, דמי מפעיל, קבלני משנה, עלות הובלת מים ועוד. בנוסף, מיסי הפקה שמהווים כ- 2.9 דולר לחבית נפט בממוצע.

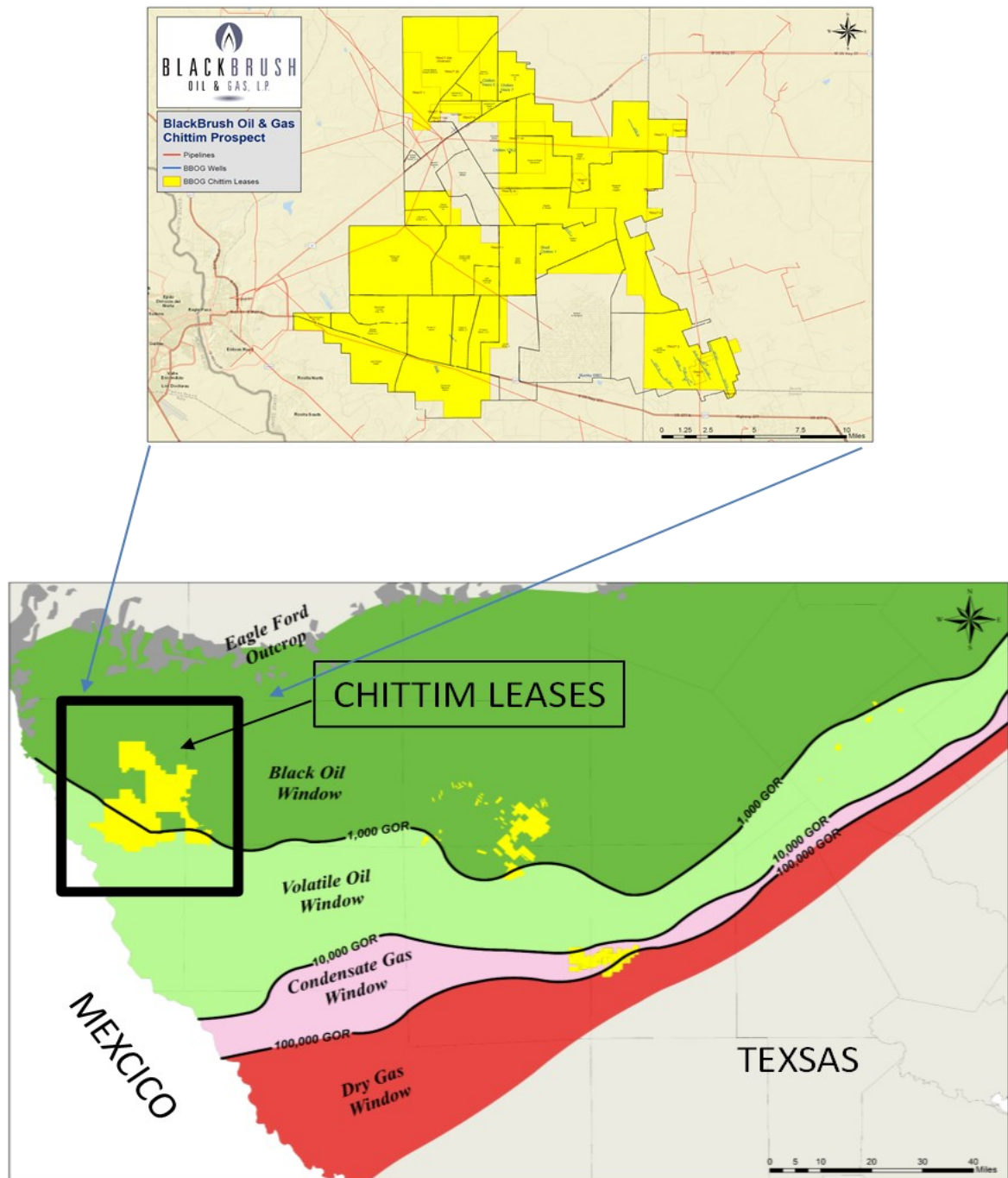
³⁸ השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.

פרטים כללים אודות נכס הנפט	
1.1.2010	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
מרבית הזכויות בשטח תקפות עד להפסקת ההפקה (Held By Production) והתחייבות לביצוע עבודות נוספות החל משנת 2025	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
-	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של נכס הנפט:
-	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
-	ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:
ציון שם המפעיל:	
נכון למועד הדוח, המפעיל היא BlackBrush Oil & Gas, L.P. (להלן: "BlackBrush") אשר תוחלף ע"י Carapace Oil & Gas Operating LLC (להלן: "המפעיל"), חברת בת בבעלות מלאה של Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace"), חברה פרטית אשר התאגדה לצורך העסקה בטקסס, ארה"ב, אשר בה מחזיקה השותפות באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב כ- 20.02%.	
Ferro Investment Group, LLC 8.2% Christopher Graves 0.9% Carapace Employee Investment LLC 10.88% Bob Koricanek 0.9% Jackie R. Simpson, Jr. 0.9% PMSM, LLC 8.96% JJ Drilling Partners LLC 4.48% B.H.C.H. Mineral, Ltd 4.04% Fredericksburg Royalty LTD 0.44% Stonetex Excalibur LLC 3.64% Thomas & Kid Oil Production LLC 2.74% James A Ryffel 3.64% T-4 Farms, LLC 0.9% Fall River Royalty Company 0.44% Glenn A. Adams 0.44% WIC Oil & Gas, LLC 0.44% Saint Oil Company 0.44% Excalibur Exploration, LLC 0.44% Cody Piel 0.18% Longboat Resources, LLC 0.06% Canfield Resources LLC 0.04% H4 LLC 4.48% H2W LLC 4.48% Arch Investment Partners, LLC 8.96% Modiin Energy International, Inc. 20.02% South Texas Gold LLC 8.96%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט, וכן, למיטב ידיעת השותף הכללי, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
25.4.2022	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
השותפות מחזיקה, באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב, כ- 20.02% מחברת Carapace	תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
ציון החלק בפועל המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	חלק אפקטיבי המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות בהכנסות מנכס הנפט – 14.7% חלק אפקטיבי בזכות לקבלת תמלוגים – 0%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 3,847 אלפי דולר ³⁹

³⁹ הנתונים כוללים עלות רכישת נכס הנפט, עלויות הפקה, והשקעות בנכס הנפט.



CHITTIM – מפת מיקום

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

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

9.2.4. תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט ממועד הרכישה של הזכויות בפרויקט (25.4.2022) ועד למועד הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה: ⁴⁰

⁴⁰ מובהר כי העלויות שנקללו בטבלה להלן אינן כוללות עלויות בגין פעולות המבוצעות על ידי יועצי השותפות in house במסגרת הפעילות השוטפת וללא עלות נוספות.

שנה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
2022	- המשך הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. - בחודשים מאי-יוני 2022 השותפים בפרויקט ביצעו השלמה לקידוח אנכי קיים בשטח הפרויקט למטרת גז טבעי בשכבת ה- Pearsall ומבחי הפקה בקידוח. המדובר בקידוח אנכי קיים בשטח הפרויקט שנקדח בעבר למטרות עמוקות יותר אך לא נבחנה בו שכבת ה- Pearsall⁴¹. - תוצאות מבחני ההפקה העידו על כלכליות מסחרית לבאר. כמו כן, להערכת מפעיל הפרויקט, קידוחים והשלמות אופקיים בשכבה זו (בשונה מהמבחנים שנערכו, כאמור, בקידוח אנכי) צפויים להביא לתוצאות הפקה טובות יותר מאשר בבאר האנכית שנבחנה. - ביום 16.11.2022 הודיעה מפעילת הפרויקט כי הבאר החלה בהפקת גז סדירה וזאת לאחר שחברה לתשתית הולכה. במהלך חודש אוגוסט 2023 הופסק מבחן ההפקה בקידוח. בנוסף, עם סיום איסוף כל הנתונים ועיבודם תציג המפעילה תוכנית פיתוח בשטח הפרויקט עבור שכבת ה- Pearsall. נכון למועד אישור הדוח מפעילת הפרויקט טרם הציגה תוכנית פיתוח כאמור. - במהלך שנת 2022 הוגשו בקשות להיתרים לביצוע פעולות להגברת קצב הפקת הנפט מהקידוחים הקיימים משכבת ה- Egal Ford.	כ- 1,240	כ- 124
2023	- המפעיל והשותפים ביצעו פעולות להגברת הפקת נפט בקידוח קיים (בין היתר על ידי הזרקת קונדנסט בלחץ לקידוח). פעולות להגברת ההפקה החלו במהלך חודש מרץ 2023 והסתיימו בחודש נובמבר 2023. - מפעיל הפרויקט, בהתאם לתוצאות הפעולות להגברת ההפקה, החל בתכנון הרחבת פעולות להגברת קצב הפקת הנפט ב- 4 קידוחים קיימים נוספים.	כ- 7,484	כ- 749
2024	Carapace פועלת לרכישת תמלוגים בגובה של 0.08721% מההכנסות. נכון למועד פרסום הדוחות טרם הושלמה		

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

שנה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה / תיאור תמציתי של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (אלפי דולר)	היקף השתתפותם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (אלפי דולר)
	רכישת התמלוגים. בחודש באוקטובר 2024 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את השתתפות השותפות, בביצוע קידוח בשטח הפרויקט והשלמתו (להלן: "קידוח תוכנית 2024"). על פי התוכנית שהציג מפעיל הפרויקט, השלמת הקידוח, כללה שני שלבים. בשלב הראשון בוצעה השלמה של 10 מקטעים באמצעות קונדנסט. נכון לתאריך הדוח הושלם שלב הקדיחה ושלב השלמת הקידוח הראשון, אשר כלל 10 מקטעים כאמור.	כ-140 כ-2,740	כ-28 כ-549
2025-2026	- Carapace התחייבה בשנים 2025-2026 לקדוח קידוח 1 בכל שנה קלנדרית. - נכון לתאריך הדוח החל שלב ההזרמה החוזרת (Flowback) מקידוח תוכנית 2024. לאחר תקופה של הפקה מקידוח תוכנית 2024 ייבחנו תוצאות ההפקה, ויוחלט האם להמשיך לשלב ההשלמה השני של הקידוח, אשר ככל שיוחלט לבצעו, צפוי לכלול 12 מקטעים נוספים של השלמה באמצעות קונדנסט.	כ-5,788 כ-3,647	כ-1,159 כ-730
2027 ואילך ⁴²	Carapace התחייבה משנת 2027 ואילך לקדוח 2 קידוחים בכל שנה קלנדרית.	טרם נקבע	טרם נקבע

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

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל- 100%	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	20.02%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	14.71%	73.47%	ראה תחשיב בסעיף 9.2.6 להלן
שיעור ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות	20.32%-20.98%	104.79%-101.49%	ראה תחשיב בסעיף 9.2.7 להלן

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

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל- 100%	הסברים
בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט			

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

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

הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט:	73.5%	
החלק המשוך בעקיפין למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות נכס הנפט המנוטרלות:	20.02%	השותפות מחזיקה באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב כ- 20.02% בזכויות בחברת Carapace המחזיקה, בעקיפין, ב- 100% בנכס הנפט
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות):	14.71%	$73.5\% \times 20.02\%$
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר תגלית) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות:		
ברמת השותפות:		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי:		

סה"כ:	14.71%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס:	-	

פריט	אחוז	הסבר
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	14.71%	

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

פריט	אחוז	הסבר
הוצאות תיאורטיות במסגרת של נכס הנפט(ללא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל:	2%-5%	המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעורים מההשקעות המבוצעות בפרויקט כדלקמן: 5% מסכום שעד גובה של 100 אלף דולר בשנה ובתוספת של 3% מסכומים מעל 100 אלף דולר ועד מיליון דולר בשנה ובתוספת של 2% מסכומים העולים על מיליון דולר בשנה. יצוין כי המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעורים הקבועים לעיל גם מהוצאות עלויות תיקון נזקים שנגרמו במהלך חיפושים בשטח הפרויקט. בנוסף, המפעיל זכאי להחזר הוצאות ולדמי מפעיל קבועים בגובה של 950 דולר לבאר מפיקה ו- 10,000 דולר עבור כל קידוח שיבוצע בנכס הנפט. למועד הדוח משולמים למפעיל דמי מפעיל בגין 8 בארות מפיקות (קיימות עוד 4 בארות לא מפיקות). יצוין כי מודיעין אנרגיה ארה"ב מחזיקה ב- 20.02% מהזכויות בחברת המפעיל ועל כן מודיעין אנרגיה ארה"ב זכאית ל- 20.02% מהשיעורים האמורים החל מהמועד שהחברה תמונה למפעיל הפרויקט.
	=====	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט:	102%-105%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	20.42%-21.02%	102%-105% X 20.02%
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקבלת תשלום הנגזר מההוצאות על ידי השותפות:	0.04%-0.1%	

סה"כ	20.32%-20.98%	

פריט	אחוז	הסבר
ברמת השותפות:		
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות:		
השותף הכללי:	-	-
	=====	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט:	20.98%-20.32%	

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

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ- 2,129	-	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	כ- 920	-	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2024	כ- 798	-	-

9.2.9. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

א. הסכם רכישת הזכויות

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

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

מודיעין אנרגיה ארה"ב מחזיקה בכ- 20.02% מ-Carapace (חברת Carapace Energy Investment LLC, חברה פרטית אשר התאגדה לצורך העסקה בטקסס, ארה"ב). Carapace מחזיקה ב- 100% בחברת Carapace Oil & Gas Operating LLC, חברה פרטית ייעודית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב לצורך העסקה ועתידה להחליף את מפעילת הפרויקט (להלן: "Carapace Operating"). למודיעין אנרגיה ארה"ב נציג בדירקטוריון Carapace. בעלי המניות הנוספים ב-Carapace, אשר השתתפו בעסקה כל אחד לפי חלקו היחסי בעסקה ובתנאים שווים, הינם משקיעי נפט וגז פרטיים, לרבות הנהלת חברת BlackBrush Oil & Gas, L.P.⁴³

Carapace Operating מחזיקה ב- 100% בחברת Turonian Holdings LLC, חברה פרטית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב (להלן: "Turonian"), המחזיקה ב- 50% מהזכויות בפרויקט (ובהתאם השותפות מחזיקה, בשרשור, כ- 10.01% (מתוך 100%) בפרויקט) אשר נרכשו בתמורה לכ- 10 מיליון דולר (להלן: "מחיר הרכישה") מחברה בבעלות מלאה בשרשור של Shell Plc⁴⁴ (להלן: "המוכרת"). ב-Carapace הושקעו על ידי בעלי המניות סכום של כ- 1.1 מיליון דולר (חלק מודיעין אנרגיה ארה"ב כ- 0.2 מיליון דולר) מעבר למחיר הרכישה לצורך מימוש תוכנית העבודה ופעולות נוספות בפרויקט.

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

מפעילת הפרויקט הודיעה ביום 12.3.2024 לבעלי המניות של Carapace על השלמת רכישת זכויות בשטחים סמוכים לשטחי הפרויקט בתמורה לתשלום תמלוגים בשיעורים של 1.875% ושל 7.5% למעבירי הזכויות מהפקת נפט מקידוחים עתידיים בשטחים המועברים. סך הכול נרכשו זכויות בשטחים בגודל של כ- 30,000 אקר ברוטו. במסגרת הסכם הרכישה התחייבו הרוכשים לביצוע קידוח אחד בשנת 2024 והחל משנת 2025 ואילך קיימת התחייבות בהסכם הרכישה לקידוח שני קידוחים בכל שנה שנה.

⁴³ לשותפות נמסר כי הדרישה לבצע את העסקה באמצעות חברת Carapace ולא כהעברת זכויות ישירות בנכס היתה דרישה של המוכרת, וכי לא היתה דרך אחרת לבצע את העסקה.

⁴⁴ למיטב ידיעת השותפות, Shell מכרה את חלקה בפרויקט כחלק ממדיניות ואסטרטגיה של Shell לצמצום אחזקות בנכסי נפט וגז בארה"ב, ובמיוחד בנכסים יבשתיים.

כאמור לעיל, בחודש אוגוסט 2024 רכשה Carapace ממפעילת הפרויקט BlackBrush את חלקה של BlackBrush בפרויקט (50%), בתמורה לתשלום תמלוגים (מההכנסות של הפרויקט) בשיעור של 0.29723%. בנוסף, ולאחר החזר הוצאות בפרויקט, ישולם ל-BlackBrush שיעור של 9.05554% מה- Net Profit Interest⁴⁵. בעקבות השלמת העסקה הנ"ל, מחזיקה Carapace ב-100% מהזכויות בפרויקט, ומשכך חלקה של מודיעין ארה"ב 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 רכישת התמלוגים.

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 תוכנית לקידוח באר מפיקה אחת, בשטח בו נרכשו הזכויות ובו קיימת התחייבות לביצוע קידוח כאמור.

ביום 9 באוקטובר, 2024, 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 התוכנית שהציג מפעיל הפרויקט, השלמת הקידוח, צפויה לכלול שני שלבים. בשלב הראשון תבוצע השלמה של 10 מקטעים באמצעות קונדנסט (השלמת הקידוח באמצעות קונדנסט, צפויה להערכת המפעיל, להגביר את הפקת הנפט מהקידוח, לעומת השלמתו באמצעות שימוש במים). לאחר השלמת מקטעים אלו, יחל הקידוח בהפקה סדירה. 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 אישור הדוחות הכספיים, הושלם שלב הקדיחה ושלב השלמת הקידוח הראשון, אשר כלל 10 מקטעים כאמור, והחל שלב ההזרמה החוזרת (Flowback).

ב. הסכם התפעול

כאמור לעיל, Carapace Operating, המוחזקת בשיעור 100% על ידי Carapace, מתוכננת לשמש כמפעילת הפרויקט. בכוונת השותפים בפרויקט להתקשר בהסכם תפעול משותף (JOA) אשר יסדיר את פעילות השותפים בפרויקט (להלן: "**הסכם התפעול המשותף**" או "**ההסכם**"), ואשר יהיה מבוסס על עקרונות הסכם התפעול הקיים במועד הדוח (על פיו BlackBrush משמשת כמפעילת הפרויקט בפועל), כמפורט להלן:

להלן תמצית הוראותיו העיקריות:

⁴⁵ Net Profit Interest - הרווח הנקי מהפרויקט, לאחר החזר הוצאות שיקבע בגין סך ההשקעות שבוצעו בעבר ויבוצעו בעתיד לפיתוח הפרויקט.

1. זהות המפעיל, זכויות וחובותיו

על פי הסכם התפעול המשותף תמונה חברת Carapace Operating (השותפה בשיעור 100% בפרויקט), כמפעיל (להלן: "**המפעיל**"). בהתאם להסכם התפעול המשותף כל הפעולות שיבוצעו בשטח הפרויקט יבוצעו על ידי המפעיל, בכפוף להוראות ההסכם.

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

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

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

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

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

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

2. התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

המפעיל רשאי להתפטר מתפקידו בכל עת על ידי מתן הודעה בכתב על התפטרותו ליתר הצדדים. אם המפעיל כבר לא מחזיק בזכויות בפרויקט או שמסיבה כלשהי לא יכול להמשיך לשרת כמפעיל, יראו בו כאילו הוא התפטר מתפקידו כמפעיל. ניתן לפטר את המפעיל מתפקידו רק בגין סיבה ראויה על ידי הצבעה בעד של רוב הצדדים להסכם שאינם המפעיל.

הצבעה כאמור לא תחשב בתוקף אלא אם נמסרה הודעה למפעיל המפרטת את ההפרה (להלן: "הודעת הפרה") והמפעיל לא תיקן את אותה הפרה בתוך 30 יום ממועד קבלת ההודעה האמורה (או תוך 48 שעות במקרה שההפרה מתייחסת לפעולה שמתבצעת באותה עת על ידי המפעיל).

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

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

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

3. אופן ההתחשבות בין השותפים

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

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

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

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

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

4. חובות וזכויות השותפים לפי ההסכם

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. אופן קבלת החלטות

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

6. נטישת בארות

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

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

7. סוגי החלטות ותקציבים הטעונים את אישור השותפים

קידוח הבאר הראשונה יעשה על ידי המפעיל בכפוף להוראות ההסכם.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. רכישה או העברה של זכויות השתתפות בנכסי הנפט

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

9. סיום הסכם התפעול המשותף

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

10. הוראות נוספות

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

ג. הסכם בעלי מניות של Carapace

כאמור לעיל, Carapace (להלן גם: "החברה") מחזיקה (בעקיפין) 100% מהזכויות בנכס הנפט. ולפיכך, אין שותפים נוספים בנכס הנפט. מודיעין אנרגיה ארה"ב מחזיקה בכ- 20.02% מ-Carapace, חברה פרטית ייעודית אשר התאגדה בטקסס. בהתאם להסכם בעלי המניות של Carapace (להלן בס"ק זה: "ההסכם"), הוסכם, בין היתר, כדלקמן:

החלטות דירקטוריון/החלטות מיוחדות

א. לשותפות יש זכות למנות דירקטור אחד לדירקטוריון החברה. כל דירקטור זכאי להצביע במספר קולות השווה לשיעור האחזקה של בעל המניות שמינה אותו.

ב. החלטות דירקטוריון בסמכות המפעיל – בהנחה שהמפעיל יהיה חברה קשורה (affiliate) של בעל מניות, הוסכם, כי המפעיל יהיה מוסמך לקבל החלטה, בין היתר, בנוגע לתיקון סעיפים בתקציב התפעול המאושר, במגבלות מסוימות, ביצוע הוצאות דחופות עד לסכום של 500 אלף דולר, מכירת נכסים עד לשווי מסוים, וכן בכל נושא אחר עליו יוחלט בדירקטוריון החברה.

ג. החלטות דירקטוריון הדורשות רוב מיוחד – הוסכם, כי החלטות, בין היתר, בנושאים הבאים, ידרשו הסכמה של חברי דירקטוריון המייצגים לפחות 2 בעלי מניות, המחזיקים ברוב זכויות ההצבעה - אישור תקציב התפעול השנתי וביצוע שינויים בו, לקיחת התחייבויות בקשר עם נכס הנפט, התקשרות ו/או שינוי הסכמים מהותיים (כהגדרתם בהסכם), העמדת ערבויות, קביעת הסכום לחלוקה לבעלי המניות, מינוי רו"ח המבקר וביצוע הוצאות דחופות בסכום שעולה על 500 אלף דולר.

ד. החלטות דירקטוריון הדורשות רוב מיוחד גבוה יותר – הוסכם, כי החלטות, בין היתר, בנושאים הבאים, ידרשו הסכמה של חברי דירקטוריון המייצגים לפחות 2 בעלי מניות, המחזיקים בלפחות 70% מזכויות ההצבעה – אישור חלוקת מסוימות, רכישה עצמית של יחידות ו/או זכויות של החברה, מכירת נכסים, רכישות עצמאיות, התקשרות בהסכמי שותפות עם צדדים שלישיים, האצלת סמכויות הדירקטוריון (פרט לנושאי המחייבים אישור פה-אחד).

ה. החלטות הדורשות הסכמה פה-אחת – הוסכם, כי החלטות, בין היתר, בנושאים הבאים, ידרשו הסכמה פה-אחת של כל בעלי המניות – התחלת הליכי חדלות פירעון, הסכם עם נושאים, פירוק וכיוצ"ב של החברה או של כל אחת מחברות הבת שלה, מכירת Carapace או מחלקה שלה או חברת בת, שינויים בהון, לקיחת התחייבויות מסוג מסוים, אישור הלוואות, הקמת חברות בת, הקצאת יחידות, סיום ההתקשרות עם המפעיל והחלפתו, הוצאת דרישות תשלום (capital calls).

דרישות תשלום

1. בכפוף לקבל דרישת תשלום, בהתאם להוראות ההסכם, כל בעל מניות נדרש להעמיד את חלקו היחסי, בהתאם לאחזקותיו בחברה, בתמורה לקבלת יחידות נוספות (Common Units) של החברה. החברה תנהל בספריה חשבון נפרד עבור כל בעל מניות.

2. במידה שבעל מניות לא מעמיד את חלקו (להלן: "בעל המניות המפר"), ליתר בעלי המניות תהא הזכות להעמיד את חלקו של בעל המניות המפר, בהתאם להסדרים הקבועים בהסכם. במידה שמלוא הסכום של בעל המניות המפר לא מועמד ע"י בעלי מניות אחרים, לחברה תהא הזכות לרכוש את זכויות של בעל המניות המפר בחברה או להמחות את זכויותיו לבעלי מניות אחרים, שלא הפרו את התחייבויותיהם עפ"י דרישת התשלום, והכל בהתאם להוראות הקבועות בהסכם.

9.2.10. נתוני הפקה

להלן טבלה הכוללת את נתוני ההפקה של נפט בפרויקט⁴⁶

2024	2023	2022		
64.6	58.3	34.2	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100%	
10.5	5.83	3.4	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
72	76.8	94.6	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
24.7	20.3	25.1	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)
23.7	25.4	35.9	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית): (bbl/דולר ארה"ב) ⁴⁷	
23.6	31.1	33.6	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
0.54%	0.63%	0.47%	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הנפט בנכס (ב-%)	

⁴⁶ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁴⁷ עלויות הפקה ממוצעות כוללות מיסי הפקה שמהוות כ- 2.3 דולר לחבית נפט בממוצע.

9.2.11. משאבים ונתוני הפקה בפרויקט

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים, נתוני הפקה ונתוני תזרים מהוון בפרויקט Chittim Ranch נכון ליום 31.12.2024, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 2.2.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-009096), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

בנספח ב' לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח העתודות והמשאבים המותנים האמור בדוח זה וכן אישורו כי לא חל בו שינוי מהותי.

9.3. פרויקט Mountain View

9.3.1. הצגת נכס הנפט

בשנת 2024 השותפות ראתה בפרויקט שבמדינת קליפורניה, כנכס נפט זניח לתוצאות פעילות השותפות ולעסקיה כאמור בסעיף 7 בתוספת השלישית בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, וזאת לאחר בחינת פרמטרים איכותיים וכמותיים, שהעיקרים שבהם הינם: (1) חלקה של השותפות במשאבים המותנים המצויים בפרויקט Mountain View הינו זניח ביחס לסך העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לשותפות בנכסי הנפט שלה ליום 31.12.2024; (2) על אף שהופק נפט מפרויקט Mountain View הרי היקף ההפקה זניח לפעילות השותפות. במהלך החציון הראשון של שנת 2024 הופקו מפרויקט Mountain View נפט בכמות של כ-200 חביות נפט (חלק השותפות) (3) אומדני והערכות השותפות באשר לנתוני תזרים המזומנים המהוון של פרויקט Mountain View הינם זניחים ביחס לשווי השוק של השותפות בבורסה, נכון לאותו מועד; (4) סך ההכנסות מפרויקט Mountain View בשנת 2024 מתוך סך הכנסות השותפות באותה תקופה וכן סך ההכנסות החזויות מפרויקט Mountain View בשנה הקרובה הינן זניחות ביחס לסך ההכנסות החזויות של השותפות.

כאמור לעיל, ביום 6.6.2024 התקשרה החברה הנכדה מודיעין אנרגיה ארה"ב, בהסכם למכירת מלוא החזקותיה בשיעור 50% בקידוח Cattni Rennie 47X15 ("הקידוח") בפרויקט, לאחד השותפים בפרויקט וזאת לאור היקפי ההפקה הנמוכים ועלויות התפעול של הקידוח. ההחזקות נמכרו כמות שהם (AS IS), לרבות כל המתקנים, הציוד, ההיתרים וכל הציוד הקשור לקידוח ובכלל זה התחייבות לנטישה וסילוק הנכסים בקידוח, בתוקף מיום 2.6.2024 ("הזכויות הנמכרות"). 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).

לאחר המכירה כאמור, השותפות אינה מחזיקה עוד זכויות בפרויקט.

9.4. פרויקט Grapevine

9.4.1. הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
שם נכס הנפט:	Grapevine

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
מיקום:	נכס יבשתי המצוי ב- Kern County, קליפורניה, ארה"ב.
שטח:	כ- 1,310 אקר (כ- 5.3 קמ"ר).
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights") ⁴⁸ .
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	הסכמי החכירה נחתמו במהלך 2016
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	2019 או כל עוד נמשכת הפקה בשטח (Held by Production)
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	הסכמי החכירה נחתמו ברובם בחודש פברואר 2016 לתקופה של 3 שנים עם אופציה להארכה ב- 3 שנים נוספות. מימוש האופציה אינו מותנה בתשלום מחיר מימוש אלא בהמשך תשלום דמי חכירה. היזמים יכולים בכל עת להפסיק את תקופת ההסכמים ובמקרה כזה עליהם לשלם את דמי החכירה עד תום השנה בה הופסק ההסכם. כ- 5,500 אקר מהשטח חכור בתמורה לדמי חכירה שנתיים בסך \$1 לאקר.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	במידה ובאר שנקדחה בשטח החכור מפיקה נפט, החוכר יכול להחזיק בשטח עד סיום ההפקה.
ציון שם המפעיל (Operator):	המפעיל הינו חברת Grapevine Energy LLC (להלן: "GE"), חברה פרטית הרשומה בדלוואר, ארה"ב, בבעלות מלאה של Horizon Energy Partners LLC – חברה פרטית בשליטת ה"ח Jonathan Rudney ו- Erik Schwartz.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	GE – 33.75% BYLO Properties, LLC (על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין בחברה זו בעל שליטה) – 10.7344% California Resources Production Corporation (חברה ציבורית אשר אין בה בעל שליטה) – 25% California Resources Petroleum Corporation (חברה ציבורית אשר אין בה בעל שליטה) – 3.5156% FGE Oil, LLC, חברה בשליטת Mike and Terry Lowe – 4.6875%

⁴⁸ השיטה הנוהגת בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות נפט אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות נפט שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות הנפט באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.

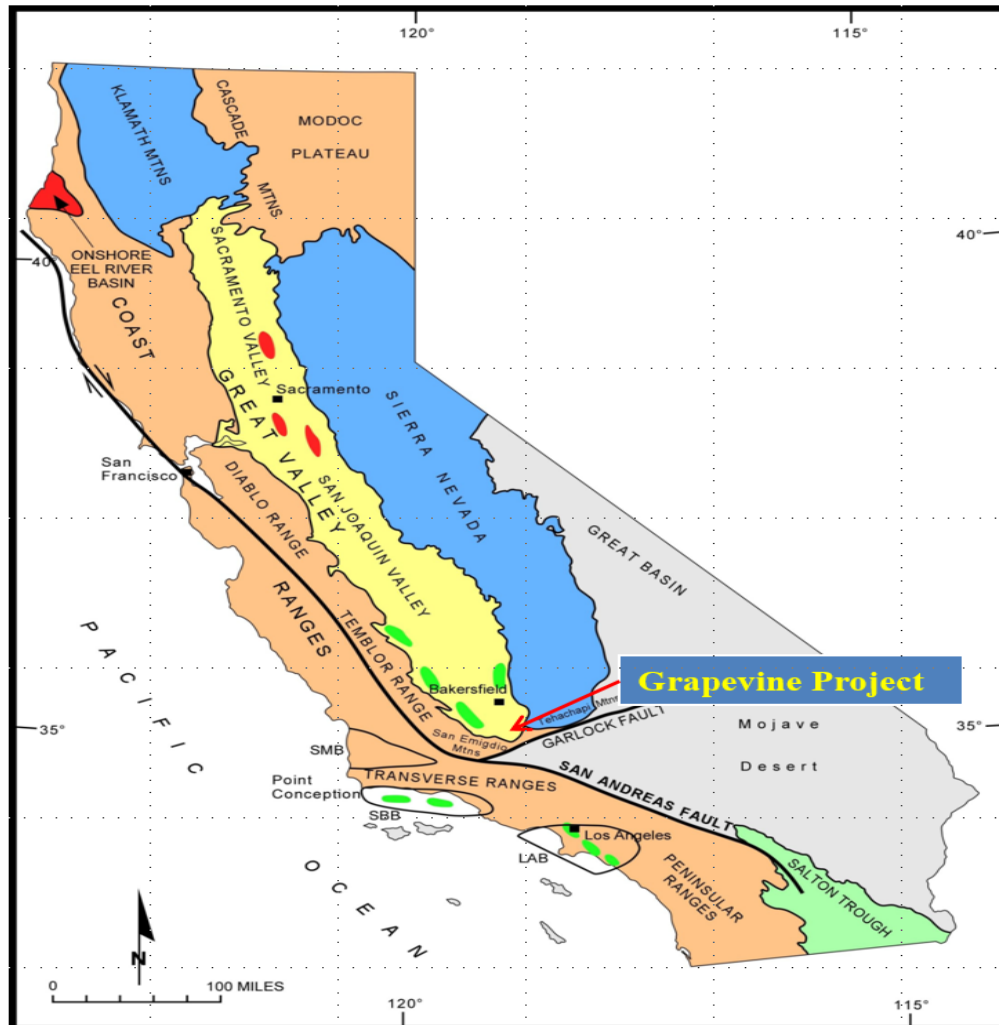
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט

בחודש יוני 2016 השותפות התקשרה בהסכם מפורט, בתוקף מיום 1.3.2016, לרכישת זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) בנכס. בחודש נובמבר 2017 מימשה California Resources Production Corporation לרכישת 25% (מתוך 100%) מהזכויות בפרויקט. בעקבות מימוש כאמור דולל חלקה של השותפות בפרויקט ל- 18.75% (מתוך 100%). בחודש ינואר 2018 בעקבות פרישת שותף מהפרויקט, רכשה השותפות מהשותף כאמור זכויות בשיעור 4.75% (מתוך 100%). בחודש ספטמבר 2018 העבירה השותפות ל- California Resources Petroleum Corporation חלק יחסי מהזכויות שרכשה מהשותף שפרש כאמור, באופן שנכון למועד הדוח השותפות מחזיקה 22.3125% מהזכויות בפרויקט.	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
השותפות מחזיקה באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב זכויות בפרויקט בשיעור 22.3125% (31.8% בקידוח North Chardonnay).	תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:
17.4%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:
כ- 2,693 אלפי דולר⁴⁹	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

הנתונים כוללים עלות קידוח, עלויות הפקה, דמי מפעיל וניהול והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת וירידת ערך בסך של כ- 3.2 מיליון דולר, ועלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז בסך של כ- 34.5 אלפי דולר.

9.4.2. מפת נכס הנפט

להלן מובאת מפה של נכס הנפט:



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

ועל פי מידע שנמסר ע"י GE:

תאור תמציתי של תוצאות הפעולה	תאור תמציתי של הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	זהות מבצע הפעולה
נתגלו סימני הידרוקרבוניס. הייתה תקלה מכנית בקידוח והקידוח ננטש.	קידוח אקספלורציה	2014	Century Exploration Resources LLC ⁵⁰

⁵⁰ למיטב ידיעת השותף הכללי, במועד הקידוח האמור נמנה מר Jonathan Rudney, מבעלי השליטה ב-GE, על בעלי הענין בחברה זו.

9.4.4. תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט Grapevine וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה: ⁵¹

פרויקט Grapevine			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁵²	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2021 ⁵³	המשך הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים.	-	-
	מפעיל הפרויקט המליץ לשותפים לבצע workover בקידוח North Chardonnay. רוב השותפים אישרו את העבודה ואת התקציב למעט שותף אחד שהודיע על אי השתתפותו בתוכנית. השותפים בפרויקט בוחנים כיצד לכסות את חלקו היחסי של השותף אשר למיטב ידיעת השותפות וויתר על זכויותיו בקידוח.	-	-
2022 ⁵⁴	המשך הפקה מקידוחי הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	ביצוע עבודת workover בקידוח North Chardonnay כפי שהוצע על ידי המפעיל לשותפים בפרויקט להחזרת הבאר להפקה סדירה. השותפות הגדילה את חלקה בקידוח מכ- 22.3% ל- כ- 31.8%. ביום 2.11.2022 הודיע מפעיל הפרויקט על השבתה זמנית של הבאר. לטענת מפעיל הפרויקט ההשבתה הזמנית נובעת מהפסד תפעולי חודשי שנבע מההפקה בחודש ספטמבר 2022 ומהפסדים תפעוליים חזויים לקידוח. כמו כן, מפעיל הפרויקט הציע לכל שותף את האפשרות להפיק מהבאר על חשבון.	כ- 1,256	כ- 645

⁵¹ מובהר כי העלויות שנקללו בטבלה להלן אינן כוללות עלויות בגין פעולות המבוצעות על ידי יועצי השותפות In house במסגרת הפעילות השוטפת וללא עלות נוספות.

⁵² הסכומים בשנים 2021-2024 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

⁵³ העלויות המפורטות בשנת 2021 אינן כוללות עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות תפעול, ביטוח הנהלה וכלליות.

⁵⁴ העלויות המפורטות בשנת 2022 אינן כוללות עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות ביטוח, הנהלה וכלליות.

פרויקט Grapevine			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁵²	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	לאור הודעת המפעיל בדבר השבתת הבאר ולאור ההפסד התפעולי החליטה השותפות שלא לבחון את המשך ההפקה באופן עצמאי כפי שהוצע על ידי המפעיל ולמעשה לנטוש זמנית את הבאר בשלב זה. בעקבות תקלה טכנית בקידוח אשר גרמה לירידה מהירה בקצב ההפקה מהקידוח בוצעה עבודת workover בקידוח BORDEAUX 1-31. הקידוח חזר להפקה סדירה.	כ- 270	כ- 60
2023 ⁵⁵	- המשך הפקה מקידוחי הפרויקט הקיימים, תפעול ותחזוקה שוטפים. - בחודש אוקטובר 2023 הודיע מפעיל הפרויקט לשותפות וליתר השותפים על תקלה טכנית בקידוח 1-3 BORDEAUX (להלן: "קידוח BORDEAUX") אשר גרמה לעלייה בהיקף המים המופקים מקידוח BORDEAUX אשר הובילה לירידה בקצב ההפקה של נפט מהקידוח. בחודש נובמבר 2023, החלו בביצוע עבודת Workover בקידוח BORDEAUX, אשר נועדה להחזרת הבאר להפקה סדירה. העבודה הסתיימה בחודש נובמבר 2023 והבאר חזרה להפקה.	כ- 87	כ- 20
2024 ⁵⁶	- המשך הפקה מקידוחי הפרויקט הקיימים, תפעול ותחזוקה שוטפים. - ביצוע עבודות תחזוקה לבארות מפיקות	כ- 351.7	כ- 78.5
2025 ואילך ⁵⁷	המשך הפקה מקידוחי הפרויקט הקיימים, תפעול ותחזוקה שוטפים.		

⁵⁵ העלויות המפורטות בשנת 2023 אינן כוללות עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות תפעול, ביטוח, הנהלה וכלליות.

⁵⁶ העלויות המפורטות בשנת 2024 אינן כוללות עלויות נטישה של הבארות, לרבות ההוצאות בגין עלויות תפעול, ביטוח, הנהלה וכלליות.

⁵⁷; התוכניות בשנת 2025 ואילך אינן כוללות תוכניות עתידיות לביצוע קידוחים עתידיים בפרויקט, אשר כפופים לאישור מחוז Kern (ראה סעיף 18.10 להלן).

פרויקט Grapevine			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁵²	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	• ביצוע עבודות תחזוקה לבארות מפיקות		

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

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

9.4.5. גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט

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

שיעור השתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	22.3125% ⁵⁸	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	17.4%-17.18%	76.99%-77.98%	ראו תחשיב בסעיף 9.4.6 להלן.
שיעור השתתפות בפועל של	22.3125%	100%	ראו תחשיב בסעיף 9.4.7

⁵⁸ לאור ההחלטה כמפורט לעיל לנטוש זמנית את באר קידוח North Chardonnay בה מחזיקה השותפות כ- 31.8%, לא נכלל מידע באשר להערכה של השיעור בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בקידוח זה וכן בהכנסות ובהוצאות ביחס לקידוח זה.

<u>שיעור השתתפות</u>	<u>אחוז לפני החזר השקעה</u>	<u>שיעור מגולם ל-100%</u>	<u>הסברים</u>
מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט			להלן.

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

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	
<u>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:</u>		
בעלי זכויות הנפט ("Mineral Rights"):	(21%-20%)	תמלוגים לבעלי הזכויות בקרקע
מוכר זכות הנפט	(2.0%)	
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	78%-77%	
חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	22.3125%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	17.4%-17.18%	
<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	17.4%-17.18%	

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

החיפוש מהפריקט:

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>		
המפעיל	0%	
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	100%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	22.3125%	יצויין כי בהתאם להסכם רכישת זכויות אשר נחתם בין השותפות לבין בעלי הזכויות בנכס הנפט, השותפות מימנה 33.33% מהעלות של הפעילות הראשונית בפריקט.
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	22.3125%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>		
השותף הכללי	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט.	22.3125%	

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

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ-943	כ-9	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	כ-362	כ-4	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2024	כ-318	-	-

9.4.9. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

א. הסכם רכישת זכויות בפרויקט Grapevine

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

ב. הסכם תפעול משותף בפרויקט Grapevine

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

להלן תמצית הוראותיו העיקריות:

1. זהות המפעיל, זכויות וחובותיו

על פי הסכם התפעול המשותף מונתה המוכרת, חברת Grapevine Energy, LLC, השותפה במועד דוח זה בשיעור 33.75% בפרויקט, כמפעיל (להלן: "המפעיל"). בהתאם להסכם התפעול המשותף כל הפעולות שיבוצעו בשטח הפרויקט יבוצעו על ידי המפעיל, בכפוף להוראות ההסכם, בתנאים ותעריפים תחרותיים הנהוגים באותו אזור.

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

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

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

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

2. התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

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

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

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

3. אופן ההתחשבות בין השותפים

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

על פי הוראות ההסכם כל אחד מהצדדים רשאי להחליט לגבי כל פעולה בשטח הפרויקט, אם הוא משתתף בה או לא. במידה וצד מסוים בחר להשתתף בפעולה, שיעור זכויות ההשתתפות שלו בהוצאות בגין הפעולה יהיה בהתאם לחלקו היחסי בפרויקט, או יותר במקרה שהוא יישא גם בחלקם של צדדים שלא משתתפים (למעט פעולות עד וכולל קידוח הבאר הראשונה⁵⁹ לגביהן נקבעה בהסכם המפורט נשיאה שונה בהוצאות כפי שפורט בדוחות המידיים מיום 11.2.2016 ומיום 13.4.2016).

4. חובות וזכויות השותפים לפי ההסכם

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

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

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

⁵⁹ על פי הסכם התפעול המשותף, "הבאר הראשונה" הינה הבאר הראשונה שהצדדים להסכם התפעול המשותף יקדחו בשטח ההסכם.

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

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

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

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

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

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

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

5. אופן קבלת החלטות

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

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

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

6. סוגי החלטות ותקציבים הטעונים את אישור השותפים

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

לאחר קידוח הבאר הראשונה, צד להסכם אשר ירצה לקדוח באר אחרת (שאינה הבאר הראשונה) בשטח הפרויקט או ביצוע עבודות אחרות כאמור בהסכם, יודיע על כך בכתב ליתר הצדדים (ובלבד שאלו לא ויתרו על זכויותיהם בשטח הפרוספקט שבו מוצע לבצע עבודות) ויפרט בהודעתו את סוג העבודה המוצעת, המיקום, עומק מוצע ועלות מוערכת (להלן: "**הצעה לעבודה**"). יתר הצדדים יודיעו, בתוך 30 יום (או, במקרים מסוימים, בתוך 48 שעות) (להלן: "**התקופה למתן תשובה**") בין אם הם מעוניינים להשתתף בעבודה ובין אם לאו. צד אשר לא השיב בתוך התקופה למתן תשובה יחשב כאילו בחר שלא להשתתף בעבודה. במקרה שכל הצדדים הודיעו כי הם מעוניינים להשתתף בעבודה, על המפעיל להתחיל בעבודה בתוך 90 יום מחלוף התקופה למתן תשובה (במקרים מסוימים ניתן להאריך בעוד 30 יום). במקרה שהעבודה לא החלה בתקופה הקבועה (לרבות הארכתה) והצדדים עדיין מעוניינים לבצע את העבודה, נדרשים הצדדים האמורים לשלוח הצעה לעבודה חדשה, כאילו לא נשלחה ההצעה לעבודה המקורית.

ההסכם קובע כי צד אשר מעוניין להשתתף בביצוע עבודה של "העמקה" או "קידוח עוקף" ולא השתתף בביצוע הקידוח שבן מעוניינים לבצע את ההעמקה או הקידוח העוקף, ישפה את יתר הצדדים שהשתתפו בקידוח בהתאם להוראות ההסכם.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.4.10. נתוני הפקה

להלן טבלה הכוללת את נתוני ההפקה של הנפט בפרויקט⁶⁰

2024	2023	2022		
137.4	83.7	59	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100% ⁶¹ באלפי	
30.7	18.8	13.2	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
80.3	81.2	100.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לבחית) (bbl/דולר ארה"ב)	
18	18.2	22.3	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 לבחית) (bbl/דולר ארה"ב)
2.2	4	4.95	שותף כללי	

⁶⁰ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁶¹ נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. במהלך שנת 2024 נמכרו כ-3 אלף יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ-6.1 אלפי דולר.

2024	2023	2022	
9.05	20.8	14	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית: bbl/דולר ארה"ב) ⁶²
51.05	38.2	58.9	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)
2.74%	1.68%	0.75%	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הנפט בנכס (ב- %)

9.4.11. משאבים ונתוני הפקה בפרויקט

ביום 2.2.2025 פרסמה השותפות דוח מיידי בדבר דוח הערכת משאבים מותנים מעודכן ביחס לפרויקט נכון ליום 31.12.2025 ונתוני הפקה (אסמכתא 008097-01-2025). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

בנספח ג' לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח המשאבים לפרויקט האמור בדוח זה וכן אישורו כי לא חל כל שינוי מהותי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים האמור.

9.5. פרויקט Cassini

9.5.1. הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
שם נכס הנפט:	Cassini
מיקום:	נכס יבשתי המצוי ב- Kern County, קליפורניה, ארה"ב.
שטח:	איזור האינטרס המשותף ("AMI") בפרויקט הינו בשטח של כ-2,560 אקר (כ-10,360 דונם).
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חכירה של זכויות נפט ("Mineral Rights")⁶³, ביחס לשכבות (עומקים) מסוימות. בפרויקט Cassini, זכויות הנפט הינן בבעלות Aera Energy LLC (להלן: "Aera")

⁶²

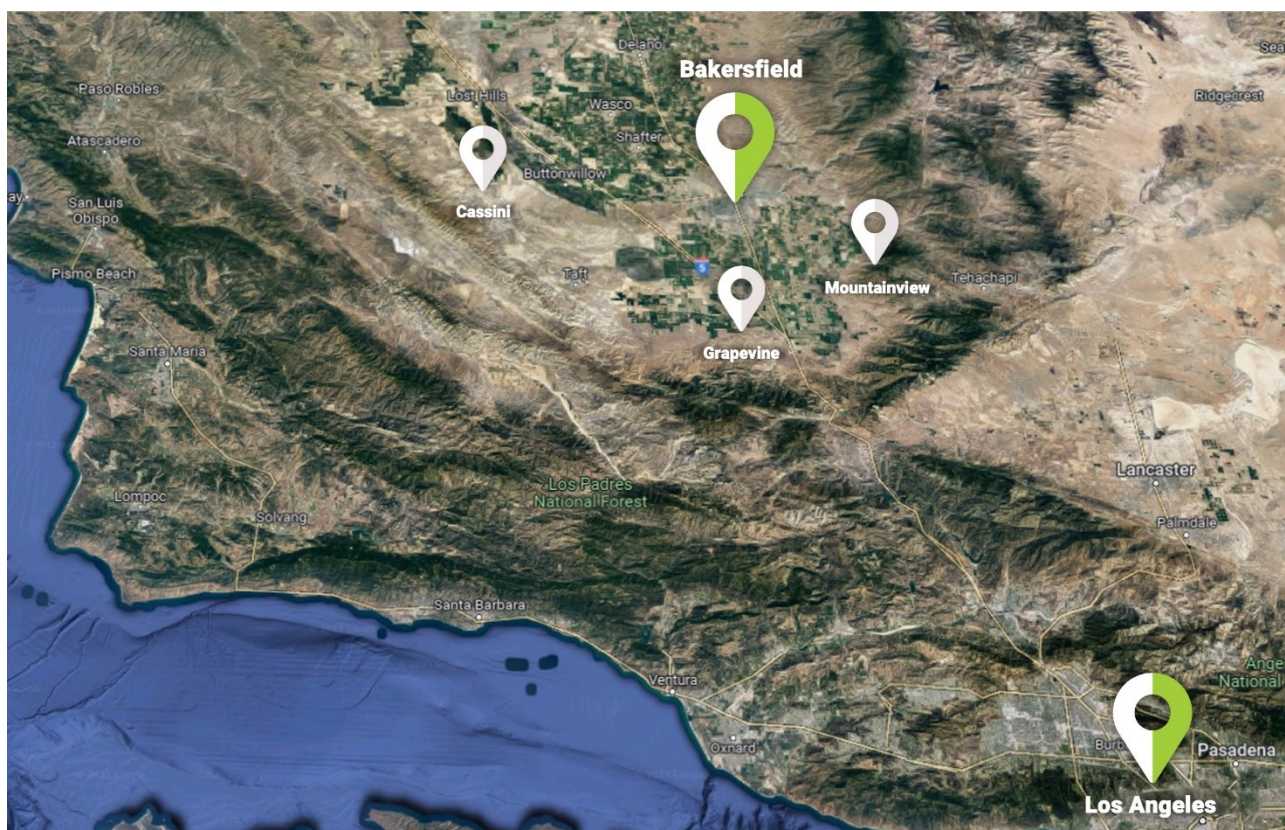
⁶³

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

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	-
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	-
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	-
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	-
ציון שם המפעיל (Operator):	Aera
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Aera – 28.75%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב-Aera בעל שליטה. BL Cassini Holdings LLC (להלן: "BLC") – 35.625%. על פי מידע שנמסר לשותף הכללי אין ב-BLC בעל שליטה.
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	בתוקף מ-1.9.2017.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באמצעות מודיעין אנרגיה ארה"ב זכויות בפרויקט בשיעור 35.625%
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	29.6%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 731 אלפי דולר ⁶⁴

9.5.2. מפת נכס הנפט

להלן מובאת מפה של נכס הנפט :



9.5.3. תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בנכס הנפט

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט Cassini וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה: ⁶⁵ ⁶⁶

פרויקט Cassini			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2021	- המשך הפקת מקידוח הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. - במהלך השנה בוצע טיפול בקידוח שהחזיר את הבאר להפקה סדירה.	-	-

⁶⁵ מובהר כי העלויות שנכללו בטבלה להלן אינן כוללות עלויות בגין פעולות המבוצעות על ידי יועצי השותפות In house במסגרת הפעילות השוטפת וללא עלות נוספות.

⁶⁶ העלויות המפורטות בשנים 2021 ואילך אינן כוללות עלויות נטישה, עלויות תפעול, ביטוח והנהלה וכלליות.

פרויקט Cassini			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2022	המשך הפקת מקידוח הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. בעקבות תקלה טכנית בקידוח הופסקה ההפקה בחודש אוקטובר 2022.	-	-
2023	- ביצוע עבודת Workover (טיפול בבאר) להחזרת הבאר להמשך הפקת סדירה. - המשך הפקת מקידוח הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים.	465	166
2024	- בחודש דצמבר 2023 הודיע מפעיל הפרויקט לשותפות וליתר השותפים על תקלה טכנית בקידוח. עבודות טיפול החלו בחודש ינואר 2024 והסתיימו בחודש פברואר 2024. הבאר חזרה להפקה. - המשך הפקת מקידוח הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים.	342	122
2025 ואילך	- המשך הפקת מקידוח הפרויקט, תפעול ותחזוקה שוטפים. - עבודות טיפול בבאר ושיפור הפקת.	1,369	488

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

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

9.5.4. גילוי לעניין שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט

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

<u>שיעור השתתפות</u>	<u>אחוז</u>	<u>שיעור מגולם ל-100%</u>	<u>הסברים</u>
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	35.625%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	29.6%	83.08%	ראו תחשיב בסעיף 9.5.5 להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח בנכס הנפט	52% עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	145.96% עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	ראו תחשיב בסעיף 9.5.6 להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות תפעול בנכס הנפט	57% עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	160% עד השלמת 2 קידוחים בשטח הפרויקט	ראו תחשיב בסעיף 9.5.7 להלן.

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

מהפריקט:

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	
<u>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:</u>		
בעלי זכויות הנפט ("Mineral Rights"):	(0%)	
מוכר זכות הנפט	(17%)	תמלוגים למוכר זכות הנפט ⁶⁷
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	83%	
חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	35.625%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	29.6%	
<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	29.6%	

67

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

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

החיפוש מהפריקט:

<u>פריט</u>	<u>עד השלמת 2 קידוחים בפרויקט אחוז</u>	<u>לאחר השלמת 2 קידוחים בפרויקט אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>			
המפעיל	4%	4%	המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 4% בשלב החיפוש והפיתוח
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	104%	104%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	50%	35.625%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	52%	37.05%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>			
השותף הכללי	-	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	52%	37.05%	

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

בשלב התפעול בפרויקט :

<u>פריט</u>	<u>עד השלמת 2</u> <u>קידוחים בפרויקט</u> <u>אחוז</u>	<u>לאחר השלמת 2</u> <u>קידוחים בפרויקט</u> <u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים</u> <u>התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט :</u>			
המפעיל	14%	14%	המפעיל זכאי לדמי מפעיל בשיעור 14% בשלב החיפוש והפיתוח
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	114%	114%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	50%	35.625%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	57%	40.61%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט) :</u>			
השותף הכללי	-	-	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	57%	40.61%	

9.5.8. תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות החיפוש בפרויקט Cassini (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 בשנת 2022	41	-	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	214	4	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2024	634	-	-

9.5.9. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט

א. הסכם רכישת זכויות

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

ב. הסכם תפעול משותף

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

1. זהות המפעיל:

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

2. זכויות וחובות המפעיל:

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

דמי מפעיל

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

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

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

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

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

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

התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו:

המפעיל רשאי להתפטר מתפקידו בכל עת על ידי מתן הודעה בכתב על התפטרותו ליתר הצדדים. אם המפעיל אינו יכול לשרת עוד כמפעיל מכל סיבה שהיא, יראו אותו כאילו התפטר מתפקידו, גם ללא הודעה בכתב. הצדדים רשאים לפטר את המפעיל מתפקידו אם המפעיל נכשל בביצוע התפקיד או מסרב לבצע את תפקידו כאמור בהסכם, וזאת על-ידי הצבעה בעד פיטוריו של המחזיקים בשיעור של רוב הזכויות בפרויקט שאינם המפעיל. סיום תפקידו של המפעיל כאמור לעיל, ייכנס לתוקף בבוקר היום הראשון של החודש הקלנדרי הבא לאחר 90 יום ממועד הודעת המפעיל על התפטרותו או ממועד מסירת הודעת יתר הצדדים למפעיל בגין פיטוריו, לפני העניין.

עם התפטרות או פיטוריו של המפעיל, ייבחר מפעיל אחר על ידי הצדדים באמצעות הצבעה של המחזיקים בשיעור של רוב הזכויות בפרויקט שאינם המפעיל. אולם, אם המפעיל היוצא לא הצביע עבור מפעיל אחר או הצביע רק עבור הישארותו, ייבחר המפעיל הבא באמצעות הצבעה של המחזיקים בשיעור של רוב הזכויות בפרויקט, ללא הכללת הצבעת המפעיל היוצא.

3. אופן ההתחשבות בין השותפים בקידוח:

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

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

4. אופן פיקוח על המפעיל:

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

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

5. חובות וזכויות השותפים לפי ההסכם:

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

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

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

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

6. אופן קבלת החלטות:

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

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

7. סוגי החלטות ותקציבים הטעונים את אישור השותפים:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. סנקציות על השותפים:

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

9.5.10. נתוני הפקה

להלן טבלה הכוללת את נתוני ההפקה של נפט וגז בפרויקט⁶⁸

⁶⁸ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

2024	2023	2022	נפט	
6.5	6.5	5.8	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה- 100%	
2.3	2.3	2	סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
80.9	83.8	102.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
13.8	14.3	17.4	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)
4	4.1	5	שותף כללי	
15.9	11	9.31	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
47.2	54.4	70.4	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)	
1.28%	1.52%	(*)	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הנפט בנכס (ב-%)	

2024	2023	2022	גז טבעי	
171.9	88.5	72.8	סך הכל תפוקה בתקופה [ב-MMCF] – עבור ה-100%	
61	31.6	25.9	סך הכל תפוקה בתקופה [ב-MMCF] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח	
2.5	4.1	7.6	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (דולר ל-MCF)	
0.4	0.7	1.3	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) (דולר ל-MCF)
0.1	0.2	0.4	שותף כללי	
0.4	0.6	0.7	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (דולר ל-MCF)	
1.6	2.6	5.2	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (דולר ל-MCF)	
5.3%	3.6%	(*)	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הנפט בנכס (ב-%)	

(*) בשנת 2022 בוצעה הפחתה של מלוא שווי נכס Cassini מספרי השותפות ובשל כך לא פורסם דוח משאבים ולא הוכרו הוצאות אזילה של הנכס.

9.5.11. משאבים בפרויקט

ביום 2.2.2025 פרסמה השותפות דוח מיידי בדבר דוח הערכת עתודות מוכחות מעודכן ביחס לקידוח Cassini בשטח הפרויקט נכון ליום 31.12.2023 ונתוני הפקה (אסמכתא -2025-01-008099). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

בנספח ד' לפרק זה מצורפת הסכמת המעריך להכללת דוח המשאבים לפרויקט האמור בדוח זה וכן אישורו כי לא חל כל שינוי מהותי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים האמור.

9.6. חזקת "שמשון"

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

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

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

להערכת השותפות, חלקים מפרוספקט דקר גולשים מעבר למים הכלכליים של ישראל, לשטחי המים הכלכליים של מצרים והרשות הפלסטינית. לפי פרסומים בעיתונות הזרה, בחודש נובמבר 2022 החלה חברת ENI, בעלת מלוא הזכויות בבלוק 6 במצרים הגובל בחזקת שמשון, בביצוע קידוח בפרוספקט **"סוראיה"** במים הכלכליים של מצרים⁶⁹. לפי השערות גיאולוגיות של השותפות, חלקו של פרוספקט **"סוראיה"** עשוי להימצא בשטח חזקת שמשון. למיטב ידיעת השותפות הקידוח האמור הסתיים ולא דווח על תגלית מסחרית.

בהתאם למיפוי הנתונים הסייסמיים, חלקו של פרוספקט דקר הנמצא בצד הישראלי גולש מעבר לתחומי חזקת שמשון ולפיכך נדרש היה שינוי בגבולות החזקה. בהתאם, הגישו השותפים בחזקת שמשון (להלן: **"שותפי שמשון"**) בקשה לממונה על ענייני הנפט לשינוי גבולות החזקה ולעדכון תוכנית העבודה.

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

מקור: <https://www.energyvoice.com/oilandgas/africa/ep-africa/464128/eni-thuraya-egypt-dana>

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

לפרטים נוספים ראו באור 2'ג'6 לדוחות הכספיים.

עיקר תנאי שטר חזקת שמשון

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

בעל החזקה והמפעיל

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

מפעיל החזקה הוא PSH Petroleum Services Holdings AS. בהתאם לתוכנית העבודה עד ליום 31.12.2023 יצורף לבעלי הזכויות בחזקה מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפוש נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016 (להלן בסעיף זה: "**התקנות**"), אשר יאושר בהתאם לדין. עד לצירוף מפעיל כאמור לעיל, חנ"ל משמשת כנציגת בעלי החזקה מול הממונה. נכון למועד אישור הדוח נמצאים שותפי שמשון במשא ומתן עם חברה זרה בקשר עם כניסתה כמפעיל לחזקת שמשון בשיעור של 25% מזכויות ההשתתפות בחזקה (להלן: "**המפעיל המיועד**"). יובהר כי נכון למועד דוח זה טרם הושלם המשא ומתן עם המפעיל המיועד. ככל שייחתם הסכם התקשרות כאמור, ההסכם יהיה כפוף, בין היתר, לאישור הממונה להעברת זכויות של השותפים בחזקה (שאינם השותפות) למפעיל המיועד ומינויו כמפעיל החזקה. יובהר, כי אין ודאות כי ייחתם הסכם התקשרות כאמור, וזאת, בין היתר, לאור מלחמת חרבות ברזל שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023. במקביל לחתימת הסכם התקשרות, אם וככל שייחתם, צפוי להיחתם הסכם תפעול משותף חדש בשטח החזקה.

שטח החזקה

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

בשטר החזקה צוין כי ידוע לבעלי החזקה כי קווי תיחום האזור הכלכלי הבלעדי של מדינת ישראל, לרבות באזורים הרלוונטיים לשטח החזקה, טרם נקבעו סופית, וכי שטח החזקה סמוך לקצה תחום האזור הכלכלי הבלעדי כפי שהוא ידוע כיום. לפיכך יתכן כי לעובדה זו, תהיה השפעה על המשך הפעילות העתידית בשטח החזקה, וכי בעל החזקה לא יישמע בכל טענה או תביעה בקשר לכך. מבלי לגרוע מכלליות האמור, היה ובתקופת החזקה ייגרעו שטח או שטחים משטח החזקה בקשר עם האמור לעיל, לא יינתן פיצוי כלשהו לבעל החזקה.

עקרונות החזקה

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

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

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

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

החזקה תהיה כפופה להתחייבות שמסר בעל החזקה לממונה.

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

תקופת החזקה

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

תכנית העבודה

תוכנית העבודה בחזקה צורפה כנספח לשטר החזקה ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו ותחייב את בעל החזקה. בעל החזקה יבצע את תכנית העבודה בשקידה ראויה ובהתאם ל- good oil field practice. בעל החזקה מודע לכך כי טרם קבלת אישור לביצוע פעולות בשטח החזקה ישקול הממונה שיקולים מדיניים או ביטחוניים טרם נתינת האישור.

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

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

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

ו. תחילת ביצוע קידוח: עד ליום 31.12.2024.

ביום 18.12.2023 השותפים בחזקה, לרבות השותפות, הגישו לממונה בקשה לעדכון תוכנית העבודה הנוכחית (להלן: "**הבקשה משנת 2023**"), כמפורט להלן:

א. הגשת בקשה בהתאם לסעיף 76 לחוק הנפט, להעברת זכויות כך שיצורף מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016, וקבלת אישור הממונה: עד ליום 31.12.2024 (חלף 31.12.2023 הקבוע בתוכנית העבודה הנוכחית 70).

ב. חתימת חוזה עם קבלן קדיחה לביצוע קידוח: עד ליום 30.6.2025 (חלף 30.6.2024 הקבוע בתוכנית העבודה הנוכחית).

ג. תחילת ביצוע קידוח: עד ליום 31.12.2025 (חלף 31.12.2024 הקבוע בתוכנית העבודה הנוכחית).

בבקשה משנת 2023 ציינו השותפים בחזקה, בין היתר, כי טרם פרוץ מלחמת חרבות ברזל השותפים בחזקה היו מצויים בשלבים מתקדמים לקראת חתימת הסכם מול המפעיל המיועד, אולם, בעקבות המלחמה המפעיל המיועד ביקש אורכה טרם חתימה על ההסכם וזאת, בין היתר, עקב המצב הגיאופוליטי העדין השורר באזור.

בחודש דצמבר 2024, בהמשך לדיונים שניהלו שותפי החזקה עם הממונה, הוגשה על ידי השותפים בחזקה בקשה נוספת לממונה לעדכון תוכנית העבודה בחזקה.

בבקשה הנוספת צוין, בין היתר, כי נסיבות הבקשה משנת 2023, בקשר עם המצב הגיאופוליטי השורר באזור עודן מתקיימות ואינן מאפשרות את ביצוע תוכנית העבודה בלוחות הזמנים שצוינו בבקשה הקודמת.

נכון למועד דוח זה טרם נתקבלה תשובת הממונה לבקשה הנוספת כאמור.

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

הוראות נוספות

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

לעמדת השותפות, המועד האמור נדחה ב- 3 חודשים בהתאם לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה-חרבות ברזל)(אישורים רגולטוריים, עיצומים כספיים ובדיקות מתקני גז), התשפ"ד-2023.

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

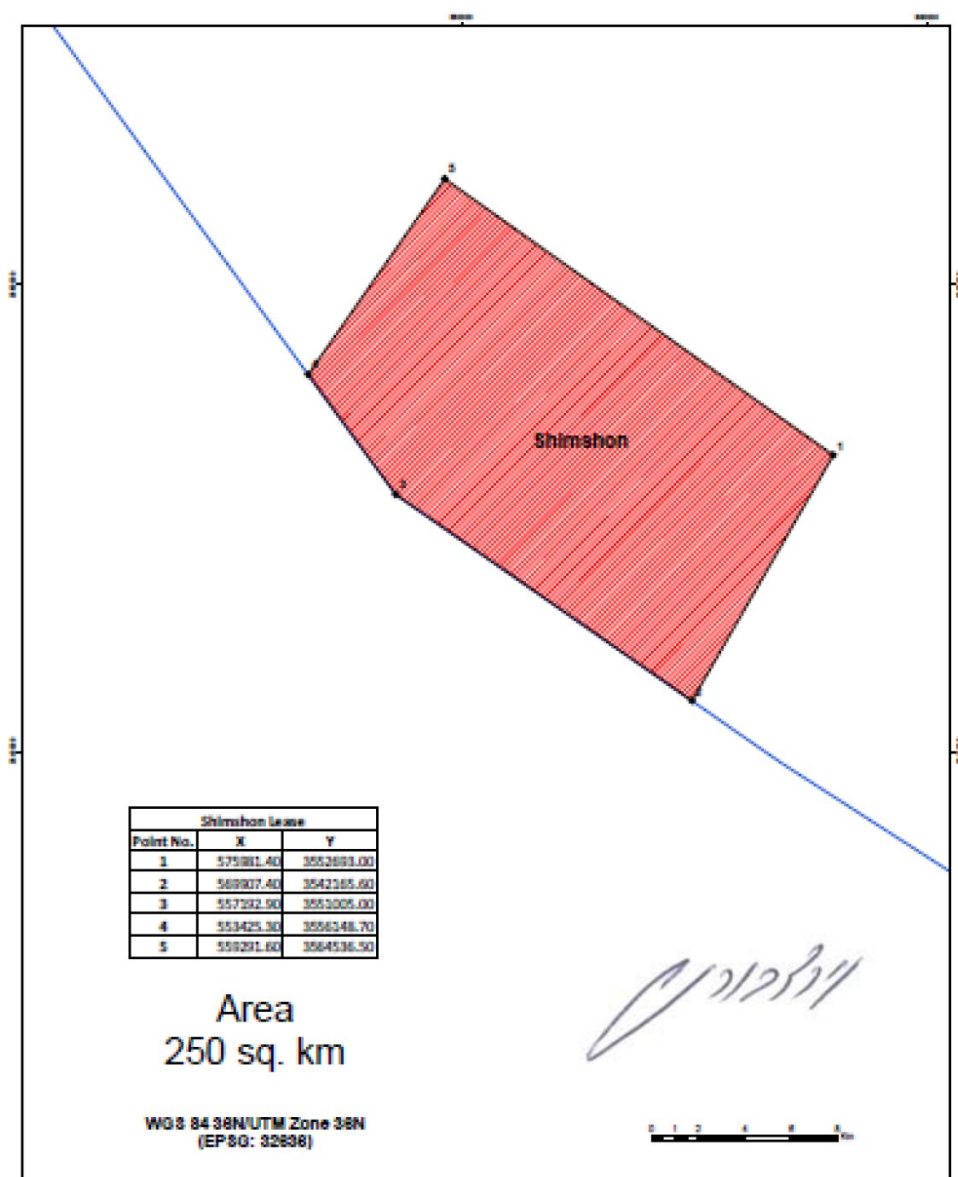
9.6.1. הצגת נכס הנפט

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
שם נכס הנפט:	חזקת שמשון
מיקום:	נכס ימי כ- 92 ק"מ מערבית לחופי אשקלון
שטח:	כ- 250 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפוש והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	14.6.2013
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	13.6.2043
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	13.6.2043
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בהתאם לחוק הנפט, חזקה ניתנת לתקופה של 30 שנה עם אפשרות להארכה של עד 20 שנה נוספות.
ציון שם המפעיל (Operator):	Petroleum Services Holding AS (לשעבר AGR Petroleum Services Holdings AS (להלן: "PSH") ⁷¹
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	ישראלמקו (52.77%) – למיטב ידיעת השותף הכללי, השותף הכללי בישראלמקו הינה חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על ידי מר חיים צוף; יוניבין ישראל בע"מ (להלן: "יוניבין") (21.122%) – למיטב ידיעת השותף הכללי, יוניבין הינה חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על ידי מר סעיד סרסור; חנ"ל חברת הנפט לישראל בע"מ (להלן: "חנ"ל") (בעלת השליטה בשותף הכללי בישראלמקו) (10.554%) – למיטב ידיעת השותף הכללי חנ"ל הינה חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על ידי מר חיים צוף; PSH (5%)
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	תאריך רכישת הזכויות ברישיון שמשון - 11.4.2012

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

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
נושא	הסבר
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באופן ישיר ב- 10.554% מהזכויות בחזקת שמשון
ציון החלק בפועל המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	לפני החזר ההשקעה – 8.18% לאחר החזר ההשקעה – 7.66%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 668 אלפי דולר ⁷²

⁷² הנתונים כוללים דמי מפעיל וניהול והשקעות בנכס הגז. הנתונים אינם כוללים, הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז.



9.6.3. עמידת בתנאי תוכנית העבודה נכון למועד הדוח

נכון למועד הדוח השותפים הגישו בקשות לממונה על ענייני הנפט לעדכון תוכנית העבודה בחזקה (לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 19.12.2023, אסמכתא 2023-01-137811 ודיווח מיידי מיום 31.12.2024, אסמכתא 2024-01-628789). כאמור לעיל, נכון למועד דוח זה טרם נתקבלה תשובת הממונה לבקשות.

9.6.4. תוכנית עבודה בפועל מתוכננת בחזקת שמשון

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקת שמשון וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה: ⁷³

פרויקט חזקת שמשון			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2021	- נמשכו עיבוד הנתונים הסיסמיים, הפענוח והמיפוי המשולב של כל הנתונים הסיסמיים. תוצרי העיבוד, החומרים והדוחות הנלווים הועברו לממונה - בוצע סקר סביבתי בשטח החזקה - הוגדר מיקום קידוח והוגש פרוספקט גיאולוגי לביצוע קידוח – פורסם דוח משאבים מעודכן לפי דרישות PRMS	כ-845	כ-89
2022	- הוגשו תוצאות סקר רקע סביבתי - ניתנה הודעה למשרד האנרגיה כי אין שינוי מהותי בהערכת המשאבים הקודמת לשדה "שמשון".	כ-373	כ-41
2023	בהתאם בהתאם לתוכנית העבודה הנוכחית: הגשת בקשה בהתאם לסעיף 76 לחוק הנפט, להעברת זכויות כך שיוכנס מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפוש נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016 וקבלת אישור הממונה - עד ליום 31.12.2023 – התקיים מו"מ מול המפעיל המיועד אשר קיבל אישור עקרוני כמפורט לעיל. לפרטים בדבר בקשה שהוגשה לשינוי מועדים בתוכנית העבודה הנוכחית ראו לעיל.	כ-301	כ-32
2024	תשלומים שוטפים (לרבות אגרת חזקה, ביטוח, דמי מפעיל) לפרטים בדבר בקשה שהוגשה לשינוי מועדים בתוכנית העבודה הנוכחית ראו לעיל	כ-218	כ-23

⁷³ מובהר כי העלויות שנקללו בטבלה להלן אינן כוללות עלויות בגין פעולות המבוצעות על ידי יועצי השותפות in house במסגרת הפעילות השוטפת וללא עלות נוספות.

פרויקט חזקת שמשון			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2025	בהתאם לבקשה שהוגשה (וטרם אושרה) לשינוי מועדים בתוכנית העבודה: - הגשת בקשה בהתאם לסעיף 76 לחוק הנפט, להעברת זכויות כך שיוכנס מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016 וקבלת אישור הממונה - עד ליום 31.12.2025 – התקיים מו"מ מול המפעיל המיועד אשר קיבל אישור עקרוני כמפורט לעיל. - לפרטים בדבר בקשה שהוגשה לשינוי מועדים בתוכנית העבודה הנוכחית ראו לעיל.	כ-200	כ-21.1
2026	בהתאם לבקשה שהוגשה (וטרם אושרה) לשינוי מועדים בתוכנית העבודה: - חתימת חוזה עם קבלן לביצוע קידוח – עד ליום 30.6.2026 - הגשת מסמך סביבתי על פי הנחיות הממונה - עד ליום 31.8.2026 - תחילת ביצוע קידוח עד ליום 31.12.2026 - לפרטים בדבר בקשה שהוגשה לשינוי מועדים בתוכנית העבודה הנוכחית ראו לעיל.	כ- 100,000 - 150,000 ⁷⁴	כ- 10,550 - 15,825

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

שיעור השתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	10.554%	100%	
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	8.7%	82.43%	ראו תחשיב בסעיף 9.6.6 להלן.

<u>שיעור השתתפות</u>	<u>אחוז</u>	<u>שיעור מגולם ל-100%</u>	<u>הסברים</u>
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	11.32%	107.25%	ראו תחשיב בסעיף 9.6.7 להלן.

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

מחזקת שמשון:

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	
<u>פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:</u>		
המדינה	(12.50%)	בהתאם לחוק הנפט, התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל הינו נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז מפי הבאר ועד לנקודת מסירת הגז בחוף.
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.50%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	10.554%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	9.23%	
<u>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</u>		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לשותף הכללי	-	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לישראל	(0.53%)	תמלוג לישראל מקו בשיעור 5% מחלקה של השותפות בשיעור

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
		10.544%.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	8.7%	

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

החיפוש בחזקת שמשון :

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס הנפט (בלא תמלוגים האמורים)	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט :</u>		
המפעיל	5.25%	בהתאם להסכם השותפים הנוכח בסעיף 9.6.9 להלן, PSH זכאית לדמי מפעיל בשיעור של 5.25% וכן סך של כ- 8,500 דולר לחודש ⁷⁵
Contracting Party (חנ"ל)	2%	בהתאם להסכם השותפים הנוכח בסעיף 9.6.9 להלן, חנ"ל זכאית לסך של 2% מההוצאות
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס נפט	107.25%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	10.554%	
סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)	11.32%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט) :</u>		
השותף הכללי	-	-
מוכר זכות הנפט	0%	יצויין כי השותפות נשאה, בנוסף לחלקה היחסי (10.554%) בעלות

בתקופת הפיתוח וההפקה יעמדו דמי המפעיל על סך של 0.66% מההוצאות.

75

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושב התמלוגים או התשלום
		ההוצאות שאושרו בהתאם לתוכנית העבודה והסכם התפעול המשותף בקשר עם הקידוח הראשון ברישיון שמשון (לא כולל מבחני הפקה) (להלן: "העלויות המאושרות"), בסכום השווה ל- 2.5% מהעלויות המאושרות (להלן: "Carried Interest"), אשר ניזקף עבור חלקה של ישראל מקו. בנוסף, כיוון שהיתה תגלית בקידוח הראשון ברישיון שמשון, אזי שילמה השותפות לישראל מקו סכום נוסף השווה לסכום ה- Carried Interest.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושיים, פיתוח והפקה בנכס הנפט	11.32%	

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

דולר)

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ- 64	כ- 1	כ- 10
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	כ- 32	כ- 1	כ- 6
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2024	כ- 23	-	כ- 6

9.6.9. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בחזקת שמשון

א. הסכם לרכישת זכויות ברישיון שמשון

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

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

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

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

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

אישור הממונה על ההגבלים העסקיים הותנה בתנאים שעיקרם הגבלות שיחולו על השותפות, אם וכאשר תימצאנה תגליות (כהגדרת תגלית באישור הממונה על ההגבלים העסקיים), הן ברישיון שמשון והן ברישיונות מירה ושרה (אשר פקעו בשנת 2015) וכל עוד תחזיק השותפות בזכויות השותפות בשני נכסי נפט אלו, בנוגע לזכויות הייצוג של השותפות והשתתפותה בקבלת החלטות ובקבלת מידע ברישיון שמשון ובנוגע ליכולת ההשפעה על התנהלות העסקה המשותפת ברישיונות מירה ושרה בכל הקשור לנושאים שיווקיים או מסחריים.

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

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

ב. הסכם התפעול המשותף החל על חזקת שמשון

כללי

1. פעילות החיפושים וההפקה במסגרת רישיון שמשון נעשית על-פי הסכם תפעול המשותף (להלן: "JOA") מיום 23.2.2011 והתיקון לו מיום 7.4.2011.

2. מטרת ההסכם היא לקבוע את הזכויות והחובות ההדדיים של הצדדים בקשר לפעולות בתחומי רישיון שמשון (להלן: "נכסי הנפט" ו – "שטח ההסכם") על-פי הדינים, הכללים והתנאים החלים עליהם לרבות, מבלי להגביל, פעולות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה של רוברות של נפט כמשמעותו בחוק נפט, התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט") (להלן: "הידרוקרבוניס") בשטח ההסכם.

אופן ההתחשבות

3. אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכסי הנפט, ברכוש המשותף ובכל הידרוקרבוניס שיופקו מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכס הנפט והכללים החלים עליהם, ובהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בנכסי הנפט.

כמו כן, אלא אם כן נאמר אחרת ב-JOA, התחייבויות הצדדים על פי ה-JOA על-פי תנאי נכסי הנפט וכל חבויות והוצאות שהוצאו או נתחייבו ע"י המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות⁷⁶, וכל זיכויים לחשבון המשותף⁷⁷, יישאו בהם הצדדים, בינם בין עצמם, בהתאם לשיעורי

ההשתתפות שלהם בנכסי הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה – Accounting Procedure שב-JOA (להלן: "כללי ההתחשבות") את חלקו בהתאם לשיעור ההשתתפות שלו בכל הוצאות החשבון המשותף לרבות מקדמות וריבית המגיעים על-פי ה-JOA.

4. על-פי כללי ההתחשבות זכאי המפעיל להחזר כל ההוצאות הישירות שיוציא בקשר למילוי תפקידו כמפעיל וכן להחזר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של העסקה המשותפת בהתאם לכללי החשבונאות של המפעיל והפרקטיקה הנוהגת אצל המפעיל.

עוד כוללים כללי ההתחשבות הוראות לעניין רכישת חומרים, מכירת עודפי חומרים, ספירת מלאי, וכיו"ב.

זהות המפעיל, זכויותיו וחובותיו

5. נכון למועד הדוח PSH הינה מפעילת הרישיונות (להלן בס"ק זה: "המפעיל").

6. בכפוף לתנאי ה-JOA ניתנו למפעיל כל הסמכויות והחובות בקשר לניהול ענייני העסקה המשותפת, תחת פיקוחה והוראותיה של וועדת התפעול המשותף.

7. המפעיל אחראי באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו חברות קשורות של המפעיל) לביצוע פעולות משותפות כאמור. המפעיל יהיה אחראי, בין היתר, להכנת תוכניות העבודה, התקציבים וההרשאות לתשלום, לביצוע תוכנית העבודה על פי אישור וועדת התפעול המשותף, לתכנון ולהשגת כל האישורים והחומרים הדרושים לביצוע, ומתן שירותי ייעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של התפעול המשותף.

⁷⁶ בהתאם להגדרות ה-JOA "הפעולות המשותפות" הינן הפעולות המבוצעות על ידי המפעיל על פי הוראות ה-JOA וכן העלויות הניתנות לחיוב כל אחד מהצדדים ל-JOA.

⁷⁷ בהתאם להגדרות ה-JOA "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על יד המפעיל לטובת הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבות.

8. בניהול הפעולות המשותפות יהיה המפעיל, חייב, בין השאר, לבצע את הפעולות המשותפות בהתאם לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, ה-JOA והוראות ועדת התפעול. המפעיל יבצע את תפקידיו בשקידה ראויה ובהתאם לנהלים מקובלים בתחום הנפט.
9. ב-JOA נקבעו הוראות שונות שעניינן אופן התקשרות המפעיל בחוזים עם צדדי ג' (על פי תקציבים מאושרים), וזאת בהתאם לגובה סכום החוזה המוצע ואשר על פיהו, בין היתר, בהתאם לסכום החוזה המוצע, נדרש המפעיל להתייעץ עם הצדדים האחרים בנוגע לקריטריונים לפיהן יבחרו המועמדים למכרז, לדווח לצדדים על ההצעות שהתקבלו ולקבל את אישור ועדת התפעול לבחירת המועמד במכרז.
10. המפעיל נדרש להשיג ולקיים את הביטוחים המפורטים ב-JOA בהתאם להוראות הכללות בו. כן נקבע, כי כל אחד מהצדדים ל-JOA צריך לדאוג לעצמו ועל חשבונו לביטוח נוסף לכיסוי הסיכונים בקשר עם הפעילויות המשותפות.
11. עוד חייב המפעיל, לאחר קבלת הודעה מוקדמת סבירה, להרשות לנציגי כל צד בכל זמן סביר ועל חשבונם ואחריותם גישה לפעולות המשותפות כולל הזכות להשקיף על פעולות משותפות ולבחון כל רכוש משותף ולנהל ביקורת פיננסית בהתאם להוראות כללי ההתחשבות הקבועים ב-JOA.
12. בכפוף לתנאי נכס הנפט והתקציב המאושר, המפעיל יקבע את מספר העובדים ומספר הקבלנים, יבחר אותם ויקבע את שעות עבודתם ואת התמורה שתשולם להם בקשר לפעולות המשותפות.
13. המפעיל יודיע לצדדים מיד על כל התביעות המהותיות ותביעות אחרות שהוגשו כתוצאה מהפעולות המשותפות ו/או הנוגעות לפעולות המשותפות, כפי שתורה ועדת התפעול. המפעיל ייצג את הצדדים ויתגונן בפני תביעות כאמור. המפעיל רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי להתפשר בכל תביעה או סדרת תביעות בסכום שלא יעלה על 50,000 דולר ארה"ב (לא כולל הוצאות משפטיות), והוא יבקש את אישור ועדת התפעול לכל סכום/ים העולים על הסך הנ"ל. כל צד יהיה זכאי, על חשבונו הוא, להיות מיוצג על ידי עורך דין משלו בכל הסדר פשרה או הגנה בתביעות כאמור. שום צד לא יתפשר לגבי חלקו היחסי בכל תביעה מבלי שהוכיח תחילה לועדת התפעול שהוא יכול לעשות זאת מבלי לפגוע באינטרסים של הפעולות המשותפות.
14. כל צד אשר אינו מפעיל יודיע מיידית לצדדים האחרים על כל תביעה כנגד אותו צד אשר נעשתה ע"י צד שלישי ואשר נובעת מהפעולות המשותפות או העלולה להשפיע על הפעולות המשותפות, והצד הלא מפעיל יתגונן או יתפשר בתביעה כאמור בהתאם להוראות אשר יינתנו ע"י ועדת התפעול. ההוצאות והנזקים אשר יגרמו בקשר להתגוננות או לפשרה ואשר ניתנים לייחוס לפעולות המשותפות יהיו לחובת החשבון המשותף.

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

ועדת התפעול (Operating Committee)

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

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

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

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

- א. נטישה של באר;
- ב. נטישה או ויתור על נכס הנפט או חלקו;
- ג. יוניטיזציה;
- ד. טיפול במתקנים הקשורים לשדה הנפט.

תוכניות עבודה ותקציבים

19. ה-JOA קובע פרוצדורה והליכים להגשה ואישור של תכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם.

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

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

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

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

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

פעולות Sole Risk

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

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

התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

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

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

סנקציות החלות על השותפים והתנאים להטלתן

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

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

31. אם הצד המפר לא יתקן את ההפרה בתוך 30 יום מתאריך הודעת ההפרה, אזי מבלי לפגוע בכל זכות אחרת שתהיה לצדדים הלא מפרים על-פי ה-JOA, לצדדים הלא מפרים (בהחלטת רוב) תהיה אופציה (הניתנת להפעלה בכל עת עד לתיקון מלא של ההפרה) לדרוש מהצד המפר לצאת לחלוטין מההסכם ומנכס הנפט. אם הופעלה האופציה ייחשב הצד המפר כמי שהעביר את כל זכויותיו על-פי ה-JOA ובנכס הנפט לצדדים הלא מפרים, והוא יהיה חייב, לפי דרישה ראשונה, לחתום על כל מסמך ולעשות את כל הדרוש על-פי הדין כדי לתת תוקף להעברת הזכויות האמורה, ולהסיר כל עכבון או שיעבוד שיחולו על זכויות כאמור. זכויות ותרופות הצדדים הלא מפרים עקב הפרה כאמור הינן בנוסף לכל זכויות ותרופות אחרות שתעמודנה לצדדים הלא מפרים.

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

אופן דילול אחזקות שותפים – העברת זכויות

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

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

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

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

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

פרישה מה-JOA

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

36. צד המבקש לפרוש מה-JOA או מנכסי הנפט, חייב להודיע על החלטתו ליתר הצדדים, הודעה כאמור תהא בלתי מותנית ובלתי חוזרת מיד עם מסירתה, תחת תנאים הקבועים ב-JOA (להלן: "**הודעת פרישה**"). בתוך 30 יום מיום מסירת הודעת הפרישה יהיו יתר הצדדים ל-JOA זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. במקרה שכל הצדדים ימסרו הודעת פרישה, הם יפעלו לסיום ה-JOA ויתר התחייבויותיהם הקשורות לפרויקט ולנכסי הנפט.

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

ג. הסכם שותפים

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

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

ההסכם מבוסס על תנאיו של הסכם התפעול המשותף החל בחזקת שמשון, ובשינויים, בין היתר, כדלקמן: (1) PSH תעניק שירותי מפעיל בתמורה לדמי מפעיל בשיעור של 5.25% מההוצאות בתקופת האקספלורציה וכן סך של 8,500 דולר לחודש. בתקופת הפיתוח וההפקה יעמדו דמי המפעיל על סך של 0.66% מההוצאות. (2) במידה ול-PSH ינבעו הכנסות כתוצאה ממכירת זכויות בחזקת שמשון ו/או הכנסות ממכירת נפט ו/או גז שיופקו משטח חזקת שמשון, תשלם PSH לשותפים בחזקת שמשון חלק מדמי המפעיל ששולמו לה.

(3) ניתן יהיה להעביר את המפעיל מתפקידו ללא סיבה בכל עת בהחלטה של הצדדים שאינם קשורים למפעיל המחזיקים מעל 65% מזכויות ההשתתפות של כלל הצדדים שאינם קשורים למפעיל, במקרים הבאים: לאחר שתיקדח באר החיפושים הראשונה בשטח חזקת שמשון או במקרה שצד ג' שהינו חברת נפט וגז מנוסה וכשיר לשמש כמפעיל יצטרף בזכויות השתתפות בשיעור העולה על 20% וימונה כמפעיל. חנ"ל תשמש כ-Contracting Party (הגוף המבצע) לצורך ביצוע התקשרויות ומתן שירותים שונים שנקבעו בהסכם (ואשר אינם ניתנים על ידי המפעיל), בתמורה לסך של 2% מההוצאות בתקופת האקספלורציה ו-0.66% בתקופת הפיתוח וההפקה (בדומה לתמורה אותה הייתה חנ"ל זכאית לקבל מ-ATP Corp בגין שירותים למפעיל). חנ"ל תהיה רשאית להתפטר מתפקידה בכל עת בהודעה של 120 יום מראש.

ניתן יהיה להעביר את חנ"ל מתפקידה במקרים שחנ"ל תקלע להליכי חדלות פרעון ו/או פירוק ו/או מונה לחלק מהותי מנכסיה כונס נכסים או שהיא חדלה להתקיים. כמו כן ניתן להסיר את חנ"ל מתפקידה במקרה של הפרה מהותית של הסכם התפעול בהחלטה של מעל 65% מבעלי זכויות ההשתתפות שאינם קשורים אליה.

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

9.6.10. גילוי משאבים בחזקת שמשון

א. משאבים מותנים בחזקת שמשון

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

נכון ליום 31.12.2024 לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים המותנים בשמשון, כמפורט בנספח ה' לפרק זה. בנספח ה' מובא אישור מעריך המשאבים להכללת הדוח האמור בדוח זה לרבות בדרך של הפנייה וכן אישורו כי לא חל כל שינוי מהותי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים האמור.

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

ב. משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) למטרות עמוקות שבשטח החזקה

ביום 2.1.2022 פרסמה השותפות דוח מידי בדבר דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) למטרות עמוקות שבשטח החזקה נכון ליום 31.12.2021 (אסמכתא 2022-01-000541) (להלן: "דוח המשאבים המנובאים בשמשון"). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

נכון ליום 31.12.2024 לא חל כל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים המנובאים בשמשון, כמפורט בנספח ה' לפרק זה. בנספח ה' מובא אישור מעריך המשאבים להכללת הדוח האמור בדוח זה לרבות בדרך של הפנייה וכן אישורו כי לא חל כל שינוי מהותי בפרטים אשר הובאו בדוח המשאבים האמור.

10. מוצרים ושירותים

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

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

11. לקוחות

11.1 פרויקט קולורדו:

א. ביום 21.12.2023, חתם המפעיל על הסכם למכירת נפט עם TEXON L.P (להלן: "הרוכש") לתקופה של שנה החל מיום 1 בינואר 2024 וכלה ביום 31 בדצמבר 2024. לפי מחיר ממוצע יומי של ה-WTI שמתפרסם ב-NYMEX. הרוכש ינכה עלות הובלה של עד 1,000 חביות יומיות של נפט בשיעור של 10.4 דולר לחבית נפט ועלות ההובלה מעל 1,000 חביות נפט יומיות בשיעור 10.5 דולר לחבית נפט. בהתאם להסכם הרוכש יכול לבצע התאמות נוספות למחיר ההובלה וזאת ככל שהתהוו לו עלויות תוספתיות נוספות שנבעו לאור אירועים לא צפויים במהלך ההובלה.

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

ב. ביום 20.01.2025, חתם המפעיל על הסכם למכירת נפט עם הרוכש לתקופה של חצי שנה החל מיום 1 בינואר 2025 וכלה ביום 30 ביוני 2025. לפי מחיר ממוצע יומי של ה-WTI שמתפרסם ב-NYMEX (להלן בפסקה זו: "מחיר המכירה"). מחיר המכירה מביא בחשבון את קיזוז עלות הובלה של \$8.8 לחבית נפט.

ג. ביום 8.8.2023, חתמה השותפות ביחד עם גונדולה על הסכם למכירת גז טבעי לחברת Crusoe Energy (להלן: "Crusoe") אשר תיקן והחליף הסכמים קודמים שנחתמו עם חברת Crusoe במהלך השנים 2021 ו- 2022. ההסכם הינו לתקופה של 60 חודשים ממועד החתימה (קרי: 8.8.2028). על פי ההסכם תעשה חברת Crusoe שימוש בגז המופק על ידי מודולים להפקת חשמל, שהוצבו בפרויקט לצרכי שירותים דיגיטליים. תמורת מכירת הגז Crusoe תשלם החל ממכירות חודש ספטמבר 2023 כ-0.75 דולר עבור יחידת גז (חלף כ- 0.48 דולר עבור יחידת גז ששולם במהלך שנת 2022). על פי הסכם ככל שהגז שיעמוד לרשות Crusoe יעלה על 95% מיכולת הצריכה של Crusoe אזי המחיר יעלה ב- 0.25 דולר ליחידת גז.

ד. ביום 15.8.2024, חתמה גונדולה עם Crusoe על תוספת להסכם, על פי ההסכם 4 מודלים הותקנו בסוף שנת 2024 ו-3 מודולים נוספים צפויים להיות מותקנים בשדה עד סוף הרבעון השני של שנת 2025, בכדי לתמוך בגידול הצפוי בהפקת הנפט והגז הטבעי, כתוצאה מתוכנית הקידוחים של 2024. ההסכם הינו לתקופה של 60 חודשים ממועד הפעלת המודל הראשון (קרי: 31.12.2029). על פי ההסכם תעשה חברת Crusoe שימוש בגז המופק על ידי מודולים להפקת חשמל, שהוצבו בפרויקט לצרכי שירותים דיגיטליים. המחיר ליחידת גז נקבע לפי כמות הגז אשר מסופקת ל-Crusoe, במידה ו-Crusoe תקבל כמות גז אשר מספקת את הפעלת השירותים הדיגיטליים תמורת יחידת גז תהיה 0.75 דולר, אם לאו, תמורת הגז תהיה 0.1 דולר.

הסכם Crusoe והתוספת כוללים הוראות נוספות, בין היתר, עילות להפרה, אירועי כוח עליון, מועדים להצבת מודולים נוספים בפרויקט ועמלות שונות הכוללות, בין היתר, עמלת דמי ביטול מוקדם של ההסכם, עמלה בגין מיקום או הצבה מחדש של מודולים קיימים בשטחי הפרויקט, דמי ביטול מוקדם ועמלת פירוק והובלה טרם סיום תקופת ההסכם.

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.

11.2 פרויקטים בקליפורניה:

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

תמחור הנפט הגולמי בפרויקטים בהם שותפה השותפות בקליפורניה, ארה"ב, אינו קבוע אלא נעשה בהתאם לחישוב המחיר הממוצע של ארבעת החברות העיקריות שמפרסמות מחירים לשדה הנפט Buena Vista (Buena Vista oil field)⁷⁸ (שברון, יוניון 76, של ואקסון מוביל) פחות עלויות שינוע בסך של 2.25 דולר לחבית בפרויקט Grapevine וסך של 1.30 דולר וללא עלויות שינוע בפרויקט Cassini. בנוסף למחיר האמור יש תוספת בגין הכבידה⁷⁹ (gravity scale) של הנפט הנמדדת במעלות API⁸⁰, של 0.03525 דולר לכל עשירית המעלה מעל 26 מעלות API ועד ל-34 מעלות API. המחיר משקף פרמיה גבוהה למחיר ה- WTI⁸¹ ופרמיה למחיר הברנט גם נכון למועד זה. הגז הטבעי המופק בפרויקט Cassini נמכר בהתאם למחיר חודשי של ה-SoCal-Border בקליפורניה.

11.3 פרויקט Chittim Ranch בטקסס:

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

12. שיווק והפצה

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

13. תחרות

ראה סעיף 8.10 לעיל בדבר מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו.

⁷⁸ שדה הנפט של בואנה ויסטה הוא שדה הנפט העשירי בגודלו במדינת קליפורניה שבארה"ב. השדה נמצא במחוז קרן, עמק סן חואקין, במדינת קליפורניה בארצות הברית.

⁷⁹ סולם הכבידה היא מערכת מדידה המציגה את הצפיפות היחסית של נוזלים. בתעשיית הנפט משמש סולם הכבידה של API כמדד לצפיפות של מוצר נפט.

⁸⁰ מכון הנפט האמריקאי (American Petroleum Institute - API) קבע את מדד כוח הכבידה של API כמדד לצפיפות נוזלית של נפט ביחס למים. ככל שכוח המשיכה של ה-API גדול יותר, כך הנוזל פחות צפוף. קנה המידה של כוח המשיכה של API הותאם כך שרוב נוזלי הנפט נופלים בין 10 ל-70 מעלות.

⁸¹ ה-WTI (West Texas Intermediate) הינו אחד משלושת המדדים לתמחור הנפט, יחד עם ברנט ודובאי גולמי.

14. עונתיות

תנאי מזג אוויר קשים (טמפרטורות נמוכות) עשויים להשפיע על יכולת ביצוע פעולות פיתוח, הפקה ותחזוקה בעונת החורף ולפיכך ביצוע פעולות אלו עלול, לעיתים, להתבצע במועדים אחרים במידת האפשר. כמו כן תנאי מזג אוויר קשים עלולים להשפיע על מכירת נפט עקב אי היכולת להוביל נפט עקב חסימות צירי תנועה מרכזיים. בנוסף, בהתאם להנחיות סביבתיות מקומיות בקולורדו פעולות קידוחים ופיתוח בפרויקט מוגבלות בחודשים מרס עד מאי וזאת מחשש לפגיעה בסביבת החיים של בעלי החיים בשטחי הפרויקט.

15. מתקנים וכושר ייצור

15.1. פרויקט GRAPEVINE

קידוחי הפקה:

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

מתקן ההפקה:

מתקן ההפקה מורכב מספרטור, מיכלים ותשתית להעמסת מכליות. הגז משמש להפעלת חלק מהמנועים הדרושים להפעלת מתקן ההפקה. המתקן יכול לטפל בכ- 1,000 חביות נפט ליום. שארית הגז והמים מועברות בצנור למתקן הפקה וטיפול של חברת CRPC (חברת CRPC שותפה בפרויקט GRAPEVINE, ראה סעיף 9.4 לעיל). הגז נמכר ע"י חברת CRPC והתמורה מועברת לשותפי הפרויקט. הנפט נמכר באתר ומועבר ע"י הקונה במשאיות לבית זיקוק. במתקן ההפקה הוקמו עמדות להטענת הנפט למיכליות.

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

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

15.2. פרויקט CASSINI

קידוחי הפקה:

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

מתקן ההפקה:

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

15.3. פרויקט קולורדו

קידוחי הפקה:

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בשדה הנפט קיימים 67 קידוחי הפקה. הקידוחים נקדחים אנכית, עד לשכבות המטרה. החלק האנכי של קידוח נע לרוב בין 6,000 עד 8,000 רגל. עם ההגעה לשכבת המטרה, נקדחים מקטעים אופקיים, שאורכם נע בין 4,000 עד 10,000 רגל, ישירות בשכבת המטרה.

הפקת הנפט מהבארות, מלווה גם בהפקה של גז טבעי ושל מים (להלן ביחד: **"תוצרי ההפקה"**), אשר מופקים מהמקטעים האופקיים בלבד.

בנוסף קיימים 4 קידוחי החדרת מים כדי להחדרת מים המופקים בקידוחים השונים. המים מוחדרים לשכבות עמוקות הנמצאות מתחת לשכבות המטרה המפיקות של השדה. יצוין כי קידוחים הממוקמים במשטח אחד לרוב מחוברים בצנרת לקידוחי ההחדרה. מקידוחים בודדים המים מועברים במכליות לקידוחי ההחדרה. יצוין, כי במהלך שנת 2023 פקע היתר להחדרת מים (להלן: **"ההיתר"**) לאחת הבארות בפרויקט. מפעילת הפרויקט פנתה לרשויות המקומיות הרלבנטיות לחידוש ההיתר. ההיתר התקבל במהלך חודש מרץ 2024 והחל מאותו מועד החלה החדרת המים לקידוח והופסקה הובלת המים במכליות. נכון למועד אישור הדוח המים המופקים בשטח הפרויקט מובלים באמצעות צנרת לקידוחי החדרת המים.

מתקני הפקה:

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

הנפט המופק בקידוח ספציפי מופרד מהגז והמים וכמותו נמדדת. בהתאם למיקום הקידוח, הנפט עובר לחוות מיכלים קרובה. בקידוחים בודדים ומרוחקים מיכלי האחסון נמצאים על משטח הקידוח עצמו. הנפט מועבר לאחר מכן בעזרת מיכליות לבית זיקוק. כושר האחסון של חוות המיכלים לאחסון נפט בשדה הנפט מגיע לכ- 59,000 חביות מהקידוחים הקיימים בשטח השדה. כושר האחסון הגדול נחוץ, בעיקר בחורף, כאשר מיכליות לא יכולות להגיע לחוות המיכלים בגלל תנאי מזג אוויר קשים. בתקופות כאלו הבארות ממשיכות להפיק לחוות המיכלים ורק כאשר תנאי מזג האוויר משתפרים, הנפט מועבר לבית הזיקוק. בנוסף הוכנה צנרת מתאימה כדי להעביר הנפט הגז והמים למתקני ההפקה וההחדרה.

עד לרכישת השדה על ידי השותפים הנוכחיים כל הגז הנלווה להפקת הנפט נשרף בלפידים. כמו כן תקנות איכות הסביבה במדינת קולורדו השתנו בתחילת שנת 2022 ועל פי התקנות המקומיות שריפת הגז תופסק כמעט לחלוטין, בהינתן חריגים מסויימים הקבועים בתקנות (לפרטים נוספים ראו סעיף 18.8).

השדה חולק מעשית לאזור צפוני ודרומי. בעתיד מתוכנן מערך צינורות גז שיחבר את רוב הקידוחים בכל אזור כך שתתאפשר גמישות תפעולית בהעברת הגז למתקנים שינצלו אותו ליצירת חשמל.

נכון למועד הדוח, רוב הגז המופק נמכר לחברת Crusoe המפעילה יחידות יצור חשמל להפעלת יחידות מיחשוב גדולות בשטח הפרויקט. בסמוך למועד הדוח, מופעלות בשדה יחידות של חברת Crusoe המנצלות כ- 5.8 מיליון רגל מעוקב גז ליום.

פתרונות נוספים מתוכננים לגז המופק:

- החדרת גז לקידוח קיים כדי להגביר את הפקת הנפט. קידוח החדרת הגז הינו קידוח הפקה ישן שיוסב לקידוח החדרת גז. במהלך שנת 2023 התקבלו האישורים להחדרת הגז. המפעיל מכין תוכנית להחדרת הגז על ידי בניית מערך של מתקנים שונים.
- לעניין בחינה טכנו-כלכלית של צנרת להולכת גז הטבעי. ראו סעיף 9.1.5 לעיל בדבר תוכנית פיתוח פרויקט קולורדו.

15.4. פרויקט Chittim Ranch

הפרויקט כולל 7 קידוחי הפקה מפיקים ו-5 קידוחים לא מפיקים למטרות נפט משכבת EAGLE FORD. בשדה קיימים מתקני הפקה ולטיפול בנפט בגז (גז נלווה שמופק עם הנפט) ובמים.

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

הקידוח חובר בצינור חדש לצינור הולכה קיים שעובר בשטח שדה CHITTIM RANCH. ההפקה והמכירה החלו במהלך חודש נובמבר 2022. המפעיל בוחן את הכדאיות הכלכלית המשך הפיתוח של הפקת הגז מתצורת PEARSTALL.

במהלך שנת 2023 בוצע מבחן הפקה בשלשה מחוזרים בתצורת EAGLE FORD בקידוח קיים כדי להגביר את שאיבת הנפט מהשכבה. המבחן כלל הזרקת קונדנסט והפקת נפט, גז וקונדנסט משכבת ה-EAGLE FORD בכל מחזור. המפעיל הציג לשותפים בפרויקט את תוצאות המבחן שמצביעות על כדאיות כלכלית של תהליך הגברת השאיבה.

ביום 9.10.2024, אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את השתתפות השותפות, באמצעות חברה נכדה בבעלות מלאה, בביצוע קידוח בשטח הפרויקט והשלמתו. על פי התוכנית שהציג מפעיל הפרויקט, השלמת הקידוח, צפויה לכלול שני שלבים. בשלב הראשון תבוצע השלמה של 10 מקטעים באמצעות קונדנסט (השלמת הקידוח באמצעות קונדנסט, צפויה להערכת המפעיל, להגביר את הפקת הנפט מהקידוח, לעומת השלמתו באמצעות שימוש במים). לאחר השלמת מקטעים אלו, יחל הקידוח בהפקה סדירה. 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 אישור הדוחות הכספיים, הושלם שלב הקדיחה ושלב השלמת הקידוח הראשון, אשר כלל 10 מקטעים כאמור, והחל שלב ההזרמה החוזרת (Flowback).

במקביל מכין המפעיל תוכנית פיתוח ראשונית לשכבת ה-EAGLE FORD שתכלול הגדלת מבחן הגברת השאיבה ל-4 קידוחים קיימים נוספים. כמו כן מתכנן המפעיל לקדוח עד 5 קידוחי פיתוח חדשים לשכבת ה-EAGLE FORD.

המפעיל מתכנן במקביל מתקני הפקה לטיפול בנפט, בגז ובקונדנסט. המתקן יכלול מתקני הפרדה שונים לנפט ולגז ומתקנים לניזול המרכיבים הכבדים שבגז. המתקנים המתוכננים יעזרו לשותפים בפרויקט להגיע למיצוי מלוא הפוטנציאל הכלכלי של תוצרי ההפקה.

במקביל לתכנון והקמת המתקנים החדשים, המפעיל מתכנן לבצע פעולות להגברת הפקת נפט בקידוחים קיימים בדומה לפעולות להגברת ההפקה שבוצעו במהלך חודש מרץ 2023 והסתיימו בחודש נובמבר 2023.

16. מימון

ראה סעיף 36 להלן.

17. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

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

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

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

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

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

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

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

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

17.7. בשיבתו מיום 27.3.2025 הסמך דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את הנהלת השותפות לבחון את השפעתם של סיכונים סביבה וסיכונים אקלים על המשך פעילותם של השותפות והתאגידים המוחזקים שלה. כמו-כן, הסמך דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את הנהלת השותפות להציע דרכים להפחתת סיכונים כאמור ומתן פתרונות להם.

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

18.1. הפעילות בארה"ב – כללי

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

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

פעילויות הנפט והגז כפופה לפיקוח של מספר גופים רגולטוריים ברמה הפדרלית, כגון Federal Energy Regulatory Commission (ועדת האנרגיה הפדרלית), The Department of Energy (משרד האנרגיה של ארה"ב), The Department of the Interior (משרד הפנים של ארה"ב), The U.S. Environmental Protection Agency (הסוכנות להגנת הסביבה) (ה-EPA) וגופים רטולטוריים נוספים.

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

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

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

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

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

רגולציה המשפיעה על בניית, תחזוקת ותפעול צנרת הולכת הנפט והגז, כמו גם של ניהול דליפת נפט, הותקנה על-ידי משרד התחבורה האמריקאי - U.S. Department of Transportation, באמצעות ה- Pipeline and Hazardous Materials Safety Administration וה- U.S. Army Corp of Engineers, בזמן שמשד האנרגיה האמריקאי U.S. Department of Energy תומך במחקר שמטרתו הגדלת אספקת הנפט המקומית, ושיפור שיטות קידוח והפקה קיימות, כולל שימוש בטכניקות מתקדמות של שיקום.

18.3. בפברואר 2021, כחלק מהפוקוס העולמי הכללי שניתן לסוגיות של שינויי אקלים, הוציא נשיא ארה"ב הנוכחי צו (Executive Order 14008) שהורה על שר הפנים "להשהות" חכירות נפט וגז טבעי חדשות על אדמות ציבוריות או בים, עד להשלמת סקירה מקיפה, בהתעייצות עם משרדים ממשלתיים אחרים, לרבות משרדי המסחר, האנרגיה והחקלאות, ולשקול, בהתאם לדין החל, האם להתאים תמלוגים הקשורים למשאבי פחם, נפט וגז, המופקים מאדמות ציבוריות ומהים, או לנקוט בפעולות מתאימות אחרות, כדי לקחת בחשבון את עלויות הנזקים לסביבה. הממשל הפדראלי חידש חכירות נפט וגז ביוני 2022 עם מכירת חכירות נפט וגז של כ- 144 אלף דונם של אדמה פדראלית במדינות קולורדו, ניו-מקסיקו, נבאדה, צפון דקוטה, מונטנה, יוטה וויימינג.

18.4. מתן היתרי קידוח והפקה והעברת זכויות

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

רגולציה רלוונטית נוספת בנוגע לפעילות נפט וגז בקולורדו כוללת את החוק למניעת זיהום אוויר ובקרת זיהום האוויר של קולורדו (להלן: "החוק למניעת זיהום אוויר") מכיל הוראות כלליות המסדירות את איכות האוויר, הסביבה וזיהום האוויר בקולורדו במטרה להגיע ל"רמה המעשית המרבית של טוהר האוויר בכל חלק של המדינה, להשיג ולשמור על תקני איכות האוויר הלאומיים ולמנוע הרעה משמעותית באיכות האוויר באותם חלקים של המדינה שבהם איכות האוויר היא טובה יותר מהסטנדרטים הלאומיים לאיכות אוויר הסביבה". כללים ותקנות התואמים את יישום החוק למניעת זיהום אוויר מפורסמים על ידי המחלקה לבריאות הציבור והסביבה של קולורדו והוועדה לבקרת איכות האוויר.

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

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

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

18.10. קליפורניה, ארה"ב

חטיבת ניהול האנרגיה הגיאולוגית במחלקת השימור של מדינת קליפורניה (ה-CalGEM) (לשעבר Division of Oil, Gas and Geothermal Resources (DOGGR)) היא הסוכנות בקליפורניה בעלת האחריות העיקרית לפיקוח על הקידוח, ההשלמה, ההמראה, הניהול, התפעול, התחזוקה והנטישה של בארות ייצור, בארות לסילוק מים ובארות המשמשות להזרקת קיטור ולהצפת מים ולפיקוח על הבניה, התפעול, פיקוח, תחזוקה וסילוק של מכלים ותשתיות אחרות החיוניות להפקת נפט וגז. ההנחיה העיקרית של CalGEM היא לפקח על פיתוח והפקה של משאבי הנפט והגז של המדינה באופן שנועד למקסם את ההתאוששות הכוללת, כדי לאפשר למפעילים להשתמש בכל האמצעים המוכרים לתעשייה, המתאימים להגשמת מטרה זו, ובו בזמן, למנוע, עד כמה שניתן, נזק לחיים, בריאות, רכוש ומשאבי טבע, כמו גם נזק למאגרי נפט וגז על-ידי חדירת מים, איבוד אנרגיית מאגר ונזק למי תהום ולמים עיליים.

ל-CalGEM מספר משרדים אזוריים, אשר כל אחד מהם אחראי על אזור גיאוגרפי מסוים, ואשר מנהלים את הליכי קבלת האישורים לקידוחים, תפעול ונטישת בארות נפט וגז, וכן של הפעולות התת-קרקעיות הנלוות לכך. ל-CalGEM סמכויות רגולציה ואכיפה נרחבות לביצוע המנדט הסטטוטורי שלה ולאכיפת הוראות Public Resources Code וחוקים ותקנות אחרים החלים על הפקת נפט וגז. CalGEM מקיימת תוכנית פעילה של ניהול בארות לא פעילות ואכיפת חוקים שנועדו לצמצם את מספר הבארות הלא פעילות והנטושות במדינה על ידי חיוב הבעלים לנטוש אותן. כאשר הדבר נדרש, ה-CalGEM עושה גם שימוש במימון ציבורי, לצורך נטישת בארות שאינן מפיקות, ושלא ניתן לאתר גורם שאחראי להן.

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

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

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

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

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

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

18.11. ישראל

18.11.1. בישראל, במהלך השנים האחרונות חל גידול בהיקף הרגולציה בתחום האנרגיה. החמרת הרגולציה ו/או אי וודאות רגולטורית בכל הקשור לחיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז, ביטוח והפקדת ערבויות, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להעברה ושעבוד של זכויות נפט, סביבתיים, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכיוצא בזה וכן עיכובים בלוחות זמנים לקבלת אותם אישורים עלולים להשפיע לרעה על עסקיה של השותפות.

18.11.2. חקיקה

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

18.11.3. חוק הנפט

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

להלן קישור לנוסח החוק:

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

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

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

להלן קישור לנוסח התקנות:

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

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

הים")

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

להלן קישור לנוסח התקנות:

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

18.11.6. חוק משק הגז הטבעי

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

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

להלן קישור לנוסח החוק:

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

18.12. הנחיות הממונה על ענייני הנפט

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

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

להלן קישור לנוסח ההנחיות:

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

ב. הנחיות שונות של משרד האנרגיה

משרד האנרגיה פרסם הנחיות שונות לגבי פעולות בקשר עם נכסי נפט:

הנחיות הממונה על ענייני הנפט לאישור תגלית:

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

הנחיות בעניין הגשת בקשות לאישור ייצוא גז טבעי:

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

הנחיות להעברת נתונים מפעולות חיפושים, פיתוח והפקה בזכויות נפט:

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

הנחיות לגבי פעולות קדיחה לחיפוש נפט:

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

הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי ביבשה:

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

הנחיות סביבתיות לקידוחי נפט וגז טבעי בים:

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

הנחיות בטיחות למתקני נפט / גז טבעי:

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

הנחיות לסידוק הידראולי Hydraulic fracturing design and operations -
guidelines

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

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

להלן קישור לנוסח ההנחיות:

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/oil_search_publications/he/OilRightsGuarantee2019.pdf

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

18.13. ביום 2.5.2023 פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור, עד ליום 28.5.2023, טיוטת מסמך מדיניות בנושא הוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים (להלן: "טיוטת מסמך המדיניות"). על פי המפורט בו, מטרת טיוטת מסמך המדיניות הינה הצעה להתוויית העקרונות הכלליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. טיוטת מסמך המדיניות מציעה, בין היתר, כללים, אמות מידה ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת ימיות וצנורות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרקעית או מתחת לקרקעית. נכון למועד אישור הדוח, השותפות בוחנת את המשמעויות של טיוטת מסמך המדיניות והשלכותיה.

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

להלן רשימת ההסכמים המהותיים בתחום פעילות חיפוש הנפט והגז:

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

על פי הסכמה בין השותפות והשותף הכללי, בתוקף מיום 23.4.2021 ועד ליום 22.4.2024, עבור העמדתם לרשות השותפות של שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות (להלן: "הסדר שירותי הניהול") באמצעות דירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי, השותף הכללי היה זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש (להלן: "תשלום המינימום"), בתוספת מע"מ.

מידי חודש, עד ה- 5 בחודש בגין החודש החולף, תשלם השותפות לשותף הכללי את תשלום המינימום, בתוספת מע"מ ובתום כל שנה קלנדרית, ייערך חישוב של דמי הניהול כשיעור מההוצאות כאמור וככל שיימצא כי קיים סכום נוסף לתשלום (מעבר לתשלומי המינימום), הוא ישולם לשותף הכללי בניכוי סך תשלומי המינימום ששולמו במהלך השנה הקלנדרית החולפת. הסדר שירותי הניהול כאמור חל עד ליום 22.4.2024. בתוקף מיום 23.4.2024 תוקן הסדר שירותי ניהול האמור באופן שדמי הניהול הועמדו על סכום חודשי קבוע בסך השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב, בתוספת מע"מ (ובוטלו דמי הניהול בסכום השווה על בסיס שנתי ל-2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של גז ונפט). הסדר שירותי הניהול כאמור יהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים מיום 23.4.2024. כל יתר הוצאות ניהול השותפות, מכל מין וסוג שהוא תחולנה על השותפות. בשנת 2024 רשמה השותפות הוצאות בגין שירותי דמי ניהול לפעילות השוטפת בסך של כ-300 אלפי דולר. (בשנת 2023: כ-300 אלפי דולר), בשנת 2023 רשמה השותפות הוצאות דמי ניהול בגין פעולות חיפוש, פיתוח והפקה כמתואר לעיל בסך של כ-614 אלפי דולר (לאור תיקון הסדר הדמי ניהול בשנת 2024 לא נרשמו הוצאות).

כמו כן, ובהתאם לאמור בסעיף 65נא(ז)(1) לפקודת השותפויות, השותפות תחזיר לשותף הכללי את כל הוצאות ניהול השותפות בהן נשא השותף הכללי בפועל (למעט תשלומים שישלם מתוך דמי הניהול כאמור לעיל (דהיינו לדירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי)), למעט הוצאות כאמור ששולמו, במישרין או בעקיפין, לבעל השליטה בשותף הכללי, והוצאות שלבעל השליטה עניין אישי בתשלומן, ובלבד שהוצאות כאמור ששולמו לשם התקשרות עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו יהיו בהתאם לדין; לעניין זה, "עניין אישי" – למעט עניין אישי הנובע מעצם החזקתו של בעל השליטה בשותף הכללי, ולעניין התקשרות עם נושא משרה או עם עובד – למעט עניין אישי הנובע מעצם הכהונה או ההעסקה בשותף הכללי".

יג. התחייבות השותפות המוגבלת לתשלום תמלוגים

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

(1) השותפות המוגבלת תשלם לשותף הכללי תמלוג על בשיעור של 4.95% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או בגז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בישראל (לרבות במים הטריטוריאליים והמים הכלכליים) בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט), וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוש הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).

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

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

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

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

(4) התשלום כאמור יעשה אחת לכל חודש, בדולרים של ארה"ב או (אם על פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) במטבע ישראלי כשהוא מחושב בדולרים של ארה"ב לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל. יובהר כי התמלוגים ישולמו לפי ההפקה והניצול בפועל כאמור בס"ק 1 לעיל, בין אם החומרים שיופקו ימכרו ובין אם לאו.

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

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

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

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

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

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

ב. בהסכם העברת הזכויות ברישיון שמשון השותפות לקחה על עצמה לשלם תמלוגים לישראל מקו (ראו סעיף 9.6.6 לעיל).

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

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

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

גורמי סיכון ענפיים

א. תנודתיות במחיר הנפט והגז הטבעי

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

ב. עלויות הובלת נפט

עלויות הובלת נפט במיכליות מושפעות מגורמים שונים, שאינם בשליטת השותפות, בין היתר, מהיצע מיכליות ההובלה, מאזני היצע וביקוש לנפט, מיקומו הגיאוגרפי של הפרויקט, כמויות ההובלה ועוד. שוק ההובלה הינו שוק מאוסדר ודינאמי אשר פועלים בו מספר מצומצם של חברות ולפיכך ייתכנו שינויים משמעותיים בעלויות הובלה מעת לעת.

ג. הסיכונים הכרוכים בדרך כלל בחיפוש והפקה של נפט

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

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

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

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

ה. העדר כיסוי ביטוחי מספק

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

כמו כן אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. בנוסף, לגבי ביטוחים מסוימים עשוי המפעיל בפרויקט מסוים, להחליט שלא לעורכם כלל והחלטה זו של המפעיל חלה גם לגבי האינטרס של השותפות.

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

ו. תלות בקבלנים

השותפות באמצעות המפעילים בפרויקטים השונים מתקשרת עם קבלנים לביצוע עבודות של חיפוש, תחזוקה, פיתוח והפקה.

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

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

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

ז. סיכוני חיפוש נפט, פיתוח והפקה והתבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות והערכות

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

תכניות החיפוש והפיתוח של המשתתפים ברישיונות בהם לשותפות זכויות מבוססות על הערכות גיאולוגיות של המשתתפים ושל המפעיל. מובן כי אין בטחון שההערכות האמורות אכן נכונות ואם יתברר שאינן נכונות, עשוי הדבר לפגוע בכדאיותן הכלכלית של תכניות אלה.

יתר על כן, קיים חוסר מידע גיאולוגי וגיאופיזי ישיר לגבי חלק מהאזורים הימיים של נכסי הנפט של השותפות, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים אלו ומיעוט האינפורמציה שניתן לקבל מהם. בנוסף, בהתאם לאמור לעיל, יתכנו אף שינויים מעת לעת בהערכות בדבר היקף וזרבות הנפט והגז המוכחים במאגרים.

הערכת כמויות המשאבים בנכסי הנפט של השותפות נבחנת באופן רציף, ועשויה להתעדכן, בהסתמך על חוות דעת של מעריכי עתודות בלתי תלויים ומידע נוסף שנצבר לגבי המאגרים.

הערכה של כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות היא תהליך סובייקטיבי המבוסס על אומדנים והנחות שונות ועל מידע חלקי ועל-כן הערכות לגבי אותם מאגרים, המבוצעות על-ידי מומחים שונים, עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור האמור יצוין, כי המידע הנכלל בדוח לעניין כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות, הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות של נפט גז טבעי ונוזלי גז טבעי שניתן יהיה להפיק מנכסי הנפט השונים. עוד יצוין, כי אומדן כמות עתודות של הנפט משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים בדוחותיה הכספיים של השותפות ולאור מהותיות הפחתת הנכסים, יכולים להיות לשינויים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של השותפות.

נוסף לכך, נתוני תזרים המזומנים המהוון המיוחסים לפרויקטים מבוססים על הנחות שונות שרבות מהן אינן בשליטת השותפות, בין היתר ביחס לכמויות הנפט והגז הטבעי שיופקו, קצב ההפקה והמכירות ומחירי המכירה, אשר אין לגביהן כל ודאות כי יתממשו.

ח. עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד

עלויות משוערות לביצוע פעולות חיפושים, פיתוח, הפעלה ותחזוקה, ולוחות זמנים משוערים לביצוע מבוססים על ניסיון העבר ואומדנים כלליים, ויכולות להיות בהם לפיכך סטיות ניכרות, לרבות בשל אירועים שאינם בשליטת השותפות. תכניות פיתוח וחיפושים עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. תקלות תוך כדי פעולות חיפוש, פיתוח, הפעלה או תחזוקה וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך הרבה מעבר למתוכנן וכי ההוצאה בפועל שתידרש לשם השלמת הפעולות תהיה גבוהה בהרבה מהעלויות שתוכננו לפעולות אלה.

ט. חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט

פעולות חיפוש, פיתוח והרחבת/שימור יכולת הפקה בנכסי הנפט של השותפות, כרוכות בהוצאות כספיות ניכרות אשר יתכן ולשותפות לא יהיו אמצעים לכסותן. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת, מהווה הפרה העלולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכסי/ הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול, החל ו/או החלים עליהם.

בנוסף, במצב בו צדדים אחרים להסכמי התפעול המשותפים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם, עלולה השותפות להידרש בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי באותם נכסי נפט. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח וקידוחים ימיים, עלולות עלויות נוספות אלו, להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה בנכסי הנפט.

בין היתר לאור האמור לעיל, לחוסן הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט של השותפות יכולות להיות השלכות על תזרים המזומנים שלה.

י. פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפוש נוספות ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית

תהליך קבלת החלטה, אם יש מקום לבצע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית ופעולות ביניים שעד להפקה מסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחריים (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים להימשך זמן רב ולהיות כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות. ההחלטה מבוססת בעיקר על גודל המאגר מחד ועלויות ההפקה וההובלה מאידך. מאגר קטן ו/או מרחקי הובלה גדולים עשויים להביא למסקנה שההפקה אינה כדאית.

במקרה של תגלית, נדרש לבצע מספר קידוחי אימות על מנת לבדוק את גודל המאגר כדי לדעת האם מדובר בתגלית מסחרית. במקרה של תגלית מסחרית אשר הוחלט להפיק ממנה, יש לבצע מספר קידוחי פיתוח שמטרתם לנקז את המאגר באופן מיטבי. לקידוחי האימות והפיתוח עלויות כספיות משמעותיות. בנוסף, במקרה שמתקבלת החלטה על הפקה, יש להקים מערכת הפקה הכוללת משאבות, צנרת ומיכלים. עוד יצוין, כי הפקה במים עמוקים מאוד הינה פעילות מורכבת ביותר הדורשת טכנולוגיה של הקמת מתקני הפקה מיוחדים.

אם תהיה תגלית מסחרית כתוצאה מפעולות החיפוש עשויה השותפות המוגבלת להיזקק להשקיע סכומים נוספים לצורך הפיתוח וההפקה. סכומים אלה עשויים להיות גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית עשוי להיות בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל בטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה.

יצוין, כי בין היתר בשל חובת תשלום התמלוגים על ידי השותפות אין ודאות שבכל מקרה של תגלית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט, הבאר והפקת הנפט כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות המוגבלת. על כדאיות ההפקה לשותפות המוגבלת יכולות להשפיע לרעה גם עליה משמעותית בהוצאות ההפקה או ירידה משמעותית במחיר הנפט.

יצוין כי לשותף הכללי הסמכות ושיקול הדעת הבלעדי לקבל בשם השותפות המוגבלת כל החלטה בקשר להשתתפות בהפקה או המשך ההפקה.

יא. צירוף משתתפים נוספים, תלות בשותפים אחרים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות

השותפות המוגבלת תהיה רשאית להעביר חלק מהזכויות בנכסי הנפט לגורמים נוספים אשר יתחייבו לשאת בחלק מההוצאות הכרוכות בחיפוש נפט, ובתמורה יקבלו חלק מההכנסות אם ימצא נפט.

הצטרפות משתתפים נוספים לזכויות בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת תביא בהכרח להקטנת חלקה של השותפות המוגבלת בהכנסות נפט, אם יהיו הכנסות כאלו.

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

בנוסף, בפעולות חיפושי נפט עם משתתפים אחרים, קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים עלולה לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים. סיכון נוסף כרוך באפשרות שאחד השותפים לא יישא, מסיבה כלשהיא, בחלקו היחסי בהוצאות העסקה המשותפת.

יב. אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות

זכויות נפט בישראל ניתנות על-פי חוק הנפט לתקופה קצובה ותוקפן מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט, בכפוף לחוק הנפט. אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט עלול להביא לאובדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון. זכויות מינרלים בארה"ב חלקן פרטיות חלקן פדראליות, וזכות ההפקה והמכירה של נפט וגז כפופה לחוקים פדראליים, מדינתיים ופרטיים. אי עמידה בתנאים הקבועים בדין או בהסכמים עלולה להביא לפקיעת זכויות השימוש בהן.

יג. החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית

יש לציין, כי תהליך קבלת ההחלטה אם יש מקום לביצוע השקעה בפיתוח שדה ובהפקה מסחרית ופעולות-ביניים שעד להפקה המסחרית, וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחריים (אם יוחלט שיש להם מקום), עשויים להמשך תקופות ארוכות, ויהיו כרוכים בהוצאות כספיות ניכרות כשבסופן עשויה התגלית להחשב כתגלית שאינה מסחרית ולכן אינה ראויה לפיתוח והפקה.

יצוין כי מסחריותן של תגליות נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. כמו-כן קיימים הבדלים מהותיים בין תגלית יבשתית לבין תגלית ימית אשר הינה מורכבת יותר בהיבטים הטכניים, התפעוליים ובהשקעות הנדרשות.

יד. תלות בקבלת היתרים ואישורים

לצורך ביצוע עבודות גיאולוגיות, גיאופיזיות וביצוע קידוחים בשטחים שבהם יש לשותפות אינטרס, יש צורך לקבל היתרים ואישורים מרשויות שונות ומבעלי זכויות בקרקע. אין וודאות שכל ההיתרים והאישורים אכן יינתנו. השגת אישורים אלה עשויה להיות כרוכה בהוצאות נוספות מעבר לתקציבים שיועדו לפעולות האמורות על ידי השותפות. כמו כן, ההיתרים הנ"ל עשויים להיות מותנים בתנאים שונים, דבר העשוי לגרום לדחייה בתכנית החיפושים ו/או לייקר את עלויות החיפושים לרבות מעבר לתקציבים שיועדו להם על ידי השותפות, ו/או לגרום לביטולם.

כמו כן, פעילות השותפות בארה"ב (באמצעות החברה בארה"ב) כפופה לרגולציה מורכבת ומשתנה באופן תכוף, כגון תלות בקבלת היתרים ואישורים, בין היתר, לביצוע קידוחים (כדוגמת: קידוחי פיתוח, קידוח הערכה, קידוח להחדרת גז וקידוח להחדרת מים, אטימה ונטישה של קידוח), לביצוע בניית תשתיות, להפעלת מתקנים שונים (כדוגמת גנרטורים), לשריפת גז, לטיפול במים והיתרי פליטה. כמו כן, הפעילות כפופה לחוקים ולתקנות שעניינם מניעת שחיתות, תחרות והגבלים עסקיים, הלבנת הון, הגבלות יצוא-יבוא, איכות הסביבה ומיסוי. אי ציות לחוקים ולתקנות אלו על ידי החברות בארה"ב ו/או עובדיה עלול לגרום הטלת סנקציות ו/או קנסות פליליים או אזרחיים כבדים על החברה בארה"ב. שינויים ברגולציה סביבתית עלולים להטיל על החברה בארה"ב הוצאות משמעותיות נוספת בפעילותה לשם יישום הוראות החוק.

טו. תחרות

תחום הנפט והגז בארה"ב הוא תחרותי ביותר. התחרותיות באה לידי ביטוי, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (ציוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים.

טז. תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט

במקרה של תגלית מסחרית, יכולתה של השותפות לשווק נפט וגז מנכסי הנפט שלה עשויה להיות תלויה בזמינות, בקרבה ובקיבולת של צינורות להובלת נפט וגז ותשתיות אחרות לאיסוף ועיבוד נפט, הנמצאים בבעלות של צדדים שלישיים ואינם בשליטת השותפות.

יז. גלישה של מאגרים

ייתכן שמאגרי נפט או גז טבעי שיתגלו בתחום שטחים אשר לשותפות המוגבלת יש בהם זכויות, "גולשים" (מבחינת המבנה הגיאולוגי של המאגר והיקפו) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך; וכן גם לתחומים שמחוץ למדף היבשת של מדינת ישראל. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בין השותפות (או השותפות ושותפיה בנכס נפט כלשהו, לפי העניין) לבין בעלי הזכויות בנכס נפט שגובל בשטח נכס הנפט של השותפות, בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר (unitization), על מנת להגיע לניצול יעיל של המשאבים.

קיימת אפשרות שבעלי הזכויות בנכס הנפט שגובל בשטח נכס הנפט של השותפות לא ישתפו פעולה עם השותפות (ו/או השותפות ושותפיה) בעניין זה.

יח. שינויים במדיניות הפיסקאלית

בארה"ב הוצעו מספר יוזמות אשר עשויות לשנות את המשטר המיסויי החל נכון להיום על חברות בתעשיית הנפט והגז, באופן שיגדיל את היקף המיסוי החל על חברות הפועלות בתחום זה. יישומן של יוזמות אלה, אם תתקבלנה כולן או חלקן, צפוי להשפיע לרעה על תאגידי הפועלים בתחום זה בארה"ב, ובכללן השותפות.

יט. תלות במפעיל

השותפות מסתמכת במידה מרובה על המפעילים של נכסי הנפט השונים אשר בחלקם בעלי זכויות השתתפות וזאת הן לאור הוראות הסכמי התפעול המשותף. פרישת מפעיל מפרויקט כלשהו או מרישיונות נוספים שבהם השותפות מחזיקה או שינוי במעמדו באופן שיחדל מלהיות המפעיל של העסקה עלול לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה על פי תכנית העבודה של נכסי הנפט ועלול להשפיע על עלויות הפיתוח וההפקה ולוחות הזמנים של הפרויקט.

כ. פיגור בתשלומים בפעולות משותפות

על פי הסכמים עם השותפים האחרים בנכסי הנפט של השותפות המוגבלת, צד להסכם שאינו משלם במלואם את הסכומים המגיעים ממנו, עלול, על פי הוראות ההסכמים, לאבד את זכויותיו בנכסי הנפט שעליהם חל ההסכם ללא כל פיצוי.

כא. שינויי האקלים

הדיון הציבורי המתקיים בנוגע לשינויי האקלים והשפעת האדם עליו עשוי להוביל להתערבות רגולטורית והתפתחויות נוספות שעשויות להיות להן השפעה מהותית על תחום הפעילות של השותפות. הסכמים בינלאומיים, חקיקה וצעדים רגולטוריים אחרים אשר יינקטו במטרה להקטין את פליטת גזי החממה, אם וככל שייכנסו לתוקף ויוחלו על פעילות השותפות, עשויים לגרום, בין היתר, לתשלום הוצאות משמעותיות לצורך עמידה בדרישות החדשות, ולהגביר באופן מהותי את התחרות מצד ספקים של מקורות אנרגיה מתחדשת.

בנוסף, פעילותם של ארגונים ופעילים המתנגדים להפקה ושימוש בדלקים מאובנים (פוסיליים) עלולה לפגוע במוניטין של השותפות ולגרום להוצאות משפטיות ואחרות אשר יידרשו לצורך התמודדות עם פעילות זו ותוצאותיה.

כב. תלות במזג אוויר ובתנאי ים

מזג אוויר בלתי מתאים ותנאי ים סוערים עלולים לגרום לדחיות בלוח הזמנים שנקבע לתוכניות העבודה של השותפות בנכס הנפט הימי ובנכסי הנפט היבשתיים ולהארכת משך ביצועה. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות, ואף להביא להפסקת ההפקה ו/או לדחיות בלוחות הזמנים לביצוע פעולות פיתוח, תיקון, החלפת מתקנים וכן עלול להשפיע על מכירת נפט. דחיית לוחות הזמנים לביצוע פעולות פיתוח עלולים לייקר את העלויות הצפויות והן עשויות להיות גבוהות ביותר וכרוכות גם כן בסיכונים לרבות סיכוני תפעול. בחודשי החורף פוקדים לעיתים את איזור הפרויקט בקולורדו תנאי מזג אוויר חריגים אשר גורמים לסגירת צירי תנועה מרכזיים למספר ימים. עקב כך עלולה להיפגע יכולת השינוע של הנפט מהשדה לבית הזיקוק ולהיגרם עליה בהיקף הנפט המאוחסן במיכלים בשטח הפרויקט.

כג. האטה כלכלית

הרעה במצב הכלכלי בארה"ב בפרט, ובכלכלה העולמית בכלל, עלולה להשפיע לרעה על היקף הצריכה של נפט וגז טבעי, וכתוצאה מכך עשויה לגרום לירידה במחירי הנפט והגז ולפגוע ביכולת גיוס חוב והון למימון פעילות השותפות.

גורמי סיכון ייחודיים

כד. ריכוז גיאוגרפי של נכסי נפט בארה"ב

רוב נכסי הנפט של השותפות מרוכזים בקולורדו, בטקסס ובמחוז קרן שבקליפורניה. לפיכך, לשותפות חשיפה גבוהה יחסית לאירועי טבע קיצונים באזורים אלו (סופות, רעידות אדמה, שטפונות וכיוצ"ב).

כה. זכות דעה של מיעוט

בחלק מהעסקאות שהשותפות צד להם, מחזיקה השותפות באחוז השתתפות נמוך ועקב כך גם באחוז הצבעה נמוך. מאחר שההחלטות מתקבלות ברוב דעות (בשיעור המוגדר בהסכמי התפעול המשותף), במקרים אלו, לא תוכל השותפות לגרום לקבלת החלטות הרצויות לה ו/או למנוע קבלת החלטות שאינן לרוחה. בנוסף, בעסקאות אלו קיימת אפשרות שפרישת אחד המשתתפים כאשר יתר המשתתפים לא קיבלו על עצמם לשאת בחלקו (בהוצאות שטרם אושרו) בפעולות החיפושים, עלולה לגרום להבאת פעולות החיפושים לקיצן לפני השלמת התכנית שנקבעה בעסקה ולהחזרת נכסי הנפט שבהם מבוצעות פעולות החיפושים.

כו. היעדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות

תגליות מסחריות והפקתן מחייבות את השותפות המוגבלת להשקיע סכומים משמעותיים העשויים לעלות על הסכומים שבידיה כיום. סכומים אלה, במיוחד במקרה של תגלית בים, הינם גבוהים ביותר והפעולות האמורות תהיינה כרוכות גם כן בסיכונים, לרבות סיכוני תפעול. אף שבמקרה של תגלית מסחרית יש בידי השותפות המוגבלת נכס בעל ערך, אין כל ביטחון כי שעבודו של נכס זה יספיק על מנת שהשותפות המוגבלת תוכל להשיג אשראי לצורך הפיתוח וההפקה.

כז. כפיפות לרגולציה סביבתית

השותפות בתחום פעילותה כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט או גז טבעי, שחרור של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (ביוב, שאריות של ציוד קדיחה, בוך קידוח, מלט וכיוצ"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת, שריפת גז טבעי ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשת השותפות להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי והחוקים המדינתיים והפדראליים בארה"ב לצורך פעילותה.

אי עמידה בהוראות התקינה האמורה בישראל ובארצות הברית בתחום איכות הסביבה עלולה לחשוף את השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים לתביעות, קנסות וסקנציות שונות וכפועל יוצא לעיכוב ואף להפסקת פעילות החיפוש, פיתוח וההפקה.

הטיפול בגז הטבעי המופק בפרויקט NPB באמצעות מודולים של חברת קרוסו נתון אף הוא לרגולציה והיתרים וכן סיכונים הקשורים במועדי אספקה של המודולים לפרויקט. כמו כן, סיכונים הנובעים מתחום העיסוק של קרוסו במתן שירותים דיגיטליים, לרבות כריית ביטקוין, מחירו, תנודותיו וכד'.

הפסקת פעילותה של קרוסו, זמנית או מלאה, עשויה לפגוע באופן מהותי בהפקת הנפט של השותפות בפרויקט NPB.

במהלך השנים האחרונות חלה החמרה ברגולציה החלה על פעילותה של השותפות, בפקוח על איכות הסביבה ובאכיפת תקני סביבה. להערכת השותפות, מגמה זו צפויה להימשך ואף להחמיר בשנים הקרובות.

כח. שינויים רגולטוריים

במסגרת תחום הפעילות של השותפות המוגבלת נדרשים אישורים רגולטוריים בעיקר מצד הגורמים הרגולטוריים השונים. תלות בקבלת אישורים מצד הגורמים הרגולטוריים כאמור עשויה ליצור חוסר ודאות בתחום הפעילות של השותפות ביחס לעצם תוקפם של נכסי הנפט, משכם, תנאייהם והמגבלות אשר יוטלו על המחזיקים בהם.

בישראל, במהלך השנים האחרונות חל גידול בהיקף הרגולציה בתחום האנרגיה. החמרת הרגולציה ו/או אי וודאות רגולטורית בכל הקשור לחיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז, ביטוח והפקדת ערבויות, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להעברה ושעבוד של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכיוצא בזה וכן עיכובים בלוחות זמנים לקבלת אותם אישורים עלולים להשפיע לרעה על עסקיה של השותפות.

לטבלה של גורמי הסיכון של השותפות, כולל בתחום חיפושי נפט וגז, ראו סעיף 44 להלן.

21. מידע כללי על תחום פעילות האנרגיה המתחדשת

א. כללי

כאמור לעיל, השותפות הקימה תאגידים שיוחזקו על ידיה שפועלים בתחום ייזום, של פרויקטים פוטו-וולטאיים בצפון מזרח ארצות הברית, ובפרט בצפון ובדרום קרולינה ובאלבמה. נכון למועד הדוח, השותפות אינה פועלת יותר באופן אקטיבי בתחום זה, ונמצאת בהליך של סגירת החברות ומכירת פרויקט יחיד בייזום שנותר בפורטפוליו.

בנוסף לכך ולאור אי קידום פיתוח הפרויקטים, ביצעה השותפות בשנת 2024 הפחתה של מלוא שווי הפרויקטים בספרי השותפות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, צבר הפרויקטים של השותפות ושותפתה בפרויקט, כולל פרויקט אחד בקרולינה, בהספק של כ-10 מגה וואט (AC). השותפות ושותפתה בפרויקט מקדמים באמצעות בנק השקעות את מכירתו לרוכש פוטנציאלי.

מערכות פוטו-וולטאיות – כללי

המרכיבים העיקריים של כל מערכת סולארית כוללים לוחות של תאים פוטו-וולטאיים (הקולטים קרינה מאור השמש); קונסטרוקציה מתאימה (קרקע); תשתית התקנה (מסגרת מכאנית המותקנת על גבי הקונסטרוקציה שעל גביה מותקנים הפאנלים); תשתיות חשמל; ממירי מתח (אשר מסייעים בהמרת זרם החשמל הישר (DC) המיוצר בתאים הסולאריים, לזרם חילופין (AC), בהספק נמוך יותר, הניתן לחיבור לרשת החשמל ומונה ייצור (המשמש למדידת כמות החשמל שמייצרת המערכת). התחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, מבוסס על שוק משוכלל של מכירת החשמל המיוצר באמצעות המערכות הפוטו-וולטאיות, מכירת תעודות ירוקות (REC) ובמקרים מסויימים אף הכנסות בגין זמינות המתקנים הסולאריים.

שוק מכירת החשמל בארה"ב, בשווקים הפתוחים מאפשר גמישות רבה במכירת החשמל, ויצרני חשמל יכולים למכור חשמל הן לחברות חשמל אזוריות, חברות חשמל מקומיות, Co-Ops וצרכני חשמל אחרים, לרבות חברות ענק אשר בוחרות לרכוש חשמל אשר מיוצר בטכנולוגיה ירוקה.

במדינות בהן פועלת השותפות, מכירת החשמל מתבצעת ישירות אל מול חברות החשמל האזוריות, חברות החשמל המקומיות או Co-Ops, באמצעות התקשרות חוזית לרכישת החשמל מהפרויקט, במחיר קבוע ולטווח ארוך.

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

מכירת חשמל בארה"ב כפופה לרגולציה פדרלית ומדינתית: הפיקוח הפדראלי מבוצע באמצעות ועדת הפיקוח על האנרגיה הפדרלית (להלן: "FERC"), המפקחת על מחירי החשמל הסיטונאיים. בנוסף, למדינות בארה"ב אחריות להבטיח הלימה בין המקורות הזמינים לייצור אנרגיה באותה המדינה, אל מול הביקושים הצפויים לאנרגיה. כל מדינה נוקטת במדיניות שונה במטרה לעמוד במחויבות זו.

חלקן עושות זאת באמצעות פיקוח, הן על מקורות ייצור האנרגיה והן על תעריפי האנרגיה (להלן: "שוק מפוקח"), בעוד שחלקן האחר מיישמות מדיניות של שוק תחרותי ללא התערבות מהותית מצידן (להלן: "שוק לא מפוקח")⁸². בשוק מפוקח, הגוף הרלוונטי במדינה הוא שמגדיר לחברות החשמל המקומיות את הצורך במקור אנרגיה ספציפי (למשל, הוספת פרויקט סולארי באזור מסוים), בעוד שבשוק לא מפוקח, כוחות השוק (לרבות בעזרת יעדים ותמריצים כלכליים שונים) הם שמכתיבים את סוג הפרויקטים שיפותחו באותה מדינה.

ג. אישורים והיתרים לייזום והקמת הפרויקט

הליך החיבור לרשת נעשה מול חברות החשמל המקומיות, בשטחן מצוי הפרויקט. החברות, בוחנות את יכולת רשת החשמל ותשתית החשמל לקלוט את סך הספק המקסימאלי, על בסיס הקיבולת הפנויה. במידה והתשתית אינה מספקת, נבחנת ההשקעה הדרושה לצורך שדרוג התשתית, שדרוג שיאפשר להגדיל את הספק של הרשת על מנת לקלוט את יתרת הקיבולת.

לרוב, הליך קבלת ההיתרים נעשה ברמת המדינה (state), וברמה המחוזית הרלוונטית, כאשר הדרישות עשויות להשתנות בין המדינות ובין המחוזות.

(א) בדרום קרוליינה, קיימים מספר חברות חשמל, לרבות Santee Cooper ו-Dominion Energy, כאשר החברות מחויבות לחבר לרשת החשמל כל פרויקט שאינו עולה על 80 מגה וואט. עם זאת, במידה ונדרשת השקעה בתשתית לצורך חיבור הפרויקט וקליטת ההספק המיוצר, על היזמים לשאת בעלות החיבור, מה שעשוי להפוך פרויקטים ללא כדאיים מבחינה כלכלית.

(ב) באלבמה, חברת החשמל במרכזית הפועלת במדינה היא Alabama Power. לצידה, פועלות מספר חברות ו-Co-Ops אזוריים קטנים יותר. Alabama Power פועלת בהתאם להנחיות ה-Public Service Commission, הממונה על הרגולציה במדינה, כאשר חלק מאחריות הרגולטור הינה לקבוע את מכסות ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת.⁸³ ניהול הרשת בתחומה של Alabama Power הינו באחריות החברה וחברת האם, Southern Company. עם זאת, ישנם יצרני חשמל אזוריים, כדוגמת Power South, אשר פועלים במסגרת עצמאית ואינם כפופים לרגולטור של אלבמה.

ד. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

נכון למועד אישור הדוח, וכמפורט בסעיף 21(א) לעיל, מהלך שנת 2024 הופסקה הפעילות בתום זה. לאור האמור, ולאור ההחלטה למכור את פרויקט יחד בהספק של כ-10 מגה וואט (AC), פועל הבנק אל מול רוכש פוטנציאלי, למכירתו.

ה. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

ו. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

⁸² יצויין, כי גם בתנאי שוק לא מפוקח, קיימת לרשויות הפדרליות הזכות להטיל אמצעי הגבלה שונים, כגון קביעת מגבלות מחירים, כללי התמחרות והגבלות תפעוליות, וזאת במטרה לצמצם כוחות שוק משמעותיים.
⁸³ מקור: <https://psc.alabama.gov>

ז. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

ח. חסמי היציאה העיקריים של תחום הפעילות

- יכולת השותפות להשתחרר מהתחייבויותיה מכוח הסכמי מיזמים משותפים מול גופי מימון ושותפים לפעילות.

- לגבי מכירת הזכויות בפרויקטים בייזום - עמידת רוכש השליטה בפרויקטים בתנאי הסף הרגולטוריים שנקבעו לענין זה (לרבות יכולת כלכלית, היעדר עבר פלילי, ניסיון, מגבלות מכוח חוק הגבלים עסקיים וכיוצ"ב), ועמידה בתנאי הסכמי הרכישה ו/או המכירה.

ט. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

י. תחרות

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

22. מוצרים ושירותים

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

23. לקוחות

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה. נכון למועד דוח זה, לשותפות אין הכנסות מפעילות האנרגיה המתחדשת והיא אינה צופה הכנסות.

24. שיווק והפצה

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

25. עונתיות

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

26. מתקנים וכושר ייצור

נכון למועד הדוח, אין לשותפות מתקנים מניבים אשר מחוברים לרשת החשמל.

27. חומרי גלם וספקים

הציוד העיקרי המשמש בתחום הפעילות כולל פאנלים סולאריים, תשתית התקנה של הפאנלים (קונסטרוקציה), ממירים, כבלים, מחברים, ארונות חשמל ומוני ייצור. נכון למועד הדוח השותפות לא רכשה ציוד כאמור לפרויקטים בקרולינה ובאלבמה.

28. מימון

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

29. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

על הפרויקטים בארה"ב חלים חוקים והנחיות סביבתיות ברמה המקומית והמדינית, שעיקרם בדרך כלל מנוהל על ידי המשרד לאיכות הסביבה במדינה הרלוונטית. כתנאי לקבלת ההיתרים הנדרשים להקמת הפרויקטים, נדרש בין היתר, לבצע תסקירים סביבתיים ובדיקות שונות, לרבות בדיקה להשפעותיו של כל פרויקט על הסביבה וכן לעמוד בהוראות הסביבתיות החלות על כל אתר פרויקט.

מערכות פוטו-וולטאיות

היבטי איכות הסביבה הנוגעים לפעילות השותפות בתחום הפוטו-וולטאי, עשויים להיות בכל הנוגע לתכנון המערכות הפוטו-וולטאיות, הקמת מערכת ופינוי בלאי רכיביהן בסיום פעילותן. עם זאת, השותפות לא צפויה לתכנן ולהקים מערכות, לאור הפסקת פעילותה בתחום.

א. פירוט הסיכונים הסביבתיים

למועד הדוח, לא ידוע לשותפות על סיכונים סביבתיים מהותיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על השותפות, או על הוראות דין בתחום הסיכונים הסביבתיים שיש להן השלכות מהותיות על השותפות ופעילותה.

עם זאת, השותפות פעלה בהתאם לדרישות הסביבתיות המקובלות בכל המדינות בהן יזמה פרויקטי אנרגיה סולארית.

ב. הוראות דין רלוונטיות לפעילות השותפות

למיטב ידיעת השותפות, השותפות פועלת על-פי כל דין רלבנטי לשם הפחתת הסיכונים הסביבתיים, ולמיטב ידיעתה, גם עמדה בכל התקנות הסביבתיות הנדרשות לצורך קבלת ההיתרים להקמת והפעלת המתקנים של השותפות.

לעניין מערכות פוטו-וולטאיות, הוראות הדין בנוגע לסיכונים סביבתיים רלוונטיות בעיקר בעת הקמת המערכות ופירוקן.

ג. מדיניות ניהול סיכונים סביבתיים

מדיניות השותפות בניהול סיכונים סביבתיים מתמקדת בהתאמת המערכות לדרישות הדין בקשר לסיכונים סביבתיים, על מנת לצמצם למינימום השפעות שליליות אפשריות על פעילות השותפות. ניהול הסיכונים מבוצע בעיקרו על-ידי מנכ"ל השותפות באמצעות מעקב שוטף אחרי ההתפתחויות הרגולטוריות הנוגעות לפעילות השותפות, ובכלל זה בתחום הסיכונים הסביבתיים וכן תכנון ובניית המערכות באופן התואם את הוראות הדין, תוך עריכת סקרי סיכונים ומסמכים סביבתיים וקבלת האישורים הנדרשים מהרשויות השונות.

ד. הליכים משפטיים הקשורים עם איכות הסביבה

למועד הדוח, השותפות או נושאי המשרה בה אינם צד להליכים משפטיים (ובכלל זה להליך משפטי או מנהלי מהותי) הקשורים עם איכות הסביבה. כמו כן, חברות השותפות לא היתה צד להליך כאמור. בנוסף, למועד הדוח, לא נפסקו סכומים או הוכרו הפרשות בדוחות הכספיים ולא היו עלויות סביבתיות אחרות החלות על השותפות.

30. מגבלות ופיקוח בתחום האנרגיה המתחדשת

לא רלוונטי לאור הפסקת פעילות השותפות בתחום זה.

31.1. כללי

במהלך שנת 2024, החליטו הנהלת השותפות ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות על עצירת המשך קידום הפרויקטים וההשקעות בתחום האנרגיה המתחדשת. בנוסף לכך ולאור אי קידום פיתוח הפרויקטים, ביצעה השותפות בשנת 2024 הפחתה של מלוא שווי הפרויקטים בספרי השותפות.

קודם לכן, ביום 12 ביולי 2023 התקשרה השותפות יחד עם שותפיה בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת עם זרוע השקעות (Investment Bank) של בנק מסחרי הפועל בארה"ב, לצורך מכירת צבר הפרויקטים בשלבי הפיתוח השונים שבבעלותה, בקרולינה ובאלבמה.

בסמוך למועד אישור הדוח על המצב הכספי, צבר הפרויקטים של השותפות ושותפתה בפרויקט, כולל פרויקט אחד בלבד בקרולינה, בהספק של כ-10 מגה וואט (AC) (להלן: "**פרויקט קרולינה**"), השותפות ושותפתה בפרויקט מקדמים באמצעות בנק השקעות את מכירתו לרוכש פוטנציאלי.

ביום 24 בדצמבר, 2024, חתמה השותפות יחד עם שותפתה בפרויקט על מזכר כוונות לא מחייב למכירת פרויקט קרולינה, בהספק של כ-10 מגה וואט (AC) עם רוכש פוטנציאלי. המזכר קובע מחיר רכישה, אשר ישולם בשני תשלומים בהתאם לאבני דרך מוגדרות. המזכר מעניק תקופת בלעדיות לרוכש לביצוע בדיקת נאותות ומו"מ על הסכם רכישה מפורט.

ביום 14 במרץ, 2025, נחתם תיקון למזכר הכוונות. התיקון, מאריך את תקופת הבלעדיות שנתנה לרוכש הפוטנציאלי, ומעדכן את תנאי התשלום ובפרט שמיום החתימה על ההסכם, יישא הרוכש הפוטנציאלי בעלויות האופציה על הקרקעות אשר עליהן עשוי לקום הפרויקט, ללא תלות בהבשלת המו"מ למכירתו.

31.2. פרויקט פוטו-וולטאי באלבמה, ארה"ב

נכון למועד פרסום הדוחות, לשותפות אין פרויקטים בייזום ובפיתוח באלבמה, כאמור לעיל.

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.

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). לאור המחלוקת מול בעל הקרקע, השותפות בפרויקט יחד עם שותפיה, בחרו שלא לקדם את המשך פיתוח הפרויקט, ופעלו לקבל חזרה מחברת החשמל המקומית באלבמה, פקדונות ששימשו לפיתוח הפרויקט.

בהמשך לאמור במחצית השנייה לשנת 2024, התקבלו בידי השותפות החוזרים מחברת החשמל המקומית באלבמה בסך של כ-194 אלפי דולר, עבור הפקדונות כאמור.

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 ואי יכולתה של חברת החשמל לעמוד בתנאי הסכם החיבור, כפי שהוסבר לעיל, לא קודם המו"מ למכירת הפרויקט.

בחודש יולי 2024, התקבלה תגובת באי כוחם של בעל הקרקע, לפיה אין בכוונתם להגיע לפשרה שתאפשר את המשך פיתוח הפרויקט, והם חוזרים בהם מכוונתם לפתח פרויקט אנרגיה מתחדשת על הקרקע שבבעלותם.

בהמשך לאמור, ולאור הירידה בסיכוי להבשלת פרויקט אלבמה לכדי הפעלה מסחרית או להמשיך בפיתוחו כאמור, ביצעה השותפות הפחתה ליתרת שווי הפרויקט בספרים בסך של כ-1,347 אלפי דולר בשנת 2024.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שווי פרויקט אלבמה בספרי השותפות הינו 100 אלפי דולר, המייצג את סכום בר ההשבה, המורכב מהמחאה שהתקבלה מבעל הקרקע בגין תשלום Lease Option שלא נוצל, לאור עצירת פיתוח הפרויקט כאמור לעיל. המחאה זו נפרעה על ידי השותפות לאחר תאריך המאזן.

3.1.3 פרויקט פוטו-וולטאי בצפון קרוליינה ובדרום קרוליינה

לאור חוסר הוודאות ואי התקדמות השותפות במשא ומתן למכירת הפרויקט החליטה הנהלת השותפות להפחית את יתרת שווי הפרויקט בספרי השותפות וביצעה הפחתה בסך של כ-965 אלפי דולר במהלך שנת 2024.

בחודש אוקטובר 2024, הוחזרו מחברת ה-Utility בקרוליינה, סכומים בסך של כ-290 אלפי דולר (חלק השותפות: כ-145 אלפי דולר) בגין פקדונות עבר שהופקדו לטובת פיתוח פרויקט קרוליינה.

בסמוך למועד פרסום הדוח, צבר הפרויקטים של השותפות ושותפתה בקרוליינה, כולל פרויקט אחד בלבד בקרוליינה, בהספק של כ-10 מגה וואט (AC) (להלן: "פרויקט קרוליינה"). כאמור בסעיף 31.1, חתמה השותפות יחד עם שותפתה בפרויקט על מזכר כוונות לא מחייב למכירת פרויקט קרוליינה.

32. דיון בגורמי סיכון בתחום האנרגיה המתחדשת

לאור החלטת הנהלת השותפות ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות על עצירת המשך קידום הפרויקטים וההשקעות בתחום והפחתה של מלא שווי הפרויקטים בספרי השותפות, מבחינת השותפות אין עוד גורמי סיכון בתחום.

חלק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות השותפות בכללותה

33. הון אנושי

- א. השותפות מנוהלת על-ידי השותף הכללי בהתאם להוראות הסכם השותפות. עובדי השותפות מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים. נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בשותפות מועסקים בתנאים המסוכמים עם כל אחד מהם, והכוללים, בין היתר, שכר חודשי, נלוות, הפרשות סוציאליות, קרן השתלמות, זכויות לרכב צמוד וטלפון סלולארי. לפרטים נוספים, ראה תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.
- ב. ביום 27.5.2024 הודיע מנכ"ל השותף הכללי והשותפות לשעבר, מר יניב פרידמן, על רצונו לסיים את תפקידו מאחר ומונה לתפקיד בכיר אחר. הוסכם עם מר פרידמן כי הוא יסיים את תפקידו בסוף חודש יוני 2024 וכי במהלך חודש יוני 2024 הוא ימשיך לכהן כמנכ"ל בהיקף של חצי משרה.
- ג. ביום 18 ביוני, 2024 מונה מר יהונתן שוחט למנכ"ל זמני של השותפות לתקופה של 90 ימים החל מיום 1 ביולי, 2024. החל מיום 25.7.2024 מר שוחט מכהן כמנכ"ל קבוע של השותף הכללי והשותפות (לפרטיו ראו תקנה 26 בפרק ד' להלן).
- ד. ביום 25 ביולי, 2024, חדל מר ירון זוארס מלכהן בתפקיד סמנכ"ל כספים של השותף הכללי והשותפות.
- ה. החל מיום 25.7.2024 מר עמנואל מיארוב מכהן כסמנכ"ל כספים של השותף הכללי והשותפות (לפרטיו ראו תקנה 26 בפרק ד' להלן).
- ו. ביום 18 באוגוסט, 2024, סיימו ה"ה יהושע אברמוביץ ונחמה ציבין את כהונתם כדח"צים בשותף הכללי בשותפות ומר שמעון אבנעים את כהונתו כמפקח השותפות.
- ז. ביום 15 באוגוסט 2024 מונו, בתוקף מיום 19 באוגוסט, 2024, ה"ה יאיר אבידן ודרורית וילנאי כדח"צים בשותף הכללי בשותפות.
- ח. בהתאם להוראות פקודת השותפויות, ביום 30.5.2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות מדיניות תגמול נושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי לתקופה של שלוש שנים בתוקף מיום 30.4.2022. לפרטים נוספים ראו ס"ק ד' בתקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.
- ט. בשותפות הועסקו נכון ליום 31.12.2023 וליום 31.12.2024 עובדים, כדלקמן:

<u>מספר עובדים ליום</u> <u>31.12.2023</u>	<u>מספר עובדים ליום</u> <u>31.12.2024</u>	<u>מחלקה</u>
7 (מתוכם 3 נושאי משרה)	5 (מתוכם 2 נושאי משרה)	הנהלה, מטה וכספים

- י. בנוסף למנהלי השותף הכללי ועובדי השותפות, כאמור לעיל, השותפות נעזרת ביועצים שונים, לרבות יוצעים גיאולוגיים, גיאופיסיים, מהנדסיים, כלכליים ומקצועיים, רואי חשבון, עורכי דין, ויועצים פיננסיים, ככל שייעוץ כאמור נדרש.

יא. כמו כן, יצוין כי, נכון למועד פרסום הדוח השותפות שוכרת שירותי ייעוץ גיאולוגי, ושירותי ניהול ותפעול לפעילות הגז והנפט בארה"ב בנוסף במסגרת הסכמי התפעול בפרויקטים השונים, מפעילת הפרויקטים מעסיקה כוח אדם לצורך ניהול ותפעול הפרויקטים.

34. הון חוזר

ההון החוזר של השותפות מורכב מצד הנכסים, בעיקר, מיתרות המזומנים, יתרות חייבים שונות, ויתרות חייבים ולקוחות הנובעות מהעסקאות המשותפות, ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מחלויות שוטפות של הלוואות מתאגיד בנקאי ואחר ויתרות זכות הנובעות מהעסקאות המשותפות.

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31.12.2024 (אלפי דולר)	
5,489	נכסים שוטפים
16,628	התחייבויות שוטפות
11,139	עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים

35. מימון

א. כללי

נכון למועד פרסום הדוח, השותפות מממנת את פעילותה בעיקר מהכנסות ממכירת נפט מפרויקט קולורדו, מהנפקת אגרות חוב לציבור, ממימון בנקאי לזמן ארוך, מאשראי בנקאי לזמן קצר, מאשראי חוץ בנקאי לזמן ארוך, מגיוסי הון עצמי הכוללים יחידות השתתפות, כתבי אופציות סחירות וכתבי אופציות לא סחירות אשר ביצעה השותפות מעת לעת.

ב. אגרות חוב (סדרה א')

ביום 19.1.2021 הנפיקה השותפות לציבור 57,758 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות, צמודות לדולר ארה"ב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח א"). אג"ח א' הוצעו לציבור ב- 57.758 אלפי יחידות, כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.ג. אג"ח א' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה. במכרז נקבע כי המחיר ליחידה הינו 982 ש"ח. שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב הינו 5%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ- 55.3 מיליון ש"ח (סך של כ- 17 מיליון דולר, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 410 אלפי דולר). שיעור הניכיון שנקבע לאגרות החוב הינו 1.8%.

בתנאי אגרות החוב נקבע כי קרן אגרות החוב תיפרע בשלושה תשלומים שנתיים. ביום 31.12.2022 נפרעו 30% מהקרן. ביום 31.12.2023 נפרעו 30% מהקרן ויתרת הקרן (40%) נפרעה ביום 31.12.2024. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב שולמה בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 30.6.2021 ועד ליום 31.12.2024 כולל.

במהלך תקופת הדוח לא הומרו אגרות חוב ליחידות השתתפות.

ביום 16.2.2022, התקשרה Modiin Energy NPB, LLC, תאגיד נינה בבעלות מלאה של השותפות המאוגד בדלוור, ארה"ב (להלן: "הלווה" או "החברה הנינה"), המחזיק את זכויותיה של השותפות בפרויקט, בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי (להלן: "הסכם המימון" ו"המלווה", בהתאמה), בהיקף מסגרת של 20 מיליון דולר, למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של הפרויקט לשנת 2022. המסגרת נמשכה במלווה במהלך 2022. נכון למועד פרסום הדוח היקף ההלוואה הינו 16 מיליון דולר.

קרן ההלוואה תיפרע תשלומי קרן חצי שנתיים שווים, החל מיום 30.6.2023 ועד ליום 31.12.2027. ההלוואה תישא ריבית קבועה בשיעור שנתי של 6.65% אשר תשולם מידי רבעון החל מיום 31.3.2023 ועד לפרעון הסופי של ההלוואה.

במסגרת הסכם המימון התחייבה הלווה, בין היתר, לאמידה ביחסי שירות חוב מינימלי DSCR (Debt Service Coverage Ratio) חזויים והיסטוריים מינימליים של 1.00:1.25 ויחס חוב, נטו לשווי בטוחה LTV (Loan to Value)⁸⁴ שלא יעלה על 65%. ההסכם כולל, בין היתר, תקופות ריפוי בהינתן יחסים מסוימים. ההסכם כולל גם יחסי כיסוי לחלוקות מהלווה לשותפות.

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

הסכם המימון כולל מנגנון של האצת תשלומים כאשר לא מתקיים DSCR (חזוי) של לפחות 1.00:1.50, ישתמש הלווה בחלק מהסכומים המופקדים בחשבון ההלוואה לצורך האצת פירעונות. בנוסף מבוצעת האצת פירעון חלקית במקרים של ביצוע חלוקה. הסכם מימון כולל, בין היתר, מנגנון של מפל תשלומים.

בהסכם המימון פורטו עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי במקרים מסוימים, לרבות: אי תשלום במועד; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות לרבות אי עמידה ביחסי הכיסוי; אי-עמידה במצגים או התחייבויות מהותיים; חדלות פירעון, שינוי שליטה (של השותף הכללי בשותפות), מכירה, השפעה מהותית לרעה וכיוצ"ב.

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

⁸⁴ היחס בין החוב, נטו, להערכת התזרים המהווה הצפוי מהעתודות המוכחות (IP) של הפרויקט עד ליום 31.12.2031 בשיעור היותן של 10% מתזרים המזומנים החזוי.

הבטחת הסכם המימון הלווה התחייב להעמיד בטוחות שעיקרן, שעבוד על חשבוניות 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, השותפות העמידה ערבות לטובת התאגיד הבנקאי הערבות כוללת גם זכות חזרה.

הסכם המימון כולל תנאים מוקדמים למשיכת אשראי שעיקרם יחס DSCR חזוי מינימלי של 1.50:1.00; עמידה בהון עצמי שהעמיד הלווה לטובת פיתוח הפרויקט, מערך ביטוח בתוקף כמסכם במסגרת תנאי הסכם המימון; ביצוע עסקאות גידור בתנאים המפורטים בהסכם המימון⁸⁵; יצירת שעבודים; תנאים נוספים מקובלים המפורטים במסגרת הסכם המימון. ביום 1.5.2022 התקיימו כל התנאים המוקדמים למשיכת האשראי.

לפרטים נוספים ראו ביאור 12' לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) והחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

ד. ביום 1.11.2022 נכנסה לתוקפה תוספת ראשונה להסכם המימון (להלן: **"התוספת"**). על פי התוספת העמיד המלווה מסגרת אשראי לתקופה קצרה בסך של 2 מיליון דולר. מסגרת האשראי יועדה לטובת ביצוע קידוח פיתוח Damfino נוסף בפרויקט NPB (להלן: **"הרחבת מימון קולורדו"**). הרחבת מימון קולורדו מבוססת, בין היתר, על תניות הסכם המימון ותישא ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח שנתי קבוע של כ- 5.36%. ערבות השותפות שהועמדה לטובת הסכם המימון עודכנה בהתאם להרחבת מימון קולורדו.

המלווה יהא רשאי להאריך את תקופת הרחבת מימון קולורדו מעת לעת בכפוף לאישורים הנדרשים במלווה. יצוין כי, ללווה תהיה האפשרות להוסיף את המימון שיתקבל במסגרת הרחבת מימון קולורדו להרחבת הסכם המימון הקיים להמשך פיתוח עתידי של הפרויקט לשנת 2023, בכפוף לאישור ועדת האשראי של התאגיד הבנקאי וחתימה על הסכמים מחייבים. בתקופת הדוח הרחבת מימון קולורדו נמשכה במלואה.

בימים 1.2.2023 ו- 21.3.2023 הודיע התאגיד הבנקאי לשותפות על הארכה של הרחבת מימון קולורדו בשלושה חודשים נוספים עד ליום 31.3.2023 ועד ליום 30.4.2023, בהתאמה.

ביום 3 במאי 2023 הודיע התאגיד הבנקאי לשותפות כי האשראי כאמור ימוחזר במסגרת המימון המיועד לתוכנית הפיתוח של פרויקט NPB לשנת 2023.

ה. ביום 21 ביוני 2023, התקשרה מודיעין NPB (להלן: **"הלווה"**), בתוספת שנייה להסכם המימון (להלן: **"תוספת שנייה"**) להעמדת אשראי נוסף בסך של 21 מיליון דולר (להלן: **"סכום המימון על פי התוספת השנייה"** או **"מסגרת האשראי"** או **"הלוואה"**). התוספת השנייה מיועדת בעיקר למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של הפרויקט לשנת 2023 והשקעות נוספות בפרויקט. בהיקף כולל של 21 מיליון דולר. יצוין, כי עיקרי תניות הסכם המימון שפורטו בסעיף ג' לעיל חלות על התוספת השנייה ועל התוספת הראשונה (ראו סעיף ד' לעיל). נכון למועד פרסום הדוח היקף ההלוואה הינו 18.9 מיליון דולר.

85 דרישת הגידור נוגעת לגידור של 2/3 מההפקה החזויה על בסיס העתודות המוכחות והמפותחות (חלק השותפות מהפקת הנפט בניכוי מיסי הפקה ותמלוגים) לתקופה של 18 חודשים. בהסכם נקבע כי מחיר הבסיס במועד חתימת ההסכם לא יפחת מ- 55 דולר לחבית נפט מסוג WTI. לשותפות הועמד קו אשראי בהיקף של 10 מיליון דולר לצורך בטוחות לגידור על-ידי התאגיד הבנקאי. השותפות עמדה בתנאי מקדים זה.

קרן ההלוואה של התוספת השניה תיפרע בתשלומי קרן חצי שנתיים שווים, החל מיום 31.7.2024 ועד ליום 31.1.2029. ההלוואה תישא ריבית דולרית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח קבוע שנתי של 5.35% שתשולם מידי רבעון ועד לפרעון הסופי של ההלוואה. נכון למועד הדוח שיעור הריבית הינה כ- 9.935%.

לאור היקף העלות החזויה של תוכנית הפיתוח לשנת 2023 התחייבה השותפות למלווה שלא תתבצענה חלוקות ברמת הפרויקט עד ליום 1.7.2024.

התוספת השנייה כוללת תנאים מוקדמים למשיכת אשראי שעיקרם יחס DSCR חזוי מינימלי של 1.50:1.00; עמידה בהון עצמי שהעמיד הלווה לטובת הפרויקט, מערך ביטוח בתוקף כמוסכם במסגרת תנאי הסכם המימון; ביצוע עסקאות גידור בתנאים המפורטים בהסכם המימון; יצירת שעבודים; תנאים נוספים מקובלים המפורטים במסגרת הסכם המימון. כיוון שמפעיל הפרויקט דיווח כי בגין חובות ספקים שטרם שולמו על ידי חלק מהשותפים בפרויקט (שאינם השותפות) אך קיים בגינם הסדר תשלום, נרשם Vendor's Lien על הזכויות בחלק מהבטחות בשטח הפרויקט, השותפות התחייבה למלווה כי, ככל שהחובות כאמור לא יפרעו עד ליום 30.10.2023, היא תפעל, בין בעצמה ובין באמצעות השותפים כאמור, לסגירת החובות כאמור עד ליום 31.12.2023. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 הודיע המפעיל כי החובות נפרעו במלואן.

1. ביום 28 במרס 2024 התקשרה מודיעין NPB (להלן: "הלווה"), בתוספת שלישית להסכם המימון ("תוספת שלישית") להעמדת אשראי נוסף בסך של 9 מיליון דולר. כמו כן, עם אישור סופי של תוכנית הפיתוח בפרויקט לשנת 2024 תפרסם השותפות דיווח מיידי אודות פרטי תוכנית הפיתוח בפרויקט לשנת 2024, כנדרש. נכון למועד פרסום הדוח היקף ההלוואה הינו 9 מיליון דולר.

להלן עיקרי התנאים בהסכם המימון:

התוספת השלישית מיועדת למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של הפרויקט לשנת 2024 ולצרכים נוספים בפרויקט. מסגרת האשראי תעמוד לתקופת משיכה של 12 חודשים. יצויין כי עיקרי הוראות הסכם המימון שפורטו בסעיף ג' לעיל חלות על התוספת השלישית.

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

התוספת השלישית כוללת תנאים מוקדמים למשיכת אשראי שעיקרם יחס DSCR חזוי מינימלי של 1.50:1.00; עמידה בהון עצמי שהעמיד הלווה לטובת הפרויקט, מערך ביטוח בתוקף כמוסכם במסגרת תנאי הסכם המימון; ביצוע עסקאות גידור בתנאים המפורטים בהסכם המימון; יצירת שעבודים ותנאים נוספים מקובלים המפורטים במסגרת הסכם המימון. נכון למועד אישור הדוח טרם התקיימו התנאים המתלים למשיכה ממסגרת האשראי.

על פי התוספת השלישית הלווה התחייבה שתמלוגים לשותף הכללי בגין השנים 2024 ו- 2025 (בניכוי סכומים לתשלום מס חברות על הכנסה) לא ישולמו לפני ה- 1.1.2026. ולהשקיע בפרויקט, במהלך תקופת הזמינות של המסגרת הנוספת, סכום שלא יפחת מ-4 מיליון דולר (בהפחתת סכומים שהשקיעה הלווה בעבר מעבר לרף הנדרש). בנוסף, הלווה תהיה זכאית בכל עת עד ליום 31.12.2026, 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.

לפרטים נוספים ראו באור 12ב' לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) והחלק החמישי לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

להלן התייחסות לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון שקיבלה השותפות מתאגיד בנקאי למימון השקעות בפרויקט NPB, נכון ליום 31.12.2024 :

אמת מידה פיננסית	עמידה ביחס	נכון ליום 31.12.2024
Loan to Value	שלא יעלה על 65%	49.1%
Projected Debt Service Coverage Ratio	שלא יפחת מ- 1.25	1.28
Historical Debt Service Coverage Ratio	שלא יפחת מ- 1.25	1.69

ביום 28.05.2024 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 בפירעון 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 המשכיה שימשכו ממסגרת האשראי שמועד פירעונם הגיע ולא נפרעו על ידי השותפות. הערבות של מר סולטן אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון השותף הכללי.

ביום 15.01.2025 משכה השותפות את מלוא מסגרת האשראי, לתקופה של כחודשיים וחצי. בכוונת השותפות לפרוע בפירעון מלא את ההלוואה ביום 31.03.2025.

ז. ביום 23 באוגוסט 2023, התקשרה השותפות (להלן בסעיף זה: "הלווה") בהסכם הלוואה עם קרן השקעות (להלן בסעיף זה: "הסכם המימון" ו-"המלווה", בהתאמה), בהיקף של כ-28.7 מיליון ש"ח (הכוללת ריבית לשנה הראשונה) (להלן: "ההלוואה"), אשר יועד בעיקרו למימון פירעון חלקי של אגרות חוב להמרה (סדרה א') של השותפות וכן לשימושים נוספים של השותפות. תקופת המשכיה של ההלוואה עד ליום 31 בדצמבר 2023. במהלך שנת 2023 נמשכה ההלוואה במלואה.

בהסכם המימון נקבע כי קרן ההלוואה תיפרע בתשלומי קרן רבעוניים שווים, החל מיום 31.3.2025 ועד ליום 30.9.2027. ההלוואה תישא ריבית קבועה שקלית בשיעור שנתי של כ- 12.9%. הריבית לשנה הראשונה משולמת מראש ולשנה השנייה ואילך תשולם מידי רבעון החל מיום 31.3.2025 ועד לפרעון הסופי של ההלוואה. בהתאם להסכם המימון משיכה ראשונה תתבצע במהלך חודש ספטמבר 2023 בסך של כ- 6.9 מיליון ש"ח (כ- 1.8 מיליון דולר) ומשיכה שנייה התבצעה במהלך חודש דצמבר 2023 בסך של כ- 21.8 מיליון ש"ח (כ- 5.9 מיליון דולר).

במהלך חודש יוני 2023 התבצעה משיכה ראשונה בסך של כ- 6.9 מיליון ש"ח ובמהלך חודש דצמבר 2023 התבצעה המשיכה השנייה בסך של כ- 21.8 מיליון ש"ח.

ביום 29.9.2024 פרעה השותפות בפירעון מוקדם סך של כ- 7 מיליון ש"ח מסכום ההלוואה. יצוין כי בהתאם להסכם המימון, הפירעון המוקדם כלל תשלום עמלה בסכום השווה לריבית ל- 3 חודשים בגין סכום הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.

ביום 6.2.2025 פרעה השותפות בפירעון מוקדם את יתרת סכום ההלוואה בסך כ- 22,949 - אלפי ש"ח. יצוין כי בהתאם להסכם המימון, הפירעון המוקדם כלל תשלום עמלה בסכום השווה לריבית ל- 3 חודשים בגין סכום הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.

ה. ביום 9.1.2022 אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית מהותית בהיקף של 12 מיליון ש"ח אשר במסגרתה הוקצו סך של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6 ש"ח ליחידת השתתפות וכן הוקצו גם סך של 1,500,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות במחיר של 9 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). לפרטים נוספים ראה דיווחים מיום 1.12.2021 (אסמכתא 010174816-2021) ומיום 9.1.2022 (מספר אסמכתא 004510-01-2022).

ט. ביום ה- 29.1.2023 אישר דירקטוריון השותפות נטילת אשראי חוץ בנקאי לתקופה קצרה של ארבעה חודשים עם אפשרות להארכה בארבעה חודשים נוספים בהיקף של 7 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נושא ריבית פריים + מרווח בשיעור של 5%. הסכם ההלוואה כולל עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי ו/או ביטול מסגרת האשראי במקרים מסוימים, לרבות: אי עמידה בפירעון חובות של השותפות; פיגור בתשלומים השותפות; מתן צו כינוס לשותפות; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות של השותפות. להבטחת הסכם ההלוואה העמידה השותפות כבטוחה למלווה המחאה דחויה בסך של 7 מיליון ש"ח. ביום 1.2.2023 נמשכה ההלוואה במלואה.

ביום 3 במאי 2023 הודיעה השותפות לתאגיד החוץ בנקאי על הארכת מועד החזר ההלוואה בארבעה חודשים נוספים (קרי עד ליום 1 באוקטובר 2023). ביום 28 בספטמבר 2023 פרעה השותפות את האשראי האמור.

י. השותף הכללי רשאי לקבל, לפי שיקול דעתו, באישור בכתב ומראש מאת המפקח, אשראי בשם השותפות המוגבלת למטרות השותפות המוגבלת, לצורך תפעול ופיתוח נכסי נפט של השותפות המוגבלת, ולשעבד לצורך זה את נכסי השותפות המוגבלת.

יא.

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

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

ההתחייבות להעמדת הלוואה המזכה כאמור אינה מותנית.

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

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

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

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

בהמשך להנפקה של אגרות חוב להמרה (סדרה ב') של השותפות (ראו להלן וכן באור 11ג' 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.

יב.

ביום 19.8.2024 השלימה השותפות הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף מיום 18.8.2024, של כ-52,267 אלפי ע.נ. אגרות חוב להמרה (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'**"). קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2028. שיעור הריבית השנתית שנושאות אגרות החוב הינה 7%, ושיעור הניכיון שנקבע הינו 7%. התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה בסך של כ-47.6 מיליון ש"ח. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 במרץ וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2028 (כולל).

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

אמת מידה פיננסית ⁸⁶	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 15 מיליון דולר.	הון השותפות המתואם למועד הדוח הינו כ-39.5 מיליון דולר

יג. ביום 5.2.2025 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, השלימה השותפות הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף מיום 5.2.2025, של 100,000,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'), לא צמודות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח ג').

קרן אגרות החוב תיפרע ב- 5 תשלומים כדלקמן: 31 במרץ 2026 תפרע השותפות 5% מקרן אגרות החוב, ביום 31 במרץ 2027 תפרע השותפות 10% מקרן אגרות החוב, ביום 31 במרץ 2028 תפרע השותפות 12.5% מקרן אגרות החוב, ביום 31 במרץ 2029 תפרע השותפות 15% מקרן אגרות החוב וביום 31 במרץ 2030 תפרע השותפות 57.5% מקרן אגרות החוב.

שיעור הריבית השנתית שנושאות אג"ח ג' הינה 7.8%.

הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 במרץ של כל אחת מהשנים 2025 עד 2030 וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2030.

התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה בסך של 98.2 מיליוני ש"ח. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 במרץ וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2028 (כולל).

ביום 18.2.2025 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ג' בסך של 5,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר של 99.4 אגורות לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב. סך התמורה ברוטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של 4,970 אלפי ש"ח.

אגרות החוב הנוספות שהונפקו שוות בכל תנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות לאגרות החוב הקיימות של אג"ח ג' ומהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב הקיימות.

כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח ג' נדרשת השותפות לאמות באמות המידה הפיננסית הבאות:

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ל-31.12.2024
הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור מיליון דולר.	הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור למועד הדוח הינו כ- 39.4 מיליון דולר.

⁸⁶ כמפורט בשטר הנאמנות אי עמידה באמת המידה הפיננסית המתוארת תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב.

היחס הנבדק ל-31.12.2024	אמת מידה פיננסית
חוב = 28.8 מיליוני דולר 17% = $\frac{28.8}{168.6}$ מיליוני דולר	יחס LTV - יחס חוב לבטוחה שלא יפחת מ 50%. (1) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור (היינו יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה עד למועד הבדיקה) ככל שנצברה וטרם שולמה), ובניכוי בטוחות פיננסיות ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים אשר יהיו מופקדים ב חשבון הנאמנות כהגדרתו בסעיף 6.1.1 בשטר הנאמנות. לבין- (2) השווי הבטוחותי כהגדרתו בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות.

36. מיסוי

היבטי מס בישראל

א. לפרטים הנוגעים למיסוי ראו באור 19 לדוחות הכספיים (חלק ג' לדוח זה), פרק 7 בתסקיף המדף של השותפות מיום 25.8.2023 (שפורסם ביום 24.8.2023, אסמכתא 2023-01-098235).

ב. ראה נספח ג' לדוח הצעת המדף של השותפות מיום 5.2.2025, אסמכתא 2025-01-008881 אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

היבטי מיסוי של השקעה בחיפושי נפט בארה"ב

א. מיסוי בארה"ב

(1) ביום 22.12.2017 אושרה בארה"ב רפורמה מקיפה בחוק המס הפדראלי (The Internal Revenue Code) שבמסגרתה נעשו תיקונים משמעותיים בשיעורי המס של חברות ויחידים בארה"ב, הכוללים, בין השאר, גם הפחתה של מס החברות לשיעור של 21% (במקום 35%) וביטול מס המינימום (Alternative Minimum Tax) שחל על חברות.

(2) שיעורי המס בנכסי הנפט והאנרגיה המתחדשת בארה"ב (להלן ביחד: "הפרויקטים")

לצורך ההשקעה בפרויקטים בארה"ב הקימה השותפות תאגידים ייעודיים כמפורט בסעיף 1.1 לעיל. התאגידים כאמור פועלים במדינת קליפורניה, מדינת קולורדו, מדינת טקסס ומדינת אלבמה. שיעורי המס הפדרלי בשנים 2019-2024 הינו 21% ושיעורי מס המדינה במדינות בהן פועלת השותפות באמצעות התאגידים הייעודיים הינם: קליפורניה – 8.84%; קולורדו - 4.63%; טקסס - 0.75%, צפון קרולינה - 2.5%; דרום קרולינה - 5% ואלבמה 6.5%.

(3) שינויים בחקיקת מס אמריקאי:

מדינת קליפורניה: במהלך שנת 2024 בוצעו שינויים בחוקי המס התקפים החל מיום 1 בינואר, 2024. להלן השינויים העיקרים המשפיעים על פעילות השותפות:

- השעיית ניצול הפסדים תפעוליים מועברים משנים קודמות בשנות המס 2024 – 2026.
- ביטול הכרה בהשקעות כהוצאה מיידית לצרכי מס החל מיום 1 בינואר 2024, עלויות אלו יהיו מופחתות על פני 5 שנים מיום היווצרותם.
- ביטול ניכוי פחת הדילול (Depletion) בשיעור של 15% החל משנת המס 2024.

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.

א. פקודת השותפויות

ביום 23.4.2015 נכנס לתוקף חוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 (להלן: "התיקון"), כאשר קיימות תקופות מעבר ארוכות יותר לגבי מספר נושאים בהם עוסק התיקון.

התיקון הוא למעשה פרק חדש שמתווסף לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות"), והוא חל רק על שותפויות מוגבלות ציבוריות, קרי שותפויות מוגבלות שיחידות השתתפות שלהן או בזכויות השותף המוגבל בהן, רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על פי תשקיף.

מטרתו העיקרית של התיקון הינה החלת כללי ממשל תאגידי בשותפויות ציבוריות והסדרת הממשל התאגידי בהן כאשר חלק גדול מהתיקון נעשה בדרך של אימוץ של הסדרים מחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בשינויים וההתאמות הנדרשים. בין היתר, נקבע בתיקון:

- שבשותפות מוגבלות ציבוריות השותף הכללי יהיה חברה פרטית שאינה חברה איגרות חוב, שהתאגדה בישראל ושעיסוקה הבלעדי הוא ניהול עסקי השותפות המוגבלות.
- חובת מינוי ועדת ביקורת.
- חובת מינוי ועדת תגמול.
- חובת אישור מדיניות תגמול בשותף הכללי ובשותפות.
- חובת מינוי דח"צים.
- כי השותף הכללי ונושאי המשרה בו חבים חובת זהירות וחובת אמונים כלפי השותפות וכי עליהם להעדיף את טובת השותפות על פני טובת השותף הכללי.
- כי יוחלו על השותפות הסדרי הפטור, השיפוי והביטוח החלים בחברה ציבורית.
- כי על בעל השליטה בשותף הכללי ועל בעלי מניות השותף הכללי חובה לפעול בהגינות כלפי השותפות.
- כי על מחזיק יחידות השתתפות היודע שאופן הצבעתו יכריע בענין החלטת האסיפה הכללית – לנהוג בהגינות.
- חובה של מחזיק יחידות השתתפות לפעול בתום לב ודרך מקובלת ומניעת ניצול כוחו לרעה כלפי מחזיקים אחרים, השותף הכללי והשותפות.
- חובת מינוי מבקר פנימי.
- חובת מינוי ועדה לאישור הדוחות הכספיים.
- הסדרה של מוסד המפקח כאשר במקרים מסוימים סמכויותיו הורחבו.
- חובת קיום אסיפה כללית שנתית אחת לשנה ולא יאוחר מ- 15 חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה.

- נוהל אישור עסקאות בעלי ענין ובעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות, באופן דומה לחברה ציבורית. בהתאם, על פי התיקון עסקה חריגה של השותפות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה ענין אישי בה – טעונה אישור מחדש כל 3 שנים (למעט דמי יוזמה המוגדרים בתיקון ככל נכס הניתן על ידי השותפות לשותף הכללי או לבעלי השליטה בו, בהתאם להסכם השותפות, "הנגזר מנכסים, מהכנסות או מרווחי השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת").

השותפות ביצעה וממשיכה לבצע את ההתאמות הנדרשות בכללי הממשל התאגידי על פי התיקון.

ב. כל אחת מיחידות ההשתתפות של השותפות, מקנה לבעליה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות, המוחזקות והמופעלות על ידי הנאמן, בנאמנות לטובת בעלי יחידות השתתפות ותחת פיקוחו של מפקח אשר מונה על פי הסכם נאמנות שנחתם בין הנאמן ובין המפקח (להלן: "**הסכם הנאמנות**"), כפי שתוקן.

הסכם הנאמנות מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות המוגבלת על ידי השותף הכללי, שנועדו להבטיח את זכויות בעלי היחידות ולמנוע את קיפוחם, וסמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל והנאמן כלפי בעלי היחידות.

38. הסכמים מהותיים

א. הסכם השותפות

לנוסח משולב של הסכם השותפות ראו דוח מיידי מיום 9.9.2024 (אסמכתא 2024-01-601946). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה. להלן קישור להסכם השותפות:

<https://maya.tase.co.il/he/reports/1616329?attachmentType=pdf1>

ב. הסכם הנאמנות

לנוסח משולב של הסכם הנאמנות ראו דוח מיידי מיום 13.10.2024 (אסמכתא 2024-01-610382). להלן קישור להסכם הנאמנות:

<https://maya.tase.co.il/he/reports/1622857?attachmentType=pdf1>

39. הליכים משפטיים

השותפות אינה צד להליכים משפטיים.

40. יעדים ואסטרטגיה עסקית

תחום האנרגיה, ובפרט תחום הפקה וחיפושי נפט והגז הינו תחום דינאמי ומשתנה. נכון למועד הדוח, ולאור שינויים עסקיים בכוונת השותפות להתמקד בקידום ופיתוח נכסי הנפט והגז, שהם נכסי הליבה, בקולורדו וטקסס, ולא להמשיך בפיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת כלל, בין היתר עקב החלטת הנהלת השותפות ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות למיקוד עסקי בפיתוח נכסי הליבה של השותפות בתחום הנפט והגז, לצד הירידה המשמעותית בכדאיות הכלכלית בייזום ופיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת.

במקביל, הנהלת השותפות בוחנת הזדמנויות עסקיות בתחום הנפט והגז.

השותפות פועלת בתחום הנפט והגז עם פרויקטים מפיקים בארצות הברית (בקולורדו, בטקסס ובקליפורניה) וכן חזקת שמשון במים הכלכליים של ישראל.

פרויקט NPB בקולורדו:

והשותפות בוחנת כל עת את יישם תוכנית הפיתוח הרב שנתית לנכס, לרבות קדיחת בארות הפקה נוספות, פיתוח התשתיות הנדרשות בקשר עם יישום תוכנית הפיתוח הרב שנתית, ופתרונות לטיפול בגז הטבעי, לצד חלופות למכירתו.

במקביל, פועלת השותפות למיקסום שווי הפרויקט, בין אם בהוצאה לפועל של תכניות קידוח שנתיות, אשר מובילות לגידול בבסיס הפקת הנפט של השותפות ובין אם אפשרויות שונות למכירת הפרויקט ו/או חלקים ממנו, ו/או הכנסת שותף לפרויקט.

פרויקט Chittim Ranch:

בכוונת השותפות, ביחד עם שותפיה בחברת Carapace ומפעיל הפרויקט, לבחון את תוצאות קידוח באר Chittim 3018H. בהתאם לתוצאות העתידיות של ההפקה מהבאר, לצד תוצאות הפעולות להגברת ההפקה ומבחן ההפקה בקידוח למטרת ה- Pearsall תבחן השותפות, ביחד עם מפעיל הפרויקט תוכניות לפיתוח להמשך פיתוח הפרויקט. במקביל, בוחנת הנהלת Carapace, בה מחזיקה השותפות הכנסת משקיעים, לצורך מימון תוכניות עבודה עתידיות, ככל ויהיו.

נכסים נוספים:

השותפות בוחנת אפשרויות לעסקאות נוספות בתחום הנפט והגז, בפרויקטים קיימים ופרויקטים בפיתוח בארה"ב וכן במדינות נוספות.

בהקשר זה השותפות בוחנת הזדמנויות שונות בתחום הנפט והגז בנכסים ו/או חברות שלהן בסיס הפקה קיים של נפט גולמי ו/או של גז טבעי.

בנוסף, השותפות בוחנת שיתופי פעולה עם חברות בינלאומיות הפועלות באזור אגן הים התיכון בקשר עם חזקת שמשון ולקידום תוכנית העבודה בחזקה, הכוללת בחינת אפשרות לביצוע קידוח אקספלורציה בפרוספקט "דקר" המצוי בשטח חזקת שמשון.

ב. בתחום האנרגיה המתחדשת

נכון למועד הדוח, אין בכוונת השותפות לבחון מיזמים נוספים בתחום האנרגיה המתחדשת. בכוונת השותפות לבצע, ביחד עם שותפיה, את הפעולות וההשקעות המינימאליות הנדרשות לצורך קידום מכירת פרויקט קרולינה, כפי שהוזכר בסעיף 2.3 לעיל.

היעדים והאסטרטגיה האמורים הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים הכוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בשותפות בתאריך הדוח, הערכותיה וכוונותיה והם עלולים שלא להתממש במידה ולא התקיימו התנאים כדלקמן: (א) עמידה בתוכניות העבודה שנקבעו על ידי הממונה בתנאי נכסי הנפט ובלוחות הזמנים הקבועים בהם. (ב) השגת קבלני קידוח וכלי קידוח מתאימים באופן שיתאפשר ביצוע הקידוחים המתוכננים במסגרת התקציבים המאושרים. (ג) התחייבות השותפים להשתתף במלוא הזכויות (100%) בפעילות האמורה (אשר משמעותה השתתפות בחלק יחסי מהעלויות של הפעילות) או הוצאת הודעת SOLE RISK.

(ד) במקרים הרלבנטיים, קבלת אישור גורמים שונים לביצוע פעולות החיפוש בתנאים ו/או במגבלות שיהיו מקובלים על שותפיה של השותפות בנכסי הנפט ועל קבלנים חיצוניים אשר מבצעים את העבודות. היעדים הנ"ל עשויים להיות מושפעים, בין היתר, גם משינויים ברגולציה, בחוקי המס, בסדרי העדיפויות של השותפות ושותפיה בנכסי הנפט בהם היא שותפה, ביכולת לגייס מימון, במצב הגיאופוליטי, במצב השוק העולמי וכן מגורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 20 ו- 33 לעיל וסעיף 44 להלן.

נכון למועד הדוח, לא נקבעו יעדים לפעילות השותפות המוגבלת מעבר לאלו המתוארים בדוח זה.

41. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בתחום חיפוש הנפט והגז, בכוונת השותפות לפעול יחד עם שותפיה בפרויקטים אשר לשותפות אינטרס בהם ויחד עם מפעילות הפרויקטים, לקידום תוכניות עבודה שנתיות, ככל ויהיו. יודגש, כי תכניות אלו עשויות להשתנות ולהתעדכן מעת לעת.

כוונותיה של השותפות לעתיד כמפורט בסעיף זה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות השותפות לאור מידע המצוי בידה במועד הדוח. לאור העובדה שכוונות השותפות מושפעות מגורמים חיצוניים ומאחר שמימוש כוונות השותפות מושפע משינויים באותם גורמים חיצוניים, הרי שכוונות השותפות עשויות להשתנות. כמו כן, הוצאה אל הפועל של כוונותיה של השותפות מותנית בכך שיהיו בידה הכספים הדרושים למימון תקציבי הפעולות השונות.

42. ביטוחים

- א. פעולות חיפוש, פיתוח והפקת נפט נתונות לסיכונים תפעול.
- ב. כנגד חלק מסיכונים אלו, עובר למועד התחלת הפעילות, וכן מעת לעת, המפעילים בפרויקטים רוכשים ביטוחים המקובלים בישראל ובארה"ב לתחום האנרגיה לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז טבעי; זאת בשינויים המחויבים מדרישות החוק, הרגולציה הרלבנטית (הן בישראל והן מחוצה לה, תנאי הרישיון, דרישות הגופים המממנים (ככל שקיים מימון), תנאי הנכס, היקפי הפעילות והחשיפות בארץ ובחו"ל. היקף הכיסוי משתנה מאתר קידוחים אחד למשנהו ואינו בהכרח כיסוי מלא לחשיפות הנובעות מפעילות הקידוח. הביטוחים נערכים בפוליסות המכסות את הנכסים והחבויות בפעילויות השונות של השותפות, זאת רק כנגד חלק מהסיכונים האפשריים, כמקובל בענף החיפוש, הפיתוח וההפקה של הידרוקרבונים, הכל בכפוף לאמור בסעיף זה. מערך הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control of Well), נזקי רכוש וכן חבויות בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד שלישי עקב הפעילות.
- ג. אין כל בטחון שניתן יהיה בעתיד לרכוש ביטוחים לכיסוי סיכונים תפעול ו/או לכיסויים הביטוחיים המתוארים בסעיף הביטוחים ואין כל בטחון, כי הכיסוי שיינתן על-ידי פוליסות הביטוח שיירכשו, ככל שיירכשו, יהיה מספיק.
- ד. יצוין כי השותפות בוחנת מעת לעת את היקף הביטוח הנרכש ע"י המפעילים על פי החשיפה, זאת בכפוף לעלויות הביטוח והיצע הביטוח בענף האנרגיה למקום בו פועלת השותפות. כתוצאה מכך, השותפות יכולה להחליט על שינוי הכיסוי הנרכש ו/או שינוי של סכום הביטוח הנרכש ו/או להחליט שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

ה. על אף שהשותפות מבוטחת בכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו. כמו כן אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. לפרטים אודות הסיכון בהיעדר כיסוי ביטוחי ראה 20(ד) לעיל.

ו. לפרטים בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראה תקנה 29א לפרק ד' להלן.

43. גורמי סיכון כלליים

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את פעילותה של השותפות באופן כללי. ביחס לגורמי סיכון ספציפיים לכל אחד משני תחומי הפעילות של השותפות, ראה סעיפים 20 ו- 33 לעיל.

יצוין, כי גורמי סיכון אלו מבוססים על ניסיון עבר, בישראל ובעולם, בתעשיות חיפוי הנפט וגז והאנרגיה המתחדשת והם גורמי סיכון אשר השותף הכללי מעריך שהשותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם.

ההשקעה בניירות-הערך של השותפות כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי-ההשקעה בתוך תקופה העשויה להיות קצרה יחסית.

א. אי-יציבות בשווקים והאטה כלכלית

מצבים של אי-יציבות בשוקי ההון העולמיים עלולים להתרחש ממגוון רחב של גורמים מקומיים וגלובליים כגון, משבר כלכלי, אי-וודאות פוליטית, מגפות, מצבי חירום ועימותים בין-מדינתיים. אי-יציבות כאמור עשויה להתבטא בתנודתיות חזקה של שערי ניירות הערך ועלולה להביא להאטה כלכלית, משברים פיננסיים ופגיעה ביכולת גיוס מקורות מימון. בנוסף, הרעה בכלכלה העולמית בכלל עשויה להשפיע לרעה על היקף הצריכה של נפט וגז טבעי ולהביא לירידה במחיריהם. כמו-כן, עלול הדבר להשפיע על הרגלי הצריכה ועל היקפיה בענפים שונים במשק ולהביא לפגיעה קשה בהם (כגון בענפי התיירות, התעופה, התחבורה והתעשייה), מה שעלול להשפיע, בין היתר, על הביקוש לנפט ומוצריו ועל מחיריהם.

ב. שינוי שער

ההתחייבויות של השותפות המוגבלת תהיינה - קרוב לוודאי - במטבע-חוץ או בשקלים צמודים למטבע-חוץ, ולפיכך עשויות תנודות בשער החליפין להשפיע על יכולתה של השותפות המוגבלת לשמור על היקף נכסים מספיק לצורך עמידה במלוא התחייבויותיה. מאידך, חלק קטן מהוצאותיה של השותפות המוגבלת נקוב בש"ח ולפיכך עלייה בשער השקל לעומת שער הדולר מגדילה את שיעורן של הוצאות אלה בדולרים.

ג. סיכוני מס

בארה"ב הוצעו בעבר מספר יוזמות אשר עלולות לשנות את המשטר המיסוי החל נכון למועד פרסום הדוח על חברות נפט וגז טבעי, באופן שיגדיל את היקף המיסוי החל על חברות הפועלות בתחום. יישומן של יוזמות אלה אם תתקבלנה בחלקן או במלואן צפוי להשפיע לרעה על התאגידים הפועלים בתחום ובכך על השותפות.

השותפות ושותפיה הנפט (להלן ביחד בס"ק זה: "התאגידים"), נסמכים על מערכות מידע בפעילותם. לדוגמה, נעשה שימוש בתוכנות מחשב על מנת לנתח סקרים סייסמיים, לתפעל קידוחים, מערכות הפקה, הובלה וכיוצ"ב. תקלות במערכות מידע וכשלים באבטחת המידע, לרבות על-ידי פריצה למערכות המחשוב של התאגידים, עלולים לגרום לשיבוש ופגיעה במידע ובתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, לרבות שיבוש ואף במקרי קיצון לאובדן מידע, הפסקת אספקה (ככל שישנה) ולהסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע. בנוסף, פגיעה מכוונת במערכות המידע של התאגידים עלולה לגרום לפגיעה ברשת הניהולית של התאגידים, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים ולפגיעה בשלמות המידע שבידיהם. נכון למועד פרסום הדוח, השותפות והתאגידים המוחזקים פועלים למניעת כשלים במערכות המידע, בין היתר באמצעות מנגנוני גיבוי ואבטחה, מנגנונים למניעת כשלים במערכי המחשוב שלהם ולהעלאת רמת אבטחת המידע.

ה. הנחיות הבורסה לניירות ערך לעניין השעיה ומחיקה מהמסחר

בנוסף לעילות הקבועות בתקנון הבורסה בעניין השעיית מסחר בניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר, על פי הוראות תקנון הבורסה הידועות ביום פרסום דוח זה, רשאי דירקטוריון הבורסה להשעות את המסחר בניירות הערך בשותפות ולמחקם מן הרישום למסחר במקרים המפורטים להלן:

(1) התקבל דיווח של השותפות המוגבלת על כך שפקעו או שבוטלו כל הרשאות הנפט שלה.

(2) השותפות החלה לעסוק גם בתחומי-פעילות שאינם בתחום עיסוקה הבלעדי.

(3) השותפות החלה לעסוק בפרויקטים אחרים מאלה שהתחייבה לעסוק בהם בהסכם השותפות לפני הרישום למסחר לראשונה או מאלה שהוגדרו בהסכם השותפות לאחר הרישום למסחר לראשונה ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

הליכי השעיית המסחר בניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר כאמור לעיל יהיו זהים להליכי השעיית ומחיקת ניירות ערך בשותפות מוגבלת בשל פירוקה של השותפות המוגבלת על פי החלק בתקנון הבורסה הדין בהשעיית ניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר.

ו. מימון

לגורמי סיכון ענפיים וייחודיים לתחומי הפעילות של השותפות, ראה סעיפים 20 ו-33 לעיל.

44. פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת השותפות המוגבלת, על

עסקי השותפות המוגבלת

חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
<u>סיכונים ענפיים</u>			
תנודתיות במחיר הנפט והגז הטבעי	X		

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
עלויות הובלת נפט	X		
הסיכונים הכרוכים בדרך כלל בחיפוש והפקה של נפט		X	
סיכוני-תפעול	X		
העדר כיסוי ביטוחי מספיק		X	
תלות בקבלנים	X		
סיכוני חיפושי נפט, פיתוח והתבססות על נתונים חלקיים או משוערים, ועל הנחות והערכות		X	
עלויות ולוחות-זמנים משוערים בלבד		X	
חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט		X	
פיתוח והפקה, השתתפות בפעולות חיפושים נוספות ואפשרות של העדר כדאיות כלכלית		X	
צירוף משתתפים נוספים, תלות בשותפים אחרים ודילול חלקה של השותפות בהכנסות		X	
אפשרות ביטול או פקיעת נכסי הנפט של השותפות		X	
החלטות לפיתוח שדה במקרה של תגלית		X	
תלות בקבלת היתרים ואישורים	X		
תחרות			X
תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט	X		
גלישה של מאגרים		X	

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
שינויים במדיניות הפיסקאלית		X	
תלות במפעיל	X		
פיגור בתשלומים בפעולות משותפות		X	
שינויי אקלים			X
תלות במזג אוויר ובתנאים		X	
האטה כלכלית	X		
<u>סיכונים מיוחדים לשותפות</u>			
ריכוז גיאוגרפי של נכסי נפט בארה"ב			X
זכות דעה של מיעוט			X
היעדר אמצעים לצורך פיתוח והפקה והשתתפות בפעולות		X	
כפיפות לרגולציה סביבתית	X		
שינויים רגולטוריים	X		

אנרגיה מתחדשת

לאור החלטת הנהלת השותפות ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות על עצירת המשך קידום הפרויקטים וההשקעות בתחום והפחתה של מלא שווי הפרויקטים בספרי השותפות, מבחינת השותפות אין עוד גורמי סיכון בתחום.

סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
<u>סיכוני מקרו</u>			
אי-יציבות בשווקים והאטה כלכלית		X	
שינויי שער			X
סיכוני מס		X	
סיכוני סייבר ואבטחת מידע		X	
הנחיות הבורסה לניירות ערך לעניין השעיה ומחיקה מהמסחר			X
מימון	X		

חלק ה' - שונות**45. מונחים מקצועיים**מונחים מקצועיים לתחום הנפט והגז

"איגוד מהנדסי הערכת פטרולים (SPEE)" - Society of Petroleum Evaluation Engineers.

"איגוד מהנדסי פטרולים (SPE)" - Society of Petroleum Engineers.

"אקספלורציה" - סך הפעולות הקשורות לחיפושי נפט וגז.

"גט"ן" או "LNG" - גז טבעי נוזלי.

"דולר" - דולר של ארה"ב.

"הבורסה" - הבורסה לניירות-ערך בתל-אביב בע"מ.

"הידרוקרבונים" – פחמימנים ; שם כולל לנפט וגז שהם תרכובות המורכבות מפחמן ומימן.

"המועצה העולמית לפטרולים (WPC)" – World Petroleum Council.

"הממונה" או "הממונה על ענייני הנפט" - הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים, שמונה על פי חוק הנפט.

"הפקת נפט" - הפקת נפט מתוך שדה נפט, וכל הפעולות הכרוכות בכך, לרבות טלטולו, הטיפול בו והעברתו למיכלים, לצינורות או לבית זיקוק בשדה הנפט או בקרבתו.

"זכות השתתפות" (WORKING INTEREST) - אינטרס בנכס נפט המעניק לבעליו את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפוש נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתיינה, לאחר רכישת זכות ההשתתפות.

"זכות נפט" - רשיון או חזקה כמשמעותם בחוק הנפט.

"זכות קדימה לקבלת רישיון" - כמשמעותה בחוק הנפט.

"חוק הנפט" - חוק הנפט, התשי"ב-1952.

"חוק משק הגז הטבעי" - חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002.

"חוק ניירות ערך" - חוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968.

"חזקה" - כמשמעותה בחוק הנפט.

"חיפוש נפט" - (1) קדיחת נסיון ;

(2) כל פעולה אחרת לחיפוש נפט, לרבות בדיקות וניסויים גיאולוגיים, גיאופיזיים,

גיאוכימיים ודומיהם, וכן קדיחות להשגת ידיעות גיאולוגיות בלבד.

"כמויות מסחריות" - כמויות מספיקות של נפט המאפשרות להפיקו על בסיס מסחרי.

"לוגים" - לוגים חשמליים המבוצעים במהלך הקידוח לרישום רצוף של תכונות הסלעים ותכולתם, ומטרתם לאתר את השכבות הפוטנציאליות שבהן עשויים להימצא מאגרי נפט ו/או גז.

"מאגר (Reservoir)" - שכבה או שכבות של סלע המתאפיינות בנקבוביות וחדירות גבוהות יחסית, המאפשרות קיבולת וזרימה של נוזלים וגז. לעתים משמש גם לתיאור שדה של נפט ו/או גז.

"מערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) – Petroleum Resources Management 2018
System - מערכת דיווח להערכת עתודות ומשאבי נפט, כפי שפורסמה על-ידי איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC), איגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), איגוד הגיאופיזיקאים לאקספלורציה (SEG), איגוד הפטרופיזיקאים ואנליסטים של לוגים (SPWLA) וארגון הפיזיקאים והמהנדסים האירופי (EAGE), וכפי שתתוקן מעת לעת.

"נכסי נפט" - החזקה, בין במשירין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה ; במדינה אחרת – החזקה, בין במשירין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במשירין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי הענין).

"נפט" - נפט ניגר, בין נוזלי ובין אדי, לרבות שמן, גז טבעי, גזולין טבעי, קונדנסאטים ופחמימנים (הידרוקרבונים) ניגרים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו.

"נקבוביות (פורוזיות) (Porosity)" - היחס בין כלל נפח החללים בסלע לבין נפח הסלע כולו.

"סקר סייסמי" - שיטה המאפשרת (ביבשה או בים) הדמיה של תת הקרקע ואיתור המבנים הגיאולוגיים. הסקר מבוצע על ידי החדרת גלים סייסמיים לתת הקרקע והחזרתם מהאופקים השונים המצויים בחתך שנבדק. כיום משתמשים בעיקר בסקרים דו-מימדיים (2D) וסקרים תלת מימדיים (3D). הסקרים הדו מימדיים, משמשים בעיקר להכרות ראשונית של תת הקרקע באזור הנסקר ולאיתור כללי של מבנים העשויים לשמש מלכודות לנפט. הסקרים התלת מימדיים מבוצעים באזורים שאותרו כמבטיחים בסקרים הדו מימדיים (שעלותם גבוהה יותר מסקר דו מימדי והנתונים והתוצאות באיכות גבוהה יותר) והתמונה המתקבלת בהם היא מפורטת ומאפשרת, בין השאר, איתור מיקום אופטימאלי לביצוע קידוחים ולהערכה מדויקת יותר של גודל המבנה.

"עתודות (Reserves)" – מוגדרות על-פי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) ככמויות של נפט הצפויות להיות ברות הפקה על-ידי יישום של תוכנית פיתוח על הצטברויות שנתגלו מיום מסוים ואילך תחת תנאים מוגדרים. על עתודות לענות על ארבעה תנאים: (1) עליהן להתגלות; (2) ברות הפקה; (3) מסחריות; ו- (4) קיימות, בהתאם לפרויקט הפיתוח המיושם.

"פטרוליום (PETROLEUM)"; **"משאבים מנובאים (מנובאים) (PROSPECTIVE RESOURCES)"**; **"נתגלה (DISCOVERED)"**; **"תגלית (ממצא) (DISCOVERY)"**; **"רזרבות (עתודות) (RESERVES)"**; **"משאבים מותנים (CONTINGENT RESOURCES)"**; **"רזרבות (עתודות) מוכחות (PROVED RESERVES)"**; **"רזרבות (עתודות) צפויות (PROBABLE RESERVES)"**; **"רזרבות (עתודות) אפשריות (POSSIBLE RESERVES)"**; **"אומדן כמויות נמוך (LOW ESTIMATE)"**; **"אומדן כמויות הטוב ביותר (BEST ESTIMATE)"**; **"אומדן כמויות גבוה (HIGH ESTIMATE)"**; **"משאבים מותנים בקטגוריית 1C,2C,3C (1C,2C,3C)"**; **"בהפקה (ON PRODUCTION)"**; **"אושר לפיתוח (APPROVED FOR DEVELOPMENT)"**; **"מוצדק לפיתוח (JUSTIFIED FOR DEVELOPMENT)"**; **"הצדקת פיתוח בבחינה (PENDING) DEVELOPMENT"**; **"תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (DEVELOPMENT)"**; **"נטישת באר (ABANDONMENT WELL)"**; **"פיתוח אינו מעשי (UNCLARIFIED OR ON HOLD)"**; **"קונדנסט (CONDENSATE)"**; **"קידוח יבש (DRY HOLE)"**; **"רזרבות (עתודות) בקטגוריה 1P/2P/3P (1P/2P/3P)"** - כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

"פיתוח" - קידוחו וצידו של שטח נכס נפט כדי לקבוע את כושר תפוקתו, להפיק ממנו נפט ולשווקו.

"קונדנסט" – תערובת פחמימנים הנמצאים במצב נוזלי בתנאי המאגר, אך יכולים להפוך לגז במעבר מהמאגר לפני השטח. קונדנסט משמש כתוסף בייצור תזקי נפט או כחומר בעירה בתעשיות כבדות (כגון: תעשיות מלט) או כחומר גלם בייצור תזקי נפט.

ראו:

<http://www.glossary.oilfield.slb.com/Terms/c/condensate.aspx>

"קדיחת נסיון" - קדיחת בארות נסיון לשם מציאת נפט או לשם קביעת גודלו או גבולותיו של שדה נפט.

"קידוח אופקיי" - מקרה פרטי של קידוח אלכסוני שזווית הנטייה היא מעל 80°.

"קידוח אימות (Confirmation Well)" – קידוח שמטרתו לאמת קיום מאגר נפט שהתגלה ע"י קידוח הממצא, ואישוש מסקנות מבחני ההפקה שבוצעו בקידוחים שקדמו לו.

"קידוח אלכסוני" - קידוח נטוי המבוצע בזווית מכוונת (directional) אל שכבת המטרה, בניגוד לקידוח רגיל שהקדיחה בו היא אנכית.

"קידוח הערכה" (Appraisal Well) - קידוח באר המבוצע כחלק מתכנית קידוחי הערכה אשר מטרתו לקבוע את הגודל הפיזי, משאבים וקצב הפקה סביר של שדה.

"קמר" – (אנטיקלינה) מונח גיאולוגי המתאר מבנה קמור הנוצר בתהליך של קימוט.

"רישיון" – כמשמעותו בחוק הנפט.

"שדה נפט" - קרקע על שכבותיה הגיאולוגיות שיש מתחתיה בידוע מאגר(י) נפט שניתן להפיק ממנו(הם) נפט בכמויות מסחריות.

"תגלית" - גילוי שדה נפט.

"BCF" – מיליארד רגל מעוקב שהם 0.001 TCF או כ- 0.0283 BCM.

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב (Billions of Cubic Meter).

"MMCF" – מיליון רגל מעוקב (Million Cubic Feet) שהם 0.001 BCF או כ- 0.00003 BCM.

"MMSTB" - מיליוני חביות נפט בתנאי פני האדמה (Millions of stock tank barrels).

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח לעיל:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3107	35310.7
BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283
MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

מונחים שלא פורטו לעיל והם מפורטים ומוגדרים בחוק הנפט, תהיה להם המשמעות כמוגדר בחוק הנפט.

מונחים מקצועיים לתחום האנרגיה המתחדשת

KWp – יחידות קילוואט שיא, המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.

MWp – 1,000 יחידות קילוואט שיא המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.

MW – 1,000 יחידות קילוואט, המשמשות למדידת ההספק המוזרם בפועל לרשת החשמל.

"משאבים מותנים (Contingent Resources)" – מוגדרים על פי ה-PRMS ככמויות של הידרוקרבונים שנכון ליום נתון עשויים להיות בני-הפקה ממאגרים ידועים על ידי יישום של תכניות פיתוח, אך שעדיין אינם נחשבים בני-הפקה מבחינה כלכלית, כתוצאה מתנאי אחד או יותר.

"משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) (Prospective Resources)" – מוגדרים על פי ה-PRMS ככמויות של הידרוקרבונים שנכון ליום נתון עשויים להיות בני-הפקה ממאגרים שטרם נחשפו.

משאבים מותנים בשלב בשלות (Project Maturity Sub-Class) של "הצדקת פיתוח בבחינה"
 (Development Pending) מוגדרים על פי ה- PRMS ככאלו המצויים במאגר בו מתקיימות נסיבות להצדקת הפקתם הכלכלית בטווח הנראה לעין.

"Net Rock Volume" – הנפח (נטו) של שכבות הסלע הלכודות במבנה גיאולוגי נתון מעל המגע הידרוקרבונים – מים.

"Porosity (נקבוביות פורוזיות)" – היחס בין נפח החללים בסלע לנפחו הכולל.

"Oil Saturation" – אחוז הרוויה של הנפט.

"Formation Volume Factor" – היחס בין כמות הנפט בתנאי המאגר לנפט בתנאים סטנדרטים בפני השטח.

"Recovery Factor" – היחס בין הכמות ברת הפקה מהמאגר לבין הכמות הכללית במאגר (in place).

נספח א'

אישור בקשר עם דוחות הערכת עתודות ומשאבים מותנים בפרויקט קולורדו



RYDER SCOTT COMPANY
PETROLEUM CONSULTANTS
TBPELS REGISTERED ENGINEERING FIRM F-1580
633 17TH STREET SUITE 1700

DENVER, COLORADO 80202

TELEPHONE (303) 339-8110

March 27, 2025

Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center
Triangle Tower 45nd floor
Tel Aviv 67023

John Whistler and Yehonatan Shohat:

Pursuant to the request of Modiin Energy Limited Partnership ("Modiin"), this letter refers to our estimates of the proved, probable, and possible oil and gas reserves and income attributable to certain interests owned by Modiin as of December 31, 2024. The relevant report is titled "Estimated Future Reserves and Income Attributable to Certain Leasehold Located in the North Park Basin Colorado" dated February 2, 2025 (the Report).

The reserves estimates presented in the Report were based on production data available at the time the estimates were prepared. The development plans for the relevant properties have not changed and Modiin has provided updated production data for the relevant properties for the two months since the Report was prepared. We reviewed this information and nothing has come to our attention that would lead us to believe that the estimates provided in the Report are materially different than would be determined if estimates were revised for production data or development plans subsequent to February 2, 2025.

As with the Report, we consent to the references to our firm and to the inclusion or incorporation by reference of the Report in public filings with the Israeli Security Authority and the Tel Aviv Stock Exchange.

Ryder Scott is an independent petroleum engineering consulting firm that has been providing petroleum consulting services throughout the world since 1937. We are independent petroleum engineers with respect to Modiin. Neither we nor any of our employees have any financial interest in the subject properties and neither the employment to do this work nor the compensation is contingent on our estimates of reserves for the properties which were reviewed.

This letter has been prepared at the request of Modiin and should not be used for purposes other than those for which it is intended.

Very truly yours,

RYDER SCOTT COMPANY, L.P.
TBPELS Firm Registration No. F-1580

Scott J. Wilson, PE, MBA
Colorado License 36112
Senior Vice President





RYDER SCOTT COMPANY
PETROLEUM CONSULTANTS

TBPELS REGISTERED ENGINEERING FIRM F-1580
633 17TH STREET SUITE 1700

DENVER, COLORADO 80202

TELEPHONE (303) 339-8110

March 27, 2025

Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center
Triangle Tower 45nd floor
Tel Aviv 67023

Re: Contingent and Prospective Resources Report, Alcorn Block, North Park Field, Modiin Energy Limited Partnership, March 27, 2024 – No Changes Letter

We have prepared a Contingent and Prospective Resources Report, Alcorn Block, North Park Field, Modiin Energy Limited Partnership, March 27, 2024 in which we estimated the hydrocarbon resources attributable to certain Leasehold Interests in North Park Basin, Colorado of Modiin Energy Limited Partnership ("Modiin") as of December 31, 2023 (the "Report"). The Report is included with our consent. We have prepared this letter at the request of Modiin.

We are an independent petroleum consultant firm with respect to Modiin. Our employment by Modiin for work performed in connection with our Report was not on a contingent basis. At the time of preparation of our Report, we did not have, and at the date hereof we do not have, any financial interest in Modiin. No person at Ryder Scott Company is connected with Modiin as a promoter, underwriter, voting trustee, director, officer or employee.

In connection with the Report, we hereby inform you of the following:

1. Since the Report date, we have received an update from Modiin to the ongoing activities pertaining to the Leasehold Interests in North Park Basin, Colorado of Modiin covered in the Report. This information has been reviewed by us, and nothing has come to our attention since we prepared the Report approximately 12 months ago, that would lead us to believe that the information set forth in our Report is incorrect or that there has been a material change in the amounts of resources of Modiin as of the date hereof or to the maturity sub-classes, compared with the information presented in the Report. Furthermore, we are not aware of any additional information that we believe is necessary to be disclosed in the Report in order to prevent the information set forth therein from being misleading as of the date of such Report.
2. We do hereby consent, and grant permission to Modiin to use the Report in public reports to be filed with the Israeli Security Authority and the Tel Aviv Stock Exchange.

Very truly yours,

RYDER SCOTT COMPANY, L.P.
TBPELS Firm Registration No. F-1580

Ryder Scott Company, L.P.

נספח ב'

אישור בקשר עם דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בפרויקט Chittim Ranch

DEGOLYER AND MACNAUGHTON
5001 SPRING VALLEY ROAD
SUITE 800 EAST
DALLAS, TEXAS 75244

March 27, 2025

Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center
Triangle Tower 45th Floor
Tel Aviv 67023

Ladies and Gentlemen:

Pursuant to the request of Modiin Energy Limited (Modiin), this letter has been prepared to discuss our estimates, as of December 31, 2024, of the extent of the proved developed producing, probable undeveloped, and possible undeveloped oil, natural gas liquids (NGL), and gas reserves and estimates of the extent of the contingent resources of certain properties located in Dimmit, Maverick, and Zavala Counties, Texas, in the area known as “Chittim Ranch,” in which Modiin has represented it holds an interest. These estimates are discussed in our report entitled “Letter Report as of December 31, 2024 on Reserves and Revenue and Contingent Resources of Certain Properties with interests attributable to Modiin Energy Limited Partnership” (the Report) dated February 2, 2025.

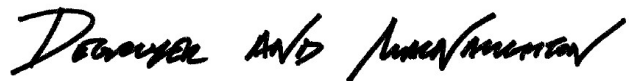
In connection with the Report, we hereby inform you of the following:

1. The reserves and contingent resources estimates presented in the Report were based on the most recent production database available at the time the estimates were prepared. Since the as-of date of the Report, Modiin has provided a production update for the properties evaluated in the Report. This information has been reviewed by us, and nothing has come to our attention that would lead us to believe that the information set forth in the Report is incorrect or there would be any material changes in the estimates of reserves and contingent resources, to the production profile (estimated future rates of production for each category), or to the maturity sub-classes presented in the Report.

2. We hereby consent to the references to our firm and to the inclusion or incorporation by reference of the Report in public filings with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange.

DeGolyer and MacNaughton is an independent petroleum engineering consulting firm that has been providing petroleum consulting services throughout the world since 1936. Our fees were not contingent on the results of our evaluation. Except for the provision of professional services on a fee basis, DeGolyer and MacNaughton has no commercial arrangement with any other person or company involved in the interests which are the subject of the Report. This letter has been prepared at the request of Modiin and should not be used for purposes other than those for which it is intended.

Very truly yours,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "DeGolyer and MacNaughton", written in a cursive style.

DeGOLYER and MacNAUGHTON
Texas Registered Engineering Firm F-716

נספח ג'

אישור בקשר עם דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בפרויקט Grapevine

March 27, 2025

Mr. Yehontan Shohat-CEO
Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 45th Floor
Tel Aviv, 67023

Re: February 2, 2025 Resource Evaluation – Grapevine Project, Southern San Joaquin Valley, Kern County, California

Dear Mr. Shohat:

This letter of March 27, 2025 relates to Petrotech's estimated gross (100%) contingent resources as of December 31, 2024 for Modiin Energy Limited Partnership's (Modiin) in the Grapevine project area of the Grapevine prospect located in the Southern San Joaquin Valley, Kern County, California, United States of America. All data used in or generated for this report are available for inspection and review only by parties authorized in our office or authorized by Modiin Energy Limited Partnership.

This report has been prepared for use by Modiin in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

Since the February 2, 2025 report there has been no additional information or data which would justify any revisions to the conclusions reached relative to the volume of contingent resources and there are no material changes to the volume of contingent resources, to the maturity sub-classes and the production profile (i.e. commercial aspects such as prices and quantities).

Neither Petrotech nor any of its staff have any personal, corporate, or fiduciary interest in the subject property, Modiin Energy Management (1992) Ltd., or Modiin Energy Limited Partnership. Neither the employment to make this study nor the compensation is contingent on Petrotech's conclusions or estimates of reserves or future revenues associated with the subject property.

Sincerely,


Bradford A. DeWitt,
P.E., P1804 State of California



Forty Years of Excellence 1984 - 2025

March 27, 2025

Mr. Yehonatan Shohat-CEO
Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 45th Floor
Tel Aviv, 67023

**Re: Resource Evaluation – Grapevine Project, Southern San Joaquin Valley,
Kern County, California**

Dear Mr. Shohat:

As independent consultants, the undersigned hereby grants permission to Modiin Energy Limited Partnership (the "Partnership") to use our report dated February 2, 2025 in public records to be filed with the Israel Security Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE). This report sets forth our estimates of contingent resources and future revenue as of December 31, 2024 in certain oil and gas properties located in the Southern San Joaquin Valley, Kern County, California, United States of America.

Sincerely,


Bradford A. DeWitt,
P.E., P1804 State of California



Forty Years of Excellence 1984 - 2025

נספח ד'

אישור בקשר עם דוח העתודות בפרויקט Cassini

March 27, 2025

Mr. Yehontan Shohat-CEO
Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 45th Floor
Tel Aviv, 67023

Re: February 2, 2025 Report – Cassini Well 857Z-31 Reserves, South Belridge Area, Kern County, California

Dear Mr. Shohat:

This letter of March 27, 2025 relates to Petrotech's estimated proved reserves and future revenue as of December 31, 2024 for Modiin Energy Limited Partnership's (Modiin) net interest in Cassini well 857Z-34 located in the Belridge field area, Kern County, California, United States of America. All data used in or generated for this report are available for inspection and review only by parties authorized in our office or authorized by Modiin Energy Limited Partnership.

This report has been prepared for use by Modiin in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

Since the February 2, 2025 report there has been no additional information or data which would justify any revisions to the conclusions reached relative to the volume of proved reserves or future revenue and there are no material changes to the volume of proved reserves or future revenue, to the maturity sub-classes and the production profile (i.e. commercial aspects such as prices and quantities).

Neither Petrotech nor any of its staff have any personal, corporate, or fiduciary interest in the subject property, Modiin Energy Management (1992) Ltd., or Modiin Energy Limited Partnership. Neither the employment to make this study nor the compensation is contingent on Petrotech's conclusions or estimates of reserves or future revenues associated with the subject property.

Sincerely,


Bradford A. DeWitt,
P.E., P1804 State of California



Forty Years of Excellence 1984 - 2025

March 27, 2025

Mr. Yehonatan Shohat-CEO
Modiin Energy Limited Partnership
3 Azrieli Center, Triangle Tower, 45th Floor
Tel Aviv, 67023

Re: December 31, 2024 Reserves Evaluation – Cassini Prospect, South Belridge Area, Kern County, California

Dear Mr. Shohat:

As independent consultants, the undersigned hereby grants permission to Modiin Energy Limited Partnership (the "Partnership") to use our report dated February 2, 2025 in public records to be filed with the Israel Security Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE). This report sets forth our estimates of proved reserves and future revenue as of December 31, 2024 in certain oil and gas properties located in the South Belridge Area, Kern County, California, United States of America.

Sincerely,


Bradford A. DeWitt,
P.E., P1804 State of California



Forty Years of Excellence 1984 - 2025

נספח ה'

אישור בקשר עם דוח הערכת משאבים מותנים ודוח הערכת משאבים מנובאים בחזקת שמשון

March 27, 2025

Modiin Energy Limited Partnership
Triangle Tower, 45th Floor
3 Azrieli Center
Tel Aviv 67023
Israel

Ladies and Gentlemen:

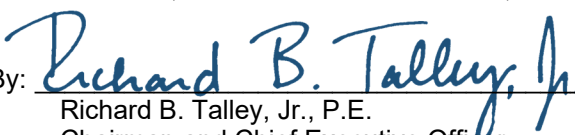
As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Modiin Energy Limited Partnership (Modiin), its subsidiaries, and related parties to use the following NSAI reports issued to Modiin in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated March 21, 2023, which sets forth our estimates of the contingent resources, as of December 31, 2022, to the Modiin interest in the Shimshon Miocene J Sand located in the Shimshon Lease, offshore Israel.
- The report dated December 31, 2021, which sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2021, to the Modiin working interest in certain Dakar prospects located in the Shimshon I/18 Lease, offshore Israel.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Shimshon Miocene J Sand and Dakar prospects that could cause us to make any revisions in our March 21 and December 31 reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared. It is our opinion that there are no material changes to the contingent resources referenced in our March 21 report and unrisks prospective resources referenced in our December 31 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chairman and Chief Executive Officer

JRC:CDT

דוח דירקטוריון



DEVELOPING
A BALANCED
FUTURE

30
Years

דוח דירקטוריון



חודיעין אנרגיה | Modiin Energy

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

27.03.2025

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת
דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

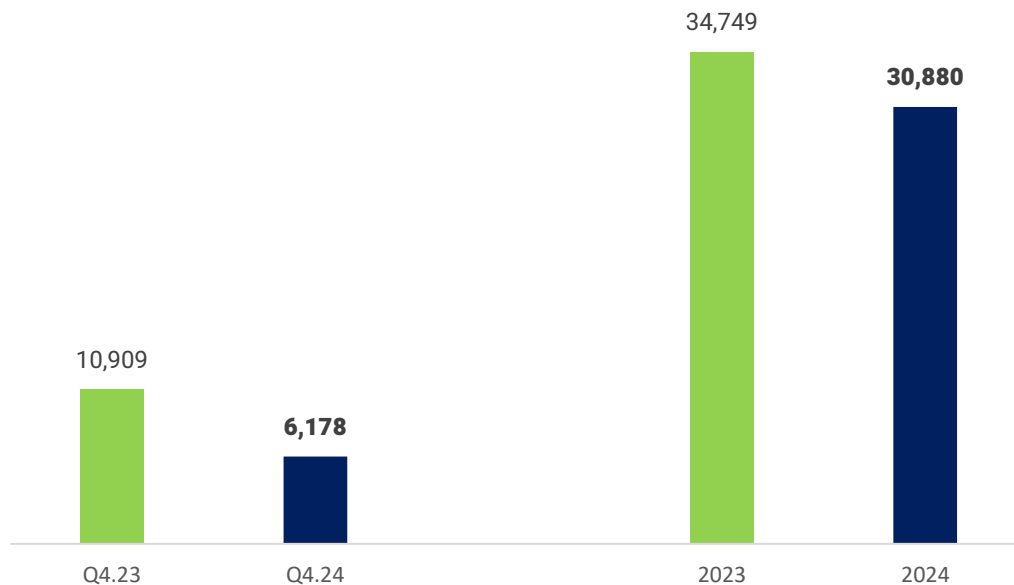
דירקטוריון השותף הכללי, מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (להלן: "**השותף הכללי**"), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן: "**השותפות**") או "**השותפות המוגבלת**") ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן: "**תקופת הדוח**") ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "**שנת הדוח**").

1. תיאור על מצב עסקי התאגיד

- 1.1. לתיאור של עסקי השותפות והשינויים העיקריים בהם בתקופת הדוח, ראו עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי לשנת 2024 (להלן: "**הדוח התקופתי**").
- 1.2. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות פועלת בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארצה"ב ובישראל. במקביל, בוחנת השותפות מעת לעת הזדמנויות שונות לעסקאות נוספות בתחום הנפט והגז.
- 1.3. ביום 22 בינואר 2025, לאחר תאריך הדוח, השלימה השותפות את תוכנית הפיתוח לשנת 2024 (להלן: "**תוכנית 2024**"), אשר כללה קדיחה והשלמה של 4 קידוחי פיתוח בפרויקט North Park Basin (להלן: "**פרויקט NPB**") או "**פרויקט קולורדו**"). להרחבה ראו באור 6'15"ב' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך. חלקה של השותפות בתכנית הקידוחים לשנת 2024 הינו 25%.
- סך ההפקה של השותפות בפרויקט NPB בחודשים ינואר-פברואר 2025, הסתכמה לכ-90 אלפי חביות נפט. מתוכן, כ-40% מיוחסות לקידוחי תכנית 2024 (להלן: "**ההפקה החדשה**"). תרומת ההפקה החדשה, תבוא לידי ביטוי בתוצאות השותפות לרבעון הראשון לשנת 2025.
- 1.4. ביום 9 באוקטובר, 2024, 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 אישור הדוחות הכספיים, הושלם שלב הקדיחה ושלב השלמת הקידוח הראשון, אשר כלל 10 מקטעים כאמור, וההפקה מהבאר החלה.
- ב-8 ימי ההפקה הראשונים (בסמיכות למועד אישור הדוחות הכספיים), ההפקה המצטברת מהבאר הסתכמה לכ-20,600 חביות נפט וקונדנסט. חלק השותפות בהפקה הינו כ-4,120 חביות. להרחבה ראו באור 8'7"ב' 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:
 - א. ביטול זכות השותף הכללי לקבלת תמלוגי על עתידיים;
 - ב. ביטול דמי יוזמה בתחום האנרגיה המתחדשת;
 - ג. ביטול חוב השותפות לשותף הכללי בהיקף של כ-4.7 מיליון דולר שטרם שולם למועד אישור האסיפה;
- ביטול הזכות לקבלת תמלוגי על, ביטול דמי היוזמה וביטול החוב כמפורט לעיל, בוצעו בתמורה להקצאת יחידות השתתפות 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 ושאינו תזרימי כנגד הון, בסך של כ-3.95 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 29ח' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.

1.6. **הכנסות השותפות (אלפי דולר):**



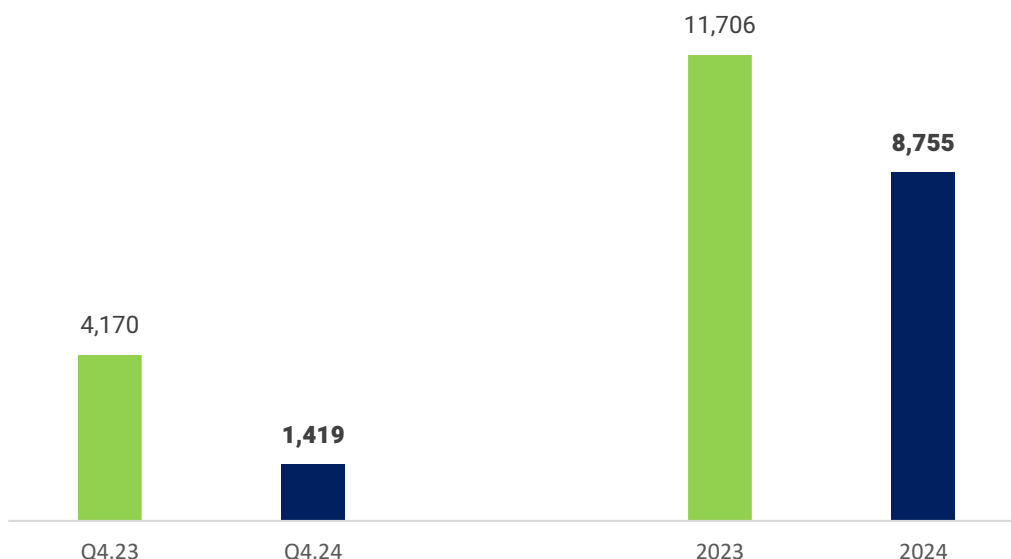
הכנסות השותפות בשנת 2024 הסתכמו לכ-30,880 אלפי דולר, לעומת הכנסות בסך כ-34,749 אלפי דולר אשתקד, ירידה של כ-11%.

הירידה בהכנסות מושפעת בעיקר מהירידה במחיר המכירה הממוצע של חבית נפט בשיעור של כ-9% ביחס לאשתקד. המחיר הממוצע של חבית נפט בשנת הדוח עמד על כ-66.1 דולר לחבית, לעומת מחיר ממוצע של כ-72.9 דולר לחבית אשתקד. בנוסף לירידה במחיר המכירה, הושפעו ההכנסות בתקופת הדוח גם מקיטון במספר חביות הנפט שנמכרו ב-2024 והסתכמו לכ-452 אלפי חביות נפט, לעומת כ-470 אלפי חביות נפט אשר נמכרו אשתקד, ירידה של כ-4%. הקיטון במספר החביות, מיוחס לעיתוי תחילת ההפקה החדשה של תכנית הקידוחים לשנת 2024, לעומת עיתוי תחילת ההפקה החדשה מתכנית הקידוחים של שנת 2023.

הכנסות השותפות ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכמו לכ-6,178 אלפי דולר, לעומת כ-10,909 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-43%. הירידה בהכנסות, נובעת בעיקר מקיטון במספר חביות הנפט שנמכרו והסתכמו לכ-96 אלפי חביות נפט, לעומת כ-147 אלפי חביות נפט ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-35%. הירידה בהפקה, מיוחסת ברובה לפערי עיתוי של תחילת ההפקה, בין תוכנית הקידוחים של 2023 לבין תחילת ההפקה החדשה של תוכנית 2024. בעוד שההפקה מתוכנית הפיתוח לשנת 2023 החלה בחודש נובמבר 2023, והובילה לתרומה משמעותית במספר החביות שנמכרו ברבעון הרביעי לשנת 2023, ההפקה ברבעון הרביעי של שנת 2024, לא כללה את תרומת ההפקה של תוכנית הפיתוח לשנת 2024, שמרביתה החלה בחודש ינואר 2025, ותבוא לידי ביטוי במכירות של הרבעון הראשון.

כמו כן, ברבעון הרביעי חלה ירידה במחיר המכירה הממוצע, אשר עמד על כ-60.6 דולר לחבית נפט ביחס לכ-73.2 דולר לחבית נפט ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-17%, אשר מיוחסת בחלקה לעלייה בעלויות ההובלה בפרויקט NPB לכ-10.4 דולר לחבית החל מיום 1 בינואר 2024, לעומת עלות הובלה בסך כ-4.75 דולר לחבית בשנת 2023.

יצוין כי החל מיום 1 בינואר 2025, חלה ירידה במחיר הובלת הנפט בפרויקט NPB לכ-8.8 דולר לחבית.

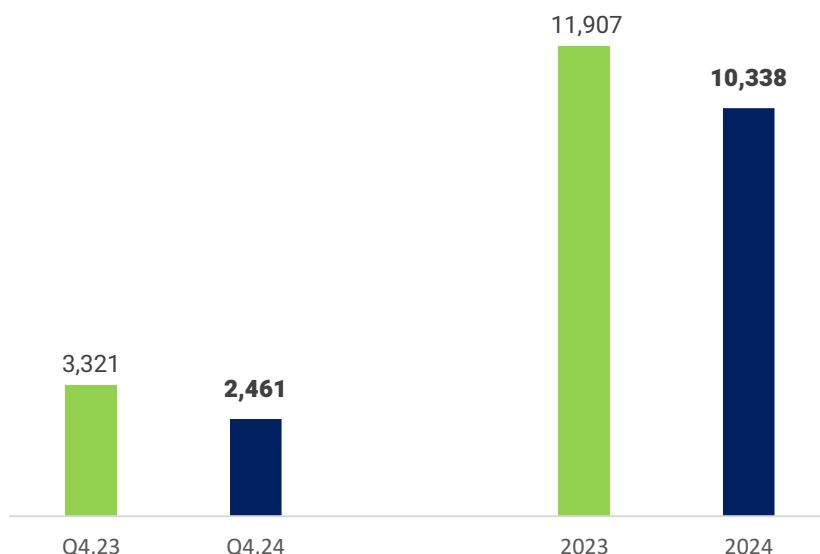


ה-EBITDA בשנת הדוח הסתכם לסך של כ-8,755 אלפי דולר לעומת סך של כ-11,706 אלפי דולר אשתקד. ירידה של כ-25%. הירידה ב-EBITDA נובעת בעיקר מירידה בהיקף ההכנסות ממכירת נפט ועליה בהוצאות תפעול בפרויקט NPB.

ה-EBITDA ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכם לכ-1,419 אלפי דולר לעומת כ-4,170 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-65%. הירידה ב-EBITDA נובעת בעיקר מהירידה בהכנסות כמפורט לעיל.

¹ ה-EBITDA הוא מונח פיננסי שאינו IFRS. השותפות מגדירה את ה-EBITDA כרווח תפעולי בנטרול הוצאות פחת, אוזילה, השבה/הפחתות חד פעמיות של נכסי גז ונפט וחיפוש והערכה והכנסות אחרות, 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):



התזרים מפעילות שוטפת של השותפות בשנת הדוח הינו כ-10,338 אלפי דולר, לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך של כ-11,907 אלפי דולר אשתקד, ירידה של כ-13%.

התזרים מפעילות שוטפת של השותפות ברבעון הרביעי לשנת 2024 היה כ-2,461 אלפי דולר, לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך כ-3,321 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

1.9. הפסד השותפות בתקופת הדוח הסתכם לכ-9,451 אלפי דולר, לעומת רווח נקי בסך של כ-2,115 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-2,311 אלפי דולר.

בנטרול הפחתות חד פעמיות, ההפסד בתקופת הדוח, הסתכם לכ-3,453 אלפי דולר, לעומת רווח נקי בנטרול הפחתות חד פעמיות בסך כ-2,410 אלפי דולר בשנת 2023. הירידה ברווח בנטרול הפחתות ביחס לתקופה אשתקד, נובעת בעיקר מקיטון בהכנסות וגידול בהוצאות התפעול והמימון.

ההפסד ברבעון הרביעי לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-1,616 אלפי דולר, לעומת רווח נקי בסך של כ-392 ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד ברבעון נובע בעיקר מירידה בהכנסות ממכירת נפט.

ההפסד בנטרול הפחתות חד פעמיות ברבעון הרביעי לשנת 2024, הסתכם לכ-2,045 אלפי דולר, לעומת רווח נקי בנטרול הפחתות חד פעמיות בסך כ-602 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

1.10. לעניין מגזרי הפעילות של השותפות בתחום הנפט והגז ובתחום האנרגיה המתחדשת ראו באור 28 לדוחות הכספיים המצורפים.

1.11. אנרגיות מתחדשות

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

השותפות), סכום שהתקבל אחרי תאריך המאזן. הנתונים הכספיים שנכללו בסעיף הפסדי חברות כלולות, נטו, אינם מהותיים, ועל כן לא צורפו הדוחות הכספיים של החברות הכלולות.

הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות

1.12. תוצאות הפעילות העסקית לשנה שהסתיימה ב-31 לדצמבר (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	% השינוי	2023	2024	
הירידה בהכנסות נובעת בעיקרה מ: (א) ירידה של כ-9% במחיר המכירה הממוצע של חבית נפט, לכ-66.1 דולר לחבית, לעומת כ-72.9 דולר לחבית אשתקד, בין היתר לאור עלייה במחיר ההובלה בשנת 2024. (ב) ירידה של כ-4% במספר חביות הנפט שנמכרו, כ-452 אלפי חביות, לעומת כ-470 אלפי חביות אשתקד. הירידה מיוחסת למועד תחילת ההפקה מתוכנית הקידוחים של שנת 2024 (בינואר 2025) בפרויקט NPB, לעומת תחילת ההפקה החדשה של תוכנית הקידוחים של שנת 2023 (בנובמבר 2023) בפרויקט NPB, אשר תרמה לגידול משמעותי בהפקה ברבעון הרביעי אשתקד.	(11%)	34,749	30,880	הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי
הירידה נובעת מביטול תמלוגים לשותף הכללי, שנכנס לתוקף החל מהרבעון השלישי לשנת 2024. לפרטים נוספים ראו באור 1א' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.	(49%)	(1,720)	(872)	תמלוגים לשותף הכללי
		(5,996)	(5,519)	תמלוגים לצדדים שלישיים
	(8%)	27,033	24,489	הכנסות בניכוי תמלוגים
העלייה נובעת בעיקר כתוצאה מעלויות הטיפול, הובלה והחדרת מים בפרויקט NPB אשר הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-523 אלפי דולר (עלות ההובלה הייתה זמנית וזאת עד לקבלת היתר להחדרת מים לבאר קיימת. בנוסף חל גידול בהוצאות השכרת ציוד, ופעולות הזרמה (Flowback) של קידוחי תוכנית פיתוח 2023 בפרויקט NPB,	14%	(11,005)	(12,550)	עלות הפקת הנפט והגז

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	% השינוי	2023	2024	
אשר הסתיימו במהלך הרבעון הראשון.				
הגידול בהוצאות הפחת נובע משינוי אומדן ההפחתה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	7%	(5,957)	(6,397)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
הקיטון ברווח נובע, בין היתר, מירידה במחיר הנפט ועליה בעלויות ההפקה בפרויקט NPB כמתואר לעיל.	(45%)	10,071	5,542	רווח מהפקה
הירידה נובעת בעיקרה מפקיעת הסדר שירותי ניהול בין השותפות לבין השותף הכללי, עבור הוצאות והשקעות בתחום הנפט וגז. ראו באור 17א' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.	(77%)	(908)	(207)	הוצאות חיפושי נפט וגז וישרות אחרות
הירידה נובעת בעיקר מירידה בהוצאות ההנהלה.	(15%)	(3,176)	(2,707)	הוצאות הנהלה וכלליות
ההפסדים נטו, כוללים בעיקר הפסדים בחברות כלולות באלבמה וקרולינה הפועלות בתחום אנרגיה מתחדשת. עיקר ההפסדים נובעים מירידת ערך שבוצעה בתקופת הדוח: (א) בפרויקט קרולינה סך של כ-965 אלפי דולר (ב) בפרויקט אלבמה סך של כ-1,347 אלפי דולר. לפרטים נוספים אודות ההפחתות לעיל, ראו באור 8 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.	-	(238)	(2,579)	הפסדי חברות כלולות, נטו
העליה נובעת בעיקר מרישום עליית ערך, נטו בסך של כ-263 אלפי דולר של פרויקט Cassini. לפרטים נוספים בדבר הקידוח והערכת שווי של קידוח Cassini ראו באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך. בנוסף, רשמה השותפות הכנסות אחרות מפרויקט Grapevine בסך של כ-81 אלפי דולר עבור מתן זכויות להקמת פרויקט אנרגיה סולארית בשטח הפרויקט.	233%	107	356	השבה של נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו
		5,856	405	רווח תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	% השינוי	2023	2024	
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 לפרטים נוספים ראו באור 1א' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.	-	-	(3,950)	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
	-	5,856	(3,545)	רווח (הפסד) תפעולי
העליה נובעת בעיקר מגידול בהוצאות המימון מתאגיד בנקאי, לתוכנית פיתוח לשנים 2022-2024 בפרויקט NPB בסך של כ-3,713 אלפי דולר (אשתקד: כ-1,907 אלפי דולר). הוצאות המימון בתקופת הדוח כוללות גם ריבית בסך של כ-1,076 אלפי דולר בגין התחייבות לתאגיד אחר (אשתקד: כ-106 אלפי דולר).	58%	(4,089)	(6,450)	הוצאות מימון
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.	(24%)	576	438	הכנסות מימון
	-	2,343	(9,557)	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.	(146%)	(228)	106	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
	-	2,115	(9,451)	רווח נקי (הפסד)
נובעת מעסקאות גידור תזרים מזומנים שביצעה השותפות.	-	(325)	351	סה"כ הפסד כולל אחר
	-	1,790	(9,100)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

תוצאות הפעילות העסקית לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			
	% השינוי	2023	2024	
הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מ: (א) ירידה של כ-34% במספר חביות הנפט שנמכרו, כ-96 אלפי חביות, לעומת כ-147 אלפי חביות ברבעון המקביל אשתקד. הירידה מיוחסת למועד תחילת ההפקה מתוכנית הפיתוח של שנת 2024 (בינואר 2025) בפרויקט NPB, לעומת תחילת ההפקה החדשה מתוכנית הפיתוח של שנת 2023 (בנובמבר 2023) בפרויקט NPB, אשר תרמה לגידול משמעותי בהפקה ברבעון הרביעי לשנת 2023. (ב) ירידה של כ-17% במחיר המכירה הממוצע של חבית נפט, לכ-60.6 דולר לחבית, לעומת כ-73.3 דולר לחבית ברבעון המקביל אשתקד.	(43%)	10,909	6,178	הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי
הירידה נובעת מביטול תמלוגים לשותף הכללי, לפרטים נוספים ראו באור 29'ח' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	-	(540)	-	תמלוגים לשותף הכללי
-	-	(1,930)	(1,087)	תמלוגים לצדדים שלישיים
-	(40%)	8,439	5,091	הכנסות בניכוי תמלוגים
-	(9%)	(3,094)	(2,827)	עלות הפקת הנפט והגז
הקיטון בהוצאות הפחת נובע בעיקר מקיטון בכמויות הנפט שהופקו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	(35%)	(1,886)	(1,235)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
הקיטון ברווח נובע בעיקר מירידה בכמות הנפט שהופק וירידה במחירי המכירה של הנפט כמתואר לעיל.	(70%)	3,459	1,029	רווח מהפקה
הירידה בהוצאות נובעת בעיקרה מפקיעת הסדר שירותי ניהול בין השותפות לבין השותף הכללי עבור הוצאות והשקעות השותפות בפרויקטי נפט וגז לעומת אשתקד. ראו באור 17'א' לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.	(87%)	(270)	(35)	הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			
	% השינוי	2023	2024	
הירידה נובעת בעיקר משינויים והתייעלות בהוצאות ההנהלה.	(6%)	(635)	(595)	הוצאות הנהלה וכלליות
לפרטים נוספים בדבר הפסדי חברות כלולות ראו באור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.	(21%)	(270)	(214)	הפסדי חברות כלולות, נטו
השינוי נובע בעיקר מעליית ערך בסך של כ-431 אלפי דולר של נכס גז ונפט בפרויקט Cassini והכנסות בסך של כ-81 אלפי דולר עבור מתן זכויות לפיתוח פרויקט אנרגיה סולארית בשטח פרויקט Grapevine לעומת רישום ירידת ערך של נכס נפט וגז בפרויקט Cassini בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים בדבר הערכת שווי לנכס נפט וגז ראו באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.	-	(195)	511	השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו
	-	2,089	696	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהוצאות מימון מתאגיד בנקאי לתוכנית פיתוח לשנים 2022-2024 בפרויקט NPB בסך של כ-888 אלפי דולר (אשתקד: כ-622 אלפי דולר) והוצאות ריבית בסך של כ-555 אלפי דולר עבור התחייבות לתאגיד אחר (אשתקד: כ-106 אלפי דולר).	35%	(1,341)	(1,804)	הוצאות מימון
	-	11	(31)	הכנסות מימון
	-	759	(1,139)	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.	30%	(367)	(477)	מיסים על הכנסה
	-	392	(1,616)	רווח נקי (הפסד)
נובעת מעסקאות גידור תזרים מזומנים שביצעה השותפות.	-	900	76	סה"כ רווח כולל אחר
	-	1,292	(1,540)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

1.13. מצב כספי (אלפי דולר)

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023		יתרה ליום 31 בדצמבר		
	% השינוי	2023	2024	
נכסים שוטפים				
הקיטון נובע מפירעון אגרות חוב להמרה (סדרה א') ומחלויות שוטפות של התחייבויות מתאגידים בנקאיים.	(40%)	3,613	2,160	מזומנים ושווי מזומנים
בתקופת הדוח היתרה כוללת עסקאות הגנה על מחיר הנפט מסוג Collar. לפרטים נוספים ראו חלק שלישי להלן.	(73%)	26	7	נגזרים פיננסיים
הירידה נובעת בעיקר מהיקף המכירות של חודש דצמבר 2024 ביחס למכירות חודש דצמבר 2023 מפרויקט NPB.	(39%)	4,124	2,517	לקוחות
היתרה כוללת בעיקר החזרים הצפויים להתקבל מחברת D90 שהינה המפעיל הקודם בפרויקט NPB.	174%	294	805	חייבים ויתרות חובה
		8,057	5,489	סך נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים				
בתקופת הדוח השקיעה השותפות כ-13.2 מיליון דולר בנכסי גז ונפט, מנגד, רשמה השותפות פחת והפחתות בסך של כ-6.4 מיליון דולר.	8%	89,012	95,887	השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
	-	42	-	נגזרים פיננסיים
כולל מיסים נדחים בגין פעילות השותפות בפרויקטי נפט וגז בארה"ב.	4%	2,485	2,593	נכס מס נדחה
	-	11	5	רכוש קבוע
היתרה נובעת מהתקשרות בהסכם להשכרת משרדים.	(75%)	129	32	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 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך)	(44%)	4,930	2,739	השקעות בחברות כלולות
	(3%)	503	489	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	101,745	סך נכסים לא שוטפים
		106,086	107,234	סך נכסים

יתרה ליום 31 בדצמבר		הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	
2024	2023	% השינוי	
התחייבויות שוטפות			
חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה	-	5,816	ליום 31.12.23 היתרה כללה אגרות חוב להמרה (סדרה א') אשר נפרעו במלואם ביום 31.12.24.
חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי	10,473	8,487	23%
זכאים ויתרות זכות	5,641	10,259	(45%)
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	232	348	(33%)
נגזרים פיננסיים	-	161	-
התחייבויות אחרות לזמן קצר	282	359	(21%)
סך התחייבויות שוטפות	16,628	25,430	
התחייבויות לא שוטפות			
אגרות חוב להמרה	12,542	-	השותפות הנפיקה אגרות חוב להמרה (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראו סעיף 2' להלן.
התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר	35,692	37,571	(5%)

הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2023	יתרה ליום 31 בדצמבר			
	% השינוי	2023	2024	
השקעות בסך של כ-3.8 מיליון דולר אשר נכון למועד אישור דוח זה נפרעה במלואה. לפרטים נוספים אודות התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר ראו באור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.				
	-	-	21	נגזרים פיננסיים
היתרה כוללת התחייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט בארה"ב	(8%)	3,153	2,908	התחייבויות לזמן ארוך
		40,724	51,163	סך התחייבויות לא שוטפות
	44%	66,154	67,791	סך התחייבויות
בתקופת הדוח הונפקו יחידות השתתפות לשותף הכללי בסך של כ-3.2 מיליון דולר, ונרשמה קרן הון עבור עסקאות עם בעל שליטה בסך של כ-4.2 מיליון דולר חלף חוב (לפרטים נוספים ראו באור 29ח' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך). מנגד, רשמה השותפות הפסד בסך של כ-9.4 מיליון דולר.	(1%)	39,932	39,443	<u>הון השותפות</u>
	-	106,086	107,234	סך התחייבויות והון

1.14. נזילות ומקורות המימון לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר (אלפי דולר)

הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	% השינוי	2023	2024	
-	(13%)	11,907	10,338	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
הירידה נובעת בעיקר מהשקעות שביצעה השותפות בנכסי נפט וגז בסך של כ-13.2 מיליון דולר בפרויקט NPB בשנת 2024, לעומת השקעות בסך כ-31 מיליון דולר אשתקד.	(58%)	(32,073)	(13,604)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
הירידה נובעת בעיקר מפרעון חלויות שוטפות מתאגיד בנקאי, אחר ואגרות חוב להמרה (סדרה א') בסך של כ-16.7 מיליון דולר לעומת סך של כ-8.4 מיליון דולר אשתקד. מנגד, קיבלה השותפות הלוואות מתאגיד בנקאי בסך של כ-9.4 מיליון דולר לעומת קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי ואחר בסך של כ-21.9 מיליון דולר אשתקד. בנוסף, בתקופת דוח השותפות הנפיקה אגרות חוב להמרה בתמורה מיידית בסך של כ-12.7 מיליון דולר (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה).	(93%)	21,986	1,640	תזרים מזומנים מפעילות מימון

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

- א. ביום 28 במרס 2024, התקשרה מודיעין NPB (להלן: "הלווה"), בתוספת שלישית להסכם המימון ("תוספת שלישית") להעמדת אשראי נוסף בסך של 9 מיליון דולר בעיקר למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של פרויקט NPB לשנת 2024 ולצרכים נוספים בפרויקט. סכום האשראי במסגרת התוספת השלישית נושא ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח קבוע של 5.35%. לפרטים נוספים ראו באור 12ב'4 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך.
- 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. ההלוואה נושאת ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 5.5% לשנה, אשר מובטחת בערבות בעל השליטה בשותפות מר יצחק סולטן (לפרטים נוספים ראו באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך). ביום 15 בינואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, משכה השותפות את מלוא מסגרת האשראי, לתקופה של כחודשיים וחצי. בכוונת השותפות לפרוע בפירעון מלא את ההלוואה ביום 31 במרס, 2025.
- 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, בהתאמה, פקעו 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 הגדלת הון השותפות וביצוע גיוסי הון ככל שיאושרו, בהתאם לתשקיף מדף של השותפות מיום 25 באוגוסט, 2023.
- 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 אג"ח 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 ב', ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות מסוימות.

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

ח. ביום 23 באוגוסט 2023, התקשרה השותפות בהסכם הלוואה עם קרן השקעות בהיקף של כ-28.7 מיליון ש"ח (הכוללת ריבית לשנה הראשונה מראש).

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.

ביום 9 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות פרעון מוקדם של מלוא יתרת סכום ההלוואה, בסך של כ-6.1 מיליון דולר. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-198 אלפי דולר, השווה לריבית לתקופה של שלושה חודשים, עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם. כמו כן הוסרו כלל השעבודים שניתנו ללווה.

ט. 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, וביטול 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.

י. ביום 5 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה השותפות לציבור 100,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח ג"). אג"ח ג' הוצעו לציבור כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.ג. אג"ח ג' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית הנקובה. שנקבע על 7.8%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של 98.2 מיליוני ש"ח (סה"כ כ-27.6 מיליון דולר, בניכוי הוצאות הנפקה הינם בסך של כ-0.5 מיליון דולר). קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים לא שווים החל מיום 31 במרס, 2025, ועד ליום 31 במרס, 2030. הריבית על אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרס, 2025 ועד ליום 31 במרס, 2030, כולל.

כבטוחה למחזיקי אג"ח ג', שעבדה השותפות בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, יחיד, ללא הגבלה בסכום, את מלוא זכויות השותפות בשותפות הבת, מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל.

יא. ביום 18 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ג' בסך של 5,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר של 99.4 אגורות לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב. סך התמורה ברוטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של 4,970 אלפי ש"ח (כ-1.4 מיליוני דולר).

אגרות החוב הנוספות שהונפקו שוות בכל תנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות לאגרות החוב הקיימות של אג"ח ג' ומהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב הקיימות.

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. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימות לשותפות אגרות חוב להמרה (סדרה ב') הניתנות להמרה ליחידת השתתפות של השותפות ואגרות חוב (סדרה ג') (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-11.1 מיליון דולר. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מחלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-8.3 מיליון דולר העומדות לפרעון בחודשים ינואר, יוני, יולי ודצמבר 2025, מחלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-2.1 מיליון דולר (אשר נפרעה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, לפרטים נוספים ראה באור 12 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך) ומיתרות זכאים בסך של כ-5.6 מיליון דולר.

ביום 27 במרס, 2025, 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.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

מינוי מפקח

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

תרומת השותפות

השותפות לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה השותפות סכומים כלשהם.

הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון השותף הכללי הוא האורגן המופקד על בקרת העל בשותפות ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה דן בדוחות הכספיים ומביאם לאישור לאחר קבלת המלצת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי.

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי כוללת 3 דירקטורים: מר יאיר אבידן (דח"צ) – יו"ר הועדה, גברת דרורית וילנאי שטנר (דח"צית) ומר יהושע שטרן – דירקטור בלתי תלוי.

יו"ר הועדה הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ויתר חברי הועדה הינם בעלי כשירות לקרוא ולהבין את הדוחות הכספיים. כל חברי ועדת הדוחות הכספיים נתנו הצהרה בהתאם לתקנה 3(א)(5) לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010.

לישיבות הועדה, כמו גם לישיבות הדירקטוריון לעניין אישור הדוחות הכספיים, מוזמנים נציגי ר"ח המבקר של השותפות, מבקר הפנים של השותפות והמפקח.

הועדה דנה בנושאי ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד, הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות. הועדה דנה בדוחות הכספיים קודם לאישורם בדירקטוריון, סוקרת בפני הדירקטוריון את עיקרי ממצאיה והערותיה באשר לדוחות וממליצה על אישורם.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של השותפות על ידי דירקטוריון השותף הכללי, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הועדה לבחינת דוחות כספיים, דירקטוריון השותף הכללי והמפקח של השותפות לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון השותף הכללי קבע, בהתאם לסעיף 92 (א) (12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על אחד.

דירקטוריון השותף הכללי סבור, כי בהתחשב בסוג פעילותה של החברה, שהינה השותף הכללי בשותפות העוסקת בעיקר בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי ואנרגיה מתחדשת וכן בניסיונם העסקי העשיר של הדירקטורים (גם אלה שאינם עונים על ההגדרה של "בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית") המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של השותפות, בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של השותפות ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. נכון למועד פרסום הדוח, מכהנים בדירקטוריון השותף הכללי שני דירקטורים בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית, מר יאיר אבידן והגברת דרורית וילנאי שטנר. לפרטים בדבר השכלתם, ניסיונם וכישוריהם, ראו תקנה 26 לפרק ד' ("פרטים נוספים על השותפות) המצורף בהמשך.

דירקטורים בלתי תלויים

השותפות לא אימצה בהסכמי השותפות והנאמנות הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרתם בחוק החברות. נכון למועד דוח זה, מר יהושע שטרן מכהן כדירקטור בלתי תלוי בדירקטוריון השותף הכללי, וזאת בנוסף לשני דירקטורים חיצוניים המכהנים בדירקטוריון השותף הכללי. לפרטים נוספים בדבר ניסיונו וכישוריו של ה"ה שטרן, ראו תקנה 26 לפרק ד' ("פרטים נוספים על השותפות) המצורף בהמשך.

תוכנית אכיפה

דירקטוריון השותף הכללי קבע כי ועדת הביקורת תהא הגורם האחראי לאימוץ תוכנית אכיפה פנימית מעודכנת בתחום ניירות הערך, לניהול התוכנית ולמעקב ופיקוח שוטף אחר אופן ביצועה. בהתאם, אישרה ועדת הביקורת בחודש אוגוסט 2022, תוכנית אכיפה פנימית מעודכנת בתחום ניירות הערך, בהתאם לקריטריונים אותם פרסמה רשות ניירות ערך ובהתבסס על תוצאות סקר ציות שנערך בשותפות. במסגרת זו, בין היתר, עודכנו הנהלים בהתאם לשינוי הדין ואומצה תוכנית האכיפה שהייתה קיימת בשותפות עד לאותו מועד ותוצאות הסקר האמור, ומינתה ממנה על האכיפה הפנימית.

גילוי בדבר המבקר הפנימי בשותפות

1. פרטי המבקר הפנימי

- א. שם המבקר הפנימי: רו"ח גלי גנה.
תאריך תחילת כהונה: 7.2.2022.
- ב. הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:
המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית") ובסעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").
- ג. המבקר הפנימי אינו עובד של השותפות, אלא העניק לה בשנת הדוח שירותי ביקורת פנימית במיקור חוץ.
- ד. המבקר הפנימי אינו ממלא בשותפות תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.
- ה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בשותפות, או קרוב של בעל עניין בשותפות וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
- ו. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של השותפות או של גוף קשור אליה.

2. דרך המינוי

מינויו הפנימי אושר על ידי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות ביום 7.2.2022, וזאת לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת, ולאחר שזו מצאה אותו בעל הכישורים המתאימים למילוי התפקיד, בין היתר, לאור התמחותו וניסיונו העשיר בתחום הביקורת הפנימית, ולאחר שמר גנה הצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הכשירות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כמבקר פנימי על-פי דין, ובהתחשב, בין היתר, בסוג השותפות, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

3. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

יו"ר דירקטוריון השותף הכללי.

4. תוכנית העבודה

המבקר הפנימי מבצע ביקורות על נושאים שונים ומגוונים והביקורות נידונות בוועדת הביקורת ומקבלות התייחסות הולמת. תקציב ביקורת פנימית מאושר על ידי ועדת הביקורת. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית נערכת על-ידי המבקר הפנימי בתיאום הנהלת השותפות ומתבססת על סקר הסיכונים לקביעת יעדי הביקורת שמבצע המבקר הפנימי, ממנו נגזרים נושאי הביקורת. התוכנית, מוצגת בפני ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ומאושרת על-ידי ועדת הביקורת.

5. היקף העסקה

בשנת 2024 הוקצו למר גנה 115 שעות עבודה של ביקורת פנימית אשר שימשו לביצוע דוח בנושא בקרה אחר תפעול מאגרים בחברה.

היקף העסקת המבקר הפנימי, נקבע, בין היתר, בהתבסס על גודל ומורכבות פעילותה העסקית של השותפות. בידי הנהלת השותף הכללי, ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי, האפשרות להרחיב את היקף התכנית בהתאם לנסיבות.

6. עריכת הביקורת

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם, ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כקבוע בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

תוצאות הביקורת: נחה דעתו של דירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לבחינת ועדת הביקורת, כי המבקר עמד בכל הדרישות והתנאים שצוינו לעיל, וזאת בהתחשב בהודעתו של המבקר פנים כפי שנמסרה לוועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי.

7. גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, בלתי מוגבלת, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של השותפות, לרבות נתונים כספיים לצורך הביקורת על-פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

8. תגמול

בגין שירותי הביקורת הפנימית, רשמה השותפות בשנת 2024 סך שנתי כולל של כ-24 אלפי ש"ח, לא כולל מע"מ, (שנת 2023: כ-42 אלפי ש"ח). דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, בהתאם לבחינת ועדת הביקורת, קבע כי התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על אופן הפעלת שיקול דעתו המקצועי העצמאי של מבקר הפנים.

א. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של השותפות הינו משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר מדרך מנחם בגין 144'א' בתל אביב.

השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר עבור שנת 2024 הינו כ-393 אלפי ש"ח. (שנת 2023: כ-441 אלפי ש"ח). השכר הנ"ל הינו עבור שירותי ביקורת, לרבות תשקיפים, שירותים הקשורים לביקורת ושירות מס.

חלק שלישי חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

1. סיכון מחיר:

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, התקשרה Modiin Energy NPB, LLC שהיא חברה נינה של השותפות (להלן: "החברה הנינה") בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

א. נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

ליום 31 בדצמבר, 2024, ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 203.8 אלפי חביות נפט במחיר מימוש (CALL) של 71.5-89.5 דולר לחבית ובמחיר מימוש (PUT) של 55-60 דולר לחבית לחודשים ינואר 2025 - יוני 2026. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2024, הינו כ-14 אלפי דולר, נטו. מתוכו סכום של כ-7 אלפי דולר מוצג כנכס שוטף וסכום של כ-21 אלפי דולר המוצגים כהתחייבות לא שוטפת.

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

ב. להלן טבלה הכוללת את עסקאות הגידור לתאריך הדוח:

מחיר ממוצע לחבית (דולר)		סה"כ חביות נפט לרבעון	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
CALL	PUT			
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
72.9	55	12,100	מאי 2026	COLLAR
71.5	55	11,000	יוני 2026	COLLAR

ג. להלן טבלה הכוללת את היקף העסקאות שבוצעות לאחר מועד הדוח:

מחיר ממוצע לחבית (דולר)		אלפי חביות נפט	תקופת גידור	אסטרטגיית גידור
CALL	PUT			
72	55	11,400	יולי 2026	COLLAR
72.15	55	11,200	אוגוסט 2026	COLLAR
70.5	55	10,700	ספטמבר 2026	COLLAR

חלק רביעי - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

א. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו באור 2 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

ב. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך המאזן ראו באור 30 לדוחות הכספיים השנתיים המצורפים בהמשך.

חלק חמישי - פרטים בדבר תעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור

ביום 19 באוגוסט, 2024, הנפיקה השותפות את סדרה ב' של אגרות החוב להמרה. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה ב'), ראו סעיף 2' לעיל.

אגרות חוב (סדרה ב')	
מועד הנפקה	19 באוגוסט, 2024
ערך נקוב במועד ההנפקה	52,267 אלפי ₪
ערך נקוב ליום 31/12/2024	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 ב') 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 15 מיליון דולר. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.
האם סדרת אגרות החוב מהותית	כן
האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי	לא
האם עד ליום 31.12.2024 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')	
אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ל-31.12.2024
הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר.	הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור למועד הדוח הינו כ- 39.4 מיליון דולר.

לפי נתוני הטבלה לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 עומדת השותפות באמת המידה הפיננסית לה התחייבה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב').

ביום 5 בינואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי הנפיקה השותפות את סדרה ג' של אגרות החוב. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה ג'), ראו סעיף 2' לעיל.

אגרות חוב (סדרה ג')	
מועד הנפקה	5 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
ערך נקוב במועד ההנפקה	100,000 אלפי ₪
ערך נקוב בסמוך למועד פרסום הדוח	105,000 אלפי ₪
שיעור ריבית שנתית נקובה	7.8%
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב תיפרע ב-5 תשלומים לא שווים כדלקמן: 5% מהקרן ב-31.3.2026, 10% מהקרן ב-31.3.2027, 12.5% ב-31.3.2028, 15% מהקרן ב-31.3.2029 ו-57.5% מהקרן ב-31.3.2030.
מועדי תשלום הריבית	הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, החל מיום 31 במרס, 2025 ועד ליום 31 במרס, 2030 כולל.
בסיס ותנאי הצמדה (קרן+ריבית)	לא צמוד
אפשרות המרה לני"ע אחרים	לא
הגבלה על הנפקת תעודות התחייבות נוספות	השותפות רשאית לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב, בכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 3.2 בשטר הנאמנות.
ערבות לתשלום התחייבויות השותפות על פי שטר הנאמנות	אין
האם סדרת אגרות החוב מהותית	כן
עמידה בכל התנאים וההתחייבויות על פי שטר הנאמנות ממועד ההנפקה ועד למועד פרסום הדוח	כן

אגרות חוב (סדרה ג')	
לא	האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת האג'ח לפירעון מיידי או מימוש בטוחות
לא	האם התקבל הודעת הנאמן לאג'ח כי התקיימה עילה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות
בטחונות למחזיקי האג'ח	
השותפות שיעבדה לטובת הנאמן, בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, יחיד, ללא הגבלה בסכום, את מלוא זכויות השותפות בשותפות הכללית.	
פרטי הנאמן	
משמרת- חברה לשירותי נאמנויות בע"מ רחוב: דרך מהחם בגין 48, תל אביב טלפון: 03-6374354 רו"ח רמי סבטי	

אגרות חוב (סדרה ג')	
אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ל-31.12.2024
הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר.	הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור למועד הדוח הינו כ- 39.4 מיליון דולר.
יחס LTV- יחס חוב לבטוחה שלא יפחת מ 50%. (1) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור (היינו יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית (שנצברה עד למועד הבדיקה) ככל שנצברה וטרם שולמה), ובניכוי בטוחות פיננסיות ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים אשר יהיו מופקדים ב חשבון הנאמנות כהגדרתו בסעיף 6.1.1 בשטר הנאמנות. לבין- (2) השווי הבטוחתי כהגדרתו בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות.	$\text{חוב} = 28.8 \text{ מיליוני דולר}$ $\text{בטוחה} = 168.6 \text{ מיליוני דולר}$ $17\% = \frac{28.8}{168.6}$

לפי נתוני הטבלה לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 עומדת השותפות באמת המידה הפיננסית לה התחייבה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ג').

בהמשך לשעבוד זכויות השותפות בשותפות הבת מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית לטובת הנאמן של אגרות החוב (סדרה ג') של השותפות, להבטחת אגרות החוב (סדרה ג') של השותפות, מצורפים בזו תמצית נתונים כספיים של שותפות הבת². הנתונים נלקחו מתוך הדוחות הכספיים של השותפות שבוקרו על ידי רואי החשבון במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים.

מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית
תמצית דוחות על המצב הכספי
מבוקר

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
3,271	708	נכסים שוטפים
-	7	מזומנים ושווי מזומנים
4,124	2,517	נגזרים פיננסיים
197	630	לקוחות
		חייבים ויתרות חובה
<u>7,592</u>	<u>3,862</u>	
89,012	95,887	נכסים לא שוטפים
42	-	השקעות בנכסי נפט, נטו
2,485	2,593	נגזרים פיננסיים
2,366	2,639	נכס מס נדחה
71	71	השקעה בחברה כלולה
917	-	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
		חייבים ויתרות חובה
<u>94,893</u>	<u>101,190</u>	
<u>102,485</u>	<u>105,052</u>	
8,487	8,349	התחייבויות שוטפות
8,214	5,121	חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי
100	62	זכאים ויתרות זכות
161	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
261	257	נגזרים פיננסיים
		התחייבויות אחרות לזמן קצר
<u>17,223</u>	<u>13,789</u>	
30,761	31,924	התחייבויות לא שוטפות
3,459	2,995	התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר
-	21	זכאים ויתרות זכות
3,127	2,908	נגזרים פיננסיים
		התחייבות אחרות לזמן ארוך
<u>37,347</u>	<u>37,848</u>	
<u>54,570</u>	<u>51,637</u>	

² בהתאם לעמדה משפטית מספר 29-103 של רשות ניירות ערך: ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות.

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	

38,792	41,452
1,960	5,910
7,163	6,053
47,915	53,415
102,485	105,052

הון
הון השותפות
קרנות הון
יתרת רווח

מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית
תמצית דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
מבוקר

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2022	2023	2024

אלפי דולר

הכנסות:

26,826	34,749	30,880	הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי
(4,512)	(5,996)	(5,519)	בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
22,314	28,753	25,361	
(7,125)	(11,005)	(12,550)	עלות הפקת הנפט
(3,516)	(5,957)	(6,397)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
11,673	11,791	6,414	רווח מהפקה
(15)	(118)	(37)	הוצאות חיפושי נפט וגז ויטירות אחרות
(5,880)	(4,928)	(3,484)	הוצאות הנהלה וכלליות
31	100	(276)	רווחי (הפסדי) חברה כלולה
(5,623)	107	356	השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו
186	6,952	2,973	רווח תפעולי
(235)	(2,331)	(4,225)	הוצאות מימון
87	360	39	הכנסות מימון
38	4,981	(1,213)	רווח לפני מס
(1,097)	(228)	106	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
(1,059)	4,753	(1,107)	סה"כ רווח נקי (הפסד)

רווח (הפסד) כולל אחר:

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד

בהתקיים תנאים ספציפיים

18	(137)	(105)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
18	(137)	(105)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
18	(137)	(105)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(1,041)	4,616	(1,212)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
מבוקר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
(1,059)	4,753	(1,107)	רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:			
3,516	5,957	6,397	פחת והפחתות
5,623	(5)	(263)	הפחתת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
82	34	116	הפרשה לאיטום ונטישה
420	2,449	3,502	הוצאות מימון, נטו
1,096	219	(106)	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
(31)	(100)	276	הפסדי (רווחי) חברות כלולות, נטו
(342)	(328)	-	שינוי בשווי הוגן נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד
10,364	8,226	9,922	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
(731)	(1,755)	1,607	ירידה (עלייה) בלקוחות
87	(133)	197	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
27	23	(15)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,907	2,919	534	עלייה בזכאים ויתרות זכות
3,290	1,054	2,323	
-	32	37	ריבית שהתקבלה
12,595	14,065	11,175	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(35,045)	(30,838)	(13,214)	השקעה בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה
(2,235)	-	(548)	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
670	-	-	השקעה בנכסים פיננסיים
160	(901)	-	שינוי בגין מפעיל עסקאות משותפות, נטו
-	30	-	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
-	50	-	תמורה ממכירת נכסי נפט וגז
(36,450)	(31,659)	(13,762)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
מבוקר

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

3,000	3,560	2,660	השקעה בהון השותפות
2,000	-	-	קבלת אשראי מתאגיד בנקאי
19,143	19,767	9,418	קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי לזמן ארוך (לאחר ניכוי עלויות גיוס)
-	(2,000)	(8,767)	פרעון חלות שוטפת של הלוואה מתאגיד בנקאי
(77)	(1,783)	(3,287)	ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

24,066	19,544	24

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

211	1,950	(2,563)

יתרות מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

1,110	1,321	3,271

יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

1,321	3,271	708

מידע נוסף על תזרימי מזומנים

נספח פעילויות מהותיות שלא במזומן

7,103	3,149	1,930	השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות
1,161	103	(339)	השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות לסילוק נכסים

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

יצחק סולטן
יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

יהונתן שוחט
מנכ"ל השותף הכללי והשותפות

תאריך : 27 במרס, 2025



פרק ג'

דוחות כספיים

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024

באלפי דולר

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>
2-3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-81	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לשותפים של

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן – **"השותפות"**) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות וחברות והשותפויות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן, לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון השותף הכללי של השותפות ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

הערכת עתודות הגז והקונדנסט והערכת יכולת ההשבה של נכסי נפט וגז

בהתאם למתואר בבאור 6 ו-25 בדוחותיה הכספיים של השותפות, יתרת השקעות בנכסי נפט וגז ליום 31 בדצמבר, 2024 הינה בסך 95,887 אלפי דולר. הוצאות האזילה בגין ההשקעות בנכסי נפט וגז לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מסתכמות לסך 6,397 אלפי דולר. ביטול ירידת ערך שהוכרה במהלך 2024 הינה בסך 263 אלפי דולר.

בהתאם למדיניות החשבונאית של השותפות, נכסי נפט וגז מופחתים בשיטת האזילה המבוססת על הכמות המוערכת של העתודות המוכחות והצפויות מאותם נכסים (2P). כמו כן, הערכת שווי שימוש לקביעת סכום בר השבה, לצורך בחינת ירידת ערך לנכסי הנפט והגז, מבוססת, בין היתר, על תחזיות תזרימי מזומנים של השותפות בהתאם להערכת העתודות המוכחות והצפויות ועל שיעור ההיוון.

הערכה של עתודות הגז והקונדנסט והערכת יכולת ההשבה של נכסי נפט וגז הינו תהליך סובייקטיבי הכרוך בשיקול דעת משמעותי אשר מבוססות על שיקול דעת והנחות של ההנהלה, באמצעות מומחים חיצוניים בעלי ידע והבנה בתחום, בקשר עם נתונים גיאולוגיים, אומדן מחירים, עלויות הפקה עתידיות, קצב הפקה צפוי, עלויות פיתוח עתידיות ככל שנדרשות ושיעור היוון ראוי.

בשל היקף השפעת אומדן עתודות הגז והקונדנסט והערכת יכולת ההשבה של נכסי נפט וגז על הדוחות הכספיים, ובשל שיקולי הדעת והסובייקטיביות הכרוכים באומדן, זיהינו את הנושא כעניין מפתח בביקורת. השקעות בנכסי נפט וגז, הערכת עתודות, הוצאות האזילה והערכת יכולת ההשבה של נכסי נפט וגז של השותפות מתוארים בבאור 6 ו-25, בדוחות הכספיים.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו :

1. השגת הבנה לגבי התהליכים והנהלים הקיימים בשותפות בהתייחס לאומדן הערכת עתודות הגז והקונדנסט.
2. הערכת כשירותם של המומחים מטעם השותפות, לרבות יכולתם והאובייקטיביות שלהם לערוך את אומדן הגז והקונדנסט, ובחינה האם הם בעלי יכולות מקצועיות לבצע הערכת עתודות למאגרי גז ונפט.
3. הסתייעות במומחים פנימיים מטעם צוות הביקורת לבדיקת סבירות שיעור ההיוון ששימש בהערכת שווי שימוש של נכסי נפט וגז לצורך הערכת סכום בר ההשבה של נכסי נפט וגז. בדיקת שלמות הנתונים שבבסיס עבודת הערכת העתודות, בין היתר, על ידי ניתוח השינויים העיקריים בשנת 2024 והשוואת העתודות המוערכות על ידי השותפות והתאמתן למידע הכלול בדוח עתודות הגז והקונדנסט שהוכן על ידי המומחים החיצוניים מטעם השותפות.
4. בדיקה שאומדני עתודות הגז והנפט המעודכנים נכללו כראוי בהערכת יכולת ההשבה של נכסי נפט וגז ובטיפול החשבונאי לקביעת שיעור האזילה של נכסי נפט וגז.
5. בחינת התאמת החישובים ונאותות הגילויים בדוחות הכספיים של השותפות.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות וחברות והשותפויות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן, לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי דולר			
<u>נכסים שוטפים</u>			
3,613	2,160	3	מזומנים ושווי מזומנים
26	7	14	נגזרים פיננסיים
4,124	2,517	15ה'	לקוחות
294	805	5	חייבים ויתרות חובה
<u>8,057</u>	<u>5,489</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
89,012	95,887	6	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
42	-	14	נגזרים פיננסיים
2,485	2,593	19ח'	נכס מס נדחה
11	5		רכוש קבוע, נטו
129	32	13ג'	נכס זכות שימוש, נטו
4,930	2,739	8	השקעות בחברות כלולות
503	489	4	פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
917	-	5	חייבים ויתרות חובה
<u>98,029</u>	<u>101,745</u>		
<u>106,086</u>	<u>107,234</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי דולר			
התחייבויות שוטפות			
5,816	-	11	חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
8,487	10,473	12	חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר
10,259	5,641	10	זכאים ויתרות זכות
348	232		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
161	-	14	נגזרים פיננסיים
359	282	13	התחייבויות אחרות לזמן קצר
25,430	16,628		
התחייבויות לא שוטפות			
-	12,542	11	אגרות חוב להמרה
37,571	35,692	12	התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר
-	21	14	נגזרים פיננסיים
3,153	2,908	13	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
40,724	51,163		
66,154	67,791		
הון			
		18	
246,358	249,622		הון השותפות
3,319	9,024		קרנות הון
(209,745)	(219,203)		יתרת הפסד
39,932	39,443		
106,086	107,234		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

27 במרס, 2025

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 רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות)				
26,826	34,749	30,880	20	הכנסות:
(1,328)	(1,720)	(872)	21	הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי
(4,512)	(5,996)	(5,519)	21	בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
				בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
20,986	27,033	24,489		
(7,125)	(11,005)	(12,550)	22	עלות הפקת הנפט
(3,516)	(5,957)	(6,397)		הוצאות פחת, אזילה והפחתות
10,345	10,071	5,542		רווח מהפקה
(813)	(908)	(207)	23	הוצאות חיפוי נפט וגז וישירות אחרות
(3,541)	(3,176)	(2,707)	24	הוצאות הנהלה וכלליות
(20)	(238)	(2,579)	8	הפסדי חברות כלולות, נטו
(5,623)	107	356	25	השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו
348	5,856	405		רווח תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים
-	-	(3,950)	1"א	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
348	5,856	(3,545)		רווח (הפסד) תפעולי
(2,258)	(4,089)	(6,450)	26	הוצאות מימון
212	576	438	26	הכנסות מימון
(1,698)	2,343	(9,557)		רווח (הפסד) לפני מס
(1,097)	(228)	106	19"ט	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
(2,795)	2,115	(9,451)		סה"כ רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים				
(40)	(325)	351		רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(40)	(325)	351		סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(40)	(325)	351		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(2,835)	1,790	(9,100)		סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.13)	0.08	(0.32)	27	רווח נקי (הפסד) בסיסי ליחידת השתתפות
(0.13)	0.08	(0.32)	27	רווח נקי (הפסד) מדולל ליחידת השתתפות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת	
אלפי דולר						
39,932	(209,745)	3,157	527	(365)	246,358	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(9,451)	(9,451)	-	-	-	-	סה"כ הפסד
351	-	-	-	351	-	סה"כ רווח כולל אחר
(9,100)	(9,451)	-	-	351	-	סה"כ הפסד כולל
323	-	323	-	-	-	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה - רכיב הוני (ראו באור 11ג')
3,582	-	(16)	334	-	3,264	הנפקת יחידות השתתפות לשותף הכללי חלף חוב (ראו באור 1"א) הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
3,950	-	-	3,950	-	-	חלוקה לנאמן
(7)	(7)	-	-	-	-	הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה (ראו באור 29ח')
736	-	-	736	-	-	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
27	-	27	-	-	-	
39,443	(219,203)	3,491	5,547	(14)	249,622	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת	
אלפי דולר						
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

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות אלפי דולר	קרן בגין עסקאות גידור	השקעה בהון השותפות המוגבלת	
22,906	(209,033)	1,363	-	230,576	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(2,795)	(2,795)	-	-	-	סה"כ הפסד
(40)	-	-	(40)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(2,835)	(2,795)	-	(40)	-	סה"כ הפסד כולל
11,549	-	-	-	11,549	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה
170	-	170	-	-	חלוקה לנאמן הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה
2,001	-	1,561	-	440	המרת אגרות חוב ניתנות להמרה
33,791	(211,828)	3,094	(40)	242,565	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(2,795)	2,115	(9,451)	רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

3,639	6,063	6,513	פחת והפחתות
5,623	(5)	(263)	הפחתת נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה, נטו
82	34	116	הפרשה לאיטום ונטישה
170	63	27	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
1,673	2,444	5,110	הוצאות מימון, נטו
1,096	219	(106)	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
-	-	3,950	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
377	(87)	-	שינוי בשווי הוגן נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד
20	239	2,579	הפסדי חברות כלולות, נטו
12,680	8,970	17,926	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(731)	(1,755)	1,607	ירידה (עלייה) בלקוחות
(96)	(124)	42	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(50)	36	(117)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,569	2,624	59	עלייה בזכאים ויתרות זכות

1,692	781	1,591	

113	41	272	ריבית שהתקבלה

11,690	11,907	10,338	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(35,489)	(30,844)	(13,214)	השקעה בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה
(3,727)	(338)	(388)	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(310)	(69)	-	השקעה בנכסים פיננסיים
(9)	(1)	(2)	השקעה ברכוש קבוע
160	(901)	-	שינוי בגין מפעיל עסקאות משותפות, נטו
417	30	-	שינוי בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
-	50	-	תמורה ממכירת נכסי נפט וגז

(38,958)	(32,073)	(13,604)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
2,000	1,917	-	קבלת אשראי מתאגיד אחר ובנקאי
			קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי לזמן ארוך (לאחר ניכוי עלויות גיוס)
19,143	19,767	9,418	קבלת הלוואה מתאגיד אחר (לאחר ניכוי עלויות גיוס), נטו
-	7,454	-	הנפקת אגרות חוב להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	12,762	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) ומימוש כתבי אופציות
11,549	3,793	-	חלוקה לנאמן
-	(32)	(7)	פרעון אשראי מתאגיד אחר
-	(1,819)	(1,842)	פרעון חלות שוטפת של הלוואה מתאגיד בנקאי
-	(2,000)	(8,767)	פרעון אגרות חוב להמרה
(4,582)	(4,582)	(6,095)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(119)	(115)	(115)	ריבית ששולמה
(860)	(2,397)	(3,714)	
27,131	21,986	1,640	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(198)	164	173	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(335)	1,984	(1,453)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,964	1,629	3,613	<u>יתרות מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
1,629	3,613	2,160	<u>יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</u>
			<u>מידע נוסף על תזרימי מזומנים</u>
			<u>נספח פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>
7,103	3,149	1,930	השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות
1,161	103	(339)	השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות לסילוק נכסים
-	284	-	השקעה בחברה כלולה כנגד רישום התחייבות
1,967	-	-	המרת אגרות חוב ביחידות השתתפות
-	-	3,599	ביטול חוב לשותף הכללי בתמורה להקצאת מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

- 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. למפקח הוענקו בהסכם השותפות ובפקודת השותפויות סמכויות פיקוח מסוימות, לפרטים נוספים ראו באורים 17ב' ו-29ט'.
- ד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות פועלת בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב ובישראל. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות שונות לביצוע עסקאות בתחום הנפט והגז.
- ה. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקאות המשותפות אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים בין היתר על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לשותפות על ידי מפעילי העסקאות המשותפות (להלן: "המפעיל" ו/או "המפעילים") ועל ידי חברות הפיתוח של הפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.
- ו. לשותפות גירעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ-11.1 מיליון דולר. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מחלוקות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-8.3 מיליון דולר העומדות לפרעון בחודשים ינואר, יוני, יולי ודצמבר 2025, מחלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-2.1 מיליון דולר (אשר נפרעה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, לפרטים נוספים ראו באור 12ג') ומיתרות זכאים בסך של כ-5.6 מיליון דולר.
- ביום 5 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה השותפות סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ג') בהיקף כולל של כ-29.6 מיליון דולר, נטו (כולל ההרחבה). (לפרטים נוספים ראו באור 11ד').
- ביום 27 במרס, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחן דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את דוח המקורות והשימושים המשווער 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.

ז.

השלכות השינוי במחיר הנפט הגולמי:

הכנסות השותפות הינן ממכירת נפט גולמי וגז טבעי. ההכנסות, מושפעות בעיקר, מהכמות הנמכרת ומהשינוי במחיר הנפט הגולמי בניכוי עלויות הובלה והתאמות אחרות. מחירי הנפט הגולמי בשווקים העולמיים מושפעים ממגוון גורמים שונים, לרבות מאזני היצע וביקוש לנפט; מצב גיאופוליטי באזורי הפקה מרכזיים בעולם כמו המזרח התיכון ורוסיה; צמיחה כלכלית עולמית, ובפרט בשווקים מתעוררים כמו סין והודו, אשר להם השפעה על צד הביקוש; בנוסף, מגמות מאקרו-כלכליות כמו שינויים בשערי החליפין של הדולר, שיעורי הריבית והאינפלציה אשר עשויים גם הם להשפיע על שוק הנפט העולמי.

עלויות ההובלה של הנפט, מושפעת ממאזני היצע וביקוש מקומיים לנפט, בשווקים השונים בהם פועלת השותפות.

ככל ותחול ירידה משמעותית ומתמשכת במחיר הנפט, ו/או עליה משמעותית במחירי הובלת הנפט, צפויה לכך השפעה שלילית על תוצאות פעילות השותפות.

ח.

השלכות שינוי שיעור הריבית ושינוי במדד המחירים על פעילות השותפות:

השותפות פועלת במישרין ובעקיפין, באמצעות מספר תאגידים ייעודיים בשליטתה או מוחזקים על ידה, בתחום של חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז. עיקר הפעילות כיום מתבצעת בצפון אמריקה.

במהלך שנת 2023, חלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ריבית בנק ישראל וריבית הבנק הפדרלי בארה"ב הינם בשיעור של 4.5% ושיעור האינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים בישראל ובארה"ב בסמוך למועד אישור הדוחות הינו כ-3.4% ו-2.8% בהתאמה.

עלויות התפעול של פרויקטי הנפט והגז של השותפות בארה"ב כוללות הוצאות שונות אשר מושפעות, בין היתר, מרכיבים אינפלציוניים וכן מעליה בביקוש לשירותים מקצועיים ולמוצרים לתעשיית הנפט והגז, עליה משמעותית ומתמשכת בעלויות צפויה להשפיע באופן מהותי על פעילות השותפות. כמו כן, עליה במחיר הנפט הגולמי לצד עלייה בביקוש לשירותים מקצועיים, עשויות להשפיע על עלויות תוכניות פיתוח של קידוחי בארות נפט.

ט.

השפעת שינוי בשיעורי הריבית, אינפלציה ובשערי חליפין על הלוואות השותפות:

תוכניות הפיתוח של פרויקט NPB לשנים 2022-2024 מומנו, בין היתר, באמצעות הלוואות שהתקבלו מתאגיד בנקאי אשר יתרתן למועד הדוחות הכספיים הינה בסך של 41.2 מיליון דולר. מתוכם, הלוואה בסך של 12 מיליון דולר נושאת ריבית קבועה, ולכן שינויים בשיעורי הריבית ביחס להלוואה זו אינם משפיעים על תוצאות הפעילות. יתרת ההלוואות, בסך של 29.2 מיליון דולר נושאת ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח קבוע בשיעור של כ-5.36%, כך שעלייה מתמדת ומשמעותית בשיעורי הריבית צפויה להשפיע מהותית על תוצאות השותפות. יצוין כי ההלוואות האמורות אינן צמודות למדד. לפרטים נוספים ראו באור 12.

בחודש אוגוסט 2023 חתמה השותפות על הסכם לקבלת הלוואה שקלית נושאת ריבית קבועה ואינה צמודה למדד ולכן שינויים בשיעור הריבית והמדד אינם משפיעים על תוצאות הפעילות של השותפות. אולם מאחר וההלוואה הינה שקלית ומטבע הפעילות הינו דולרי שינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל צפויים להשפיע על תוצאות השותפות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פרעה השותפות את ההלוואה במלואה. לפרטים נוספים ראו באור 12.

באור 1: - כללי (המשך)

י. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. הימשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות ושערי מטבע חוץ, כמו גם גישה למממנים ולמקורות מימון בישראל, עשויות להשפיע על יכולת השותפות לממן את הרחבת פעילותה.

יודגש כי נכסי השותפות, למעט חזקת שמשון, נמצאים בארצות הברית ופעילותם השוטפת אינה מושפעת באופן ישיר מהמלחמה. לפיכך, להערכת השותפות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה אין השפעה מהותית על פעילות השותפות ועל תוצאותיה.

באשר לחזקת שמשון, טרם פרוץ מלחמת חרבות ברזל השותפים בחזקה היו מצויים בשלבים מתקדמים לקראת חתימת הסכם מול מפעיל מיועד לחזקה, אולם, בעקבות המלחמה המפעיל המיועד ביקש אורכה טרם חתימה על ההסכם וזאת, בין היתר, עקב המצב הגיאופוליטי העדין השורר באזור. בהתאם לכך השותפים בחזקה הגישו בקשה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "הממונה") לקבלת אורכה בלוח הזמנים בתוכנית העבודה בחזקת שמשון לאור המלחמה (ראו גם באור 2'ג').

יא. תיקון הסכם השותפות, ביטול חוב השותפות לשותף הכללי בתמורה להקצאת יחידות השתתפות

ביום 4 בספטמבר, 2024, אישרה האסיפה הכללית מיוחדת של השותפות את תיקון הסכם השותפות, אשר במסגרתו:

1. בוטלה זכות השותף הכללי לקבלת תמלוגי על עתידיים להם זכאי השותף הכללי 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. בוטל חוב השותפות לשותף הכללי, בהיקף של כ-4.7 מיליון דולר, שטרם שולם למועד אישור האסיפה. (העלות המופחתת של החוב הינו כ-3.6 מיליון דולר, לפרטים נוספים בדבר חישוב העלות המופחתת של החוב ראו באור 29'ח').

4. ביטול התמלוגים, ביטול דמי היוזמה והביטול של החוב לשותף הכללי כאמור לעיל, נעשו בתמורה להקצאת יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי בדרך של הצעה פרטית, אשר יהיו לאחר הקצאתן, כ-20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות.

בהמשך לאישור האסיפה הכללית המיוחדת של השותפות, הוקצו לשותף הכללי 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 לעלות מופחתת של 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-3.95 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)

יב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה :

הגדרה	הסבר
השותפות השותפות המוגבלת	או - מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת.
הקבוצה	- השותפות המוגבלת והשותפויות המאוחדות שלה.
שותפות מאוחדת/ שותפות בת	- מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל-שותפות כללית, שותפות כללית ישראלית אשר לשותפות המוגבלת שליטה בה (כהגדרתה ב- IFRS 10) ומודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות השותפות המוגבלת.
מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל / החברה הנכדה	- Modiin Energy International Inc. חברה אמריקאית בבעלות מלאה של שותפות הבת הישראלית.
מודיעין NPB/ החברה הנינה	- Modiin Energy NPB, LLC חברה אמריקאית בבעלות מלאה של החברה הנכדה.
עסקאות משותפות	- הסדרים חוזיים בהם נטלה השותפות, יחד עם צדדים נוספים, פעילות של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. העסקאות המשותפות מקנות למשתתפים חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של העסקה המשותפת.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
השותף הכללי	- מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ.
בעל עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
דולר	- דולר של ארה"ב.
הממונה	- הממונה על עניני הנפט במשרד האנרגיה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

הדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת ערוכים על בסיס העלות, למעט: נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד או דרך רווח כולל אחר ונכס הנפט בקליפורניה (Cassini) המשוערך בכל תקופת דיווח כמפורט בבאור 6'5.

השותפות בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של השותפויות, שלשותפות המוגבלת יש שליטה בהן (שותפויות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לשותפות המוגבלת יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיכות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

ג. עסקאות משותפות והסכמים לתפעול משותף

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות כלכלית של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. עסקאות משותפות מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בעסקה המשותפת. עסקאות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה אינן מקיימות את הגדרת שליטה משותפת בהתאם ל-IFRS 11. למרות זאת, בחינת עסקאות אלה מלמדת כי לעסקאות עצמן אין זכויות כלשהן בנכסים וכי אינן מתחייבות בהתקשרויות בשם המשתתפים. כל משתתף רשאי לשעבד את זכויותיו בנכסים וכל משתתף זכאי להטבות הכלכליות הנובעות מהעסקה המשותפת. כפועל יוצא, למשתתפים יש חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות המיוחסים לעסקה המשותפת.

בגין זכויות השותפות בפעילות בנכסים בבעלות משותפת, הכירה השותפות בדוחותיה הכספיים:

1. בחלקה בנכסים בבעלות משותפת.
2. בהתחייבויות כלשהן שהתהוו לה.
3. בחלקה בהתחייבויות כלשהן שהתהוו במשותף, בהקשר לפעילות בנכסים בבעלות משותפת.
4. בהכנסה כלשהי מהמכירה או מהשימוש בחלקה בתפוקה של הנכסים בבעלות משותפת, יחד עם חלקה בהוצאות כלשהן, שהתהוו לפעילות בנכסים בבעלות משותפת.
5. בהוצאות כלשהן שהתהוו לה בגין זכותה בנכסים בבעלות משותפת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. השותפות מציגה את חלקה בתשלומים שהועברו למפעילת העסקאות המשותפות ושטרם נעשה בהם שימוש, במסגרת סעיף חייבים ויתרת החובה וזאת מאחר והסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי מזומנים.

7. השותפות מציגה את חלקה בהתחייבות של העסקאות המשותפות לצד ג', במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. השקעה בחברה כלולה

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. השקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני.

השותפות (באמצעות חברות כלולות) זוקפת לרווח או הפסד עלויות ייזום של פרויקט שהיא מפתחת עד לשלב שבו להערכת השותפות הוכחה היתכנות להקמת הפרויקט וקיימת סבירות גבוהה כי האישורים הנדרשים יתקבלו. עלויות הפיתוח וההקמה מהוונות לעלות הפרויקט ונכללות בדוח המאוחד במסגרת סעיף השקעה בחברות כלולות.

השקעה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה או העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

הדוחות הכספיים של החברה הכלולה הפועלת בטקסס הותאמו למדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

הקבוצה בוחנת סכום בר השבה מחברה כלולה, יחד עם נכסים אחרים של השותפות אשר תזרימי המזומנים מהם תלויים אותם גורמים בהם תלויים תזרימי המזומנים מהחברה הכלולה.

ה. עלויות אשראי

הקבוצה מהוונת עלויות אשראי הקשורות לפיתוח של קידוחי פיתוח והפקה יבשתיים וכן על פרויקטי אנרגיה מתחדשת וכאשר להערכת הנהלת השותפות הסיכוי להתממשות הפרויקט גדול מהסיכוי לאי התממשותו (More Likely Than Not) וזאת על בסיס, בין היתר, מערכת ההיתרים, הסביבה הרגולטורית, זיקה לקרקע, יכולת החיבור לרשת החשמל וכיו"ב. בשנת הדוח לא הונו עלויות אשראי על פרויקטי אנרגיה מתחדשת וזאת לאור כוונת השותפות למכירת הפרויקטים.

ו. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר. הקבוצה קובעת מהו מטבע הפעילות של כל ישות בקבוצה. מטבע הפעילות של הקבוצה הינו דולר, מאחר והוא מהווה את המטבע שמשקף את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסות ממכירת נפט וגז ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוחות. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח. ההכנסה נמדדת לפי התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בהתאם לתנאי החוזה בניכוי עלויות הובלה בהתאם להסכם מול הלקוח וסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים כגון בעלי זכויות מינרליים ובעל עניין כאחוז מסוים מאותה הכנסה (לאחר עלויות ההובלה ככל שנוכה).

ח. מיסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מיסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו (ראו באור 19 ח').

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

השותפות בוחנת בתקופות החתך את הצורך בירידת ערך נכסי נפט וגז בפרויקטים השונים. בנוסף, השותפות בוחנת סכום ירידת ערך של נכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לפרטים בדבר בחינה שביצעה השותפות לעניין השבת ערכו של נכס נפט שהופחת בשנים קודמות ראו באור 7 להלן.

סכום ערך בר השבה של נכסי נפט וגז נעשה בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימים אלה.

במידת סכום הערך בר ההשבה של נכסי הנפט והגז נדרשת הנהלת השותפות להשתמש בהנחות מסוימות לגבי עלויות והשקעות צפויות, סבירות קיומן של תוכניות פיתוח כמויות משאבים בפרויקט, מחירי מכירה צפויים של חבית נפט וגז טבעי, מיסים, קביעת שיעור ההיוון וכיוצא בזה, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

השקעות במכשירים הוניים נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר לרבות נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית מגדרים והגידור הינו אפקטיבי בהתאם להוראות IFRS 9.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

השותפות בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

3. התחייבויות פיננסיות

א. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, השותפות מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, השותפות מודדת את ההתחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים. במועד הכרה לראשונה החברה מייצגת התחייבות פיננסית (לדוגמה: כתיבת אופציות CALL על חבית נפט) כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

ייעוד התחייבות פיננסית לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ניתן במקרים מסוימים בלבד. כמו כן, קיימים חריגים בתקן לפיהם כל השינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות יוצגו ברווח או הפסד.

ג. גריעת התחייבויות פיננסיות

השותפות גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

ד. קיזוז מכשירים פיננסיים

עסקאות גידור חבית נפט מסוג Collar אשר מבצעת השותפות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים מורכבים

אגרות חוב להמרה, הכוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבתי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שייר. עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות.

ו. חשבונאות גידור

השותפות מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות מחירי חביות הנפט.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור, בין היתר, כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של השותפות לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליו יועד הגידור.

עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים:

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח (הפסד) כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מידית לרווח או הפסד. רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר עסקת הגידור מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. השותפות מפסיקה ליישם חשבונאות גידור מכאן ולהבא רק כאשר יחסי הגידור (או חלקם), מפסיקים לקיים את הקריטריונים המזכים (לאחר הבאה בחשבון של איזון מחדש כלשהו של יחסי הגידור, אם רלוונטי) כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש (או אם הייעוד כמכשיר גידור בוטל). כאשר השותפות מפסיקה ליישם חשבונאות גידור, הסכום שהצטבר בקרן הגידור יישאר בקרן הגידור עד שתזרים המזומנים יתרחש או יסווג לרווח או הפסד אם תזרימי המזומנים העתידיים המגודרים אינם חזויים עוד להתרחש.

יא. הוצאות חיפוי נפט וגז והשקעה בנכסי נפט וגז

הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 6 בדבר חיפוש משאבים, מינרלים והערכתם קובעות את הטיפול החשבונאי בהוצאות חיפוש גז ונפט. השותפות מיישמת את גישת המאמצים המוצלחים (Successful effort method) לפיה:

1. הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים, שבעקבותיהן מגבשים מסקנה לגבי המשך תוכנית החיפוש, נזקפות מיד לרווח או הפסד בעת היווצרותן.
2. השקעות בקידוחי נפט וגז, הנמצאות בשלבי קדוח בגין מאגרים שטרם הוכח כי הם בלתי מסחריים, מוגדרים כנכסי חיפוש והערכה ומוצגים בדוח על המצב הכספי לפי העלות במסגרת הסעיף השקעה בנכסי נפט וגז.
3. השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים או שלא נקבעו לגביהן תוכניות פיתוח בתקופה הקרובה, מופחתות במלואן מסעיף "השקעה בנכסי נפט וגז" (לרבות נכסי חיפוש והערכה) לרווח או הפסד.

4. השקעות בגין מאגרים לגביהן קיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת גז או נפט (אשר נבחנות במכלול של אירועים ונסיבות שעיקרן בישראל הוא קבלת אישור הממונה לכך שהמאגר הינו תגלית מסחרית ו/או קבלת שטר חזקה מהממונה בשטח הרישיון) מוגדרות כנכסי נפט וגז, מועברות מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז" ומוצגות בדוח על המצב הכספי לפי העלות. עלויות שנצברו בגין נכסי נפט וגז מוכחים מסווגות כהשקעות בנכסי נפט וגז. עלויות אלה כוללות עלויות לרכישת זכויות בשטחים יבשתיים, קידוחי חיפוש, תכנון הנדסי, קידוחי פיתוח, ורכישה והקמה של מתקני הפקה. עלויות אלה מוצגות בדוח על המצב הכספי לפי העלות, ומופחתות לרווח או הפסד בהתאם לאמור בסעיף 5 להלן.

5. הוצאות בגין בארות לגביהן ייקבע שקיימות רוברות גז או נפט מוכחות נכללות בדוח על המצב הכספי לפי עלות ומופחתות לרווח או הפסד על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך העתודות המוכחות והצפויות כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני. במסגרת החישוב כאמור, בהתבסס על כמויות העתודות המוכחות והצפויות מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהווים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות.

6. נכסי חיפוש והערכה נבחנים לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שיתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש והערכה עולה על הסכום בר השבה שלו. כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שהערך בספרים עולה על סכום בר השבה, השותפות מכירה בהפסדים מירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 ותקן דיווח בינלאומי 6.

7. אם בעת הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה מעביר בעל זכות נפט ו/או גז חלק מהזכות, בתמורה להסכמת הנעבר לשאת בהשקעות עתידיות אשר במצב אחר היה על המעביר לשאת בהן, ינהגו בהסכמים כאלה כדלהלן:

בהסכמים בהם השותפות היא הנעבר: בשלב התהוות העלויות, השותפות תכיר בהוצאה בגין העלויות בהן נשאה והמשויכות לזכויות שנותרות בידי המעביר. בהסכמים בהם השותפות היא המעבירה: השותפות לא תרשום כל הוצאה אשר הוצאה על-ידי הנעבר והיא תכיר ברווח או בהפסד מהסכם ההצטרפות בגובה ההפרש שבין התמורה שהתקבלה או שהיא זכאית לקבל לבין הערך בספרים של הזכויות שנגרעו.

יב. עלויות בגין מחויבות לסילוק נכסים

השותפות מכירה בהתחייבות בגין חלקה במחויבות לסילוק נכסים בתום תקופת השימוש בהם. ההתחייבות נרשמת לראשונה בערכה הנוכחי כנגד נכס, וההוצאות הנובעות משערוך ערכה הנוכחי בעקבות חלוף הזמן נזקפות לרווח או הפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי והוא מופחת לרווח או הפסד כאמור בסעיף 5א לעיל. שינויים הנובעים מעיתוי, משיעורי ההיוון ומסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות. בסעיפי הדוח על המצב הכספי רשומות יתרת התחייבות (בסעיף "התחייבויות אחרות") ויתרת נכס לאחר הפחתה (בסעיף "השקעות בנכסי נפט וגז").

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפרשות יג.

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לשותפות קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השותפות צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לשותפות, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוג ההפרשה שנכללת בדוחות הכספיים :

עלויות פירוק, פינוי ושיקום אתרים

ההפרשה נוצרה בגין אותם הסכמים בהם התחייבה הקבוצה להחזיר את הנכס השכור בתום תקופת השכירות לקדמותו, לאחר פירוק ופינוי האתר וכן שיקום המקום במידת הצורך.

עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות יד.

עובדים ונותן שירות של השותפות זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס יחידות השתתפות המסולקות במכשירים הוניים.

עלות העסקאות עם עובדים ונותני שירותים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה טו.

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין השותפות לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה (להלן : "התמורה") מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן ובתקופה העוקבת השינויים נזקפים לרווח או הפסד. ההפרש בין העלות המופחתת לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף לראשונה לקרן הון. לשותפות נוצר הפרש בגין דחיית תשלומים של תמלוגים ודמי ניהול להם היה זכאי בעל השליטה וכן בגין ביטול תמלוג העל וביטול חוב לו היה זכאי השותף הכללי, כמפורט בבאור 29 ח'. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן מוצג בסעיף נפרד בהון "קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה".

הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים טז.

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת השותפות מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי השותפות ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת :

1. נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

2. אומדן עתודות הנפט והגז (להלן - עתודות הנפט)

אומדן עתודות הנפט משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת. הפחתת השקעות הקשורות לגילוי והפקה של עתודות נפט מוכחות ו/או מותנות, נעשית בהתאם לשיטת האזילה כאמור בבאור 2"א5 לעיל. כמות הנפט המוערכת במאגרים המוכחים ו/או המותנים בתקופה המדווחת נקבעת מידי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת עתודות של מאגרי נפט וגז המוכחות ו/או המותנות. הערכה של עתודות הנפט המוכחות ו/או המותנות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. יצוין כי שינוי אומדן עתודות הנפט והגז יגרום לשינוי בהוצאות הפחת.

ז. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי חדש

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 המאוחדים של הקבוצה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים :

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

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

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

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

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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

באור 3 : - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	
3,013	128
(* 331)	2,032
239	-
3,613	2,160

מזומנים למשיכה מיידית שאינם נושאי ריבית
מזומנים למשיכה מיידית נושאי ריבית **
שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר **

(*) סווג מחדש
(**) שיעורי הריבית ליום 31.12.24 נעים בטווח של 1.3%-4.34% (31.12.23 : 2.02%-4.36%)

באור 4 : - פקדונות בתאגידים בנקאיים (1)

31 בדצמבר		שיעור הריבית ליום
2023	2024	31.12.2024
אלפי דולר		%
71	71	
432	418	5.52%
503	489	

פקדון משועבד שאינו נושא ריבית
פקדון משועבד נושא ריבית

(1) לעניין שעבודים וערבויות ראו באור 17'.

באור 5 : - חייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	
23	55
258	96
-	630
13	24
294	805
901	-
16	-
917	-

חייבים ויתרות חובה לזמן קצר :

מוסדות
הוצאות מראש
חייבים בעסקה משותפת פרויקט NPB
חייבים ויתרות חובה אחרים

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך :

חייבים בעסקה משותפת פרויקט NPB (*)
אחרות

(*) מקדמות על חשבון תוכנית פיתוח 2023 בפרויקט NPB (ראו באור 6'ג'14)

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה

א. הרכב:

1. תנועה בנכסי נפט וגז :

נכסי נפט וגז אלפי דולר	
75,066	עלות
26,566	יתרה ליום 1 בינואר 2023
167	שינויים במהלך 2023 :
508	השקעות
103	השבה של נכס נפט וגז (2)
(172)	היוון עלויות אשראי
	תנועה בעלות לסילוק נכסים לזמן ארוך
	גריעות (1)
102,238	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
13,077	שינויים במהלך 2024 :
263	השקעות
270	השבה של נכס נפט וגז (2)
(338)	היוון עלויות אשראי
	תנועה בעלות לסילוק נכסים לזמן ארוך
115,510	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
7,332	פחת נצבר
5,904	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(10)	שינויים במהלך 2023 :
	פחת והפחתות (3)
	גריעות (1)
13,226	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
6,397	שינויים במהלך 2024 :
	פחת והפחתות (3)
19,623	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
89,012	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
95,887	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

(1) לאור הירידה בקצב ההפקה והערכות השותפות לקצב ההפקה החזוי בקידוח Cattani Rennie הפחיתה השותפות בשנת 2023 את יתרת עלות הקידוח נטו, בסך של כ-162 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר הפחתת הפרויקט ומכירתו ראו באור 6'א4 להלן.

(2) לפרטים נוספים בדבר השבת נכס נפט וגז בפרויקט Cassini ראו באור 7 להלן.

(3) שיעור ההפחתה של פרויקט NPB בשנת 2024 : 1.43% (בשנת 2023 : 1.19%). שיעור ההפחתה של פרויקט Grapevine בשנת 2024 : 2.66% (בשנת 2023 : 1.68%). שיעור ההפחתה של פרויקט Cassini בשנת 2024 : 6.58% (בשנת 2023 : 6.97%).

2. הרכב לפי פרויקטים :

31 בדצמבר		סעיף	
2023	2024		
אלפי דולר			
84,354	91,198	ג'1	נכסי נפט וגז :
3,652	3,366	ג'3	פרויקט NPB
1,006	1,323	ג'5	פרויקט Grapevine
			פרויקט Cassini
89,012	95,887		סה"כ

ב. פרטים לגבי זכויות השותפות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה נכון ליום 31.12.2024 :

שם הפרויקט	סוג הזכות	שטח	הזכויות בתוקף עד	חלקה של השותפות
שמשון	חזקה	250 קמ"ר	13.6.2043	10.554%
NPB	חכירה של זכויות נפט (Mineral) (Rights)	כ- 93,259 אקר	HBP ² , ובחלקן קיימת התחייבות לביצוע פעולות בזכויות החכורות	50% (*)
Grapevine	חכירה של זכויות נפט (Mineral) (Rights)	כ- 1,310 אקר	HBP	22.3125%
Cassini	חכירה של זכויות נפט (Mineral) (Rights)	160 אקר	HBP	35.625%

(*) חלק השותפות בתוכנית פיתוח של פרויקט NPB לשנים 2023 ו-2024 הינו 78% ו-25%, בהתאמה.

¹ לפרטים בדבר החזקה בפרויקט Chittim Ranch במדינת טקסס, שבארה"ב באמצעות חברה כלולה, ראו באור 8'ב להלן.
² HBP – Held By Production, עד להפסקת ההפקה.

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

ג. פעילות השותפות בחיפוש נפט וגז

1. פרויקט NPB

א. רכישת זכויות פרויקט NPB

ביום 5 בפברואר 2021 השלימה השותפות באמצעות מודיעין NPB רכישת 50% בנכס נפט יבשתי מפיק בקולורדו (להלן: "פרויקט NPB" או "פרויקט קולורדו") הכולל בארות מפיקות, בארות לסילוק והחדרת מים ומתקני הפקה בתמורה לסך של כ-20 מיליון דולר. הזכויות בפרויקט קולורדו כוללות, בין היתר, חכירה של זכויות נפט פדראליות (Federal Leases) וחכירה של זכויות נפט פרטיות (להלן ביחד: "בעלי התמלוג"). מרבית הזכויות בשטח תקפות עד להפסקת ההפקה (Held by Production). במסגרת החכירה התחייבה מודיעין NPB לשלם לבעלי התמלוג, תמלוגים בשיעור ממוצע של כ-16.45% ותשלומי דמי חכירה מינימליים. לפרטים נוספים ראו באור 17ג'.

בהסכם התפעול המשותף של פרויקט קולורדו, נקבע, כי השותפים בפרויקט קולורדו יחלקו בהוצאות בקשר עם הפקת הנפט ובהכנסות מההפקה, בהתאם לחלקם היחסי בנכס הנפט ובכל אחת מהבארות. Gondola Resources, LLC (להלן: "גונדולה"), מונתה כמפעילת נכס הנפט והיא רשאית להאציל מסמכויותיה למפעיל משנה. Fulcrum Energy Operating, LLC מונתה על ידי גונדולה כמפעילת המשנה של הפרויקט (להלן: "המפעיל" או "מפעיל הפרויקט" או "FEO").

הסכם התפעול המשותף כולל הוראות ביחס לנטישת בארות בנכס הנפט, ואינו מאפשר נטישת בארות שהפיקו ללא הסכמת כל הצדדים, וקובע כי צד שאינו מעוניין להשתתף בנטישה נדרש להפעיל את הבאר. בהסכם התפעול המשותף נקבע כי אחריות הצדדים היא בנפרד ולא במשותף כך שכל צד אחראי רק לחלק היחסי שלו בהוצאות. במידה שצד אינו משלם, לצדדים האחרים יש זכות לשאת בחלקו כנגד שעבוד על האינטרסים בנכס הנפט של הצד שאינו משלם כבטחון. אי תשלום חלקו של צד בהתחייבויות עלול לגרום להשעיית זכויותיו של אותו צד במסגרת ההסכם ונלוות לו קנסות. על פי ההסכם, הצדדים מחויבים להשתתף ברכישת זכויות חדשות בשטח נכס הנפט ו/או חידוש זכויות כאמור ובעלויות השימור של זכויות כאמור.

ב. פרטים נוספים לגבי פרויקט NPB

1. כללי:

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בשדה הנפט קיימים כ-67 קידוחי הפקה. הקידוחים נקדחים אנכית, עד לשכבות המטרה. החלק האנכי של קידוח נע לרוב בין 6,000 עד 8,000 רגל. עם ההגעה לשכבת המטרה, נקדחים מקטעים אופקיים, שאורכם נע בין 4,000 עד 10,000 רגל, ישירות בשכבת המטרה.

הפקת הנפט מהבארות, מלווה גם בהפקה של גז טבעי ושל מים (להלן ביחד: "תוצרי ההפקה"), אשר מופקים מהמקטעים האופקיים בלבד.

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

טרם רכישת השדה על ידי השותפות ויתר שותפיה לפרויקט, הגז הנלווה להפקת הנפט היה נשרף בלפידים, בתהליך שנקרא Flaring. עם זאת, בתחילת שנת 2022, השתנו תקנות איכות הסביבה במדינת קולורדו, כאשר התקנות העדכניות הורו על הפסקה של שריפת הגז (לפרטים נוספים ראו באור 17 ח'4 להלן), למעט חריגים מסוימים הקבועים בתקנות. לצורך עמידה בהנחיות האמורות וחלף שריפת הגז הטבעי, מותקנות בשטחי הפרויקט יחידות לטיפול בגז הטבעי (מודולים) בבעלות צד ג', אשר עומדות בתקנות העדכניות ומשתמשות בגז המופק להנעת גנרטורים אשר מייצרים חשמל המשמש לכרייה דיגיטלית. לפרטים נוספים בדבר הסכם מכירת גז לחברת Crusoe Energy (להלן: "Crusoe"), ותוספת להסכם שנחתמה בשנת 2023, ראו באור 17 ח'1.

בנוסף למודולים של חברת Crusoe המותקנים בשדה והוספתם של מודולים חדשים במידת הצורך, פועל מפעיל הפרויקט ליישום פתרונות נוספים לטיפול בגז הטבעי, לרבות התקנת יחידות MRU - יחידות קירור מכניות אשר מאפשרות הפקת NGL מגז טבעי, אשר צפויות להגדיל את הגמישות תפעולית בצריכת הגז, החדרת גז טבעי לבאר קיימת, הקמת תשתית בשטחי הפרויקט להולכת גז למודולים, התקנת גנרטורים בשטחי הפרויקט וחלופות נוספות.

יודגש, כי הטיפול בגז הטבעי הינו הכרח להפקת הנפט בשדה, ויתכן מצב שבו, ככל ותגדל כמות הגז הטבעי המופק מהפרויקט, ללא יכולת לטפל בעודפי הגז הטבעי, יידרש מפעיל הפרויקט להתאים את קצבי ההפקה מבארות (לרבות השבתה זמנית של בארות קיימות), לכושר הטיפול הקיים בגז הטבעי.

2. תוכנית פיתוח 2022 :

ביום 7 ביוני 2022, אישרה השותפות, באמצעות מודיעין NPB, ביחד עם השותפים הנוספים בפרויקט, תוכנית פיתוח של הפרויקט לשנת 2022. תוכנית הפיתוח בהמלצת מפעיל הפרויקט כללה 6 קידוחי פיתוח בשטחי הפרויקט.

ביום 29 בספטמבר 2022 אישרה השותפות באמצעות מודיעין NPB ביצוע קידוח פיתוח אופקי נוסף, מעבר לשישה שאושרו קודם לכן (להלן: "הקידוח הנוסף"), אשר מהווה הרחבה של תוכנית הפיתוח האמורה. בחודש דצמבר 2022 השלימו השותפים בפרויקט את תוכנית הפיתוח המורחבת.

עלות תוכנית הפיתוח לרבות, קדיחה והשלמה של קידוחי הפקה, הקמת מתקנים ועלויות המימון שלב ההזרמה החוזרת, הסתכמה בסך של כ-75.4 מיליון דולר (חלקה של השותפות כ-37.7 מיליון דולר), לא כולל עלויות היוון אשראי.

3. קידוח הערכה Alcorn :

ביום 29 בספטמבר 2022 אישרה השותפות באמצעות מודיעין NPB את השתתפותה בביצוע קידוח הערכה (Assessment Drilling) אנכי לשכבת ה-Niobrara לבדיקת פוטנציאל הנפט בשטח הצפוני של פרויקט קולורדו בארה"ב אשר נועד לאמת את הערכות מפעילת הפרויקט והשותפים בפרויקט לגבי כמות הנפט ולצורך קבלת החלטות לגבי פיתוחו של השטח הצפוני בפרויקט NPB והערכת העתודות המצויות בו. מטרה נוספת של קידוח Alcorn הייתה להשלימו כבאר להחדרת מים.

ביום 31 באוקטובר 2022, הסתיים קידוח ההערכה לעומק סופי של כ-10,806 רגל. עלות קידוח הערכה הסתכמה בסך של כ-3.6 מיליון דולר (100%), חלקה של השותפות כ-1.8 מיליון דולר. ניתוח תוצאות הלוגים בקידוח ההערכה מצביע על קיומה של תצורת NIOBRARA בשטחו הצפוני של הפרויקט (שטח אשר אין בו קידוחים מפיקים קיימים). תצורת NIOBRARA היא השכבה המפיקה בכל הקידוחים שנקדחו ומפיקים בפרויקט. מפעיל הפרויקט והשותפות המשיכו בניתוח הממצאים מהקידוח.

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

תוצאות הבדיקות השונות חיזקו את ההערכה כי בשטח הצפוני של הפרויקט קיים פוטנציאל להפקת נפט מסחרית. המפעיל פועל להכנת תוכנית לקידוחי פיתוח והפקה אופקיים של השטח הצפוני בפרויקט NPB בשנים הבאות.

4. תוכנית פיתוח 2023 :

ביום 14 ביולי, 2023, אישרה השותפות באמצעות מודיעין NPB, את השתתפותה בתוכנית הפיתוח של פרויקט NPB לשנת 2023 (להלן: "תוכנית 2023").

תוכנית 2023 כללה במקור קדיחה והשלמה של שלושה קידוחי פיתוח יבשתיים אופקיים וביצוע פעולת השלמה חוזרת (Refrac) לצורך חידוש והגברת הפקה מקידוח מפיץ קיים במשטח Surprise (להלן: "ההשלמה החוזרת") בחודש אוקטובר 2023 החליטו השותפים בהמלצת המפעיל בתוכנית 2023 שלא להמשיך בשלב זה בביצוע פעולת ההשלמה החוזרת מהקידוח המפיץ.

שכבת המטרה של קידוחי הפיתוח נמצאת בעומק שני בין כ- 7,355 רגל לבין כ- 7,510 רגל ואורך של החלק האופקי של קידוחי הפיתוח בתוך שכבת המטרה נע בין כ- 5,710 רגל לבין כ- 4,410 רגל.

בחודש נובמבר 2023 עדכנו השותפים בפרויקט NPB את תקציב תוכנית 2023 בתוספת בסך של כ- 1.2 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 0.93 מיליון דולר).

עלות תוכנית 2023, בהתבסס על נתוני מפעיל הפרויקט, הסתכמה לסך של כ- 25.5 מיליון דולר (חלק השותפות כ- 19.9 מיליון דולר).

לאור העלייה בשיעור ההשתתפות של השותפות בתקציב תוכנית הפיתוח לשנת 2023 ביחס לחלקה היחסי בפרויקט, הקצתה המפעילה הראשית של הפרויקט - Gondola Resources, LLC (להלן: "גונדולה") לשותפות, באמצעות החברה הנינה, 28% נוספים מעבר לחלקה היחסי בפרויקט (50%) מהזכויות, בתוכנית 2023 (להלן: "השיעור המוגדל") כך שהשותפות מחזיקה בקידוחי הפיתוח לשנת 2023 78% מהזכויות.

בנוסף, קיבלה החברה הנינה אופציה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1.1.2024, להשתתף ב-4 קידוחי פיתוח נוספים בתא השטח ממנו נקדחו קידוחי 2023, בשיעור של 78%.

5. תוכנית פיתוח 2024 :

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.

התוכנית שאושרה, כללה ארבעה קידוחי פיתוח אופקיים בשטח הפרויקט לשכבת מטרה אשר נמצאת בעומק משוער של כ- 8,000 רגל, כאשר אורך החלק האופקי הצפוי של כל קידוח בתוך שכבת המטרה, הינו כ- 10,000 רגל. במהלך חודש אוקטובר 2024, החלו העבודות לביצוע תוכנית הפיתוח.

ביום 22 בינואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, דיווחה השותפות כי הסתיימו פעולות הקדיחה וההשלמה (Completion) בכל ארבעת הקידוחים החדשים, וכי הקידוחים חוברו למתקני הקבע והחלו בהפקה סדירה.

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

עלות תוכנית הפיתוח לרבות, קדיחה והשלמה של קידוחי הפקה, הקמת מתקנים ועלויות המימון לשלב ההזרמה החוזרת צפויה לעמוד על כ-40 מיליוני דולר (חלק השותפות כ-10 מיליוני דולר). סכום זה, מומן בעיקר באמצעות התוספת השלישית להסכם המימון עם תאגיד בנקאי (לפרטים נוספים ראו באור 12ב'4).

במהלך חודש מרס 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, עדכן מפעיל הפרויקט כי בכוונתו לבצע פעולות להתקנת משאבות, לצורך שמירה על קצבי הפקה מהבארות לעיל. על פי המפעיל, לצורך השלמת פעולת התקנת המשאבות, יסגרו הבארות באופן מדורג למשך מספר ימים.

ג. הערכת עתודות בפרויקט NPB

ביום 2 בפברואר 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבל מחברת Ryder Scott Company, L.P (להלן: "RS", שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה), דוח הערכת עתודות בפרויקט על פי כללי SPE PRMS ליום 31 בדצמבר, 2024 בו נקבע כי חלקה של השותפות בסך העתודות המוכחות (1P) הינו כ-16.2 מיליון חביות נפט וכ-23.7 מיליון יחידות גז טבעי. סך העתודות המוכחות והצפויות מוערכות (2P) הינן כ-34.2 מיליון חביות נפט וכ-105.2 מיליון יחידות גז טבעי, וסך העתודות המוכחות, הצפויות והאפשריות מוערכות (3P) הינן כ-38 מיליון חביות נפט וכ-109.3 מיליון יחידות גז טבעי.

הערכת משאבים מותנים ומנובאים בחלק הצפוני של פרויקט NPB

ביום 27 במרס 2024, התקבל מחברת RS דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים ביחס ל-Alcorn Development Area או Alcorn block על פי כללי SPE PRMS ליום 31 בדצמבר 2023 בו נקבע כי חלקה של השותפות במשאבים המותנים Unrisked Gross Contingent Resources (Undeveloped) בין כ-29 אלפי חביות נפט וכ-25 אלפי יחידות גז טבעי (1C) לכ-1.5 מיליון חביות נפט וכ-1.23 מיליון יחידות גז טבעי (2C) וכ-2.89 מיליון חביות נפט וכ-2.32 מיליון יחידות גז טבעי (3C). חלקה של השותפות במשאבים המנובאים Unrisked Gross Prospective Resources (Undeveloped) הוערך בכ-4.8 מיליון חביות נפט וכ-4 מיליון יחידות גז טבעי (האומדן הנמוך), כ-9 מיליון חביות נפט וכ-7.6 מיליון יחידות גז טבעי (האומדן הגבוה) וכ-6.25 מיליון חביות נפט וכ-5.2 מיליון יחידות גז טבעי (האומדן הטוב ביותר).

ביום 27 במרס 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, נמסר מחברת RS כי לא חל שינוי בהערכה זו.

הערכות הנ"ל בדבר העתודות, משאבים מותנים ומנובאים בפרויקט של נפט וגז טבעי ותוצריו, מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיזי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל.

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

2. חזקת "שמשון"

א. תגלית "שמשון 1"

בשנת 2012 דיווחה השותפות על תגלית גז טבעי בקידוח "שמשון 1", שבוצע ברישיון הימי "שמשון", כ-92 ק"מ מערבית לאשקלון. ביום 13 בינואר, 2021 קיבלו השותפים בחזקת שמשון, שטר חזקה חתום על ידי הממונה (לפרטים ראו סעיף ג' להלן).

בחודש מרס 2023, קיבלו השותפים בשמשון ממעריך חיצוני בלתי תלוי, Netherlands, Sewell & Associates, Inc (להלן: "המעריך") דוח הערכת משאבים מותנים אשר נערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום - SPE-PRMS, על פיו המשאבים המותנים במאגר מיוקן בתגלית שמשון, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הינם כמפורט להלן: אומדן הכמויות הנמוך (1C-Low Estimate) הוא 105 BCF, האומדן הטוב ביותר (2C-Best Estimate) הוא 181.7 BCF והאומדן הגבוה (3C-High Estimate) הוא 298.8 BCF. בדוח צוין כי סיווגם של המשאבים המותנים בשכבת מיוקן הינו - Development Not Viable (פיתוח שאינו בר קיימא). כמו כן צוין כי חלק מן המשאבים המותנים בדוח עשוי להיות מסווג כעתודות (Reserves) במידה ואכן תאושר תכנית פיתוח ובכך שיהיה צפי סביר למכירות הגז. אין וודאות לכך שהפקת המשאבים המותנים או חלקם תהיה כלכלית.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא חל שינוי בהערכת המשאבים המותנים האמורה.

ב. פרוספקט דקר

במהלך שנת 2019 בוצע בשטח חזקת שמשון ניתוח ומיפוי של נתונים סיסמיים תלת מימדיים בעומק רב, בשכבות עמוקות מהמטרות שנבדקו בעבר, אשר בעקבותיה התגלה ומופה בעומק רב מבנה מסוג קמר (להלן: "פרוספקט דקר").

ג. שטר החזקה ותכנית העבודה בחזקת שמשון

שטר החזקה כולל גם את שינוי גבולות החזקה כפי שהתבקש על ידי שותפי שמשון בשנת 2021 בעקבות כך כי חלקו של פרוספקט דקר גולש מעבר לתחומי חזקת שמשון. שטח החזקה הינו 250 קמ"ר. החזקה אינה מוגבלת בכל שטחה במרחב התת קרקעי והיא כוללת את כל שכבות תת הקרקע. תקופת החזקה היא 30 שנים, מיום 14 ביוני 2013 עד יום 13 ביוני 2043. תקופת החזקה ניתנת להארכה בהתאם להוראות סעיף 29 לחוק הנפט.

בשטר החזקה צוין כי ידוע לבעלי החזקה כי קווי תיחום האזור הכלכלי הבלעדי של מדינת ישראל, לרבות באזורים הרלוונטיים לשטח החזקה, טרם נקבעו סופית, וכי שטח החזקה סמוך לקצה תחום האזור הכלכלי הבלעדי כפי שהוא ידוע כיום. לפיכך, יתכן כי לעובדה זו תהיה השפעה על המשך הפעילות העתידית בשטח החזקה, וכי בעל החזקה לא יישמע בכל טענה או תביעה בקשר לכך. מבלי לגרוע מכלליות האמור, היה ובתקופת החזקה ייגרעו שטח או שטחים משטח החזקה בקשר עם האמור לעיל, לא יינתן פיצוי כלשהו לבעל החזקה.

ביום 21 בדצמבר 2021, הודיעו השותפים בחזקה לממונה כי לאור תוצאות פענוח הסקר הסייסמי הם מבקשים לעדכן את המועדים הקבועים בתוכנית העבודה שנקבעה בעת מתן שטר החזקה. ביום 14 במרס 2022, אישר הממונה את בקשת השותפים בחזקה ועדכן את תוכנית העבודה באופן הבא:

1) הגשת תוצאות סקר רקע סביבתי: עד ליום 30 ביוני 2022. במהלך שנת 2022 הגישו השותפים בחזקת שמשון למשרד האנרגיה את תוצאות סקר הרקע הסביבתי בקשר עם פרוספקט דקר.

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

- 2) ביצוע פענוח סיסמי והערכת המשאבים החדשה לשדה "שמשון": עד ליום 15 בספטמבר 2022. במהלך שנת 2022 הודיעו השותפים בחזקת שמשון למשרד האנרגיה כי אין שינוי בהערכת המשאבים הקיימת לשדה "שמשון".
- 3) הגשת בקשה בהתאם לסעיף 76 לחוק הנפט, להעברת זכויות כך שיוכנס מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016 (להלן בבאור זה - התקנות), וקבלת אישור הממונה: עד ליום 31 בדצמבר 2023. לעניין משא ומתן עם מפעיל מיועד ובקשה לקבלת אורכה ראו סעיף 6ד' להלן.
- 4) חתימת חוזה עם קבלן קדיחה לביצוע קידוח בפרוספקט דקר: עד ליום 30 ביוני 2024. לעניין בקשה לאורכה לחתימת חוזה עם קבלן קדיחה ראו סעיף 6ד' להלן.
- 5) הגשת מסמך סביבתי על פי הנחיות הממונה: עד ליום 31 באוגוסט 2024.
- 6) תחילת ביצוע קידוח: עד ליום 31 בדצמבר 2024 לעניין בקשה לאורכה לתחילת ביצוע הקידוח ראו סעיף 6ד' להלן.

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

ד. ביום 27 באפריל 2023, נתן הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "הממונה") לשותפים בחזקה אישור עקרוני לכניסתה של חברה זרה כמפעיל לחזקה בשיעור של 25% מזכויות ההשתתפות בחזקה (להלן: "המפעיל המיועד"), לפיו, ביחס לחזקה, המפעיל המיועד עומד בתבחינים המקצועיים והפיננסיים הנדרשים ממפעיל (להלן: "האישור העקרוני"). למיטב ידיעת השותפות, המפעיל המיועד הינו חברה פרטית זרה, בעל ניסיון משמעותי בהפעלת נכסי נפט יבשתיים וימיים באזור הים התיכון, אשר אינו פועל כיום בישראל.

לאור האישור העקרוני, השותפים בחזקה מנהלים משא ומתן מסחרי עם המפעיל המיועד לצורך כניסתו לחזקה ומינויו כמפעיל בחזקה וכן בדבר כוונת שותפי החזקה לפנות לממונה לקבלת אורכה בלוח הזמנים בתוכנית העבודה הנוכחית בחזקה (להלן: "תוכנית העבודה הנוכחית") לרבות דחייה במועד להכנסת מפעיל לחזקה.

ביום 18 בדצמבר 2023 השותפים בחזקה, לרבות השותפות, הגישו לממונה בקשה לעדכון תוכנית העבודה הנוכחית, כמפורט להלן:

- 1) הגשת בקשה בהתאם לסעיף 76 לחוק הנפט, להעברת זכויות כך שיצורף מפעיל, כנדרש בתקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), תשע"ז-2016, וקבלת אישור הממונה: עד ליום 31.12.2024 (חלף 31.12.2023 הקבוע בתוכנית העבודה הנוכחית).
- 2) חתימת חוזה עם קבלן קדיחה לביצוע קידוח: עד ליום 30.6.2025 (חלף 30.6.2024 הקבוע בתוכנית העבודה הנוכחית).
- 3) תחילת ביצוע קידוח: עד ליום 31.12.2025 (חלף 31.12.2024 הקבוע בתוכנית העבודה הנוכחית).

בבקשה ציינו השותפים בחזקה, בין היתר, כי טרם פרוץ מלחמת חרבות ברזל שותפי שמשון היו מצויים בשלבים מתקדמים לקראת חתימת הסכם מול המפעיל המיועד, אולם, בעקבות המלחמה המפעיל המיועד ביקש אורכה טרם חתימה על ההסכם וזאת, בין היתר, עקב המצב הגיאופוליטי העדין השורר באזור.

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נחתם הסכם להעברת זכויות בחזקה למפעיל המיועד. ככל שייחתם הסכם התקשרות כאמור, ההסכם יהיה כפוף, בין היתר, לאישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות, לאישור הממונה להעברת זכויות למפעיל המיועד ומינויו כמפעיל החזקה. יובהר, כי אין ודאות כי ייחתם הסכם התקשרות כאמור, וזאת נוכח המצב הגיאופוליטי באזור עקב מלחמת חרבות ברזל.

ביום 31 בדצמבר, 2024, הוגשה על ידי השותפים בחזקה בקשה נוספת לממונה לעדכון תוכנית העבודה בחזקה. בבקשה צוין, כי נסיבות הבקשה הקודמת, בקשר עם המצב הגיאופוליטי השורר באזור עודן מתקיימות ואין מאפשרות את ביצוע תוכנית העבודה בלוחות הזמנים שצוינו בבקשה הקודמת. נכון למועד דוח זה טרם נתקבלה תשובת הממונה לבקשה.

ה. משאבים מותנים בפרוספקט דקר

ביום 2 בינואר 2022, קיבלו השותפים בחזקת שמשון דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לגבי 4 מטרות אפשריות בפרוספקט "דקר", אשר הוכן על ידי חברת NSAI ונערך על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים SPE-PRMS. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 אין שינוי במשאבים המנובאים בפרוספקט דקר.

בהיעדר מידע מלא משטחים סמוכים על אופיין של שכבות הסלע הרלוונטיות בפרוספקט דקר ועל תנאי הטמפרטורות והלחצים השוררים בעומקי המטרות (שהינן מטרות עמוקות מאוד), התבקשה NSAI ליתן אומדן משאבים מנובאים לגבי שני תרחישים – תרחיש בסיס בו ככל ותהיה תגלית היא תכלול הידרוקרבונים מסוג נפט (להלן – תרחיש נפט) ותרחיש חלופי לפיו התגלית תכלול הידרוקרבונים מסוג גז טבעי (להלן – תרחיש גז).

על פי הדוח האמור, המשאבים המנובאים הינם כמפורט להלן :

- תרחיש נפט (סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross) ; מיליוני חביות (Millions of Barrels) :
- מטרת EMS-10 : אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) - 6.2 MMBBL ; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) - 59.9 MMBBL ; והאומדן הגבוה (High Estimate) - 579.6 MMBBL
 - מטרת EMS-20 : אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) - 143.9 MMBBL ; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) - 545.7 MMBBL ; והאומדן הגבוה (High Estimate) - 2,290.5 MMBBL
 - מטרת EMS-25 : אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) - 62.9 MMBBL ; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) - 270.3 MMBBL ; והאומדן הגבוה (High Estimate) - 1,312.3 MMBBL
 - מטרת EMS-30 : אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) - 91.5 MMBBL ; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) - 354.4 MMBBL ; והאומדן הגבוה (High Estimate) - 1,512.6 MMBBL

תרחיש גז (סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross) ; מיליארד רגל מעוקב) :

- מטרת EMS-10 : אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) - 53.6 BCF ; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) - 498.1 BCF ; והאומדן הגבוה (High Estimate) - 4,470.1 BCF
- מטרת EMS-20 : אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) - 1,306.1 BCF ; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) - 4,433.5 BCF ; והאומדן הגבוה (High Estimate) - 17,380 BCF

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

- מטרת EMS-25 : אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) - 562.6 BCF ; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) - 2,217.9 BCF ; והאומדן הגבוה (High Estimate) - 10,032.1 BCF
 - מטרת EMS-30 : אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate) - 822.1 BCF ; האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) - 2,893.3 BCF ; והאומדן הגבוה (High Estimate) - 11,627.8 BCF
- יצוין כי כל אחת מהמטרות, מטרת EMS-10, מטרת EMS-20, מטרת EMS-25 ו- מטרת EMS-30 נמצאת בעומק שונה.

להערכת השותפות, חלקים מפרוספקט דקר גולשים ככל הנראה מעבר למים הכלכליים של ישראל, לשטחי מצרים ועזה. יצוין כי אומדן המשאבים המנובאים לעיל הינו רק בגין המשאבים המצויים בחזקה בשטח המים הכלכליים של מדינת ישראל.

ההערכות הנ"ל לגבי המשאבים המנובאים הינן הערכות אשר לגביהן עדיין לא קיימת כל וודאות והן עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז, לרבות כתוצאה מהמשך ניתוח ממצאי הסקר הסייסמי.

3. פרויקט Grapevine בקליפורניה, ארה"ב

א. במהלך שנת 2022 הודיע מפעיל פרויקט Grapevine על השבתה זמנית של קידוח North Chardonnay בפרויקט. לטענת מפעיל הפרויקט ההשבתה הזמנית נובעת מהפסד תפעולי ומהפסדים תפעוליים חזויים לקידוח North Chardonnay. כמו כן, מפעיל הפרויקט הציע לכל שותף את האפשרות להפיק מקידוח North Chardonnay על חשבונו. לאור הודעת המפעיל בדבר השבתת קידוח North Chardonnay ולאור ההפסד התפעולי החליטה השותפות שלא לבחון את המשך ההפקה באופן עצמאי כפי שהוצע על ידי המפעיל ולמעשה לנטוש זמנית את קידוח North Chardonnay בשלב זה. השותפות הפחיתה את יתרת עלות הקידוח בסך של כ-2.2 מיליון דולר (בשנת 2022) לדוח רווח או הפסד לסעיף "השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו".

ב. ביום 2 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, 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 31 בדצמבר, 2024, נעה בין כ-0.3 מיליון חביות נפט וכ-0.09 מיליון יחידות גז (1C) לכ-4.43 מיליון חביות נפט וכ-1.33 מיליון יחידות גז (3C) וכ-1.15 מיליון חביות נפט וכ-0.34 מיליון יחידות גז (2C).

ההערכות הנ"ל בדבר המשאבים המותנים בפרויקט, מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל.

4. פרויקט Mountainview בקליפורניה, ארה"ב

א. קידוח Cattani Rennie :

1. במהלך חודש אוגוסט 2022 נחתם הסכם בין השותפות יחד עם BYLO Properties LLC (להלן ביחד: "הרוכשים"), המחזיקה כ-14.4% בפרויקט Mountainview (להלן: "הפרויקט"), לרכישת יתר הזכויות של השותפים האחרים בקידוח 47x-15 Cattani Rennie (59.561%), אשר נקדח בשטחי הפרויקט. מטרת הרכישה לבצע עבודות שיביאו את הקידוח להפקה משכבת Fruitvale, שהפיקה נפט במבחני הפקה שבוצעו בעבר בקידוח. במסגרת הסכם הרכישה קיבלו הרוכשים זכויות נפט באזור שבו ממוקם הקידוח ובנוסף זכויות נפט באזור נוסף בשכבת ה-Fruitvale שנמצאת מצפון לקידוח.

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

לרוכשים ניתנה הזכות במסגרת ההסכם ללא עלות נוספת להשתמש במתקן הפקה קיים במידה והקידוח יגיע להפקה מסחרית. לאור הרכישה כאמור שיעור ההחזקה של השותפות בקידוח עלה מכ-26.05% ל-50%. במהלך חודש אוקטובר 2022, החלה עבודת Workover בקידוח, אשר הסתכמה בסך של כ-226 אלפי דולר (100%), מזה חלק החברה הנכדה כ-113 אלפי דולר. בחודש מרס 2023 חזרה הבאר להפקה.

2. ביום 6 ביוני, 2024, התקשרה החברה הנכדה, Modiin Energy International, Inc, בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה בשיעור של 50%, בקידוח 47x15 Rennie Cattani בשטח פרויקט Mountain View בקליפורניה, ארה"ב (להלן: "הקידוח"), ליתר השותפים 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.

ב. קידוח Standerup 66x28 :

1. בשנת 2022 ביצעה השותפות הערכות פנימיות בדבר יכולת וקצב הפקה עתידי של קידוח Standerup 66x28, בשל חוסר הכדאיות הכלכלית ואי כוונת השותפות לבצע השקעות נוספות בפרויקט השותפות הפחיתה את יתרת עלויות קידוח Standerup 66x28 בפרויקט Mountainview בסך של כ-3.4 מיליון דולר (בשנת 2022) לרווח הכולל ונכללה בסעיף "השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו".

2. ביום 8 באוגוסט 2023, התקשרה החברה הנכדה, בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה בשיעור 26.05% בפרוספקט טרינידד ו-50% בקידוח Standerup 66x28 בשטח פרויקט Mountain View, לרבות כל המתקנים, הציוד, ההיתרים וכל הציוד הקשור לקידוחים אלו ובכלל זה התחייבות לנטישה וסילוק הנכסים בקידוחים אלו (להלן: "הקידוחים") בתמורה לסך של 50 אלפי דולר ובתוקף מיום 30 ביוני, 2023 (להלן: "הזכויות הנמכרות").

הזכויות הנמכרות, נמכרו לשותפתה של החברה הנכדה בפרויקט, חברת BYLO Properties, LLC. תמורת המכירה בסך של 50 אלפי דולר וביטול התחייבות לנטישת הקידוחים בסך של כ-63 אלפי דולר נרשמו כהכנסה בסעיף "השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו".

5. פרויקט Cassini בקליפורניה, ארה"ב

א. בחודש ספטמבר 2022 הודיע מפעיל הפרויקט לשותפות וליתר השותפים על תקלה טכנית בקידוח אשר גרמה לירידה בקצב ההפקה מהקידוח. בנוסף הודיע המפעיל על כוונתו לבצע עבודת Workover בקידוח אשר נועדה להחזרת הבאר להפקה סדירה. עלות העבודה הסתכמה לסך של כ-342 אלפי דולר (חלקה של השותפות כ-122 אלפי דולר).

לאחר השלמת הפעולה ולאור חזרתו להפקה סדירה, ביצעה השותפות הערכה מחדש של שווי ההוגן של הפרויקט (כמפורט בבאור 7 להלן) ובטלה באופן חלקי ירידת הערך שבוצעה בשנים קודמות. בשנת 2024 הערכה מחדש של נכס הנפט נכללה בסעיף "השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו" והסתכמה לסך של כ-263 אלפי דולר (בשנת 2023 : כ-897 אלפי דולר).

באור 6 : - השקעות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (המשך)

ב. בחודש דצמבר 2023, הודיע מפעיל הפרויקט לשותפות וליתר השותפים על תקלה טכנית בקידוח. עבודות טיפול החלו בחודש ינואר 2024 והסתיימו בחודש פברואר 2024. הבאר חזרה להפקה. עלות העבודה הסתכמה בסך של כ-446 אלפי דולר (חלקה של השותפות כ-159 אלפי דולר).

ג. לעניין דוח העתודות המוכחות והמפותחות (PDP) בפרויקט ליום 31 בדצמבר 2024 ראו באור 7 להלן.

6. נטישת פרויקט Shideler בקליפורניה, ארה"ב

ביום 1 במאי 2022, הודיע מפעיל הפרויקט כי היות ולא בוצעו פעולות באזור הפרויקט המשותף כנדרש בהסכם החכירה עם בעלי זכויות הנפט בפרויקט פקעו הזכויות בפרויקט Shideler. בחודש נובמבר 2022 התקבל אישור לביצוע פעולות הנטישה בפרויקט עבודת הנטישה הסתיימה ברובה בחודש פברואר 2023. נכון למועד הדוחות הכספיים, עלות תוכנית נטישה הקידוח הסתכמה בסך של כ-150 אלפי דולר (100%), חלקה של השותפות נאמד בכ-75 אלפי דולר. לטובת השלמת פעולות הנטישה הפקידו בשנים קודמות השותפים בפרויקט ערבות אצל הרשויות בקליפורניה.

באור 7 : - בחינת סכום בר השבה לנכס נפט וגז

השותפות בחנה את הסכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט שלה בפרויקט Cassini בקליפורניה.

ביום 2 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבל מחברת Petrotech Resources Company, שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה (להלן: "PRC"), דוח הערכת עתודות בפרויקט Cassini על פי כללי SPE PRMS ליום 31 בדצמבר, 2024 בו נקבע כי חלקה של השותפות בסך העתודות המוכחות והמפותחות (PDP) בכ-30.6 אלפי חביות נפט וכ-984 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.

בהתאם להערכת השווי כאמור לעיל, ביצעה השותפות הערכה מחדש לשווי ההון של הפרויקט, סכום בר ההשבה של פרויקט Cassini ליום 31 בדצמבר, 2024, הינו כ-1,323 אלפי דולר. בתקופת הדוח רשמה השותפות עליית ערך בסך של כ-263 אלפי דולר אשר נכללה בסעיף השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו.

העבודה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני, באמצעות היוון תזרים המזומנים, המבוססת, בין היתר, על דוח עתודות שהתקבל ממעריך רזרבות חיצוני מיום 31 בדצמבר, 2024 בהתאמות מסוימות שכוללות, בין היתר, מחיר וכמות הנפט והגז.

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-68.2 דולר וכ-3.2 דולר, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע לאורך שנות התזרים הינו כ-2.2 אלף חביות נפט (חלק השותפות) בשנה וכ-70.8 MMCF גז טבעי (חלק השותפות) בשנה;

תחזית ההפקה מהקידוח מבוססת על דוח עתודות של מעריך רזרבות חיצוני ובלתי תלוי מיום 31 בדצמבר 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 2.8%.

באור 8 : - השקעות בחברות כלולות

א. מידע נוסף בדבר חברות כלולות

1. מידע כללי

זכויות השותפות בהון ובזכויות הצבעה	מקום פעילות עיקרי
%	

31 בדצמבר 2024

כ-20.02	טקסס (1)	Carapace Energy Investment, LLC (להלן: "Carapace")
15	צפון קרוליינה ודרום	Bishop Illuminated, LLC (להלן: "חברת הפיתוח")
40	קרוליינה (2)	Johnson Field Renewable, LLC (להלן: "Johnson")
50	אלבמה (3)	Prospero Solar, LLC (להלן: "Prospero")

- (1) לפרטים בדבר פעילות השותפות בטקסס ראו סעיף ב' להלן.
 (2) לפרטים בדבר פעילות השותפות בפרויקטים בצפון ובדרום קרוליינה ראו סעיף ג' להלן.
 (3) לפרטים בדבר פעילות השותפות באלבמה ראו סעיף ג' להלן.

2. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2023 2024
אלפי דולר

פירוט השקעות :

4,548	4,930	יתרת השקעות ליום 1 בינואר,
-	548	השקעות בפרויקט גז ונפט
620	(161)	השקעות (החזר השקעות) בפרויקטי אנרגיה מתחדשת, נטו
(238)	(2,578)	בניכוי הוצאות והפחתות של חברות כלולות, נטו
4,930	2,739	

ב. השקעה בפרויקט Chittim Ranch בטקסס, ארה"ב באמצעות Carapace :

1. ביום 25 באפריל 2022 רכשה השותפות באמצעות החברה הנכדה זכויות בנכס נפט וגז טבעי יבשתי מפיך באגן Eagle Ford המצוי במחוזות Maverick, Zavala and Dimmit במדינת טקסס, ארה"ב בשם Chittim Ranch (להלן: "**פרויקט Chittim**"), בתמורה לסך של כ-2.2 מיליון דולר (חלק השותפות) אשר הושקעו במועד ההתקשרות בחברת Carapace אשר דרכה נרכשו ומוחזקות הזכויות בפרויקט, כמפורט להלן (להלן: "**העסקה**").

בפרויקט, אשר מהווה חלק מה-Eagle Ford Shale, בדרום טקסס קיימים נכון למועד אישור הדוחות הכספיים 7 קידוחים מפיכים ו-5 קידוחים שאינם מפיכים. שטח הזיכיונות של הפרויקט (100%) הוא כ- Acres 160,000 (כ-647 קמ"ר) אשר מכוסים במלואם בסקר סייסימי תלת מימדי.

מרבית הזכויות בשטח נכס הנפט תקפות עד להפסקת ההפקה (Held By Production) וקיימת התחייבות לביצוע עבודות נוספות בשנת 2025. בנוסף, ישולמו תמלוגים לבעלי הזכויות בקרקע בשיעור של 26.5%.

החברה הנכדה מחזיקה כ-20.02% מחברת Carapace, חברה פרטית אשר התאגדה לצורך העסקה בטקסס, ארה"ב. Carapace מחזיקה ב-100% בחברת Carapace Oil & Gas Operating LLC, חברה פרטית ייעודית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב לצורך העסקה, לחברה הנכדה נציג בדירקטוריון Carapace. בעלי המניות הנוספים ב-Carapace, אשר השתתפו בעסקה, כל אחד לפי חלקו היחסי בעסקה ובתנאים שווים, הינם משקיעי נפט וגז פרטיים, לרבות הנהלת חברת BlackBrush (כמוגדר להלן).

Carapace Operating מחזיקה ב-100% בחברת Turonian Holdings LLC חברה פרטית אשר התאגדה בטקסס, ארה"ב (להלן: "**Turonian**"). Turonian החזיקה ב-50% מהזכויות בפרויקט (ובהתאם השותפות החזיקה בשרשור, כ-10.01% (מתוך 100%) בפרויקט) אשר נרכשו בתמורה לכ-10 מיליון דולר³ (להלן: "**מחיר הרכישה**"). מחברה בבעלות מלאה בשרשור של Shell Plc (להלן: "**המוכרת**"). ב-Carapace הושקע על ידי בעלי המניות סכום של כ-1.1 מיליון דולר (חלק החברה הנכדה כ-0.2 מיליון דולר) מעבר למחיר הרכישה לצורך מימוש תוכנית העבודה ופעולות נוספות בפרויקט. יתרת הזכויות בפרויקט (50%) הוחזקו על ידי BlackBrush Oil & Gas, L.P (להלן: "**BlackBrush**").

בחודש אוגוסט 2024, רכשה Carapace את חלקה של BlackBrush בפרויקט (50%) וכעת מחזיקה Carapace ב-100% מהזכויות בפרויקט ובהתאם השותפות מחזיקה בשרשור, כ-20.02% (מתוך 100%) בפרויקט.

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 הכל נרכשו זכויות בשטחים בהיקף 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 מחיר הרכישה המתואם ליום 1.1.2022 עמד על 9.82 מיליון דולר (100%).

באור 8 : - השקעות בחברות כלולות (המשך)

3. ביום 8 לאוגוסט, 2024, דיווחה השותפות 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 רכישת התמלוגים.

4. ביום 25 במאי, 2022, החליטו השותפים בפרויקט, על בסיס המלצת מפעילת הפרויקט, **BlackBrush**, לבצע השלמה לקידוח אנכי קיים שיבוצע למטרת גז טבעי בשכבת **Pearsall** (להלן: "הקידוח") ומבחני הפקה בקידוח (להלן: "מבחני ההפקה").

ביום 28 ביוני, 2022, נמסרו תוצאות מבחני ההפקה על ידי מפעילת הפרויקט. תוצאות מבחני ההפקה מעידות על כלכליות מסחרית לבאר. השותפים בפרויקט בחנו מספר אפשרויות לחיבורה של הבאר לתשתית קיימת וזאת לצורך הפקה מסחרית. משכך, הבאר חוברה לתשתית הפקה, והחלה מיום 16 בנובמבר, 2022 בהפקה סדירה של גז טבעי.

5. במהלך שנת 2022 הוגשו בקשות להיתרים לביצוע פעולות להגברת קצב הפקת הנפט מהקידוחים הקיימים משכבת ה-**Egale Ford**. במהלך חודש מרס 2023 החל השלב הראשון מתוך שלושה שלבים של הזרקת קונדסט לבאר קיימת ומפיקה ומיד לאחריו בחודש אפריל 2023 החלה הזרמה החוזרת הראשונה. אחרי סיום שלושת שלבי ההזרקה וההזרמה החוזרת ביום 14 בנובמבר, 2023, הודיע מפעיל פרויקט **Chittim** כי הפעולות להגברת קצב ההפקה הסתיימו.

6. 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.

7. ביום 9 באוקטובר, 2024, 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 התוכנית שהציג מפעיל הפרויקט, השלמת הקידוח, צפויה לכלול שני שלבים. בשלב הראשון תבוצע השלמה של 10 מקטעים באמצעות קונדנסט (השלמת הקידוח באמצעות קונדנסט, צפויה להערכת המפעיל, להגביר את הפקת הנפט מהקידוח, לעומת השלמתו באמצעות שימוש במים). לאחר השלמת מקטעים אלו, יחל הקידוח בהפקה סדירה. לאחר תקופת הפקה קצרה, ייבחנו תוצאות ההפקה מהקידוח, ויוחלט האם להמשיך לשלב השלמה השני של הקידוח, אשר ככל שיוחלט לבצעו, צפוי לכלול 12 מקטעים נוספים של השלמה באמצעות קונדנסט.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הושלם שלב הקדיחה ושלב השלמת הקידוח הראשון, אשר כלל 10 מקטעים כאמור, והחל שלב ההזרמה החוזרת (**Flowback**).

באור 8 : - השקעות בחברות כלולות (המשך)

8. ביום 2 בפברואר 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, נערך על ידי DeGolyer and MacNaughton, מעריך עתודות מומחה, מוסמך ובלתי תלוי, דוח הערכת עתודות בפרויקט מעודכן ליום 31 בדצמבר, 2024, על פי כללי SPE PRMS, בו הוערך חלקה של השותפות בסך העתודות המוכחות (1P) בכ-44 אלף חביות נפט ובסך העתודות המוכחות והצפויות מוערכות (2P) בכ-1,749 אלף חביות נפט. חלקה של השותפות בהפקת גז טבעי בסך העתודות המוכחות (1P) הוערך בכ-42 MMCF וסך העתודות המוכחות והצפויות מוערכות (2P) בכ-2,038 MMCF. חלקה של השותפות בהפקת נוזלי גז טבעי בסך העתודות המוכחות (1P) הוערך בכ-8 אלפי יחידות נוזלי גז (NGL) וסך העתודות המוכחות והצפויות (2P) מוערכות בכ-293 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.

ג. עיקרי פעילות השותפות בתחום האנרגיה המתחדשת באמצעות השקעות בחברות כלולות

1. כללי

ביום 2 בספטמבר 2021, האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות אישרה לשותפות לפעול גם בתחום האנרגיה המתחדשת (כהגדרתו בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב).

במהלך שנת 2023 החליטה הנהלת השותפות יחד עם שותפתה בפרויקטים לפעול למכירת צבר הפרויקטים אשר נמצא בשלבי ייזום ופיתוח שונים.

ביום 12 ביולי 2023 התקשרה השותפות יחד עם שותפיה בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת עם זרוע השקעות (Investment Bank) של בנק מסחרי הפועל בארה"ב, לצורך מכירת צבר הפרויקטים בשלבי הפיתוח השונים שבבעלותה, בקרולינה ובאלבמה. ההסכם הינו לתקופה מוגבלת, וכולל, בין היתר, הוראות בדבר תשלום דמי הצלחה והוצאות, סודיות ושיפוי.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, צבר הפרויקטים של השותפות ושותפתה בפרויקט, כולל פרויקט אחד בקרולינה, בהספק של כ-10 מגה וואט (AC). השותפות ושותפתה בפרויקט מקדמים באמצעות בנק השקעות את מכירתו לרוכש פוטנציאלי.

במהלך המחצית השנייה של שנת 2024, החליטו הנהלת השותפות ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות על עצירת המשך קידום הפרויקטים וההשקעות בתחום האנרגיה המתחדשת. בנוסף לכך ולאור אי קידום פיתוח הפרויקטים, ביצעה השותפות בשנת 2024 הפחתה של מלוא שווי הפרויקטים בספרי השותפות, למעט, סך של 100 אלפי דולר המייצג את סכום בר ההשבה, המורכב מהמחאה שהתקבלה מבעל הקרקע בגין תשלום Lease Option ונפרעה על ידי השותפות לאחר תאריך המאזן.

2. פרויקט פוטו-וולטאי באלבמה, ארה"ב :

א. בחודש פברואר 2024, בעלי הקרקע באלבמה הודיעו לשותפים בפרויקט שהם לא עומדים בתנאי ההסכם וביטלו את ההסכם האופציה באופן חד צדדי. השותפים בפרויקט חולקים על אפיון חובותיהם במסגרת ההסכם 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.

ב. 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 יותרו על הסכם ההקפאה, ויקדמו את פיתוח הפרויקט ל-NTP (Notice to Proceed) תוך הפקדת פיקדונות רלוונטיים, לרבות עלויות טרום בנייה, והקדמת ההתחייבות לחיבור הפרויקט לרשת החשמל והפעלתו (COD). לאור המחלוקת מול בעל הקרקע, השותפות בפרויקט יחד עם שותפיה, בחרו שלא לקדם את המשך פיתוח הפרויקט, ופעלו לקבל חזרה מחברת החשמל המקומית באלבמה, פקדונות ששימשו לפיתוח הפרויקט.

בהמשך לאמור לעיל, במחצית השנייה לשנת 2024, התקבלו בידי השותפות החוזרים מחברת החשמל המקומית באלבמה בסך של כ-194 אלפי דולר עבור הפיקדונות.

בחודש יוני 2024, התקבלה הצעה למכירת פרויקט אלבמה והתקיים מו"מ לחתימה על מזכר הבנות שייסדיר את תנאי המסגרת לעסקת המכירה. עם זאת, ולאור האמור להלן בנוגע למחלוקת עם בעל הקרקע ואי יכולתה של חברת החשמל לעמוד בתנאי הסכם החיבור, כפי שהוסבר לעיל, לא קודם המו"מ למכירת הפרויקט.

בחודש יולי 2024, התקבלה תגובת באי כוחם של בעל הקרקע, לפיה אין בכוונתם להגיע לפשרה שתאפשר את המשך פיתוח הפרויקט, והם חוזרים בהם מכוונתם לפתח פרויקט אנרגיה מתחדשת על הקרקע שבבעלותם.

בהמשך לאמור, ולאור הירידה בסיכוי להבשלת פרויקט אלבמה לכדי הפעלה מסחרית או להמשיך בפיתוחו כאמור, ביצעה השותפות הפחתה לשווי הפרויקט בספרים בסך של כ-1,347 אלפי דולר בשנת 2024, אשר נכללה במסגרת סעיף חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברות כלולות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, שווי פרויקט אלבמה בספרי השותפות הינו 100 אלפי דולר, המייצג את סכום בר ההשבה, המורכב מהמחאה שהתקבלה מבעל הקרקע בגין תשלום Lease Option שלא נוצל, לאור עצירת פיתוח הפרויקט כאמור לעיל. המחאה זו נפרעה על ידי השותפות לאחר תאריך המאזן.

3. פרויקטים פוטו-וולטאיים בצפון קרוליינה ודרום קרוליינה, ארה"ב

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

ב. בחודש יולי 2024, בקשר עם ההצעה הראשונה מבין ההצעות לעיל, דיווחה השותפות כי חתמה יחד עם שותפתה בפרויקט קרוליינה 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, דיווחה השותפות כי לא הבשילו התנאים לעסקה בפרויקט זה. במקביל, ההצעה הנוספת למכירת שני הפרויקטים הנותרים בצבר בקרוליינה, לא הבשילה, משך השותפות צפתה כי קטן הסיכוי להשלמת עסקה למכירת פרויקטים אלו או להבשלתם.

באור 8 : - השקעות בחברות כלולות (המשך)

ג. בחודש אוקטובר 2024, הוחזרו מחברת ה-Utility בקרולינה, סכומים בסך של כ-290 אלפי דולר (חלק השותפות : כ-145 אלפי דולר) בגין פקדונות עבר שהופקדו לטובת פיתוח פרויקט קרולינה.

ד. לאור חוסר הוודאות ואי התקדמות השותפות במשא ומתן למכירת הפרויקט החליטה הנהלת השותפות להפחית את יתרת שווי הפרויקט בספרי השותפות וביצעה הפחתה בסך של כ-965 אלפי דולר במהלך שנת 2024. ההפחתות כאמור נכללו במסגרת סעיף חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברות כלולות.

ה. ביום 24 בדצמבר, 2024, חתמה השותפות יחד עם שותפתה בפרויקט על מזכר כוונות לא מחייב למכירת הפרויקט הנוטר בדרום קרולינה בהספק של כ-10 מגה וואט (AC) עם רוכש פוטנציאלי. המזכר קובע מחיר רכישה, אשר ישולם בשני תשלומים בהתאם לאבני דרך מוגדרות. המזכר מעניק תקופת בלעדיות לרוכש לביצוע בדיקת נאותות ומו"מ על הסכם רכישה מפורט.

ביום 14 במרס, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, נחתם תיקון למזכר הכוונות. התיקון, מאריך את תקופת הבלעדיות שנתנה לרוכש הפוטנציאלי, ומעדכן את תנאי התשלום ובפרט שמיום החתימה על ההסכם, יישא הרוכש הפוטנציאלי בעלויות האופציה על הקרקעות אשר עליהן עשוי לקום הפרויקט.

באור 9 : - אשראי מתאגיד חוץ בנקאי

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 בפירעון 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 ממסגרת האשראי שמועד פירעונם הגיע ולא נפרעו על ידי השותפות. הערבות של מר סולטן אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון השותף הכללי.

ביום 15 בינואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, משכה השותפות את מלוא מסגרת האשראי, לתקופה של כחודשיים וחצי. בכוונת השותפות לפרוע בפירעון מלא את ההלוואה ביום 31 במרס, 2025.

באור 10: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
5,491	4,665	זכאים עסקאות משותפות *
3,524	62	התחייבויות לצדדים קשורים (**)
676	816	ריבית לשלם (עבור הלוואות ואגרות חוב)
20	21	מוסדות
548	77	עובדים ויתרות זכות
10,259	5,641	

(*) היתרת מורכבת בעיקרה מהוצאות לשלם בגין השקעות לפיתוח פרויקט NPB בסך של כ-3,940 אלפי דולר ובסך של כ-4,289 אלפי דולר, לימים 31.12.2024 ו-31.12.2023, בהתאמה.
 (***) ליום 31.12.23 היתרה מורכבת בעיקר מהתחייבות לתשלום תמלוגים ודמי ניהול לשותף הכללי בסך של כ-3,506 אלפי דולר (לפרטים בדבר ויתור תשלום תמלוגים ודמי ניהול לשותף הכללי ראו באור 1"א ו-29"ח).

באור 11: - אגרות חוב

א. הרכב:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
-	12,542	אגרות חוב - סדרה ב' (סעיף ג')
-	-	בניכוי חלות שוטפת אגרות חוב סדרה ב'
5,816	-	אגרות חוב - סדרה א' (סעיף ב')
(5,816)	-	בניכוי חלות שוטפת אגרות חוב סדרה א'
-	12,542	סך - הכל (בניכוי חלות שוטפת)

ע.נ ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)		בסיס הצמדה	שיעור ריבית	שיעור ריבית אפקטיבי	ע.נ בספרים ליום 31 בדצמבר
2023	2024				
אלפי דולר					
5,816	-	דולר	5%	10.433%	-
-	14,009	דולר	7%	10.68%	-

ב. ביום 31 בדצמבר, 2024 פרעה השותפות את יתרת אגרות חוב להמרה סדרה א' (40%).

באור 11 : - אגרות חוב (המשך)

ג. 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 7.0%. 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 7.0%. קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר, 2028. הריבית על אגרות החוב תשלום בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרס, 2025 ועד ליום 30 בספטמבר, 2028, כולל.

אגרות החוב להמרה, מפוצלות לשני רכיבים, רכיב המרה הוני ורכיב התחייבותי. 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 שיר.

בנוסף, נקבע בשטר הנאמנות לאג"ח ב' שבכל יום מסחר, למעט התאמות מסוימות, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב להמרה (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 ב' 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 השותפות 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 ובעל השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ-180 אלפי דולר.

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.

השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') של השותפות ליום 31 בדצמבר, 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 31 בדצמבר, 2024, הינו בסך של כ-12.5 מיליון דולר.

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

באור 11: - אגרות חוב (המשך)

ד. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג'):

1. ביום 5 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה השותפות לציבור 100,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח ג'"). אג"ח ג' הוצעו לציבור כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.ג. אג"ח ג' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית הנקובה, שנקבעה על 7.8%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-98.2 מיליוני ש"ח (סה"כ כ-27.6 מיליון דולר, הוצאות הנפקה הינם בסך של כ-0.5 מיליון דולר). בהתחשב בעלויות הגיוס ועמלת ההתחייבות המוקדמת חולצה ריבית IRR בשיעור של כ-8.5%.

קרן אגרות החוב תיפרע ב-5 תשלומים כדלקמן: 31 במרס 2026, תפרע השותפות 5% מקרן אגרות החוב, ביום 31 במרס 2027, תפרע השותפות 10% מקרן אגרות החוב, ביום 31 במרס 2028, תפרע השותפות 12.5% מקרן אגרות החוב, ביום 31 במרס 2029, תפרע השותפות 15% מקרן אגרות החוב וביום 31 במרס 2030 תפרע השותפות 57.5% מקרן אגרות החוב. הריבית על אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרס, 2025 ועד ליום 31 במרס, 2030, כולל. כבטוחה למחזקי אגרות החוב סדרה ג', שעבדה השותפות בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, יחיד, ללא הגבלה בסכום, את מלוא זכויות השותפות בשותפות הבת, מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל.

בהנפקה זו שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ-281 אלפי דולר (כ-0.7% עמלת בסיס בתוספת 0.3% עמלת הצלחה מסכום הגיוס ברוטו).

כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח ג' נדרשת השותפות לעמוד באמות המידה הפיננסית הבאה:

- (1) 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.
- (2) יחס LTV: יחס חוב לבטוחה שלא יפחת מ-50%.

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

2. ביום 18 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ג' בסך של 5,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר של 99.4 אגורות לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב. סך התמורה ברוטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-4.97 מיליוני ש"ח (כ-1.4 מיליון דולר). אגרות החוב הנוספות שהונפקו שוות בכל תנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות לאגרות החוב הקיימות של אג"ח ג' ומהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב הקיימות.

באור 12 : - התחייבות לתאגיד בנקאי ותאגיד אחר

א. הרכב

31 בדצמבר,		
2023	2024	
אלפי דולר		
39,248	40,273	הלוואות מתאגיד בנקאי למימון פרויקט NPB (סעיף ב')
6,810	5,892	הלוואה מתאגיד אחר (סעיף ג')
46,058	46,165	
(8,487)	(10,473)	בניכוי חלויות שוטפות הלוואות מתאגיד בנקאי ואחר
37,571	35,692	סך - הכל (בניכוי חלויות שוטפות)

ב. הלוואה מתאגיד בנקאי :

1. ביום 16 בפברואר, 2022, התקשרה מודיעין NPB (להלן: "הלווה"), בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי (להלן: "הסכם המימון" ו-"המלווה"), בהתאמה, בהיקף מסגרת של 20 מיליון דולר (להלן: "מסגרת האשראי"), המיועדת בעיקר למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של הפרויקט לשנת 2022. במהלך שנת 2022 נמשכה במלווה מסגרת האשראי.

קרן ההלוואה תיפרע בתשלומי קרן חצי שנתיים שווים, החל מיום 30.6.2023 ועד ליום 31.12.2027. ההלוואה תישא ריבית קבועה בשיעור שנתי של 6.65% אשר תשולם מידי רבעון החל מיום 31.3.2023 ועד לפרעון הסופי של ההלוואה.

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.

2. ביום 1 בנובמבר, 2022 נכנסה לתוקפה תוספת ראשונה להסכם המימון לפיתוח פרויקט NPB. על פי התוספת העמיד התאגיד הבנקאי מסגרת אשראי לתקופה קצרה בסך של 2 מיליון דולר. מסגרת האשראי הועמדה לטובת ביצוע קידוח פיתוח Damfino נוסף במסגרת תוכנית פיתוח 2022 בפרויקט NPB (להלן: "הרחבת מימון קולורדו").

הרחבת מימון קולורדו מבוססת, בין היתר, על התניות הסכם המימון ונושאת ריבית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח שנתי קבוע של כ-5.36%. ערבות השותפות שהועמדה לטובת הסכם המימון עודכנה בהתאם להרחבת המימון.

במהלך שנת 2023 האריך התאגיד הבנקאי את תקופת הרחבת מימון קולורדו כך שמועד תשלומי הריבית והקרן של ההלוואה היו בהתאם להסכם המימון לתוכנית הפיתוח של שנת 2022.

3. ביום 21 ביוני, 2023, התקשרה מודיעין NPB (להלן: "הלווה"), בתוספת שנייה להסכם המימון (להלן: "תוספת שנייה") להעמדת אשראי נוסף בסך של 21 מיליון דולר (להלן: "סכום המימון על פי התוספת השנייה" או "מסגרת האשראי" או "הלוואה"). התוספת השנייה מיועדת בעיקר למימון תוכנית הפיתוח וההפקה של הפרויקט לשנת 2023 והשקעות נוספות בפרויקט. מסגרת האשראי עמדה לתקופת משיכה של 12 חודשים. יצוין כי עיקרי הוראות הסכם המימון שפורטו בסעיף 1 לעיל חלות על התוספת השנייה ועל התוספת הראשונה המוזכרת לעיל.

קרן ההלוואה של התוספת השנייה תיפרע בתשלומי קרן חצי שנתיים שווים, החל מיום 31.7.2024 ועד ליום 31.1.2029. ההלוואה תישא ריבית דולרית משתנה לשלושה חודשים (Term SOFR) בתוספת מרווח קבוע שנתי של 5.35% שתשולם מידי רבעון ועד לפרעון הסופי של ההלוואה. נכון למועד הדוחות הכספיים שיעור הריבית הינה כ-9.94%.

באור 12 : - התחייבות לתאגיד בנקאי ותאגיד אחר (המשך)

לאור היקף העלות החזויה של תוכנית הפיתוח לשנת 2023 התחייבה השותפות למלווה, שלא תתבצענה חלוקות ברמת הפרויקט עד ליום 1.7.2024.
נכון למועד הדוחות הכספיים השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרת הסכם המימון והתוספות להסכם המימון.

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

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

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"א בעקבות עדכון הסכם השותפות 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.

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

נכון למועד הדוח משכה החברה הנינה ממסגרת האשראי את מלוא המסגרת בסך 9 מיליון דולר (מתוכם כ-135 אלפי דולר עמלות גיוס הלוואה) שיועדו בעיקר לטובת תוכנית הפיתוח ולצרכי פרויקט NPB.

ג. הסכם העמדת הלוואה בין השותפות לבין תאגיד אחר (להלן: "קרן השקעות"):

ביום 23 באוגוסט 2023, התקשרה השותפות (להלן: "הלווה") בהסכם הלוואה עם קרן השקעות (להלן: "הסכם המימון" ו-"המלווה", בהתאמה), בהיקף של כ-28.7 מיליון ש"ח (הכוללת ריבית לשנה הראשונה), המיועד בעיקרו למימון פרעון חלקי של אגרות חוב להמרה (סדרה א') של השותפות וכן לשימושים נוספים של השותפות.

בהסכם המימון נקבע כי ללווה זכות לבצע בכל עת ביוזמתה פירעון מוקדם של הלוואה, מלא או חלקי, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם המימון.

להבטחת הסכם המימון הלווה העמיד בטוחות שעיקרן, שעבוד ראשון על חשבון החלוקות (Distribution Account) של החברה הנינה באמצעותה מוחזק הפרויקט בקולורדו; שעבוד ראשון על מניות החברה הנכדה (למעט מניות החברה הנינה); שעבוד שני על הפרויקט.

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, תשלום הריבית נכלל בהוצאות מימון בדוח רווח או הפסד.

ביום 9 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות פרעון מוקדם של מלוא יתרת סכום ההלוואה, בסך של כ-6.1 מיליון דולר. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-198 אלפי דולר, השווה לריבית לתקופה של שלושה חודשים עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם. תשלום הריבית ייכלל בהוצאות מימון בדוח רווח או הפסד ברבעון הראשון לשנת 2025. כמו כן הוסרו כלל השעבודים שניתנו ללווה כאמור לעיל.

באור 13: - התחייבויות אחרות לזמן קצר ולזמן ארוך

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	

261	257
98	25

התחייבויות אחרות לזמן קצר:
הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז (ב)
התחייבות בגין חכירה (ג)

359	282

3,127	2,908
26	-

התחייבויות אחרות לזמן ארוך:
הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז (ב)
התחייבות בגין חכירה (ג)

3,153	2,908

ב. תנועה בהתחייבויות לסילוק נכסי נפט וגז

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	

3,250	3,388
78	125
(130)	(27)
164	144
26	(465)
3,388	3,165

יתרה ליום 1 בינואר
תוספות
גריעות
השפעת חלוף הזמן
השפעת עדכון שיעור היוון

(261)	(257)

בניכוי התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז לזמן קצר

3,127	2,908

סה"כ

שיעור ההיוון ששימש למדידת התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז בפרויקט NPB ובפרויקט Cassini ליום 31.12.2024 : 5.25% (ליום 31.12.23 : 4.17%); בפרויקט Grapevine ליום 31.12.2024 : 5.33% (ליום 31.12.23 : 4.4%).

ג. התחייבות בגין חכירה:

1. גילויים בדבר התחייבות בגין חכירה (בגין שכירות משרדי השותפות)

31 בדצמבר,	
2023	2024
אלפי דולר	

213	124
(115)	(115)
20	7
14	11
(8)	(2)
124	25

יתרה ליום 1 בינואר
תשלומים בגין חכירה
הוצאות מימון
התאמות בגין הצמדה למדד
התאמות הנובעות מהפרשי שער
יתרה ליום 31 בדצמבר

(98)	(25)

בניכוי חלות שוטפת

26	-

יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 13: - התחייבויות אחרות לזמן קצר לזמן ארוך (המשך)

2. גילויים בדבר נכס זכות שימוש (בגין שכירות משרדי השותפות)

31 בדצמבר,		
2023	2024	
אלפי דולר		
356	367	עלות
		יתרה ליום 1 בינואר
11	11	תוספות במשך השנה:
		התאמות אחרות
367	378	יתרה ליום 31 בדצמבר
		פחת שנצבר
(142)	(238)	יתרה ליום 1 בינואר
(96)	(108)	תוספות במשך השנה:
		פחת והפחתות
(238)	(346)	יתרה ליום 31 בדצמבר
129	32	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

נכון ליום 31.12.24 יתרת תקופת החכירה הינה 3 חודשים.

באור 14: - נגזרים פיננסיים

א. **עסקאות גידור על מחיר הנפט:**

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, התקשרו השותפות ומודיעין NPB בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

1. ליום 31 בדצמבר, 2024, ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 203.8 אלפי חביות נפט במחיר מימוש (CALL) של 71.5-89.5 דולר לחבית ובמחיר מימוש (PUT) של 55-60 דולר לחבית לחודשים ינואר 2025 - יוני 2026. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2024, הינו כ-14 אלפי דולר, נטו. מתוכו סכום של כ-7 אלפי דולר מוצג כנכס שוטף וסכום של כ-21 אלפי דולר המוצגים כהתחייבות לא שוטפת.

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-33.3 אלפי חביות נפט במחיר מימוש ממוצע (CALL) של כ-71.5 דולר לחבית ומחיר מימוש (PUT) של 55 דולר לחבית לחודשים יולי-ספטמבר 2026.

באור 14: - נגזרים פיננסיים (המשך)

ב. עסקת גידור על שער החליפין:

לאור חתימה על הסכם הלוואה שקלי התאגיד האחר (לפרטים ראו באור 12ג') ועל מנת לצמצם את החשיפה המטבעית שעלולה לנבוע, ביצעה השותפות ביום 24 באוגוסט 2023 עסקת גידור (מסוג CALL) שמגנה מפני עליה של שער הדולר מעל 3.825 ש"ח. השותפות טיפלה בעת ביצוע עסקת הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי. מאחר ושער הדולר שנקבע בעת יצירת העסקה גבוה משער הדולר במועד הפקיעה, עסקת הגידור למועד הפקיעה אינה אפקטיבית ומשכך הופחתה במלואה לרווח והפסד. בשנת 2023 נרשמו הוצאות בסך של כ-83 אלפי דולר בגין עסקה זו.

באור 15: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	
68	7
3,613	2,160
503	489
4,124	2,517
132	653
8,372	5,819
8,440	5,826
161	-
10,152	5,562
124	25
-	21
46,058	46,165
5,816	12,542
62,150	64,315
62,311	64,315

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
גידור תזרים מזומנים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
לקוחות
חיבים ויתרות חובה
סה"כ נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
ספקים, זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה
נגזרים פיננסיים
התחייבויות לתאגיד בנקאי ואחר
אגרות חוב להמרה
סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

סה"כ התחייבויות פיננסיות

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ג. מדיניות ניהול סיכונים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע חוץ, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום, השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי המפקדים על הסיכונים בשותפות המוגבלת בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית וסיכון אשראי.

ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון מטבע, סיכון שיעור הריבית וסיכון מחיר כדוגמת חשיפה למחירי הנפט. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ופיקדונות.

1. סיכוני מטבע

סיכון מטבע הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי אינו יציב, בעקבות שינויים בשערי מטבע חוץ.

הקבוצה חשופה לסיכוני מטבע חוץ הנובעים מהשינויים בשער החליפין של הדולר (מטבע הפעילות) אל מול השקל. נכון ליום 31.12.24 לקבוצה קיימת יתרת התחייבויות שקליות, נטו הנובעות בעיקר מהלוואה שקלית שקיבלה השותפות מתאגיד אחר במהלך שנת 2023, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הלוואה זו נפרעה. כמו כן, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה השותפות אגרות חוב שקליות (סדרה ג') לפרטים נוספים ראו באור 11ד'.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן תנאי ההצמדה של היתרות הכספיות בדוחות הכספיים:

31 בדצמבר 2023				31 בדצמבר 2024				נכסים שוטפים
יתרות שאינן פיננסיות		בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה אליו	יתרות שאינן פיננסיות		בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה אליו	
באלפי דולר								
סה"כ				סה"כ				
3,613	-	270	3,343	2,160	-	529	1,631	מזומנים ושווי מזומנים
26	-	-	26	7	-	-	7	נגזרים פיננסיים
4,124	-	-	4,124	2,517	-	-	2,517	לקוחות
294	162	13	119	805	151	24	630	חייבים ויתרות חובה
								נכסים לא שוטפים
								השקעות בנכסי נפט וגז
89,012	89,012	-	-	95,887	95,887	-	-	ונכסי חיפוש והערכה, נטו
42	-	-	42	-	-	-	-	נגזרים פיננסיים
2,485	2,485	-	-	2,593	2,593	-	-	נכס מס נדחה
11	11	-	-	5	5	-	-	רכוש קבוע
129	129	-	-	32	32	-	-	נכס זכות שימוש
4,930	4,930	-	-	2,739	2,739	-	-	השקעות בחברות כלולות
		-	-			-	-	פקדונות משועבדים
503	-	-	503	489	-	-	489	כתאגידים בנקאיים
917	917	-	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
106,086	97,646	283	8,157	107,234	101,407	553	5,274	סה"כ נכסים
								התחייבויות שוטפות
								חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה
5,816	-	-	5,816	-	-	-	-	חלויות שוטפות של
8,487	-	-	8,487	10,473	-	2,124	8,349	התחייבות לתאגיד בנקאי
10,259	455	15	9,789	5,641	310	17	5,314	זכאים ויתרות זכות
		235	113	232	-	171	61	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
348	-	-	161	-	-	-	-	נגזרים פיננסיים
161	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן קצר
359	261	98	-	282	257	25	-	
								התחייבויות לא שוטפות
								אגרות חוב להמרה
-	-	-	-	12,542	-	-	12,542	התחייבות לתאגיד בנקאי
37,571	-	6,810	30,761	35,692	-	3,768	31,924	נגזרים פיננסיים
-	-	-	-	21	-	-	21	התחייבות אחרות לזמן ארוך
3,153	3,127	26	-	2,908	2,908	-	-	
66,154	3,843	7,184	55,127	67,791	3,475	6,105	58,211	סה"כ התחייבויות
39,932	93,803	(6,901)	(46,970)	39,443	97,932	(5,552)	(52,937)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן מבחני רגישות בגין שינויים בשער החליפין של השקל כנגד הדולר, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים:

רווח (הפסד) מהשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר				השפעת השינויים על היתרות של המכשירים הפיננסיים השקליים:
ירידה בשיעור		עלייה בשיעור		
10%	5%	5%	10%	
אלפי דולר				
(53)	(26)	26	53	מזומנים ושווי מזומנים
(2)	(1)	1	2	חייבים ויתרות חובה
3	1	(1)	(3)	התחייבות בגין חכירה
2	1	(1)	(2)	זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
17	8	(8)	(17)	התחייבות לתאגיד אחר
589	295	(298)	(589)	
556	278	(278)	(556)	ליום 31 בדצמבר, 2024

רווח (הפסד) מהשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר				השפעת השינויים על היתרות של המכשירים הפיננסיים השקליים:
ירידה בשיעור		עלייה בשיעור		
10%	5%	5%	10%	
אלפי דולר				
(27)	(13)	13	27	מזומנים ושווי מזומנים
(1)	(0.5)	0.5	1	חייבים ויתרות חובה
12	6	(6)	(12)	התחייבות בגין חכירה
2	1	(1)	(2)	זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
24	12	(12)	(24)	התחייבות לתאגיד אחר
681	341	(341)	(681)	
782	391.5	(391.5)	(782)	ליום 31 בדצמבר, 2023

2. סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק.

החשיפה של השותפות לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר מהתחייבויות לתאגיד בנקאי לזמן ארוך הנושאת ריבית משתנה. נכון למועד הדוח השותפות מנהלת את סיכון הריבית באמצעות שימוש בפורטפוליו מאוזן של הלוואות בריבית משתנה לבין הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן יתרות מכשירים פיננסיים הנושאים ריבית משתנה לפי ערכם בספרים:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
600	2,032	פקדונות בבנקים (כולל מזומנים ושווי מזומנים) *
(21,809)	(28,600)	התחייבויות לתאגיד בנקאי
(21,209)	(26,568)	סה"כ

(*) לא כולל פקדונות משועבדים הנושאים ריבית קבועה

להלן השפעת השינוי במקרה של שינוי בריבית כאשר יתר המשתנים נשארים קבועים:

מבחן רגישות לשינויים בשיעור הריבית

רווח (הפסד) מהשינוי

ירידה בריבית של			עליה בריבית של			
2%	1%	0.5%	0.5%	1%	2%	
אלפי דולר			אלפי דולר			
531	266	133	(133)	(266)	(531)	2024
424	212	106	(106)	(212)	(424)	2023

ה. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לשותפות הפסד. השותפות חשופה לסיכון אשראי בעיקר מהשקעה בפקדונות בבנקים ומלקוחותיה.

מדיניות השותפות המוגבלת היא להשקיע את עודפי המזומנים לתקופות קצרות ובאפיקים סולידיים. המזומנים והפקדונות מופקדים במספר מוסדות פיננסיים מהדרג הגבוה ביותר בישראל וכן בסניפים של תאגידים בנקאיים מקומיים בחו"ל.

להלן מחזור וגיוול יתרת לקוחות לכלל הפרויקטים השונים של השותפות:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	91-120 יום	מעל 120 יום		
אלפי דולר							
ליום 31 בדצמבר 2024							
2,517	-	-	-	-	-	2,517	יתרת לקוחות
ליום 31 בדצמבר 2023							
4,124	-	-	-	-	-	4,124	יתרת לקוחות

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכון נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של השותפות המוגבלת וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של השותפות המוגבלת. סיכון נזילות הינו הסיכון שהשותפות המוגבלת תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות. מדיניות השותפות המוגבלת הינה להבטיח כי המזומנים והפיקדונות המוחזקים יספיקו תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו השותפות המוגבלת שואפת להחזיק יתרות מזומנים ופיקדונות על מנת לענות על הדרישות החזויות.

הנהלת השותף הכללי בוחנת תחזית תזרימי המזומנים על בסיס שבועי וחדשי לתקופה של 12 חודשים לרבות מחויבויות הכרוכות בהסכמים הקשורים לנכסי נפט וגז כמו גם מידע בדבר יתרות המזומנים והפיקדונות.

להלן מועדי הפרעון החזויים של ההתחייבויות הפיננסיות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (בהתאם לערכים הנקובים לסילוק השונים מערכם בספרים), בהתבסס על שיעורי הריביות ושערי החליפין לתאריך הדוח על המצב הכספי.

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מל"ג	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	סה"כ
אלפי דולר							
5,057	-	-	-	-	-	-	5,057
51,345	3,783	4,307	6,976	12,276	11,846	12,157	12,157
7,046	-	-	-	1,705	2,513	2,828	2,828
17,687	-	-	14,992	981	981	733	733
21	-	-	-	-	21	-	-
28	-	-	-	-	-	-	28
81,184	3,783	4,307	21,968	14,962	15,361	20,803	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	מל"ג	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	סה"כ
אלפי דולר							
9,931	-	-	-	-	-	-	9,931
47,519	2,156	4,651	9,746	10,462	11,179	9,325	9,325
9,295	-	-	2,261	3,334	3,700	-	-
6,415	-	-	-	-	-	6,415	6,415
161	-	-	-	-	-	161	161
141	-	-	-	-	28	113	113
73,463	2,156	4,651	12,007	13,797	14,907	25,945	סה"כ

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון:

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	שינויים אחרים	השפעת שינויים בעלות מופחתת	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2024	
אלפי דולר					
-	-	279	(6,095)	5,816	אגרות חוב להמרה (סדרה א')
12,542	(323)	103	12,762	-	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')
40,274	-	59	982	39,233	התחייבויות לתאגיד בנקאי
5,892	-	16	(1,842)	7,718	התחייבות לתאגיד אחר
58,708	(323)	457	5,807	52,767	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	שינויים אחרים	השפעת שינויים בעלות מופחתת	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2023	
אלפי דולר					
-	(2,000)	-	-	2,000	אשראי מתאגיד בנקאי
5,816	-	486	(4,582)	9,912	אגרות חוב להמרה
39,233	2,000	323	17,767	19,143	התחייבויות לתאגיד בנקאי
7,718	244	20	7,454	-	התחייבות לתאגיד אחר
52,767	244	829	20,639	31,055	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות

א. בחודש ספטמבר 2024 הוענקו למנכ"ל השותף הכללי 500,000 אופציות לא סחירות. 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 הניצע.

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

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

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

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות (המשך)

ב. במהלך ספטמבר 2024 הוענקו לסמנכ"ל הכספים 250,000 אופציות לא סחירות. 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 הניצע.

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

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

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

ג. במהלך ספטמבר 2024 הוענקו לעובדי השותפות וליועץ חיצוני של השותפות 170,000 אופציות לא סחירות. 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 הניצע.

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

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

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

ד. הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים של העובדים ונושאי המשרה נעשתה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. הסכם השותפות המוגבלת

השותפות המוגבלת נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 (להלן - ההסכם), בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל).

בהתאם להסכם השותף הכללי יהיה זכאי ל-0.01% מההכנסות והרווחים ויישא ב-0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות והרווחים ויישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים, עד לגובה חלקו בהון השותפות המוגבלת.

1. עד לאישור האסיפה הכללית, לתיקון הסכם השותפות, מיום 4 בספטמבר, 2024, השותף הכללי היה זכאי לתשלומים הבאים מהשותפות המוגבלת (לפרטים נוספים ראו באור 29 ח'3):

א. תמלוגים

תמלוג על בשיעור של 4.95% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (בהתאם לחישוב ועל אותו בסיס שיהיה ישים לתשלום התמלוג למדינה על פי חוק הנפט), וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוי הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצורכי ההפקה עצמה). לאחר החזר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיה שיעורו של תמלוג העל 9.95% מחלקה של השותפות המוגבלת.

על אף האמור, בכל הנוגע בהחזקה של השותפות בנכס הנפט בפרויקט Chittim Ranch, טקסס, ארה"ב הינה עקיפה, דרך אחזקה ב- Carapace Energy Investment LLC (להלן: "Carapace"), השותף הכללי, בהסכמתו, יהיה זכאי לתמלוג בשיעורים הקבועים בהסכם השותפות אך ורק בגין סכומים שיתקבלו בפועל ע"י השותפות, קרי חלוקות/דיבידנד ב- Carapace. ככל שבעתיד ו/או בקידוחים עתידיים תהיה לשותפות אחזקה ישירה בנכס הנפט, מנגנון תשלום התמלוגים יהיה בהתאם לקבוע בהסכם השותפות. במהלך תקופת הדיווח לא התקבלו סכומים מ- Carapace.

הוצאות תמלוג על לשותף הכללי הסתכמו לסך של כ- 872 אלפי דולר בגין שנת 2024 ובסך של כ- 1,720 אלפי דולר וכ- 1,328 אלפי דולר בגין השנים 2022-2023 בהתאמה. בהמשך לתיקון הסכם השותפות החל מחודש ספטמבר 2024, השותף הכללי אינו זכאי עוד לתמלוגים מנכסי הנפט והגז בארה"ב.

ב. דמי ייזום בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת

1. בתמורה ליוזמה, השותפות תשלם לשותף הכללי ו/או לבעלי השליטה בו (או לחברה בשליטת כל בעל שליטה) (כל עוד הוא בעל שליטה בשותף הכללי) (להלן בסעיף זה: "השותף הכללי"), דמי יוזמה המבוססים על נכסים ו/או הכנסות ו/או רווחים שתקבל השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת מפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת, כמפורט להלן:

השותף הכללי יהיה זכאי לקבל 15% מכל הכנסה ו/או תמורה, בכסף או שווה כסף שתקבל על ידי השותפות מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק של השותפות העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת.

2. ביום 4 בספטמבר, 2024, האסיפה כללית אישרה את ביטול דמי היוזמה לשותף הכללי מכל הכנסה או תמורה של השותפות מפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, לפרטים נוספים בדבר החלטת האסיפה הכללית ראו באור 29 ח'3.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

2. דמי ניהול

עד לאישור האסיפה הכללית מיום 10 במאי, 2021, השותף הכללי היה זכאי לקבל מהשותפות המוגבלת דמי ניהול בסך של 25 אלפי דולר בתוספת מע"מ, בכל חודש. השותף הכללי יישא מתוך ועד גובה דמי הניהול שיקבל בהוצאות הבאות: שכרם של המנהלים והדירקטורים של השותף הכללי וכן הוצאות אחזקת משרדי השותף הכללי. מובהר כי אם יתברר שדמי הניהול עולים על סכומי ההוצאות הבלתי ישירות האמורות, יותר ההפרש בידי השותף הכללי.

באסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 10 במאי, 2021, אישרו מחזיקי יחידות ההשתתפות את הסדר שירותי הניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, במסגרתו יהא זכאי השותף הכללי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה על בסיס שנתי ל-2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פיתוח ו/או הפקה של גז ונפט ולא פחות מסכום של 25 אלפי דולר בחודש. תוקף הסדר שירותי הניהול לתקופה של שלוש שנים החל מיום 23 באפריל 2021. כל יתר הוצאות ניהול השותפות, מכל מין וסוג שהוא, לרבות עלות העסקתו של מנכ"ל השותף הכללי ועלות משרדי השותפות תחולנה על השותפות.

ביום 27 במאי, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, לאישור הסדר שירותי הניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, הסדר דמי ניהול החדש 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 פיתוח ו/או הפקה של גז ונפט. הסדר שירותי הניהול כאמור יהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים מיום 23 באפריל, 2024.

בשנת 2024 רשמה השותפות הוצאות בגין דמי ניהול לפעילות בסך של 300 אלפי דולר (בשנים 2022 ו-2023: סכום זהה) בנוסף, בשנים 2022 ו-2023 רשמה השותפות הוצאות דמי ניהול בגין פעולות חיפוש, פיתוח והפקה כמתואר לעיל בסך של כ-614 אלפי דולר וסך של כ-440.8 אלפי דולר, בהתאמה.

ב. הסכם הנאמנות

במסגרת הסכם הנאמנות, התחייבה השותפות, בין היתר, לשלם לשותף הכללי ולנאמן:

1. בהתאם להסכם הנאמנות, השותף הכללי זכאי לקבל תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה שכר בסכום השווה ל-40 אלפי דולר (בתוספת מע"מ) בהנפקה אחת ללא תלות בשעות העבודה בפועל או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

יצוין כי בקשר עם ההנפקות שביצעה השותפות בשנים 2022-2025 השותף הכללי ויתר על זכותו זו.

2. ביום 9 באוקטובר, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, בה אושר מינויים של פאהן קנה ושת' רואי חשבון כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה בת שלוש שנים וקבעה את שכרו החודשי על סך 2,500 דולר, בתוקף ממועד האסיפה, כאשר רו"ח מיכה בלומנטל הינו היחיד המכהן מטעם המפקח. עד האסיפה כאמור כיהן רו"ח שמעון אבנעים כמפקח.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ג. פרטים בדבר התקשרויות לתשלום תמלוגים

שם הפרויקט	תמלוגים למדינה	תמלוגים לבעלי זכויות הנפט (3)	תמלוגים אחרים למוכר זכות הנפט (6)
שמרון	12.5% (1)	-	5% (2)
NPB	-	16.45%	-
Grapevine	-	20%-21%	2%
Mountainview	-	19%	4% (4)
Cassini	-	-	20% (5)

- (1) חוק הנפט, תשי"ב – 1952 (להלן: "חוק הנפט"), ותקנות הנפט, תשי"ג - 1953, קובעים כי בעל חזקה כמשמעות המונח בחוק הנפט, חייב בתמלוג לאוצר המדינה בשיעור שמינית מכמות נפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, לפי שווי השוק על פי הבאר, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק. בחודש מאי 2020 פרסם משרד האנרגיה הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים, לפי סעיף 32 לחוק הנפט.
- (2) ביום 11 באפריל 2012 נחתם בין השותפות לבין ישראל מקו הסכם לרכישת זכויות השתתפות ברישיון שמרון אשר במסגרתו השותפות העניקה לישראל מקו תמלוג על בשיעור של 5% מחלקה של השותפות בנפט שיופק מרישיון שמרון (דהיינו 0.5% מתוך 100%).
- (3) משולמים לבעלי זכויות הנפט ("Mineral Rights"). השיטה הנהוגה בארה"ב הינה שהמדינה אינה מעניקה זכויות במינרלים אלא הזכויות בשטחי הקרקע נחלקות לזכויות בקרקע וזכויות במינרלים שאינם מוחזקות בהכרח על ידי אותם אנשים / גופים. לצורך חיפוש נפט וגז מתקשרים היזמים בהסכמי חכירה עם בעלי זכויות המינרלים באזור המיועד לחיפוש בתמורה לתשלום דמי חכירה שנתיים ולתשלום תמלוגים מנפט שמופק משטח החיפוש.
- (4) ככל שתמלוג העל זכאים בעלי זכויות המקרקעין אינו עולה על 19%, מוכר זכות הנפט לשותפות ו/או מי מטעמו יהיה זכאי לתמלוג על בשיעור של 4%. במידה ושיעור התמלוג לבעלי זכויות הנפט כאמור עולה על 19%, שיעור תמלוג העל שהמוכר יהיה זכאי לקבל יקטן והוא יהיה בגובה ההפרש בין 23% לבין גובה התמלוג בפועל לבעלי זכויות הנפט.
- (5) בהסכם לרכישת הזכויות בפרויקט נקבע כי (1) שיעור התמלוגים לצדדים שלישיים לרבות ל-Aera Energy LLC (מפעילת הפרויקט) ב-4 הבארות הראשונות אשר יקדחו בשטח פרויקט קסיני יופחת ל-17% (במקום 20%); (2) לאחר השלמת 4 הבארות הראשונות אשר יקדחו בשטח פרויקט קסיני, ייערך ממוצע העלויות שלהן בתוספת 10% הוצאות בלתי צפויות (להלן: "עלות ממוצעת לבאר"). במידה והעלות של כל באר נוספת שתקדח בשטח הפרויקט תעלה על העלות הממוצעת לבאר, שיעור התמלוגים בבאר זו יופחת ל-18% (במקום 20%) ואילו אם העלות של הבאר תהיה שווה או נמוכה מהעלות הממוצעת לבאר – יישאר שיעור התמלוגים בגין אותה באר על 20%.
- (6) לעניין תמלוגים לשותף הכללי ראו באור 17א' לעיל.

באור 17 : - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ד. החזר הוצאות עקיפות למפעילי הפרויקטים (u)

שם הפרויקט	כללי ההתחשבות עם מפעיל הפרויקט
שמשון	המפעיל זכאי לתשלום בשיעור של 5.25% מההוצאות בתקופת האקספלורציה וכן סך של 8,500 דולר לחודש. בתקופת הפיתוח וההפקה יעמדו דמי המפעיל על סך של 0.66% מההוצאות. בנוסף השותפים בפרויקט ישלמו לגוף המבצע בחזקה סך של 2% מההוצאות בתקופת האקספלורציה ו-0.66% בתקופת הפיתוח וההפקה לצורך ביצוע התקשרויות ומתן שירותים שונים שנקבעו בהסכם (ואשר אינם ניתנים על ידי המפעיל).
NPB	המפעיל זכאי לתשלום חודשי בסך 500 דולר בגין כל באר מפיקה, סך של 3,000 דולר לבאר חדשה לשנה הראשונה של הפקה וסך של 200 דולר בגין כל באר שאינה מפיקה וכן סך של עד 100,000 דולר לחודש לכיסוי תקורות שוטפות.
Cassini	כגמול עבור שירותי הניהול והפיקוח יחייב המפעיל את השותפים, בשלב הפיתוח 4% מעלויות הפיתוח, בשלב התפעול 14% מהעלויות התפעוליות, למעט דמי שכירות ותמלוגים ששולמו על ידו לצרכי הפעילות המשותפת וכן למעט הוצאות משפטיות.
	כמו כן, המפעיל יחייב את העסקה המשותפת בשטח הפרויקט בגין פעולות הקמה ו/או הרחבה של מתקנים קבועים הנדרשים לפיתוח ו/או תפעול הרכוש המשותף וכן בגין הוצאות עבור כיסוי נזקים שנגרמו לרכוש המשותף או לסביבה כתוצאה מאירועים כגון נזילה, דליפה, התפוצצות, שריפה, סערה, הוריקן או אסונות אחרים, בשיעורים 5% - עד לסכום של 100,000 דולר; בתוספת 3% - מעל 100,000 דולר ועד 3 מיליון דולר; בתוספת 1% - מעל 3 מיליון דולר.
Grapevine	אין דמי מפעיל.

(1) לתשלומים לשותף הכללי בשותפות ראו סעיף א לעיל.

ה. התקשרויות בהסכמים למכירת נפט וגז טבעי

1. פרויקט קולורדו:

א. נכון למועד הדוחות הכספיים השותפים בפרויקט קולורדו מוכרים את הנפט המופק לחברת TEXON L.P (להלן: "הרוכש"). ביום 20 בינואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, חתם המפעיל על הסכם למכירת נפט עם הרוכש לתקופה של חצי שנה החל מיום 1 בינואר 2025 וכלה ביום 30 ביוני 2025. לפי מחיר ממוצע יומי של ה-WTI שמתפרסם ב-NYMEX (להלן בפסקה זו: "מחיר המכירה"). מחיר המכירה מביא בחשבון את קיזוז עלות הובלה של \$8.8 לחבית נפט. עד ליום 31.12.24 השותפים בפרויקט קולורדו מכרו את הנפט המופק לרוכש עפ"י הסכם שחתם המפעיל ביום 21 בדצמבר 2023, לתקופה של שנה החל מיום 1 בינואר 2024 וכלה ביום 31 בדצמבר 2024. לפי מחיר מכירה המביא בחשבון עלות הובלה של \$10.4 לחבית נפט מופקת עבור 1,000 חביות מופקות ועלות הובלה של \$10.5 לחבית נפט מופקת לכמות חביות של מעל 1,000 חביות. נכון למועד הדוח ועל פי ההסכם בין Gondola לשותפות, Gondola משווקת את כל הנפט המופק מהפרויקט, לרבות חלקה של השותפות.

עד ליום 31.12.23 השותפים בפרויקט קולורדו מכרו את הנפט המופק לבית זיקוק בויאומינג, ארצות הברית, של חברת Sinclair Oil Corporation (להלן: "Sinclair" או "בית הזיקוק") לפי מחיר ממוצע תוך יומי חודשי (CMA NYMEX) של ה-WTI. ההסכם עם בית הזיקוק הסתיים ביום 31 בדצמבר 2023. על פי ההסכם בית הזיקוק ניכה במהלך שנת 2023 עלות הובלה לחבית מופקת בסך של 4.75 דולר (שנת 2022: עלות הובלה זהה).

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

הכנסות השותפות בשנת 2024 ממכירות נפט ל- Texon היו כ-90.9% מסך הכנסותיה (בשנים 2023 ו-2022 מכרה השותפות נפט ל-Sinclair אשר היו כ-93.6% וכ-93% מההכנסות, בהתאמה). מאחר והנפט הינו Commodity וניתן למכור אותו לבתי זיקוק אחרים או לחברות הובלה של נפט, לא קיימת תלות ב- Texon.

ב. ביום 8 באוגוסט 2023 חתמה השותפות ביחד עם גונדולה על הסכם למכירת גז טבעי לחברת Crusoe Energy (להלן: "Crusoe") אשר תיקן והחליף הסכמים קודמים שנחתמו עם חברת Crusoe במהלך השנים 2021 ו-2022. ההסכם הינו לתקופה של 60 חודשים ממועד החתימה (קרי: 8.8.2028). על פי ההסכם תעשה חברת Crusoe שימוש בגז המופק על ידי מודולים להפקת חשמל, שהוצבו בפרויקט לצרכי שירותים דיגיטליים. תמורת הגז Crusoe שילמה החל ממכירות חודש ספטמבר 2023 כ-0.75 דולר עבור יחידת גז (חלף כ-0.48 דולר עבור יחידת גז ששולם במהלך שנת 2022). על פי הסכם ככל שהגז שיעמוד לרשות Crusoe יעלה על 95% מיכולת הצריכה של Crusoe אזי המחיר יעלה ב-0.25 דולר ליחידת גז. החל מחודש יוני 2024, הגז שנמכר לחברת Crusoe עלה על 95% מיכולת הצריכה שלה והחל מאותו מועד Crusoe משלמת 1 דולר עבור יחידת גז. כמו כן, בחודשים אפריל ומאי 2024 הותקנו שלושה מודולים של חברת Crusoe.

ביום 15 באוגוסט, 2024, חתמה גונדולה עם Crusoe על תוספת להסכם, על פי ההסכם 4 מודלים הותקנו בסוף שנת 2024 ו-3 מודולים נוספים צפויים להיות מותקנים בשדה עד סוף הרבעון השני של שנת 2025, בכדי לתמוך בגידול הצפוי בהפקת הנפט והגז הטבעי, כתוצאה מתוכנית הקידוחים של 2024. ההסכם הינו לתקופה של 60 חודשים ממועד הפעלת המודל הראשון (קרי: 31.12.2029). על פי ההסכם תעשה חברת Crusoe שימוש בגז המופק על ידי מודולים להפקת חשמל, שהוצבו בפרויקט לצרכי שירותים דיגיטליים. המחיר ליחידת גז נקבע לפי כמות הגז אשר מסופקת ל-Crusoe, במידה ו-Crusoe תקבל כמות גז אשר מספקת את הפעלת השירותים הדיגיטליים תמורת יחידת גז תהיה 0.75 דולר, אם לא, תמורת הגז תהיה 0.1 דולר.

הסכם Crusoe והתוספת כוללים הוראות נוספות, בין היתר, עילות להפרה, אירועי כוח עליון, מועדים להצבת מודולים נוספים בפרויקט ועמלות שונות הכוללות, בין היתר, עמלת דמי ביטול מוקדם של ההסכם, עמלה בגין מיקום או הצבה מחדש של מודולים קיימים בשטחי הפרויקט, דמי ביטול מוקדם ועמלת פירוק והובלה טרם סיום תקופת ההסכם.

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.

2. פרויקט Grapevine בקליפורניה:

השותפות אינה מתקשרת באופן ישיר עם הלקוחות. המכירות מתבצעות ע"י המפעיל בפרויקט בקליפורניה, ארה"ב, בהם שותפה השותפות והוא זה שמתקשר עם הלקוחות (חברות שיווק והובלה ובתי זיקוק) למכירת הנפט הגולמי המופק מהפרויקט. נכון למועד הדוח, וכפי שנמסר לשותפות על ידי המפעיל, הנפט נמכר לאותם לקוחות שהינם בתי זיקוק באיזור הפרויקט, במישרין, או באמצעות חברת שיווק והובלה וההתקשרויות הן לתקופות של חודש עם זכות ביטול הדדית בהודעה של 30 יום. ההתקשרויות עם הלקוחות אינן לכמויות קבועות מראש.

תמחור הנפט הגולמי בפרויקט Grapevine בו שותפה השותפות בקליפורניה, ארה"ב, נעשה בהתאם לחישוב המחיר הממוצע של ארבעת החברות העיקריות שמפרסמות מחירים לשדה הנפט Buena Vista (Buena Vista oil field) (שברון, יוניון 76, של ואקסון מוביל).

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

החל מיום 1.1.25 הפסיקו החברות לפרסם את ציטוטי מחיר הנפט כאמור. מחירון זה שימש כבסיס לקביעת מחירים לעסקאות הנפט בקליפורניה. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, מפעיל הפרויקט פועל כדי למצוא לקוחות פוטנציאליים לטווח ארוך וזאת בכדי למקסם את פוטנציאל מחיר המכירה של הנפט מהפרויקט. יצוין כי הנפט שהופק בתחילת שנת 2025 נמכר אך בהסכם Spot ולא בהסכם קבוע לטווח ארוך.

1. ערבויות ושעבודים

1. פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים בסך של כ-432 אלפי דולר משמש להבטחת ערבות לטובת ביצוע עבודות בחזקת "שמשון" (ראו באור ג'2) ופקדון בסך של כ-71.2 אלפי דולר משמש להבטחת עלויות נטישה עתידיות של קידוחים בפרויקט Cassini. בנוסף העמידו השותפים בפרויקט Shideler בשנים קודמות ערבויות ביצוע לרשויות המקומיות לצורך השלמת הנטישה בפרויקט.

2. ראו באור 12ב' בדבר שעבודים שנתנה מודיעין NPB על נכסיה במסגרת מימון פרויקט קולורדו וכן העמדת ערבות של השותפות לטובת הבנק.

3. ראו באור 12ג' בדבר שעבודים שנתנה הקבוצה על נכסיה במסגרת הלוואה שקיבלה מקרן השקעות.

2. רגולציה בישראל

1. הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט: בחודש ספטמבר 2014, פרסם הממונה, בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט, הנחיות למתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, הפקידה השותפות במשרד האנרגיה ערבויות בנקאיות אוטונומיות בהיקף של כ-842 אלפי דולר בגין החזקה בחזקת שמשון כנגד שעבוד של פקדון בנקאי בסך של כ-432 אלפי דולר.

2. הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר: בחודש מאי 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט, תשי"ב-1952 (להלן: "ההנחיות"). במסגרת ההנחיות נקבע, בין היתר, כי שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל-12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה, בניכוי עלויות הכרחיות של טיפול, עיבוד והובלת הנפט, אשר הוצאו בפועל על-ידי בעל החזקה בין פי הבאר לבין נקודת המכירה; הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה; בהנחיות נקבעו הוראות נוספות, ובכלל זאת פירוט של סוגי הוצאות שלא תוכרנה, אופן ההכרה בעלויות נטישה ואופן הפחתת רכוש קבוע. יצוין כי, נכון למועד הדוח השותפות אינה משלמת תמלוגים מחזקת שמשון.

3. ביום 2 במאי, 2023, פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור עד ליום 28 במאי, 2023, טיוטת מסמך מדיניות בנושא הוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים (להלן: "טיטוט מסמך המדיניות"). על פי המפורט בו, מטרת טיוטת מסמך המדיניות הינה הצעה להתוויית העקרונות הכלליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. טיוטת מסמך המדיניות מציעה, בין היתר, כללים, אמות מידה ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת ימיות וצנרות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרקעית או מתחת לקרקעית. השותפות בוחנת את המשמעויות של טיוטת מסמך המדיניות והשלכותיה.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ח. רגולציה בארה"ב

1. השותפות פעילה בארה"ב, ולפיכך ובהתאם למיקום השדות בהם רכשה זכויות, חלות עליה הרגולציות הפדרליות של ארה"ב, כמו גם של המדינות בה מצויים השדות. תעשיית הגז והנפט מפוקחת בארה"ב על-ידי גורמים פדרליים, מדינתיים ומקומיים, כאשר חלוקת הסמכויות בין הגורמים השונים תלויה במספר גורמים, ביניהם הבעלות על הקרקע.

2. בארה"ב ישנן מדינות יצרניות נפט. במדינות אלה קיימת רגולציה מדינתית המסדירה חיפוש והפקת נפט וגז, על אדמות פרטיות ואדמות מדינה. בנוסף, ישנן גם הסדרות מקומיות, המשתנות ממקום למקום.

3. הרגולציה הפדרלית מתמקדת בעיקר בהגנה על הסביבה. הסוכנות להגנה על הסביבה (EPA) מוסמכת על-ידי החוקים הנ"ל, לשמירת אוויר ומים נקיים, ולרוב מתירה למדינות לפתח וליישם את הרגולציות הנדרשות לצורך עמידה בסטנדרטים הפדרליים. עם זאת, ישנם תחומים בהם רגולציית ה-EPA ישירה יותר, ובכללם תעשיית הפקת הנפט והגז. בהתאם לדרישת ה-EPA, יש ללכוד את כל הגזים והנוזלים הנובעים מבאר, בעת הכנתה לקידוח, על-מנת למנוע את זיהום הסביבה על ידם. העמידה בדרישה זו דורשת ציוד והליכים מיוחדים.

4. לאור אסדרה מדינתית בקולורדו של ה-Colorado Oil & Gas Conservation Commission (להלן: "COGCC"), החל מ-15 מינואר 2022, בוטלה האפשרות של שריפת גז טבעי (flaring) אלא במקרים שהוגדרו במפורש בתקנות. יצוין כי באסדרה נקבע כי ללא יישום פתרון לגז הטבעי וללא היתר חריג, לא ניתן יהיה לבצע הפקה מבארות נפט המפיקות גז טבעי החל מאותו מועד. במהלך שנת 2023, התקבל ההיתר לביצוע פעולות להגברת הפקת הנפט (Enhanced Oil Recovery) על ידי החדרת גז טבעי. מפעיל הפרויקט מתכנן את המתקנים הנחוצים להחדרת הגז בלחץ. אישור הפעלת המתקנים כרוך בקבלת היתר מרשויות איכות הסביבה של ארה"ב (United States Environmental Administration).

5. בחודש אוקטובר 2021, הורה בית המשפט העליון של קליפורניה לרשויות המקומיות במחוז kern (להלן: "המחוז"), אשר נמצא בקליפורניה ארה"ב, על הפסקת תהליך מתן אישורים לקידוחי נפט חדשים. בית המשפט הורה לרשויות המקומיות במחוז לבחון את מתן היתרי קדיחה תוך שימת לב לתקנות סביבתיות, אשר אמורות להיות מאושרות על ידי בית משפט.

בחודש יוני 2022, קבע בית המשפט העליון שעל המחוז לבצע מספר תיקונים רגולטוריים כדי להביא את מערכת היתרי הנפט והגז של המחוז לרמת התקן הסביבתי של מדינת קליפורניה ולאחר מכן ידון מחדש בית המשפט העליון במתן חידוש האישור ברמת המחוז להיתרי גז ונפט, במהלך חודשים יולי ואוגוסט 2022 הודיע המחוז שבכוונתו לבצע את התיקונים הנדרשים. ביום 2 בנובמבר, 2022, אישר בית המשפט למחוז Kern לחדש את מתן היתרים לקידוחי נפט במחוז בכפוף ליישום הסדרים מסוימים. לאור התפתחויות נוספות, בחודש ינואר 2023, בית משפט מחוזי לערעורים בקליפורניה החליט לאשר את הזכות של הרשויות המקומיות להגביל קידוחי נפט בשטח, עד להסדרת תקנות בנושא איכות הסביבה. בחודש מרס 2024, פרסמה California Geologic Energy Management Division הנחיות חדשות למתן היתרי קידוח, הכוללות דרישות לבדיקות ההשפעות הסביבתיות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בית המשפט טרם החליט בנדון.

באור 18 : - הון השותפות המוגבלת

א. הרכב:

סה"כ	השותף הכולל	השותף המוגבל	
100%	0.01%	99.99%	
	אלפי דולר		
258,646	26	258,620	הון וקרנות השותפות
(219,203)	(22)	(219,181)	בניכוי הפסדים שנצברו
<u>39,443</u>	<u>4</u>	<u>39,439</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

ב. התנועה ביחידות ההשתתפות ובכתבי האופציה: (באלפי יחידות)

יחידות השתתפות	
<u>16,296</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
5,623	<u>תנועה בשנת 2022</u>
2	הנפקת יחידות השתתפות
1,378	המרת כתבי אופציה מספר 17
	המרת אגרות חוב להמרה
<u>23,299</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
4,133	<u>תנועה בשנת 2023</u>
5	הנפקת יחידות השתתפות
	המרת כתבי אופציה מספר 18
<u>27,437</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
6,861	<u>תנועה בשנת 2024</u>
	הנפקת יחידות השתתפות
<u>34,298</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

יחידות ההשתתפות מקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות המוגבלת והן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. גיוסי הון

1. ביום 9 בינואר, 2022, אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידות השתתפות של השותפות במחיר מימוש של 9 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה לסך של כ-3.8 מיליון דולר.

2. ביום 29 במרס, 2022, אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית של 3,623,200 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6.9 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות בתמורה למחיר מימוש של 10 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה בסך של כ-7.7 מיליון דולר.

3. ביום 1 במאי, 2022, פקעו 2,160,323 כתבי האופציות סדרה 17 שלא מומשו, אשר הונפקו במהלך חודש מאי 2020 במסגרת הנפקת אגדים של יחידות השתתפות וכתבי אופציה.

4. ביום 19 באפריל, 2023, ביצעה השותפות הנפקת זכויות במסגרתה הונפקו 4,133,374 יחידות השתתפות של השותפות, 4,133,374 כתבי אופציה (סדרה 18) במחיר מימוש של 3.75 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר), אשר ניתנים למימוש עד ליום 6 ביוני 2023 ו- 2,686,693 כתבי אופציה (סדרה 19) במחיר מימוש של 5 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר), אשר ניתנים למימוש עד ליום 17 באפריל 2024. התמורה המיידית בהנפקת הזכויות הסתכמה לסך של כ- 14,058 אלפי ש"ח (כ- 3.8 מיליון דולר). הנפקת הזכויות בוצעה בהתאם לדוח הצעת מדף שפורסם על ידי השותפות ביום 27 במרס 2023.

במסגרת הנפקת הזכויות השתתף מר יצחק סולטן, יו"ר הדירקטוריון בשותף הכללי ובעל השליטה בשותף הכללי באמצעות חברות בשליטתו ורכש ניירות ערך בהיקף של כ- 2,603,976 יחידות השתתפות, של כ- 2,603,976 כתבי אופציה (סדרה 18) ושל כ- 1,692,585 כתבי אופציה (סדרה 19) בתמורה מיידית של כ- 8.9 מיליון ש"ח (כ- 2.4 מיליון דולר).

בגין הנפקת הזכויות שילמה השותפות לדיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, חברה שמר יצחק סולטן, שהינו בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, הנו בעל עניין בה, סך של כ- 29 אלפי דולר.

5. עד ליום 6 ביוני 2023, מומשו 4,786 כתבי אופציות (סדרה 18) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ- 16 אלפי ש"ח נטו (כ- 3.4 אלפי דולר) ופקעו 4,128,588 כתבי אופציה (סדרה 18) שלא מומשו, ביום 6 ביוני 2023.

6. ביום 24 באוגוסט 2023, פרסמה השותפות תשקיף מדף לתקופה של 24 חודשים.

7. 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.

8. ביום 15 באוגוסט, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, אשר אישרה בין היתר, הגדלת הון השותפות וביצוע גיוסי הון ככל שיאושרו בהתאם לתשקיף מדף של השותפות מיום 25 באוגוסט.

9. ביום 4 בספטמבר, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, אשר אישרה בין היתר, בהצעה פרטית חריגה הקצאה של 6,859,536 יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי, במחיר של 177.14 אג' ליחידה, אשר תהווה 20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות וזאת בתמורה לחוב של השותפות כלפי השותף הכללי. לפרטים נוספים בדבר הקצאת יחידות השתתפות לשותף הכללי תמורת מחילת חוב ראו באור 29'3.

10. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים רשומים למסחר 34,297,639 יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, 52,267,000 ע.נ. אג"ח להמרה סדרה ב' (לפרטים נוספים ראו באור 11'ג), וכן 1,161,613 כתבי אופציות שהונפקו לעובדי השותפות וליועץ חיצוני של השותפות.

ד. חלוקת רווחים

1. בהתאם להסכם השותפות המוגבלת השותף המוגבל יהיה זכאי ל-99.99% מההכנסות ויישא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלת. כל הרווחים של השותפות המוגבלת יחולקו לשותפים בשותפות המוגבלת בהתאם לזכויותיהם מדי כל שנת חשבון.

באור 18 : - הון השותפות המוגבלת (המשך)

2. בהסכם השותפות המוגבלת על תיקוניו, נקבעו כללים לעניין חלוקת רווחים בשותפות לרבות מתן אפשרות לשותף הכללי להימנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם השותפות המוגבלת או אם הדבר אושר באסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.
3. בהסכם הנאמנות על כל תיקוניו, נקבעו כללים לגבי אופן חלוקת הרווחים שיתקבלו מהשותפים בידי הנאמן לבעלי היחידות, והחלק שיותר בידו כסכומים הדרושים לו, בין היתר, לביצוע תשלומים והוצאות ועשיית פעולות הקבועות בהסכם הנאמנות ואשר סכומם ייקבע מעת לעת, על ידי הנאמן באישור המפקח.

באור 19 : - היבטי מיסוי

א. פרטים לגבי כללי מס הכנסה עיקריים החלים על השותפות

1. ביום 1 בינואר 2017, פורסם ברשומות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה), התשע"ז-2017 (להלן - "הצו"), בו נקבעו התנאים שעל השותפות לעמוד בהם כדי להיחשב כחברה לצורכי מס. בהתאם לצו, על מנת ששותפות תחשב כחברה לצורכי מס צריכים להתקיים התנאים הבאים :
 - א. עיסוקה של השותפות (חלקה או כולה) בחיפוש, פיתוח או הפקת נפט, הן במישרין והן בעקיפין, הן בארץ והן בחו"ל ;
 - ב. השותפות אינה עונה להגדרת "שותפות" כהגדרת בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988.

השותף הכללי מעריך, כי השותפות עומדת בתנאים האמורים לעיל, שכן בשנים 2017 עד וכולל 2023 עיקר הכנסות והוצאות השותפות נבעו מנכסי הנפט בארה"ב בהם יש לשותפות זכויות השתתפות. לפיכך, הוראות הצו הנ"ל יחולו על השותפות.

בהתאם להוראות הצו, משטר המס שיחול על השותפות יהא כאילו היא חברה לכל דבר ועניין. יוצא בזה שההוצאות וההכנסות של השותפות לא ייוחסו למחזיקי היחידות, כל עוד שהצו הנ"ל חל עליה, והשותפות היא זו שתדווח על ההכנסה החייבת שלה ותישא במס החל בגין ההכנסה החייבת שלה, כאילו היא הייתה חברה, לפי שיעורי המס החלים על חברה, כמפורט בסעיף ב' להלן.
2. במטרה לעודד חיפוש נפט וגז בישראל, הותקנו תקנות אשר מעניקות הטבות מס מסוימות למשקיעים בחיפוש נפט וגז בישראל. תקנות אלה ידועות בשם תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), התשט"ז-1956 (להלן : "תקנות הנפט"). תקנות הנפט מאפשרות, בין היתר, לנכות את הסכומים המושקעים בחיפוש נפט וגז כהוצאה שוטפת לצרכי מס על אף היותם הוצאה הונית במהותם.
- נכון למועד הדוח ובהתאם לצו כמתואר לעיל, ולאור עמדת רשות המיסים, כי תקנות הנפט חלות אך ורק על שותפות שעיקר הוצאותיה והשקעותיה בשנת המס הן בנכסי נפט בישראל, תקנות הנפט לא יחולו על השותפות.
3. יצוין כי, ביום 14.9.2021 פורסמו תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) (תיקון), התשפ"ב-2021 (להלן : "התקנות"). על פי התקנות, נקבע, בין היתר, כי החל משנת המס 2022, שותפות נפט אשר יחידותיה רשומות למסחר בבורסה תמוסה כמו "חברה", כלומר בהתאם לשיטת המיסוי הדו שלבית וזאת החל משנת המס בה הפיקה שותפות הנפט הכנסה חייבת או חילקה רווחים.

באור 19: - היבטי מיסוי (המשך)

יובהר כי, כל עוד הצו חל על השותפות והיא ממוסה כתברה, הוראות התקנות, אשר מסדירות את אופן ייחוס ההכנסות וההוצאות של שותפות נסחרת למחזיקי יחידות השותפות שהינם "מחזיקים זכאים" לא תחולנה על השותפות.

4. ביום 10.11.2021 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את תיקון מספר 3 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשפ"ב-2021, לפיו, בין היתר, תיגדל הקדמה של תשלומי היטל רווחי נפט וגז בגובה של 75% מהסכומים שבמחלוקת וזאת בכפוף להחלטה של פקיד השומה בהשגה (קודם להשלמת דיונים משפטיים במחלוקת בבית המשפט, ככל שיהיו); יחייב את אישור דוחות ההיטל על ידי רואה חשבון; דרישה להגשת דוחות כספיים למיזם; דרישה להתאמה בין דוח ההיטל לדוחות הכספיים של המיזם; מאפשר להאריך את תקופת השומה של דוחות ההיטל משנה ממועד הגשת דוחות ההיטל לפרק זמן של ארבע שנים מתום השנה שבה הוגש דוח ההיטל; מעניק לפקיד השומה סמכות להתעלם מעסקאות מסוימות כלומר הוראות סעיף 86 לפקודה יחולו בשינויים המחויבים והקניית סמכות לפקיד השומה להטיל קנס על הגרעון הנובע מהפער בין החיוב בהיטל בפועל אל מול תשלום ההיטל לפי שומה עצמית.

ב. שיעורי המס העיקריים החלים על השותפות בישראל

1. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2022 - 2024 הינו 23%.
2. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. ביום 6 ביולי 2022 פרסמה השותפות תעודות מס סופיות לשנים 2015-2016.

ד. שיעורי המס העיקריים החלים על החברה המאוחדת שמקום התאגדותה מחוץ לישראל

כמפורט בבאור 1(ה), בשנת 2016 הוקמה בארה"ב חברה נכדה, המרכזת כיום את תחום הפעילות של השותפות בפרויקטי הנפט והגז בארה"ב במדינות קולורדו, קליפורניה וטקסס. בשנת 2021 הוקמו 2 תאגידים נוספים לצורך פעילות השותפות באנרגיה מתחדשת (לפרטים ראו באור ג8). דיני המס שיחולו על התאגידים האמריקאים, הינם כדלקמן:

- (1) ביום 22.12.2017 אושרה בארה"ב רפורמה מקיפה בחוק המס הפדראלי (The Internal Revenue Code) שבמסגרתה נעשו תיקונים משמעותיים בשיעורי המס של חברות ויחידים בארה"ב, הכוללים, בין השאר, גם הפחתה של מס החברות לשיעור של 21% (במקום 35%) וביטול מס המינימום (Alternative Minimum Tax) שחל על חברות כמו כן הוראות בנושא פחת מואץ, מגבלות על ניצול הפסדים מועברים, מגבלות על הוצאות מימון שוטפות ונושאים נוספים אחרים. החל מיום 1 בינואר, 2018, בעקבות רפורמת המס בארה"ב, ההכנסה החייבת בארה"ב כפופה למס חברות פדראלי (Federal Tax) בשיעור של 21%.
- (2) שיעורי מס המדינה במדינות בהן פועלת השותפות באמצעות התאגידים הייעודיים הינו בקליפורניה - 8.84%; קולורדו - 4.25%; טקסס - 0.75%. שיעור מס המדינתי מחושב בהתאם להוראות המס הקבועים בכל מדינה. שיעור המס בדרך כלל מחושב על ההכנסה החייבת בניכוי הוצאות מוכרות.
- (3) בחישוב רווחי החברה האמריקאית לצרכי מס יובאו בחשבון הוצאות שונות כגון פחת והוצאות מימון, ככל שמותרות בניכוי בכפוף לדיני המס בארה"ב.
- (4) דמי ניהול שישולמו ע"י החברה האמריקאית כפופים לעקרונות מנחים של מחירי העברה. ככלל, התקנות קובעות כי עסקאות עם צדדים קשורים תבוצענה במחירי שוק. עסקאות בין-חברתיות, ככל ותהיינה, בין השותפות לחברה הנכדה יהיו כפופות להוראות ודיווח על פי תקנות מס הכנסה (קביעת תנאי שוק), התשס"ז-2006.

באור 19: - היבטי מיסוי (המשך)

ה. 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.

ו. ניכוי מס במקור על ריבית:

לפי הדין המקומי, תשלום ריבית מארצות הברית כפוף לניכוי מס במקור בשיעור של 30%, יחד עם זאת, בהתאם לאמנת המס בין ישראל לארה"ב, צפוי ששיעור הניכוי מס במקור על תשלומי ריבית לחברה ישראלית יקטן לשיעור של 17.5%.

ז. מיסוי דיבידנדים:

בהתאם לאמנת המס בין ישראל לארה"ב, ככל שיחולקו דיבידנדים מהחברה האמריקאית לשותפות הבת צפוי כי יושט עליהם מס במקור בארה"ב בשיעור של עד 12.5% (ולא 30%, לפי הדין המקומי).

ח. מיסים נדחים:

במהלך שנת 2021, הכירה השותפות לראשונה בנכס מס נדחה בסך של כ-3.8 מיליון דולר וזאת לאור צפי לניצול מלוא הפסדים מועברים בסך של כ-12 מיליון דולר בארה"ב בשנים הבאות, כתוצאה מההפקה המסחרית של נפט מפרויקט NPB. אחוז המס הנלקח בחישוב הינו 25.4% (בשנת 2021 24.48%). אחוז זה מהווה את אחוז המס המשוקלל בארה"ב. בגין רכישת הנכס בקולורדו זכאית השותפות בהכרה בפחת מואץ של 20% משווי הרכישה בשנת 2021. החברה הנכדה זכאית לפחת בונוס בשיעור של 100% עבור השקעותיה בשנים 2021 ו-2022 בפיתוח פרויקט קולורדו. יצוין כי, שיעור פחת הבונוס בשנים 2023 עד 2026 יורד מ-80% ל-20% לאורך השנים האמורות. לקבוצה הפסדים מועברים לצרכי מס לשנים הבאות המסתכמים לסך של כ-62 מיליון דולר נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, (ליום 31 בדצמבר, 2023 כ-55 מיליון דולר).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2023
אלפי דולר	
18,160	17,018
(15,567)	(14,533)
2,593	2,485

נכסי מיסים נדחים
התחייבויות מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים, נטו

באור 19 : - היבטי מיסוי (המשך)

ט. מיסים על ההכנסה הנכללים ברווח או הפסד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
5,878	1,259	114	הטבת מס (מיסים שוטפים)
822	2,330	256	נכסי מיסים נדחים
(7,127)	(3,163)	(261)	עתודה למס
(617)	(629)	20	מיסים בגין שנים קודמות
(53)	(25)	(23)	התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בבסיס המס
(1,097)	(228)	106	הטבת מס (מיסים על הכנסה)

י. מס תאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
(1,698)	2,343	(9,557)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
24.48%	25.4%	25.25%	שיעור המס הסטטוטורי
416	(595)	(2,386)	הטבת מס (מיסים על הכנסה) מחושבת לפי שיעור המס הסטטוטורי
(861)	(1,513)	1,616	פחת שאינו מוכר לצרכי מס
(705)	2,009	601	הפרשים בבסיס המדידה
53	25	(23)	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעור המס הפסדים והפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מיסים נדחים
-	(154)	298	
(1097)	(228)	106	הטבת מס (מיסים על הכנסה)

באור 20 : - הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
25,034	32,792	28,060	פרויקט NPB (בקולורדו)
1,368	1,556	2,467	פרויקט Grapevine (בקליפורניה)
16	76	14	פרויקט Mountainview (בקליפורניה)
408	325	339	פרויקט Cassini (בקליפורניה)
26,826	34,749	30,880	

חלקה של השותפות במספר חביות הנפט שנמכרו בשנת הדוח בפרויקטים הסתכמה בכ- 452 אלפי חביות נפט (2023 : כ- 470 אלפי חביות ; 2022 : כ- 295 אלפי חביות), יחידות הגז הטבעי הנמכרות בפרויקטים הינן זניחות.

באור 21 : - תמלוגים לשותף הכללי ולצדדים שלישיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
1,328	1,720	872	תמלוגים לשותף הכללי
4,512	5,996	5,519	תמלוגים לצדדים שלישיים
5,840	7,716	6,391	

- א. לפרטים בדבר שיעור התמלוג לבעל עניין ראו באור 17א'.
 ב. לפרטים בדבר שיעור התמלוג לצדדים שלישיים (בעלי הזכויות בנפט) ראו באור 17ג'.

באור 22 : - עלות הפקת הנפט

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
5,482	8,967	10,629	עלויות תפעול
1,122	1,477	1,402	מיסי הפקה מקומיים
521	561	519	דמי מפעיל
7,125	11,005	12,550	

באור 23 : - הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
-	90	37	פרויקט NPB
-	10	-	פרויקט Grapevine
3	18	-	פרויקט Mountainview
12	-	-	פרויקט Shideler
64	32	23	רישיון "שמשון"
441	614	-	דמי ניהול (*)
293	144	147	ייעוץ גיאולוגי ואחרות
813	908	207	

(*) דמי ניהול בסכום של 2.5% בגין הוצאות השותפות מעבר לסך של 12 מיליון דולר בגין פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז. לפרטים נוספים ראו באור 17א'. דמי הניהול השוטפים לשותף הכללי בסך של 25 אלף דולר לחודש נכללים במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

באור 24 : - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
1,597	1,324	887	הוצאות שכר ונלוות
137	95	122	שכר דירקטורים
170	63	29	הוצאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
300	300	300	דמי ניהול לשותף הכללי
100	103	87	הוצאות ביטוח נושא משרה
709	861	878	שירותים מקצועיים
20	28	26	מיסים ואגרות
508	402	378	הוצאות אחרות
<u>3,541</u>	<u>3,176</u>	<u>2,707</u>	

באור 25 : - השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה והכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
(2,253)	-	-	א. השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז, נטו
(3,370)	(892)	(15)	פרויקט Grapevine (ראו באורים ג'6 ו-7א')
-	897	263	פרויקט Mountainview (ראו באורים ג'6)
(5,623)	5	248	פרויקט Cassini (ראו באור ג'6 ו-7)
-	-	81	ב. הכנסות אחרות
-	102	27	פרויקט Grapevine (*)
-	102	108	פרויקט Mountainview (**)
<u>(5,623)</u>	<u>107</u>	<u>356</u>	

(*) הכנסות אחרות מפרויקט Grapevine כוללות העברת זכויות לשימוש במשטח הפרויקט לחברת SF Jasmine, LLC עבור פיתוח פרויקט אנרגיה סולארית.

(**) הכנסות אחרות מפרויקט Mountainview בשנים 2023 ו-2024 כוללות ביטול הוצאות נטישת הפרויקט בסך של כ-26.8 אלפי דולר וסך של כ-63 אלפי דולר, בהתאמה. בשנת 2023 הכנסות אחרות כוללות גם תמורה ממכירת הפרויקט בסך של 50 אלפי דולר.

באור 26 : - הוצאות והכנסות מימון

א. הרכב :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		

הוצאות מימון

1,037	1,021	986	בגין אגרות חוב להמרה (באור 11)
147	(* 2,013	4,790	הוצאות ריבית בגין התחייבויות מתאגיד בנקאי ואחר
3	(* 141	64	הוצאות ריבית בגין אשראי לזמן קצר מתאגיד חוץ בנקאי
-	136	158	הוצאות מימון בגין הטבה שניתנה מבעל שליטה
737	324	272	בגין פעילות בנגזרים פיננסיים (באור 14)
23	20	7	בגין תשלומי חכירה והצמדה למדד (באור 13)
82	164	144	בגין שינויים בהתחייבויות לסילוק נכסי נפט וגז עקב
32	26	29	חלוף הזמן (באור 13)
197	244	-	הוצאות בנק ועמלות
			הוצאות מהפרשי שער, נטו
<u>2,258</u>	<u>4,089</u>	<u>6,450</u>	

(* סווג מחדש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		

הכנסות מימון

87	328	-	בגין פעילות בנגזרים פיננסיים
-	165	163	הכנסות מהפרשי שער, נטו
125	83	275	הכנסות ריבית
<u>212</u>	<u>576</u>	<u>438</u>	

ב. בשנת 2024 הווננו עלויות אשראי לנכס נפט וגז בסך של כ- 269 אלפי דולר (בשנת 2023 הווננו עלויות אשראי לנכס נפט וגז בסך של כ- 508 אלפי דולר; בשנת 2022 הווננו לנכס נפט וגז ולנכסי אנרגיה מתחדשת: כ- 370 אלפי דולר) שיעורי ההיוון ששימשו לקביעת סכום עלויות האשראי הלא ספציפי שהווננו בשנים 2022 ו-2023 היה 11.5% ו-10.22%, בהתאמה.

באור 27 : - רווח (הפסד) ליחידת השתתפות

להלן נתונים ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) ליחידת השתתפות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
			מספר יחידות ההשתתפות המשוקלל ששימשו בחישוב הרווח/הפסד בסיסי ליחידת השתתפות (באלפים)
22,059	26,212	29,562	
			מספר יחידות ההשתתפות המשוקלל ששימשו בחישוב הרווח/הפסד מדולל ליחידת השתתפות (באלפים)
22,059	26,212	29,562	
(2,795)	2,115	(9,451)	הרווח (ההפסד) ששימש בחישוב הרווח (הפסד) בסיסי ליחידת השתתפות (באלפי דולר ארה"ב)
(2,795)	2,115	(9,451)	הרווח (ההפסד) ששימש בחישוב הרווח (הפסד) מדולל ליחידת השתתפות (באלפי דולר ארה"ב)

באור 28 : - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

מגזר אנרגיות מתחדשות - השותפות עוסקת בייזום והקמה של פרויקטים בתחום זה באמצעות חברות כלולות. לעניין השקעות בחברות כלולות השותפות מציגה את רווחי או הפסדי האקוויטי שנבעו לה בכל אחד מהמגזרים.

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

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

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

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

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי והתחייבויות המגזר.

באור 28 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	פעילויות אחרות	מגזר אנרגיות מתחדשות	מגזר נפט וגז ארה"ב	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
				הכנסות המגזר
30,880	-	-	30,880	הוצאות המגזר
(6,241)	(23)	-	(6,218)	עלות הפקת הנפט
(12,550)	-	-	(12,550)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
(6,397)	-	-	(6,397)	הפסדי חברה כלולה
(2,579)	-	(2,302)	(277)	רווח (הפסד) מגזרי
3,113	(23)	(2,302)	5,438	הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
(2,708)				הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים
(3,950)			(3,950)	עתידיים לשותף הכללי
(3,829)			(3,829)	הוצאות מימון, נטו
(2,183)				הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
106			106	הטבת מס
(9,451)				סה"כ הפסד

סה"כ	פעילויות אחרות	מגזר אנרגיות מתחדשות	מגזר נפט וגז ארה"ב	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
				הכנסות המגזר
34,749	-	-	34,749	הוצאות המגזר
(8,517)	(32)	-	(8,485)	עלות הפקת הנפט
(11,005)	-	-	(11,005)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
(5,957)	-	-	(5,957)	רווחי (הפסדי) חברה כלולה
(238)	-	(338)	100	רווח (הפסד) מגזרי
9,032	(32)	(338)	9,402	הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
(3,176)			(1,960)	הוצאות מימון, נטו
(1,960)				הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
(1,553)				מיסים על ההכנסה
(228)			(228)	סה"כ רווח נקי
2,115				

באור 28 : - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	פעילויות אחרות (*)	מגזר אנרגיות מתחדשות	מגזר נפט וגז ארה"ב	
מבוקר				
אלפי דולר				
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022</u>				
26,826	-	-	26,826	הכנסות המגזר
(12,276)	(218)	-	(12,058)	הוצאות המגזר
(7,125)	-	-	(7,125)	עלות הפקת הנפט
(3,516)	-	-	(3,516)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
(20)	-	(52)	32	רווחי (הפסדי) חברה כלולה
3,889	(218)	(52)	4,159	רווח (הפסד) מגזרי
(3,541)			(974)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
(974)				הוצאות מימון, נטו (*)
(1,072)				הוצאות מימון בלתי מוקצות, נטו
(1,097)			(1,097)	מיסים על ההכנסה
(2,795)				סה"כ הפסד

מידע נוסף

סה"כ	פעילויות אחרות	מגזר אנרגיות מתחדשות	מגזר נפט וגז ארה"ב	
מבוקר				
אלפי דולר				
<u>ליום 31 בדצמבר, 2024</u>				
106,994	418	100	106,476	נכסי המגזר
240				נכסים שלא הוקצו
107,234				סה"כ נכסים
(51,686)	(5)	-	(51,681)	התחייבויות המגזר
(16,105)				התחייבויות שלא הוקצו
(67,791)				סה"כ התחייבויות

באור 28 : - מגזרי פעילות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2023

105,507	432	2,564	102,511	נכסי המגזר
579				נכסים שלא הוקצו
106,086				סה"כ נכסים
(58,873)	(14)	(281)	(58,578)	התחייבויות המגזר
(7,281)				התחייבויות שלא הוקצו
(66,154)				סה"כ התחייבויות

באור 29 : - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2024

חברות ובעלי
עניין בעלי
השפעה מהותית
על השותפות

אלפי דולר באור

2
45
15

א'17

יתרות זכות:

מודיעין אנרגיה נאמנויות בע"מ
הוצאות לשלם לשותף הכללי
בגין שכר דירקטורים לשלם

ליום 31 בדצמבר, 2023

חברות ובעלי
עניין בעלי השפעה
מהותית על
השותפות

אלפי דולר באור

3
3,506
15

א'17

יתרות זכות:

מודיעין אנרגיה נאמנויות בע"מ
הוצאות לשלם לשותף הכללי
בגין שכר דירקטורים לשלם

באור 29: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	אלפי דולר	באור	
	1,172	21,24	הוצאות דמי ניהול ותמלוגים לשותף הכללי
	87	29	הוצאות בגין ביטוח נושאי משרה
	158	29	הוצאות מימון בגין הטבה שנתנה על ידי השותף הכללי
	180	11	עמלת הפצה בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב')

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	אלפי דולר	באור	
	2,634	24,23,21	הוצאות דמי ניהול ותמלוגים לשותף הכללי
	103	29	הוצאות בגין ביטוח נושאי משרה
	136	29	הוצאות מימון בגין הטבה שנתנה על ידי השותף הכללי
	29	18	עמלת הפצה בגין הנפקת זכויות לצד קשור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה מהותית על השותפות	אלפי דולר	באור	
	2,069	24,23,21	הוצאות דמי ניהול ותמלוגים לשותף הכללי
	100	29	הוצאות בגין ביטוח נושאי משרה

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות השותפות לשותף הכללי ראו באור 17א' לעניין הסכם השותפות וכן באור 17ב' לעניין הסכם הנאמנות.

ג. הטבות שניתנו לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022		2023		2024	
סכום	מספר	סכום	מספר	סכום	מספר
אלפי דולר	אנשים	אלפי דולר	אנשים	אלפי דולר	אנשים
137	3	95	3	122	3

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בשותפות

באור 29: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקה מנכ"ל השותף הכללי מר יהונתן שוחט

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 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.

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.

ביום 4 בספטמבר, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, האסיפה אישרה בין היתר את תנאי כהונתו והעסקתו של מר יהונתן שוחט, לפיהם משכורתו החודשית הכוללת עומדת על 45 אלפי ש"ח המעודכנת 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. כחלק מהמינוי הוקצו למר יהונתן שוחט 500,000 כתבי אופציה לא סחירים (לפרטים נוספים ראו באור 16א').

ה. תנאי העסקה סמנכ"ל כספים של השותף הכללי מר עמנואל מיארוב

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 250,000 כתבי אופציה לא סחירים (לפרטים נוספים ראו באור 16ב').

ו. בשנים 2022 ו-2023 שילמה השותפות המוגבלת בגין ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה סך של כ- 87 אלפי דולר, כ-103 אלפי דולר וכ-100 אלפי דולר, בהתאמה.

ז. ביום 21, במרס 2023, הודיע השותף הכללי לשותפות כי הוא מוותר באופן מוחלט ובלתי חוזר על 50% מכל סכום של דמי ניהול לו הוא זכאי בגין שנת 2022, שהינו מעבר לסכום המינימאלי של דמי ניהול שנתיים בסך 300 אלפי דולר (25 אלפי דולר לחודש) בתוספת מע"מ לו הוא זכאי בסך של כ-441 אלפי דולר לפני מע"מ. כמו כן, נושאי המשרה של השותפות וויתרו באופן חד פעמי ולא תקדימי על חלק מהמענק השנתי לשנת 2022.

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

1. ביום 28 במרס, 2024, 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 שישאו הפרשי הצמדה ו/או ריבית.

באור 29 : - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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"א בדבר תיקון הסכם השותפות וביטול חוב השותפות תמורת הקצאת יחידות השתתפות, התחייבות השותפות לתשלומים כאמור לעיל 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. עלותם המופחתת של התשלומים הסתכמה 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.

ההטבה הכוללת בגין התשלומים הדחויים הסתכמה לסך של כ-736 אלפי דולר (שנת 2023 : כ-572 אלפי דולר) אשר נזקפה לדוח על השינויים בהון במסגרת סעיף קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה.

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, וביטול 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.

4. לפרטים בדבר ביטול חוב קיים של השותפות לשותף הכללי וכן ביטול זכות השותף הכללי לתמלוגים עתידיים תמורת הקצאת יחידות השתתפות, ראו באור 1"א.

ט. 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. מנגד, האסיפה החליטה לא לאשר את מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח של השותפות.

באור 30 : - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים בדבר הערכת משאבים מותנים ומנובאים והתפתחויות בפרויקט NPB ראו באור 6'ג'16, 5'ב'16, 6'ג'17.
- ב. לפרטים בדבר דוח משאבים בפרויקט Grapevine ראו באור 6'ג'17.
- ג. לפרטים בדבר דוח משאבים בפרויקט Cassini ראו באור 7.
- ד. לפרטים בדבר הערכת משאבים מותנים והתפתחויות בפרויקט Chittim Ranch ראו באורים 8'ב'7 ו-8'ב'8.
- ה. לפרטים בדבר עדכון לפרויקטים פוטו-וולטאיים באלבמה וצפון ודרום קרוליינה ראו באור 8'ג'.
- ו. לפרטים בדבר משיכת מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי ראו באור 9.
- ז. לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב סדרה ג' והרחבת הסדרה ראו באור 11'ד'.
- ח. לפרטים בדבר פרעון מוקדם של התחייבות לתאגיד בנקאי ראו באור 12'ג'.
- ט. לפרטים בדבר עסקאות גידור נפט לפרויקט NPB ראו באור 14'א'2.
- י. לפרטים בדבר התקשרות השותפות בהסכם למכירת נפט בפרויקט קולורדו ראו באור 17'ה'1א'.

רשימת חברות מאוחדות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים

שם החברה/ שותפות המחזיקה	שם החברה/ שותפות	שיעור הבעלות והשליטה של החברה/ שותפות המחזיקה
מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת	מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל	99.99%
	שותפות כללית	100%
	מודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול	
	מודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת	100%
מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל שותפות כללית	Modiin Energy International, Inc	100%
	Modiin Energy International, Inc	
מודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת	Modiin Energy NPB, LLC	100%
	מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב שותפות מוגבלת	100%
	מודיעין אנרגיה מתחדשת בינלאומית שותפות מוגבלת	100%
	Modiin Renewable Carolina, LLC	100%
מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב שותפות מוגבלת	Modiin Renewable Alabama, LLC	100%
	Bishop Illuminated, LLC (ראו באור 8'ג')	15%
Modiin Renewable Carolina, LLC	Johnson field, LLC	40%
	Prospero Solar, LLC	50%

⁴ יצוין כי, שיעור ההחזקה והחלוקה של הרווח בפרויקט הינם בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם בין השותפים, ראו גם באור 8'ג' לעיל.

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

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

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	נושא
2-3	דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לשותפות
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות
8-23	מידע נוסף

לכבוד

בעלי יחידות ההשתתפות של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת) (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ואשר נכלל בדוח התקופתי של השותפות. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות המוגבלת. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
27 במרס, 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לשותפות

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לשותפות מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

שותפות מאוחדת כהגדרתה בבאור 1"ב לדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

ליום 31 בדצמבר				
		2024	2023	
		באור	אלפי דולר	
<u>נכסים שוטפים</u>				
מזומנים ושווי מזומנים נגזרים פיננסיים חייבים ויתרות חובה	2	1,452	342	
		-	26	
	3	3,269	3,173	
		4,721	3,541	
<u>נכסים לא שוטפים</u>				
השקעות בשותפויות נפט וגז מוחזקות חייבים ויתרות חובה	8	53,416	46,623	
		-	4,652	
השקעות בשותפויות אנרגיה מתחדשת מוחזקות רכוש קבוע, נטו נכס זכות שימוש, נטו פקדון משועבד בתאגיד בנקאי	8	-	1,353	
		5	11	
		32	129	
		418	432	
		53,871	53,200	
		58,592	56,741	
<u>התחייבויות שוטפות</u>				
חלות שוטפת של התחייבות לתאגיד אחר חלות שוטפת של אגרות חוב להמרה	ד'7	2,124	-	
	6	-	5,816	
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה זכאים ויתרות זכות התחייבויות לספקים ולנותני שירותים		25	98	
	12	520	3,810	
		170	249	
		2,839	9,973	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>				
התחייבות לתאגיד אחר אגרות חוב להמרה	ד'7	3,768	6,810	
	6	12,542	-	
התחייבות בגין חכירה		-	26	
		16,310	6,836	
		19,149	16,809	
		39,443	39,932	
	10	58,592	56,741	
<u>הון</u>				

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

27 במרס, 2025			תאריך אישור הדוחות הכספיים	
יהונתן שוחט - מנכ"ל מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי			יצחק סולטן - יו"ר הדירקטוריון מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי	
			עמנואל מיארוב - סמנכ"ל כספים 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			באור	
2022	2023	2024		
אלפי דולר				
5,983	4,775	2,507		הכנסות מדמי ניהול
(1,328)	(1,720)	(872)		הוצאות תמלוגים
(798)	(790)	(170)	13	הוצאות חיפושי נפט וגז ויטירות אחרות
(3,327)	(2,848)	(2,218)	14	הוצאות הנהלה וכלליות
530	(583)	(753)		רווח (הפסד) תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים
-	-	(3,950)	15	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
530	(583)	(4,703)		רווח (הפסד) תפעולי
(2,021)	(2,010)	(2,581)		הוצאות מימון
125	(* 472	755		הכנסות מימון
(1,429)	(* 4,236	(2,922)		חלק השותפות ברווחי (הפסדי) שותפויות מוחזקות, נטו
(2,795)	2,115	(9,451)		רווח נקי (הפסד) לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר:				
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>				
(40)	(325)	351		רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(40)	(325)	351		סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(40)	(325)	351		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(2,835)	1,790	(9,100)		סה"כ רווח (הפסד) כולל

(* סווג מחדש

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			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
(2,795)	2,115	(9,451)	רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד :			
124	106	115	פחת והפחתות
1,594	42	1,606	הוצאות מימון, נטו
1,429	(4,236)	2,922	חלק השותפות (ברווחי) הפסדי שותפויות מוחזקות, נטו
170	63	27	עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות
-	-	3,950	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי
737	241	-	שינוי בשווי הוגן נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד
4,054	(3,868)	8,620	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות :			
(3,199)	(2,764)	(200)	עליה בחייבים ויתרות חובה
(77)	14	(103)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,017	2,301	684	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(2,259)	(449)	381	
113	41	235	ריבית שהתקבלה
(887)	(2,161)	(215)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
417	-	-	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
(9)	(1)	(2)	השקעה ברכוש קבוע
(980)	(69)	-	השקעה בנכסים פיננסיים
(4,954)	(3,905)	(3,121)	השקעה בהון של שותפויות מוחזקות
(5,526)	(3,975)	(3,123)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
-	1,917	-	קבלת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי
-	7,454	-	קבלת הלוואה מתאגיד אחר (בניכוי עלויות גיוס וריבית מראש)
11,549	3,793	-	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) ומימוש אופציות
-	-	12,762	הנפקת אגרות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
-	(1,819)	(1,842)	פרעון הלוואה מתאגיד אחר
-	(32)	(7)	פרעון אשראי מתאגיד חוץ בנקאי
(4,582)	(4,582)	(6,095)	חלוקה לנאמן
(119)	(115)	(115)	פרעון אגרות חוב להמרה
(783)	(614)	(427)	פרעון התחייבות בגין חכירה
			ריבית ששולמה
6,065	6,002	4,276	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(198)	168	172	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(546)	34	1,110	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
854	308	342	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
308	342	1,452	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
<u>מידע נוסף על תזרימי מזומנים</u>			
<u>נספח פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>			
-	-	3,599	ביטול חוב לשותף הכללי בתמורה להקצאת מניות

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

באור 1: - כללי

- א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצנת בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה לגבי תמצית הנתונים הנ"ל זהה לזו שיושמה לגבי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים כמפורט בבאור 2 לדוחות המאוחדים.
- ג. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לשותפות
מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו במאזנים המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את היתרות ההדדיות בין השותפות לשותפויות ו/או חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.
לעניין זה נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי לאופן הפירוט במאזן.
- ד. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לשותפות
מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד, המיוחסים לשותפות עצמה כשותפות אם ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את תוצאות הפעילות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.
לעניין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי, לאופן הפירוט בדוחות רווח והפסד.
- ה. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לשותפות
מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לשותפות עצמה כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.
- ו. השותפות המוגבלת משתתפת כיום בישראל בפעילות של נכס נפט וגז ימי (ראו באור 4). לפרטים נוספים בקשר עם תחומי הפעילות של השותפות ראו באור 1ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ז. תיקון הסכם השותפות, ביטול חוב השותפות לשותף הכללי בתמורה להקצאת יחידות השתתפות
ביום 4 בספטמבר, 2024, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות את תיקון הסכם השותפות, אשר במסגרתו:
1. בוטלה זכות השותף הכללי לקבלת תמלוגי על עתידיים להם זכאי השותף הכללי מתוקף הסכם השותפות, בשיעור של 4.95% לפני החזר השקעה ו-9.95% לאחר החזר השקעה, 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. בוטל חוב השותפות לשותף הכללי, בהיקף של כ-4.7 מיליון דולר, שטרם שולם למועד אישור האסיפה. (העלות המופחתת של החוב הינו כ-3.6 מיליון דולר, לפרטים נוספים בדבר חישוב העלות המופחתת של החוב ראו באור 15ה'3).
 4. ביטול התמלוגים, ביטול דמי היוזמה והביטול של החוב לשותף הכללי כאמור לעיל, נעשו בתמורה להקצאת יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי בדרך של הצעה פרטית, אשר יהיו לאחר הקצאתן, כ-20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות.

באור 1: - כללי (המשך)

בהמשך לאישור האסיפה הכללית המיוחדת של השותפות, הוקצו לשותף הכללי 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-3.95 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 מהבאות הקיימות בפרויקטים בארה"ב, בשיעור היוון של כ-11.2%, אילו תמלוג העל היה נותר על כנו.

ח. השותפות מעניקה שירותים מקצועיים לחברות מוחזקות בארה"ב. בתמורה לשירותים המקצועיים משלמות החברות המוחזקות דמי ניהול על בסיס ההוצאות התפעוליות של השותפות בקשר עם מתן שירותים אלה הכוללות, בין היתר, שכר עובדים, יועצים מקצועיים, עלויות משרד, עלויות או הכנסות הנובעות מפעילות בנגזרים פיננסיים וכיוצא בזה. לפרטים נוספים ראו באור 8.

ט. לשותפות גירעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ-11.1 מיליון דולר. הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים נובע בעיקר מחלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך כולל של כ-8.3 מיליון דולר העומדות לפרעון בחודשים ינואר, יוני, יולי ודצמבר 2025, מחלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר בסך של כ-2.1 מיליון דולר (אשר נפרעה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, לפרטים נוספים ראה באור 17ד') ומיתרות זכאים בסך של כ-5.6 מיליון דולר.

ביום 5 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה השותפות סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ג'), ובהמשך ביום 18 בפברואר, 2025 הרחיבה את הסדרה. ההיקף הכולל של הסדרה הסתכם לסך של כ-29.6 מיליון דולר, נטו (כולל ההרחבה). (לפרטים נוספים ראו באור 16ד').

ביום 27 במרס, 2025, 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 לפרעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במהלך שנתיים, החל מתום תקופת הדוח על המצב הכספי.

י. לעניין השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראו באור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2 : - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
73	28	מזומנים למשיכה מיידית שאינם נושאי ריבית
-	1,424	מזומנים למשיכה מיידית נושאי ריבית (*)
269	-	שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר (*)
342	1,452	

(*) שיעורי הריבית ליום 31.12.24 נעים בטווח של 4.34%-2.75% (2.75% : 31.12.23) : 4.36%

באור 3 : - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
23	55	חייבים ויתרות חובה לזמן קצר:
61	96	מוסדות
3,076	3,095	הוצאות מראש
13	23	צדדים קשורים (ראו באור 15א')
		חייבים אחרים
3,173	3,269	
4,652	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך:
		צדדים קשורים (ראו באור 15א')

באור 4 : - נכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה)

חזקת שמשון

ביום 13 בינואר, 2021, קיבלה השותפות את שטר חזקת שמשון. השותפים בפרויקט התחייבו בפני הממונה על תוכנית עבודה מחייבת הכוללת, בין היתר, סקר סיסמי תלת מימדי, דוח הערכת משאבים, הגשת תוכנית פיתוח, תחילת ביצוע קידוח עד ליום 31.12.2022.

ביום 14 במרס, 2022, אישר הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "הממונה") את בקשת השותפים בחזקה לעדכן את המועדים הקבועים בתוכנית העבודה בחזקה.

ביום 27 באפריל, 2023, נתן הממונה לשותפים בחזקה אישור עקרוני לכניסתה של חברה זרה כמפעיל לחזקה בשיעור של 25% מזכויות ההשתתפות בחזקה (להלן: "המפעיל המיועד"), לפיו, ביחס לחזקה, המפעיל המיועד עומד בתבחינים המקצועיים והפיננסיים הנדרשים ממפעיל. למיטב ידיעת השותפות, המפעיל המיועד הינו חברה פרטית זרה, בעל ניסיון משמעותי בהפעלת נכסי נפט יבשתיים וימיים באזור הים התיכון, אשר אינו פועל כיום בישראל.

טרם פרוץ מלחמת חרבות ברזל השותפים בחזקה היו מצויים בשלבים מתקדמים לקראת חתימת הסכם מול מפעיל מיועד לחזקה, אולם, בעקבות המלחמה המפעיל המיועד ביקש אורכה טרם חתימה על ההסכם וזאת, בין היתר, עקב המצב הגיאופוליטי העדין השורר באזור, בעקבות כך השותפים בחזקה הגישו בקשה לממונה לקבלת אורכה בלוח הזמנים בתוכנית העבודה בחזקת שמשון.

באור 4 :-

נכסי נפט וגז (לרבות נכסי חיפוש והערכה) (המשך)

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נחתם הסכם להעברת זכויות בחזקה למפעיל המיועד. ככל שייחתם הסכם התקשרות כאמור, ההסכם יהיה כפוף, בין היתר, לאישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות, לאישור הממונה להעברת זכויות למפעיל המיועד ומינויו כמפעיל החזקה.

יובהר, כי אין ודאות כי ייחתם הסכם התקשרות כאמור, וזאת נוכח המצב הגיאופוליטי באזור עקב מלחמת חרבות ברזל.

ביום 31 בדצמבר, 2024, הוגשה על ידי השותפים בחזקה בקשה נוספת לממונה לעדכון תוכנית העבודה בחזקה. בבקשה צוין, כי נסיבות הבקשה הקודמת, בקשר עם המצב הגיאופוליטי השורר באזור עודן מתקיימות ואינן מאפשרות את ביצוע תוכנית העבודה בלוחות הזמנים שצוינו בבקשה הקודמת. נכון למועד דוח זה טרם נתקבלה תשובת הממונה לבקשה.

לפרטים נוספים ראו באור 2'6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 5 :-

מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	

26	-

נגזרים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
גידור תזרים מזומנים

342	1,452
432	418
(* 3,089)	3,119

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים
חייבים ויתרות חובה

3,863	4,989

סה"כ נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

3,889	4,989

סה"כ נכסים פיננסיים

3,773	232
124	25
6,810	5,892
5,816	12,542

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
ספקים, זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה
התחייבות לתאגיד אחר
אגרות חוב להמרה

16,523	18,691

סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

(* סווג מחדש

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות:

להלן מועדי הפרעון החזויים של ההתחייבויות הפיננסיות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (בהתאם לערכים הנקובים לסילוק השונים מערכם בספרים), בהתבסס על שיעורי הריביות ושערי החליפין לתאריך הדוח על המצב הכספי.

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מסל 5 שנים	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	
330	-	-	-	-	-	-	ספקים זכאים ויתרות זכות
7,046	-	-	1,705	2,513	2,828	-	הלוואה מתאגיד אחר
17,687	-	-	981	981	733	14,992	אגרות חוב להמרה
28	-	-	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
25,091	-	-	2,686	3,494	3,919	14,992	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	מסל 5 שנים	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	
4,059	-	-	-	-	-	-	ספקים זכאים ויתרות זכות
9,295	-	-	3,334	3,700	2,261	-	הלוואה מתאגיד אחר
6,415	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב להמרה
141	-	-	-	28	-	-	התחייבות בגין חכירה
19,910	-	-	3,334	3,728	2,261	-	סה"כ

(* היתרה מורכבת בעיקרה מהתחייבות לתשלום תמלוגים ודמי ניהול לשותף הכללי לשנים 2022-2023.

באור 6 :- אגרות חוב

א. כללי:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
-	12,542	אגרות חוב - סדרה ב' (סעיף ג')
-	-	בניכוי חלות שוטפת אגרות חוב סדרה ב'
5,816	-	אגרות חוב - סדרה א' (סעיף ב')
(5,816)	-	בניכוי חלות שוטפת אגרות חוב סדרה א'
-	12,542	סך - הכל (בניכוי חלות שוטפת)

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית	בסיס הצמדה	ע.ג ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	
2023	2024				
אלפי דולר					
5,816	-	10.433%	5%	-	סדרה א'
-	14,009	10.68%	7%	52,267	סדרה ב'

באור 6 :- אגרות חוב (המשך)

ב. ביום 31 בדצמבר, 2024, פרעה השותפות את יתרת אגרות חוב להמרה סדרה א' (40%).

ג. 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 לאג"ח ב' הינו 7%. קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר, 2028. הריבית על אג"ח ב' תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרס, 2025 ועד ליום 30 בספטמבר, 2028, כולל.

אגרות החוב להמרה, מפוצלות לשני רכיבים, רכיב המרה הוני ורכיב התחייבותי, 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 שיר.

בנוסף, נקבע בשטר הנאמנות לאג"ח ב' שבכל יום מסחר, למעט התאמות מסוימות, החל ממועד הרישום של סדרת אג"ח ב' להמרה (סדרה ב') למסחר בבורסה ועד ליום 20 בספטמבר 2028 תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אג"ח ב' הרשומות במרשם באותו מועד ניתנת להמרה ליחידות השתתפות של השותפות באופן שכל 2.3 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ב' 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 השותפות 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 ובעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, 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 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.

השווי ההוגן של אג"ח ב' ליום 31 בדצמבר, 2024, הינו כ-14 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1). הערך הפנקסני של אג"ח ב' (כולל הרכיב ההוני) ליום 31 בדצמבר, 2024, הינו בסך של כ-12.5 מיליון דולר.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אג"ח ב', כמפורט לעיל.

באור 6 :- אגרות חוב להמרה (המשך)

ד. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג'):

1. ביום 5 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה השותפות לציבור 100,000 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג'), בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "אג"ח ג'"). אג"ח ג' הוצעו לציבור כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.נ. אג"ח ג' (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית הנקוב, שנקבע על 7.8%. סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-98.2 מיליון ש"ח (סה"כ כ-27.6 מיליון דולר, הוצאות הנפקה הינם בסך של כ-0.5 מיליון דולר). בהתחשב בעלויות הגיוס ועמלת ההתחייבות המוקדמת חולצה ריבית IRR בשיעור של כ-8.5%.

קרן אגרות החוב תיפרע ב-5 תשלומים כדלקמן: 31 במרס, 2026 תפרע השותפות 5% מקרן אגרות החוב, ביום 31 במרס, תפרע השותפות 10% מקרן אגרות החוב, ביום 31 במרס, 2028, תפרע השותפות 12.5% מקרן אגרות החוב, ביום 31 במרס, 2029, תפרע השותפות 15% מקרן אגרות החוב וביום 31 במרס, 2030 תפרע השותפות 57.5% מקרן אגרות החוב. הריבית על אג"ח ג' תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרס, 2025 ועד ליום 31 במרס, 2030, כולל.

כבטוחה למחזיקי אג"ח ג', שעבדה השותפות בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, יחיד, ללא הגבלה בסכום, את מלוא זכויות השותפות בשותפות הבת הכללית, מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל.

בהנפקה זו שולמו לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, חברה הקשורה למר יצחק סולטן שהינו יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בשותף הכללי, עמלת הפצה בסך של כ-281 אלפי דולר (כ-0.7% עמלת בסיס בתוספת 0.3% עמלת הצלחה מסכום הגיוס ברוטו).

כמו כן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח ג' נדרשת השותפות לעמוד באמות המידה הפיננסית הבאה:

- (1) 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.
- (2) יחס LTV: יחס חוב לבטוחה שלא יפחת מ-50%.

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

2. ביום 18 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרת אג"ח ג' בסך של 5,000 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת במחיר של 99.4 אגורות לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרות חוב. סך התמורה ברוטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-4.97 מיליני ש"ח (כ-1.4 מיליני דולר). אגרות החוב הנוספות שהונפקו שוות בכל תנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות לאגרות החוב הקיימות של אג"ח ג' ומהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב הקיימות.

באור 7 :- התחייבויות תלויות התקשרויות ושעבודים

א. הסכם השותפות המוגבלת

השותפות המוגבלת נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 (להלן – **"ההסכם"**), בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל) המתעדכן מעת לעת. לפרטים נוספים בדבר ביטול התחייבויות השותפות, לתשלומי תמלוגים, דמי יוזמה וכן פרטים בדבר תשלומי דמי ניהול ראו באור 17א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. לפרטים בדבר בטחונות וערבות שהעמידה השותפות לטובת משרד האנרגיה והתשתיות ראו באור 17ו' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. ביום 2 במאי 2023 פרסם משרד האנרגיה להערוך הציבור, עד ליום 28 במאי 2023, טיוטת מסמך מדיניות בנושא הוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים (להלן: **"טיטוט מסמך המדיניות"**). על פי המפורט בו, מטרת טיוטת מסמך המדיניות הינה הצעה להתוויית העקרונות הכלליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. טיוטת מסמך המדיניות מציעה, בין היתר, כללים, אמות מידה ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת ימיות וצנורות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרקעית או מתחת לקרקעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, השותפות בוחנת את המשמעויות של טיוטת מסמך המדיניות והשלכותיה.

ד. הסכם העמדת הלוואה בין השותפות לבין תאגיד אחר (להלן: **"קרן השקעות"**):

ביום 23 באוגוסט 2023, התקשרה השותפות (להלן: **"הלוואה"**) בהסכם הלוואה עם קרן השקעות (להלן: **"הסכם המימון"** ו-**"המלוואה"**, בהתאמה), בהיקף של כ-28.7 מיליון ש"ח (הכוללת ריבית לשנה הראשונה), המיועד בעיקרו למימון פרעון חלקי של אגרות חוב להמרה (סדרה א') של השותפות וכן לשימושים נוספים של השותפות.

בהסכם המימון נקבע כי ללוואה זכות לבצע בכל עת ביוזמתה פירעון מוקדם של הלוואה, מלא או חלקי, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם המימון.

להבטחת הסכם המימון הלוואה העמיד בטוחות שעיקרן, שעבוד ראשון על חשבון החלוקות (Distribution Account) של החברה הנינה באמצעותה מוחזק הפרויקט בקולורדו; שעבוד ראשון על מניות החברה הנכדה (למעט מניות החברה הנינה); שעבוד שני על הפרויקט.

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, תשלום הריבית נכלל בהוצאות מימון בדוח רווח או הפסד.

ביום 9 בפברואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות פרעון מוקדם של מלוא יתרת סכום ההלוואה, בסך של כ-6.1 מיליון דולר. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-198 אלפי דולר, השווה לריבית לתקופה של שלושה חודשים, עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם. תשלום הריבית ייכלל בהוצאות מימון בדוח רווח או הפסד ברבעון הראשון לשנת 2025. כמו כן הוסרו כלל השעבודים שניתנו ללוואה כאמור לעיל.

באור 7: - התחייבויות תלויות התקשרויות ושעבודים (המשך)

ה. הקצאת מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי:

1. ביום 29 בינואר, 2023 אישר דירקטוריון השותפות נטילת אשראי חוץ בנקאי לתקופה קצרה של ארבעה חודשים עם אפשרות להארכה בארבעה חודשים נוספים בהיקף של 7 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) נושא ריבית פריים + מרווח בשיעור של 5%. הסכם ההלוואה כולל עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי ו/או ביטול מסגרת האשראי במקרים מסוימים, לרבות: אי עמידה בפרעון חובות של השותפות; פיגור בתשלומים השותפות; מתן צו כינוס לשותפות; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות של השותפות כפי שנקבעו במסגרת אשראי שניתן לשותפות על ידי מלווים אחרים. להבטחת הסכם ההלוואה העמידה השותפות כבטוחה למלווה המחאה דחויה בסך של 7 מיליון ש"ח. ביום 1 בפברואר 2023 נמשכה ההלוואה במלואה.

ביום 28 בספטמבר 2023 פרעה השותפות את ההלוואה האמורה.

2. ביום 28 במאי, 2024 אושרה לשותפות מסגרת אשראי עם תאגיד חוץ בנקאי בסכום של 11 מיליון ש"ח (כ- 3 מיליון דולר) לתקופה של כ- 12 חודשים (עד ליום 28.5.2025). השותפות רשאית למשוך את מלוא סכום מסגרת אשראי לתקופה של 24 חודשים ממועד משיכתה (אך לא יאוחר מיום 31.12.2026). השותפות תשלם עמלת הקצאת אשראי רבעונית בשיעור של 0.5% ההלוואה שתימשך תישא ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע של 5.5% לשנה. במסמכי מסגרת האשראי נכללו עילות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי ו/או ביטול מסגרת האשראי במקרים מסוימים, לרבות: אי עמידה בפרעון חובות של השותפות; פיגור בתשלומים השותפות; מתן צו כינוס לשותפות; אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות של השותפות. להבטחת סכום ההלוואה בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, מר צחי סולטן, העמיד ערבות אישית להבטחת מלוא סכומי המשיכה שימשכו ממסגרת האשראי שמועד פרעונם הגיע ולא נפרעו על ידי השותפות. הערבות של מר סולטן אושרה בועדת הביקורת ובדירקטוריון השותף הכללי.

ביום 15 בינואר, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, משכה השותפות את מלוא מסגרת האשראי, לתקופה של כחודשיים וחצי. בכוונת השותפות לפרוע בפרעון מלא את ההלוואה ביום 31 במרץ, 2025.

באור 8: - השקעות בשותפויות בנות

א. הסכמי הלוואה ושירותים בינחברתיים בתחום הנפט והגז הטבעי

בחודש ספטמבר 2016 נחתמו הסכמי הלוואה, השקעה ושירותי ייעוץ אשר עודכנו בחודש ינואר 2019 ובחודש פברואר 2021 בין ישויות הקבוצה והחברה הנכדה - Modiin Energy International Inc., (להלן: "החברה הנכדה") אשר עיקריהם כדלקמן:

1. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 שותפות הבת העניקה לחברה הנכדה, הלוואה נושאת ריבית שוק, בסך של כ-24.9 מיליון דולר (לא כולל ריבית צבורה בסך של כ-7.3 מיליון דולר) (2023: 23.3 מיליון דולר) (לא כולל ריבית צבורה בסך של כ-6 מיליון דולר) לתקופה של 5 שנים. במסגרת הסכם ההלוואה צוין כי במידה והשותפות תממן סכומים נוספים הם היו באותם תנאים של ההלוואה הראשונית. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ההלוואה נושאת ריבית שוק בשיעור של 5.29% (לימים 31.12.23 ו- 31.12.22: 8%).

יצוין כי לאור החתימת על שטר ההון כאמור בסעיף ה' להלן, יתרת ההלוואה והריבית הצבורה בספרי החברה הנכדה ליום 31.12.24 הינה כ-1.9 מיליון דולר וכ-5 אלפי דולר, בהתאמה.

2. בנוסף, בגין ההשקעות מצטברות שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר 2024 בהיקף של כ-16.6 מיליון דולר (השקעות שהצטברו עד ליום 31 בדצמבר 2023: 15.4 מיליון דולר), מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל תנפיק לשותפות הבת מניות בנות 1 דולר ע"נ.

באור 8 :- השקעות בשותפויות בנות (המשך)

3. בתמורה לפעילות הניהולית המבוצעת על ידי השותפות המוגבלת לטובת החברה האמריקאית ישולמו דמי ייעוץ/שירותים בהתאם למדיניות מחירי העברה של הקבוצה ובהתאם לחקיקת מחירי העברה בישראל וארה"ב וזאת על בסיס עבודה של יועץ חיצוני. השירותים כוללים, בין היתר, את איתור הנכסים, עלויות הנהלה וכלליות המיוחסות לפרויקטים, קבלת החלטות לגבי ההשקעה, התקשרות עם מפעילים ועלויות גידור של חבית נפט שנעשות לטובת הפעילות בפרויקט NPB.

4. עד ליום 30 בספטמבר, 2024, הצטברו תשלומים בסך של כ-7,181 אלפי דולר המיוחסים לדמי ניהול שטרם שולמו לשותפות ע"י החברה הנכדה. השותפות עדכנה בדוחותיה הכספיים את יתרת החייבים בגין התשלומים תוך התחשבות בצפי פרעון התשלומים והיוון תזרימי המזומנים בשיעור ריבית להיוון (למים 30.9.2024 : 9.19% ; 30.9.2023 : 9.69% ; 31.12.2023 : 13.9%) אשר יוחסו לחישוב שווי רכיב ההטבה שנתנה השותפות שנבעה מאי התשלומים כאמור. שיעורי ההיוון התבססו על הלוואות שלקחה השותפות במהלך 2023 והערכה חזויה של פרעון התשלומים.

במהלך שנת 2024 נזקפה לדוח על השינויים בהון הפחתה בסך של כ-384 אלפי דולר במסגרת סעיף קרן הון בגין עסקאות עם חברה מוחזקת (שנת 2023 : כ-1,546 אלפי דולר) וסך של כ-352 אלפי דולר נרשמה כהכנסות מימון בגין הטבה שנתנה השותפות (שנת 2023 : כ-253 אלפי דולר).

החל מיום 1 באוקטובר, 2024, ובהתאם לשינוי בצפי פרעון התשלומים, הפסיקה השותפות לעדכן את יתרת החייבים ורכיב ההטבה שנתנה השותפות. (לפרטים בדבר שינוי בצפי פרעון התשלומים ראו סעיף 5)

5. במהלך שנת 2024 החברה הנכדה מודיעין אנרגיה אינטרנשונל אינן הנפיקה שטרי הון לשותפות המוגבלת ולשותפות הכללית חלף יתרות חוב הדדיות, אשר עיקרם כדלקמן :

- יתרת קרן וריבית שנצברה מהלוואות שניתנו עד וכול שנת 2023, בסך של כ-30.5 מיליון דולר (כ-111.3 מיליון ש"ח) הומרו לשטרי הון לשותפות הכללית.
- יתרת חוב בסך של כ-4.8 מיליון דולר (כ-17.3 מיליון דולר) עבור דמי ניהול לשותפות המוגבלת הומרו לשטרי הון.
- שטרי ההון הונפקו לתקופה מינימלית של 5 שנים, אשר ניתנות לפירעון רק לאחר תקופה זו.
- שטרי ההון הינם ללא ריבית והצמדה ; אין בטוחות, ערבויות או כל בטוחה אחרת להבטחת התשלום ; השטרות בעל נחיתות ביחס להתחייבויות אחרות של החברה.

ב. הסכמי הלוואה ושירותים בינחברתיים בתחום האנרגיה מתחדשת

במהלך שנת 2021 הקימה השותפות את מודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת, שתאגד את פעילות האנרגיה המתחדשת של השותפות. לצורך הפעילות בארה"ב הוקמה מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב שותפות מוגבלת, שותפות נכדה לשותפות (להלן : "**השותפות הנכדה**").

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, מודיעין אנרגיה מתחדשת ארה"ב העמידה לחברות האמריקאיות הלוואות בסך של 1,820 אלפי דולר (לא כולל ריבית צבורה בסך של כ-233 אלף דולר) הצוברות ריבית בשיעור של 6%.

במהלך שנת 2024, השותפות המוגבלת מחלה לחברות הנינות האמריקאיות Renewable Alabama, LLC ו-Modiin Renewable Carolina, LLC על יתרת ההלוואות בסך של כ-1,820 אלפי דולר והריבית אשר נצברה עד ליום 31.12.24 בסך של כ-233 אלפי דולר.

ביום 31 בדצמבר, 2024, הודיעה השותפות המוגבלת לחברות הנינות האמריקאיות Renewable Alabama, LLC ו-Modiin Renewable Carolina, LLC כי היא מוחלת להן על יתרת החוב בגין דמי ניהול שהסתכמה עד לאותו מועד בסך של כ-488 אלפי דולר.

באור 9: - עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות

במהלך שנת 2024 הוענקו אופציות לא סחירות לנושאי משרה, לעובדי השותפות וליועץ חיצוני בסך כולל של 920 אלפי אופציות. 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. לפרטים נוספים ראו באור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 10: - הון השותפות המוגבלת

א. גיוסי הון

1. ביום 9 בינואר, 2022, אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית של 2,000,000 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידות השתתפות של השותפות במחיר מימוש של 9 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה לסך של כ-3.8 מיליון דולר.

2. ביום 29 במרס, 2022, אישרה האסיפה הכללית של השותפות הקצאה פרטית של 3,623,200 יחידות השתתפות של השותפות במחיר של 6.9 ש"ח ליחידת השתתפות ושל 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים (ללא תמורה) אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות בתמורה למחיר מימוש של 10 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר). התמורה של ההקצאה הפרטית הסתכמה בסך של כ-7.7 מיליון דולר.

3. ביום 1 במאי, 2022, פקעו 2,160,323 כתבי האופציות (סדרה 17) שלא מומשו, אשר הונפקו במהלך חודש מאי 2020 במסגרת הנפקת אגדים של יחידות השתתפות וכתבי אופציה.

4. ביום 19 באפריל, 2023, ביצעה השותפות הנפקת זכויות במסגרתה הונפקו 4,133,374 יחידות השתתפות של השותפות, 4,133,374 כתבי אופציה (סדרה 18) במחיר מימוש של 3.75 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר), אשר ניתנים למימוש עד ליום 6 ביוני 2023 ו-2,686,693 כתבי אופציה (סדרה 19) במחיר מימוש של 5 ש"ח לכתב אופציה (צמוד לדולר), אשר ניתנים למימוש עד ליום 17 באפריל 2024. התמורה המיידית בהנפקת הזכויות הסתכמה לסך של כ-14,058 אלפי ש"ח (כ-3.8 מיליון דולר). הנפקת הזכויות בוצעה בהתאם לדוח הצעת מדף שפורסם על ידי השותפות ביום 27 במרס 2023.

במסגרת הנפקת הזכויות שבוצעה בחודש אפריל 2023 השתתף מר יצחק סולטן, יו"ר הדירקטוריון בשותף הכללי ובעל השליטה בשותף הכללי באמצעות חברות בשליטתו ורכש ניירות ערך בהיקף של כ-2,603,976 יחידות השתתפות, של כ-2,603,976 כתבי אופציה (סדרה 18) ושל כ-1,692,585 כתבי אופציה (סדרה 19) בתמורה מיידית של כ-8.9 מיליון ש"ח (כ-2.4 מיליון דולר).

בגין הנפקת הזכויות רשמה השותפות בספריה הוצאה בגין עמלת חיתום לדיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, חברה שמר יצחק סולטן, שהינו בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, הנו בעל עניין בה, סך של כ-29 אלפי דולר.

5. עד ליום 6 ביוני 2023, מומשו 4,786 כתבי אופציות (סדרה 18) ליחידות השתתפות ונתקבלה בגינם תמורה בסך של כ-16 אלפי ש"ח נטו (כ-3.4 אלפי דולר) ופקעו 4,128,588 כתבי אופציה (סדרה 18) שלא מומשו, ביום 6 ביוני 2023.

6. ביום 24 באוגוסט 2023, פירסמה השותפות תשקיף מדף לתקופה של 24 חודשים.

באור 10 :- הון השותפות המוגבלת (המשך)

7. 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.

8. ביום 15 באוגוסט, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, אשר אישרה בין היתר, הגדלת הון השותפות וביצוע גיוסי הון ככל שיאושרו בהתאם לתשקיף מדף של השותפות מיום 25 באוגוסט.

9. ביום 4 בספטמבר, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, אשר אישרה בין היתר, בדרך של הצעה פרטית חריגה, הקצאה של 6,859,536 יחידות השתתפות של השותפות לשותף הכללי, במחיר של 177.14 אג' ליחידה, אשר תהווה 20% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות וזאת בתמורה לחוב של השותפות כלפי השותף הכללי. לפרטים נוספים בדבר הקצאת יחידות השתתפות לשותף הכללי תמורת מחילת חוב ראו באור 15ה'3.

10. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים רשומים למסחר 34,297,639 יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, ו-52,267,000 ע.ג. אג' להמרה סדרה ב' (לפרטים נוספים ראו באור 16ג'), וכן 1,161,613 כתבי אופציות שהונפקו לעובדי השותפות וליועץ חיצוני של השותפות.

ב. חלוקת רווחים

לפרטים בדבר התחייבות השותפות לחלוקת רווחים ראו באור 18ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 11 :- היבטי מיסוי

א. פרטים לגבי כללי מס הכנסה וההסדרים העיקריים הקיימים
ראו באור 19א' לדוחות כספיים מאוחדים.

ב. שיעורי המס העיקריים החלים על השותפות בישראל

1. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2022-2024 הינו 23%.
2. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. ביום 6 ביולי 2022 פרסמה השותפות תעודות מס סופיות לשנים 2015-2016.

ד. הליך ביקורת השומות הסופיות לדוחות המס של השותפות הסתיים עד וכולל שנת 2019.

באור 12 :- זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי דולר			
20	21	מוסדות	
3,524 *	62	צדדים קשורים (ראו באור 15א')	
266	77	עובדים ויתרות זכות	
-	360	ריבית לשלם אג"ח	
3,810	520		

(* היתרה מורכבת בעיקר מהתחייבות לתשלום תמלוגים ודמי ניהול לשותף הכללי בסך של כ-3,506 אלפי דולר (ראו גם באור 15א').

באור 13: - הוצאות חיפושי נפט וגז ויטירות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
64	32	23	רישיון "שמשון"
441	614	-	דמי ניהול לשותף הכללי עבור פעולות בנכסי הנפט (*)
293	144	147	ייעוץ גיאולוגי ואחרות
798	790	170	

(*) ראו באור 7א' לעיל, להרחבה ראו באורים 17א' ו-23 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 14: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
1,597	1,324	887	הוצאות שכר ונלוות
137	95	122	שכר דירקטורים
170	63	29	הוצאות תשלום מבוסס מניות
300	300	300	דמי ניהול לשותף הכללי (*)
100	103	87	הוצאות ביטוח נושא משרה
508	532	389	שירותים מקצועיים
20	28	26	מיסים ואגרות
495	403	378	אחרות
3,327	2,848	2,218	

(*) ראו באור 7א' לעיל, להרחבה ראו באור 17א' ו-2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 15: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברות ובעלי עניין בעלי השפעה
מהותית על השותפות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	

46,954	53,416	א'8
1,353	-	ב'8

יתרת השקעות בשותפויות נפט וגז
יתרת השקעות בשותפות אנרגיה מתחדשת

יתרות חובה:

6,800	2,996	א'8
531	100	ב'8
395	-	ב'8
1	-	
1	-	

מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל
מודיעין אנרגיה אלבמה
מודיעין אנרגיה קרוליינה
מודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול
מודיעין אנרגיה מתחדשת בינלאומית

יתרות זכות:

3	2	
3,506	45	א'7,12
15	15	

מודיעין אנרגיה נאמנויות בע"מ
הוצאות לשלם לשותף הכללי (לזמן קצר וארוך)
בגין שכר דירקטורים לשלם

ב. תשלומים לשותף הכללי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי דולר		
1,328	1,720	872
300	300	300
441	614	-
-	136	158
2,069	2,770	1,330

תמלוגים
דמי ניהול לשותף הכללי
דמי ניהול לשותף הכללי עבור פעולות בנכסי
הנפט
הוצאות מימון בגין הטבה שניתנה על ידי השותף
הכללי

ג. ביום 21 במרס 2023 הודיע השותף הכללי לשותפות כי הוא מוותר באופן מוחלט ובלתי חוזר על 50% מכל סכום של דמי ניהול לו הוא זכאי בגין שנת 2022, שהינו מעבר לסכום המינימאלי של דמי ניהול שנתיים בסך 300 אלפי דולר (25 אלפי דולר לחודש) בתוספת מע"מ לו הוא זכאי בסך של כ-441 אלפי דולר לפני מע"מ. כמו כן, נושאי משרה של השותפות וויתרו באופן חד פעמי ולא תקדימי על חלק מהמענק השנתי לשנת 2022.

באור 15: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. שינויים בהרכב הנהלת השותף הכללי:

1. תנאי העסקה מנכ"ל השותף הכללי מר יהונתן שוחט

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 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.

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.

ביום 4 בספטמבר, 2024, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות. האסיפה אישרה בין היתר את תנאי כהונתו והעסקתו של מר יהונתן שוחט, לפיהם משכורותו החודשית הכוללת עומדת על 45 אלפי ש"ח, המעודכנת בהתאם למדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת לשלושה חודשים; המנכ"ל זכאי לתנאים הנלווים המקובלים בקרב מנהלים במשק; המנכ"ל זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית ומענק מיוחד חד פעמי, בהתאם למדיניות התגמול ובכפוף לאישור הדירקטוריון. כחלק מהמינוי הוקצו למר יהונתן שוחט 500,000 כתבי אופציה לא סחירים (לפרטים נוספים ראו באור 16א' לדוחות הכספיים המאוחדים).

2. תנאי העסקה סמנכ"ל כספים של השותף הכללי מר עמנואל מיארוב

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 250,000 כתבי אופציה לא סחירים (לפרטים נוספים ראו באור 16ב' לדוחות הכספיים המאוחדים).

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

1. ביום 28 במרס, 2024, ובהמשך לאמור בבאור 29ח'1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הודיע השותף הכללי לשותפות על הסכמתו כי התשלומים בגין תמלוגי העל ודמי הניהול (לרבות דמי הניהול בשיעור המשתנה) להם השותף הכללי זכאי ו/או יהיה זכאי מהשותפות בגין השנים 2022 ו- 2023, למעט סכומים בסך השווה לסכום המס החל 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 1ז' בדבר תיקון הסכם השותפות וביטול חוב השותפות תמורת הקצאת יחידות השתתפות, התחייבות השותפות לתשלומים כאמור לעיל בוטלה פרט לדמי הניהול החודשיים בסך של 25 אלפי דולר.

באור 15 :- עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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. העלות המופחתת של התשלומים הסתכמה 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.

ההטבה הכוללת בגין התשלומים הדחויים הסתכמה לסך של כ-736 אלפי דולר (שנת 2023 : כ-572 אלפי דולר) אשר נזקפה לדוח על השינויים בהון במסגרת סעיף קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה.

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.

באור 16 :- אסיפות כלליות של בעלי היחידות

לפרטים בדבר אישורי אסיפה כללית של מחזיקי יחידות השתתפות ראו באורים 17א' ו-29ט', לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 17 :- אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') והרחבת הסדרה ראו באור 6ד'.
- ב. לפרטים בדבר פרעון מוקדם של התחייבות לתאגיד אחר ראו באור 7ד'.
- ג. לפרטים בדבר משיכת מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי ראו באור 7ה'.

27 במרץ, 2025

לכבוד:

הדירקטוריון של השותף הכללי
במודיעין-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 רואה החשבון המבקר מיום 27 במרץ 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 27 במרץ 2025 על הדוח הכספי הנפרד של השותפות בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

להלן פרטים נוספים אודות השותפות, לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"):

תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת השותפות דוח מייד בדבר מצבת ההתחייבויות של השותפות בדוחותיה הכספיים, לפי מועדי הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל של השותפות לכל אחד מהרבעונים בשנת 2024 ולשנת 2024 בכללותה

2024	10-12 /2024	7-9 /2024	4-6 /2024	1-3 /2024	
אלפי דולר					
30,880 (872)	6,178 -	7,078 -	8,962 (443)	8,662 (429)	הכנסות ממכירת נפט וגז בניכוי תמלוגים לשותף הכללי בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים
(5,519) (12,550) (6,397)	(1,087) (2,827) (1,235)	(1,277) (2,825) (1,609)	(1,602) (2,947) (1,799)	(1,553) (3,951) (1,754)	עלות הפקת הנפט והגז הוצאות פחת, אזילה והפחתות רווח מהפקה
5,542	1,029	1,367	2,171	975	
(207) (2,707) (2,579)	(35) (595) (214)	(45) (699) (172)	(89) (651) (778)	(38) (762) (1,415)	הוצאות חיפוש נפט וגז ויטור אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הפסדי חברות כלולות, נטו השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה
356	511	164	(615)	296	רווח (הפסד) תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים
405	696	615	38	(944)	
(3,950) (3,545)	- 696	(3,950) (3,335)	- 38	- (944)	הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי רווח (הפסד) תפעולי
(6,012) (9,557) 106 (9,451)	(1,835) (1,139) (477) (1,616)	(1,504) (4,839) 171 (4,668)	(1,330) (1,292) 210 (1,082)	(1,343) (2,287) 202 (2,085)	הוצאות מימון, נטו הפסד לפני מס הטבת מס (מיסים על הכנסה) סה"כ הפסד
351	76	879	(11)	(593)	רווח (הפסד) כולל אחר: סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
351 351 (9,100)	76 76 (1,540)	879 879 (3,789)	(11) (11) (1,093)	(593) (593) (2,678)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר סה"כ הפסד כולל

תקנה 10ג. - שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח
ביום 24.8.2023 פורסם תשקיף מדף של השותפות נושא תאריך של ה- 25.8.2023 (אסמכתא 01-098235-2023) (להלן: "תשקיף מדף 2023").

כספי תמורת ההנפקות (על פי דוחות הצעת מדף שפורסמו מכוח תשקיף מדף 2023) שקיבלה השותפות, נועדו, בין היתר, להמשך מימון פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז בנכסי הנפט שלשותפות זכויות השתתפות בהם ובעיקר שימשו למימון פיתוח נכס הנפט בקולורדו, רכישת זכויות נוספות בנכס הנפט וגז בטקסס ופיתוחו (לפרטים נוספים ראה סעיף 9.2 לפרק א'), פירעון חלקי של אגרות חוב (סדרה א') ופירעון מלא או חלקי של הלוואות נוספות שנטלה השותפות לצורך מימון פעילותה.

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות ליום 31.12.2024

שם החברה	מדינת התאגדות	סוג ני"ע	ע.ג. לני"ע	כמות ע.ג. המוחזקת על-ידי השותפות	ערכם בדוח הכספי הנפרד של השותפות ליום 31.12.2024 (אלפי דולר)	% החזקה בהון (במישרין או בעקיפין)	% החזקה בהצבעה	יתרת הלוואות שניתנו נכון ליום 31.12.2024	עיקר תנאי ההלוואות		
									מעד הפירעון הסופי	תנאי הצמדה	פרטים נוספים
מודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול בע"מ(1)	ישראל	מניות	-	-	-	100%	100%	-	-	-	-
מודיעין אנרגיה מתחדשת – שותפות מוגבלת(2)	ישראל	זכויות בשותפות	-	100%	-	100%	100%	-	-	-	-
מודיעין אנרגיה מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת(3)	ישראל	זכויות בשותפות	-	100%	-	100%	100%	-	-	-	-
מודיעין אנרגיה מתחדשת בינלאומית – שותפות מוגבלת(4)	ישראל	זכויות בשותפות	-	100%	-	100%	100%	-	-	-	-
מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל – שותפות כללית(5)	ישראל	-	-	-	53,416	99.99%	-	-	-	-	-
Modiin International, Inc.(6)	ארה"ב	מניות	\$ 10,000	10,000	-	100%	100%	-	-	-	-
Modiin Energy NPB, LLC(7)	ארה"ב	חלקים	-	-	-	100%	100%	-	-	-	-
Modiin Renewable Carolina, LLC(8)	ארה"ב	חלקים	-	-	-	100%	100%	-	-	-	-
Modiin Renewable Alabama, LLC(9)	ארה"ב	חלקים	-	-	-	100%	100%	-	-	-	-
Carapace Energy Investment LLC(10)	ארה"ב	חלקים	11,165,000	2,235,000	-	20.02%	20.02%	-	-	-	-

(1) חברה פרטית שהתאגדה בישראל.

(2) שותפות מוגבלת שהתאגדה בישראל אשר השותפים בה הם השותפות – 99.99% ומודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול בע"מ – 0.01%.

(3) שותפות מוגבלת שהתאגדה בישראל אשר השותפים בה הם מודיעין אנרגיה מתחדשת – שותפות מוגבלת 99.99% ומודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול בע"מ – 0.01%.

(4) שותפות מוגבלת שהתאגדה בישראל אשר השותפים בה הם מודיעין אנרגיה מתחדשת – שותפות מוגבלת 99.99% ומודיעין אנרגיה מתחדשת ניהול בע"מ – 0.01%.

(5) שותפות כללית שהתאגדה בישראל אשר השותפים בה הם השותפות – 99.99% והשותף הכללי – 0.01%. אשר באמצעותה מבוצעות ההשקעות בנכסי הנפט והגז בארה"ב.

(6) חברה פרטית שהתאגדה בקליפורניה ארה"ב, מוחזקת במלואה על ידי השותפות הכללית מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל ומחזיקה את הזכויות בפרויקטים Grapevine, Mountain View, Shideler, Cassini ואת Modiin Energy NPB, LLC.

(7) חברה פרטית שהתאגדה בדלאוור ארה"ב, מוחזקת במלואה על ידי Modiin International, Inc. ומחזיקה את הזכויות בפרויקט קולורדו.

(8) חברה פרטית שהתאגדה בדלאוור ארה"ב, מוחזקת במלואה על ידי מודיעין אנרגיה מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת ומחזיקה את הזכויות בפרויקט אנרגיה מתחדשת בקרוליינה הצפונית ובקרוליינה הדרומית, ארה"ב. לפרטים נוספים ראו סעיף 31.2 לפרק א', המצורף לדוח זה. ביום 17.3.2022 הוקמה Johnson Field Renewable LLC, חברה פרטית שהתאגדה בדלאוור ארה"ב, המוחזקת על ידי השותפים ב-Bishop בדרום קרוליינה, ארה"ב ("הפרויקט"), לצורך התקשרות בהסכם לרכישת פאנלים. חלקה של השותפות בחברה זו, בעקיפין באמצעות Modiin Renewable Carolina, LLC, הינו 40%. יצוין כי שיעור ההחזקה והחלוקה של הרווח בפרויקט הינם בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם בין השותפים (כאמור בדוח המידי מיום 18.5.2021, 2021-01-085647, אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה).

- (9) חברה פרטית שהתאגדה בדלאוור ארה"ב, מוחזקת במלואה על ידי מודיעין אנרגיה מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת ומחזיקה את הזכויות בפרויקט אנרגיה מתחדשת באלבמה, ארה"ב. לפרטים נוספים ראו סעיף 32.4 לפרק א', המצורף לדוח זה.
- (10) חברה פרטית שהתאגדה בטקסס ארה"ב, מוחזקת בחלקה על ידי Modiin International, Inc. ומחזיקה את הזכויות בפרויקט פרויקט Chittim Ranch בטקסס. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.2 לפרק א', המצורף לדוח זה.

לפרטים נוספים אודות שותפויות הבת והחברות המוחזקות על ידי השותפות ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח זה.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

במהלך שנת 2024 השקיעה השותפות (באמצעות הון והלוואות) במודיעין אנרגיה אינטרנשיונל שותפות כללית (להלן: "השותפות הכללית") סך של כ-7,415 דולר. לפרטים בקשר עם תנאי ההלוואות ראו באור 8א' במידע הכספי הנפרד של השותפות.

בנוסף השקיעה השותפות (באמצעות הון והלוואות) במודיעין אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת סך של כ-211 אלפי דולר. לפרטים בקשר עם תנאי ההלוואות ראו ביאור 8ב' במידע הכספי הנפרד של השותפות.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות של השותפות והכנסות מהן (באלפי דולר)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנדים שנתקבלו ליום 31.12.2024	דיבידנדים שנתקבלו (או זכאית לקבל) לאחר יום 31.12.2024	מועדי תשלום דיבידנדים לאחר יום 31.12.2024	דמי ניהול שנתקבלו (או זכאית לקבל) לאחר יום 31.12.2024	דמי ניהול תשלום דמי ניהול לאחר יום 31.12.2024	ריבית	מועדי תשלום ריבית
מודיעין אנרגיה – אינטרנשיונל – שותפות כללית	(1,107)	(1,107)	(1,107)	-	-	-	-	-	-	-
מודיעין אנרגיה – מתחדשת (ארה"ב) – שותפות מוגבלת(3)	(1,814)	(1,814)	(1,814)	-	-	-	-	-	-	-

תקנה 20 - מסחר בבורסה

א. ניירות ערך שהנפיק התאגיד שנרשמו למסחר בשנת הדיווח:

(1) ביום 17.4.2024 פקעו 2,685,994 כתבי אופציה (סדרה 19) של השותפות שלא מומשו. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 17.4.2024 (אסמכתא 2024-01-038938), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

(2) ביום 19.8.2024, בגין הצעה לציבור על פי דוח הצעת מדף שפרסמה השותפות ביום 18.8.2024, ועל פי תשקיף מדף של השותפות מיום 24.8.2023, הונפקו 52,267,000 ש"ח. איגרות חוב (סדרה ב'), בתמורה לסך כולל ברוטו של כ-48.6 מיליון ש"ח (ראה דיווחים מיידיים מימים 18.8.2024 ו-19.8.2024 (אסמכתאות 2024-01-089581 ו-2024-01-090322, בהתאמה)), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(3) ביום 5.9.2024, הוקצו לשותף הכללי בהקצאה פרטית 6,859,536 יחידות השתתפות כנגד ויתור השותף הכללי על קבלת תמלוגים מכנסי הנפט והגז של השותפות מחוץ לישראל (פרט לזכות לקבלת תמלוג על מנכסי הנפט בישראל (לרבות במים הטריטוריאליים והמים הכלכליים)) ומחילה על חוב של השותפות כלפי השותף הכללי (ראה דוחות מיידיים מימים 29.7.2024, 4.9.2024 ו-5.9.2024 (אסמכתאות 2024-01-080602, 2024-01-600870 ו-2024-01-601437, בהתאמה)), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(4) ביום 5.2.2025, בגין הצעה לציבור על פי דוח הצעת מדף שפרסמה השותפות ביום 5.2.2025, ועל פי תשקיף מדף של השותפות מיום 24.8.2023, הונפקו 100,000,000 ש"ח. איגרות חוב (סדרה ג'), בתמורה לסך כולל ברוטו של כ-100 מיליון ש"ח (ראה דיווחים מיידיים מיום 5.2.2025 (אסמכתאות 2025-01-008881 ו-2025-01-009078)), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(5) ביום 18.2.2025, הוקצו בהקצאה פרטית 5,000,000 ש"ח. איגרות חוב (סדרה ג'), בתמורה לסך כולל ברוטו של כ-5 מיליון ש"ח (ראה דיווח מיום 18.2.2025 (אסמכתא 2025-01-011328)), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ב. בשנת 2024 לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של השותפות.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה¹

א. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותפות לבעלי ענין ונושאי המשרה הבכירה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בתאגיד בשליטתם בקשר עם כהונתם בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בתאגיד בשליטתם בשנת 2024 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2024 (באלפי דולר):

נושאי משרה בכירה בשותפות														
סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	היקף משרה	תפקיד	שם
288.4	58.2	-	-	-	-	-	-	11.2	45.8	173.2	-	100%	מנכ"ל לשעבר של השותף הכללי והשותפות ²	יניב פרידמן
242.2	28.1	-	-	-	-	-	-	-	-	214.7	-	100%	סמנכ"ל כספים לשעבר של השותף הכללי והשותפות ³	ירון אוריה אהרון זוארס
229.4	33.5	-	-	-	-	-	-	23.1	-	172.8	-	100%	מנכ"ל השותף הכללי והשותפות ⁴	יהונתן שוחט
198.3	33	-	-	-	-	-	-	13.6	-	151.7	-	100%	סמנכ"ל הכספים של השותף הכללי והשותפות ⁵	עמנואל מיארוב
11.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.5	-	-	מבקר פנימי	גלי גאנה

¹ לפרטים נוספים אודות תנאי העסקה של נושאי המשרה ובעלי העניין המצוינים בטבלה ראה ס"ק ה' להלן.

² יצוין כי מר פרידמן כיהן כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות עד ליום 30.6.2024.

³ יצוין כי מר זוארס כיהן כסמנכ"ל כספים של השותף הכללי והשותפות עד ליום 25.7.2024.

⁴ מר שוחט מכהן בתפקיד מנכ"ל השותף הכללי והשותפות החל מיום 25.7.2024 (החל מיום 1.7.2024 כיהן כמנכ"ל זמני); עד ליום 30.6.2024 כיהן כסמנכ"ל פרויקטים ואסטרטגיה.

⁵ מר מיארוב מכהן בתפקיד סמנכ"ל הכספים של השותף הכללי והשותפות החל מיום 25.7.2024; עד ליום 24.7.2024 עבד במחלקת הכספים של השותפות.

ב. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו לבעלי עניין בשותף הכללי ו/או בשותפות בקשר עם שירותים כבעלי תפקידים בשותף הכללי ו/או בשותפות בשנת 2023 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2024 (באלפי דולר):

בעלי עניין בשותף הכללי ו/או בשותפות													
סה"כ	תגמולים אחרים				תגמולים עבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים		
	אחר (תמלוג על / דמי יוזמה) 7	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול 6	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקות ביחידות השתתפות	היקף משרה	תפקיד
300	-	-	-	-	-	-	300	-	-	-	20%	-	שותף כללי אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
19.5	-	-	-	2.9	-	-	-	-	-	16.6	-	-	ר"ח שמעון אבנעים המפקח עד ליום 8.10.2024
6.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.5	-	-	פאהן קנה ושות', רואי חשבון מפקח החל מיום 9.10.2024
122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122	-	-	דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מודיעין- אנרגיה נאמנויות בע"מ הנאמן והשותף המוגבל

6 ביום 21.3.2023 הודיע השותף הכללי לשותפות על הסכמתו כי תשלום תמלוגי העל ודמי הניהול להם השותף הכללי זכאי ו/או יהיה זכאי מהשותפות בגין השנים 2022 ו- 2023, למעט סכומים בסך השווה לסכום המס החל על השותף הכללי בגין תשלומים אלו, יידחה וישולם בשנת 2024 וזאת מבלי שיישא הפרשי הצמדה ו/או ריבית. ביום 28.3.2024 הודיע השותף הכללי לשותפות על הסכמתו כי התשלומים האמורים יידחו וישולמו במהלך שנת 2026, וזאת מבלי שיישא הפרשי הצמדה ו/או ריבית. כן הוסכם, כי 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 שיישא 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.

כן יצוין, כי החל מיום 23.4.2024 שונו דמי הניהול לסך קבוע של 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש, בתוספת מע"מ, וזאת כפי שאושר באסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות שהתקיימה ביום 27.5.2024, כמפורט בס"ק ו' (1) להלן בתקנה זו.

בהמשך להשלמת גיוס איגרות החוב להמרה (סדרה ב'), כמתואר בתקנה 20 לעיל, ביום 21.8.2024 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר את ביטול דחיית תשלום דמי הניהול בסך של 25 אלף דולר לחודש, החל מה- 1.9.2024.

החוב שנצבר בגין תשלום דמי הניהול ותמלוגי העל לשותף הכללי עד ליום 30.9.2024 בוטל במסגרת המתווה שהשותף הכללי הציע לשותפות, כמתואר בתקנה 22 להלן.

7 להסכמה אודות הדחיה, ויתור וביטול חלק מתשלומי תמלוגי העל, ראה ה"ש 6 לעיל.

ג. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותף הכללי ממקורותיו (ולא על ידי השותפות או ממקורותיה) לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בשותף הכללי בגין שנת 2024 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של השותף הכללי לשנת 2024 (באלפי דולר):

ס"ב	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית ומדד	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	היקף משרה	תפקיד	שם
29.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.4	19.22% ⁸	-	יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בשותף הכללי	יצחק סולטן, במישרין ובאמצעות מיד-צח בע"מ, חברה בשליטתו עמי ברלב
29.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.4	-	-	דירקטור	

ד. מדיניות תגמול

לעניין מדיניות התגמול לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, אשר אושרה על ידי אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות ביום 30.5.2022 לתקופה של שלוש שנים בתוקף מיום 30.4.2022, ראה דוחות מיידים מהימים 14.4.2022, 24.5.2022 ו-30.5.2022 (מספר אסמכתאות 2022-01-048805, 2022-01-063469 ו-2022-01-067216), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה (להלן: "מדיניות התגמול").

ה. להלן פירוט אודות תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בשותפות ו/או בשותף הכללי:
(1) להלן תמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר יניב פרידמן

תפקיד

מנכ"ל לשעבר של השותף הכללי והשותפות בשיעור של 100% משרה.

תקופת העסקה

מר פרידמן שימש כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות מיום 1.4.2021 ועד ליום 30.6.2024.

התגמול

תנאי כהונתו והעסקתו של מר פרידמן אושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 26.1.2021. ביום 14.3.2021 אישרה אסיפת בעלי יחידות של השותף הכללי את תנאי העסקתו של מר פרידמן, לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מיום 14.2.2021 ו-14.3.2021 (מספר אסמכתאות 2021-01-014530 ו-2021-01-033618).

משכורת בסך של כ-111 אלפי ש"ח ברוטו לחודש עבודה במשרה מלאה (100%).⁹

השכר יעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת ל-3 חודשים (ביום 1 ביולי, אוקטובר, ינואר ואפריל). מדד הבסיס לצורך ההצמדה הינו המדד הידוע ביום 1.4.2021.

ביום 28.3.2024 הודיע מר פרידמן לשותף הכללי, מיוזמתו כי, הוא מפחית את שכרו לתקופה זמנית ומוגבלת מסך של כ-111 אלפי ש"ח לחודש ("שכר הבסיס") לסך של כ-89 אלפי ש"ח לחודש ("השכר המעודכן") צמוד למדד בתנאים כמפורט להלן. ההפחתה הזמנית בשכר הינה אפקטיבית בתוקף מיום 1.1.2024 ("מועד עדכון השכר")

תנאים נלווים

כמקובל בקרב מנהלים במשק ובכלל זה: הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב (בליסינג תפעולי, בעלות רכב שלא תעלה על 10 אלפי ש"ח חודשית. שווי השימוש ברכב יגולם וישולם במלואו על-ידי השותפות), טלפון נייד, חופשה שנתית בת 24 ימים, דמי הבראה בגין 21 ימים, 18 ימי חופשת מחלה, החזר מלא של הוצאות עסקיות סבירות שהוציא במסגרת ולצורך מילוי התפקיד (אש"ל) כנגד הצגת קבלות, זכאות להיכלל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב שיפוי וכתב פטור מאחריות, השותפות תישא בעלות בדיקות סקר רפואי אחת לשנה.

⁸ במישרין ו/או באמצעות דו-צח בע"מ ומיד-צח בע"מ, חברות בשליטתו המלאה (אך לא כולל אחזקותיו בעקיפין דרך נוייה חיפושי נפט וגז בע"מ).
⁹ נכון ליום 31.12.2023.

מענקים

המנכ"ל היה זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת הסכם זה וכן למענק מיוחד חד פעמי, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. אישור הענקת המענקים כאמור וגובהם היו נתונים לשיקול דעתם הבלעדי של האורגנים המוסמכים של השותף הכללי.

תגמול הוני

השותפות העניקה בחודש מרס 2021 למנכ"ל 700,000 כתבי אופציה לא סחירים אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות. מחיר המימוש נקבע על 4.37 ₪ שהינו 25% מעל למחיר הממוצע של יחידת השתתפות של השותפות בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור האופציות. הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים נעשתה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה. כן נקבעה תקפת הבשלה בת שלוש שנים החל ממועד מועד האישור, בשלוש (3) מנות.

(2) להלן תמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר ירון אוריה אהרון זוארס:

תפקיד

סמנכ"ל הכספים לשעבר של השותפות והשותף הכללי בשיעור של 100% משרה.

תקופת העסקה

מר זוארס שימש כסמנכ"ל הכספים של השותף הכללי והשותפות מיום 1.9.2021 ועד ליום 25.7.2024.

התגמול

תנאי כהונתו והעסקתו של מר זוארס אושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 17.6.2021. ביום 2.9.2022 אישרה אסיפת בעלי יחידות של השותף הכללי את התגמול ההוני של מר זוארס, לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 28.7.2021 ו- 2.9.2021 (מספר אסמכתאות 2021-01-124359 ו- 2021-01-144030).

משכורת בסך של כ-60 אלפי ש"ח ברוטו לחודש עבודה במשרה מלאה (100%)¹⁰.

השכר יעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת ל- 3 חודשים (ביום 1 ביולי, אוקטובר, ינואר ואפריל). מדד הבסיס לצורך ההצמדה הינו המדד הידוע ביום 1.9.2021.

תנאים נלווים

כמקובל בקרב מנהלים במשק ובכלל זה: הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב (בליסינג תפעולי). שווי השימוש ברכב יגולם וישולם במלואו על-ידי השותפות), טלפון נייד, חופשה שנתית בת 20 ימים, דמי הבראה בגין 21 ימים, 18 ימי חופשת מחלה, החזר מלא מהשותפות של הוצאות עסקיות סבירות שהוציא במסגרת ולצורך מילוי התפקיד (אש"ל) כנגד הצגת קבלות, זכאות להיכלל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב שיפוי וכתב פטור מאחריות, השותפות תישא בעלות בדיקות סקר רפואי אחת לשנה.

מענקים

הסמנכ"ל היה זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת הסכם זה וכן למענק מיוחד חד פעמי, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. אישור הענקת המענקים כאמור וגובהם היו נתונים לשיקול דעתם הבלעדי של האורגנים המוסמכים של השותף הכללי.

תגמול הוני

השותפות העניקה לסמנכ"ל 180,000 כתבי אופציה לא סחירים אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות.

מחיר המימוש נקבע על 7.668 ₪ שהינו 25% מעל למחיר הממוצע של יחידת השתתפות של השותפות בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור האופציות. הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים נעשתה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה. כן נקבעה תקופת הבשלה בת שלוש שנים החל ממועד מועד האישור, בשלוש (3) מנות.

(3) להלן תמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר יהונתן שוחט:

תפקיד

נכון למועד הדוח, מכהן מר שוחט כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות בשיעור של 100% משרה.

תקופת העסקה

העסקת המנכ"ל הינה לתקופה בלתי קצובה.

התגמול

ביום 1.5.2021 מר שוחט החל את העסקתו בשותפות ומיום 1.4.2022 מכהן מר שוחט כמנכ"ל בשותפות. ביום 1.7.2024 מר שוחט מונה כמנכ"ל זמני, והחל מיום 25.7.2024, מר שוחט מכהן כמנכ"ל קבוע של השותף הכללי והשותפות.

בתקופה שבין ה- 1.1.2024 ועד ליום 30.6.2024, עמדה משכורתו של מר שוחט על סך של כ- 34.5 אלפי ש"ח ברוטו לחודש עבודה במשרה מלאה (100%).

ביום 4.9.2024, אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות, כי בגין העסקתו של מר שוחט כמנכ"ל השותף הכללי, אזי, החל מיום 1 ביולי 2024, הוא יהיה זכאי למשכורת בסך של 45 אלפי ש"ח ברוטו לחודש עבודה במשרה מלאה (100%).

סוכם, כי השכר יעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת ל-3 חודשים (ביום 1 ביולי, אוקטובר, ינואר ואפריל). מדד הבסיס לצורך ההצמדה הינו המדד הידוע ביום 1.7.2024. כן סוכם, כי בכפוף להוראות כל דין, כפי שיהיה מעת לעת, ועדת התגמול של השותף הכללי רשאית על פי שיקול דעתה המוחלט לעדכן את השכר בשיעור של עד 5% לכל שנה (מעבר לעלייה במדד המחירים לצרכן כאמור לעיל) מיד לאחר פרסום הדוחות השנתיים לשנה החולפת וזאת בנוסף ובכפוף לשיקולים המפורטים במדיניות התגמול בקשר לקביעת תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה.

תנאים נלווים

כמקובל בקרב מנהלים במשק ובכלל זה: הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב (בליסינג תפעולי), אשר שווי השימוש בו יגולם וישולם במלואו ע"י השותפות, טלפון נייד (לרבות הוצאות השימוש בו), 22 ימי חופשה בשנה, דמי הבראה וימי מחלה על פי דין והחזר של הוצאות עסקיות סבירות שהוציאו במסגרת ולצורך מילוי התפקיד (אש"ל) כנגד הצגת קבלות. בנוסף, נושא המשרה זכאי להיכלל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב שיפוי וכתב פטור מאחריות. בנוסף, השותפות תישא בעלות בדיקות סקר רפואי אחת לשנה.

מענקים

המנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת העסקתו וכן למענק מיוחד חד פעמי, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. אישור הענקת המענקים כאמור וגובהם יהיו נתונים לשיקול דעתם הבלעדי של האורגנים המוסמכים של השותף הכללי.

השותפות תשקול להעניק למנכ"ל מענק שימור בהתאם להוראות מדיניות התגמול כפי שתאושר מעת לעת, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. עצם הענקת מענק השימור וגובהו יהיו נתונים לשיקול דעתו הבלעדי של השותף הכללי וכפופים לאישור האורגנים המוסמכים של השותף הכללי והשותפות בהתאם ובכפוף להוראות כל דין.

המענקים האמורים לא יובאו בחשבון לצורך תשלומים וזכויות כלשהם לרבות לצורך חישוב זכויות סוציאליות.

יצוין, כי בימים 25.3.2025 ו- 27.3.2025, בהתאמה, ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי אישרו למנכ"ל מענק בגין שנת 2024 בסך של 23 אלפי דולר, בגין עמידה ביעדים המדידים הבאים: מימון בחוב/הון של צרכי השותפות לטובת תוכנית 2024, ביצוע תוכנית השקעות וקידוחים בפיתוח שדה NPB, קידום פרויקט צייטים לפי תוכנית העבודה שאושרה, תיקון הסכם השותפות וביטול תמלוג העל לשותף הכללי, גיוס אג"ח להמרה (סדרה ב'), וכן על פי שיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון.

תגמול הוני

במסגרת העסקתו של מר שוחט כמנכ"ל (תפקיד בו כיהן מר שוחט עד ליום 30.6.2024), השותפות

העניקה למר שוחט 50,000 כתבי אופציה לא סחירים אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות. מחיר המימוש נקבע על 4.819 ₪ שהינו 25% מעל למחיר הממוצע של יחידת השתתפות של השותפות בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור האופציות.

על פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של כתבי האופציות למועד העניקה הסתכם לסך של כ- 76.3 אלפי ש"ח וחושב על פי מודל בינומי בהתבסס על ההנחות הבאות:

(1) תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות -0%; (2) תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות -53.31%; (3) שיעור ריבית חסרת סיכון -0.55%; (4) משך החיים הממוצע החוזי של האופציות -5 שנים; (5) מחיר יחידת ההשתתפות -3.906 ש"ח; (6) מחיר המימוש של כתב האופציה -4.819 ש"ח.

במסגרת אישור תנאי העסקתו כמנכ"ל השותף הכללי, השותפות העניקה למר שוחט 500,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש ל- 500,000 יחידות השתתפות של השותפות. מחיר המימוש נקבע על 2.2148 ₪, שהינו 25% מעל למחיר הממוצע של יחידת השתתפות של השותפות בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור דירקטוריון השותף הכללי את ההקצאה (ביום 24.7.2024).

לפי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של כתבי האופציות למועד ההעניקה הסתכם לסך של כ- 365 אלפי ₪ וחושב על פי מודל בלאק-שולס-מרטון על בסיס ההנחות הבאות:

מחיר יחידת השתתפות נקבע לפי שער הנעילה בבורסה של יחידות ההשתתפות של השותפות ביום 24.7.2024, קרי ביום המסחר שקדם למועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה; סטיית התקן נאמדה בהתבסס על נתונים היסטוריים של מחירי יחידת ההשתתפות של השותפות (תצפיות יומיות) על פני תקפה המקבילה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה (קרי, כ- 5 שנים); הריבית חסרת סיכון נאמדה בהתאם לריבית השקלית הנומינלית חסרת הסיכון (תלוש אפס) לתקופה של 5 שנים.

הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים נעשתה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה.

כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת שלוש שנים החל ממועד מועד האישור, בשלוש (3) מנות כדלקמן: מנה ראשונה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 12 חודשים ממועד האישור, מנה שנייה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 24 חודשים ממועד האישור ומנה שלישית של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 36 חודשים ממועד האישור. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 7 שנים ממועד ההעניקה.

תקופת העסקה וסיום ההסכם

כאמור, מר שוחט מועסק בשותפות החל מיום 1.5.2021. תנאי העסקתו של מר שוחט בגין תפקידו כמנכ"ל השותף הכללי הינם מיום 1.7.2024. כל צד רשאי להודיע, חד צדדית, למשנהו על סיום ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב של 3 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם העסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת 3 חודשים.

(4) להלן תמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר עמנואל מיארוב:

תפקיד

נכון למועד הדוח, מכהן מר מיארוב כסמנכ"ל הכספים של השותף הכללי והשותפות בשיעור של 100% משרה.

תקופת העסקה

העסקתו של סמנכ"ל הכספים הינה לתקופה בלתי קצובה.

התגמול

ביום 24.6.2018 מר מיארוב החל את העסקתו בשותפות במחלקת הכספים ומיום 25.7.2024 מכהן מר מיארוב כסמנכ"ל הכספים של השותף הכללי והשותפות.

בתקופה שבין ה- 1.1.2024 ועד ליום 30.6.2024, עמדה משכורתו של מר מיארוב על סך של כ-31 אלפי ש"ח ברוטו (צמוד למדד) לחודש עבודה במשרה מלאה (100%).

ביום 25.7.2024 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון כי בגין תפקידו של מר מיארוב כסמנכ"ל כספים, הוא יהיה זכאי למשכורת בסך של כ-40 אלפי ש"ח ברוטו לחודש עבודה במשרה מלאה (100%)

השכר יעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת ל-3 חודשים (ביום 1 ביולי, אוקטובר, ינואר ואפריל). מדד הבסיס לצורך ההצמדה הינו המדד הידוע ביום 1.7.2024.

תנאים נלווים

כמקובל בקרב מנהלים במשק ובכלל זה: הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב (בליסינג תפעולי, אשר שווי השימוש בו יגולם וישולם במלואו ע"י השותפות), טלפון נייד (לרבות הוצאות השימוש בו), 22 ימי חופשה בשנה, דמי הבראה וימי מחלה על פי דין והחזר של הוצאות עסקיות סבירות שהוציא במסגרת ולצורך מילוי התפקיד (אש"ל) כנגד הצגת קבלות. בנוסף, נושא המשרה זכאי להיכלל בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב שיפוי וכתב פטור מאחריות. בנוסף, השותפות תישא בעלות בדיקות סקר רפואי אחת לשנה.

מענקים

הסמנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת העסקתו וכן למענק מיוחד חד פעמי, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. אישור הענקת המענקים כאמור וגובהם יהיו נתונים לשיקול דעתם הבלעדי של האורגנים המוסמכים של השותף הכללי.

יצוין, כי בימים 25.3.2025 ו-27.3.2025, בהתאמה, ועדת התגמול והדירקטוריון השותף הכללי אישרו למנכ"ל מענק בגין שנת 2024 בסך של 20 אלף דולר, בגין עמידה ביעדים המדידים הבאים: מימון בחוב/הון של צרכי השותפות לטובת תוכנית 2024, ביצוע תוכנית השקעות וקידוחים בפיתוח שדה NPB, קידום פרויקט צייטים לפי תוכנית העבודה שאושרה, תיקון הסכם השותפות וביטול תמלוג העל לשותף הכללי, גיוס אג"ח להמרה (סדרה ב'), וכן על פי שיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון.

תגמול הוני

במסגרת העסקתו של מר מיארוב כעובד במחלקת הכספים (תפקיד בו כיהן מר מיארוב עד ליום 25.7.2024), השותפות העניקה למר מיארוב 50,000 כתבי אופציה לא סחירים אשר כל אחד מהם ניתן למימוש ליחידת השתתפות של השותפות. מחיר המימוש נקבע על 4.819 ₪ שהינו 25% מעל למחיר הממוצע של יחידת השתתפות של השותפות בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור האופציות.

על פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של כתבי האופציות למועד הענקת הסתכם לסך של כ-76.3 אלפי ש"ח וחושב על פי מודל בינומי בהתבסס על ההנחות הבאות:

(1) תשואת הדיבידנד בגין יחידת ההשתתפות -0%; (2) תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות -53.31%; (3) שיעור ריבית חסרת סיכון -0.55%; (4) משך החיים הממוצע החוזי של האופציות -5 שנים; (5) מחיר יחידת ההשתתפות -3.906 ש"ח; (6) מחיר המימוש של כתב האופציה -4.819 ש"ח.

במסגרת אישור תנאי העסקתו כסמנכ"ל השותף הכללי, השותפות העניקה למר מיארוב 250,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש ל-250,000 יחידות השתתפות של השותפות. מחיר המימוש נקבע על 2.2148 ₪, שהינו 25% מעל למחיר הממוצע של יחידת השתתפות של השותפות בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור דירקטוריון השותף הכללי את ההקצאה (ביום 24.7.2024).

הקצאת כתבי האופציה הלא סחירים נעשתה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 במסלול רווח הון עם נאמן, ויחולו עליה הוראות פקודת מס הכנסה לעניין זה.

כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת שלוש שנים החל ממועד מועד האישור, בשלוש (3) מנות כדלקמן: מנה ראשונה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 12 חודשים ממועד האישור, מנה שניה של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 24 חודשים ממועד האישור ומנה שלישית של 1/3 מכתבי האופציה המוקצים תבשיל בחלוף 36 חודשים ממועד האישור. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, יהיו 7 שנים ממועד ההענקת.

לפי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של כתבי האופציות למועד ההענקה הסתכם לסך של כ-183 אלפי ₪ וחושב על פי מודל בלאק-שולס-מרטון על בסיס ההנחות הבאות:

מחיר יחידת השתתפות נקבע לפי שער הנעילה בבורסה של יחידות ההשתתפות של השותפות ביום 24.7.2024, קרי ביום המסחר שקדם למועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה; סטיית התקן נאמדה בהתבסס על נתונים היסטוריים של מחירי יחידת ההשתתפות של השותפות (תצפיות יומיות) על פני תקפה המקבילה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה (קרי, כ- 5 שנים); הריבית חסרת סיכון נאמדה בהתאם לריבית השקלית הנומינלית חסרת הסיכון (תלוש אפס) לתקופה של 5 שנים.

תקופת העסקה וסיום ההסכם

כאמור, מר מיארוב מועסק בשותפות החל מיום 24.6.2018 תנאי העסקתו של מר מיארוב בגין תפקידו כסמנכ"ל הכספים של השותף הכללי והשותפות הינם מיום 1.7.2024 כל צד רשאי להודיע, חד צדדית, למשנהו על סיום ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב של 3 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת 3 חודשים.

ו. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו לבעלי עניין בשותף הכללי ו/או בשותפות בקשר עם שירותים כבעלי תפקידים בשותף הכללי ו/או בשותפות:

(1) השותף הכללי

בהתאם להסכם השותפות המוגבלות השותף הכללי יהיה זכאי ל-0.01% מההכנסות והרווחים ויישא ב-0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות המוגבלות.

בנוסף, בהתאם להסכם השותפות המוגבלות, התחייבה השותפות המוגבלות לשלם לשותף הכללי את התשלומים, כדלקמן:

א. דמי ניהול:

החל מיום 23.4.2021, בהתאם להסדר שירותי ניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, עבור העמדתם לרשות השותפות של שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות באמצעות דירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל-2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל-25,000 דולר ארה"ב בכל חודש ("תשלום המינימום"), בתוספת מע"מ. מידי חודש, עד ה-5 בחודש בגין החודש החולף, תשלם השותפות לשותף הכללי את תשלום המינימום, בתוספת מע"מ ובתום כל שנה קלנדרית, ייערך חישוב של דמי הניהול כשיעור מההוצאות כאמור וככל שיימצא כי קיים סכום נוסף לתשלום (מעבר לתשלומי המינימום), הוא ישולם לשותף הכללי בניכוי סך תשלומי המינימום ששולמו במהלך השנה הקלנדרית החולפת. הסדר שירותי הניהול כאמור היה תוקף לתקופה של שלוש שנים עד ליום 22.4.2024.

ביום 27.5.2024 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות תיקון להסכם השותפות לפיו, בין היתר, בוטל תשלום 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 נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל-25,000 דולר ארה"ב בכל חודש, בתוספת מע"מ, באופן שהוחלט להעמיד את דמי הניהול על סכום חודשי קבוע של 25,000 דולר ארה"ב בלבד בכל חודש, בתוספת מע"מ, שהם זהים למרכיב הקבוע בדמי הניהול הקודמים, וזאת בתוקף מיום 23.4.2024. כמו כן, ובהתאם לאמור בסעיף 65(א)(1) לפקודת השותפויות, השותפות מחזירה לשותף הכללי את כל הוצאות ניהול השותפות בהן נושא השותף הכללי בפועל (למעט תשלומים שישלם מתוך דמי הניהול (דהיינו לדירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי), למעט הוצאות כאמור ששולמו, במישרין או בעקיפין, לבעל השליטה בשותף הכללי, והוצאות שלבעל השליטה עניין אישי בתשלומן, ובלבד שהוצאות כאמור ששולמו לשם התקשרות עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו יהיו בהתאם לדין.

הסדר שירותי הניהול כאמור, שאושר ביום 27.5.2024, הינו בתוקף לתקופה של שלוש שנים

החל מיום 23.4.2024.

בשנת 2024 רשמה השותפות הוצאות בגין דמי ניהול בסך של כ-300 אלפי דולר.

ב. תמלוגים:

בהתאם להסכם השותפות טרם השינוי ביום 4.9.2024, היה השותף הכללי זכאי לתמלוג על בשיעור של 4.95% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או בגז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס, וזאת עד להחזר הוצאות שהוציאה השותפות המוגבלת לצורך חיפוי הנפט (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). לאחר החזר הוצאותיה של השותפות המוגבלת יהיה שיעורו של תמלוג העל 9.95% מחלקה של השותפות המוגבלת.¹¹

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

ביום 4.9.2024, אישרה האסיפה הכללית את המתווה לביטול הזכות לקבלת תמלוגים ודמי יוזמה, כמפורט בתקנה 22(7) להלן בפרק ד' זה. בשנת 2024 רשמה השותפות הוצאות בגין תמלוגים לשותף הכללי בסך של כ-872 אלפי דולר, וזאת בגין התקופה של 1.1.2024 – 30.6.2024.

ג. דמי יוזמה בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת:

ביום 4.9.2024, אישרה האסיפה הכללית את המתווה לביטול הזכות לקבלת תמלוגים ודמי יוזמה, כמפורט בתקנה 22(7) להלן בפרק ד' זה. קודם לכן, ועד לשינוי ביום 4.9.2024, בהתאם להסכם השותפות, היה השותף הכללי זכאי בתמורה ליוזמה, השותפות תשלם לשותף הכללי ו/או לבעלי השליטה בו (או לחברה בשליטת כל בעל שליטה) (כל עוד הוא בעל שליטה בשותף הכללי) (להלן בסעיף זה: "**השותף הכללי**"), דמי יוזמה המבוססים על נכסים ו/או הכנסות ו/או רווחים שתקבל השותפות, בין במזומן ובין בכל דרך אחרת מפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת, כמפורט להלן:

1. השותף הכללי יהיה זכאי לקבל 15% מכל הכנסה ו/או תמורה, בכסף או שווה כסף שתתקבל על ידי השותפות מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק של השותפות העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת, לרבות בגין סכומים שיתקבלו על ידי השותפות מתשואה על ההשקעה בדרך של דיבידנדים וחלוקות אחרות ומריבית בגין הלוואות בעלים שהועמדו לפרויקט ו/או לתאגיד מוחזק של השותפות ומתזרים פנוי שנתקבל מהפרויקטים ו/או בעת מימוש מלא או חלקי של השקעת השותפות בפרויקט ו/או בתאגיד מוחזק כאמור או בעת קבלת דיבידנד או תמורה אחרת כאמור לעיל מתאגיד מוחזק של השותפות, בין ישירות ע"י השותפות או בתאגיד בו השותפות היא בעלת מניות או זכויות, **בניכוי:**

א. סכום ההשקעות של השותפות באותו פרויקט ו/או תאגיד מוחזק שמומש (או החלק היחסי של ההשקעות במקרה של מימוש חלקי), לפי העניין, בתוספת תשואה שנתית בדולר של ארצות הברית מצטברת בשיעור 8% ;

11 יצוין בהקשר זה כי ביחס לנכס הנפט Chittim Ranch בטקסס ארה"ב, בו מחזיקה השותפות בעקיפין, באמצעות תאגידים מוחזקים (כמפורט בסעיף 2.2(א) בפרק א' לדוח), הסכים השותף כללי כי כל עוד ההחזקה של השותפות בנכס הנפט הינה עקיפה כאמור, הוא יהיה זכאי לתמלוג בשיעורים הקבועים בהסכם השותפות אך ורק בגין סכומים שיתקבלו בפועל ע"י השותפות, קרי חלוקות/דיבידנד בחברה שהוא בעל מניות בה אשר מחזיקה בנכס הנפט. ככל שבעתיד ו/או בקידוחים עתידיים תהיה לשותפות אחזקה ישירה בנכס הנפט, מנגנון תשלום התמלוגים יהיה בהתאם לקבוע בהסכם השותפות. בחודש פברואר 2024 הודיעה השותפות למפעיל כי אין בכוונתה להחזיק באופן ישיר בזכויות בנכס הנפט וזאת לאור מתווה הפיתוח אשר הציגה מפעילת הפרויקט לבעלי מניות Carapace.

ב. הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים שנבעו לשותפות בגין השקעות השותפות בפרויקטים בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגידים מוחזקים אחרים העוסקים בתחום אנרגיה מתחדשת שנסגר, פורקו או שהחזקה בהם מומשה על ידי השותפות בתקופות קודמות למועד תשלום דמי היוזמה כאמור, כפי שקיבלו ביטוי בדוחות הכספיים המבוקרים האחרונים של השותפות שפורסמו טרם חישוב דמי היוזמה, ואשר לא נוכו זה מכבר מתשלום אחר של דמי יוזמה; ו-

ג. מיסים ברמת הפרויקט שעשויים לנבוע מרווחים שינבעו לשותפות ממימוש השקעותיה באותו פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק שעוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש.

(להלן: "התמורה נטו") והכל בתוספת מע"מ, ככל שיחול.

הסכום המצרפי המצטבר של הפסדים כאמור יחושב בגובה הפער המצטבר של סך התמורות שנבעו לשותפות בכסף או שווה כסף, מכל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק של השותפות העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בתקופות קודמות בניכוי ההשקעות הישירות של השותפות באותו פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל, בכפוף לכך שהתמורה שנבעה לשותפות בכסף או שווה כסף בגין כל פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או תאגיד מוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת שמומש ו/או נסגר, פורק או חוסל על בסיס פרטני אשר יובא בחשבון במסגרת תחשיב הסכום המצרפי המצטבר של ההפסדים, היתה נמוכה מההשקעה הישירה של השותפות בפרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת ו/או התאגיד המוחזק העוסק בתחום אנרגיה מתחדשת הנ"ל ואשר לא נוכו זה מכבר מתשלום אחר של דמי יוזמה.

2. דמי היוזמה ישולמו באותו אופן שתקבל התמורה לשותפות (דהיינו, ככל שהתמורה תתקבל במזומן ישולמו דמי היוזמה במזומן, ככל שהתמורה תתקבל בניירות ערך או זכויות ישולמו דמי היוזמה באותם ניירות ערך או זכויות, ככל שהתמורה תשולם בתשלומים ישולמו דמי היוזמה בתשלומים יחסיים, וכיו"ב) ובסמוך לאחר קבלתה.

3. חישוב דמי היוזמה בפועל יאושר על ידי המפקח.

לענין סעיף זה, "השקעות" יוגדרו כסך כל העלויות שהוצאו על ידי השותפות בקשר עם פרויקט בתחום אנרגיה מתחדשת, לרבות עלויות רכישה או כל פעולה אחרת שמשמעותה פעילות בתחום האנרגיה המתחדשת וכלל השקעות ההמשך באותו פרויקט וכן הוצאות תפעול הכוללות עלויות תחזוקה ותפעול של מתקנים, עלויות הקמה, ועלויות פיתוח (OPEX - Operating expense), הוצאות הוניות (CAPEX - Capital expenditures), הוצאות מימון מכל סוג, מיסים ברמת הפרויקט, הוצאות בגין יועצים לפרויקט, עלויות (בין ישירות או עקיפות ולרבות עלויות carry של שותפים בפרויקט, יזמים וכו'), עמלות, הוצאות מכירה ושיווק, ועלויות תקורה ברמת הפרויקט.

ביום 4.9.2024, אישרה האסיפה הכללית את המתווה לביטול הזכות לקבלת תמלוגים ודמי יוזמה, כמפורט בתקנה 22(7) להלן בפרק ד' זה.

בשנת 2024 לא שולמו לשותף הכללי דמי יוזמה בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

ד. פרמיות שנתיות עבור רכישת פוליסות ביטוח, לביטוח השותף הכללי ונושאי המשרה והעובדים בו ובכפוף לאישורו של המפקח בכתב ומראש לתנאי הפוליסה ולהיקף הכיסוי.

ה. בהתאם להסכם הנאמנות, השותף הכללי זכאי לקבל מהשותפות סך של 40,000 דולר תמורת סיועו לטיפול בהכנת כל הנפקה.

המפקח: (2)

רו"ח שמעון אבנעים כיהן כמפקח השותפות עד ליום 8.10.2024. בהתאם להסכם הנאמנות, היה זכאי רו"ח אבנעים לקבל מאת הנאמן, מתוך נכסי הנאמנות ו/או נכסי השותפות המוגבלת, שכר חודשי בסכום השווה במועד התשלום לסך של כ- 2 אלפי דולר ארה"ב לחודש (בתוספת מע"מ).

בנוסף לאמור במקרה של הנפקה היה זכאי רו"ח אבנעים לשכר נוסף עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בהנפקה. השכר הנוסף ישולם עבור עבודה בפועל לפי התעריפים לשעת עבודה הנהוגים אצלו ועד לסכום השווה ל-10,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ, אם יחול) עבור הטיפול בהנפקה אחת, או סכום גבוה יותר שיאושר באסיפה כללית של בעלי היחידות בהחלטה מיוחדת.

כמו כן, רו"ח אבנעים היה זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות ו/או נכסי השותפות המוגבלת את כל ההוצאות שהוציא כדין למטרות תפקידו על-פי הסכם הנאמנות והסכם השותפות המוגבלת ובלבד שסכומן של הוצאות אלה לא יעלה על 10,000 דולר ארה"ב לשנה (לא כולל מע"מ). הוצאות סכומים מעבר לסכום זה תחייב אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

ביום 9 באוקטובר 2024, אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות את מינויים של פאהן קנה ושות', רואי חשבון כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, בתוקף מאותו היום, כאשר רו"ח מיכה בלומנטל יכהן כיחיד מטעם המפקח, וזאת כנגד תשלום חודשי בסך 2,500 דולר ארה"ב לחודש בתוספת מע"מ, וכן תשלום בקשר עם עבודה הכרוכה בפרסום תשקיף של השותפות בסך 12,000 דולר בתוספת מע"מ בגין כל תשקיף. בהמשך למינויים של פאהן קנה ושות', רואי חשבון כמפקח לשותפות ואישור שכרם באסיפת בעלי יחידות ההשתתפות כאמור, תוקן הסכם הנאמנות, כפי שדווח בדיווח מיידי מיום 13.10.2024 (אסמכתא 2024-01-610382), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה ("הסכם הנאמנות המתוקן").

בשנת 2024, בהתאם להסכם הנאמנות המתוקן, שילם השותף המוגבל למפקחים, שכר בסך כולל של כ-26 אלפי דולר ארה"ב (כולל סך של כ-2.9 אלף דולר עבור הנפקות של יחידות השתתפות).

הנאמן: (3)

הוצאותיו של הנאמן יחולו על השותף הכללי. פרט לאמור לא ישולמו שכר והוצאות מכספי השותפות המוגבלת לנאמן או לבעלי ענין בו.

דירקטורים חיצוניים: (4)

ה"ה יהושע שטרן, דירקטור בלתי תלוי בשותף הכללי, זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות כפי שתהיה מעת לעת.

הגב' נחמה צבין, דירקטורית חיצונית בשותף הכללי עד ליום 18.8.2024, היתה זכאית לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות כפי שתהיה מעת לעת.

מר שוקי אברמוביץ, דירקטור חיצוני בשותף הכללי עד ליום 18.8.2024, היה זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיהיו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות, כפי שתהא מעת לעת.

מר יאיר אבידן, דירקטור חיצוני בשותף הכללי החל מיום 19.8.2024, זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיהיו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות, כפי שתהא מעת לעת.

הגב' דרורית ווילנאי שטטנר, דירקטורית חיצונית בשותף הכללי החל מיום 19.8.2024, זכאית לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות כפי שתהיה מעת לעת.

ז. להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו על ידי השותף הכללי ממקורותיו (ולא על ידי השותפות או ממקורותיה) לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה בשותף הכללי

בתוקף מיום 1.9.2021, ועד ל- 31.3.2024 שילם השותף הכללי לחברה בבעלותו של מר צחי סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי, סך של 30 אלפי ₪ בתוספת מע"מ לחודש בגין שירותי ניהול שהוא העניק לשותף הכללי.

תקנה 21א. – השליטה בשותפות

מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ, השותף הכללי בשותפות, הינה בעלת השליטה בשותפות. השותף הכללי הוא חברה פרטית בשליטה בעקיפין של מר יצחק סולטן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

1. להסכמת השותף הכללי לדחיית תשלום דמי הניהול להם הוא היה זכאי, בהתאם להסכם השותפות, ומחילה של חלקו, ראה פירוט בתקנה 21 לעיל.
2. להסכמת השותף הכללי לדחיית תשלום דמי יוזמה להם הוא היה זכאי, בהתאם להסכם השותפות, מחילה על חלק מהסכום ומתווה ביטול הזכות לקבלת דמי יוזמה, ראה תקנה 21 לעיל וס"ק 7 בתקנה זו להלן.
3. באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתכנסה ביום 27.5.2024 הוחלט לאשר בתוקף מיום 23.4.2024 את הסדר שירותי ניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, לפיו, עבור העמדתם לרשות השותפות של שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות באמצעות דירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי, השותף הכללי יהא זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש, בתוספת מע"מ, אשר ישולם מידי חודש, עד ה- 5 בחודש בגין החודש החולף. הסדר שירותי הניהול כאמור יהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים מיום 23.4.2024. כל יתר הוצאות ניהול השותפות, מכל מין וסוג שהוא, לרבות עלות העסקתו נושאי המשרה האחרים של השותפות ועלות משרדי השותפות, תחולנה על השותפות.
- כמו כן, ובהתאם לאמור בסעיף 65נא(ז)(1) לפקודת השותפויות, השותפות תחזיר לשותף הכללי את כל הוצאות ניהול השותפות בהן נשא השותף הכללי בפועל (למעט תשלומים שישלם מתוך דמי הניהול כאמור לעיל (דהיינו לדירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי)), למעט הוצאות כאמור ששולמו, במישרין או בעקיפין, לבעל השליטה בשותף הכללי, והוצאות שלבעל השליטה עניין אישי בתשלומן, ובלבד שהוצאות כאמור ששולמו לשם התקשרות עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו יהיו בהתאם לדין; לעניין זה, "עניין אישי" – למעט עניין אישי הנובע מעצם החזקתו של בעל השליטה בשותף הכללי, ולעניין התקשרות עם נושא משרה או עם עובד – למעט עניין אישי הנובע מעצם הכהונה או ההעסקה בשותף הכללי.
- ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת מיום 21.4.2024 (אסמכתא 2024-01-040312) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 27.5.2024 (אסמכתא 2024-01-052585). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

4. ביום 28.5.2024 השותפות קיבלה התחייבות בלתי חוזרת ממר יצחק סולטן, בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, לפיה ככל שעד סוף חודש יולי 2025, השותפות לא תגייס הון, בגיוס אחד או במספר גיוסים, בסך מצטבר של 7.5 מיליון ₪, וככל שועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תקבע כי נדרשת לשותפות מיכה כדי לעמוד בהתחייבויותיה, יעמיד בעל השליטה ו/או חברות בשליטתו, לרשות השותפות, הלואה 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. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.5 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח הרבעון הראשון של השותפות, שפורסם ביום 31.5.2024 (אסמכתא

2024-01-057678), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

יצוין, כי בהמשך להנפקה של אגרות חוב להמרה (סדרה ב') של השותפות, ביום 21.8.2024 החליטה ועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות כי תמיכת בעל השליטה הני"ל לא נדרשת לשותפות.

5. ביום 29 במאי 2024, השותפות עדכנה, כי אושרה לה קבלת מסגרת אשראי בסכום של 11 מיליון ₪ (כ- 3 מיליון דולר) מתאגיד חוץ בנקאי, אשר תהיה תקפה עד ליום 28.5.2025.

ככל שהשותפות תממש את מסגרת האשראי, אזי מועד הפרעון שלה יהיה עד לתקופה של 24 חודשים ממועד משיכתה אך לא יאוחר מיום 31.12.2026, וסכומים שימשכו מתוך מסגרת האשראי ישאו ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע של 5.5% לשנה.

השותפות תשלם עמלת הקצאת אשראי רבעונית בשיעור של 0.5%.

בעל השליטה בשותף הכללי בשותפות, מר צחי סולטן, ערב אישית לפירעון מלוא סכומי המשיכה (ככל שימשכו) ממסגרת האשראי שמועד פרעונם הגיע ולא נפרעו על ידי השותפות.

לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של השותפות מיום 29.5.2024 (אסמכתא 2024-01-053668), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

במהלך חודש ינואר 2025 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, השותפות משכה את מלוא מסגרת האשראי האמורה, בכוונת השותפות לפרוע את מלוא ההלוואה ביום 31.3.2025.

6. באסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתכנסה ביום 30.5.2022 הוחלט, בין היתר:

א. לאשר את מדיניות התגמול לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות לתקופה של שלוש שנים בתוקף מיום 30.4.2022, כאמור בתקנה 21(ד) לעיל.

ב. לאשר מחדש הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות, לשותף הכללי ולנושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בחברות בנות שלהם, שהינם בעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות.

ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 14.4.2022 (אסמכתא 2022-01-048805) כפי שתוקן ביום 24.5.2022 (אסמכתא 2022-01-063469) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 30.5.2022 (אסמכתא 2022-01-067216). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

7. ביום 4.9.2024, אישרה האסיפה הכללית מתווה, אותו אישר דירקטוריון השותף הכללי ביום 25.7.2024, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של השותף הכללי, לפיו תבוטל הזכות של השותף הכללי לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט והגז של השותפות מחוץ לישראל (כאשר הזכות לקבלת תמלוג על מנכסי נפט בישראל (לרבות במים הטריטוריאליים והמים הכלכליים) תיוותר בעינה), יבוטלו דמי היוזמה להם זכאי השותף הכללי, וכן ימחל חוב קיים של השותפות לשותף הכללי בסך של כ-4.7 מיליון דולר נכון ליום 31.3.2024, כנגד ביצוע הצעה פרטית חריגה (כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000) לשותף הכללי של 6,859,536 יחידות השתתפות של השותפות, במחיר של 177.14 אג' ליחידה (בהתבסס על ממוצע מחיר יחידת ההשתתפות ב-30 ימי המסחר אשר קדמו למועד החלטת הדירקטוריון לאישור המתווה ביום 25.7.2024), אשר היוו 20% מההון המונפק והנפרע של השותפות לאר ההצעה (לעיל ולהלן: "מתווה ביטול הזכות לקבלת תמלוגים ודמי יוזמה").

ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 29.7.2024 (אסמכתא 2024-01-080602), כפי שתוקן בימים 8.8.2024 ו-22.8.2024 (אסמכתאות 2024-01-085120 ו-2024-01-092587, בהתאמה) דוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 4.9.2024 (אסמכתא 2024-01-600870) וכן הבהרה בקשר

עם חוב השותפות לשותף הכללי שנמחל על-ידי השותף הכללי מיום 5.9.2024 (אסמכתא 2024-01-601381). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

8. ראה גם תקנה 29א להלן לענין התקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל.

9. לפרטים בדבר וויתור חד פעמי של השותף הכללי על חלק מדמי הניהול בסך של כ- 440.8 אלפי דולר להם הוא זכאי בגין הפעולות שבוצעו בנכסי הנפט והגז בשנת 2022 וכן הסכמתו לדחייה בתשלומי תמלוגים ודמי הניהול בגין השנים 2022-2025 ראה ביאור 29' ו- 29' לדוחות הכספיים המצורפים כפרק ג' לדוח זה. בגין השנים 2022 ו- 2023 נדחים תמלוגים ודמי ניהול בסך של כ- 2,698 אלפי דולר (לפני רכיב ההטבה).

תקנה 24 – החזקות בעלי ענין ונושאי משרה

לתיאור מצבת החזקות בעלי ענין בניירות ערך של השותפות נכון למועד הדוח, ראו דוח מיידי מיום 7.1.2025 בדבר מצבת החזקות בעלי ענין (אסמכתא 2025-01-002027). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 24א. - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים

נכון למועד הדוח, קיימים ורשומים למסחר בבורסה:

34,297,639 יחידות השתתפות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.;

52,267,000 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה עד ליום 20.9.2028 21.12.2024 באופן שכל 2.3 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ב') ניתן להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות, בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 7.2 לתנאים הרשומים שמעבר לדף שבשטר הנאמנות מיום 18.8.2024;

105,000,000 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ.; כמו כן השותפות הקצתה לנושאי משרה, עובדים ויועץ של השותף הכללי והשותפות 1,161,613 כתבי אופציה לא רשומים הניתנים למימוש ל- 1,161,613 יחידות השתתפות של השותפות.

תקנה 24ב. – מרשם בעלי יחידות ההשתתפות

למרשם בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות נכון למועד הדוח, ראו דוח מיידי מיום 6.2.2025 (אסמכתא 2025-01-009199). המידע המופיע בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 25א. - מען רשום

כתובת משרדה של השותפות

כתובת דואר אלקטרוני:

טלפון:

פקסימיליה:

מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023

office@modiin-energy.com

073-2683611

073-2683611

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

לשותפות המוגבלת אין דירקטוריון, והיא מנוהלת על ידי השותף הכללי. להלן פירוט לגבי חברי הדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות המוגבלת:

שם	יחזק סולטן	עמי ברלב	יהושע שטרן	יאיר אבידן	דרורית ווילנאי שטרנר
1 מספר זיהוי	022409585	031669542	030437222	056131618	054586458
2 תפקיד בשותף הכללי	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דירקטור	דירקטורית
3 תאריך לידה	11.3.1966	1.6.1978	28.6.1949	25.12.1959	11.2.1957
4 מען להמצאת כתבי בית דין	תל אביב, קהילת אודסה 19	גולדה מאיר 17, הוד השרון	תוצרת הארץ 9/102 תל אביב	האודם 5 הוד השרון	דניאל מוריץ 36, תל אביב
5 נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
6 חברות בוועדות של הדירקטוריון	לא	לא	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים
7 האם דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	כן	כן
אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	-	-	-	כן	כן
אם כן, האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	-	-	לא	כן	כן
אם לא, האם הוא כשיר להתמנות כדירקטור בלתי תלוי	לא	כן	כן	-	-
8 האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בעל השליטה בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא
9 התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור	29.10.2009	11.10.2020	24.11.2015	19.8.2024	19.8.2024
10 השכלתו	תואר ראשון ותואר שני בכלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת בר-אילן. עו"ד	תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון BA בכלכלה וסטטיסטיקה, אוניברסיטת תל אביב תואר שני MA במנהל ומנהיגות בחינוך, אוניברסיטת תל אביב תואר שני MBA במימון וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב תוכנית ניהול בכיר - AMP - Harvard Business School	BA בכלכלה, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה - האוניברסיטה העברית; לימודים לתואר מוסמך במינהל עסקים (התמחות במימון וחשבונאות), אוניברסיטת ת"א; קורס דירקטורים - המרכז הארצי להכשרת דירקטורים; בעלת רישיון ליעוץ השקעות.
11 עיסוקו בחמש השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ; עסקים פרטיים שונים בתחומי האנרגיה וביצוע פרויקטים	2019 - כיום: יו"ר דירקטוריון פעיל, קבוצת גילת טלקום גלובל בע"מ (והחברות הבנות שלה). יולי 2021 - כיום: יו"ר דירקטוריון אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ (ציבורית). נובמבר 2021 - עד אוקטובר 2022: יו"ר דירקטוריון קאנומד תעשיות קנאביס רפואי (ציבורית). 2019 - 2020: בי קומיוניקיישנס בע"מ, מנכ"ל דירקטור - חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק. 2018 - 2019: לשעבר - אינטרנט גולד קווי זהב, יו"ר פעיל; בי קומיוניקיישנס בע"מ, יו"ר פעיל - חברות ציבוריות הנסחרות בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק. החל משנת 2017 ועד 2019: דירקטור בחברות בתחום התקשורת: פלאפון תקשורת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, בזק אונליין בע"מ, די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ. דירקטור בחברת "בזק" (ציבורית, תל-אביב), לרבות חברות מקבוצת "בזק". 2014 - 2018: סמנכ"ל במטה קבוצת יורוקום תקשורת ויועמ"ש הקבוצה (תפקיד היועמ"ש החל בשנת 2008). 2018 - 2023: ניהול פרקטיקה עצמאית בתחום עריכת הדין	יועץ בנושא גז טבעי	7/2023 - היום: ■ יו"ר הוועדה המייעצת במכון אדיסון ל-ESG ■ חבר בוועד המנהל של הדסה נעורים ■ חבר באגודת הידידים של ביי"ח לניאדו ■ דירקטור בבנק הפועלים 24/12/2024-7/2023: ■ דירקטור בניה שפע מקבוצת צור שמיר ■ חבר בוועדה המייעצת של חממה טכנולוגית - Climate First ■ מנטור ויועץ למספר תאגידים 6/2023 - 5/2020: מפקח על הבנקים, חבר הנהלת בנק ישראל 3/2020 - 4/2019: ■ דירקטור בבכאל ■ דירקטור ב-IDBNI ■ דירקטור בדיסקונט קפיטל ■ דירקטור במידרוג ■ דירקטור בשירותי בנק אוטומטיים 2016-2019: בנק דיסקונט - סמנכ"ל בכיר, חבר הנהלה, מנהל	מנהלת יחידת ההנפקות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (2012 – 2024)

שם	יצחק סולטן	עמי ברלב	יהושע שטרן	יאיר אבידן	דרורית ווילנאי שטרן
		עם התמחות בשוק ההון, חברות ציבוריות וליווי הנפקות מורכבות; תהליכי M&A וכיו"ב. כיום: דירקטור - ישראיר תעופה ותיירות בע"מ; דירקטור ומנכ"ל זמני בחברת וסטו בע"מ; מודיעין אנרגיה בע"מ; דורו איטליאן פרודוקט בע"מ (פרטית), הייב (2040) שותפות מוגבלת; יו"ר דירקטוריון עמותת בית החולים קפלן.		חטיבת חברות בנות ■ יו"ר בנק מרכנתיל דיסקונט ■ דירקטור בבאל ■ דירקטור ב-IDBNY ■ דירקטור בדיסקונט קפיטל ■ יו"ר החברה לנאמנות של בנק דיסקונט ■ דירקטור במידרוג ■ דירקטור בשירותי בנק אוטומטיים	
12	תאגידים אחרים בהם כדירקטור משמש	דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ; נויה חיפוש נפט וגז בע"מ; סטריפס בע"מ; חד-צח בע"מ; דו-צח בע"מ; מיד-צח בע"מ; ארגוסול פרויקט 1 בע"מ; סולג פיתוח בע"מ; סולג שמש בע"מ; סולג אנרגיה ירוקה בע"מ; ריצ'לנד פטרולים אנרגיה בע"מ; ביג-טק 50 מו"פ ניהול בע"מ; אלמדה חברת ניהול בע"מ.	-	■ יו"ר הועדה המייעצת במכון אדסון ל-ESG ■ חבר בועד המנהל של הדסה נעורים ■ חבר באגודת הידידים של ביי"ח לניאדו ■ דירקטור בבנק הפועלים	קנדה ישראל (ט.ר) בע"מ (דח"צית), באפסילון ניהול תיקי השקעות בע"מ, הפניקס ניהול תיקים בע"מ.
13	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי	לא	לא	לא	לא
14	האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999	כן	לא	לא	לא

בנוסף לאמור לעיל:

- (1) מר יהושע אברמוביץ כיהן כדירקטור חיצוני בשותף הכללי בין התאריכים 19.8.2015 ל- 18.8.2024.
- (2) הגב' נחמה ציבין כיהנה כדירקטורית חיצונית בשותף הכללי בין התאריכים 19.8.2015 ל- 18.8.2024.

תקנה 26א. - נושאי משרה בכירה

בהתאם להסכם השותפות המוגבלת, השותף הכללי מנהל את עסקי השותפות המוגבלת (פרטים אודות הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות המוגבלת, ראה תקנה 26 לעיל).

להלן פרטים בדבר נושאי משרה בכירים בשותף הכללי, אשר אינם מכהנים כדירקטורים בשותף הכללי, נכון למועד הדוח:

שם:	יהונתן שוחט	עמנואל מיארוב	גלי גנה
מספר זהו:	039702592	307109892	059674770
תאריך לידה:	7.5.1984	6.8.1989	6.2.1965
תאריך תחילת כהונה:	1.4.2022 (מועד תחילת העסקתו בשותפות 1.5.2021)	25.7.2024 (מועד תחילת העסקתו בשותפות 24.6.2018)	7.2.2022
בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא
תפקיד:	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	מבקר פנימי
השכלה:	בוגר, כלכלה, אוניברסיטת חיפה	בוגר מנהל עסקים בהתמחות בחשבונאות, המסלול האקדמי המכללה למנהל	בוגר, עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. מוסמך מנהל ציבורי, אוניברסיטת בר אילן. רואה חשבון, מבקר פנימי מוסמך CIA, מבקר מערכות מידע CISA, מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC) מבקר מוסמך לניהול סיכונים (CRMA). מהנדס פתרונות הגנת פרטיות (CDPSE).
ניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:	אנליסט בכיר בלידר שוקי הון משנת 2015 ועד ליום 15.4.2021	רואה חשבון בשותפות החל משנת 2018.	משרד רואה חשבון רוזנבלום הולצמן. מבקר פנימי בתאגידים שונים

בנוסף לאמור לעיל:

- (1) מר יניב פרידמן כיהן כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות בין התאריכים 1.4.2021 – 30.6.2024.
- (2) מר ירון זוארס כיהן כמנכ"ל כספים השותף הכללי והשותפות בין התאריכים 1.9.2021 – 25.7.2024.

תקנה 26ב. – מספר מורשי החתימה העצמאיים שנקבעו בידי התאגיד
אין.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד
קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, דרך מנחם בגין 144א', תל אביב.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנות
א. מסמכי היסוד של השותפות המוגבלת הם:

(1) הסכם השותפות המוגבלת, אשר נחתם בין מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ כשותף הכללי בשותפות המוגבלת לבין מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ כשותף המוגבל בשותפות המוגבלת, ביום 25.5.1992, על תיקוניו (להלן: "הסכם השותפות").

(2) הסכם הנאמנות אשר נחתם בין מודיעין-אנרגיה נאמנויות בע"מ - השותף המוגבל בשותפות המוגבלת לבין המפקח, ביום 1.10.1992, על תיקוניו (להלן: "הסכם הנאמנות").

ב. בתקופת הדוח בוצעו השינויים הבאים במסמכי היסוד של השותפות המוגבלת, כדלקמן:

(1) ביום 27.5.2024 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות שינויים בהסכם השותפות, כדלקמן:

א) ביטול תשלום דמי הניהול בסכום השווה, על בסיס שנתי, ל- 2.5% מסך כל ההוצאות של השותפות בגין פעולות חיפוש ו/או פיתוח ו/או הפקה של נפט וגז, בתוספת מע"מ, ולא פחות מסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש, בתוספת מע"מ, והעמדת דמי הניהול על סכום חודשי קבוע בלבד של 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש, בתוספת מע"מ, שהם זהים למרכיב הקבוע בדמי הניהול שהיו משולמים טרם התיקון.

ב) להאריך את התקופה בה השותפות מוסמכת להשקיע בפרויקטים שלא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות ללא צורך באישור האסיפה הכללית ובביצוע תיקון הסכם השותפות בגין כל פרויקט עד ליום 27.5.2027.

כן אושר באותה ישיבה, כי בכפוף להחלטת השותף הכללי הנוכחי להוציא את הפועל שינוי מבני שתואר בדוח הזימון לאסיפה, יתוקן הסכם השותפות באופן שתוחלף חברת השותף הכללי בשותפות בחברת שותף כללי ייעודית חדשה, בבעלות מלאה של השותף הכללי הנוכחי בה. יצוין, כי שינוי מבני כאמור לא אושר, ועל כן התיקון הנ"ל להסכם השותפות לא בוצע.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 21.4.2024 (אסמכתא 01-040315-2024) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 27.5.2024 (אסמכתא 01-052585-2024), אשר המידע הנכלל בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

(2) ביום 4.9.2024 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות לתקן את סעיף 9.1.1 להסכם השותפות באופן שתבוטל הזכות של השותף הכללי לתמלוגים מחלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט של השותפות (פרט לתמלוגים מחלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט של השותפות בישראל (לרבות במים הטריטוריאליים והמים הכלכליים)), ולדמי יוזמה מכל הכנסה או תמורה של השותף מפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת. ביטול הזכויות הנ"ל, יחד עם ויתור של השותפות על חוב שוטף שהיה לה לשותף הכללי בסכום כולל ש, 4,130 אלפי דולר נכון ליום 31.3.2024, נעשה כנגד הקצאת 6,859,536 יחידות ההשתתפות של השותפות לשותף הכללי, במחיר של 177.14 אגורות ליחידה, אשר היוו 20% מהונה המונפק והנפרע של השותפות, לאחר ההצעה.

ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 29.7.2024 (אסמכתא 01-080602-2024), כפי שתוקן בימים 8.8.2024 ו- 22.8.2024 (אסמכתאות 01-085120-2024 ו- 01-092587-2024, בהתאמה) דוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 4.9.2024 (אסמכתא 01-600870-2024) וכן הבהרה בקשר עם חוב השותפות לשותף הכללי שנמחל על-ידי השותף הכללי מיום 5.9.2024 (אסמכתא 01-601381-2024). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

א. במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו לא התקבלו החלטות בעניין תשלום דיבידנד (סופי וביניים) וחלוקת מניות הטבה, שינויים בהון הרשום או המונפק של השותפות, עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין השותפות ובעל ענין בה, למעט:

6) ביום 17.4.2024 פקעו 2,685,994 כתבי אופציה (סדרה 19) של השותפות שלא מומשו. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 17.4.2024 (אסמכתא 038938-01-2024), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

7) ביום 27.5.2024 החליטה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, בין היתר, לבצע שינויים בהסכם השותפות, כמפורט בתקנה 28(ב) לעיל.

8) ביום 10.7.2024 פקעו 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים של השותפות (מס' ני"ע 3450418), אשר היו ניתנים למימוש ליחידות השתתפות עד ליום 9.7.2024. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 10.7.2024 (אסמכתא 072061-01-2024), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

9) ביום 15.8.2024 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות הגדלת הון של השותפות והסמכת דירקטוריון השותף הכללי לבצע גיוסי הון, בדרך של הנפקה לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים ו/או בכל דרך אחרת לפיה ניתן יהיה לגייס הון על-פי הדין במועד הרלוונטי, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 25.8.2023. לפרטים נוספים ראה את הדיווח המיידי בדבר זימון האסיפה הכללית והמיוחדת מיום 24.7.2024 (אסמכתא 078571-01-2024) ואת הדוח המיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 15.8.2024 (אסמכתא 088240-01-2024), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

10) ביום 19.8.2024, בגין הצעה לציבור על פי דוח הצעת מדף שפרסמה השותפות ביום 18.8.2024, ועל פי תשקיף מדף של השותפות מיום 24.8.2023, הונפקו 52,267,000 איגרות חוב (סדרה ב'), בתמורה לסך כולל ברוטו של כ- 48,608.3 אלפי ש"ח, כמפורט בתקנה 20 לעיל.

11) ביום 4.9.2024, אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, בין היתר, לבצע שינויים בהסכם השותפות וכן להקצות לשותף הכללי בהקצאה פרטית 6,859,536 יחידות השתתפות, כמפורט בתקנה 20 לעיל.

12) ביום 1 באוקטובר, 2024, פקעו 2,717,400 כתבי אופציה לא סחירים של השותפות (מס' ני"ע 3450426), אשר היו ניתנים למימוש ליחידות ההשתתפות עד ליום 30.9.2024. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 1.10.2024 (אסמכתא 607250-01-2024), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13) ביום 11.12.2024 השותפות עדכנה, כי אגרות החוב (סדרה א') של השותפות שמשפרם 3450392, ניתנו להמרה עד ליום 22.12.2024. וביום 31.12.2024 לאחר פרעון מלא של קרן וריבית אגרות החוב נמחקו מהמסחר.

כמו-כן, לא התקבלו החלטות אסיפה כללית בעניינים המפורטים לעיל, שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון.

ב. החלטות אסיפות כלליות ומיוחדת שהתקיימו במהלך תקופת הדיווח:

1) ביום 27.5.2024 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, בה התקבלו ההחלטות הבאות:

- למנות מחדש את משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון כרואי החשבון המבקרים של השותפות לתקופה שסיומה בתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של השותפות ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי של השותפות לקבוע את שכרם;

- לאשר בתוקף מיום 23.4.2024 את הסדר שירותי ניהול בין השותף הכללי לבין השותפות, לפיו, עבור העמדתם לרשות השותפות של שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות באמצעות דירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי, השותף הכללי יהא זכאי לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום השווה ל- 25,000 דולר ארה"ב בכל חודש, בתוספת מע"מ, אשר ישולם מידי חודש, עד ה- 5 בחודש בגין החודש החולף.

למעט כאמור לעיל, כל יתר הוצאות ניהול השותפות, מכל מין וסוג שהוא, לרבות עלות העסקת נושאי המשרה האחרים של השותפות ועלות משרדי השותפות, תחולנה על השותפות.

כמו כן, ובהתאם לאמור בסעיף 65נא(ז)(1) לפקודת השותפויות, השותפות תחזיר לשותף הכללי

את כל הוצאות ניהול השותפות בהן נשא השותף הכללי בפועל (למעט תשלומים שישלם מתוך דמי הניהול כאמור לעיל (דהיינו לדירקטורים בשותף הכללי שהינם בעל השליטה בשותף הכללי ו/או מונו על ידי בעל השליטה בשותף הכללי)), למעט הוצאות כאמור ששולמו, במישרין או בעקיפין, לבעל השליטה בשותף הכללי, והוצאות שלבעל השליטה עניין אישי בתשלומן, ובלבד שהוצאות כאמור ששולמו לשם התקשרות עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו יהיו בהתאם לדין; לעניין זה, "עניין אישי" – למעט עניין אישי הנובע מעצם החזקתו של בעל השליטה בשותף הכללי, ולעניין התקשרות עם נושא משרה או עם עובד – למעט עניין אישי הנובע מעצם הכהונה או ההעסקה בשותף הכללי.

הסדר שירותי הניהול כאמור יהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים מיום 23.4.2024.

- בכפוף להחלטת השותף הכללי הנוכחי להוציא את הפועל את השינוי המבני, לאשר תיקונים להסכם השותפות המוגבלת, לפיהם תוחלף חברת השותף הכללי בשותפות בחברת שותף כללי ייעודית חדשה, בבעלות מלאה של השותף הכללי הנוכחי בהתאם לנוסח המצורף כנספח א' לדוח זימון האסיפה וכמפורט בדוח הזימון לאסיפה. כן לאשר, כי במועד אישור האסיפה, במקביל וכתוצאה של החלפת השותף הכללי כאמור, יבוצעו כל הפעולות הנלוות הנדרשות כתוצאה מכך, ובכלל זאת כל הפעולות המפורטות בסעיף 2.4.2(ה) בדוח זימון האסיפה.

יצוין, כי השותף הכללי החליט בסופו של דבר לא להוציא את השינוי המבני האמור לפועל, ועל-כן התיקון הנ"ל להסכם השותפות לא בוצע.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 21.4.2024 (אסמכתא 2024-01-040315) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 27.5.2024 (אסמכתא 2024-01-052585), אשר המידע הנכלל בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

(2) ביום 15.8.2024 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, בה התקבלו ההחלטות הבאות:

- לאשר את מינויו של מר יאיר אבידן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופה בת שלוש שנים, החל מיום 19.8.2024.

- לאשר את מינויה של הגב' דרורית וילנאי שטטנר כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופה בת שלוש שנים, החל מיום 19.8.2024.

יצוין כי הצעת החלטה לאשר את מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 19.8.2024, כאשר יתר תנאי כהונתו והעסקתו של המפקח יותרו ללא שינוי ויהיו כפי שתנאי כהונתו והעסקתו של מפקח השותפות במועד אישור האסיפה, לא התקבלה.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 10.7.2024 (אסמכתא 2024-01-072052) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 15.8.2024 (אסמכתא 2024-01-088120), אשר המידע הנכלל בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

(3) ביום 15.8.2024 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, בה התקבלה החלטה לאשר את הגדלת הון השותפות ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי לבצע גיוסי הון, בדרך של הנפקה לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים ו/או בכל דרך אחרת לפיה ניתן יהיה לגייס הון על-פי הדין במועד הרלוונטי, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 25.8.2023. הגדלת הון השותפות וביצוע גיוסי הון, יעשו, ככל שיעשו, בין בגיוס אחד ובין במספר גיוסים, בדרך של הנפקה ו/או הנפקות של ניירות ערך של השותפות, אשר יוצעו לציבור ו/או בדרך של זכויות ו/או הצעה לא אחידה ו/או הצעה לציבור מסוים ו/או בכל דרך אחרת לפיה ניתן יהיה לגייס הון על-פי הדין במועד הרלוונטי, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף של השותפות מיום 25.8.2023. מבנה ההנפקות וסכום התמורה שתגוים על-פי תשקיף המדף וכל דוח הצעת מדף כאמור, יקבעו על-ידי דירקטוריון השותף הכללי. ביצוע גיוס ההון יהיה כפוף, בין היתר, להחלטה סופית של דירקטוריון השותף הכללי ולפרסום דוחות הצעת מדף, ולכל דין, לרבות קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך שיונפקו כאמור. הצעת ניירות הערך תעשה, ככל שתעשה, בהתאם להוראות סעיף 23א(1) לחוק ניירות ערך, באמצעות פרסום דוחות הצעת מדף על בסיס תשקיף המשך של השותפות מיום 25.8.2023 בו יושלמו כל פרטי הגיוס, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 24.7.2024 ו- (אסמכתא 2024-01-078571) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 15.8.2024 (אסמכתא 2024-01-088240), אשר המידע הנכלל בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

(4) ביום 4.9.2024 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, בה התקבלו ההחלטות הבאות:

- לאשר 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), יבוטלו דמי היוזמה להם זכאי השותף הכללי בגין פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת וימחל 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 אחרי ההצעה הפרטית, כמפורט בסעיף 3 בדוח זימון האסיפה ויתוקן הסכם השותפות, בהתאם לנוסח שצורף לדוח הזימון.

- לאשר את תנאי הכהונה והעסקה של מר יהונתן שוחט כמנכ"ל השותף הכללי, החל מיום 1 ביולי 2024, לתקופת כהונה בלתי קצובה ובכלל זה לאשר הקצאת 500,000 כתבי אופציה של סחירים למר שוחט, באופן שכל כתב אופציה כאמור יהיה ניתן למימוש ליחידת השתתפות בת 0.01 ₪ ע.נ., כמפורט בסעיף 2.2 ובנספח ב' לדוח זימון האסיפה הכללית.

לפרטים נוספים, ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 29.7.2024 (אסמכתא 2024-01-080602), כפי שתוקן בימים 8.8.2024 ו- 22.8.2024 (אסמכתאות 2024-01-085120 ו- 2024-01-092587, בהתאמה) דוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה האמורה מיום 4.9.2024 (אסמכתא 2024-01-600870) וכן הבהרה בקשר עם חוב השותפות לשותף הכללי שנמחל על-ידי השותף הכללי מיום 5.9.2024 (אסמכתא 2024-01-601381). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

(5) ביום 9.10.2024 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, בה התקבלה ההחלטה לאשר את מיונים של פאהן קנה ושות', רואי חשבון כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, בתוקף ממועד האסיפה, כאשר רו"ח מיכה בלומנטל יכהן כיחיד מטעם המפקח. המפקח יהיה זכאי לתשלום חודשי בסך 2,500 דולר ארה"ב לחודש בתוספת מע"מ וכן לתשלום בקשר עם עבודתו הכרוכה בפרסום תשקיף של השותפות בסך 12,000 דולר בתוספת מע"מ בגין כל תשקיף.

לפרטים נוספים, ראה את הדיווח המיידי בדבר דוח זימון האסיפה מיום 17.9.2024 (אסמכתא 2024-01-603912) ואת תוצאות האסיפה האמורה בדיווח המיידי מיום 9.10.2024 (אסמכתא 2024-01-609069).

תקנה 29א. - החלטות השותפות

ביום 6.8.2024 השותפות עדכנה, כי ועדת התגמול של השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי אישרו, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), תש"ס-2000, התקשרות של השותפות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל, לתקופה של 17 חודשים החל מיום 19.8.2024 ועד ליום 18.1.2026.

לפירוט עיקרי פוליסת הביטוח הנ"ל, לרבות תמצית נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישורה, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 6.8.2024 (אסמכתא 2024-01-084280), אשר המידע המופיע בו מובא כאן על דרך ההפניה.

תאריך: 27.3.2025

מודיעין-אנרגיה, שותפות מוגבלת

יצחק סולטן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי

יהונתן שוחט
מנכ"ל השותף הכללי והשותפות

פרק ה'

הצהרת מנהלים



הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, **יהונתן שוחט**, מצהיר כי:

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

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

יהונתן שוחט – מנכ"ל

27 במרץ 2025

של השותף הכללי בשותפות

הצהרת מנהלים:

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רון"ח עמנואל מיארוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע הכספי אחר הכלול בדוחות של מודיעין – אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות") לשנת 2024 (להלן – "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
3. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

רון"ח עמנואל מיארוב

סמנכ"ל כספים

27 במרץ 2025