



Modiin Energy | מודיעין אנרגיה

מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019

| | |
|---------------------------|---|
| שם: | מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת |
| מס' ברשם החברות: | 550012405 |
| כתובת: | מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023 |
| טלפון: | 03-6075155 |
| פקסימיליה: | 03-6075684 |
| תאריך הדוח על המצב הכספי: | 30 ביוני, 2019 |
| תאריך הדוח: | 19 באוגוסט, 2019 |

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.

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

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 01 ביוני 2019 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

1. כללי

- 1.1 השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25.5.1992 בין השותף הכללי לבין מודיעין אנרגיה נאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן" או "השותף המוגבל"). השותפות החלה בפעילותה העסקית בחודש ספטמבר 1992.
- 1.2 ניהול השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי. ניירות הערך של השותפות המוגבלת רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- 1.3 השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות המוגבלת, כפי שנקבע בהסכם הנאמנות, בין המפקח לבין השותף המוגבל.
- 1.4 השותפות החלה בשנת 2016 לפעול גם בחו"ל, במסגרת אסטרטגיה לאיתור נכסי נפט וגז בסיכון נמוך, אשר אינם בליבת הפעילות של חברות האנרגיה הגדולות. לצורך הפעילות במסגרת הפרויקטים הנ"ל הקימה השותפות בחודש יולי 2016 שותפות ישראלית חדשה בבעלות מלאה אשר מרכזת את הפעילות בחו"ל ובנוסף הקימה בארה"ב חברה בת בבעלות מלאה של השותפות החדשה.
- 1.5 ההוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם ההשקעה בנכסי נפט בחו"ל לא תוכרנה כהוצאה שוטפת בישראל. לפיכך מחזיק זכאי (מי שהחזיק ביחידה בתום שנת המס) לא יוכל לנכות כהוצאה שוטפת את חלקו היחסי בהוצאות שתוצאנה על ידי השותפות בקשר עם נכסי הנפט בחו"ל. בהתאם לתקנות ולאישורים שקיבלה השותפות בעבר מרשות המיסים בקשר להנפקות ניירות ערך של השותפות (ראה סעיף ד' להלן), ההכנסות וההוצאות של השותפות מיוחסות כל שנה לבעלי היחידות שהחזיקו ביחידות בתום שנת המס. אולם, התקנות אינן חלות במידה שבשנה מסוימת עיקר השקעותיה והוצאותיה של השותפות אינן "הוצאות חיפוש, פיתוח והפקה" בישראל כהגדרתן בתקנות ובמקרה כזה יחולו הוראות צו מס הכנסה (סוגי שותפויות שיש לראותן כחברה) התשע"ז-2017, שלפיו שותפות שהתקנות אינן חלות עליה תמוסה כחברה בע"מ ורווחים שהיא תחלק ימוסו כדיבידנד.
- 1.6 השותפות עוסקת בחיפוש, הפקה ופיתוח של נכסי גז ונפט בקליפורניה בארה"ב (בשטח הפרויקטים Shideler, Cassini, Grapevine, Mountainview). כמו כן לשותפות אחזקה בשטח חזקת "שמשון" בישראל. **לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים ולהלן.**

פרויקט Grapevine

השותפות מחזיקה ב- 22.3% מהזכויות בפרויקט.

עד כה בוצעו שלושה קידוחים בפרויקט אשר הוכרז כתגלית מסחרית. בשלושת הקידוחים מתבצעת הפקה סדירה של נפט.

מתחילת ההפקה ועד סוף יולי 2019 הופקו בפרויקט כ- 254 אלפי חביות נפט. בתחילת רבעון רביעי 2018 הושלם המעבר למתקני הפקה קבועים אשר הקטינו את עלות ההפקה.

במהלך תקופת הדוח מחיר החבית הממוצע בפרויקט עמד על כ- \$ 66.6 לחבית והרווח הממוצע נטו לאחר הפחתת תמלוגים ועלויות הפקה היה כ- \$ 33.5 לחבית.

סה"כ רווח מהפקה לפרויקט בחציון הראשון של 2019 עמד על סך של כ- 718 אלפי דולר. יש לציין כי בבאר Bordeaux בוצעו מספר טיפולים במהלך תקופת הדוח אשר עלותם ייקרה את עלות ההפקה. כמו כן בחלק מתקופת הטיפולים הנ"ל הופסקה ההפקה מהבאר לתקופה משמעותית ולכן קטנו הכמויות המופקות מהבאר בתקופה הנ"ל.

בשנת 2018 פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים לפרויקט בו נקבע כי על פי האומדן הטוב ביותר (Best estimate), משאבי הנפט בפרויקט מוערכים בכ- 11.9 מיליון חביות נפט. במהלך המחצית השנייה של שנת 2019 ולאחר השלמת מבחני ההפקה בקידוח Chardonnay North בכוונת השותפות לפרסם דו"ח מעודכן.

פרויקט Mountainview

השותפות מחזיקה בכ- 26% מהזכויות בפרויקט.

פרויקט Mountainview מאופיין בריבוי פרוספקטים ובו בוצעו, עד כה, קידוחים ל-3 פרוספקטים שונים.

בקידוח הראשון לפרוספקט Sunset Boulevard נמצא, הופק ונמכר נפט. הקידוח ננטש זמנית עקב קצב הפקה נמוך. השותפים ישקלו בעתיד לחזור לקידוח בהתאם למידע נוסף שייאסף בקידוחים האחרים לגבי שכבות המטרה וכן במידה ויתאפשר לחבר את הקידוח למתקן הפקה קבוע, פעולה שתביא להורדת עלויות ולרווחיות גם בקצב ההפקה הקיים.

הפרוספקט השני בו בוצע קידוח היה פרוספקט Cayenne. בקידוח לא נמצא נפט והבאר ננטשה.

ברבעון השני של שנת 2018 בוצע קידוח לפרוספקט שלישי בשטח הפרויקט (Trinidad 7) – הקידוח Stenderup 56X-28 הוכרז כתגלית מסחרית. נכון למועד דוח זה נמשכת הפקה סדירה ומכירה של נפט מהקידוח. מתחילת ההפקה ועד סוף יולי 2019 הופקו מהבאר כ- 178 אלפי חביות.

במהלך תקופת הדוח מחיר החבית הממוצע בפרויקט עמד על כ- \$ 65 לחבית והרווח הממוצע נטו לאחר הפחתת תמלוגים ועלויות הפקה היה כ- \$ 37 לחבית.

סה"כ רווח מהפקה לפרויקט בחציון הראשון של 2019 עמד על סך של כ- 684 אלפי דולר.

במהלך חודש אוקטובר 2018 פרסמה השותפות דוח הערכת משאבים מותנים בו נקבע כי על פי האומדן הטוב ביותר (Best estimate), אומדן משאבי הנפט המותנים בשכבת Cattani בפרוספקט טרינידד 7 מוערך בכ- 17.5 מיליון חביות נפט ושווה ערך נפט. כמו כן צוין בדו"ח כי קיימים משאבים נוספים בשכבות אחרות אשר טרם הוערכו בשלב זה.

השותפות ביצעה קידוח נוסף בשטח הפרוספקט במהלך הרבעון האחרון של שנת 2018, הקידוח לא הושלם עקב כשלים טכניים והבאר ננטשה.

דירקטוריון השותף הכללי אישר ביצוע קידוח נוסף בשטח הפרוספקט במהלך המחצית השנייה של השנה. כמו כן הושלם תכנון מתקני הקבע אשר עם השלמת בנייתם תתייעל הפעילות בשדה ועלות ההפקה תפחת. התקנת מתקני הקבע תכלול גם התקנת משאבה אשר אמורה להגביר את קצב ההפקה בבאר.

בשטח הפרויקט קיימים פרוספקטים נוספים אשר נבחנו ע"י השותפים בפרויקט.

יש לציין כי למחיר הנפט השפעה ישירה על מחירי המכירה של השותפות בפרויקטים הנ"ל. כאמור לעיל, מחירי המכירה הרלוונטיים לשותפות גבוהים בכ- 8-10 \$ ממחיר חבית מסוג WTI. כך למשל נכון ליום 9 באוגוסט, 2019 עמד מחיר הנפט מסוג WTI על כ- 54 \$ לחבית, מחיר הנפט מסוג Brent על כ- 58 \$ לחבית ומחיר הנפט מסוג Buena Vista בקליפורניה (הרלוונטי למכירות השותפות) עמד על כ- 63 \$ לחבית.

פרויקט Cassini

השותפות מחזיקה בכ- 36% מהזכויות בפרויקט.

בוצע קידוח ראשון בשטח הפרויקט, הקידוח הגיע לעומקו הסופי ונמצאו סימני פטרוליום משמעותיים שבעקבותיהם הוחלט על ביצוע מבחני הפקה בקידוח. נכון למועד הדוח מבחני ההפקה נמשכים.

מדובר בקידוח לא קונבנציונלי (בשונה למשל מפרוספקט Trinidad או מפרויקט Grapevine) ובוצעה בו פעולת אסידציה גדולה כדי לנצל סידוק טבעי כמוליך לנפט ולגז. קצב ההפקה אשר הושג עד כה בתקופת המבחנים נמוך מהקצב הנדרש על מנת להצדיק קידוח באר שניה והמשך הפיתוח של השדה. עם זאת ההפקה מהבאר, עד למועד זה, הייתה כלכלית.

הבאר מחוברת לתשתיות של חברת Aera השותפה בפרויקט והנפט והגז אשר מופקים במהלך מבחני ההפקה נמכרים. עלות הטיפול במים זניחה מאחר ו-Aera משתמשת במים לצרכיה שלה. המשך מבחני ההפקה אינו כרוך בעלויות נוספות ומכוסה ע"י ההפקה השוטפת.

בגלל אופיו הלא קונבנציונלי של הפרויקט, במהלך מבחני ההפקה, עד עתה לא התקבלו נתונים מלאים לגבי הפוטנציאל המלא של הקידוח. המפעילה, הודיעה לשותפים כי היא מתכננת מספר פעולות כדי לשפר את קצב זרימת הנפט והגז ולכן מבחני ההפקה מתוכננים להמשך מספר חדשים נוספים. במסגרת פעולות אלו הוחלפה המשאבה בקידוח למשאבה בעלת הספק גבוה יותר. הכוונה היא שבאמצעות מהלך זה יעלה קצב הפקת הנוזלים בקידוח באופן משמעותי ובכלל זה גם קצב הפקת הנפט והגז.

בתום מבחני ההפקה תתקבל החלטה באם להמשיך בהפקה מהבאר ולהתקדם לקידוח השני בשטח הפרויקט.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי אין לשותפות יכולת להעריך את התוצאות הסופיות של המבחנים.

פרויקט Concord

השותפות ביצעה קידוח אקספלורציה ראשון בשטח הפרויקט במהלך הרבעון האחרון של שנת 2018 ותחילת 2019. בקידוח לא נמצא נפט והבאר ננטשה.

פרויקט Shideler

השותפות מחזיקה ב- 37.5% מהזכויות בפרויקט. קידוח אקספלורציה ראשון בשטח הפרויקט מתוכנן להתבצע במהלך המחצית השנייה של שנת 2019.

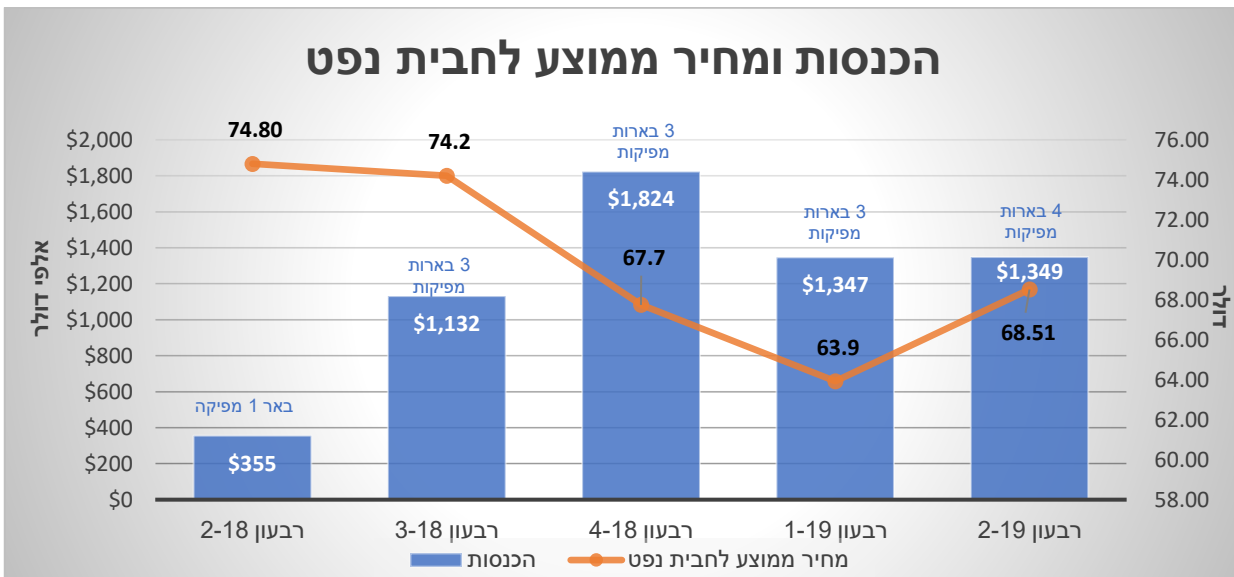
מובהר כי הצפי בדבר פעולות ולוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות כמפורט לעיל מהווים מידע צופה פני עתיד אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך הדוח, וכולל הערכות של השותף הכללי או כוונות שלו בדבר ביצוע הפעולות נכון לתאריך הדוח אשר יכולות להשתנות בהסתמך על ממצאים חדשים שיתקבלו (לרבות 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.

פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

לתיאור מקיף של עסקי השותפות – ביאור 3 לדוחות הכספיים.

1.7. לגבי החלטות שנתקבלו באסיפה כללית שהתקיימה במהלך שנת 2019 ועד למועד פרסום דוח זה ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

2. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות



יש לציין כי התנודתיות בהכנסה הרבעונית תלויה, בין השאר, בקצב ההפקה היומי בכל באר שהינו תנודתי בהגדרה. ככל שיתקדם פיתוח השדות וכמות הבארות תגדל, תפחת הרגישות לתנודתיות בקצב ההפקה של באר בודדת.

מצב כספי

| הסבר ליתרות ולשינויים מהותיים שחלו בהן | % הגידול (קיטון) | יתרה ליום | | |
|---|------------------|-----------------|---------------|-----------------------------|
| | | 31 בדצמבר 2018 | 30 ביוני 2019 | |
| | | אלפי דולר ארה"ב | | |
| נכסים | | | | |
| הקיטון ביתרת הנכסים השוטפים נובע בעיקר מהשקעה בקידוחים קונקורד סטנדראפ ושרדונה צפון | (30%) | 7,704 | 5,385 | נכסים שוטפים |
| הגידול ביתרת הנכסים הלא שוטפים נובע בעיקר מהיוון נכסי חיפוש והערכה בגין קידוח שרדונה צפון | 27% | 7,994 | 10,137 | נכסים לא שוטפים |
| התחייבויות | | | | |
| הקיטון ביתרת ההתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מקיטון בזכאים ויתרות זכות | (24%) | 1,128 | 854 | התחייבויות שוטפות |
| | - | 5 | 5 | התחייבויות שוטפות לא |
| | | 14,565 | 14,663 | הון עצמי |

2.2. תוצאות הפעילות העסקית

| הסבר ליתרות ולשינויים מהותיים שחלו בהן | % הגידול (קיטון) | 3-ל-חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | 6-ל-חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---|------------------|-----------------------------------|-------|-----------------------------------|-------|-------------------------------|
| | | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | |
| | | אלפי דולר ארה"ב | | | | |
| הגידול בהכנסות נובע מהפקה נוספת של 2 בארות | 288% | 355 | 1,349 | 695 | 2,696 | הכנסות ממכירת נפט |
| הגידול בהוצאות תמלוגי העל נובע מגידול בהכנסות | 291% | (17) | (66) | (34) | (133) | תמלוגים לשותף הכללי |
| הגידול בהוצאות תמלוגי העל נובע מגידול בהכנסות | 271% | (82) | (293) | (157) | (583) | תמלוגים שלישיים לצדדים |
| | 299% | 256 | 990 | 504 | 1,980 | הכנסות בניכוי תמלוגים |
| הגידול בעלויות ההפקה נובע מהצטרפות של 2 בארות נוספות להפקה | 228% | (18) | (223) | (176) | (577) | עלות הפקת הנפט |
| | (37%) | (66) | (44) | (141) | (89) | פחת, אזילה והפחתות |
| הקיטון בהוצאות חיפושי נפט וגז נובע בעיקר מפני שבחציון הראשון של 2018 הונו הוצאות של קידוח יבש | (65%) | (571) | (198) | (1,467) | (513) | הוצאות חיפושי נפט וגז |
| | 3% | (372) | (370) | (734) | (753) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | 5,345% | (771) | 155 | (2,014) | 48 | רווח (הפסד) תפעולי |
| | (90%) | (29) | - | (30) | (3) | הוצאות מימון |
| | 285% | 10 | 17 | 20 | 77 | הכנסות מימון |
| | 1,759% | (790) | 172 | (2,024) | 122 | סה"כ רווח (הפסד) כולל |

2.3. נזילות ומקורות מימון

| הסבר ליתרות ולשינויים מהותיים שחלו בהן | % | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---|--------|-----------------------------------|-------|-----------------------------------|---------|---------------------------------------|
| | | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | |
| | | אלפי דולר ארה"ב | | | | |
| הגידול בתזרים המזומנים לפעילות שוטפת נובע בעיקר מכיוון שלא בוצעו קידוחים חדשים במהלך תקופת הדוח | (426%) | 1,162 | 847 | (1,589) | 487 | תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת |
| הקטנת תזרים המזומנים לפעילות השקעה נובע בעיקר מקטנת בהיוון נכסי נפט. | (58%) | (2,242) | (854) | (2,895) | (1,210) | תזרים מזומנים לפעילות השקעה |
| במהלך תקופת הדוח לא בוצע גיוס הון | - | - | - | 4,141 | - | תזרים מזומנים מפעילות מימון |

3. גילוי בדבר נתוני הפקה שהופקו בנכסי הנפט

Grapevine

| הערות | רבעון 1 2019 | רבעון 2 2019 | | |
|-------|--------------|--------------|--|-----------------------|
| | 50.3 | 54 | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - עבור ה- 100% | הפקת פטרולים מסוג נפט |
| | 11.4 | 12.4 | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח | |
| | 64.8/bbl | 68.3/bbl | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) | |
| ***** | ***** | ***** | | |
| | 17.7/bbl | 18.7/bbl | 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) | |
| | 13.7/bbl | 16/bbl | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) | |
| | 33.4/bbl | 33.6/bbl | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) | |
| | | | ***** | |

Mountainview

| הערות | רבעון 1 2019 | רבעון 2 2019 | | |
|-------|--------------|--------------|--|-----------------------|
| | 44.3 | 29.3 | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100% | הפקת פטרולים מסוג נפט |
| | 11.6 | 7.6 | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח | |
| | 63.1/bbl | 68.8/bbl | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) | |
| ***** | ***** | ***** | | |
| | 16.2/bbl | 17.6/bbl | 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) | |
| | 10.1/bbl | 13.8/bbl | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) | |
| | 36.8/bbl | 37.4/bbl | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב) | |
| | | | ***** | |

4. היבטי ממשל תאגידי**4.1. תרומות השותפות**

השותפות לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה השותפות סכומים כלשהם.

4.2. 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 הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי. הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי כוללת 3 דירקטורים: מר יהושע אברמוביץ (דח"צ) – יו"ר הוועדה, גברת נחמה ציבין (דח"צ) ומר יהושע שטרן – דירקטור.

יו"ר הועדה הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ויתר חברי הועדה הינם בעל 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 רו"ח המבקר של השותפות, מבקר הפנים של השותפות והמפקח.

הועדה דנה בנושאי הערכות 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.

4.3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אין שינוי לעומת הדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

5.1. אומדנים חשבונאיים, ירידת ערך נכסים ושווי הוגן ראה ביאורים לדוחות הכספיים.

5.2. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה ביאורים לדוחות הכספיים.

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

שולם לפידות
יו"ר דירקטוריון

רון מאור, סגן יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל השותף הכללי

תאריך: 19 באוגוסט, 2019

מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת)

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|------|--|
| 2 | סקירת דוחות כספיים ביניים |
| 3 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 4 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 5-6 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת |
| 7 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 8-14 | באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים |

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת) (להלן - השותפות), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

| ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר | ליום 30 ביוני | |
|------------------------------------|-----------------|------|
| | 2018 | 2019 |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי דולר ארה"ב | |

נכסים שוטפים

| | | |
|--------------|--------------|--------------|
| 5,363 | 3,430 | 4,664 |
| 1,188 | 241 | 166 |
| 1,153 | 1,348 | 555 |
| <u>7,704</u> | <u>5,019</u> | <u>5,385</u> |

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות בתאגידים בנקאיים
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 7,731 | 6,028 | 9,874 |
| 263 | 263 | 263 |
| <u>7,994</u> | <u>6,291</u> | <u>10,137</u> |
| <u>15,698</u> | <u>11,310</u> | <u>15,522</u> |

השקעות בנכסי נפט וגז
פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים

התחייבויות שוטפות

| | | |
|--------------|--------------|------------|
| 581 | 1,100 | 589 |
| 547 | 621 | 265 |
| <u>1,128</u> | <u>1,721</u> | <u>854</u> |

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 5 | 7 | 5 |
| <u>14,565</u> | <u>9,582</u> | <u>14,663</u> |
| <u>15,698</u> | <u>11,310</u> | <u>15,522</u> |

הפרשה לסילוק נכסי נפט גז

הון השותפות המוגבלת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

19 באוגוסט, 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

שולם לפידות- יו"ר הדירקטוריון
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
השותף הכללי

רון מאור - סגן יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל
מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ
השותף הכללי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | |
|--|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|------|
| | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 |
| | מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות) | | | | |

הכנסות:

| | | | | |
|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| 3,651 | 355 | 1,349 | 695 | 2,696 |
| (181) | (17) | (66) | (34) | (133) |
| (799) | (82) | (293) | (157) | (583) |
| <u>2,671</u> | <u>256</u> | <u>990</u> | <u>504</u> | <u>1,980</u> |

ממכירת נפט וגז
בניכוי תמלוגים לשותף הכללי
בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים

הוצאות ועלויות:

| | | | | |
|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| (983) | (18) | (223) | (176) | (577) |
| (138) | (66) | (44) | (141) | (89) |
| (2,853) | (571) | (198) | (1,467) | (513) |
| (1,511) | (372) | (370) | (734) | (753) |
| <u>(5,485)</u> | <u>(1,027)</u> | <u>(835)</u> | <u>(2,518)</u> | <u>(1,932)</u> |

עלות הפקת הנפט
הוצאות פחת, אזילה והפחתות
הוצאות חיפושי נפט וגז
הוצאות הנהלה וכלליות

| | | | | |
|---------|-------|-----|---------|-----|
| (2,814) | (771) | 155 | (2,014) | 48 |
| (61) | (29) | - | (30) | (3) |
| 36 | 10 | 17 | 20 | 77 |

רווח (הפסד) תפעולי

הוצאות מימון
הכנסות מימון

| | | | | |
|----------------|--------------|------------|----------------|------------|
| <u>(2,839)</u> | <u>(790)</u> | <u>172</u> | <u>(2,024)</u> | <u>122</u> |
|----------------|--------------|------------|----------------|------------|

רווח (הפסד) לתקופה

| | | | | |
|----------------|--------------|------------|----------------|------------|
| <u>(2,839)</u> | <u>(790)</u> | <u>172</u> | <u>(2,024)</u> | <u>122</u> |
|----------------|--------------|------------|----------------|------------|

סה"כ רווח (הפסד) כולל

| | | | | |
|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| <u>(0.335)</u> | <u>(0.09)</u> | <u>0.016</u> | <u>(0.25)</u> | <u>0.011</u> |
|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ליחידת
השתתפות (בדולר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ הון | יתרת הפסד | קרנות הון | השקעה בהון השותפות המוגבלת | |
|-------------------------------|------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב | | | | |
| 14,565 | (210,129) | 58 | 224,636 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר) |
| (94) | - | - | (94) | חלוקה לנאמן |
| 70 | - | 70 | - | תשלום מבוסס מניות |
| 122 | 122 | - | - | סה"כ רווח כולל |
| <u>14,663</u> | <u>(210,007)</u> | <u>128</u> | <u>224,542</u> | יתרה ליום 30 ביוני, 2019 |

| סה"כ הון | יתרת הפסד | קרנות הון | השקעה בהון השותפות המוגבלת | |
|-------------------------------|------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב | | | | |
| 7,465 | (207,290) | 58 | 214,697 | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר) |
| 4,141 | - | - | 4,141 | הנפקת יחידות השתתפות |
| (2,024) | (2,024) | - | - | סה"כ הפסד כולל |
| <u>9,582</u> | <u>(209,314)</u> | <u>58</u> | <u>218,838</u> | יתרה ליום 30 ביוני, 2018 |

| סה"כ הון | יתרת הפסד | קרנות הון | השקעה בהון השותפות המוגבלת | |
|-------------------------------|------------------|--------------|----------------------------------|--------------------------|
| בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב | | | | |
| 14,433 | (210,179) | 70 | 224,542 | יתרה ליום 1 באפריל, 2019 |
| 58 | - | 58 | - | תשלום מבוסס מניות |
| 172 | 172 | - | - | סה"כ רווח כולל |
| <u>14,663</u> | <u>(210,007)</u> | <u>128</u> | <u>224,542</u> | יתרה ליום 30 ביוני, 2019 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ הון | יתרת הפסד | קרנות הון | השקעה בהון השותפות המוגבלת | |
|-------------------------------|------------------|--------------|----------------------------------|---------------------------------|
| בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב | | | | |
| 10,372 | (208,524) | 58 | 218,838 | <u>יתרה ליום 1 באפריל, 2018</u> |
| (790) | (790) | - | - | סה"כ הפסד כולל |
| <u>9,582</u> | <u>(209,314)</u> | <u>58</u> | <u>218,838</u> | <u>יתרה ליום 30 ביוני, 2018</u> |

| סה"כ הון | יתרת הפסד | קרנות הון | השקעה בהון השותפות המוגבלת | |
|--------------------------|------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| מבוקר אלפי דולר ארה"ב | | | | |
| 7,465 | (207,290) | 58 | 214,697 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u> |
| 9,939 | - | - | 9,939 | הנפקת יחידות השתתפות |
| (2,839) | (2,839) | - | - | סה"כ הפסד כולל |
| <u>14,565</u> | <u>(210,129)</u> | <u>58</u> | <u>224,636</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|--|--|-------|---------------------------------------|---------|---|
| 2018 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | |
| מבוקר | | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | | | |
| <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> | | | | | |
| (2,839) | (790) | 172 | (2,024) | 122 | רווח (הפסד) |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: | | | | | |
| התאמות לסעיפי רווח או הפסד: | | | | | |
| 138 | 66 | 44 | 141 | 89 | פחת והפחתות |
| - | - | 58 | - | 70 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 53 | 35 | 10 | 28 | (24) | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| - | - | - | - | - | |
| 191 | 101 | 112 | 169 | 135 | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| (848) | 1,781 | 683 | (1,043) | 504 | ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה |
| - | - | - | 523 | - | ירידה בשיעור החזקה בעסקאות משותפות |
| 8 | (90) | (10) | 527 | 8 | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 185 | 160 | (110) | 259 | (282) | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות הפרשה לאטום ונטישה |
| (2) | - | - | - | - | |
| (657) | 1,851 | 563 | 266 | 230 | |
| (3,305) | 1,162 | 847 | (1,589) | 487 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת |
| <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> | | | | | |
| 184 | 487 | 5 | 1,131 | 1,022 | פרעון של פיקדונות, נטו |
| - | - | - | (523) | - | תמורה ממכירת זכויות בעסקאות משותפות |
| (5,203) | (2,729) | (859) | (3,503) | (2,232) | השקעה בנכסי נפט וגז |
| (5,019) | (2,242) | (854) | (2,895) | (1,210) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> | | | | | |
| 9,939 | - | - | 4,141 | - | הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה |
| 9,939 | - | - | 4,141 | - | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון |
| (53) | (35) | (9) | (28) | 24 | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,562 | (1,115) | (16) | (371) | (699) | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 3,801 | 4,545 | 4,680 | 3,801 | 5,363 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 5,363 | 3,430 | 4,664 | 3,430 | 4,664 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| <u>מידע נוסף על תזרימי מזומנים</u> | | | | | |
| 35 | - | 26 | - | 55 | ריבית שהתקבלה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן - השותפות או השותפות המוגבלת) נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל) (להלן - ההסכם). השותפות המוגבלת החלה בפעילותה העסקית בחודש ספטמבר 1992. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנון השותפות.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

ד. השותפות המוגבלת משתתפת בפעילות חיפושי נפט וגז במסגרת זכויות לחיפושי נפט וגז. להלן מפורטים נכסי הנפט של השותפות המוגבלת, נכון ליום אישור הדוחות הכספיים:

| חלקה של השותפות המוגבלת | הזכות בתוקף עד | שטח (בקמ"ר) | סוג הזכות | שם הזכות |
|-------------------------|------------------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------|
| 10% | 13.6.2045 | 250 | חזקה | שמשון |
| 22.3125% | 2019 או כל עוד הפעילות נמשכת | 34 | חכירה של זכויות נפט Mineral (Rights) | פרויקט Grapevine |
| 25.8081% | 2020-2023 | 18 | חכירה של זכויות נפט Mineral (Rights) | פרויקט Mountainview |
| 35.625% | (* - | 10 | חכירה של זכויות נפט Mineral (Rights) | פרויקט Cassini |
| 37.5% | (** - | 3 | חכירה של זכויות נפט Mineral (Rights) | פרויקט Shideler |

(* מותנית במימון קידוחים בשטח הפרוייקט על ידי השותפות. להרחבה ראה באור 7(ג)4(א) לדוחות הכספיים השנתיים.

(** מותנית במימון קידוחים בשטח הפרוייקט על ידי השותפות. להרחבה ראה באור 7(ג)4(ב) לדוחות הכספיים השנתיים.

ה. פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - עיקרי פעילות השותפות המוגבלת בתקופת הדוח

א. חזקת "שמשון"

השותפים בחזקה התקשרו בהסכם למסירת מידע עם **BARNEA ENERGY HOLDINGS LTD.** (להלן - ברנע), חברה פרטית העוסקת בייזום פרויקטי אנרגיה אשר זכתה במכרז של משרד האנרגיה להכנת סקר היתכנות להקמת מתקן הפיכת גז לנוזל (GTL) (להלן - הפרויקט). על פי ההסכם האמור, השותפים בחזקה ימסרו לברנע מידע אודות באר שמשון-1 לצורך הסקר האמור שנועד לבחון היתכנות של הפרויקט. בהתאם לתוצאות הסקר, ינהלו הצדדים משא ומתן ביחס לתנאים המסחריים לשיתוף פעולה אפשרי ביחס לפרויקט. נכון למועד הדוח אין לשותפים בחזקה הוצאות בקשר עם ההתקשרות האמורה.

ב. פרויקט **GRAPEVINE** בקליפורניה, ארה"ב

בהמשך לאמור בבאור 7(ג)2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 23 בינואר, 2019, החל קידוח **NORTH 35-2 CHARDONNAY**. ביום 17 בפברואר, 2019, נמסר לשותפות על ידי מפעילת הפרויקט שהקידוח הגיע לעומקו הסופי. במהלך הקידוח בוצעו בדיקות שוטפות, ובסיומו בוצעו בדיקות לוגים שונות. על בסיס הבדיקות כאמור לעיל החליטו השותפים בפרויקט לבצע מבחני הפקה בקידוח (להלן – מבחני ההפקה). ביום 20 במרס, 2019, פרסמה השותפות תכנית מפורטת לביצוע מבחני ההפקה וציינה כי הם עתידיים להתחיל במהלך הרבעון השני של 2019 ולהימשך מספר שבועות. ביום 12 ביוני, 2019 הסתיימו מבחני ההפקה וכי תוצאות וניתוח הממצאים במהלך מבחני ההפקה בקידוח, כפי שנמסרו על ידי מפעילת הקידוח, הניחו את דעתן של המפעילה ושל השותפות בדבר קיומו של ממצא (**DISCOVERY**) של נפט בקידוח ומיום זה החלה הפקה מסחרית מהקידוח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הקידוח מפיק נפט באופן סדיר.

ג. פרויקט **MOUNTAINVIEW** בקליפורניה, ארה"ב

בהמשך לאמור בבאור 7(ג)3 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים,

פרוספקט **TRINIDAD 7** (להלן - פרוספקט טרינידד 7) :

ביום 21 בפברואר, 2019 התקשרו השותפים בפרויקט בהסכם עם **GARLOCK OIL, LLC** השותפה בשיעור 4.1% בפרויקט (למעט בפרוספקט **TRINIDAD 7** שבשטח הפרויקט בו היא אינה שותפה). על פי הסכם זה רכשו הרוכשים את מלוא זכויותיה של **GARLOCK OIL, LLC** בפרויקט, מתוכם רכשה השותפות זכויות בשיעור 1.0581% בפרויקט, כך שזכויות השותפות בפרויקט (בשטח שאינו פרוספקט **TRINIDAD 7**) הינן 25.8081%. ביום 23, ביוני, 2019 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח פיתוח **STENDERUP 66X-28** לפרוספקט **TRINIDAD 7** אשר צפוי להתחיל במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019.

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

ד. פרוייקטים CASSINI, SHIDELER ו- CONCORD בקליפורניה, ארה"ב

בהמשך לאמור בבאור 7(ג)4 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:

(1) פרוייקט Cassini

ביום 9 ביולי, 2018, פרסמה השותפות תכנית מפורטת לביצוע מבחני ההפקה בקידוח CASSINI וציינה כי הם עתידים להימשך כמספר חודשים. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי ביניים מאוחד מבחני ההפקה נמשכים.

(2) פרוייקט Shideler

נכון למועד פרסום הדוח על המצב הכספי השותפות מעריכה כי קידוח אקספלורציה ראשון בפרוייקט יחל במהלך המחצית השנייה של שנת 2019.

(3) פרוייקט Concord

ביום 16 בינואר, 2019, נמסר לשותפות על ידי מפעילת הפרוייקט כי הקידוח הגיע לעומקו הסופי וכי מניתוח ממצאי הקידוח עולה כי נתגלו סימני הידרוקרבונים (נפט) אשר לא הצדיקו המשך ביצוע מבחני הפקה. לאור האמור, הקידוח נאטם וננטש. בתקופת הדוח, ההוצאות בגין קידוח CONCORD 26-3, בסך של כ- 462 אלפי דולר, נזקפו לסעיף הוצאות חיפושי נפט וגז בדוח על הרווח הכולל.

באור 4: - אסיפות כלליות

באסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 30 באפריל, 2019 אישרו מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות את מדיניות התגמול לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות. בנוסף, אושרו הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לשותף הכללי ולנושאי משרה בשותף הכללי. אושר תיקון ההסכם השותף הכללי בדבר דמי המפעיל בגין התקנה של מתקנים קבועים ואושרה הקצאת אופציות למנכ"ל ולנושאי משרה ועובדים אחרים בשותף הכללי ובשותפות.

באור 5: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

בחודש מרס 2019 הוענקו למנכ"ל ולשני נושאי משרה בשותפות בסך הכל 296,614 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-296,614 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. מחיר המימוש של האופציות הינו 12.135 ש"ח. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 7 שנים ממועד ההענקה.

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 |
| 64.44% | תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות |
| 1.226% | שיעור ריבית חסרת סיכון |
| 5 שנים | משך החיים הממוצע החוזי של האופציות |
| 9.504 ש"ח | מחיר יחידת ההשתתפות |
| 12.135 ש"ח | מחיר המימוש של כתב האופציה |

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 4.6125 ש"ח למועד ההענקה.

בעלת ניסיון, הצלחות ומומחיות בפרויקטים דומים לפרוספקט שבשטח רישיון דנמרק (להלן - החברה הציבורית), עמה מנהלים חלק מבעלי הזכויות ברישיון דנמרק משא ומתן להצטרפותה לרישיון דנמרק בשיעור של 25%-30%. שיעור זכויות ההשתתפות ברישיון דנמרק בגינו תחול האופציה יקבע כתלות בשיעור הזכויות שתרכוש, ככל שתרכוש, החברה הציבורית. האופציה ניתנת למימוש עד ליום 30 בנובמבר, 2019. בתמורה לאופציה תשלם השותפות כ-44-66 אלפי דולר (כתלות בשיעור זכויות ההשתתפות שתרכוש) אשר ישמשו את בעלי רישיון דנמרק למימון הפעילות ברישיון דנמרק עד תום תקופת האופציה. במידה והשותפות תממש את האופציה, השותפות והחברה הציבורית, ככל שתרכוש זכויות ברישיון דנמרק, ישלמו 200% מעלות חלקם היחסי בפעילות ברישיון דנמרק, עד תום קידוח ראשון בשטח רישיון דנמרק או שיעור אחר שיוסכם בין הצדדים.

חלקה של השותפות בעלויות כאמור מוערך בכ-3.5-5.5 מיליון דולר (במקרה של רכישת 10% מזכויות ההשתתפות ברישיון דנמרק) וכ-5-8.5 מיליון דולר (במקרה של רכישת 15% מזכויות ההשתתפות ברישיון דנמרק). מימוש האופציה מותנה בשביעות רצונה של השותפות מתכנון הקידוח הראשון כאמור, עלותו וחלקה היחסי בעלות העיבוד הנוסף של הסקר הסייסמי התלת מימדי שבוצע בשטח רישיון דנמרק. יש לציין כי השותפות לא תשלם תמלוגי על לצדדים שלישיים בקשר עם הפרויקט (למעט לשותף הכללי בהתאם להסכם השותפות).

ב. פרויקט אנגליה

מדובר ב-4 רישיונות ימיים בשטח כולל של כ-2,450 קמ"ר, המצויים במים רדודים, בים הצפוני, בשטחה של אנגליה, כ-140 ק"מ מהחוף (להלן - הרישיונות באנגליה). יצוין כי בשטח הרישיונות באנגליה נערך סקר סייסמי תלת מימדי 3D בשנת 2019. השותפות התקשרה בהסכם אופציה על פיו תוענק לה אופציה (להלן - האופציה) לרכוש, בדרך של הקצאת מניות, מניות בשיעור המהווה 51.61% מהון המניות של חברה פרטית הרשומה באנגליה (להלן - החברה האנגלית) המחזיקה ב-38.75% מהזכויות ברישיונות, באופן שבכפוף למימוש האופציה החזקתה של השותפות בחברה האנגלית תשקף החזקה של 20% ברישיונות באנגליה. יתרת מניות החברה האנגלית תוחזק על ידי חברה פרטית הרשומה בארה"ב בבעלות צדדים שלישיים בלתי קשורים. האופציה תהא ניתנת למימוש עד 60 יום לאחר השלמת עיבוד ופענוח של סקר סייסמי 3D בשטח הרישיונות באנגליה (מוערך במהלך הרבעון הראשון בשנת 2020). בתמורה לאופציה תשלם השותפות 300 אלפי דולר אשר ישמשו את בעלי הרישיונות באנגליה למימון השלמת עיבוד ופענוח של הסקר הסייסמי 3D כאמור. בעלי הרישיונות באנגליה מחפשים לצרף שותפים נוספים לרישיונות באנגליה והתנאים אשר יסוכמו עם השותפות ייגזרו מהתנאים שיוסוכמו עם השותפים החדשים כאמור, ותינתן לשותפות הטבה של 50% על ה-CARRY שיוסוכמו עם השותפים החדשים, אך השותפות לא תשלם CARRY הנמוך משליש על חלקה היחסי. יש לציין כי השותפות לא תשלם תמלוגי על לצדדים שלישיים בקשר עם הפרויקט (למעט לשותף הכללי בהתאם להסכם השותפות). השותפות תהיה רשאית לדרוש שינוי באופן החזקה בזכויות ברישיונות באנגליה באופן שהיא תחזיק בזכויות בהם באופן ישיר או באמצעות חברה אנגלית בבעלותה המלאה. בהסכם האופציה נקבע כי בכפוף למימוש האופציה יתקשרו הצדדים להסכם האופציה בהסכם בעלי מניות אשר יסדיר את יחסיהם כבעלי מניות בחברה האנגלית וכן כי השותפים ברישיונות באנגליה יתקשרו בהסכם תפעול משותף (JOA) ביחס לנכס הנפט.

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

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

ליום 30 ביוני 2019

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

עמוד

2-3

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

4

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

5

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לשותפות

6

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

7

מידע נוסף

**לכבוד
השותפים בשותפות מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת)
מרכז עזריאלי 3, תל אביב 67023**

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת) (להלן - השותפות), ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה ושלוש חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לשותפות

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

| ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 30 ביוני | |
|---------------------------|---------------|--------|
| | 2018 | 2019 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 3,753 | 3,359 | 3,642 |
| 1,000 | - | - |
| 211 | 185 | 83 |
| 4,964 | 3,544 | 3,725 |
| 10,467 | 6,896 | 11,529 |
| 263 | 263 | 263 |
| 10,730 | 7,159 | 11,792 |
| 15,694 | 10,703 | 15,517 |
| 582 | 501 | 590 |
| 547 | 620 | 264 |
| 1,129 | 1,121 | 854 |
| 14,565 | 9,582 | 14,663 |
| 15,694 | 10,703 | 15,517 |

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות בתאגידים בנקאיים
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

השקעה בשותפות בת
פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

הון השותפות המוגבלת

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

19 באוגוסט, 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

| | | |
|---|---|--|
| אייל סאבו - סמנכ"ל כספים מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי | שולם לפידות - יו"ר הדירקטוריון מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי | רון מאור - סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ השותף הכללי |
|---|---|--|

מודיעין אנרגיה (שותפות מוגבלת)

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | מבוקר |
|--|---------------------------------------|-------|---------------------------------------|---------|---|
| | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | |
| בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות) | | | | | |
| (181) | (17) | (66) | (34) | (133) | הוצאות תמלוגים |
| (149) | (39) | (90) | (100) | (128) | הוצאות חיפושי נפט וגז |
| (1,511) | (372) | (370) | (734) | (753) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (1,841) | (428) | (526) | (868) | (1,014) | הפסד תפעולי |
| (59) | (30) | - | (30) | (3) | הוצאות מימון |
| 36 | 10 | 18 | 20 | 77 | הכנסות מימון |
| (975) | (342) | 680 | (1,146) | 1,062 | חלק השותפות ברווח (הפסד) שותפות מוחזקת |
| (2,839) | (790) | 172 | (2,024) | 122 | רווח (הפסד) לשנה |
| (2,839) | (790) | 172 | (2,024) | 122 | סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה |

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 2018 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | מבוקר |
|---|---------------------------------------|-------|---------------------------------------|---------|---|
| | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | |
| | בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב | | | | |
| (2,839) | (790) | 172 | (2,024) | 122 | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> |
| | | | | | רווח (הפסד) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: התאמות לסעיפי רווח או הפסד: |
| 53 | 35 | 9 | 28 | (24) | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| - | - | 58 | - | 70 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 975 | 1,146 | (680) | 1,146 | (1,062) | חלק השותפות רווח (הפסד) שותפות מוחזקת |
| 1,028 | 1,181 | (613) | 1,174 | (1,016) | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| (77) | 22 | (12) | (51) | 34 | ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה |
| 111 | (94) | (9) | 30 | 8 | עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 218 | 160 | (110) | 291 | (283) | עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| 252 | 88 | (131) | 270 | (241) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |
| (1,559) | 479 | (572) | (580) | (1,135) | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> |
| (203) | 403 | 5 | 797 | 1,000 | משיכה מפיקדונות, נטו |
| (7,250) | (1,654) | - | (3,850) | - | השקעה בשותפות בת |
| (7,453) | (1,251) | 5 | (3,053) | 1,000 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| | | | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| 9,939 | - | - | 4,141 | - | הנפקת יחידות השתתפות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) |
| 9,939 | - | - | 4,141 | - | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון |
| (53) | (35) | (8) | (28) | 24 | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 874 | (807) | (575) | 480 | (111) | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 2,879 | 4,166 | 4,217 | 2,879 | 3,753 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 3,753 | 3,359 | 3,642 | 3,359 | 3,642 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

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

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2018.

באור 3: - אסיפות כלליות

באסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 30 באפריל, 2019, אישרו מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות את המדיניות התגמול לנושאי משרה בשותף הכללי ובשותפות. בנוסף, אושרו הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לשותף הכללי ולנושאי משרה בשותף הכללי. כמו כן תוקן הסכם השותף הכללי בדבר דמי המפעיל בגין התקנה של מתקנים קבועים ואושרה הקצאת אופציות למנכ"ל ולנושאי משרה ועובדים אחרים בשותף הכללי ובשותפות.

באור 4: - חזקת "שמשון"

השותפים בחזקה התקשרו בהסכם למסירת מידע עם Barnea Energy Holdings Ltd (להלן - ברנע), חברה פרטית העוסקת בייזום פרויקטי אנרגיה אשר זכתה במכרז של משרד האנרגיה להכנת סקר היתכנות להקמת מתקן הפיכת גז לנוזל (GTL) (להלן - הפרויקט). על פי ההסכם האמור, השותפים בחזקה ימסרו לברנע מידע אודות באר שמשון-1 לצורך הסקר האמור שנועד לבחון היתכנות של הפרויקט. בהתאם לתוצאות הסקר, ינהלו הצדדים משא ומתן ביחס לתנאים המסחריים לשיתוף פעולה אפשרי ביחס לפרויקט. נכון למועד הדוח אין לשותפים בחזקה הוצאות בקשר עם ההתקשרות האמורה.

באור 5: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

בחודש מרס 2019 הוענקו למנכ"ל ולשני נושאי משרה בשותפות בסך הכל 296,614 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל 296,614 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. מחיר המימוש של האופציות הינו 12.135 ש"ח, משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 7 שנים ממועד ההענקה.

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 |
| 64.44% | תנודתיות צפויה במחירי יחידת ההשתתפות |
| 1.226% | שיעור ריבית חסרת סיכון |
| 5 שנים | משך החיים הממוצע החוזי של האופציות |
| 9.504 ש"ח | מחיר יחידת ההשתתפות |
| 12.135 ש"ח | מחיר המימוש של כתב האופציה |

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 4.6125 ש"ח למועד ההענקה.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, רון מאור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2019 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של דירקטוריון התאגיד כי אין 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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

19/8/2019

רון מאור, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל השותף הכללי

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אייל סאבו, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2019 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של דירקטוריון התאגיד כי אין 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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

19/8/2019

אייל סאבו, סמנכ"ל כספים בשותף הכללי