

# מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוחות רבעון 2 – 30 ביוני 2025



# תוכן עניינים

**פרק א'** | עדכון תיאור עסקי התאגיד

**פרק ב'** | דוח דירקטוריון

**פרק ג'** | דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

**פרק ד'** | הצהרת מנהלים



פרק א'

# עדכון תיאור עסקי התאגיד



מודיעין אנרגיה | Modiin Energy

**מודיעין-אנרגיה – שותפות מוגבלת**  
**עדכון לרבעון השני של שנת 2025 של**  
**פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי לשנת 2024**

מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת

שם:

550012405

מס' ברשם החברות:

מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב 67023

כתובת:

073-2683611

טלפון:

073-2683615

פקסימיליה:

עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד - בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2024 שפורסם ביום 30.3.2025 (אסמכתא 021905-01-2025) (להלן: "הדוח התקופתי") ולמספרי הסעיפים כפי שהופיעו בעדכון הרבעון הראשון של פרק א' - תיאור עסקי התאגיד - בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2024, שפורסם ביום 28.5.2025 (אסמכתא 038397-01-2025) (להלן: "דוח רבעון ראשון"), לפי הענין, אלא אם צוין אחרת.

**1. סעיף 6.2(ז) בדוח התקופתי וסעיף 1 בדוח הרבעוני – הגורמים המאקרו כלכליים העיקריים המשפיעים על תחום הפעילות של חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז – אינפלציה / ריבית**

נכון למועד פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל הינה השיעור של 4.5% ושיעור האינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים בישראל בסמוך למועד אישור הדוחות הינו כ-3.1%.

נכון למועד פרסום הדוח, האינפלציה בארצות הברית משקפת עליה של כ-2.7% בשנים עשר החודשים האחרונים. לצד עליית המחירים האמורה החליט הבנק הפדרלי לעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. נכון למועד פרסום הדוח ריבית הבנק הפדרלי הינה בשיעור של 4.5%.

בהמשך לאמור בסעיף 35' בדוח התקופתי בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ג'), אגרות החוב הינן שקליות ומטבע הפעילות של השותפות הינו דולרי. לפיכך, שינויים מהותיים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל צפויים להשפיע מהותית על תוצאות השותפות.

**2. סעיף 9.1 בדוח התקופתי וסעיף 2 בדוח הרבעוני – פרויקט North Park Basin בקולורדו, ארה"ב (להלן: "NPB")**

2.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.1.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו כ-6,488 אלפי דולר.

2.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.1.5 בדוח התקופתי העלות הכוללת של ביצוע תוכנית הפיתוח לשנת 2024 הסתכמה נכון ליום ה-30.6.2025 לסך של כ-41.8 מיליון דולר (100%), מזה חלק השותפות כ-10.5 מיליון דולר).

**2.3 תוכנית פיתוח לשנת 2025:**

בחודש מרס 2025 עדכן מפעיל הפרויקט את השותפות כי הוא בוחן אישור וביצוע תוכנית פיתוח לשנת 2025 (להלן: "תוכנית 2025") הכוללת תכנון 8 קידוחי פיתוח נוספים במשטחים שונים בשטחי פרויקט NPB ובהגשת היתרים לביצוע קידוחים אלו.

יודגש, כי אף לא אחד מהקידוחים שהוצעו על ידי מפעיל הפרויקט, נכללים בהתחייבות הקידוחים לשנת 2025, כחלק מתנאי ה-Leases של פרויקט NPB לשנה זו.

בחודש אפריל 2025, עדכנה השותפות את מפעיל הפרויקט, כי לאחר בחינה מעמיקה של תוכנית הפיתוח שהוצגה, השותפות לא תשתתף בקידוחים שהוצעו במסגרת תוכנית 2025, בין היתר משיקולים גיאולוגיים, הנדסיים וכלכליים, לצד אי המחויבות החוזית לביצוע קידוחים אלו כחלק מתנאי ה-Leases בשנת 2025.

<sup>1</sup> הנתונים כוללים עלויות הפקה, והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת, הפחתות ואזילה בסך של כ-2,792 אלפי דולר, וכן עלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז, בסך כולל של כ-14 אלפי דולר.

בחדש יולי 2025, בהתאם להסכם ה-JOA, ולאור העובדה שהמפעיל לא החל בביצוע עבודות לקידום תכנית 2025, הוצעה התוכנית מחדש על ידי מפעיל הפרויקט לשותפות. התוכנית כללה שינויים קלים בלבד ביחס לתוכנית המקורית, לרבות דחייה בחלק מלוחות הזמנים. השותפות לא תשתתף בקידוחים שהוצעו במסגרת תכנית 2025, מאותן סיבות כאמור.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות לא ידוע האם מפעיל הפרויקט יבחר לבצע את תוכנית הקידוחים שהוצעה, אולם ככל ויחולו שינויים בתוכנית, לרבות שינויים באופן ביצוע הקידוחים, בעלויות התוכנית ו/או עלייה במחירי הנפט, עשויה השותפות לשקול מחדש את השתתפותה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות לא ידוע האם מפעיל הפרויקט יבחר לבצע את תוכנית הקידוחים שהוצעה, אולם ככל ויחולו שינויים בתוכנית, לרבות שינויים באופן ביצוע הקידוחים, בעלויות התוכנית ו/או עלייה במחירי הנפט, והיא תוצע מחדש לשותפות, עשויה השותפות לשקול את השתתפותה.

בחדש מאי 2025, לבקשת השותפות, בהקשר למחויבות לביצוע קידוחים בחלק משטחי הפרויקט, כחלק מתנאי ה-Leases, עדכן מפעיל הפרויקט כי הוא פועל מול הרשויות הרגולטוריות בקולורדו, וכי תוגש בקשה לדחיית מחויבויות הקידוח ביחידת השטח האמורה משנת 2025 לשנת 2026, במקביל לבקשת אישור לביצוע קידוחים אחרים בתא השטח לגביו קיימת מחויבות.

#### 2.4 תוכנית פיתוח לשנת 2026:

נכון למועד תאריך אישור הדוחות הכספיים, פועל המפעיל להכנת תוכנית פיתוח לשנת 2026, הכוללת אישורים לביצוע עבודות הקדיחה השונות, ביצוע קידוחים חדשים, הקמת מתקני הפקה וטיפול בגז הטבעי אשר תואמים לכמויות ההידרוקרבונים הצפויים מקידוחים אלו. יובהר, כי בשלב זה לא הוצגה התוכנית לשותפות, ולהערכת הנהלת השותפות התוכנית המלאה תוצג לשותפות במחצית הראשונה לשנת 2026.

2.5 בהמשך לאמור בבאור 9.1.5 לדוח התקופתי בדבר יחידות טיפול בגז הטבעי של חברת Crusoe, אשר מותקנות בפרויקט ובהמשך לבאור 11.1 ג' לדוח התקופתי בדבר תוספת להסכם עם חברת Crusoe, במסגרתו הותקנו 7 יחידות נוספות של Crusoe, לאור אי עמידה בכמות הגז הטבעי, אותה התחייב מפעיל הפרויקט לספק ל-Crusoe, בחלקו הצפוני של הפרויקט, החלה חברת Crusoe לחייב את שותפי הפרויקט בעלויות שיווק לגז הטבעי. חלק השותפות בעלויות שיווק אלו הסתכמו לסך של כ-586 אלפי דולר, במהלך 6 החודשים לשנת 2025, ולסך של כ-405 ברבעון הנוכחי. יובהר, כי השותפות חולקת על אופן חיוב הוצאות שיווק אלו כפי שבוצעו על ידי מפעיל הפרויקט ופועלת להקטנת ההוצאות.

2.6 בהמשך לאמור בסעיף 9.1.9 בדוח התקופתי לעניין תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר):

| <u>פריט</u>                                   | <u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי</u> |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל במחצית הראשונה של שנת 2025 | 6,488                                                                                                                                | -                                                                                                       | -                                                                              |

2.7 בהמשך לאמור בסעיף 9.1.10(ב) בדוח התקופתי

בחודש יולי 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, השתתפה השותפות בהליך גישור עם, Gondola Resources, LLC שותפתה בפרויקט NPB (להלן: "גונדולה"), ועם מפעיל הפרויקט Fulcrum Energy Operating, LLC (להלן: "FEO") בנוגע לממצאים שעלו בהליך "ביקורת-מפעילים" שערכה השותפות, כחלק מזכויותיה במסגרת הסכם התפעול המשותף (להלן: "JOA"), למפעיל הפרויקט D90 Energy LLC (להלן: "D90") (עבור התקופה ינואר 2022 - ספטמבר 2022) ולמפעיל הפרויקט FEO (עבור התקופה אוקטובר 2022 - דצמבר 2023).

יצוין, כי עיקר הממצאים שעלו בביקורת המפעילים שנערכה ל-D90 ול-FEO, בתקופות המוזכרות לעיל, עוסקים בחיובים לא מורשים שנעשו בחשבון התפעול המשותף, לרבות חיובים כפולים וחיובים שכבר כוסו בתשלומי הנהלה וכלליות למפעילת הפרויקט ("Over Head Fees").

הליך הגישור עסק הן במחלוקות הכספיות המוזכרות לעיל (כחלק ממצאי ביקורת המפעיל) והן במחלוקות בנושאים שאינם כספיים אל מול FEO, מפעילות הפרויקט הנוכחית, כאשר לטענת השותפות מפעילת הפרויקט אינה פועלת בהתאם להסכם התפעול המשותף (JOA) ובהתאם ל-COA.

בהליך הגישור, הצדדים לא הצליחו ליישב את הטענות, ומפעיל הפרויקט התנער ממרבית הממצאים שעלו בביקורת. במקביל, טענות השותפות בנוגע לנושאים שאינם כספיים, לא נענו באופן מלא.

השותפות בוחנת בסיוע יועציה המשפטיים את המשך צעדיה כנגד המפעיל והיא שומרת לעצמה את זכויותיה וסעדיה, לרבות תביעה בגין נזקים שנגרמו לה כתוצאה מהפרות אלו של המפעיל.

### 3. סעיף 9.2 - פרויקט Chittim Ranch בטקסס

- 3.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.2.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו כ-1,484 אלפי דולר<sup>2</sup>.
- 3.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.2.9 לדוח התקופתי בדבר סיום ביצוע פעולות קדיחת באר Chittim 3018h, השלמת פעולות השלב הראשון של ה-Frac (על פני 10 מקטעים) באמצעות Condensate (חלף מים) ותחילת ההפקה מהבאר, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ההפקה מהבאר נמשכת כסדרה, כאשר מפעיל הפרויקט אוסף מידע בנוגע להפקה ולתוצרי ההפקה מהבאר עד כה. תוצאות אלו ינותחו על ידי המפעיל ויושוו לפרופיל ההפקה של בארות היסטוריות, אשר פעולות השלמת הקידוח בהן בוצעה באמצעות מים, ולא באמצעות Condensate (כפי שבוצע בבאר Chittim 3018h). בהתאם לניתוח התוצאות, המפעיל ובעלי המניות ב-Carapace יבחנו את האפשרות להארכת השלמת הקידוח (ביצוע השלב השני), תוך ביצוע Frac ל-12-15 מקטעים נוספים ובחינת האפשרות לביצוע קידוחים נוספים בשדה.
- 3.3 בחודש אפריל 2025 עדכנה BlackBrush, מפעילת הפרויקט את בעלי המניות בחברת Carapace, כי התקשרה בהסכם זיכיון קידוח (הסכם Farmout) עם חברה צד ג', אשר מעניק לצד ג' זכויות לקדיחת 2 קידוחים רדודים בחלק הצפוני של הפרויקט. עלויות הקידוח, ההשלמה ופעולות נוספות שיבוצעו לצורך הפקת מקידוחים אלו, יהיו על צד ג' בלבד. הענקת הזכויות לעיל, התבצעה בתמורה לתשלום עתידי (Carried Working Interest) של 22.5% מרווח שייווצר מהבאר הראשונה שנקדחה ובנוסף מקנה זכות ל-Carapace להשתתפות בקידוחים עתידיים מסוג זה בשיעור השתתפות של 22.5%, כאשר קדיחתם דוחה את התחייבויות הקידוח של Carapace בחלקים מסוימים ב-Lease. נכון למועד אישור הדוח, השלימה חברה צד ג' את פעולות הקידוח של באר אחת (Chittim 96-1) שאינו נקדח לשכבת המטרה אליה נקדחה באר Chittim 3018h וכי השותפים ב-Carapace לא נושאים כלל בעלויות הקשורות לבארות שיקדחו במסגרת הסכם ה-Farmout. השפעת הסכם זה על הדוחות הכספיים של Carapace צפויה להיות זניחה.
- 3.4 בחודש יולי 2025 עדכנה BlackBrush, מפעילת הפרויקט את בעלי המניות בחברת Carapace, כי היא בוחנת את האפשרות למימוש חלקי של נכסיה/זכויותיה בשכבת Pearsall הגיאולוגית בשטח Chittim Ranch. שכבת ה-Pearsall ממוקמת מתחת לשכבת Eagle Ford המפיקה, מהווה יעד פיתוח משני באזור. השכבה נמצאת בעומק של כ-7,100 רגל ומאופיינת בעובי של כ-650 רגל. באזור פועלות חברות אנרגיה מובילות, אשר רכשו לאחרונה שטחים נרחבים וזכויות לפיתוח בשכבת ה-Pearsall. השותפות, יחד עם יתר בעלי המניות בחברת Carapace, בוחנים את ההזדמנות.
- 3.5 בהמשך לאמור בסעיף 9.2.8 בדוח התקופתי לעניין תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר):

<sup>2</sup> הנתונים כוללים עלויות הפקה והשקעות בנכס הנפט.



| <u>פריט</u>                                   | <u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u> |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל במחצית הראשונה של שנת 2025 | 1,484                                                                                                                                | -                                                                                                       | -                                                                                                       |

#### 4. סעיף 9.4 – פרויקט Grapevine בקליפורניה

4.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.4.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו כ-113 אלפי דולר<sup>3</sup>.

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

| <u>פריט</u>                                  | <u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u> |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל במחצית השנייה של שנת 2025 | 113                                                                                                                                  | -                                                                                                       | -                                                                                                       |

#### 5. סעיף 9.5 – פרויקט Cassini בקליפורניה

5.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.5.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו כ-56 אלפי דולר<sup>4</sup>.

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

<sup>3</sup> הנתונים כוללים, עלויות הפקה, דמי מפעיל וניהול והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת בסך של כ-150.1 אלפי דולר, ועלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז בסך של כ-0.2 אלפי דולר.

<sup>4</sup> הנתונים כוללים עלויות טיפול ותחזוקה, עלויות הפקה, והשקעות בנכס הנפט. הנתונים אינם כוללים פחת וירידת ערך בסך של כ-86 אלפי דולר, ועלויות בקשר עם הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז בסך של כ-0.6 אלפי דולר.

| <u>פריט</u>                                   | <u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות הכללי</u> |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל במחצית הראשונה של שנת 2025 | 56                                                                                                                                   | -                                                                                                       | -                                                               |

**6. סעיף 9.6 - חזקת I/18 "שמשון" (להלן: "חזקת שמשון")**

6.1 בהמשך לאמור בסעיף 9.6.1 בדוח התקופתי - סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים) הינו כ-0.6 אלפי דולר<sup>5</sup>.

6.2 בהמשך לאמור בסעיף 9.6.8 בדוח התקופתי לעניין תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר):

| <u>פריט</u>                                   | <u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u> | <u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות הכללי</u> |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| תקציב שהושקע בפועל במחצית הראשונה של שנת 2025 | 0.6                                                                                                                                  | -                                                                                                       | -                                                               |

**7. סעיפים 9.1.11, 9.2.10, 9.4.10 ו-9.5.10 בדוח התקופתי וסעיף 7 בדוח הרבעוני - פירוט בדבר נתוני הפקת נפט מנכסי הנפט והגז של השותפות בארה"ב ברבעון השני של שנת 2025<sup>6</sup>**

**פרויקט NPB**

להלן טבלאות הכוללות את נתוני ההפקה של הנפט והגז בפרויקט:

<sup>5</sup> הנתונים כוללים דמי מפעיל וניהול והשקעות בנכס הגז. הנתונים אינם כוללים הפרשה לסילוק נכסי נפט וגז.  
<sup>6</sup> השיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות בתפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות הפקה ובתקבולים נטו עוגל עד ספרה אחת אחרי הנקודה העשרונית.

| נפט                                                                                                                                                                                                                                   | רבעון 1 2025 | רבעון 2 2025 | הערות                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] –<br>עבור ה-7% 100                                                                                                                                                                                  | 368.8        | 284.5        |                                                                                                                                                                                                            |
| סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] -<br>המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח                                                                                                                                             | 135.4        | 107.6        |                                                                                                                                                                                                            |
| מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך<br>למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד<br>המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר<br>ארה"ב)                                                                                                                 | 62.8         | 54.8         | המחיר הממוצע הינו לאחר<br>עלויות הובלה בסך של כ- 8.8<br>דולר לחבית נפט                                                                                                                                     |
| תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום<br>הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות<br>מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט)<br>ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה<br>(המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית)<br>(bbl/דולר ארה"ב) | 10.6         | 9.2          |                                                                                                                                                                                                            |
| עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה<br>(המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית)<br>(bbl/דולר ארה"ב)                                                                                                    | 21.8         | 20.6         | מיסי ההפקה מהווים כ-2.7 דולר<br>מעלות הפקת החבית. עלויות<br>ההפקה כוללות, בין היתר,<br>הוצאות תחזוקה שוטפת של<br>בארות, עלויות רגולטוריות,<br>שכירות ציוד דמי מפעיל, קבלני<br>משנה, עלויות הובלת מים ועוד. |
| תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה<br>(המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית)<br>(bbl/דולר ארה"ב)                                                                                                    | 30.4         | 25           |                                                                                                                                                                                                            |
| שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך<br>כמויות הנפט בנכס (ב-%)                                                                                                                                                                         | 0.26         | 0.21         |                                                                                                                                                                                                            |

<sup>7</sup> נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. במהלך המחצית הראשונה לשנת 2025 נמכרו כ- 539 אלפי יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ-332 אלפי דולר.



פרויקט Grapevine

| הערות                                            | רבעון 2 2025 | רבעון 1 2025 | נפט                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | 28.1         | 26.7         | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] –<br>עבור ה-100% <sup>8</sup>                                                                                                                                                                       |
|                                                  | 6.3          | 6            | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] -<br>המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח                                                                                                                                             |
|                                                  | 67.5         | 71.8         | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך<br>למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד<br>המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר<br>ארה"ב)                                                                                                                 |
|                                                  | 15.1         | 16.1         | תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום<br>הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות<br>מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט)<br>ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה<br>(המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית)<br>(bbl/דולר ארה"ב) |
| מיסי ההפקה מהווים כ-2.2 דולר<br>מעלות הפקת החבית | 11.2         | 15.5         | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה<br>(המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית)<br>(bbl/דולר ארה"ב)                                                                                                    |
|                                                  | 41.2         | 40.2         | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה<br>(המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של<br>התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית)<br>(bbl/דולר ארה"ב)                                                                                                    |
|                                                  | 0.59         | 0.57         | שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך<br>כמויות הנפט בנכס (ב-%)                                                                                                                                                                         |

<sup>8</sup> נתוני ההפקה אינם כוללים גז טבעי. נכון למועד הדוח היקף המכירות זניח. במהלך המחצית הראשונה לשנת 2025 נמכרו כ-  
1.9 יחידות גז טבעי (חלק השותפות) בתמורה לכ- 5 אלפי דולר.

פרויקט Cassini

| נפט                                                                                                                                                                                                                 | רבעון 1 2025 | רבעון 2 2025 | הערות                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה- 100%                                                                                                                                                                    | 1.05         | -            | במהלך הרבעון השני לשנת 2025 הייתה תקלה טכנית בקידוח אשר גרמה להפסקת ההפקה מהקידוח באופן זמני. |
| סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח                                                                                                                                 | 0.4          | -            |                                                                                               |
| מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)                                                                                                        | 76.5         | -            |                                                                                               |
| תמלוגים לצדדים שלישיים (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           | -            |                                                                                               |
| עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)                                                                                           | 25.2         | -            |                                                                                               |
| תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)                                                                                           | 38.3         | -            |                                                                                               |
| שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הנפט בנכס (ב-%)                                                                                                                                                          | 0.2          | -            |                                                                                               |

| הערות                                                                                         | רבעון 2 2025 | רבעון 1 2025 | גז טבעי                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| במהלך הרבעון השני לשנת 2025 הייתה תקלה טכנית בקידוח אשר גרמה להפסקת ההפקה מהקידוח באופן זמני. | -            | 34.6         | סך הכל תפוקה בתקופה [ב-MMCF] – עבור ה-100%                                                                                                                                                  |
|                                                                                               | -            | 12.3         | סך הכל תפוקה בתקופה [ב-MMCF] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח                                                                                                              |
|                                                                                               | -            | 4            | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (דולר ל-MCF)                                                                                                        |
|                                                                                               | -            | 0.7          | תמלוגים לצדדים שלישיים (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) |
|                                                                                               | -            | 1.3          | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (דולר ל-MCF)                                                                                           |
|                                                                                               | -            | 2            | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (דולר ל-MCF)                                                                                           |
|                                                                                               | -            | 0.9          | שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הנפט בנכס (ב-%)                                                                                                                                  |

פרויקט CHITTIM

| הערות                                                                                                                                                      | רבעון 2 2025 | רבעון 1 2025 | נפט                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                            | 53           | 38           | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] – עבור ה-100%                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                            | 10.6         | 7.5          | סך הכל תפוקה בתקופה [באלפי חביות] - המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח                                                                                                                                 |
|                                                                                                                                                            | 60.9         | 67.3         | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)                                                                                                        |
|                                                                                                                                                            | 22.4         | 24.7         | תמלוגים לצדדים שלישיים (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) |
| מיסי ההפקה מהווים כ-0.9 דולר מעלות הפקת החבית. עלויות ההפקה כוללות, בין היתר, הוצאות תחזוקה שוטפת של בארות, עלויות רגולטוריות, דמי מפעיל, קבלני משנה ועוד. | 22.3         | 13.6         | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)                                                                                           |
|                                                                                                                                                            | 16.2         | 29           | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של התאגיד המדווח) (בדולר ארה"ב לחבית) (bbl/דולר ארה"ב)                                                                                           |
|                                                                                                                                                            | 0.45         | 0.32         | שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הנפט בנכס (ב-%)                                                                                                                                                          |



## 8. סעיף 35 - מימון

8.1 במהלך הרבעון השני לשנת 2025 ביצעה השותפות פרעון מוקדם של חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך של כ-4.6 מיליון דולר שהיו עתידות להיפרע בחודשים יוני, יולי ודצמבר 2025 ובחודש ינואר 2026. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-0.6 מיליון דולר, השווה לריבית לתקופה שנצברה עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.

בחודש יולי 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות פרעון מוקדם של חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך של כ-9.3 מיליון דולר שהיו עתידות להיפרע בחודשים יוני, יולי ודצמבר 2026 ובחודשים ינואר, יוני, יולי ודצמבר 2027. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-0.2 מיליון דולר, השווה לריבית לתקופה שנצברה עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.

נכון למועד דוח זה, יתרת החוב לתאגיד הבנקאי, לאחר ההחזר כאמור, עומד על כ-23.2 מיליוני דולר.

8.2 השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') של השותפות (להלן: "אג"ח ב'") לתאריך הדוח הינו כ-15.5 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אג"ח ב' (כולל הרכיב ההוני) לתאריך הדוח הינו בסך של כ-12.7 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אג"ח ב'.

| אמת מידה פיננסית <sup>9</sup> | אופן החישוב                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | היחס הנבדק ל-<br>30.6.2025                       |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 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. | הון השותפות המתואם למועד הדוח הינו כ-36.8 מיליון |

<sup>9</sup> כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות החוב, אי עמידה באמת המידה הפיננסית המתוארת תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב.

8.3 ביום 3.7.2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי הקצתה השותפות בהקצאה פרטית למשקיעים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב סחירה של השותפות, 55,016,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת, של השותפות ("אגרות החוב (סדרה ג')") או "אגרות החוב" במחיר של 101.7 אגורות לכל 1 ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה ג') ובתמורה כוללת (ברוטו) בסך של כ- 55,951 אלפי ש"ח ("אגרות החוב הנוספות" ו-"ההקצאה הפרטית", לפי העניין), כמפורט להלן.

לאחר השלמת ההקצאה הפרטית, עומד סך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') אשר תהיינה רשומות למסחר על סך כולל של 160,016,000 ש"ח ערך נקוב.

אגרות החוב הנוספות שוות בכל תנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות לאגרות החוב (סדרה ג') של השותפות שהיו קיימות ערב ההקצאה הפרטית ("אגרות החוב הקיימות"), והן מהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב הקיימות.

התמורה אשר נבעה מהנפקת אגרות החוב הנוספות (בניכוי הוצאות הנפקתן), תשמש בידי השותפות לפרעון ו/או מחזור חוב של השותפות, לפעילותה השוטפת, לרבות אך לא רק לצורך המשך פיתוח נכסי הנפט והגז הטבעי של השותפות ולהשקעה בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בפרוייקטים שעומדים בהגדרת "פרויקט" בשותפות מוגבלת לחיפוש כהגדרתו בתקנון והנחיות הבורסה.

8.4 השווי ההוגן של אגרות החוב (סדרה ג') של השותפות (להלן: "אג"ח ג'") לתאריך הדוח הינו כ- 31.1 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אג"ח ג' לתאריך הדוח הינו בסך של כ- 30.5 מיליון דולר.  
נכון למועד הדוח, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אג"ח ג'.

| אמת מידה פיננסית                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | היחס הנבדק ל-30.6.2025                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור למועד הדוח הינו כ- 36.8 מיליון דולר.                                    |
| יחס LTV- יחס חוב לבטוחה שלא יעלה על 50%.<br>(1) הערך התחייבותי של אג"ח 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 בחשבון הנאמנות כהגדרתו בסעיף 6.1.1 בשטר הנאמנות.<br>לבין-<br>(2) השווי הבטוחתי כהגדרתו בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות. | $\text{חוב} = 31.1 \text{ מיליוני דולר}$ $18\% = \frac{\text{בטוחה} = 176.8 \text{ מיליוני דולר}}{\text{חוב}}$ |

8.5 להלן התייחסות לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון שקיבלה השותפות מתאגיד בנקאי למימון השקעות בפרויקט NPB, נכון ליום 30.6.2025 :

| אמת מידה פיננסית                       | עמידה ביחס       | נכון ליום 30.6.2025 |
|----------------------------------------|------------------|---------------------|
| Loan to Value                          | שלא יעלה על 65%  | כ- 39.7%            |
| Projected Debt Service Coverage Ratio  | שלא יפחת מ- 1.25 | כ- 1.27             |
| Historical Debt Service Coverage Ratio | שלא יפחת מ- 1.25 | כ- 1.59             |

פרק ב'

# דוח דירקטוריון



DEVELOPING  
A BALANCED  
FUTURE

**30**  
Years

דוח דירקטוריון



חודיעין אנרגיה | Modiin Energy

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



27.8.2025

**מודיעין אנרגיה - שותפות מוגבלת**  
**דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות**  
**לתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025**

דירקטוריון השותף הכללי, מודיעין-אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (להלן: "השותף הכללי"), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן: "השותפות" או "השותפות המוגבלת") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 (להלן: "תקופת הדוח" וה- 30 ביוני, 2025: "תאריך הדוח על המצב הכספי").

**1. תיאור על מצב עסקי התאגיד**

1.1. לתיאור מקיף של השינויים העיקריים בעסקי השותפות בתקופת הדוח, ראה עדכון לרבעון השני של פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי לשנת 2024 (להלן: "הדוח התקופתי") וכן הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרס 2025 (להלן: "הדוח ליום 31 במרס 2025") וכן הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025, המצורפים בהמשך.

1.2. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות פועלת בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב ובישראל. במקביל, בוחנת השותפות מעת לעת הזדמנויות שונות לעסקאות נוספות בתחום הנפט והגז.

1.3. ביום 22 בינואר 2025, השלימה השותפות את תוכנית הפיתוח לשנת 2024 בפרויקט North Park Basin בקולורדו, ארה"ב (להלן: "תוכנית 2024" ו"פרויקט NPB" או "פרויקט קולורדו", בהתאמה), אשר כללה קדיחה והשלמה של 4 קידוחי פיתוח. סך ההפקה מ-4 הקידוחים במהלך המחצית הראשונה לשנת 2025 הינה כ-356 אלפי חביות נפט (חלקה של השותפות הינו כ-89 אלפי חביות נפט). להרחבה ראו באור 3ב'1א' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים בהמשך. חלקה של השותפות בתוכנית 2024 הינו 25%.

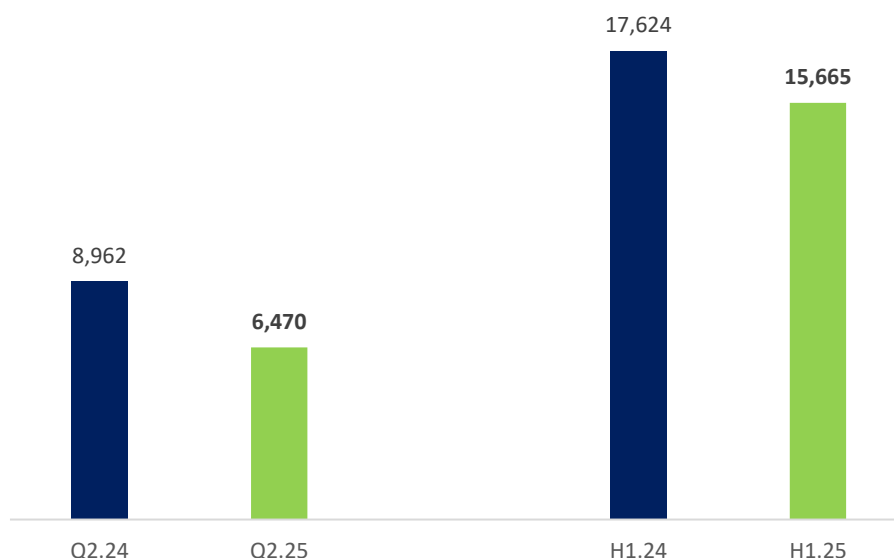
**עדכון לתוכנית פיתוח לשנת 2025 בפרויקט קולורדו** – השותפות עדכנה את מפעיל הפרויקט, כי לאחר בחינה מעמיקה של תוכנית הפיתוח שהציג בפניה לשנת 2025, השותפות לא תשתתף בקידוחים שהוצעו במסגרת תכנית זו, בין היתר משיקולים גיאולוגיים, הנדסיים והסביבה העסקית, לצד אי המחויבות החוזית לביצוע קידוחים אלו כחלק מתנאי ה-Leases בשנת 2025.

1.4. ביום 19 במרס, החלה ההפקה מבאר Chittim 3018h, שנקדחה בפרויקט Chittim Ranch בטקסס, ארה"ב, (להלן: "פרויקט Chittim"), לאחר שבוצעו פעולות להשלמת הקידוח על פני 10 מקטעים באמצעות קונדנסט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הבאר מפיקה כסדרה ומפעיל הפרויקט בוחן האם להמשיך לשלב ההשלמה השני של הקידוח, אשר ככל שיוחלט לבצעו, יכלול ביצוע מקטעים נוספים של השלמה באמצעות קונדנסט.

בחודש יולי 2025 עדכנה BlackBrush, מפעילת פרויקט Chittim את בעלי המניות בחברת Carapace באמצעותה מוחזקות הזכויות בפרויקט הנ"ל, כי היא בוחנת את האפשרות למימוש חלקי של נכסיה/זכויותיה בשכבת Pearsall הגיאולוגית בשטח פרויקט Chittim. שכבת ה-Pearsall ממוקמת מתחת לשכבת Eagle Ford המפיקה, מהווה יעד פיתוח משני באזור. השכבה נמצאת בעומק של כ-7,100 רגל ומאופיינת בעובי של כ-650 רגל. באזור פועלות חברות אנרגיה מובילות, אשר רכשו לאחרונה שטחים נרחבים וזכויות לפיתוח בשכבת ה-Pearsall. השותפות, יחד עם יתר בעלי המניות בחברת Carapace, בוחנים את ההזדמנות.

## הכנסות השותפות (אלפי דולר) :

1.5.

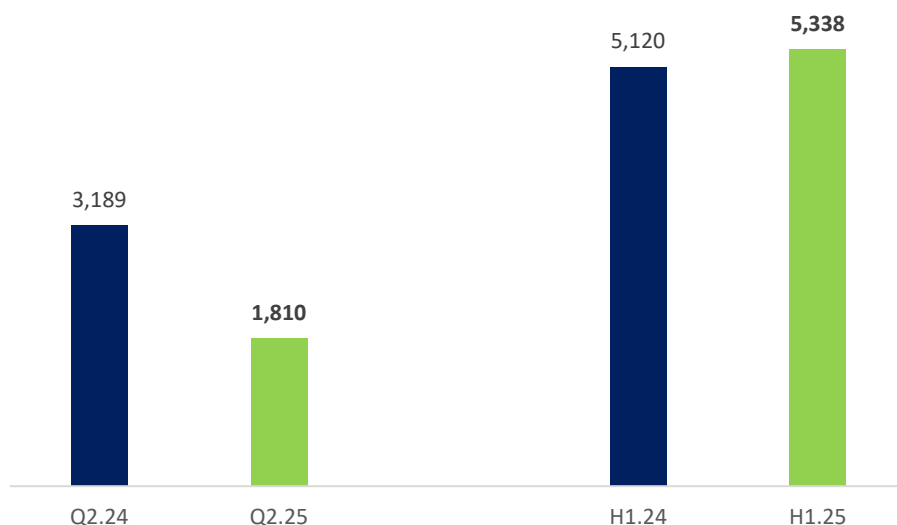


הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לכ-15,665 אלפי דולר ביחס לכ-17,624 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות בתקופת הדוח נובע כתוצאה מירידה של כ-12% במחיר המכירה הממוצע של הנפט (כ-59.8 דולר לחבית לעומת כ-68.3 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד). הקיטון בהכנסות, הינו על אף גידול במספר חביות הנפט שנמכרו בתקופת הדוח, והסתכמו לכ-256 אלפי חביות נפט, לעומת כ-252 אלפי חביות נפט בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות השותפות ברבעון השני של שנת 2025, הסתכמו לסך של כ-6,470 אלפי דולר, לעומת כ-8,962 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-28%. הקיטון נובע בעיקר כתוצאה מירידה של כ-21% במחיר המכירה הממוצע של הנפט (כ-55.5 דולר לחבית לעומת כ-70.4 דולר לחבית ברבעון המקביל אשתקד). מספר חביות הנפט שנמכרו ברבעון השני לשנת 2025, הסתכם לכ-114 אלפי חביות נפט, לעומת כ-124 אלפי חביות נפט ברבעון המקביל אשתקד.

יצוין, כי החל מיום 1 בינואר, 2025, חלה ירידה במחיר הובלת הנפט בפרויקט NPB לכ-8.8 דולר לחבית לעומת 10.4 דולר לחבית נפט בתקופה המקבילה אשתקד. עלות ההובלה מקוזזת ממחיר המכירה הממוצע.

1.6. **EBITDA<sup>1</sup>** (אלפי דולר):

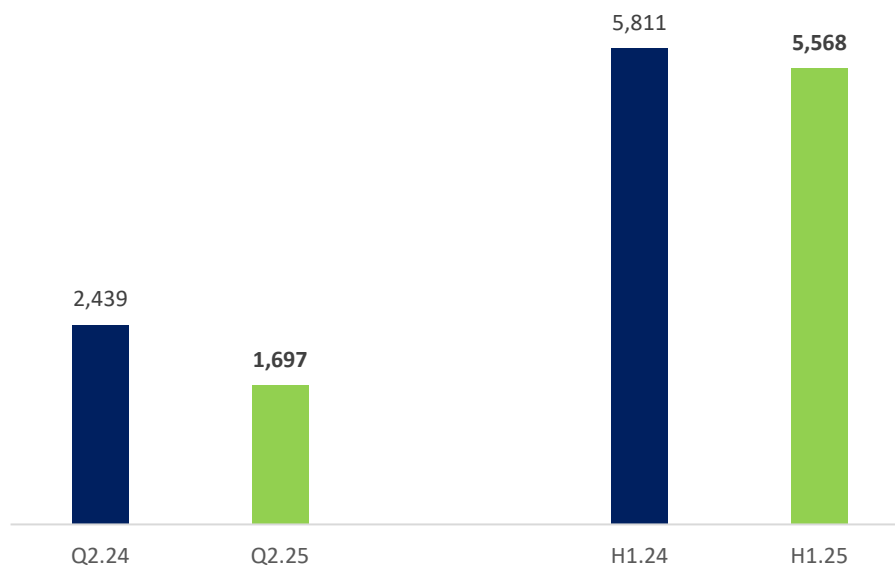


ה-EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-5,338 אלפי דולר לעומת סך של כ-5,120 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ה-EBITDA לרבעון השני לשנת 2025, הסתכם לסך של כ-1,810 אלפי דולר לעומת סך של כ-3,189 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-43%. הקיטון ב-EBITDA נובע בעיקר מהירידה בהכנסות כתוצאה מירידת מחיר הנפט כאמור.

<sup>1</sup> ה-EBITDA הוא מונח פיננסי שאינו IFRS. השותפות מגדירה את ה-EBITDA כרווח תפעולי בנטרול הוצאות פחת, אוזילה והפחתות חד פעמיות של נכסי גז ונפט וחיפוש והערכה והערכת פרויקטי אנרגיה מתחדשת, מדוח רווח והפסד של השותפות, לכל אחת מהתקופות המוצגות. ה-EBITDA מהווה מודד מקובל לבחינת תוצאות פעילות חברות גלובאליות בתחום האנרגיה. להערכת השותפות, מודד זה משקף באופן נאות את תוצאות השותפות לתקופות המוצגות בהתאמות הנדרשות.

1.7. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי דולר):



התזרים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם לכ-5,568 אלפי דולר, ביחס לתזרים מפעילות שוטפת בסך של כ-5,811 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

התזרים מפעילות שוטפת ברבעון השני לשנת 2025, הסתכם לסך של כ-1,697 אלפי דולר, לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך של כ-2,439 אלפי דולר, ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-30%. הירידה נובעת בעיקר מקיטון בהכנסות כתוצאה מירידת מחיר הנפט כאמור.

1.8. ההפסד בתקופת הדוח הסתכם לכ-2,638 אלפי דולר, לעומת הפסד בסך של כ-3,167 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד לרבעון השני לשנת 2025, הסתכם לסך של כ-3,083 אלפי דולר, לעומת הפסד בסך כ-1,082 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד נובע בעיקר מגידול בהוצאות המימון, כתוצאה מהפרשי שער חליפין של אג"ח ג' (שקלי), כאשר מטבע הפעילות הוא דולר, ובנוסף הקיטון בהכנסות כתוצאה מירידת מחיר הנפט.

## הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי השותפות

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

| הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד                                                                                                                                                                                                                   | השינוי % | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני |         |                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                             |          |                                   | 2024                              | 2025    |                                     |
| הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מירידה של כ-12% במחיר המכירה הממוצע של חבית נפט בניכוי עלויות ההובלה (כ-59.8 דולר לחבית, לעומת כ-68.3 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד). מספר חביות הנפט שנמכרו בתקופה, הסתכם לסך של כ-256 אלפי חביות לעומת כ-252 אלפי חביות בתקופה המקבילה אשתקד. | (11%)    | 30,880                            | 17,624                            | 15,665  | הכנסות ממכירת נפט וגז               |
| הירידה נובעת מביטול תמלוגים לשותף הכללי, לפרטים נוספים ראו באור 1א' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31.12.24.                                                                                                                                                          | -        | (872)                             | (872)                             | -       | תמלוגים לשותף הכללי                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | (15%)    | (5,519)                           | (3,155)                           | (2,686) | תמלוגים לצדדים שלישיים              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | (5%)     | 24,489                            | 13,597                            | 12,979  | הכנסות בניכוי תמלוגים               |
| הירידה בעלות הפקת הנפט נובעת בעיקר כתוצאה מירידה בעלות טיפול, הובלה והחדרת מים ועלויות השכרת ציוד.                                                                                                                                                                          | (12%)    | (12,550)                          | (6,898)                           | (6,064) | עלות הפקת הנפט והגז                 |
| הקיטון בהוצאות הפחת נובע משינוי אומדן עתודות הנפט בפרויקט NPB אשר משמש לקביעת שיעור ההפחתה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.                                                                                                                                                       | (18%)    | (6,397)                           | (3,553)                           | (2,909) | הוצאות פחת, אזילה והפחתות           |
| העלייה ברווח נובעת, בין היתר, מירידה בעלויות ההפקה והוצאות פחת.                                                                                                                                                                                                             | 27%      | 5,542                             | 3,146                             | 4,006   | רווח מהפקה                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             | (31%)    | (207)                             | (127)                             | (87)    | הוצאות חיפושי נפט וגז וישירות אחרות |
| העלייה נובעת מגידול בהוצאות המשפטיות אשר הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-248 אלפי דולר (אשתקד: כ-62 אלפי דולר) וזאת אף על פי ירידה בהוצאות שכר.                                                                                                                                 | 7%       | (2,707)                           | (1,413)                           | (1,512) | הוצאות הנהלה וכלליות                |
| היתרה כוללת את חלק השותפות ברווחי חברה כלולה בטקסס הפועלת בתחום הנפט וגז. במחצית הראשונה לשנת 2024, ההפסדים, נטו כוללים את חלק                                                                                                                                              | -        | (2,579)                           | (2,193)                           | 22      | רווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו     |



| הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | השינוי % | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני |         |                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |          |                                   | 2024                              | 2025    |                                                     |
| השותפות בהפסדי חברות כלולות באלבמה, בצפון קרולינה ובדרום קרולינה הפועלות בתחום אנרגיה מתחדשת בסך של כ- 2,154 אלפי דולר.                                                                                                                                                                                                                                                                         |          |                                   |                                   |         |                                                     |
| היתרה כוללת בעיקר ירידת ערך בסך של כ-67 אלפי דולר של פרויקט Cassini בקליפורניה. לפרטים נוספים בדבר הקידוח והערכת שווי ראו באור 3ב' לדוחות תמציתיים ביניים המצורפים בהמשך.                                                                                                                                                                                                                       | (83%)    | 356                               | (319)                             | (53)    | השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז והכנסות אחרות, נטו        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -        | 405                               | (906)                             | 2,376   | רווח (הפסד) תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -        | (3,950)                           | -                                 | -       | הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -        | (3,545)                           | (906)                             | 2,376   | רווח (הפסד) תפעולי                                  |
| העלייה נובעת בעיקר מהוצאות מימון בגין אגרות חוב, שהסתכמו לכ-1,644 אלפי דולר, לעומת כ-295 אלפי דולר אשתקד, בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה ג'). הוצאות המימון כוללות גם ריבית בסך כ-1,876 אלפי דולר, בגין התחייבות לתאגיד בנקאי בקשר עם פיתוח פרויקט NPB בשנים 2022-2024 (אשתקד: כ-1,950 אלפי דולר) והוצאות ריבית בסך כ-409 אלפי דולר, בגין התחייבות לזמן ארוך מתאגיד אחר (אשתקד: כ-522 אלפי דולר). | 35%      | (6,450)                           | (3,031)                           | (4,091) | הוצאות מימון                                        |
| היתרה כוללת בעיקר הכנסות ריבית מפיקדונות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 425%     | 275                               | 59                                | 310     | הכנסות מימון                                        |
| העלייה נובעת בעיקר מרישום הוצאות הפרשי שער בגין אגרות חוב שקליות (סדרה ג') בסך של כ-1,563 אלפי דולר.                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -        | 163                               | 299                               | (1,467) | הכנסות (הוצאות) הפרשי שער, נטו                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -        | (9,557)                           | (3,579)                           | (2,872) | הפסד לפני מיסים על הכנסה                            |
| מיסים על הכנסה בשנת החשבון נובעים ממיסים שוטפים ומעדכון מיסים נדחים. יצוין כי, לקבוצה קיימים הפסדים                                                                                                                                                                                                                                                                                             | (43%)    | 106                               | 412                               | 234     | הטבת מס                                             |

| הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד      | השינוי % | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני |         |                           |
|----------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------------------------|
|                                                                |          |                                   | 2024                              | 2025    |                           |
| לצורכי מס הנובעים, בין היתר, מהטבות המס השונות הקיימות בארה"ב. |          |                                   |                                   |         |                           |
|                                                                | -        | (9,451)                           | (3,167)                           | (2,638) | הפסד                      |
| נובעת מעסקאות גידור תזרים מזומנים שביצעה השותפות.              | -        | 351                               | (604)                             | 221     | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר |
|                                                                | -        | (9,100)                           | (3,771)                           | (2,417) | סה"כ הפסד כולל            |

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

| הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד                                                                                                                                                                                                            | השינוי % | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני |         |                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                      |          |                                   | 2024                              | 2025    |                                    |
| הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מירידה של כ-21% במחיר הממוצע של חבית נפט בניכוי עלויות ההובלה, (כ-55.5 דולר לחבית, לעומת כ-70.4 דולר לחבית ברבעון המקביל אשתקד). מספר חביות הנפט שנמכרו בתקופה הסתכמו לסך של כ-114 אלפי חביות לעומת כ-124 אלפי חביות בתקופה המקבילה אשתקד. | (28%)    | 30,880                            | 8,962                             | 6,470   | הכנסות ממכירת נפט וגז              |
| הירידה נובעת מביטול תמלוגים לשותף הכללי, לפרטים נוספים ראו באור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31.12.24.                                                                                                                                                    | -        | (872)                             | (443)                             | -       | תמלוגים לשותף הכללי                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                      | (31%)    | (5,519)                           | (1,602)                           | (1,113) | תמלוגים לצדדים שלישיים             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                      | (23%)    | 24,489                            | 6,917                             | 5,357   | הכנסות בניכוי תמלוגים              |
| הירידה בעלות הפקת הנפט נובעת בעיקר כתוצאה מירידה בעלות טיפול, הובלה והחדרת מים ועלויות השכרת ציוד.                                                                                                                                                                   | (7%)     | (12,550)                          | (2,947)                           | (2,752) | עלות הפקת הנפט והגז                |
| הקיטון בהוצאות הפחת נובע משינוי אומדן עתודות הנפט בפרויקט NPB אשר משמש לקביעת שיעור ההפחתה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.                                                                                                                                                | (29%)    | (6,397)                           | (1,799)                           | (1,282) | הוצאות פחת, אזילה והפחתות          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                      | (39%)    | 5,542                             | 2,171                             | 1,323   | רווח מהפקה                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                      | (57%)    | (207)                             | (89)                              | (38)    | הוצאות חיפושי נפט וגז וישרות אחרות |
| העלייה נובעת מגידול בהוצאות המשפטיות אשר הסתכמו ברבעון השני לסך של כ-112 אלפי דולר (אשתקד: כ-36 אלפי דולר) וזאת אף על פי ירידה בהוצאות שכר.                                                                                                                          | 13%      | (2,707)                           | (651)                             | (733)   | הוצאות הנהלה וכלליות               |
| היתרה כוללת את חלק השותפות ברווחי חברה כלולה בטקסס הפועלת בתחום הנפט וגז. אשתקד ההפסדים, נטו כוללים את חלק השותפות בהפסדי חברות כלולות באלבמה, בצפון קרוליינה ובדרום קרוליינה הפועלות בתחום אנרגיה מתחדשת בסך של כ-737 אלפי דולר.                                    | (97%)    | (2,579)                           | (778)                             | (24)    | הפסדי חברות כלולות, נטו            |

| הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד                                                                                                                                                                                              | השינוי % | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני |         |                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                        |          |                                   | 2024                              | 2025    |                                                     |
| היתרה כוללת בעיקר עליית ערך בסך של כ-35 אלפי דולר של פרויקט Cassini בקליפורניה. לפרטים נוספים בדבר הקידוח והערכת שווי ראו באור 3ב' לדוחות תמציתיים ביניים המצורפים בהמשך.                                                                              | (107%)   | 356                               | (615)                             | 41      | השבה (הפחתה) נכסי נפט וגז והכנסות אחרות, נטו        |
|                                                                                                                                                                                                                                                        | -        | 405                               | 405                               | 569     | רווח (הפסד) תפעולי לפני הפסד בגין ויתור תמלוגים     |
|                                                                                                                                                                                                                                                        | -        | (3,950)                           | -                                 | -       | הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים לשותף הכללי |
|                                                                                                                                                                                                                                                        | -        | (3,545)                           | 38                                | 569     | רווח (הפסד) תפעולי                                  |
| העלייה נובעת בעיקר מהוצאות מימון בגין אגרות החוב בסך של כ-972 אלפי דולר (אשתקד: כ-147 אלפי דולר). הוצאות המימון כוללות גם ריבית בסך של כ-906 אלפי דולר בגין התחייבות לתאגיד בנקאי לתוכניות פיתוח לשנים 2022-2024 בפרויקט NPB (אשתקד: כ-978 אלפי דולר). | 26%      | (6,450)                           | (1,526)                           | (1,928) | הוצאות מימון                                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                        | 332%     | 275                               | 38                                | 164     | הכנסות מימון                                        |
| העלייה נובעת בעיקר מרישום הוצאות הפרשי שער על אגרות חוב שקליות (סדרה ג') בסך של כ-2,898 אלפי דולר, מנגד רשמה השותפות הכנסות הפרשי שער בגין יתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ-966 אלפי דולר.                                                       | -        | 163                               | 158                               | (1,928) | הכנסות (הוצאות) הפרשי שער, נטו                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                        | -        | (9,557)                           | (1,292)                           | (3,123) | 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.                                                                                     | (81%)    | 106                               | 210                               | 40      | הטבת מס                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                        | -        | (9,451)                           | (1,082)                           | (3,083) | הפסד                                                |
| נובע מעסקאות גידור תזרים מזומנים שביצעה השותפות.                                                                                                                                                                                                       | -        | 351                               | (11)                              | 174     | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר                           |
|                                                                                                                                                                                                                                                        | -        | (9,100)                           | (1,093)                           | (2,909) | סה"כ הפסד כולל                                      |

1.11. מצב כספי (אלפי דולר)

| הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2024                                                                                         | % השינוי | יתרה ליום       |                |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------|----------------|-----------------------------------|
|                                                                                                                                       |          | 31 בדצמבר, 2024 | 30 ביוני, 2025 |                                   |
|                                                                                                                                       |          |                 |                | <b>נכסים שוטפים</b>               |
| הגידול נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב (סדרה ג') בתמורה מיידית של כ-29 מיליון דולר (בניכוי הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים ראו באור 2' להלן. | 516%     | 2,160           | 13,307         | מזומנים ושווי מזומנים             |
| נכון למועד הדוח הכספי השווי זניח. ההוגן של עסקאות הגידור הינו                                                                         | -        | 7               | 199            | נגזרים פיננסיים                   |
| הירידה נובעת בעיקר מהיקף המכירות של חודש יוני 2025 ביחס למכירות חודש דצמבר 2024 מפרויקט NPB.                                          | (13%)    | 2,517           | 2,184          | לקוחות                            |
| היתרה כוללת בעיקר החזרים הצפויים להתקבל מפרויקט קולורדו.                                                                              | (2%)     | 805             | 789            | חייבים ויתרות חובה                |
|                                                                                                                                       | -        | 5,489           | 16,479         | <b>סך נכסים שוטפים</b>            |
|                                                                                                                                       |          |                 |                | <b>נכסים לא שוטפים</b>            |
| בתקופת הדוח השקיעה השותפות כ-4.6 מיליון דולר בנכסי גז ונפט, מנגד, רשמה השותפות פחת והפחתות בסך של כ-3 מיליון דולר.                    | (1%)     | 95,887          | 94,767         | השקעות בנכסי נפט וגז, נטו         |
|                                                                                                                                       | -        | -               | 65             | נגזרים פיננסיים                   |
| כולל מיסים נדחים בגין פעילות השותפות בפרויקטי נפט וגז בארה"ב.                                                                         | 9%       | 2,593           | 2,828          | נכס מס נדחה                       |
|                                                                                                                                       | 60%      | 5               | 8              | רכוש קבוע                         |
| היתרה נובעת מהתקשרות בהסכם להשכרת משרדים. ביום 31.03.25 חתמה השותפות על הסכם התקשרות חדש לתקופה של 24 חודשים.                         | 309%     | 32              | 131            | נכס זכות שימוש                    |
| העלייה נובעת מהשקעות שביצעה השותפות בחברה כלולה בתחום הנפט והגז הפועלת בארה"ב.                                                        | 39%      | 2,739           | 3,820          | השקעות בחברות כלולות              |
|                                                                                                                                       | 2%       | 489             | 500            | פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים |
|                                                                                                                                       |          | 101,745         | 102,119        | <b>סך נכסים לא שוטפים</b>         |
|                                                                                                                                       |          | 107,234         | 118,598        | <b>סך נכסים</b>                   |
|                                                                                                                                       |          |                 |                | <b>התחייבויות שוטפות</b>          |
| חלות שוטפת של אגרות חוב (סדרה ג') הצפויה להיפרע ביום 31.03.26.                                                                        | -        | -               | 1,557          | חלות שוטפת של אגרות חוב           |

| הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31.12.2024 | % השינוי | יתרה ליום       |                |  |
|-----------------------------------------------|----------|-----------------|----------------|--|
|                                               |          | 31 בדצמבר, 2024 | 30 ביוני, 2025 |  |
| חלויות שוטפות של התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר   | (63%)    | 10,473          | 3,907          |  |
| זכאים ויתרות זכות                             | (51%)    | 5,641           | 2,788          |  |
| התחייבויות לספקים ולנותני שירותים             | 15%      | 232             | 267            |  |
| התחייבויות אחרות לזמן קצר                     | 21%      | 282             | 342            |  |
| <b>סך התחייבויות שוטפות</b>                   |          | <b>16,628</b>   | <b>8,861</b>   |  |
| <b>התחייבויות לא שוטפות</b>                   |          |                 |                |  |
| אגרות חוב                                     | 233%     | 12,542          | 41,802         |  |
| התחייבות לתאגיד בנקאי ואחר                    | (22%)    | 35,692          | 27,833         |  |
| נגזרים פיננסיים                               | -        | 21              | -              |  |
| התחייבויות לזמן ארוך                          | 5%       | 2,908           | 3,063          |  |
| <b>סך התחייבויות לא שוטפות</b>                |          | <b>51,163</b>   | <b>72,698</b>  |  |
| <b>סך התחייבויות</b>                          |          | <b>67,791</b>   | <b>81,559</b>  |  |
| <b>הון השותפות</b>                            | (6%)     | 39,443          | 37,039         |  |
| <b>סך התחייבויות והון</b>                     |          | <b>107,234</b>  | <b>118,598</b> |  |



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

| הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד                                                                                                                                                                                                                                                                                   | השינוי % | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני |         |                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |          |                                   | 2024                              | 2025    |                                              |
| הירידה בתזרים המזומנים בגין פעילות שוטפת נובעת בעיקר מקיטון בהכנסות כתוצאה מירידת מחיר הנפט.                                                                                                                                                                                                                                                | (4%)     | 10,338                            | 5,811                             | 5,568   | תזרים מזומנים מפעילות שוטפת                  |
| תזרים המזומנים בגין פעילות השקעה, נובע בעיקר מהשקעות שביצעה השותפות בנכסי נפט וגז בסך של כ-4.6 מיליון דולר, בעיקר בפרויקט NPB. בתקופה המקבילה אשתקד השקיעה השותפות בנכסי נפט וגז סך של כ-2.6 מיליון דולר.                                                                                                                                   | 106%     | (13,604)                          | (2,767)                           | (5,712) | תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה           |
| תזרים המזומנים בגין פעילות המימון כלל את הנפקת אג"ח (סדרה ג') בסך של כ-29 מיליון דולר. מנגד פרעה השותפות הלוואה ואשראי מתאגיד אחר בסך של כ-9 מיליון דולר, חלויות שוטפות מתאגיד בנקאי בסך של כ-4.1 מיליון דולר, פרעון מוקדם של חלק מיתרת הלוואות מתאגיד בנקאי בסך של כ-4.6 אלפי דולר ותשלום ריבית על ההלוואות השונות בסך של כ-3 מיליון דולר. | -        | 1,640                             | (3,229)                           | 11,052  | תזרים מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |

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

| הסבר ליתרות ולשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד                                                                                                                                                                   | השינוי % | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני |         |                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                             |          |                                   | 2024                              | 2025    |                                              |
| הירידה בתזרים המזומנים בגין פעילות שוטפת נובעת בעיקר מקיטון בהכנסות כתוצאה מירידת מחיר הנפט ומירידה ביתרת הזכאים ויתרות זכות.                                                                                               | (30%)    | 10,338                            | 2,439                             | 1,697   | תזרים מזומנים מפעילות שוטפת                  |
| תזרים המזומנים בגין פעילות השקעה נובע בעיקר מהשקעות שביצעה השותפות בנכסי נפט וגז בסך של כ-1.48 מיליון דולר, בעיקר בפרויקט NPB. בתקופה המקבילה אשתקד השקיעה השותפות בנכסי נפט וגז סך של כ-1.5 מיליון דולר.                   | (2%)     | (13,604)                          | (1,568)                           | (1,539) | תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה           |
| תזרים המזומנים בגין פעילות המימון כלל פרעון של חלות שוטפת מתאגיד בנקאי בסך של 2 מיליון דולר, פרעון מוקדם של חלק מיתרת הלוואות מתאגיד בנקאי בסך של כ-4.6 אלפי דולר ותשלום ריבית על ההלוואות השונות בסך של כ-0.8 מיליון דולר. | 768%     | 1,640                             | (868)                             | (7,535) | תזרים מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |

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

א. ביום 5 בפברואר, 2025, 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 ביחידות 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 אג"ח ג' תיפרע בחמישה תשלומים לא שווים החל מיום 31 במרס, 2025, ועד ליום 31 במרס, 2030. 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, מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל.

ב. ביום 18 בפברואר, 2025, 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 מיליון דולר). אג"ח ג' 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.

ג. ביום 3 ביולי, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות הנפקה פרטית בדרך של הרחבה נוספת של סדרת אג"ח ג' בסך של 55,951 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר של 101.7 אגורות לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב. סך התמורה ברוטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-55.96 מיליוני ש"ח (כ-16.65 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.

ד. בהמשך לבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31.12.2024 בדבר אישור מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בסכום של 11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר), ביום 15 בינואר, 2025, משכה השותפות את מלוא מסגרת האשראי, לתקופה של כחודשיים וחצי. ביום 31 במרס, 2025, פרעה השותפות בפירעון מלא את ההלוואה.

ה. בהמשך לאמור בבאור 12 ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31.12.24 בדבר הסכם אשראי בין השותפות לבין תאגיד אחר, ביום 9 בפברואר, 2025, ביצעה השותפות פרעון מוקדם של מלוא יתרת סכום ההלוואה, בסך של כ-6.1 מיליון דולר. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך כולל של כ-198 אלפי דולר, השווה לריבית לתקופה של שלושה חודשים עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם. תשלום הריבית נכלל בהוצאות מימון בדוח רווח או הפסד. כמו כן הוסרו כלל השעבודים שניתנו ללווה כאמור לעיל.

ו. הקדמה של חלק מיתרת הלוואות מתאגיד בנקאי:

1. במהלך הרבעון השני לשנת 2025 ביצעה השותפות פרעון מוקדם של חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך של כ-4.6 מיליון דולר שהיו עתידות להיפרע בחודשים יוני, יולי ודצמבר 2025 ובחודש ינואר 2026. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-0.6 מיליון דולר, השווה לריבית לתקופה שנצברה עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.
2. בחודש יולי, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות פרעון מוקדם של חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך של כ-9.3 מיליון דולר שהיו עתידות להיפרע בחודשים יוני, יולי ודצמבר 2026 ובחודשים ינואר, יוני, יולי ודצמבר 2027. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ-0.2 מיליון דולר, השווה לריבית לתקופה שנצברה עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.

## חלק שני – היבטי ממשל תאגידי

### גילוי בדבר המבקר הפנימי של השותפות:

ביום 22 באפריל, 2025, דיווחה השותפות על סיום כהונתו של מבקר הפנים רו"ח גלי גנה. ביום 28 במאי, 2025, מינה דירקטוריון השותף הכללי בשותפות את רו"ח גיל רוגוזינסקי למבקר הפנימי של השותפות.

## חלק שלישי - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

#### 1. נגזרים פיננסיים:

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

#### נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

ליום 30 ביוני, 2025 ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 199.1 אלף חביות נפט במחיר מימוש של 69.5-83.3 דולר לחבית ובמחיר מימוש של 55-60 דולר לחבית לחודשים יולי 2025 – דצמבר 2026. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 ביוני, 2025, הינו כ- 264 אלפי דולר. מתוכו סכום של כ-199 אלפי דולר מוצג כנכס שוטף וסכום של כ-65 אלפי דולר מוצג כנכס לא שוטף.

החברה הנינה מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי והינן נמדדות לפי מדרג שווי ההוגן מצוטט רמה 1.

להלן טבלה הכוללת את עסקאות הגידור לתאריך הדוח:

| מחיר ממוצע לחבית<br>(דולר) |     | סה"כ חביות נפט לרבעון | תקופת הגידור         | אסטרטגיית גידור |
|----------------------------|-----|-----------------------|----------------------|-----------------|
| CALL                       | PUT |                       |                      |                 |
| 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 - ספטמבר 2025   | COLLAR          |
| 81.3                       | 55  | 30,000                | אוקטובר - דצמבר 2025 | COLLAR          |
| 80                         | 55  | 37,000                | ינואר - מרס 2026     | COLLAR          |
| 73.3                       | 55  | 11,900                | אפריל 2026           | COLLAR          |
| 72.9                       | 55  | 12,100                | מאי 2026             | COLLAR          |
| 71.5                       | 55  | 11,000                | יוני 2026            | COLLAR          |
| 72                         | 55  | 11,400                | יולי 2026            | COLLAR          |
| 72.15                      | 55  | 11,200                | אוגוסט 2026          | COLLAR          |
| 70.5                       | 55  | 10,700                | ספטמבר 2026          | COLLAR          |
| 70                         | 55  | 10,800                | אוקטובר 2026         | COLLAR          |
| 70                         | 55  | 10,300                | נובמבר 2026          | COLLAR          |
| 69.5                       | 55  | 10,400                | דצמבר 2026           | COLLAR          |

## 2. דוח בסיסי הצמדה:

| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |                      |                  |                      | יתרה ליום 30 ביוני, 2025 |                      |                  |                      |                             |
|---------------------------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|------------------|----------------------|-----------------------------|
| סה"כ                      | יתרות שאינן פיננסיות | בשקלים לא צמודים | בדולר או בהצמדה אליו | סה"כ                     | יתרות שאינן פיננסיות | בשקלים לא צמודים | בדולר או בהצמדה אליו |                             |
| באלפי דולר                |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      |                             |
| 2,160                     | -                    | 529              | 1,631                | 13,307                   | -                    | 7,854            | 5,453                | <b>נכסים שוטפים</b>         |
| 7                         | -                    | -                | 7                    | 199                      | -                    | -                | 199                  | מזומנים ושווי מזומנים       |
| 2,517                     | -                    | -                | 2,517                | 2,184                    | -                    | -                | 2,184                | נגזרים פיננסיים             |
| 805                       | 151                  | 24               | 630                  | 789                      | 144                  | 15               | 630                  | לקוחות                      |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | חייבים ויתרות חובה          |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | <b>נכסים לא שוטפים</b>      |
| 95,887                    | 95,887               | -                | -                    | 94,767                   | 94,767               | -                | -                    | השקעות בנכסי נפט וגז,       |
| -                         | -                    | -                | -                    | 65                       | -                    | -                | 65                   | נטו                         |
| 2,593                     | 2,593                | -                | -                    | 2,828                    | 2,828                | -                | -                    | נגזרים פיננסיים             |
| 5                         | 5                    | -                | -                    | 8                        | 8                    | -                | -                    | נכס מס נדחה                 |
| 32                        | 32                   | -                | -                    | 131                      | 131                  | -                | -                    | רכוש קבוע                   |
| 2,739                     | 2,739                | -                | -                    | 3,820                    | 3,820                | -                | -                    | נכס זכות שימוש              |
| 489                       | -                    | -                | 489                  | 500                      | -                    | -                | 500                  | השקעות בחברות כלולות        |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | פקדונות משועבדים            |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | בתאגידים בנקאיים            |
| 107,234                   | 101,407              | 553              | 5,274                | 118,598                  | 101,698              | 7,869            | 9,031                | <b>סה"כ נכסים</b>           |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | <b>התחייבויות שוטפות</b>    |
| -                         | -                    | -                | -                    | 1,557                    | -                    | 1,557            | -                    | חלות שוטפת של אגרות חוב     |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | חלויות שוטפות של            |
| 10,473                    | -                    | 2,124            | 8,349                | 3,907                    | -                    | -                | 3,907                | התחייבויות לתאגיד           |
| 5,641                     | 310                  | 17               | 5,314                | 2,788                    | 472                  | 626              | 1,690                | בנקאי ואחר                  |
| 232                       | -                    | 171              | 61                   | 267                      | -                    | 155              | 112                  | זכאים ויתרות זכות           |
| 282                       | 257                  | 25               | -                    | 342                      | 263                  | 79               | -                    | התחייבויות לספקים           |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | ולנותני שירותים             |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | התחייבויות אחרות לזמן קצר   |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | <b>התחייבויות לא שוטפות</b> |
| 12,542                    | -                    | -                | 12,542               | 41,802                   | -                    | 29,081           | 12,721               | אגרות חוב                   |
| 35,692                    | -                    | 3,768            | 31,924               | 27,833                   | -                    | -                | 27,833               | התחייבויות לתאגיד           |
| 21                        | -                    | -                | 21                   | -                        | -                    | -                | -                    | בנקאי ואחר                  |
| 2,908                     | 2,908                | -                | -                    | 3,063                    | 2,998                | 65               | -                    | נגזרים פיננסיים             |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | התחייבויות אחרות לזמן ארוך  |
| 67,791                    | 3,475                | 6,105            | 58,211               | 81,559                   | 3,733                | 31,563           | 46,263               | <b>סה"כ התחייבויות</b>      |
| 39,443                    | 97,932               | (5,552)          | (52,937)             | 37,039                   | 97,965               | (23,694)         | (37,232)             | <b>סה"כ היתרה המאזנית</b>   |
|                           |                      |                  |                      |                          |                      |                  |                      | נטו                         |





## פרטים אודות תעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור

ביום 19 באוגוסט, 2024, הנפיקה השותפות סדרה ב' של אגרות חוב להמרה.

| אגרות חוב (סדרה ב')                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מועד הנפקה                                                                           | 19 באוגוסט, 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ערך נקוב במועד ההנפקה                                                                | 52,267 אלפי ₪                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| ערך נקוב ליום<br>30/06/2025                                                          | 52,267 אלפי ₪                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| שיעור ריבית שנתית<br>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 במרס, 2025 ועד ליום 30 בספטמבר, 2028 כולל.                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| בסיס ותנאי הצמדה<br>(קרן+ריבית)                                                      | הקרן והריבית צמודים לשער היציג של דולר ארה"ב.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| אפשרות המרה לני"ע<br>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<br>התחייבות נוספות                                             | השותפות רשאית לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב, בכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 2.3 בשטר הנאמנות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ערבות לתשלום<br>התחייבויות השותפות על<br>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<br>מהותית                                                        | כן                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| האם התקיימו תנאים<br>המקיימים עילה להעמדת<br>איגרות החוב לפירעון<br>מיידי            | לא                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| האם עד ליום 31.03.2025<br>עמדה השותפות בכל<br>התנאים וההתחייבויות<br>לפי שטר הנאמנות | כן                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| פרטי הנאמן                                                                           | שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ<br>רחוב: יגאל אלון 94, תל אביב<br>טלפון: 03-6237777<br>מר אורי לזר                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

| אגרות חוב (סדרה ב')                                                        |                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| אמת מידה פיננסית                                                           | היחס הנבדק ל-30.06.2025                                                          |
| הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקאות גידור לא<br>יפחת מסך של 15 מיליון דולר. | הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקאות גידור למועד<br>הדוח הינו כ- 36.8 מיליון דולר. |

לפי נתוני הטבלה לעיל, נכון ליום 30 ביוני, 2025 עומדת השותפות באמת המידה הפיננסית לה התחייבה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') שלה.

ביום 5 בפברואר, 2025, הנפיקה השותפות סדרה ג' של אגרות החוב. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה ג'), ראו חלק ראשון סעיף 2א' לעיל.

| אגרות חוב (סדרה ג')                                                               |                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מועד הנפקה                                                                        | 5 בפברואר, 2025, <u>הרחבה ראשונה</u> : 18 בפברואר, 2025, <u>הרחבה שניה</u> : 3 ביולי, 2025, (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי)                                       |
| ערך נקוב במועד ההנפקה                                                             | 100,000 אלפי ₪                                                                                                                                                    |
| ערך נקוב ליום 30/06/2025                                                          | 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-31.3.207, 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 |
| השותפות שיעבדה לטובת הנאמן, בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, יחיד, ללא הגבלה בסכום, את מלוא זכויות השותפות בשותפות הכללית. |                                                                            |
| משמרת - חברה לשירותי נאמנויות בע"מ<br>רחוב: דרך מהחם בגין 48, תל אביב<br>טלפון: 03-6374354<br>רו"ח רמי סבטי        |                                                                            |
| בטחונות למחזיקי האג'ח                                                                                              |                                                                            |
| פרטי הנאמן                                                                                                         |                                                                            |

| אגרות חוב (סדרה ג')                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| היחס הנבדק ל-30.06.2025                                                                           | אמת מידה פיננסית                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור למועד הדוח הינו כ- 36.8 מיליון דולר.                       | הון השותפות בנטרול שערוכים מעסקת גידור לא יפחת מסך של 15 מיליון דולר.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| $18\% = \frac{\text{חוב} = 31.1 \text{ מיליוני דולר}}{\text{בטוחה} = 176.8 \text{ מיליוני דולר}}$ | <p>יחס LTV - יחס חוב לבטוחה שלא יעלה על 50%.</p> <p>(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.</p> <p>לבין-</p> <p>(2) השווי הבטוחתי כהגדרתו בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות.</p> |

לפי נתוני הטבלה לעיל, נכון ליום 30 ביוני, 2025 עומדת השותפות באמת המידה הפיננסית לה התחייבה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') שלה.

בהמשך לשעבוד זכויות השותפות בשותפות הבת מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית (להלן: "שותפות הבת") לטובת הנאמן של אגרות החוב (סדרה ג') של השותפות, להבטחת אגרות החוב (סדרה ג') של השותפות, מצורפת בזה תמצית נתונים כספיים באלפי דולר של שותפות הבת<sup>2</sup>. הנתונים נלקחו מתוך הדוחות הכספיים של שותפות הבת שבוקרו או סוקרו על ידי רואי החשבון במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים.

### מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית תמצית דוחות על המצב הכספי

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |         |                                          |
|-------------------|---------------|---------|------------------------------------------|
| 2024              | 2024          | 2025    |                                          |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |         |                                          |
| 708               | 3,393         | 280     | נכסים שוטפים                             |
| 7                 | -             | 199     | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 2,517             | 3,108         | 2,184   | נגזרים פיננסיים                          |
| 630               | 424           | 634     | לקוחות                                   |
|                   |               |         | חייבים ויתרות חובה                       |
| 3,862             | 6,925         | 3,297   |                                          |
| 95,887            | 88,590        | 94,767  | נכסים לא שוטפים                          |
| -                 | -             | 65      | השקעות בנכסי נפט וגז, נטו                |
| 2,593             | 2,896         | 2,828   | נגזרים פיננסיים                          |
| 2,639             | 2,352         | 3,820   | נכס מס נדחה                              |
| 71                | 71            | 71      | השקעה בחברה כלולה                        |
| -                 | 106           | -       | פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים        |
|                   |               |         | חייבים ויתרות חובה                       |
| 101,190           | 94,015        | 101,551 |                                          |
| 105,052           | 100,940       | 104,848 |                                          |
| 8,349             | 10,525        | 3,907   | התחייבויות שוטפות                        |
| 5,121             | 5,851         | 1,787   | חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי |
| 62                | 67            | 112     | זכאים ויתרות זכות                        |
| 257               | 664           | 263     | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים        |
|                   |               |         | התחייבויות אחרות לזמן קצר                |
| 13,789            | 17,107        | 6,069   |                                          |
| 31,924            | 27,440        | 27,833  | התחייבויות לא שוטפות                     |
| 2,995             | 5,665         | 2,610   | התחייבויות לתאגיד בנקאי                  |
| 21                | 298           | -       | זכאים ויתרות זכות                        |
| 2,908             | 3,072         | 2,998   | נגזרים פיננסיים                          |
|                   |               |         | התחייבות אחרות לזמן ארוך                 |
| 51,637            | 36,475        | 33,441  |                                          |

<sup>2</sup> 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<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |         |
|-------------------|---------------|---------|
| 2024              | 2024          | 2025    |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |         |
| 41,452            | 38,792        | 52,322  |
| 5,910             | 1,689         | 6,131   |
| 6,053             | 6,877         | 6,885   |
| 53,415            | 47,358        | 65,338  |
| 105,052           | 100,940       | 104,848 |

הון  
הון השותפות  
קרנות הון  
יתרת רווח

**מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית**  
**תמצית דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר                                      | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |                    | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |                    |                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2024                                                                       | 2024                                  | 2025               | 2024                                  | 2025               |                                                                                                          |
| מבוקר                                                                      | בלתי מבוקר                            |                    |                                       |                    |                                                                                                          |
| אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) ליחידת השתתפות)                          |                                       |                    |                                       |                    |                                                                                                          |
| 30,880<br>(5,519)                                                          | 8,962<br>(1,602)                      | 6,470<br>(1,113)   | 17,624<br>(3,155)                     | 15,665<br>(2,686)  | הכנסות :<br>הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי<br>בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים                                  |
| 25,361                                                                     | 7,360                                 | 5,357              | 14,469                                | 12,979             |                                                                                                          |
| (12,550)<br>(6,397)                                                        | (2,947)<br>(1,799)                    | (2,752)<br>(1,282) | (6,898)<br>(3,553)                    | (6,064)<br>(2,909) | עלות הפקת הנפט והגז<br>הוצאות פחת, אזילה והפחתות                                                         |
| 6,414                                                                      | 2,614                                 | 1,323              | 4,018                                 | 4,006              | רווח מהפקה                                                                                               |
| (37)                                                                       | (37)                                  | -                  | (37)                                  | -                  | הוצאות חיפושי נפט וגז                                                                                    |
| (3,484)<br>(276)                                                           | (1,076)<br>303                        | (703)<br>(24)      | (2,126)<br>(14)                       | (1,427)<br>22      | הוצאות הנהלה וכלליות<br>רווחי (הפסדי) חברות כלולות<br>השבה (הפחתה) של נכסי נפט וגז<br>והכנסות אחרות, נטו |
| 356                                                                        | (615)                                 | 41                 | (319)                                 | (53)               |                                                                                                          |
| 2,973                                                                      | 1,189                                 | 637                | 1,522                                 | 2,548              | רווח תפעולי                                                                                              |
| (4,225)<br>39                                                              | (1,237)<br>21                         | (950)<br>3         | (2,246)<br>29                         | (1,955)<br>5       | הוצאות מימון<br>הכנסות מימון                                                                             |
| (1,213)<br>106                                                             | (27)<br>210                           | (310)<br>40        | (695)<br>412                          | 598<br>234         | רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה<br>הטבת מס                                                               |
| (1,107)                                                                    | 183                                   | (270)              | (283)                                 | 832                | רווח נקי (הפסד)                                                                                          |
| רווח (הפסד) כולל אחר :                                                     |                                       |                    |                                       |                    |                                                                                                          |
| סכומים שישווגו או המסווגים מחדש<br>לרווח או הפסד בהתקיים תנאים<br>ספציפיים |                                       |                    |                                       |                    |                                                                                                          |
| (105)                                                                      | 393                                   | 174                | (578)                                 | 221                | רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי<br>מזומנים                                                          |
| (105)                                                                      | 393                                   | 174                | (578)                                 | 221                | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר                                                                                |
| (1,212)                                                                    | 576                                   | (96)               | (861)                                 | 1,053              | סה"כ רווח (הפסד) כולל                                                                                    |

## מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2024 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2024      2025 |  | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2024      2025 |  |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--|------------------------------------------------------------|--|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                                 |  |                                                            |  |
| אלפי דולר                                     |                                                            |  |                                                            |  |

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

|         |     |       |       |     |
|---------|-----|-------|-------|-----|
| (1,107) | 183 | (270) | (283) | 832 |
|---------|-----|-------|-------|-----|

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 6,397 | 1,799 | 1,281 | 3,553 | 2,908 |
| (263) | 636   | (35)  | 331   | 67    |
| 116   | 11    | 41    | 43    | 81    |
| 3,502 | 864   | 902   | 1,973 | 1,870 |
| (106) | (209) | (41)  | (411) | (235) |
| 276   | 30    | 24    | 14    | (22)  |

פחת והפחתות

הפחתה (השבה) של נכסי נפט וגז

הפרשה לאיטום ונטישה

הוצאות מימון, נטו

הטבת מס

הפסדי (רווחי) חברות כלולות, נטו

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 9,922 | 3,131 | 2,172 | 5,503 | 4,669 |
|-------|-------|-------|-------|-------|

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה בלקוחות

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני

שירותים

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

|     |         |         |       |       |
|-----|---------|---------|-------|-------|
| 534 | (1,169) | (1,845) | (384) | (868) |
|-----|---------|---------|-------|-------|

|       |       |         |     |       |
|-------|-------|---------|-----|-------|
| 2,323 | (908) | (1,221) | 503 | (489) |
|-------|-------|---------|-----|-------|

|    |    |   |    |   |
|----|----|---|----|---|
| 37 | 19 | 3 | 27 | 4 |
|----|----|---|----|---|

ריבית שהתקבלה

|        |       |     |       |       |
|--------|-------|-----|-------|-------|
| 11,175 | 2,425 | 684 | 5,750 | 5,016 |
|--------|-------|-----|-------|-------|

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

|          |         |         |         |         |
|----------|---------|---------|---------|---------|
| (13,214) | (1,500) | (1,481) | (2,608) | (4,590) |
|----------|---------|---------|---------|---------|

השקעה בנכסי נפט וגז

השקעה בנזורים פיננסיים הנמדדים דרך רווח

כולל אחר

השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי

המאזני

|       |   |   |   |         |
|-------|---|---|---|---------|
| (548) | - | - | - | (1,159) |
|-------|---|---|---|---------|

|          |         |         |         |         |
|----------|---------|---------|---------|---------|
| (13,762) | (1,500) | (1,538) | (2,608) | (5,806) |
|----------|---------|---------|---------|---------|

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה



## מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל - שותפות כללית תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2024 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|---------|------------------------------------------|---------|
| 2024                                       | 2024                                     | 2025    | 2024                                     | 2025    |
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר                               |         |                                          |         |
|                                            | אלפי דולר                                |         |                                          |         |
| 2,660                                      | -                                        | 6,440   | -                                        | 10,870  |
| 9,418                                      | -                                        | -       | 748                                      | -       |
| (8,767)                                    | -                                        | (6,644) | (2,222)                                  | (8,744) |
| (3,287)                                    | (689)                                    | (848)   | (1,546)                                  | (1,764) |
| 24                                         | (689)                                    | (1,052) | (3,020)                                  | 362     |
| (2,563)                                    | 236                                      | (1,906) | 122                                      | (428)   |
| 3,271                                      | 3,157                                    | 2,186   | 3,271                                    | 708     |
| 708                                        | 3,393                                    | 280     | 3,393                                    | 280     |
| 1,930                                      | 315                                      | (1,170) | 2,330                                    | 18      |
| (339)                                      | 15                                       | (22)    | (94)                                     | 15      |

### תזרימי מזומנים מפעילות מימון

השקעה בהון השותפות  
קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך  
(לאחר ניכוי עלויות גיוס)  
פרעון חלויות שוטפות של הלוואות מתאגיד  
בנקאי  
ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו  
לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת  
התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

### נספח פעילויות מהותיות שלא במזומן

השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות  
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

תאריך : 27 באוגוסט, 2025



פרק ג'

# דוחות כספיים

מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

| <u>נושא</u>                                    | <u>עמוד</u> |
|------------------------------------------------|-------------|
| סקירת דוחות כספיים ביניים                      | 2           |
| דוחות מאוחדים על המצב הכספי                    | 3-4         |
| דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר   | 5-6         |
| דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות המוגבלת | 7-9         |
| דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים               | 10-11       |
| באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים           | 12-19       |

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן - השותפות המוגבלת), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות המוגבלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
27 באוגוסט, 2025

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2024 | ליום 30 ביוני |         |
|---------------------------|---------------|---------|
|                           | 2024          | 2025    |
| מבוקר                     | בלתי מבוקר    |         |
|                           | אלפי דולר     |         |
| 2,160                     | 3,594         | 13,307  |
| 7                         | -             | 199     |
| 2,517                     | 3,108         | 2,184   |
| 805                       | 476           | 789     |
| 5,489                     | 7,178         | 16,479  |
| 95,887                    | 88,590        | 94,767  |
| -                         | -             | 65      |
| 2,593                     | 2,896         | 2,828   |
| 5                         | 7             | 8       |
| 32                        | 81            | 131     |
| 2,739                     | 2,895         | 3,820   |
| 489                       | 488           | 500     |
| -                         | 106           | -       |
| 101,745                   | 95,063        | 102,119 |
| 107,234                   | 102,241       | 118,598 |

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
נגזרים פיננסיים  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

השקעות בנכסי נפט וגז, נטו  
נגזרים פיננסיים  
נכס מס נדחה  
רכוש קבוע, נטו  
נכס זכות שימוש, נטו  
השקעות בחברות כלולות  
פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים  
חייבים ויתרות חובה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2024 | ליום 30 ביוני |      |
|---------------------------|---------------|------|
| מבוקר                     | 2024          | 2025 |
|                           | בלתי מבוקר    |      |
|                           | אלפי דולר     |      |

התחייבויות שוטפות

|        |        |       |
|--------|--------|-------|
| -      | 5,958  | 1,557 |
| 10,473 | 11,836 | 3,907 |
| 5,641  | 6,860  | 2,788 |
| 232    | 273    | 267   |
| -      | 399    | -     |
| 282    | 337    | 342   |
| 16,628 | 25,663 | 8,861 |

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

התחייבויות לא שוטפות

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 12,542 | -      | 41,802 |
| 35,692 | 33,181 | 27,833 |
| -      | 3,145  | -      |
| 21     | 298    | -      |
| 2,908  | 3,072  | 3,063  |
| 51,163 | 39,696 | 72,698 |

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

|           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|
| 249,622   | 246,358   | 249,622   |
| 9,024     | 3,436     | 9,298     |
| (219,203) | (212,912) | (222,014) |
| 39,443    | 36,882    | 37,039    |
| 107,234   | 102,241   | 118,598   |

הון  
הון השותפות  
קרנות הון  
יתרת הפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

27 באוגוסט, 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



| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר      | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         |                                                        |
|--------------------------------------------|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------|
| 2024                                       | 2024                                  | 2025    | 2024                                  | 2025    |                                                        |
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר                            |         |                                       |         |                                                        |
| אלפי דולר (למעט נתוני הפסד ליחידת השתתפות) |                                       |         |                                       |         |                                                        |
| הכנסות:                                    |                                       |         |                                       |         |                                                        |
| 30,880                                     | 8,962                                 | 6,470   | 17,624                                | 15,665  | הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי                             |
| (872)                                      | (443)                                 | -       | (872)                                 | -       | בניכוי תמלוגים לשותף הכללי                             |
| (5,519)                                    | (1,602)                               | (1,113) | (3,155)                               | (2,686) | בניכוי תמלוגים לצדדים שלישיים                          |
| 24,489                                     | 6,917                                 | 5,357   | 13,597                                | 12,979  |                                                        |
| (12,550)                                   | (2,947)                               | (2,752) | (6,898)                               | (6,064) | עלות הפקת הנפט והגז                                    |
| (6,397)                                    | (1,799)                               | (1,282) | (3,553)                               | (2,909) | הוצאות פחת, אזילה והפחתות                              |
| 5,542                                      | 2,171                                 | 1,323   | 3,146                                 | 4,006   | רווח מהפקה                                             |
| (207)                                      | (89)                                  | (38)    | (127)                                 | (87)    | הוצאות חיפושי נפט וגז                                  |
| (2,707)                                    | (651)                                 | (733)   | (1,413)                               | (1,512) | הוצאות הנהלה וכלליות                                   |
| (2,579)                                    | (778)                                 | (24)    | (2,193)                               | 22      | רווחי (הפסדי) חברות כלולות                             |
| 356                                        | (615)                                 | 41      | (319)                                 | (53)    | השבה (הפחתה) של נכסי נפט וגז<br>והכנסות אחרות, נטו     |
| 405                                        | 38                                    | 569     | (906)                                 | 2,376   | רווח (הפסד) תפעולי לפני הפסד בגין<br>ויתור תמלוגים     |
| (3,950)                                    | -                                     | -       | -                                     | -       | הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים<br>עתידיים לשותף הכללי |
| (3,545)                                    | 38                                    | 569     | (906)                                 | 2,376   | רווח (הפסד) תפעולי                                     |
| (6,450)                                    | (1,526)                               | (1,928) | (3,031)                               | (4,091) | הוצאות מימון                                           |
| 275                                        | 38                                    | 164     | 59                                    | 310     | הכנסות מימון *                                         |
| 163                                        | 158                                   | (1,928) | 299                                   | (1,467) | הכנסות (הוצאות) הפרשי שער, נטו *                       |
| (9,557)                                    | (1,292)                               | (3,123) | (3,579)                               | (2,872) | הפסד לפני מיסים על הכנסה                               |
| 106                                        | 210                                   | 40      | 412                                   | 234     | הטבת מס                                                |
| (9,451)                                    | (1,082)                               | (3,083) | (3,167)                               | (2,638) | הפסד                                                   |

(\* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

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

רווח (הפסד) כולל אחר :

| סכומים שישווגו או המסווגים מחדש<br>לרווח או הפסד בהתקיים תנאים<br>ספציפיים |         |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי<br>מזומנים                            |         |         |         |         |
| 351                                                                        | (11)    | 174     | (604)   | 221     |
| 351                                                                        | (11)    | 174     | (604)   | 221     |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר                                                  |         |         |         |         |
| (9,100)                                                                    | (1,093) | (2,909) | (3,771) | (2,417) |
| סה"כ הפסד כולל                                                             |         |         |         |         |
| (0.32)                                                                     | (0.04)  | (0.09)  | (0.12)  | (0.08)  |
| הפסד בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות                                           |         |         |         |         |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ<br>הון                             | יתרת<br>הפסד | קרנות<br>אחרות | קרן הון<br>בגין<br>עסקאות<br>עם בעל<br>שליטה | קרן בגין<br>עסקאות<br>גידור | השקעה בהון<br>השותפות<br>המוגבלת |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| בלתי מבוקר                              |              |                |                                              |                             |                                  |
| אלפי דולר                               |              |                |                                              |                             |                                  |
| 39,443                                  | (219,203)    | 3,491          | 5,547                                        | (14)                        | 249,622                          |
| <b>יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)</b> |              |                |                                              |                             |                                  |
| (2,638)                                 | (2,638)      | -              | -                                            | -                           | -                                |
| 221                                     | -            | -              | -                                            | 221                         | -                                |
| (2,417)                                 | (2,638)      | -              | -                                            | 221                         | -                                |
| (40)                                    | (40)         | -              | -                                            | -                           | -                                |
| 53                                      | -            | 53             | -                                            | -                           | -                                |
| 37,039                                  | (222,014)    | 3,544          | 5,547                                        | 207                         | 249,622                          |
| <b>יתרה ליום 30 ביוני, 2025</b>         |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ הפסד                               |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ רווח כולל אחר                      |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ הפסד כולל                          |              |                |                                              |                             |                                  |
| חלוקה לנאמן                             |              |                |                                              |                             |                                  |
| עלות תשלום מבוסס יחידות                 |              |                |                                              |                             |                                  |
| השתתפות                                 |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ הפסד                               |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ הפסד כולל                          |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ הפסד כולל                          |              |                |                                              |                             |                                  |
| הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה         |              |                |                                              |                             |                                  |
| עלות תשלום מבוסס יחידות                 |              |                |                                              |                             |                                  |
| השתתפות                                 |              |                |                                              |                             |                                  |
| 39,932                                  | (209,745)    | 3,157          | 527                                          | (365)                       | 246,358                          |
| <b>יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)</b> |              |                |                                              |                             |                                  |
| (3,167)                                 | (3,167)      | -              | -                                            | -                           | -                                |
| (604)                                   | -            | -              | -                                            | (604)                       | -                                |
| (3,771)                                 | (3,167)      | -              | -                                            | (604)                       | -                                |
| 736                                     | -            | -              | 736                                          | -                           | -                                |
| (15)                                    | -            | (15)           | -                                            | -                           | -                                |
| 36,882                                  | (212,912)    | 3,142          | 1,263                                        | (969)                       | 246,358                          |
| <b>יתרה ליום 30 ביוני, 2024</b>         |              |                |                                              |                             |                                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ<br>הון                     | יתרת<br>הפסד | קרנות<br>אחרות | קרן הון<br>בגין<br>עסקאות<br>עם בעל<br>שליטה | קרן בגין<br>עסקאות<br>גידור | השקעה בהון<br>השותפות<br>המוגבלת |
|---------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| בלתי מבוקר                      |              |                |                                              |                             |                                  |
| אלפי דולר                       |              |                |                                              |                             |                                  |
| 39,943                          | (218,777)    | 3,518          | 5,547                                        | 33                          | 249,622                          |
| (3,083)                         | (3,083)      | -              | -                                            | -                           | -                                |
| 174                             | -            | -              | -                                            | 174                         | -                                |
| (2,909)                         | (3,083)      | -              | -                                            | 174                         | -                                |
| (21)                            | (21)         | -              | -                                            | -                           | -                                |
| 26                              | -            | 26             | -                                            | -                           | -                                |
| 37,039                          | (222,014)    | 3,544          | 5,547                                        | 207                         | 249,622                          |
| <b>יתרה ליום 1 באפריל, 2025</b> |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ הפסד                       |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ רווח כולל אחר              |              |                |                                              |                             |                                  |
| <u>סה"כ הפסד כולל</u>           |              |                |                                              |                             |                                  |
| חלוקה לנאמן                     |              |                |                                              |                             |                                  |
| עלות תשלום מבוסס יחידות         |              |                |                                              |                             |                                  |
| השתתפות                         |              |                |                                              |                             |                                  |
| <b>יתרה ליום 30 ביוני, 2025</b> |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ<br>הון                     | יתרת<br>הפסד | קרנות<br>אחרות | קרן הון<br>בגין<br>עסקאות<br>עם בעל<br>שליטה | קרן בגין<br>עסקאות<br>גידור | השקעה בהון<br>השותפות<br>המוגבלת |
| בלתי מבוקר                      |              |                |                                              |                             |                                  |
| אלפי דולר                       |              |                |                                              |                             |                                  |
| 37,920                          | (211,830)    | 3,171          | 1,179                                        | (958)                       | 246,358                          |
| (1,082)                         | (1,082)      | -              | -                                            | -                           | -                                |
| (11)                            | -            | -              | -                                            | (11)                        | -                                |
| (1,093)                         | (1,082)      | -              | -                                            | (11)                        | -                                |
| 84                              | -            | -              | 84                                           | -                           | -                                |
| (29)                            | -            | (29)           | -                                            | -                           | -                                |
| 36,882                          | (212,912)    | 3,142          | 1,263                                        | (969)                       | 246,358                          |
| <b>יתרה ליום 30 ביוני, 2024</b> |              |                |                                              |                             |                                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ<br>הון                      | יתרת<br>הפסד | קרנות<br>אחרות | קרן הון<br>בגין<br>עסקאות<br>עם בעל<br>שליטה | קרן בגין<br>עסקאות<br>גידור | השקעה בהון<br>השותפות<br>המוגבלת |
|----------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| אלפי דולר<br>מבוקר               |              |                |                                              |                             |                                  |
| 39,932                           | (209,745)    | 3,157          | 527                                          | (365)                       | 246,358                          |
| <b>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</b>  |              |                |                                              |                             |                                  |
| (9,451)                          | (9,451)      | -              | -                                            | -                           | -                                |
| 351                              | -            | -              | -                                            | 351                         | -                                |
| (9,100)                          | (9,451)      | -              | -                                            | 351                         | -                                |
| סה"כ הפסד                        |              |                |                                              |                             |                                  |
| סה"כ רווח כולל אחר               |              |                |                                              |                             |                                  |
| <u>סה"כ הפסד כולל</u>            |              |                |                                              |                             |                                  |
| הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה -   |              |                |                                              |                             |                                  |
| 323                              | -            | 323            | -                                            | -                           | -                                |
| רכיב הוני                        |              |                |                                              |                             |                                  |
| הנפקת יחידות השתתפות לשותף       |              |                |                                              |                             |                                  |
| 3,582                            | -            | (16)           | 334                                          | -                           | 3,264                            |
| הכללי חלף חוב                    |              |                |                                              |                             |                                  |
| הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים  |              |                |                                              |                             |                                  |
| 3,950                            | -            | -              | 3,950                                        | -                           | -                                |
| (7)                              | (7)          | -              | -                                            | -                           | -                                |
| עתידיים לשותף הכללי              |              |                |                                              |                             |                                  |
| חלוקה לנאמן                      |              |                |                                              |                             |                                  |
| הטבה הונית מעסקאות עם בעל        |              |                |                                              |                             |                                  |
| 736                              | -            | -              | 736                                          | -                           | -                                |
| שליטה                            |              |                |                                              |                             |                                  |
| עלות תשלום מבוסס יחידות          |              |                |                                              |                             |                                  |
| 27                               | -            | 27             | -                                            | -                           | -                                |
| השתתפות                          |              |                |                                              |                             |                                  |
| 39,443                           | (219,203)    | 3,491          | 5,547                                        | (14)                        | 249,622                          |
| <b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</b> |              |                |                                              |                             |                                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|------------------------------------|------------------------------------------|------|------------------------------------------|------|
| 2024                               | 2024                                     | 2025 | 2024                                     | 2025 |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                               |      |                                          |      |
|                                    | אלפי דולר                                |      |                                          |      |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

|         |         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|
| (9,451) | (1,082) | (3,083) | (3,167) | (2,638) |
|---------|---------|---------|---------|---------|

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת :  
התאמות לסעיפי רווח או הפסד :  
פחת והפחתות  
הפחתה (השבה) של נכסי נפט וגז  
הפרשה לאיטום ונטישה  
עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות  
הוצאות מימון, נטו  
הכנסות מיסים על ההכנסה  
הפסדי (רווחי) חברות כלולות, נטו  
הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים עתידיים  
לשותף הכללי

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 6,513 | 1,827 | 1,303 | 3,610 | 2,966 |
| (263) | 636   | (35)  | 331   | 67    |
| 116   | 11    | 41    | 43    | 81    |
| 27    | (29)  | 26    | (15)  | 53    |
| 5,110 | 1,012 | 3,652 | 2,106 | 5,169 |
| (106) | (209) | (41)  | (411) | (235) |
| 2,579 | 778   | 24    | 2,193 | (22)  |
| 3,950 | -     | -     | -     | -     |

|        |       |       |       |       |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| 17,926 | 4,026 | 4,970 | 7,857 | 8,079 |
|--------|-------|-------|-------|-------|

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות :  
ירידה בלקוחות  
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני  
שירותים  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

|       |       |         |       |       |
|-------|-------|---------|-------|-------|
| 1,607 | 399   | 587     | 1,016 | 333   |
| 42    | (302) | 51      | (287) | 16    |
| (117) | (150) | 19      | (75)  | 35    |
| 59    | (509) | (1,019) | 410   | (497) |

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1,591 | (562) | (362) | 1,064 | (113) |
|-------|-------|-------|-------|-------|

|     |    |     |    |     |
|-----|----|-----|----|-----|
| 272 | 57 | 172 | 57 | 240 |
|-----|----|-----|----|-----|

ריבית שהתקבלה

|        |       |       |       |       |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| 10,338 | 2,439 | 1,697 | 5,811 | 5,568 |
|--------|-------|-------|-------|-------|

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

|          |         |         |         |         |
|----------|---------|---------|---------|---------|
| (13,214) | (1,500) | (1,481) | (2,608) | (4,590) |
| (2)      | (1)     | (1)     | (1)     | (6)     |
| -        | -       | (57)    | -       | (57)    |
| (388)    | (67)    | -       | (158)   | (1,059) |

השקעה בנכסי נפט וגז  
השקעה ברכוש קבוע  
השקעה בנגזרים פיננסיים הנמדדים דרך רווח  
כולל אחר  
השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי  
המאזני

|          |         |         |         |         |
|----------|---------|---------|---------|---------|
| (13,604) | (1,568) | (1,539) | (2,767) | (5,712) |
|----------|---------|---------|---------|---------|

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2024 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         |                                                     |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|---------|------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------|
| 2024                                       | 2024                                     | 2025    | 2024                                     | 2025    |                                                     |
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר                               |         |                                          |         |                                                     |
|                                            | אלפי דולר                                |         |                                          |         |                                                     |
| -                                          | -                                        | -       | -                                        | 2,953   | תזרימי מזומנים מפעילות מימון                        |
| 9,418                                      | -                                        | -       | 748                                      | -       | קבלת אשראי מתאגיד אחר                               |
| 12,762                                     | -                                        | -       | -                                        | 29,038  | קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך                  |
| (7)                                        | -                                        | (21)    | -                                        | (40)    | (לאחר ניכוי עלויות גיוס)                            |
| (1,842)                                    | -                                        | -       | -                                        | (9,021) | הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)           |
| (8,767)                                    | -                                        | (6,644) | (2,222)                                  | (8,744) | חלוקה לנאמן                                         |
| (6,095)                                    | -                                        | -       | -                                        | -       | פרעון הלוואה ואשראי מתאגיד אחר                      |
| (115)                                      | (28)                                     | (22)    | (58)                                     | (51)    | פרעון חלויות שוטפות של הלוואות מתאגיד בנקאי         |
| (3,714)                                    | (840)                                    | (848)   | (1,697)                                  | (3,083) | פרעון אגרות חוב להמרה                               |
|                                            |                                          |         |                                          |         | פרעון התחייבות בגין חכירה                           |
|                                            |                                          |         |                                          |         | ריבית ששולמה                                        |
| 1,640                                      | (868)                                    | (7,535) | (3,229)                                  | 11,052  | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון    |
| 173                                        | (1)                                      | 958     | 166                                      | 239     | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים          |
| (1,453)                                    | 2                                        | (6,419) | (19)                                     | 11,147  | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                 |
| 3,613                                      | 3,592                                    | 19,726  | 3,613                                    | 2,160   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה            |
| 2,160                                      | 3,594                                    | 13,307  | 3,594                                    | 13,307  | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה              |
|                                            |                                          |         |                                          |         | נספח פעילויות מהותיות שלא במזומן                    |
| 1,930                                      | 315                                      | (1,170) | 2,330                                    | 18      | השקעה בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות              |
| (339)                                      | 15                                       | (22)    | (94)                                     | 15      | שינוי בנכס נפט וגז כנגד רישום התחייבות לסילוק נכסים |
| 3,599                                      | -                                        | -       | -                                        | -       | ביטול חוב לשותף הכללי בתמורה להקצאת מניות           |
| -                                          | -                                        | (2)     | -                                        | 149     | רישום נכס חכירה כנגד התחייבות                       |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



באור 1: - כללי

- א. השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן – "השותפות" או "השותפות המוגבלת") נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל) (להלן – "ההסכם"). השותפות המוגבלת החלה בפעילותה העסקית בחודש ספטמבר 1992. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 מהווה הסכם השותפות המוגבלת את תקנון השותפות.
- ב. ניהולה השוטף של השותפות המוגבלת נעשה על ידי השותף הכללי, מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ. כתובת המשרד הרשום של השותפות המוגבלת היא מרכז עזריאלי 3, מגדל משולש, תל אביב.
- ג. בידי הנאמן והשותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות, מכח הסכם נאמנות, והוא משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות. המפקח הינו פאהן קנה ושות', רואי חשבון, כאשר רו"ח מיכה בלומנטל הינו היחיד המכהן מטעם המפקח. למפקח הוענקו בהסכמי השותפות ובפקודת השותפויות סמכויות פיקוח מסוימות.
- ד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות פועלת בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב ובישראל. במקביל, בוחנת השותפות מעת לעת הזדמנויות שונות לעסקאות נוספות בתחום הנפט והגז.
- ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצצת ליום 30 ביוני, 2025 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, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים"). לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים ביחס למידע שכבר דווח בבאורים לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- ו. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקאות המשותפות אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים בין היתר על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לשותפות על ידי מפעילי העסקאות המשותפות (להלן: "המפעיל" ו/או "המפעילים").
- ז. השלכות שינוי בשער החליפין על התחייבויות השותפות:  
בהמשך למתואר בבאור 1ט' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות בשערי חליפין על הלוואות השותפות:  
ביום 5 בפברואר, 2025, הנפיקה השותפות סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ג') (להלן: "אג"ח ג'") בהיקף כולל של כ-29.6 מיליון דולר, נטו (כולל הרחבת סדרה). ביום 3 ביולי, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות הרחבה נוספת של סדרת אג"ח ג' בהיקף של כ-16.65 מיליון דולר. לאחר הרחבה זו ההיקף הכולל של סדרת אג"ח ג' הינו כ-47.6 מיליון דולר. אג"ח ג' הינן שקליות ומטבע הפעילות הינו דולרי. לפיכך, שינויים מהותיים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל צפויים להשפיע מהותית על תוצאות השותפות.

**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

ב. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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 ומיידים), התש"ל-1970.

באור 3 : - עיקרי פעילות השותפות בנסי הנפט והגז

א. הרכב הנכסים

| ליום      |               | ראו גם<br>סעיף | נכסי נפט וגז :<br>פרויקט NPB<br>פרויקט Grapevine<br>פרויקט Cassini |
|-----------|---------------|----------------|--------------------------------------------------------------------|
| 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני |                |                                                                    |
| 2024      | 2025          |                |                                                                    |
| מבוקר     | בלתי מבוקר    |                |                                                                    |
|           | אלפי דולר     |                |                                                                    |
| 91,198    | 84,355        | ב'1            |                                                                    |
| 3,366     | 3,459         | -              |                                                                    |
| 1,323     | 776           | ב'3            |                                                                    |
| 95,887    | 88,590        | 94,767         |                                                                    |

ב. עיקרי הפעילות

1. פרויקט ("NPB") North Park Basin בקולורדו, ארה"ב

א. תוכנית פיתוח לשנת 2024 :

בהמשך לאמור בבאור 6'ב1'5' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 22 בינואר, 2025, דיווחה השותפות כי הסתיימו פעולות הקדיחה וההשלמה (Completion) בכל ארבעת הקידוחים של תוכנית הקידוחים ב-NPB לשנת 2024, וכי הקידוחים חוברו למתקני הקבע והחלו בהפקה סדירה.

עלות תוכנית הפיתוח לרבות, קדיחה והשלמה של קידוחי הפקה, הקמת מתקנים ועלויות המימון לשלב ההזרמה החוזרת, עמדה על כ-41.8 מיליוני דולר (חלק השותפות כ-10.5 מיליוני דולר). סכום זה, מומן בעיקר באמצעות התוספת השלישית להסכם המימון עם תאגיד בנקאי (לפרטים נוספים ראו באור 12'ב4' לדוחות הכספיים השנתיים).

ב. במהלך חודש מרס 2025, עדכן מפעיל הפרויקט כי יבוצעו 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. נכון לתאריך הדוח, הושלמו עבודות התקנת המשאבות והבארות פועלות ומפיקות כסדרן.

**ג. תוכנית פיתוח לשנת 2025:**

בחודש מרס 2025 עדכן מפעיל הפרויקט את השותפות כי הוא בוחן אישור וביצוע תכנית פיתוח לשנת 2025 (להלן: "תכנית 2025") הכוללת תכנון 8 קידוחי פיתוח נוספים במשטחים שונים בשטחי פרויקט NPB ובהגשת היתרים לביצוע קידוחים אלו.

יודגש, כי אף לא אחד מהקידוחים שהוצעו על ידי מפעיל הפרויקט, נכללים בהתחייבות הקידוחים לשנת 2025, כחלק מתנאי ה-Leases של פרויקט NPB לשנה זו.

בחודש אפריל 2025, עדכנה השותפות את מפעיל הפרויקט, כי לאחר בחינה מעמיקה של תכנית הפיתוח שהוצגה, השותפות לא תשתתף בקידוחים שהוצעו במסגרת תכנית 2025, בין היתר משיקולים גיאולוגיים, הנדסיים וכלכליים, לצד אי המחויבות החוזית לביצוע קידוחים אלו כחלק מתנאי ה-Leases בשנת 2025.

בחודש יולי 2025, בהתאם להסכם ה-JOA, ולאור העובדה שהמפעיל לא החל בביצוע עבודות לקידום תכנית 2025, הוצעה התוכנית מחדש על ידי מפעיל הפרויקט לשותפות. התוכנית כללה שינויים קלים בלבד ביחס לתוכנית המקורית, לרבות דחייה בחלק מלוחות הזמנים. השותפות לא תשתתף בקידוחים שהוצעו במסגרת תכנית 2025, מאותן סיבות כאמור.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות לא ידוע האם מפעיל הפרויקט יבחר לבצע את תוכנית הקידוחים שהוצעה, אולם ככל ויחולו שינויים בתוכנית, לרבות שינויים באופן ביצוע הקידוחים, בעלויות התוכנית ו/או עלייה במחירי הנפט, והיא תוצע מחדש לשותפות, עשויה השותפות לשקול את השתתפותה.

בחודש מאי 2025, לבקשת השותפות, בהקשר למחויבות לביצוע קידוחים בחלק משטחי הפרויקט, כחלק מתנאי ה-Leases, עדכן מפעיל הפרויקט כי הוא פועל מול הרשויות הרגולטוריות בקולורדו, וכי תוגש בקשה לדחיית מחויבויות הקידוח ביחידת השטח האמורה משנת 2025 לשנת 2026, במקביל לבקשת אישור לביצוע קידוחים אחרים בתא השטח לגביו קיימת מחויבות.

**ד. תוכנית פיתוח לשנת 2026:**

נכון למועד תאריך אישור הדוחות הכספיים, פועל המפעיל להכנת תוכנית פיתוח לשנת 2026, הכוללת אישורים לביצוע עבודות הקדיחה השונות, ביצוע קידוחים חדשים, הקמת מתקני הפקה וטיפול בגז הטבעי אשר תואמים לכמויות ההידרוקרבונים הצפויים מקידוחים אלו. יובהר, כי בשלב זה לא הוצגה התוכנית לשותפות, ולהערכת הנהלת השותפות התוכנית המלאה תוצג לשותפות במחצית הראשונה לשנת 2026.

ה. בהמשך לאמור בבאור 6'ג'1'ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר יחידות טיפול בגז הטבעי של Crusoe, אשר מותקנות בפרויקט ובהמשך לבאור 17'ה'1'ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר תוספת להסכם עם חברת Crusoe, במסגרתו הותקנו 7 יחידות נוספות של Crusoe, לאור אי עמידה בכמות הגז הטבעי, אותה התחייב מפעיל הפרויקט לספק ל-Crusoe, בחלקו הצפוני של הפרויקט, החלה חברת Crusoe לחייב את שותפי הפרויקט בעלויות שיווק לגז הטבעי. חלק השותפות בעלויות שיווק אלו הסתכמו לסך של כ-586 אלפי דולר, במהלך 6 החודשים לשנת 2025, ולסך של כ-405 ברבעון הנוכחי. יובהר, כי השותפות חולקת על אופן חיוב הוצאות השיווק כפי שבוצעו על ידי מפעיל הפרויקט ופועלת להקטנת הוצאות אלו.

1. בחודש יולי 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, השתתפה השותפות בהליך גישור עם, Gondola Resources, LLC שותפתה בפרויקט NPB (להלן: "גונדולה"), ועם מפעיל הפרויקט Fulcrum Energy Operating, LLC (להלן: "FEO") בנוגע לממצאים שעלו בהליך "ביקורת-מפעילים" שערכה השותפות, כחלק מזכויותיה במסגרת הסכם התפעול המשותף (להלן: "JOA"), למפעיל הפרויקט D90 Energy LLC (להלן: "D90") (עבור התקופה ינואר 2022 - ספטמבר 2022) ולמפעיל הפרויקט FEO (עבור התקופה אוקטובר 2022 - דצמבר 2023).

יצוין, כי עיקר הממצאים שעלו בביקורת המפעילים שנערכה ל-D90 ול-FEO, בתקופות המוזכרות לעיל, עוסקים בחיובים לא מורשים שנעשו בחשבון התפעול המשותף, לרבות חיובים כפולים וחיובים שכבר כוסו בתשלומי הנהלה וכלליות למפעילת הפרויקט ("Over Head Fees").

הליך הגישור עסק הן במחלוקות הכספיות המוזכרות לעיל (כחלק ממצאי ביקורת המפעיל) והן במחלוקות בנושאים שאינם כספיים אל מול FEO מפעילות הפרויקט הנוכחית, כאשר לטענת השותפות מפעילת הפרויקט אינה פועלת בהתאם להסכם התפעול המשותף (JOA) ובהתאם ל-COA.

בהליך הגישור, הצדדים לא הצליחו ליישב את הטענות, ומפעיל הפרויקט התנער ממרבית הממצאים שעלו בביקורות. במקביל, טענות השותפות בנוגע לנושאים שאינם כספיים, לא נענו באופן מלא.

השותפות בוחנת בסיוע יועציה המשפטיים את המשך צעדיה כנגד המפעיל והיא שומרת לעצמה את זכויותיה וסעדיה, לרבות תביעה בגין נזקים שנגרמו לה כתוצאה מהפרות אלו של המפעיל.

## 2. חזקת "שמשון"

בהמשך לאמור בבאור 6'2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בקשר עם בקשה נוספת שהוגשה על ידי השותפים בחזקה לממונה לעדכון תוכנית העבודה בחזקה, נכון למועד דוח זה טרם נתקבלה תשובת הממונה לבקשה.

## 3. פרויקט Cassini בקליפורניה, ארה"ב

א. בחודש מרץ 2025 הודיע מפעיל הפרויקט לשותפות על תקלה טכנית בקידוח אשר גרמה להפסקת ההפקה מהקידוח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת השותפות אישרה את ביצוע עבודות התיקון, והחזרת הקידוח להפקה סדירה צפויה להתרחש עד לסוף הרבעון השלישי לשנת 2025. עלות העבודה הסתכמה לסך של כ-404 אלפי דולר (חלקה של השותפות כ-144 אלפי דולר).

ב. בהמשך לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר בחינת סכום בר השבה והערכת עתודות בפרויקט Cassini, ביצעה השותפות הערכה מחדש לסכום בר ההשבה של הפרויקט. סכום בר ההשבה של פרויקט Cassini ליום 30 ביוני, 2025, הינו כ-1,264 אלפי דולר. בתקופת הדוח רשמה השותפות ירידת ערך בסך של כ-67 אלפי דולר (בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.06.25 רשמה השותפות עליית ערך בסך של כ-35 אלפי דולר) אשר נכללה בסעיף השבה (הפחתה) של נכסי נפט וגז והכנסות אחרות, נטו.

העבודה בוצעה על ידי מעריך שווייץ, באמצעות היוון תזרים המזומנים, המבוססת, בין היתר, על דוח עתודות שהתקבל ממעריך רוברט חיזוני נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 בהתאמות מסוימות שכוללות, בין היתר, מחיר וכמות הנפט והגז.

עיקרי פעילות השותפות המוגבלת בתקופת הדוח (המשך)

באור 3 -

להלן פרמטרים מרכזיים ששימשו את מעריך השווי החיצוני :  
מועדי הפקה מ-2025 עד 2075 ; שיעור היוון משוקלל (WACC) אחרי מס של כ-10.5% ;  
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-0.8 אלף חביות נפט (חלק השותפות) בשנה וכ-23.6 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%.

4. הכנסות ממכירת נפט וגז טבעי

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |        |        |                     |
|---------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|--------|--------|---------------------|
| 2024                                  | 2024                                     | 2025                                  | 2024   | 2025   |                     |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                               |                                       |        |        |                     |
|                                       | אלפי דולר                                |                                       |        |        |                     |
| 28,060                                | 8,184                                    | 6,046                                 | 16,116 | 14,731 | פרויקט NPB          |
| 2,467                                 | 690                                      | 424                                   | 1,351  | 856    | פרויקט Grapevine    |
| 14                                    | 10                                       | -                                     | 14     | -      | פרויקט Mountainview |
| 339                                   | 78                                       | -                                     | 143    | 78     | פרויקט Cassini      |
| 30,880                                | 8,962                                    | 6,470                                 | 17,624 | 15,665 |                     |

- א. מקור הכנסות השותפות הינו במכירות נפט וגז טבעי ללקוחות הפרויקטים בקולורדו ובקליפורניה (להלן ביחד : "הפרויקטים").
- ב. מספר חביות הנפט שנמכרו מהפרויקטים בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (חלק השותפות) הסתכם בכ-256 אלפי חביות נפט (ינואר - יוני 2024 : כ-252 אלפי חביות נפט ; שנת 2024 : כ-452 אלפי חביות נפט). בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 נמכרו כ-114 אלפי חביות נפט (אפריל - יוני 2024 : כ-124 אלפי חביות נפט). יחידות הגז הטבעי הנמכרות הינן זניחות.

באור 4 - מידע נוסף

א. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') :

1. ביום 5 בפברואר, 2025, הנפיקה השותפות לציבור 100,000 אלפי ש"ח ע.ג. אג"ח ג'. אג"ח ג' הוצעו לציבור ביחידות 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 הינן 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.

באור 4 : - מידע נוסף (המשך)

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.

בהנפקה זו שולמה 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 יעלה על 50%.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אג"ח ג', כמפורט לעיל.

2. ביום 18 בפברואר, 2025, 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 מיליוני 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. ביום 3 ביולי, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות הנפקה פרטית בדרך של הרחבה נוספת של סדרת אג"ח ג' בסך של 55,951 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת במחיר של 101.7 אגורות לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרות חוב. סך התמורה ברוטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-55.96 מיליוני ש"ח (כ-16.65 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.

4. השווי ההוגן של אג"ח ג' הקיים בספרי השותפות לתאריך הדוח הינו כ-31.1 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אג"ח ג' לתאריך הדוח הינו בסך של כ-30.5 מיליון דולר.

ב. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') של השותפות (להלן : "אג"ח ב'") לתאריך הדוח הינו כ-15.5 מיליון דולר (ליום 31.12.24 : כ-14 מיליון דולר) (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אג"ח ב' (כולל הרכיב ההוני) לתאריך הדוח הינו בסך של כ-12.7 מיליון דולר (ליום 31.12.24 : כ-12.5 מיליון דולר).

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אג"ח ב'.

ג. בהמשך לבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר אישור מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בסכום של 11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר), ביום 15 בינואר, 2025, משכה השותפות את מלוא מסגרת האשראי, לתקופה של כחודשיים וחצי.

ביום 31 במרס, 2025, פרעה השותפות בפירעון מלא את ההלוואה.

באור 4: - מידע נוסף (המשך)

ד. בהמשך לאמור בבאור 12'ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הסכמי הלוואות בין השותפות לבין תאגיד בנקאי (להלן: "ההלוואות") נכון למועד הדוחות הכספיים השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו במסגרת הסכמי הלוואות. השווי ההוגן של ההלוואות לתאריך הדוח הינו כ- 32.5 מיליון דולר (ליום 30.06.24 : כ- 38.7 מיליון דולר ; 31.12.24 : כ- 41.2 מיליון דולר) (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 2), הערך הפנסוני של ההלוואות לתאריך הדוח הינו בסך של כ- 31.7 מיליון דולר (ליום 30.06.24 : כ- 38 מיליון דולר ; 31.12.24 : כ- 40.3 מיליון דולר).

ה. בהמשך לאמור בבאור 12'ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הסכם אשראי בין השותפות לבין תאגיד אחר, ביום 9 בפברואר, 2025, ביצעה השותפות פרעון מוקדם של מלוא יתרת סכום ההלוואה בסך של כ- 6.1 מיליון דולר. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך כולל של כ- 198 אלפי דולר, השווה לריבית לתקופה של שלושה חודשים עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם. תשלום הריבית נכלל בהוצאות מימון בדוח רווח או הפסד. כמו כן הוסרו כלל השעבודים שניתנו ללווה כאמור לעיל.

ו. הקדמה של חלק מיתרת הלוואות מתאגיד בנקאי :

1. במהלך הרבעון השני לשנת 2025 ביצעה השותפות פרעון מוקדם של חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך של כ- 4.6 מיליון דולר שהיו עתידות להיפרע בחודשים יוני, יולי ודצמבר 2025 ובחודש ינואר 2026. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ- 0.6 מיליון דולר, השווה לריבית לתקופה שנצברה עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.
2. בחודש יולי 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות פרעון מוקדם של חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגיד בנקאי בסך של כ- 9.3 מיליון דולר שהיו עתידות להיפרע בחודשים יוני, יולי ודצמבר 2026 ובחודשים ינואר, יוני, יולי ודצמבר 2027. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך של כ- 0.2 מיליון דולר, השווה לריבית לתקופה שנצברה עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם.

ז. השקעה בפרויקט Chittim Ranch בטקסס, ארה"ב באמצעות Carapace (חברה כלולה):

1. בהמשך לאמור בבאור 7'ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר סיום ביצוע פעולות קדיחת באר Chittim 3018h, השלמת פעולות השלב הראשון של ה-Frac (על פני 10 מקטעים) באמצעות Condensate (חלף מים) ותחילת ההפקה מהבאר, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ההפקה מהבאר נמשכת כסדרה, כאשר מפעיל הפרויקט אוסף מידע בנוגע להפקה ולתוצרי ההפקה מהבאר עד כה. תוצאות אלו ינותחו על ידי המפעיל ויושוו לפרופיל ההפקה של בארות היסטוריות, אשר פעולות השלמת הקידוח בהן בוצעה באמצעות מים, ולא באמצעות Condensate (כפי שבוצע בבאר Chittim 3018h). בהתאם לניתוח התוצאות, המפעיל ובעלי המניות ב-Carapace יבחנו את האפשרות להארכת השלמת הקידוח (ביצוע השלב השני), תוך ביצוע Frac ל- 12-15 מקטעים נוספים ובחינת האפשרות לביצוע קידוחים נוספים בשדה.

2. בחודש אפריל 2025 עדכנה BlackBrush, מפעילת הפרויקט את בעלי המניות בחברת Carapace, כי התקשרה בהסכם זיכיון קידוח (הסכם Farmout) עם חברה צד ג' (להלן: "צד ג'"), אשר מעניק לצד ג' זכויות לקדיחת 2 קידוחים רדודים בחלק הצפוני של הפרויקט. עלויות הקידוח, ההשלמה ופעולות נוספות שיבוצעו לצורך הפקה מקידוחים אלו, יהיו על צד ג' בלבד. הענקת הזכויות לעיל, התבצעה בתמורה לתשלום עתידי (Carried Working Interest) של 22.5% מרווח שייווצר מהבאר הראשונה שנקדחה ובנוסף מקנה זכות ל-Carapace להשתתפות בקידוחים עתידיים מסוג זה בשיעור השתתפות של 22.5%. כאשר קדיחתם דוחה את התחייבויות הקידוח של Carapace בחלקים מסוימים ב-Lease. נכון למועד אישור הדוח, השלימה חברה צד ג' את פעולות הקידוח של באר אחת (Chittim 96-1) שאינו נקדח לשכבת המטרה אליה נקדחה באר Chittim 3018h וכי השותפים ב-Carapace לא נושאים כלל בעלויות הקשורות לבארות שיקדחו במסגרת הסכם ה-Farmout. השפעת הסכם זה על הדוחות הכספיים של Carapace צפויה להיות זניחה.

באור 4 : - מידע נוסף (המשך)

3. בחודש יולי 2025 עדכנה BlackBrush, מפעילת הפרויקט את בעלי המניות בחברת Carapace, כי היא בוחנת את האפשרות למימוש חלקי של נכסיה/זכויותיה בשכבת Pearsall הגיאולוגית בשטח Chittim Ranch. שכבת ה-Pearsall ממוקמת מתחת לשכבת Eagle Ford המפיקה, מהווה יעד פיתוח משני באזור. השכבה נמצאת בעומק של כ-7,100 רגל ומאופיינת בעובי של כ-650 רגל. באזור פועלות חברות אנרגיה מובילות, אשר רכשו לאחרונה שטחים נרחבים וזכויות לפיתוח בשכבת ה-Pearsall. השותפות, יחד עם יתר בעלי המניות בחברת Carapace, בוחנים את ההזדמנות.

באור 5 : - נגזרים פיננסיים

נכון ליום 30 ביוני 2025, התקשרה השותפות באמצעות החברה הנינה בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI.

#### נגזרים פיננסיים גידור תזרים מזומנים:

ליום 30 ביוני, 2025 ביצעה השותפות באמצעות החברה הנינה עסקת גידור מסוג COLLAR בהיקף כולל של 199.1 אלף חביות נפט במחיר מימוש של 69.5-83.3 דולר לחבית ובמחיר מימוש של 55-60 דולר לחבית לחודשים יולי 2025 – דצמבר 2026. השווי ההוגן של עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 ביוני, 2025, הינו כ-264 אלפי דולר. מתוכו סכום של כ-199 אלפי דולר מוצג כנכס שוטף וסכום של כ-65 אלפי דולר מוצג כנכס לא שוטף.

החברה הנינה מטפלת בעסקאות הגידור הנ"ל כגידור חשבונאי והינן נמדדות לפי מדרג שווי ההוגן מצוטט רמה 1.

באור 6 : - מגזרי פעילות

החל משנת 2025, לשותפות מגזר פעילות עסקי אחד של השתתפות בפעילות חיפוש פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב שנסקר על ידי ה-CODM. מלבד כך, לשותפות ישנה החזקה בחזקת שמשון בישראל אשר השפעתה זניחה למועד הדוחות הכספיים.

באור 7 : - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

1. לפרטים בדבר הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ג') ראו באור א'4.
2. לפרטים בדבר פרעון מוקדם של חלויות שוטפות מתאגיד בנקאי ראו באור א'14.

-----



**מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת**

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

**ליום 30 ביוני 2025**

**בלתי מבוקרים**

**תוכן עניינים**

| <u>עמוד</u> | נושא                                                                               |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 2-3         | דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'                                                            |
| 4           | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות                  |
| 5           | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לשותפות |
| 6-7         | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות             |
| 8-9         | מידע נוסף                                                                          |

-----

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

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מודיעין אנרגיה שותפות מוגבלת. (להלן - השותפות), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות של השותפות. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
27 באוגוסט, 2025

## 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, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2024     | ליום 30 ביוני<br>2024 | 2025   |                                   |
|-------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------------------|
| מבוקר                         | בלתי מבוקר            |        |                                   |
|                               | אלפי דולר             |        |                                   |
| <b>נכסים שוטפים</b>           |                       |        |                                   |
| 1,452                         | 201                   | 13,027 | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 3,269                         | 2,298                 | 2,766  | חייבים ויתרות חובה                |
| 4,721                         | 2,499                 | 15,793 |                                   |
| <b>נכסים לא שוטפים</b>        |                       |        |                                   |
| 53,416                        | 46,008                | 65,339 | השקעות בשותפויות נפט וגז מוחזקות  |
| -                             | 5,009                 | -      | חייבים ויתרות חובה                |
| 5                             | 7                     | 8      | רכוש קבוע, נטו                    |
| 32                            | 81                    | 131    | נכס זכות שימוש, נטו               |
| 418                           | 417                   | 429    | פקדונות משועבדים בתאגידים בנקאיים |
| 53,871                        | 51,522                | 65,907 |                                   |
| 58,592                        | 54,021                | 81,700 |                                   |
| <b>התחייבויות שוטפות</b>      |                       |        |                                   |
| 2,124                         | 1,311                 | -      | חלות שוטפת של התחייבות מתאגיד אחר |
| -                             | 5,958                 | 1,557  | חלות שוטפת אגרות חוב              |
| 25                            | 72                    | 79     | חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה |
| 520                           | 708                   | 1,001  | זכאים ויתרות זכות                 |
| 170                           | 204                   | 157    | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 2,839                         | 8,253                 | 2,794  |                                   |
| <b>התחייבויות בלתי שוטפות</b> |                       |        |                                   |
| 3,768                         | 5,741                 | -      | התחייבות לתאגיד אחר               |
| 12,542                        | -                     | 41,802 | אגרות חוב                         |
| -                             | 3,145                 | -      | זכאים ויתרות זכות                 |
| -                             | -                     | 65     | התחייבות בגין חכירה               |
| 16,310                        | 8,886                 | 41,867 |                                   |
| 39,443                        | 36,882                | 37,039 |                                   |
| 58,592                        | 54,021                | 81,700 |                                   |

הון

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

27 באוגוסט, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2024                                       | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2024 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2025 | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2024 | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2025 |                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| מבוקר                                                                               | בלתי מבוקר                                    |                                               |                                               |                                               |                                                        |
|                                                                                     | אלפי דולר                                     |                                               |                                               |                                               |                                                        |
| 2,507                                                                               | 260                                           | 422                                           | 1,212                                         | 880                                           | הכנסות מדמי ניהול                                      |
| (872)                                                                               | (443)                                         | -                                             | (872)                                         | -                                             | הוצאות תמלוגים                                         |
| (170)                                                                               | (52)                                          | (38)                                          | (90)                                          | (87)                                          | הוצאות חיפושי נפט וגז וישרות אחרות                     |
| (2,218)                                                                             | (524)                                         | (453)                                         | (1,188)                                       | (965)                                         | הוצאות הנהלה וכלליות                                   |
| (753)                                                                               | (759)                                         | (69)                                          | (938)                                         | (172)                                         | הפסד תפעולי לפני הפסד בגין ויתור<br>תמלוגים            |
| (3,950)                                                                             | -                                             | -                                             | -                                             | -                                             | הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים<br>עתידיים לשותף הכללי |
| (4,703)                                                                             | (759)                                         | (69)                                          | (938)                                         | (172)                                         | הפסד תפעולי                                            |
| (2,581)                                                                             | (511)                                         | (976)                                         | (1,006)                                       | (2,135)                                       | הוצאות מימון                                           |
| 592                                                                                 | 17                                            | 161                                           | 30                                            | 305                                           | הכנסות מימון *                                         |
| 163                                                                                 | 158                                           | (1,928)                                       | 299                                           | (1,467)                                       | הכנסות (הוצאות) הפרשי שער, נטו *                       |
| (2,922)                                                                             | 13                                            | (271)                                         | (1,552)                                       | 831                                           | חלק השותפות ברווחי (הפסדי) שותפויות<br>מוחזקות, נטו    |
| (9,451)                                                                             | (1,082)                                       | (3,083)                                       | (3,167)                                       | (2,638)                                       | הפסד                                                   |
| רווח (הפסד) כולל אחר :                                                              |                                               |                                               |                                               |                                               |                                                        |
| <p>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש<br/>לרווח או הפסד בהתקיים תנאים<br/>ספציפיים</p> |                                               |                                               |                                               |                                               |                                                        |
| 351                                                                                 | (11)                                          | 174                                           | (604)                                         | 221                                           | רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי<br>מזומנים        |
| 351                                                                                 | (11)                                          | 174                                           | (604)                                         | 221                                           | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר                              |
| (9,100)                                                                             | (1,093)                                       | (2,909)                                       | (3,771)                                       | (2,417)                                       | סה"כ 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<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2024 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2024 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2025 | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2024 | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2025 |                                                       |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | מבוקר                                            | מבוקר                                            | מבוקר                                            | מבוקר                                            |                                                       |
| אלפי דולר                                     |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  |                                                       |
| (9,451)                                       | (1,082)                                          | (3,083)                                          | (3,167)                                          | (2,638)                                          | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת                          |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | רווח הפסד                                             |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | התאמות הדרושות להצגת תזרימי<br>מזומנים מפעילות שוטפת: |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | התאמות לסעיפי רווח או הפסד:                           |
| 115                                           | 29                                               | 20                                               | 57                                               | 57                                               | פחת והפחות                                            |
| 1,605                                         | 243                                              | 2,754                                            | 506                                              | 3,302                                            | הוצאות מימון, נטו                                     |
| 2,922                                         | (13)                                             | 270                                              | 1,552                                            | (832)                                            | חלק השותפות בהפסדי (רווחי) שותפויות                   |
| 28                                            | (29)                                             | 26                                               | (15)                                             | 53                                               | מוחזקות, נטו                                          |
| 3,950                                         | -                                                | -                                                | -                                                | -                                                | עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות                       |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | הפסד חד פעמי בגין ויתור תמלוגים                       |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | עתידיים לשותף הכללי                                   |
| 8,620                                         | 230                                              | 3,070                                            | 2,100                                            | 2,580                                            | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:                     |
| (200)                                         | 395                                              | 892                                              | 518                                              | 504                                              | ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה                      |
| (103)                                         | (25)                                             | (15)                                             | (70)                                             | (13)                                             | ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני                      |
| 684                                           | 463                                              | (20)                                             | 779                                              | (15)                                             | שירותים                                               |
| 381                                           | 833                                              | 857                                              | 1,227                                            | 476                                              | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות                      |
| 235                                           | 29                                               | 170                                              | 29                                               | 236                                              | ריבית שהתקבלה                                         |
| (215)                                         | 10                                               | 1,014                                            | 189                                              | 654                                              | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות<br>שוטפת           |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה                          |
| (2)                                           | (1)                                              | (1)                                              | (1)                                              | (6)                                              | השקעה ברכוש קבוע                                      |
| (3,121)                                       | (57)                                             | (6,440)                                          | (138)                                            | (10,870)                                         | השקעה בהון של שותפויות מוחזקות                        |
| (3,123)                                       | (58)                                             | (6,441)                                          | (139)                                            | (10,876)                                         | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה                      |

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2024 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2024 |         | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2024 |         |                                                  |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | 2024                                          | 2025    | 2024                                          | 2025    |                                                  |
| בלתי מבוקר                                    |                                               |         |                                               |         |                                                  |
| אלפי דולר                                     |                                               |         |                                               |         |                                                  |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>           |                                               |         |                                               |         |                                                  |
| -                                             | -                                             | -       | -                                             | 2,953   | קבלת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי                      |
| 12,762                                        | -                                             | -       | -                                             | 29,038  | הנפקת אגרות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)            |
| (1,842)                                       | -                                             | -       | -                                             | (9,021) | פרעון הלוואה ואשראי מתאגיד אחר                   |
| (7)                                           | -                                             | (21)    | -                                             | (40)    | חלוקה לנאמן                                      |
| (6,095)                                       | -                                             | -       | -                                             | -       | פרעון אגרות חוב להמרה                            |
| (115)                                         | (28)                                          | (22)    | (58)                                          | (51)    | פרעון התחייבות בגין חכירה                        |
| (427)                                         | (151)                                         | -       | (151)                                         | (1,319) | ריבית ששולמה                                     |
| 4,276                                         | (179)                                         | (43)    | (209)                                         | 21,560  | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| 172                                           | (7)                                           | 957     | 18                                            | 237     | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים       |
| 1,110                                         | (234)                                         | (4,513) | (141)                                         | 11,575  | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים              |
| 342                                           | 435                                           | 17,540  | 342                                           | 1,452   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה         |
| 1,452                                         | 201                                           | 13,027  | 201                                           | 13,027  | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה           |
| <b>מידע נוסף על תזרימי מזומנים</b>            |                                               |         |                                               |         |                                                  |
| <b>נספח פעילויות מהותיות שלא במזומן</b>       |                                               |         |                                               |         |                                                  |
| 3,599                                         | -                                             | -       | -                                             | -       | ביטול חוב לשותף הכללי בתמורה להקצאת מניות        |
| -                                             | -                                             | (2)     | -                                             | 149     | הכרה בנכס זכות שימוש מול התחייבות בגין חכירה     |

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 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, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025 (להלן: "**הדוחות הכספיים התמציתיים**").

ב. השותפות המוגבלת מודיעין אנרגיה (להלן – "**השותפות**" או "**השותפות המוגבלת**") נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 25 במאי, 1992 בין מודיעין - אנרגיה ניהול (1992) בע"מ (השותף הכללי) לבין מודיעין - אנרגיה נאמנויות בע"מ (הנאמן והשותף המוגבל) (להלן - ההסכם). השותפות המוגבלת החלה בפעילותה העסקית בחודש ספטמבר 1992.

ג. השותפות המוגבלת משתתפת כיום בישראל בפעילות של נכס נפט וגז ימי (חזקת שמשון). לפרטים נוספים בקשר עם תחומי הפעילות של השותפות ראו באור 2'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 וראו גם באור 2'ב' לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים.

ד. לעניין השלכות שינוי בשער החליפין על פעילות השותפות ראו באור 1'ז' לדוחות הכספיים התמציתיים.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2024.

## באור 3: - מידע נוסף

## א. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג'):

1. ביום 5 בפברואר, 2025, הנפיקה השותפות לציבור 100,000 אלפי ש"ח ע.נ. אג"ח ג'. אג"ח ג' הוצעו לציבור ביחידות כשכל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.נ. 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 הינן 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 למחזיקי אג"ח ג', שעבדה השותפות בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, יחיד, ללא הגבלה בסכום, את מלוא זכויות השותפות בשותפות הבת, מודיעין אנרגיה אינטרנשיונל.

בהנפקה זו שולמה 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).



## באור 3 : - מידע נוסף (המשך)

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 יעלה על 50%.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אג"ח ג', כמפורט לעיל.

2. ביום 18 בפברואר, 2025, 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 אגרות לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרות חוב. סך התמורה ברוטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-4.97 מיליוני 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. ביום 3 ביולי, 2025, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביצעה השותפות הנפקה פרטית בדרך של הרחבה נוספת של סדרת אג"ח ג' בסך של 55,951 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת במחיר של 101.7 אגרות לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרות חוב. סך התמורה ברוטו שהתקבלה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ-55.96 מיליוני ש"ח (כ-16.65 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.

4. השווי ההוגן של אג"ח ג' לתאריך הדוח הינו כ-31.1 מיליון דולר (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אג"ח ג' לתאריך הדוח הינו בסך של כ-30.5 מיליון דולר.

ב. השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') של השותפות (להלן: "אג"ח ב'") לתאריך הדוח הינו כ-15.5 מיליון דולר (ליום 31.12.24: כ-14 מיליון דולר) (השווי הוגן נמדד לפי מדרג מצוטט רמה 1), הערך הפנקסני של אג"ח ב' (כולל הרכיב ההוני) לתאריך הדוח הינו בסך של כ-12.7 מיליון דולר (ליום 31.12.24: כ-12.5 מיליון דולר).

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר עם אג"ח ב'.

ג. בהמשך לבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר אישור מסגרת אשראי מתאגיד חוץ בנקאי בסכום של 11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר), ביום 15 בינואר, 2025, משכה השותפות את מלוא מסגרת האשראי, לתקופה של כחודשיים וחצי.

ביום 31 במרס, 2025, פרעה השותפות בפירעון מלא את ההלוואה.

ד. בהמשך לאמור בבאור 12 ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הסכם אשראי בין השותפות לבין תאגיד אחר, ביום 9 בפברואר, 2025, ביצעה השותפות פרעון מוקדם של מלוא יתרת סכום ההלוואה בסך של כ-6.1 מיליון דולר. הפירעון כלל תשלום ריבית בסך כולל של כ-198 אלפי דולר, השווה לריבית לתקופה של שלושה חודשים עבור הקרן שנפרעה בפירעון מוקדם. תשלום הריבית נכלל בהוצאות מימון בדוח רווח או הפסד. כמו כן הוסרו כלל השעבודים שניתנו ללווה כאמור לעיל.

## באור 4 : - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. לפרטים בדבר הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ג') ראו באור 3 א'.

-----

27 באוגוסט, 2025

**לכבוד:**

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

הנדון: **תשקיף מדף של מודיעין אנרגיה – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")**

**שפורסם בחודש אוגוסט 2023**

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

- 1) דוח סקירה מיום 27 באוגוסט 2025 על הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.
- 2) דוח סקירה מיום 27 באוגוסט 2025 על מידע כספי נפרד של השותפות בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון



פרק ד'

# הצהרת מנהלים

## **הצהרות מנהלים:**

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

### **הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי**

אני, **יהונתן שוחט**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של מודיעין-אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), לרבעון השני של שנת 2025 (להלן: "**הדוחות**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

---

יהונתן שוחט – מנכ"ל

---

27 באוגוסט 2025

## הצהרת מנהלים :

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

אני, **עמנואל מיארוב**, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מודיעין-אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן –"השותפות") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

---

עמנואל מיארוב -

סמנכ"ל כספים

---

27 באוגוסט 2025