

מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

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") ליום 31 במרס 2012 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של שלושה 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.
לפרטים נוספים בדבר ההסכמים הנ"ל - ראה באור 1 א'-ג' לדוחות הכספיים.

2. שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח

2.1. הועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל

בחודש אוקטובר 2011 הוקמה ועדת לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ופיתוחו העתידי בראשות מר שאול צמח, מנכ"ל משרד האנרגיה והמים (להלן: "ועדת צמח"), שמטרתה כדלקמן - (1) בחינת מודלים של מדיניות ממשלתית במשק הגז הטבעי במדינות בעלות סממנים דומים, תוך לקיחה בחשבון של המאפיינים הגיאופוליטיים הייחודיים למדינת ישראל; (2) בחינה וניתוח של היצע - ביקוש מקומי על בסיס תרחישים מגוונים; (3) בחינת המדיניות הרצויה לעידוד ותימרוץ אקספלורציה בתחום הגז הטבעי ולפיתוח משק הגז הטבעי בישראל וכן לשמירת עתודות לאספקת התצרוכת המקומית ולייצוא גז טבעי. ביום 5.4.2012 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) פרסמה הועדה את טיוטת עיקרי מסקנותיה להערות הציבור, השותפות הגישה את הערותיה לטיטוט עיקרי מסקנות הועדה ביום 10.5.2012. הדוח הסופי של המלצות הועדה יוגש עד ליום 7.6.2012.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, הנהלת השותף הכללי אינה יכולה להעריך בוודאות את השפעת החלטות שתתקבלנה על ידי הועדה כאמור על עסקי השותפות, ככל שיהיו להן השפעות.

לפרטים נוספים בדבר ועדת צמח - ראה באור 1ו' לדוחות הכספיים.

2.2. גיוס הון של השותפות

ביום 14.12.2011 פרסמה השותפות דוח הצעת מדף על פיו הונפקו בדרך של זכויות 384,109,729 כתבי אופציה (סדרה 8) ביחד עם 384,109,729 כתבי אופציה (סדרה 9). כתבי האופציה הונפקו בדרך של זכויות לבעלי היחידות הרשומים בפנקס בעלי היחידות בתום יום המסחר של ה-20.12.2011 כך שכל בעל יחידות שהחזיק 5 יחידות השתתפות של השותפות היה זכאי לאגד אחד, כאשר כל אגד הורכב מ-1 כתב אופציה (סדרה 8) ו-1 כתב אופציה (סדרה 9). כתבי אופציה (סדרה 8) היו ניתנים למימוש עד ליום 11.1.2012 כנגד תשלום מחיר מימוש בסך 15 אגורות צמוד לשער החליפין של הדולר הידוע ביום 14.12.2011. כתבי אופציה (סדרה 9) ניתנים למימוש עד ליום 15.11.2013 כנגד תשלום מחיר מימוש בסך 60 אגורות צמוד לשער החליפין של הדולר הידוע ביום 14.12.2011. עד ליום 11.1.2012 מומשו 383,312,504 כתבי אופציה (סדרה 8) ובגין מימושם נתקבלה תמורה בסך כ- 57.8 מיליון שקל (כ- 15 מיליון דולר). 797,225 כתבי אופציה (סדרה 8) שלא מומשו, פקעו.

עד ליום 31.3.2012 מומשו 216,492 כתבי אופציה (סדרה 9) ובגין מימושם נתקבלה תמורה בסך של כ- 130 אלפי ש"ח (כ- 34 אלפי דולר).

נכון למועד החתימה על הדוח על המצב הכספי מונפקות על ידי השותפות המוגבלת 2,304,085,179 יחידות השתתפות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת ו- 383,885,635 כתבי אופציה (סדרה 9).

ביום 19 במרס, 2012 הגישה השותפות טיוטת תשקיף מדף לרשות לניירות ערך להנפקת יחידות השתתפות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת ושל עד עשר סדרות כתבי אופציה (סדרות 10-19) רשומים על שם הניתנים למימוש ליחידות השתתפות.

2.3. לפרטים בדבר תביעה משפטית בקשר עם הבעלות על חברת נויה חיפושי נפט וגז בע"מ (בעלת השליטה בשותף הכללי) ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

3. עיקר פעילות השותפות במהלך תקופת הדוח

3.1. רישיון "צורים"

במהלך תקופת הדוח לא היו התפתחויות בנוגע לרישיון. לפרטים נוספים בדבר רישיון "צורים" - ראה באור 3א' לדוחות הכספיים.

3.2. רישיון "גבריאלה"

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי מחזיקה השותפות ב- 70% מזכויות ההשתתפות ברישיון ואדירה אנרגיה ישראל בע"מ (להלן: "אדירה") מחזיקה ב- 30% ומשמשת גם כמפעיל הרישיון. לשותפות המוגבלת נמסר על ידי אדירה כי Brownstone Energy Inc מימשה זכות שהייתה לה לרכוש מאדירה 15% מהזכויות ברישיון, אך הזכויות טרם נרשמו על שמה בספר הנפט. ביום 23.2.2012 הודיע הממונה כי הוא מאשר את הארכת תוקפו של הרישיון עד ליום 28.2.2013 וכן כי הוא מאשר תוכנית עבודה מעודכנת ברישיון. לפרטים נוספים בדבר רישיון "גבריאלה" - ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים.

3.3. רישיון "ים חדרה"

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי מחזיקה השותפות ב- 100% מזכויות ההשתתפות ברישיון ומשמשת גם כמפעיל הרישיון. ביום 29.2.2012 הודיע הממונה כי הוא מאשר תכנית עבודה מעודכנת ברישיון. ביום 15.4.2012 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) הודיעה השותפות כי חתמה על הסכם לקבלת שירותי אסדת הקידוח Noble Homer Ferrington, לצורך ביצוע קידוח בשטח הרישיון. לפרטים נוספים בדבר רישיון "ים חדרה" - ראה באור 3ג' לדוחות הכספיים.

3.4. רישיונות "שרה" ו- "מירה"

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי חלוקת זכויות השתתפות ברישיונות היא כדלקמן:

| | |
|---------|--|
| 29.212% | השותפות* |
| 5.605% | אי די בי פתוח |
| 19.161% | עמנואל אנרגיה – חיפושי גז ונפט - שותפות מוגבלת |
| 22.413% | עמנואל אנרגיה בע"מ (להלן: "עמנואל בע"מ") |
| 5% | הכשרת הישוב בישראל בע"מ |
| 13.609% | אי. פי. סי. נפט וגז (ישראל) שותפות מוגבלת |
| 5% | GeoGlobal Resources (India) Inc (להלן: "GGR") |

* החלוקה הנ"ל של זכויות ההשתתפות ברישיונות הינה לאחר העברת 2.33% מזכויות בלו-וטר ורכישה של 7.6% מזכויות עמנואל בע"מ, ההעברות אלו כפופות לאישור הממונה.

ביום 7.2.2012 הודיעה השותפות כי נערכה פניה אל הממונה בשם השותפים ברישיונות, לקבלת אישור לדחיית הקידוח הראשון ברישיונות עד לא יאוחר מיום 30.6.2012 והקידוח השני, ברצף עד לא יאוחר מיום 30.10.2012.

ביום 28.3.2012 התקבלה הודעת הממונה לשותפים ברישיונות על אישור עדכון תכניות העבודה ברישיונות באופן שניתן יהיה להתחיל בקידוח הראשון ברישיונות ברצף לאחר שחרור האסדה מקידוח אצל אחרים ולא יאוחר מיום 15.6.2012 ותחילת ביצוע הקידוח השני ברישיונות מיד לאחר השלמת הקידוח הראשון.

ביום 25.3.2012 העבירה GGR לידי השותפות את המידע הסיסמי בקשר עם רישיון שמואל ולפיכך עומדת לשותפות הזכות לממש את חלקה הראשון של אופציית שמואל המקורית (כהגדרתה בדוחות הכספיים) עד ליום 24 במאי 2012.
לפרטים נוספים בדבר רישיונות "שרה" ו-"מירה" - ראה באור ד' לדוחות הכספיים.

3.5 רישיונות "שמשון", "דניאל מזרח" ו-"דניאל מערב"

1. ביום 11 באפריל, 2012 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) נחתם בין השותפות לבין ישראלמקו נגב 2 – שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות ישראלמקו") הסכם (להלן: "ההסכם") על פיו:

א. השותפות תרכוש משותפות ישראלמקו, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים (כמפורט להלן), זכויות השתתפות בשיעור של 10% (מתוך 100%), לרבות זכויות יחסיות בכל המידע הסיסמי, ברישיון שמשון (להלן: "הזכויות הנרכשות ברישיון שמשון").

ב. שותפות ישראלמקו העניקה לשותפות, בכפוף להשלמת העסקה לרכישת הזכויות הנרכשות ברישיון שמשון כאמור לעיל, אופציה לרכוש משותפות ישראלמקו זכויות השתתפות בשיעור של 10% (מתוך 100%), לרבות זכויות יחסיות בכל המידע הסיסמי, בכל אחד מהרישיונות 391 / "דניאל מזרח" (להלן: "רישיון דניאל מזרח") ו-392 / "דניאל מערב" (להלן: "רישיון דניאל מערב" וביחד עם רישיון דניאל מזרח: "רישיונות דניאל"), וזאת בתוך 6 חודשים ממועד חתימת ההסכם (להלן: "אופציית דניאל"). במידה ותהיה תגלית (כמשמעותה בכללי ה-PRMS) (להלן: "תגלית") בקידוח הראשון ברישיון שמשון, השותפות המוגבלת תהיה רשאית, בתוך 30 יום מתגלית כאמור, בהתאם לשיקול דעתה, להגדיל את שיעור זכויות ההשתתפות שתוכל לרכוש ברישיונות דניאל בהתאם לאופציית דניאל כאמור, ל-15% (מתוך 100%).

ג. בתמורה לזכויות הנרכשות ברישיון שמשון תשלם השותפות לשותפות ישראלמקו, במועד השלמת העסקה, כ-100 אלפי דולר בגין הוצאות עבר ברישיון שמשון (להלן: "הוצאות העבר"), וכן החזר הוצאות בהן תישא שותפות ישראלמקו בשיעור חלקה היחסי של השותפות ברישיון שמשון, בגין התקופה שממועד החתימה ועד מועד ההשלמה של העסקה נשוא ההסכם (להלן: "הוצאות תפעול").

ד. כמו כן, השותפות תישא, בנוסף לחלקה היחסי (10%) בעלות ההוצאות שיאושרו 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 ייזקף עבור חלקה של שותפות ישראלמקו. במידה ותהיה תגלית בקידוח הראשון ברישיון שמשון, אזי תשלם השותפות המוגבלת לשותפות ישראלמקו סכום נוסף השווה לסכום ה-Carried Interest.

ה. בנוסף, השותפות תעניק לשותפות ישראלמקו תמלוג על בשיעור של 5% מחלקה של השותפות בנפט שיופק מרישיון שמשון (דהיינו 0.5% מתוך 100%).

ו. האסיפות הכלליות של השותפות ושל שותפות ישראלמקו אישרו את ההסכם והבקשה לאישור העברת הזכויות הוגשה לממונה.

2. ביום 1.5.2012 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) הודיעה השותפות כי שותפות ישראלמקו הודיעה כי הממונה האריך את תוקף הרישיון עד ליום 14.6.2012 כאשר בתקופת הארכה תבוצע תכנית עבודה מעודכנת.

3. ביום 3.5.2012 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) החליטה הנהלת השותף הכללי, על בסיס המלצת המפעיל ברישיון "שמשון" לאשר את השתתפות השותפות בביצוע קידוח אקספלורציה "שמשון-1" בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהם הותנה ההסכם והשלמתו.

קידוח "שמשון-1" ממוקם כ-92 ק"מ מערבית לאשקלון. הקידוח צפוי על פי הערכה להמשך כ-45 עד 60 יום ועומקו הסופי המתוכנן יהיה כ-4,500 מטר (כולל עומק מיים).

סך התקציב שאושר לקידוח הינו כ- 63.8 מיליון דולר (לא כולל מבחני הפקה בסך כ-33 מיליון דולר באם ידרשו).
כפי שנמסר לשותפות הקידוח החל ביום 26.4.2012.
לפרטים נוספים בדבר ההסכם ובדבר הרישיונות הנ"ל – ראה באור 3ה' לדוחות הכספיים.

3.6. התקשרויות בהסכמים מותנים בקשר עם קבלת זכויות השתתפות ברישיונות "נטע" ו- "רועי"
במהלך תקופת הדוח לא היו התפתחויות בנוגע להסכמים.
לפרטים נוספים בדבר ההסכמים המותנים בקשר עם קבלת זכויות השתתפות ברישיונות "נטע" ו- "רועי" – ראה באור 6 לדוחות הכספיים לשנת 2011.

3.7. התקשרויות לרכישת זכויות ברישיונות "אביה" ו"קרן"
בהמשך לאמור בביאור 6(ב)6' לדוחות הכספיים לשנת 2011 לגבי הודעתם של דלק ואבנר כי הממונה החליט שלא להאריך את תוקפם של הרישיונות, למיטב ידיעת השותף הכללי, ביום 30 בינואר, 2012 הגישו דלק ואבנר לשר האנרגיה והמים ערעור על החלטת הממונה שלא להאריך את רישיונות "קרן" ו- "אביה".
למיטב ידיעת השותף הכללי, טרם התקבלה החלטת שר האנרגיה והמים בערעור.

3.8. ביום 24 באפריל, 2012 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות את השתתפות השותפות במכרז לקבלת רישיונות חיפושי נפט וגז בקפריסין ולהשתמש ביתרותיה הכספיות של השותפות לצורך ובקשר עם השתתפות במכרז כאמור.
ביום 11 במאי, 2012 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) הגישה השותפות, ביחד עם אחרים, הצעות לקבלת רישיונות לחיפושי נפט וגז בקפריסין במסגרת המכרז.
לפרטים נוספים בדבר הגשת ההצעות הנ"ל – ראה באור 3ז' לדוחות הכספיים.

4. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות

4.1. מצב כספי

נכסי השותפות ליום 31.3.2012 מסתכמים בסך של 135,312 אלפי דולר, לעומת סך של 83,257 אלפי דולר ליום 31.3.2011 וסך של 123,507 אלפי דולר ליום 31.12.2011. נכסי השותפות כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות. הגידול בנכסי השותפות בתקופת הדוח נובע בעיקר מתמורה שנתקבלה בגין מימוש כתבי אופציה (סדרה 8) בניכוי תשלומים שונים שביצעה השותפות כחלק מפעילותה השוטפת.

התחייבויות השותפות ליום 31.3.2012 מסתכמות בסך של 3,696 אלפי דולר, לעומת סך של 2,311 אלפי דולר ליום 31.3.2011 וסך של 3,818 אלפי דולר ליום 31.12.2011. הקיטון בהתחייבויות השותפות בתקופת הדוח נובע מתשלומים לספקים וזכאים.

4.2. תוצאות הפעילות העסקית

הוצאות חיפושי נפט וגז בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 356 אלפי דולר, לעומת סך של 2,620 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011 ו- 5,989 אלפי דולר בשנת 2011 כולה. הוצאות חיפושי נפט וגז בתקופת הדוח נובעים בעיקר מתשלומים בגין רישיון "גבריאלה".

הוצאות ההנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 608 אלפי דולר, לעומת 457 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011 ולעומת 1,949 אלפי דולר בשנת 2011 כולה. עיקר הוצאות ההנהלה וכלליות הינם דמי ניהול ודמי מפעיל לשותף הכללי אשר הסתכמו בסך של כ- 464 אלפי דולר וכן תשלומים בגין שירותים מקצועיים שונים.

הכנסות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 511 אלפי דולר לעומת הכנסות מימון נטו בסך של 579 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011 ולעומת הוצאות מימון נטו בסך 134 אלפי דולר בשנה 2011 כולה. הכנסות המימון נטו בתקופת הדוח נבעו בעיקר מהכנסות בגין הפרשי שער החליפין של הדולר לעומת השקל והכנסות מריבית בגין פיקדונות בבנקים.

ההפסד הכולל של השותפות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 453 אלפי דולר, לעומת הפסד כולל של 2,498 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011 והפסד של 8,072 אלפי דולר בשנה 2011 כולה. הפסדי השותפות בתקופת הדוח נובעים מהוצאות חיפושי נפט וגז, הוצאות דמי ניהול ודמי מפעיל לשותף הכללי וכן הוצאות בגין שירותים מקצועיים אחרים אשר קוזזו בחלקם ע"י הכנסות המימון נטו.

4.3. שינויים בהון השותפות

נכון למועד הדוח על המצב הכספי הסתכם הון השותפות בסך של 131,616 אלפי דולר, לעומת 80,946 אלפי דולר ביום 31.3.2011 ולעומת 119,689 אלפי דולר ביום 31.12.2011. הגידול בהון השותפות נובע בעיקר מתמורה שנתקבלה על ידי השותפות בגין מימוש כתבי אופציה (סדרה 8) בסך של 12,380 אלפי דולר בניכוי ההפסד הנקי של השותפות בתקופת הדוח שהסתכם בסך של 453 אלפי דולר.

4.4. נזילות ומקורות מימון

ליום 31.3.2012 עמדו לרשות השותפות אמצעים נזילים במזומנים ושווי מזומנים בסך 72,440 אלפי דולר. בתקופת הדוח חל גידול ביתרות המזומנים ושווי המזומנים של השותפות בסך של 13,938 אלפי דולר, לעומת גידול בסך של 25,738 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011 ולעומת גידול בסך של 2,980 אלפי דולר בשנת 2011 כולה.

בתקופת הדוח נבעו לשותפות מזומנים בסך של 3,280 אלפי דולר מפעילותה השוטפת לעומת מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של 11,593 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011 ו- 20,455 אלפי דולר בשנת 2011 כולה.

בתקופת הדוח השתמשה השותפות במזומנים בסך של 3,288 אלפי דולר לפעילות השקעה לעומת מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בסך 37,331 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011 ולעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך של 18,939 אלפי דולר בשנת 2011 כולה.

בתקופת הדוח נבעו לשותפות מזומנים ממימוש כתבי אופציה בסך 13,946 אלפי דולר לעומת אפס בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011 ולעומת סך של 42,374 אלפי דולר בשנת 2011 כולה.

5. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5.1. האחראי לניהול סיכוני שוק

האחראי לניהול סיכוני שוק בשותפות הוא רו"ח אייל סאבו – סמנכ"ל הכספים של השותף הכללי.

5.2. סיכון תנודות בשערי המט"ח

עיקר הוצאותיה של השותפות נקובות בדולרים של ארה"ב, לפיכך וכחלק ממדיניות ניהול סיכוני השוק של השותפות מוחזקים רוב נכסיה הנזילים של השותפות בפיקדונות דולריים או צמודי דולר ארה"ב. עם זאת, יתכן ולא כל הנכסים הנזילים של השותפות יושקעו בפיקדונות דולריים או צמודי דולר ארה"ב וזאת לצורך הפעילות השוטפת ולכיסוי הוצאות שקליות שוטפות. השקעות השותפות עלולות להיות מושפעות משינוי בשיעורי הריבית במשק, משינוי בשיעורי ריבית הליבור ומשינוי בשערי החליפין של דולר ארה"ב לעומת השקל.

5.3. מדיניות ניהול סיכוני שוק

השותפות בוחנת באופן שוטף את הרכב השקעותיה ואת תשואת תיק נכסיה הכספיים ואת האפשרות לשינוי בהרכב התיק בהתאם לצרכי השותפות (הצמדה למדד או דולר ארה"ב) וזאת מתוך מטרה לשמור על הערך הריאלי של הרכב נכסי השותפות. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי מדיניות ההשקעות של השותפות הינה להחזיק את רוב נכסיה הנזילים של השותפות בפיקדונות דולריים או צמודי דולר ארה"ב.

5.4 דוחות בסיסי הצמדהדוח בסיסי הצמדה (באלפי דולר) ליום 31.3.2012:

| סה"כ | יתרות שאינן פיננסיות | בשקלים לא צמודים | יתרות פיננסיות | | נכסים שוטפים |
|----------------|----------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | | בדולר או בהצמדה לפאונד | בפאונד או בהצמדה לפאונד | |
| 72,440 | - | 3,144 | - | 69,296 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 16,034 | - | 6 | - | 16,028 | פקדונות |
| 4,114 | - | 1,455 | - | 2,659 | חייבים ויתרות חובה |
| <u>92,588</u> | <u>-</u> | <u>4,605</u> | <u>-</u> | <u>87,983</u> | סה"כ רכוש שוטף |
| 187 | - | 187 | - | - | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 42,445 | 42,445 | - | - | - | חייבים לזמן ארוך |
| 69 | 69 | - | - | - | נכסי נפט וגז |
| 23 | 23 | - | - | - | רכוש קבוע |
| <u>135,312</u> | <u>42,537</u> | <u>4,792</u> | <u>-</u> | <u>87,983</u> | נכסים בלתי מוחשיים |
| | | | | | סה"כ נכסים |
| 1,918 | - | 163 | 20 | 1,735 | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 1,778 | - | 971 | - | 807 | ספקים ונותני שירותים |
| 3,696 | - | 1,134 | 20 | 2,542 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>131,616</u> | <u>42,537</u> | <u>3,658</u> | <u>(20)</u> | <u>85,441</u> | סה"כ התחייבויות |
| | | | | | סה"כ היתרה המאזנית, נטו |

דוח בסיסי הצמדה (באלפי דולר) ליום 31.3.2011 :

| יטרות שאינן פיננסיות | בשקלים לא צמודים | בדולר או בהצמדה לדולר | סה"כ |
|----------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------|
| נכסים שוטפים | | | |
| 82,295 | - | 23,219 | 59,076 |
| 531 | - | 12 | 519 |
| 388 | - | 341 | 47 |
| <u>83,214</u> | <u>-</u> | <u>23,550</u> | <u>59,664</u> |
| נכסים לא שוטפים | | | |
| 20 | 20 | - | - |
| 23 | 23 | - | - |
| <u>83,257</u> | <u>43</u> | <u>23,550</u> | <u>59,664</u> |
| התחייבויות שוטפות | | | |
| 1,051 | - | 458 | 593 |
| 1,260 | - | 749 | 511 |
| 2,311 | - | 1,207 | 1,104 |
| <u>80,946</u> | <u>43</u> | <u>22,343</u> | <u>58,560</u> |

5.5 מבחני רגישות לשינויים בשע"ח שקל/דולר

| מקור/אופן הטיפול | פרמטר |
|------------------------|---------------|
| שער יציג ל - 31.3.2012 | שע"ח שקל/דולר |

| רווח (הפסד) מהשינויים | שווי הוגן | רווח (הפסד) מהשינויים | | עליה (ירידה) בשער החליפין |
|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|---------------------------|
| | | 5% | 10% | |
| (10%) | 3.715 | 3.901 | 4.087 | שער החליפין של הדולר |
| (5%) | | 3.344 | 3.529 | |
| 314 | 3,144 | (157) | (314) | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1 | 6 | - | (1) | פקדונות |
| 146 | 1,455 | (73) | (146) | חייבים ויתרות חובה |
| 19 | 187 | (9) | (19) | חייבים לזמן ארוך |
| (16) | (163) | 8 | 16 | ספקים ונותני שירותים |
| (97) | (971) | 49 | 97 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>367</u> | <u>3,658</u> | <u>(182)</u> | <u>(367)</u> | סה"כ |

5.6 פוזיציות בנגזרים

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי אין לשותפות פוזיציות פתוחות בנגזרים.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. תרומות השותפות

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

6.2. הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון השותף הכללי הוא האורגן המופקד על בקרת העל בשותפות. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של השותפות על ידי דירקטוריון השותף הכללי, מתקיימת ישיבת ועדת מאזן בה נסקרים ונדונים הדוחות. בישיבת הוועדה נוכחים חברי ועדת מאזן הדירקטור מר צחי סולטן, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל משותף מר רון מאור, סמנכ"ל הכספים בשותף הכללי רו"ח אייל סאבו ורואה החשבון המבקר של השותפות. כמו כן מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון, לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים נסקרים עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של השותפות ומוצגים נתונים על פעילות השותפות והשוואה לתקופות קודמות. בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים מוזמן ונוכח רואה החשבון המבקר של השותפות אשר עומד לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. לאחר הדיון כאמור, מתקיימת הצבעה לאישור הדוחות הכספיים.

6.3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

אין שינוי לעומת הדוחות הכספיים ליום 31/12/2011.

7. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

אומדנים חשבונאיים, ירידת ערך נכסים ושווי הוגן

ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

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

יצחק סולטון, דירקטור בשותף הכללי

רון מאור, סגן יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל משותף בשותף הכללי

תאריך: 17 במאי, 2012

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג

מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וכן לפי העקרונות המנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על הדירקטוריון וההנהלה, כפי שפורסמו על ידי רשות ניירות ערך בעמדה משפטית מספר 9-199 מ-23 בנובמבר 2010 :

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של השותף הכללי במודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן: "השותף הכללי" ו- "השותפות", בהתאמה), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, נושאי משרה בכירה וחברי ההנהלה הם :

1. רון מאור, מנכ"ל משותף וסגן יו"ר דירקטוריון פעיל בשותף הכללי ;
2. בן בלייברג, מנכ"ל משותף ודירקטור בשותף הכללי ;
3. אייל סאבו, סמנכ"ל כספים בשותף הכללי

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בשותפות, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון השותף הכללי, אשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועדו ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת השותף הכללי, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תמנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו ההנהלה והדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות את הבקרה הפנימית בשותפות; בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה והדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2011 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון ;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, רון מאור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), לרבעון הראשון של שנת 2012 (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 ולוועדת המאזן של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או הפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותף הכללי בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון התקופתי לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת ההנהלה והדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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

הצהרת מנהלים

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

אני, אייל סאבו, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), לרבעון הראשון של שנת 2012 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון השותף הכללי בשותפות ולוועדת המאזן של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך-
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון התקופתי לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת ההנהלה והדירקטוריון של השותף הכללי בשותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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