



ISRAMCO NEGEV  2

ישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת
דוח רבעוני
ליום 30 בספטמבר 2025

תוכן עניינים

עדכון פרק א' – תיאור עסקי השותפות
דוח דירקטוריון
תמצית דוחות כספיים ביניים (בלתי מבוקרים)
דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

עדכון פרק א' – תיאור עסקי השותפות

בדוח התקופתי לשנת 2024

של ישראל מקו נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")¹

1. סעיף 7.2.1.4 – תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט תמר וחזקת דלית

בהמשך לאמור בסעיף 1 לעדכון פרק א' לדוח הרבעון השני, אודות אישור תקציב לביצוע תכנון הנדסי מפורט (FEED) ולהבטחת הזמנות ראשוניות של פריטים שזמן אספקתם ארוך (Long Lead Items) לשם שימור מועדי אספקה בקשר עם הקדמת קידוח של באר נוספת, המתוכנן להתבצע במקביל לקידוח באר תמר 12, יצוין, כי נכון למועד אישור הדוח פועלים שותפי תמר לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) בשבועות הקרובים בקשר עם ביצוע שני קידוחי פיתוח חדשים (קידוח תמר 12 וקידוח תמר 3ST)², שמטרתם שימור יכולת ההפקה ממאגר תמר והבטחת היתירות ממנו.

2. סעיף 7.2.1.6 לדוח התקופתי – מאגר תמר SW

בהמשך לאמור בסעיף 7.2.1.6 לדוח התקופתי, בסעיף 3 לעדכון פרק א' לדוח הרבעון הראשון³ ובסעיף 2 לעדכון פרק א' לדוח הרבעון השני, בדבר הסכם שנחתם בין שותפי תמר לבין המדינה המסדיר את הזכויות הכלכליות/מסחריות של המדינה במאגר תמר דרום מערב (להלן: "תמר SW"), יצוין כי נכון למועד אישור הדוח מקיימים שותפי תמר משא ומתן עם יתר בעלי הזכויות ברישיון "ערך" שפקע (24% מהזכויות ברישיון האמור) בנוגע להסדרת זכויותיהם הכלכליות/מסחריות במאגר תמר SW.

בחודש ספטמבר 2025 הודיעה השותפות לישראל מקו אינק. כי לאור ההסכם שנחתם כאמור בין שותפי תמר למדינה, היא בוחנת, באמצעות ועדת הביקורת (בה חברים רק דירקטורים בלתי תלויים, ואשר הוסמכה ע"י דירקטוריון השותף הכללי לבחון ולטפל בנושא זה מטעם השותפות), את היקף התמלוגים לו היא זכאית בגין מאגר תמר SW החל משנת 2023 עת התחילה השותפות בתשלום תמלוגים כאמור. בשלב זה השותפות ממשיכה לשלם תמלוגים בהיקף המלא בגין מאגר תמר SW. ככל שייקבע על ידי השותפות כי ישנם תמלוגים ששולמו בעודף היא תקזזם מתמלוגים עתידיים שישולמו על ידה בעתיד, או ככל ולא ניתן יהיה לקזז כאמור היא תדרוש מאת ישראל מקו אינק. החזר. נכון למועד אישור הדוח, להערכת השותפות, ככל ותגיע למסקנה ששולמו תמלוגים בעודף הם אינם צפויים להיות בסכומים מהותיים.

לפרטים ראו באור 5.1 לדוחות הכספיים של השותפות ליום 30 בספטמבר 2025 הכלולים בדוח זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

1 העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות, בהתאם לסעיף 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וכן עדכונים נוספים בנוגע לעסקי השותפות, אשר אירעו החל ממועד פרסום דוח הרבעון השני של שנת 2025 כפי שפורסם ביום 19.8.2025 (מס' אסמכתא 061559-01-2025) (להלן: "דוח הרבעון השני") ועד בסמוך לפני מועד פרסום דוח זה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי השותפות) בדוח התקופתי לשנת 2024 אשר פורסם ביום 19 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 018486-01-2025) (להלן: "הדוח התקופתי"), אלא אם צוין אחרת.

2 קידוח תמר 3-Side Track, אשר הינו קידוח המבוסס על קידוח תמר 3 הקיים, שיבוצע לשכבה אחרת של המאגר.
3 הדוח הרבעון הראשון לשנת 2025 כפי שפורסם ביום 19.5.2025 (מס' אסמכתא 034815-01-2025) (להלן: "דוח הרבעון הראשון").

3. **סעיף 7.2.1.7 לדוח התקופתי – פרויקט ההרחבה; סעיף 7.5.2(ג) לדוח התקופתי – התקשרות**

בהסכמי הולכה

לפרטים בדבר מערכת הסכמים שנחתמה בחודש אוקטובר 2025 בקשר עם פרויקט להקמת תחנת דחיסה באזור רמת חובב יחד עם הנחת צינור יבשתי מתחנה זו עד בסמוך למעבר ניצנה (להלן: "פרויקט ניצנה"), ראו דוח מיידי מיום 26 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-079835), המובא כאן על דרך ההפניה. למיטב ידיעת השותפות, ביום 5 בנובמבר 2025 נחתם בין המפעילה בפרויקט תמר, Chevron Mediterranean Limited, לבין נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") הסכם לתכנון, רכש והקמה (EPC) של תחנת המדחסים בפרויקט ניצנה.

4. **סעיף 7.2.1.13 לדוח התקופתי – נתוני הפקה בפרויקט תמר**

להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה בפרויקט תמר בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2025: ^{5,4}

רבעון ראשון גז טבעי	רבעון ראשון קונדנסט	רבעון שני גז טבעי	רבעון שני קונדנסט	רבעון שלישי גז טבעי	רבעון שלישי קונדנסט
92,371	114.88	91,515	112.76	95,334	122.44
26,557	33.03	26,311	32.42	27,409	35.20
5.02	59.40	5.00	55.92	4.66	55.48
0.53	6.24	0.53	5.93	0.49	5.87
0.44	5.23	0.44	4.94	0.46	5.53
0.63	3.46	0.51	2.78	0.55	3.02
3.42	44.47	3.52	42.27	3.16	41.06

4 עלויות הפקה יוחסו על בסיס הפקה ליחידת אנרגיה של גז טבעי וקונדנסט במונחי MMCF.
 5 עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי למצרים, הנגזרות באופן ישיר מכמות הגז שיוצאה למצרים בסך של כ- 5.8 מיליון דולר ברבעון הראשון, בסך של כ- 3.2 מיליון דולר ברבעון השני (הסכום הינו בניכוי החזר אשר התקבל מנתג"ז בסך של כ- 2 מיליון דולר בהתאם להסכם פשרה אשר נחתם עימה כאמור בבאור n.5 לדוחות הכספיים) ובסך של כ- 3.2 מיליון דולר ברבעון השלישי.
 6 התמלוגים שנכללו ברבעון השלישי כוללים בגין החלק של מאגר תמר דרום מערב שגלש לשטח רישיון "ערן" שפקע. לפרטים נוספים ראו באור 5.1 לדוחות הכספיים.

5. סעיף 7.4.4 לדוח התקופתי – התקשרויות לאספקת גז טבעי

בהמשך לאמור בסעיף 7.4.4.3 לפרק א' לדוח התקופתי, ולסעיף 5 לעדכון פרק א' לדוח רבעון שני, בדבר חתימה על מזכר הבנות לא מחייב בקשר עם תיקון הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל (להלן: "התיקון להסכם חח"י"), ביום 9 בספטמבר 2025 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות כי בשים לב לתמורות בתנאי השוק והסביבה הרגולטורית, לא יהיה זה לטובת השותפות לקדם את התיקון להסכם חח"י לעת הזו.

6. סעיף 7.13 לדוח התקופתי – מימון

- א. ביום 17 בספטמבר 2025, השלימה השותפות הנפקה לציבור של 420,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד'), על פי דוח הצעת מדף מיום 16 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-069950). לפרטים נוספים ראו באור 5.5 לאגרות החוב הכספיים.
- ב. בהמשך לאמור בסעיף 7.13.6 לדוח התקופתי, ובסעיף 7 לעדכון פרק א' לדוח הרבעון השני, בחודש ספטמבר 2025 הוארכה מסגרת האשראי לטווח ארוך עד ליום 10 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו באור 5.5 לדוחות הכספיים.
- ג. לאחר מועד הדוח, ביום 10 באוקטובר 2025, פרעה השותפות בפירעון סופי את אגרות חוב (סדרה א') של השותפות, לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 12 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-074757).

7. סעיף 7.16 לדוח התקופתי - מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

- א. בהמשך לאמור בסעיף 7.16.2 (ד) לפרק א' לדוח התקופתי ולסעיף 9 (א) לעדכון פרק א' לדוח רבעון ראשון ולסעיף 8 לעדכון פרק א' לדוח רבעון שני, אודות תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 (להלן: "תקנות לשעת חירום"), ביום 7 בספטמבר 2025 החליטה הממשלה לחדש את האישור שניתן לשר האנרגיה להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, ככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות לשעת חירום, החל מיום 14 בספטמבר 2025 ועד ליום 28 בנובמבר 2025.⁷
- ב. על-פי פרסומים בתקשורת מיום 9 בנובמבר 2025, טיוטה ראשונית של התוכנית הכלכלית לשנת 2026 הופצה על-ידי משרד האוצר (להלן: "טיוטת התוכנית"), ובמסגרתה, למיטב ידיעת השותפות, מוצע לקדם מספר שינויים בקשר עם מדיניות משק הגז הטבעי בישראל⁸. טיוטת התוכנית כוללת, בין היתר, הצעות בקשר עם: (א) עדכון כמות הגז הטבעי שתובטח למשק המקומי ל-BCM 515 (במקום BCM 440) עד ליום 31.12.2048, אלא אם יתקיימו תנאים מסוימים⁹; (ב) החלת חובת השמירה הפרטנית לאספקה למשק המקומי באופן מצרפי על מאגרים בהיקף הנמוך מ-BCM 50, ועל מאגרים נוספים המחוברים לאותו מתקן טיפול, והנמצאים בבעלות משותפת של מפעיל מתקן הטיפול¹⁰; (ג) קביעת מדיניות של "גישה חופשית" לתשתיות יצוא ולמתקני טיפול בגז טבעי עבור תגליות חדשות; (ד) קביעה כי מתן אישור יצוא גדול (מעל ל-BCM 10) יחייב אישור של שר האוצר (בנוסף לשר האנרגיה), והיוועצות עם ראש

7 קישור להחלטת הממשלה מיום 7 בספטמבר 2025

8 לפרטים אודות החלטות הממשלה וטיוטת דוח ההתייחסות הציבור שפורסמה על ידי הוועדה לבחינת מדיניות משק הגז הטבעי וחיזוק הביטחון האנרגטי, ראו סעיפים 7.16.1 ו-7.16.6 (א) לדוח התקופתי וסעיף 9 ב לעדכון פרק א' לדוח הרבעון הראשון.

9 בעיקר התנאים הבאים: לפחות 30% מייצור החשמל בפועל הינו מאנרגיות מתחדשות במשך שנתיים רצופות, אישור הפעלה של תשתיות יבוא בקיבולת שנתית של BCM 10 או אישור תכנית מתאר למתקני ייבוא גז טבעי בקיבולת שנתית של BCM 15 או למתקני אחסון של BCM 1.

10 בהתאם להצעה האמורה, חובת השמירה הפרטנית למשק המקומי תחול באופן מצרפי על מאגר תמר ומאגר תמר SW.

המטה לביטחון לאומי ושר החוץ; (ה) מנגנון להבטחת עודף היצע לשוק המקומי באישורי ייצוא; (ו) קביעה כי הממונה על ענייני הנפט (להלן: "הממונה") יבחן חוזים חדשים במשק המקומי על מנת לוודא שהם משקפים תנאים תחרותיים. כן נקבעו מספר חזקות לקיומו של מחיר או מנגנון הצמדה שאינם תחרותיים; (ז) התניית אישורי ייצוא שיינתנו החל משנת 2030 למאגרים גדולים מ-200 BCM, בהתחייבות למכר בנפרד במשק המקומי; ו-ח) בחינה של הסכמי האיזון במשק על-ידי מנהלת רשות התחרות ומתן הנחיות על-ידה לתיקון הסכמי האיזון אם הם לא מאפשרים בפועל לגורמים שרשאים לכך למכור בנפרד. כן נקבעו תנאים שבהם על הסכמי האיזון לעמוד. למיטב ידיעת השותפות, טיוטת התוכנית נמצאת בשלב מקדמי, טרם הובאה לאישור הממשלה וכפופה, בין היתר, להשלמת אישור התקציב בכנסת, ככל שיאושר. כמו כן, על-פי פרסומים בתקשורת, משרד האנרגיה מתנגד לטיוטת התוכנית וטוען כי מדובר בעקיפה של ועדת דיין בה משרד האוצר היה במיעוט, וכי נכון לסיים את דיוני הוועדה ולפרסם דוח סופי על דעת חבריה. לאור זאת, לא ניתן להעריך האם ההצעות המפורטות בטיטת התוכנית, כולן או חלקן, יתקבלו כהחלטת ממשלה ואם יושלמו הליכי החקיקה הנדרשים בקשר לכך. יובהר כי, החלטת ממשלת ישראל והחקיקה שתאושר בעקבות זאת, אם וכאשר יושלמו, עשויות להיות שונות באופן מהותי מההצעות כאמור.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 7.16.6(ז) לדוח התקופתי בקשר עם החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מס' 2019/2 בנושא תעריף בגין אספקת שירותי הולכה לא רציפים בפרויקטים לייצוא גז טבעי למדינות שכנות – הוראת שעה (להלן: "החלטה 2019/2"), יצוין, כי ביום 12 בנובמבר 2025 פרסמה רשות הגז הטבעי להתייחסות הציבור¹¹ טיוטת החלטה בנושא תעריפים בגין אספקת שירותי הולכה לא רציפים (להלן: "טיטת ההחלטה"), אשר נועדה להחליף את הוראת השעה שנקבעה בהחלטה 2019/2 על תיקוניה. במסגרת טיוטת החלטה מוצע לקבוע כי החל מיום 1.1.2026 מקדם ההעמסה לצורך חישוב תעריף ההולכה הלא רציפה, שיחול הן על צרכן והן על ייצואן, ייקבע בהתאם לשני מסלולים: (א) עבור כמות שלא ניתן היה לחתום לגביה על הסכם להולכה רציפה (בשל החלטה רגולטורית או בשל אילוצים תפעוליים של מערכת ההולכה) - מקדם ההעמסה יהיה 0.95; (ב) עבור כמות שניתן היה לחתום לגביה על הסכם הולכה רציפה, אך הצרכן/הייצואן בחר משיקוליו לחתום על הסכם להולכה לא רציפה - מקדם ההעמסה יהיה 0.45. כמו כן, נקבע לגבי ייצואן, בין היתר, כי הסכמים להולכה לא רציפה ייחתמו למשך זמן של שנה או יותר ולא תהיה בהם כמות מינימלית. המועד האחרון להגשת הצעה או עמדה בנושא נקבע ליום 30 בנובמבר 2025.

ד. בהמשך לאמור בסעיף 7.16.6(ח) לדוח התקופתי אודות החלטות המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנושא הוראות לעניין קביעת תעריף מערכת, גבייתו וניהולו, יצוין, כי ביום 12 בנובמבר 2025 פרסמה רשות הגז הטבעי להתייחסות הציבור¹² טיוטת החלטה בנושא קביעת תעריף מערכתי לשנת 2026, לפיה התעריף המערכתי לשנת 2026 יעמוד על 0.0038 ש"ח ל-MMBTU, והוא ישמש למטרות הקבועות בטיטת ההחלטה האמורה. המועד האחרון להגשת הצעה או עמדה בנושא נקבע ליום 30 בנובמבר 2025.

11 קישור לשימוע בנושא תיקון החלטה מס' 2/2019 בנושא תעריף בגין אספקת שירותי הולכה לא רציפים בפרויקטים לייצוא גז טבעי למדינות שכנות – הוראת שעה
12 קישור לשימוע בנושא קביעת תעריף מערכתי לשנת 2026.

8. סעיף 7.18.9 לדוח התקופתי - הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס

בהמשך לאמור בסעיף 17.8.9 לדוח התקופתי, אודות הסכם מיום 23 ביולי 2012 בין שותפי תמר לבין שותפי ים תטיס, לפיו העניקו שותפי ים תטיס לשותפי תמר זכויות שימוש במתקנים הקיימים בפרויקט ים תטיס, יצוין, כי הממונה הזמין את השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר להציג עד ליום 31 בדצמבר 2025 את עמדתם בעניין פירוק פלטפורמת מרי B עד לתום שנת 2027.

ישראל מקו נגב 2, שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון השותף הכללי - ישראל מקו אויל אנד גז בע"מ, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני ישראל מקו נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "תאריך הדוח" או "מועד הדוח") ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הרבעון השלישי") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי השותפות

השותפות פועלת בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט, גז טבעי וקונדנסט במים הכלכליים של ישראל ומוכרת גז טבעי וקונדנסט ללקוחות שונים. הנכס העיקרי של השותפות הינו החזקותיה (28.75%) במאגר תמר.

1.1 כללי

- במהלך תקופת הדוח ולאחריה נמשכו פעולות בקשר עם השלב הראשון של פרויקט ההרחבה ושדרוג המדחסים וכן העבודות בקשר עם פרויקט שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל¹. בהתאם למידע שנמסר לשותפות על-ידי Chevron Mediterranean Limited, מפעילת פרויקט תמר (להלן: "המפעילה"), נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הושלמו כ-91% מהעבודות בשלב הראשון של פרויקט ההרחבה. אומדן העלויות המוערך לסיום שלב זה, נכון למועד אישור הדוח, הינו כ-643 מיליון דולר (100% פרויקט, חלק השותפות כ-185 מיליון דולר). המועד המוערך להגעה לגידול ביכולת ההפקה צפוי ברבעון הראשון לשנת 2026. סך ההשקעות ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ-585 מיליון דולר (100% פרויקט, חלק השותפות כ-168 מיליון דולר). במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 בוצעו עבודות תחזוקה מתוכננות בפרויקט תמר למשך כ-16 ימים ובכלל זאת עבודות לצורך השלמת השלב הראשון של פרויקט ההרחבה. בתקופת העבודות הופסקה הפקת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר תמר.
- בהתאם למידע שנמסר לשותפות על-ידי המפעילה, נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הושלמו כ-78% מהעבודות בפרויקט שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל. המועד המוערך להשלמת פרויקט שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ-121 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-35 מיליון דולר)².
- בחודש אפריל 2025 נחתם הסכם למכירת גז לקסם אנרגיה בע"מ. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 14 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027208), המובא כאן על דרך ההפניה.

1 כהגדרתם בסעיף 7.2.1.7 לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2024 כפי שפורסם ביום 19 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-018486) (להלן: "הדוח התקופתי").

2 המידע בדבר המועד המוערך לגידול ביכולת ההפקה של פרויקט תמר וכן המידע בדבר המועד המוערך להשלמת פרויקט שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל מהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות השותפות ותוכניות העבודה שלה, ועל הערכות המפעילה ותוכניותיה נכון למועד זה, בנוגע לזמינות ציוד ושירותים ולוחות זמנים. אין כל ודאות כי הערכה דלעיל תתממש, כולה או חלקה, והיא עשויה להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בשותפות, לרבות המצב הביטחוני בישראל, שינויים בזמינות ציוד ונותני שירותים, וכן ממכלול גורמים שונים הקשורים בפרויקטים מהסוגים האמור, לרבות התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.22 בפרק א' לדוח התקופתי.

- ביום 30 ביוני 2025 בוצעה חלוקת דיבידנד בסכום של כ- 70 מיליון דולר.
- ביום 17 באוגוסט 2025 עדכנה STANDARD&POOR'S Maalot את תחזית הדירוג של השותפות ליציבה משלילית ואשררה את דירוג ilAA של השותפות. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.5 להלן.
- לפרטים בדבר חתימה על מזכר הבנות לא מחייב בקשר עם תיקון הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל (להלן: **"התיקון להסכם חח"י"**) והחלטת דירקטוריון השותף הכללי בשותפות מחודש ספטמבר 2025 כי בשים לב לתמורות בתנאי השוק והסביבה הרגולטורית, לא יהיה זה לטובת השותפות לקדם את התיקון להסכם חח"י לעת הזו, ראו דוחות מידיים מיום 24 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-055308) ומיום 9 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-068072), המובאים כאן על דרך ההפניה וכן באור 5.ט לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: **"הדוחות הכספיים"**).
- ביום 17 בספטמבר 2025, השלימה השותפות הנפקה לציבור של 420,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד'), על פי דוח הצעת מדף. התמורה נטו (בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח) שהתקבלה מהנפקת אגרות החוב (סדרות ד') הסתכמה לסך של כ- 416.4 מיליון ש"ח (כ- 124.7 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראו באור 5.יא לדוחות הכספיים.
- ביום 10 באוקטובר 2025, פרעה השותפות בפירעון סופי את אגרות חוב (סדרה א') של השותפות.
- בחודש אוקטובר 2025 נכנסה לתוקף מערכת הסכמים בקשר עם פרויקט להקמת תחנת דחיסה באזור רמת חובב יחד עם הנחת צינור יבשתי מתחנה זו עד בסמוך למעבר ניצנה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 26 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-079835), המובא כאן על דרך ההפניה ובאור 6.א לדוחות הכספיים.

לפירוט אודות האירועים העיקריים אשר אירעו בעסקי השותפות בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח, ראו עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי וכן באורים 5 ו-6 לדוחות הכספיים.

1.2 מלחמת "התקומה" ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בסעיף 6.2.1 לדוח התקופתי אודות מלחמת "התקומה" (חרבות ברזל) (להלן: **"המלחמה"**), בחודש יוני 2025, פתחה מדינת ישראל במבצע הצבאי "עם כלביא". בתקופת הדוח נמשכה הלחימה בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכן נגד המורדים החותיים בתימן. לאחר מועד הדוח, בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בין ישראל לבין חמאס הכולל את הפסקת המלחמה ושחרור החטופים. לפרטים נוספים ראו באור 1.ב לדוחות הכספיים.

נכון למועד אישור הדוח, טרם הושלמו כל שלבי ההסכם, ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח הזירה הגיאוגרפית בעקבות חתימת ההסכם ויישומו, וכן מה יהיו ההשלכות והתוצאות של התפתחויות כאמור והשפעתן על השותפות.

1.3 תמצית הנתונים (במיליוני דולר)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30/9/2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30/9/2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30/9/2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30/9/2025	
113	103	323	320	הכנסות ממכירת גז וקונדנסט, בניכוי תמלוגים
94	85	263	268	EBITDA ³
30	38	79	109	הוצאות היטל רווחי נפט וגז
35	22	108	76	רווח נקי לתקופה

בתקופת הדוח נמכרה ממאגר תמר כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 7.90 (100%), בהשוואה לכ- BCM 7.62 (100%) בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בכמות שנמכרה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהפסקת הפקה מתוכננת לצורך עבודות תחזוקה שבוצעו בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ב-EBITDA בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בעלות ההפקה כתוצאה מירידה בעבודות התחזוקה. הגידול בהוצאות היטל רווחי נפט וגז (היטל ששינסקי) (להלן: "ההיטל") בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ברווחי פרויקט תמר ומעלייה בשיעור ההיטל. העלייה ברווחי פרויקט תמר לצורך חישוב ההיטל, המחושבים על בסיס מזומן (דהיינו תקבולים בניכוי תשלומים), נבעה בעיקר מירידה בהשקעות ומעלייה בתקבולים מלקוחות.

ברבעון השלישי נמכרה ממאגר תמר כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 2.70 (100%), בהשוואה לכ- BCM 2.72 (100%) ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ב-EBITDA ברבעון השלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מירידה בהכנסות, בעיקר כתוצאה מירידה במחיר הממוצע של הגז הטבעי שנמכר. הגידול בהוצאות ההיטל לרבעון השלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מעלייה ברווחי פרויקט תמר ומעלייה בשיעור ההיטל כאמור לעיל. לפרטים נוספים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 1.5 להלן.

1.4 מצב כספי

נכסי השותפות לתאריך הדוח מסתכמים בכ- 1,501 מיליון דולר, לעומת כ- 1,327 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הנכסים השוטפים הסתכמו בתאריך הדוח לכ- 328 מיליון דולר, לעומת כ- 154 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול בסך של כ-174 מיליון דולר נובע בעיקר מגידול של כ-189 מיליון דולר ביתרת המזומנים והפקדונות לזמן קצר. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7 להלן. מנגד, חל קיטון בלקוחות בסך של כ-24 מיליון דולר הנובע בעיקר מקיטון במכירות ללקוח במצרים (BOE) ברבעון השלישי לעומת הרבעון הרביעי בשנת 2024.

3 בהתאם לטורי הנאמנות, EBITDA משמעו רווח לפני פחת והפחתות, שיערוך נכסי נפט וגז, הוצאות/הכנסות אחרות נטו, הוצאות/הכנסות מימון נטו, הוצאות בגין תגמולים הוניים (לרבות תגמול הוני מסולק במזומן), מיסים (לרבות היטל רווחי נפט כמשמעותו בחוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011) והוצאות/הכנסות חד-פעמיות.

הנכסים שאינם שוטפים הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 1,174 מיליון דולר, לעומת כ- 1,172 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן השינויים העיקריים:

- (1) קיטון בסעיף השקעות בנכסי נפט וגז, נטו בסך של כ- 18 מיליון דולר הנובע בעיקר מפחת והפחתות בתקופה בסך של כ- 46 מיליון דולר, ומנגד מתוספות בהשקעות בסך של כ- 28 מיליון דולר.
- (2) גידול בסך של כ- 19 מיליון דולר בסעיף השקעות, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך הנובע בעיקר מהשקעות שבוצעו בקשר עם הרחבת תשתיות ההולכה לצורך הזרמת גז טבעי למצרים.

התחייבויות השותפות לתאריך הדוח הסתכמו לכ- 874 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 705 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בתאריך הדוח לכ- 211 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 200 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

הגידול בסך של כ- 11 מיליון דולר נובע בעיקר מ:

- (1) גידול בסעיף זכאים ויתרות זכות הנובע בעיקר מגידול בהתחייבות לתשלום היטל בסך של כ- 40 מיליון דולר.
- (2) מנגד, קיטון בסך של כ- 34 מיליון דולר בסעיף חלויות שוטפות של אגרות החוב והלוואה הנובע בעיקר מפירעון אגרות חוב של השותפות בסך של כ- 56 מיליון דולר ומנגד גידול בחלויות שוטפות בסך של כ- 22 מיליון דולר.

ההתחייבויות שאינן שוטפות הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 662 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 505 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

הגידול בסך של כ- 157 מיליון דולר נובע בעיקר מ: (1) גידול בסעיף אגרות חוב בסך של כ- 131 מיליון דולר. בחודש ספטמבר 2025 הנפיקה השותפות סדרת אג"ח חדשה (סדרה ד') בסך של כ- 125 מיליון דולר (לאחר הוצאות הנפקה- לפרטים ראו באור 5.5. יא לדוחות הכספיים) (2) גידול בהלוואה מתאגיד בנקאי בסך של כ- 29 מיליון דולר. בחודש יוני 2025 משכה השותפות סכום נוסף בסך של 40 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי הבנקאית (לפרטים ראו באור 5.5. לדוחות הכספיים). מנגד מוין סכום של כ- 11 מיליון דולר לחלויות שוטפות.

הון חוזר

שיעור היחס השוטף לתאריך הדוח הינו כ- 155% לעומת כ- 77% ליום 31 בדצמבר 2024. ההון החוזר לתאריך הדוח מסתכם לסך של כ- 116 מיליון דולר לעומת גירעון בהון החוזר בסך של כ- 45 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול בהון החוזר נבע בעיקר מהנפקת אגרות חוב (סדרה ד') שבוצעה בחודש ספטמבר 2025.

1.5 תוצאות הפעילות העסקית

הרווח הנקי של השותפות בתקופת הדוח וברבעון השלישי הסתכמו לסך של כ- 76 מיליון דולר וכ- 22 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ- 108 מיליון דולר וכ- 35 מיליון דולר בתקופות המקבילות אשתקד. להלן תמצית דוחות רווח והפסד של השותפות (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2025	
430,413	112,589	103,139	322,845	319,774	הכנסות בניכוי תמלוגים
(73,634)	(16,104)	(15,234)	(52,880)	(45,593)	עלות הפקת הגז והקונדנסט שנמכרו
(53,685)	(14,249)	(15,035)	(40,070)	(47,180)	הוצאות פחת והפחתות
(103)	(46)	(65)	(127)	(90)	השתתפות בביצוע חיפוי נפט וגז
(9,204)	(2,325)	(2,464)	(7,164)	(6,695)	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(98,938)	(29,627)	(37,917)	(78,503)	(108,818)	היטל רווחי נפט וגז
194,849	50,238	32,424	144,101	111,398	רווח תפעולי אחרי היטל רווחי נפט וגז
(6,175)	(2,642)	(3,566)	(4,269)	(12,228)	הוצאות מימון, נטו
188,674	47,596	28,858	139,832	99,170	רווח לפני מס
(43,830)	(12,271)	(6,825)	(32,209)	(23,253)	מסים על ההכנסה
144,844	35,325	22,033	107,623	75,917	רווח נקי לתקופה

ההכנסות ממכירת גז וקונדנסט בניכוי תמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 320 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 323 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסך של כ- 3 מיליון דולר נובע בעיקר מירידה במחיר הממוצע של הגז הטבעי שנמכר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידת מחיר חבית ברנט אליו צמוד מחיר הגז לייצוא ומנגד גידול בכמויות שנמכרו בעקבות הפסקת הפקה מתוכננת לצורך עבודות תחזוקה שבוצעו בתקופה המקבילה אשתקד.

חלק מהותי מאספקת הגז הטבעי והקונדנסט מפרויקט תמר בתקופת הדוח סופק לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חח"י") (כ- 42% מסה"כ ההכנסות, לעומת כ- 38% בתקופה המקבילה אשתקד), ללקוח במצרים, Blue Ocean Energy (כ- 33% מסה"כ ההכנסות, לעומת כ- 36% בתקופה המקבילה אשתקד), לדליה אנרגיות כח בע"מ (כ- 9% מסה"כ ההכנסות, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד) ולמגוון לקוחות נוספים. ההכנסות ממכירת גז וקונדנסט בניכוי תמלוגים הסתכמו ברבעון השלישי לסך של כ- 103 מיליון דולר לעומת סך של כ- 113 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון נובע בעיקר מירידה במחיר הממוצע של הגז הטבעי שנמכר ברבעון השלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידת מחיר חבית ברנט אליו צמודים מחירי הגז לייצוא וכן משינוי בתמהיל המכירות כך שחל גידול במכירות לשוק המקומי ומאידך חל קיטון במכירות לייצוא.

להלן טבלה המפרטת את כמויות הגז (ב-BCM) אשר נמכרו ממאגר תמר (100%) והמחיר הממוצע בדולר ליחידת תפוקה לפי פילוח שוק מקומי וייצוא:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2025	
2.00	2.11	5.25	5.48	כמויות שוק מקומי
0.72	0.59	2.37	2.42	כמויות ייצוא
2.72	2.70	7.62	7.90	סה"כ כמויות
4.91	4.60	5.02	4.83	מחיר ממוצע (בדולר ל- MMBTU)

עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט שנמכרו הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 46 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 53 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה בסך של כ- 5 מיליון דולר בהיקף עבודות התחזוקה שבוצעו לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מזיכוי בדמי הולכה בסך של כ- 2 מיליון דולר שהתקבל בהתאם להסכם פשרה שנחתם עם נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (לפרטים ראו באור 5.5 לדוחות הכספיים).

עלות ההפקה ברבעון השלישי הסתכמה לסך של כ- 15 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 16 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות פחת והפחתות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 47 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 40 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהפחתת מלאי נכס נפט וגז בסך של כ- 3 מיליון דולר ומגידול בסך של כ- 4 מיליון דולר בהוצאות פחת הנובע, בין היתר, מעלייה בכמות שנמכרה כאמור לעיל.

הוצאות פחת והפחתות הסתכמו ברבעון השלישי לסך של כ- 15 מיליון דולר לעומת סך של כ- 14 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח וברבעון השלישי לסך של כ- 7 מיליון דולר וכ- 2 מיליון דולר, בהתאמה, בדומה לתקופות המקבילות אשתקד.

הוצאות היטל רווחי נפט וגז הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 109 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 79 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וברבעון השלישי לסך של כ- 38 מיליון דולר לעומת סך של כ- 30 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעלייה ברווחי פרויקט תמר ומעלייה בשיעור ההיטל.

העלייה ברווחי פרויקט תמר לצורך חישוב ההיטל, המחושבים על בסיס מזומן (דהיינו תקבולים בניכוי תשלומים), נבעה בעיקר מירידה בהשקעות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מעלייה בתקבולים מלקוחות.

הוצאות המימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 12 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקר מירידת שער החליפין של הדולר לעומת

השקל אשר השפיע בעיקר על שערך אגרות החוב השקליות של השותפות. מנגד, חל גידול בעלויות אשראי שהווננו להשקעות בנכסי נפט וגז והשקעות, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך אשר הקטינו את הוצאות המימון, נטו.

הוצאות המימון, נטו הסתכמו ברבעון השלישי לסך של כ- 4 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מיסים על הכנסה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 23 מיליון דולר לעומת סך של כ- 32 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וברבעון השלישי לסך של כ- 7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

השותפות נישומה לצרכי מס על בסיס מדידה בש"ח בעוד שמטבע הפעילות של השותפות הינו דולר.

1.6 הון השותפות

הון השותפות לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 628 מיליון דולר, לעומת ההון ליום 31 בדצמבר 2024 שהסתכם לסך של כ- 622 מיליון דולר. הגידול בהון נבע בעיקר מהרווח הכולל בתקופת הדוח בסך של כ- 76 מיליון דולר ומנגד קיטון הנובע מחלוקת דיבידנד למחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 70 מיליון דולר.

1.7 נזילות ומקורות מימון

להלן טבלת המקורות והשימושים העיקריים בתקופת הדוח (במיליוני דולר):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30/9/2025	
				מקורות
73	78	202	197	תזרים מפעילות שוטפת
-	-	18	-	פירעון פקדונות ופקדונות מוגבלים
-	125	-	125	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	-	40	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
1	1	4	4	מקורות אחרים
74	204	224	366	סה"כ מקורות
				שימושים
-	-	(56)	(56)	פירעון אגרות חוב
-	(90)	-	(90)	השקעה בפקדונות ופקדונות מוגבלים
-	-	(7)	(7)	ריבית ששולמה
-	-	(70)	(70)	חלוקת רווחים עבור מחזיקי יחידות השתתפות
(28)	(14)	(64)	(28)	השקעה בנכסי נפט וגז
(4)	(8)	(9)	(17)	השקעות בתשתיות ההולכה
-	-	(1)	-	שימושים אחרים
(32)	(112)	(207)	(268)	סה"כ שימושים
42	92	17	98	גידול במזומנים ושווי מזומנים

- החוב הפיננסי, נטו של השותפות לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 240 מיליון דולר.
- ה-EBITDA של השותפות (ללא השפעת היטל רווחי נפט וגז) לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו בתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 353 מיליון דולר.
- לשותפות מסגרות אשראי שטרם נוצלו בסכום של 140 מיליון דולר (מתוכם 40 מיליון דולר אשראי לזמן ארוך).

2. פרטים לגבי תעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור ליום 30 בספטמבר 2025
2.1 ליום 30 בספטמבר 2025, לשותפות ארבע סדרות של אגרות חוב, כמפורט להלן:

סדרה א'

סדרה א', הינה סדרה צמודה (קרן וריבית) לדולר, אשר הונפקה לראשונה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 14 במאי 2017, בהיקף של 1,575,827 אלפי ש"ח.
 ביום 29 באפריל 2018 הנפיקה השותפות 646,460 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'), בדרך של הרחבת סדרה בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א').
 התחייבות השותפות בגין אגרות החוב (סדרה א') עולה על 5% מסך התחייבויות השותפות נכון למועד הדוח ובהתאם הינה סדרה מהותית.
 לאחר מועד הדיווח, בחודש אוקטובר 2025 בוצע פירעון סופי של אגרות החוב (סדרה א').

סדרה ב'

סדרה ב', הינה סדרה צמודה (קרן וריבית) לדולר, אשר הונפקה לראשונה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 1 בנובמבר 2020, בהיקף של 141,148 אלפי ש"ח.
 ביום 4 במאי 2023 השלימה השותפות הנפקה של 74,646 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב'), בדרך של הרחבת סדרה בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ב').
 התחייבות השותפות בגין אגרות החוב (סדרה ב') עולה על 5% מסך התחייבויות השותפות נכון למועד הדוח ובהתאם הינה סדרה מהותית.

סדרה ג'

סדרה ג', הינה סדרה שקלית אשר הונפקה לראשונה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 1 בנובמבר 2020, בהיקף של 383,852 אלפי ש"ח.
 ביום 4 במאי 2023 השלימה השותפות הנפקה של 325,354 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג'), בדרך של הרחבת סדרה בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ג').
 התחייבות השותפות בגין אגרות החוב (סדרה ג') עולה על 5% מסך התחייבויות השותפות נכון למועד הדוח ובהתאם הינה סדרה מהותית.

סדרה ד'

סדרה ד', הינה סדרה שקלית אשר הונפקה לראשונה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 16 בספטמבר 2025, בהיקף של 420,000 אלפי ש"ח.
 התחייבות השותפות בגין אגרות החוב (סדרה ד') עולה על 5% מסך התחייבויות השותפות נכון למועד הדוח ובהתאם הינה סדרה מהותית.

2.2 פרטים אודות אגרות החוב

אגרות חוב (סדרה ד') – נכון ליום 30 בספטמבר 2025	אגרות חוב (סדרה ב') – נכון ליום 30 בספטמבר 2025	אגרות חוב (סדרה ג') – נכון ליום 30 בספטמבר 2025	
17 בספטמבר 2025	3 בנובמבר 2020	3 בנובמבר 2020	מועד הנפקה
420,000	383,852	141,148	ע.נ. במועד ההנפקה (אלפי ש"ח) (1) (2)
כ- 420,000	כ- 533,081	כ- 158,665	ע.נ. נומינלי ליום 30/9/25 (אלפי ש"ח)
כ- 420,000	כ- 533,081	כ- 153,826	ע.נ. צמוד ליום 30/9/25 (אלפי ש"ח)
כ- 744	כ- 5,644	כ- 2,741	סכום הריבית שנצברה ליום 30/9/25 (אלפי ש"ח)
כ- 416,404 (כ- 125,954 אלפי דולר)	כ- 511,990 (כ- 154,867 אלפי דולר)	כ- 149,496 (כ- 45,219 אלפי דולר)	ערך בדוחות הכספיים ליום 30/9/25 (אלפי ש"ח)
כ- 421,722	כ- 506,374	כ- 152,144	שווי בורסאי ליום 30/9/25 (אלפי ש"ח)
5.01%			שיעור ריבית שנתית
קרן אגרות החוב (סדרה ד') תיפרע בעשרה (10) תשלומים חצי שנתיים שווים (כל תשלום בשיעור של 10% מהקרן), אשר ישולמו ביום 25 בינואר של כל אחת מהשנים 2031 ועד 2035 (כולל) וביום 25 ביולי בכל אחת מהשנים 2031 ועד 2035 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 25 בינואר 2031 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 25 ביולי 2035.			מועדי תשלום הקרן
אגרות החוב (סדרה ד') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.01% אשר תשולם בתשלומים חצי-שנתיים, אשר ישולמו ביום 25 בינואר ו- 25 ביולי בכל אחת מהשנים 2026 עד 2035 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 25 בינואר 2026 (באופן יחסי לתקופה שהחלה ממועד ההנפקה) והתשלום האחרון של הריבית ישולם ביום 25 ביולי 2035.			מועדי תשלום הריבית
קרן אגרות החוב (סדרה ד') והריבית בגין אינן צמודות.			בסיס ותנאי הצמדה (קרן+ריבית)
אין			אפשרות המרה לניי"ע אחרים
השותפות רשאית לבצע, לפי שיקול דעתה הבלעדי, פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב (סדרה ד') בתנאים המפורטים בסעיף 6.9.2 בשרט הנאמנות ⁽³⁾			זכות ביצוע פדיון מוקדם או המרה כפויה ככל שקיימת והתנאים לה
השותפות רשאית לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב, בתנאים המפורטים בסעיף 2.2 בשרט הנאמנות ⁽³⁾			הגבלה על הנפקת תעודות התחייבות נוספות
אין			ערבות לתשלום התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות

ראו סעיף 4.1 לדוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (פרק ב' לדוח התקופתי).

(1) סכום הע.נ. של הסדרה בהנפקה הראשונית.
(2) סדרות ב' ו- ג' הורחבו כדלקמן: בחודש מאי 2023 הורחבה סדרה ב' בסך של כ- 74,646 אלפי ש"ח ע.נ. בחודש מאי 2023 הורחבה סדרה ג' בסך של כ- 325,354 אלפי ש"ח ע.נ. לפרטים בדבר שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ב' ו- ג') ראו דוח הצעת מדף מיום 1 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-109096), המובאים כאן על דרך ההפניה.
(3) לפרטים בדבר שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') ראו דוח הצעת מדף מיום 16 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-069950).

2.3 פרטים בדבר הנאמן

הנאמן לאגרות החוב (סדרות ב' ו- ג') הינו שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרח' יגאל אלון 94, מגדל אלון 2, קומה 30, תל- אביב, 6777517. איש הקשר מטעם הנאמן הינו רו"ח ועו"ד אורי לזר, מס' טלפון: 03-6237777, מס' פקס: 03-5613824.

2.4 עמידה ביחסים פיננסיים

במסגרת הנפקת אגרות חוב (סדרות ב' ו- ד') של השותפות, התחייבה השותפות לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

אמות מידה נדרשות - אג"ח סדרות ב' ו- ג'	היחס נכון לתאריך הדוח
ההון הכלכלי של השותפות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לא יפחת מסך של 675 מיליון דולר במשך 2 רבעונים רצופים	2,262 מיליון דולר
יחס LTV (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לא יעלה על 75% במשך 2 רבעונים רצופים	12% (אג"ח סדרה ב) 18% (אג"ח סדרה ג)
היחס שבין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA (כהגדרתם בשטר הנאמנות) לא יעלה על 450% במשך 2 רבעונים רצופים	70% ⁴

אמות מידה נדרשות - אג"ח סדרה ד'	היחס נכון לתאריך הדוח
ההון הכלכלי של השותפות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לא יפחת מסך של 675 מיליון דולר במשך 2 רבעונים רצופים	2,262 מיליון דולר
היחס שבין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA (כהגדרתם בשטר הנאמנות) לא יעלה על 400% במשך 2 רבעונים רצופים	70% ⁴

2.5 דירוג אגרות החוב

סדרת אגרות חוב	חברה מדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקה	הדירוג הקבוע למועד הדוח	דירוגים (מעדכנים) נוספים בין מועד הנפקה למועד הדוח
ב'	STANDARD&POOR'S Maalot	ilAA	ilAA	ilAA
ג'	STANDARD&POOR'S Maalot	ilAA	ilAA	ilAA
ד'	STANDARD&POOR'S Maalot	ilAA	ilAA	-

לפרטים בדבר דוח דירוג אחרון ראו דוח מידי מיום 17 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-060999), וכן דוח מידי מיום 31 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-065573) המובאים כאן על דרך ההפניה.

4 החוב הפיננסי, נטו של השותפות (אשר אינו כולל פיקדונות מוגבלים, כהגדרתו בשטרי הנאמנות של סדרות ב', ג' ו- ד') לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 246 מיליון דולר. ה- EBITDA של השותפות (כהגדרתה בשטר הנאמנות) לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו בתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 353 מיליון דולר.

2.6 הנכסים המשועבדים להבטחת התחייבויות השותפות על פי אגרות החוב

לפרטים בדבר שעבודים שנרשמו בהתאם לטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג'), ראו באור 2.10 ב.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

3. אשראי בר דיווח

3.1 מסגרת אשראי לטווח קצר

ביום 7 במאי 2024 התקשרה השותפות בהסכם עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי, על פיו יעמיד התאגיד הבנקאי לשותפות מסגרת אשראי בסכום של עד 100 מיליון דולר לתקופה של 12 חודשים, למימון ביצוע השקעות ו/או פעילותה העסקית השוטפת של השותפות. השותפות רשאית למשוך מעת לעת הלוואות קצרות מועד ON CALL או הלוואות לתקופה של שנה ממועד משיכתן. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 8 במאי 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-048252) המובא כאן על דרך ההפניה, ובאור 8. ב. לדוחות הכספיים השנתיים. ביום 7 במאי 2025, חודשה מסגרת האשראי האמורה, לתקופה של 12 חודשים נוספים בתנאים זהים. למועד אישור הדוח מסגרת אשראי זו טרם נוצלה.

במסגרת ההתקשרות במסגרת אשראי זו, התחייבה השותפות לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

היחס נכון לתאריך הדוח	אמות מידה נדרשות
1,774 מיליון דולר	ההון העצמי המוחשי ⁵ של השותפות לא יפחת מסך של 675 מיליון דולר במשך 2 רבעונים רצופים
39%	יחס הזכויות החופשיות ⁶ לא יעלה על 50% ולא תוקן תוך 30 ימים
70%	היחס שבין החוב הפיננסי נטו ⁷ ל- EBITDA (כהגדרתם בכתב התחייבות) לא יעלה על 450% במשך 2 רבעונים רצופים

3.2 מסגרת אשראי לטווח ארוך

ביום 10 באוקטובר 2024 התקשרה השותפות בהסכם עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי, על פיו יעמיד התאגיד הבנקאי לשותפות מסגרת אשראי בסכום של עד 150 מיליון דולר לתקופה של 12 חודשים, בעיקר לצורך פעילותה השוטפת של השותפות, לרבות השקעות בפרויקט ההרחבה ו/או למחזור חוב. מועד הפירעון הסופי של ההלוואות שייקחו ממסגרת האשראי הינו יום 10 באוקטובר 2030. במסגרת ההתקשרות התחייבה השותפות לעמוד באמות מידה פיננסיות, וכן לשעבד נכסים להבטחת התחייבות השותפות. ביום 2 במרץ 2025 נרשם בספר הנפט שעבוד בשיעור של 15% מזכויות השותפות בפרויקט תמר (4.3125% מ-100% פרויקט). בחודש אוקטובר 2024 משכה השותפות סכום של 70 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי האמורה. בחודש יוני 2025 משכה השותפות סכום של 40 מיליון דולר נוספים מתוך מסגרת האשראי האמורה. בחודש ספטמבר 2025 הוארכה מסגרת האשראי האמורה עד ליום 10 בינואר 2026.

5 הון עצמי מוחשי - ההון העצמי של השותפות, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים או הרבעוניים האחרונים שפרסמה השותפות, לפי העניין, בניכוי עלות ההשקעה, נטו, הרשימה בדוחות המיחסת לפרויקטים של נפט וגז בתוספת סך התזרים המהוון האחרון של פרויקטים של נפט וגז של העתודות הצפויים (P2) לפי שיעור היוון של 10%, ובתוספת התחייבויות לסילוק נכסים הרשימות בדוחות בגין פרויקטים של נפט וגז, ובנטרול השפעות מס הרשימות בדוחות ואשר מקבלות ביטוי במסגרת סך התזרים המהוון של פרויקטים של נפט וגז.

6 יחס זכויות חופשיות - היחס המתקבל מחלוקה של: (א) יתרת המסגרות המחייבות של השותפות שלא נוצלו מול גופים מממנים לרבות הבנק, בתוספת כל האשראים שהשותפות נטלה מגופים מממנים כלשהם אשר אינם מובטחים בשעבוד ספציפי על זכויות בחזקת תמר או נכס גז או נפט אחר או כל שעבוד ספציפי אחר, לרבות אגרות חוב ומכשירי חוב אחרים; ב- (ב) סך התזרים המהוון (לפי שיעור היוון של 10%) המיוחס לחזקת תמר בלבד כשהוא מוכפל בשיעור הזכויות שאינן משועבדות על ידי השותפות לטובת צד ג' כלשהו, מתוך סך הזכויות של השותפות בחזקת תמר.

7 כהגדרת מונחים אלה בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג'). לפרטים בדבר טרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') של השותפות ראו נספחים ב' ו-ג' לדוח הצעת מדף של השותפות שפורסם ביום 1.11.2020 (אסמכתא מס': 2020-01-109096) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 13 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא 610171-01-2024) המובא כאן על דרך ההפניה, ובאור 8 א. לדוחות הכספיים השנתיים.
 במסגרת ההתקשרות במסגרת אשראי זו, התחייבה השותפות לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

היחס נכון לתאריך הדוח	אמות מידה נדרשות
1,774 מיליון דולר	ההון הכלכלי של השותפות (כהגדרתו בכתב ההתחייבות) לא יפחת מסך של 675 מיליון דולר במשך 2 רבעונים רצופים
37%	יחס LTV (כהגדרתו בכתב ההתחייבות) לא יעלה על 75% במשך 2 רבעונים רצופים
70%	היחס שבין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA (כהגדרתם בכתב ההתחייבות) לא יעלה על 450% במשך 2 רבעונים רצופים

בשם השותף הכללי - ישראלמקו אויל אנד גז בע"מ

רון מאור
 מנכ"ל השותף הכללי

חיים צוף
 יו"ר דירקטוריון השותף הכללי



Shape the future
with confidence

טל. 972-3-6232525-
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144'
תל-אביב 6492102

תאריך: 18 בנובמבר, 2025

לכבוד

הדירקטוריון של השותף הכללי של ישראלמקו נגב 2 – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")
גרניט 8, פתח תקווה

ג.א.נ,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של השותפות
(להלן: מסמך ההצעה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) במסמך ההצעה שבנדון את הדוח שלנו המפורט להלן:

1. דוח סקירה מיום 18 בנובמבר, 2025 על מידע כספי תמציתי של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

”ישראל-נגב 2”, שותפות מוגבלת

**תמצית דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)**

ליום 30 בספטמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקרים
4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
7	תמצית דוחות על השינויים בהון השותפות המוגבלת ביניים
9	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לשותפים בשותפות ישראל מקו נגב 2 - שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראל מקו נגב 2 – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוחות שלו עליהם מיום 17 במרץ, 2025 ומיום 18 בנובמבר, 2024, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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 בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

31 בדצמבר 2024 (מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
			נכסים שוטפים
51,042	67,997	148,696	מזומנים ושווי מזומנים
-	26,191	90,896	פקדונות לזמן קצר
2,571	1,865	3,425	ניירות ערך למסחר
3,686	3,587	4,302	פקדונות מוגבלים לזמן קצר
82,730	68,985	58,929	לקוחות
14,218	9,639	21,350	חייבים ויתרות חובה
<u>154,247</u>	<u>178,264</u>	<u>327,598</u>	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
1,092,542	1,088,809	1,074,892	השקעה בנכסי נפט וגז, נטו
79,904	89,565	98,767	השקעות, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
<u>1,172,446</u>	<u>1,178,374</u>	<u>1,173,659</u>	סך הכל נכסים שאינם שוטפים
<u><u>1,326,693</u></u>	<u><u>1,356,638</u></u>	<u><u>1,501,257</u></u>	סך הכל נכסים

31 בדצמבר 2024 (מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
			התחייבויות שוטפות
110,086	109,687	76,440	חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואה
87,399	134,691	127,396	זכאים ויתרות זכות
2,164	9,903	7,646	התחייבויות מסים שוטפים
<u>199,649</u>	<u>254,281</u>	<u>211,482</u>	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
70,000	-	99,000	הלוואה מתאגיד בנקאי
176,328	229,731	307,107	אגרות חוב
64,275	65,483	70,510	התחייבות אחרות לזמן ארוך
<u>194,876</u>	<u>183,549</u>	<u>185,613</u>	התחייבות מיסים נדחים
<u>505,479</u>	<u>478,763</u>	<u>662,230</u>	סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
<u>705,128</u>	<u>733,044</u>	<u>873,712</u>	סך הכל התחייבויות
			הון
491,302	491,302	492,553	הון השותפות
9,032	9,032	9,032	קרן הון מהפרשי תרגום
(29)	(620)	(175)	קרן הון מעסקאות גידור
2,956	2,777	2,040	קרן תשלום מבוסס יחידות השתתפות
<u>118,304</u>	<u>121,103</u>	<u>124,095</u>	יתרת רווח
<u>621,565</u>	<u>623,594</u>	<u>627,545</u>	סך הכל הון
<u><u>1,326,693</u></u>	<u><u>1,356,638</u></u>	<u><u>1,501,257</u></u>	סך הכל התחייבויות והון

איתן וולוך – סמנכ”ל כספים
בישראלמקו אויל אנד גז בע”מ -
השותף הכללי

רון מאור – מנכ”ל
בישראלמקו אויל אנד גז בע”מ -
השותף הכללי

חיים צוף – יו”ר דירקטוריון
בישראלמקו אויל אנד גז בע”מ -
השותף הכללי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 בנובמבר 2025

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
532,850	139,713	129,805	400,252	398,470	הכנסות
(55,605)	(14,789)	(13,734)	(42,093)	(42,078)	הכנסות ממכירת גז וקונדנסט בניכוי תמלוגים למדינה
(46,832)	(12,335)	(12,932)	(35,314)	(36,618)	בניכוי תמלוגים לצד קשור ואחרים
430,413	112,589	103,139	322,845	319,774	סך הכל הכנסות, בניכוי תמלוגים
73,634	16,104	15,234	52,880	45,593	הוצאות
53,685	14,249	15,035	40,070	47,180	עלות הפקת הגז והקונדנסט שנמכרו
103	46	65	127	90	הוצאות פחת והפחתות
9,204	2,325	2,464	7,164	6,695	השתתפות בביצוע חיפושי נפט וגז
136,626	32,724	32,798	100,241	99,558	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
293,787	79,865	70,341	222,604	220,216	סך הכל הוצאות
(98,938)	(29,627)	(37,917)	(78,503)	(108,818)	רווח תפעולי לפני היטל רווחי נפט וגז
194,849	50,238	32,424	144,101	111,398	היטל רווחי נפט וגז
10,208	1,455	2,259	8,324	8,656	רווח תפעולי אחרי היטל רווחי נפט וגז
(16,383)	(4,097)	(5,825)	(12,593)	(20,884)	הכנסות מימון
(6,175)	(2,642)	(3,566)	(4,269)	(12,228)	הוצאות מימון
188,674	47,596	28,858	139,832	99,170	הוצאות מימון, נטו
(43,830)	(12,271)	(6,825)	(32,209)	(23,253)	רווח לפני מסים על ההכנסה
144,844	35,325	22,033	107,623	75,917	מסים על ההכנסה
					סך הכל רווח נקי לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה ברווח (הפסד) הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים שהועבר לרווח והפסד מיסים בגין פריטי רווח כולל אחר רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(1,180)	(178)	990	(2,532)	3,785	סך הכל רווח כולל לתקופה
934	(443)	(842)	1,519	(3,975)	רווח ליחידת השתתפות:
57	143	(34)	233	44	רווח בסיסי ליחידת השתתפות (בדולר)
(189)	(478)	114	(780)	(146)	רווח מדולל ליחידת השתתפות (בדולר)
144,655	34,847	22,147	106,843	75,771	מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך חישוב הרווח הבסיסי (באלפים)
0.0558	0.0136	0.0085	0.0415	0.0292	מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך חישוב הרווח המדולל (באלפים)
0.0554	0.0135	0.0084	0.0412	0.0290	
2,593,226	2,595,756	2,599,818	2,592,405	2,599,727	
2,613,417	2,615,120	2,615,387	2,611,954	2,615,296	

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון השותפות המוגבלת ביניים

סך הכל (בלתי מבוקר) אלפי דולר	יתרת רווח (הפסד) (בלתי מבוקר) אלפי דולר	קרן תשלום מבוסס יחידות השתתפות (בלתי מבוקר) אלפי דולר	קרנות הון בגין עסקאות גידור (בלתי מבוקר) אלפי דולר	קרן הון מהפרשי תרגום (בלתי מבוקר) אלפי דולר	הון השותפות (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025						
621,565	118,304	2,956	(29)	9,032	491,302	יתרה ליום 1 בינואר 2025
75,917	75,917	-	-	-	-	רווח לתקופה מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות
11	-	(1,240)	-	-	1,251	תשלום מבוסס יחידות השתתפות שינוי בקרנות הון בגין עסקאות גידור (נטו ממס)
324	-	324	-	-	-	חלוקת רווחים
(146)	-	-	(146)	-	-	
(70,126)	(70,126)	-	-	-	-	
627,545	124,095	2,040	(175)	9,032	492,553	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024						
586,215	83,480	3,583	160	9,032	489,960	יתרה ליום 1 בינואר 2024
107,623	107,623	-	-	-	-	רווח לתקופה מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות
14	-	(1,328)	-	-	1,342	תשלום מבוסס יחידות השתתפות שינוי בקרנות הון בגין עסקאות גידור (נטו ממס)
522	-	522	-	-	-	חלוקת רווחים
(780)	-	-	(780)	-	-	
(70,000)	(70,000)	-	-	-	-	
623,594	121,103	2,777	(620)	9,032	491,302	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון השותפות המוגבלת ביניים (המשך)

סך הכל (בלתי מבוקר) אלפי דולר	יתרת רווח (הפסד) (בלתי מבוקר) אלפי דולר	קרן תשלום מבוסס יחידות השתתפות (בלתי מבוקר) אלפי דולר	קרנות הון בגין עסקאות גידור (בלתי מבוקר) אלפי דולר	קרן הון מהפרשי תרגום (בלתי מבוקר) אלפי דולר	הון השותפות (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
605,284	102,062	1,926	(289)	9,032	492,553	יתרה ליום 1 ביולי 2025
22,033	22,033	-	-	-	-	רווח לתקופה
114	-	114	-	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות שינוי בקרנות הון בגין עסקאות גידור (נטו ממס)
114	-	-	114	-	-	
<u>627,545</u>	<u>124,095</u>	<u>2,040</u>	<u>(175)</u>	<u>9,032</u>	<u>492,553</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025
						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
588,572	85,778	2,602	(142)	9,032	491,302	יתרה ליום 1 ביולי 2024
35,325	35,325	-	-	-	-	רווח לתקופה
175	-	175	-	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות שינוי בקרנות הון בגין עסקאות גידור (נטו ממס)
(478)	-	-	(478)	-	-	
<u>623,594</u>	<u>121,103</u>	<u>2,777</u>	<u>(620)</u>	<u>9,032</u>	<u>491,302</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון השותפות המוגבלת ביניים (המשך)

סך הכל (מבוקר) אלפי דולר	יתרת רווח (הפסד) (מבוקר) אלפי דולר	קרן תשלום מבוסס יחידות השתתפות (מבוקר) אלפי דולר	קרנות הון בגין עסקאות גידור (מבוקר) אלפי דולר	קרן הון מהפרשי תרגום (מבוקר) אלפי דולר	הון השותפות (מבוקר) אלפי דולר	
						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
586,215	83,480	3,583	160	9,032	489,960	יתרה ליום 1 בינואר 2024
144,844	144,844	-	-	-	-	רווח השנה
(110,020)	(110,020)	-	-	-	-	חלוקת רווחים
14	-	(1,328)	-	-	1,342	מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות תשלום מבוסס יחידות ההשתתפות
701	-	701	-	-	-	שינוי בקרנות הון בגין עסקאות גידור (נטו ממס)
(189)	-	-	(189)	-	-	
<u>621,565</u>	<u>118,304</u>	<u>2,956</u>	<u>(29)</u>	<u>9,032</u>	<u>491,302</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
144,844	35,325	22,033	107,623	75,917	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					התאמות:
(961)	(140)	(311)	(296)	(565)	שערוך ניירות ערך למסחר
4,821	1,063	415	4,834	678	הוצאות ריבית, נטו
(2,416)	1,366	2,384	(1,556)	10,330	שערוך נכסים והתחייבויות
2,677	678	732	1,987	2,136	עליה בהתחייבות לסילוק נכסים
(1,107)	2,673	(5,069)	5,447	(3,761)	שינוי ביתרת מפעילת פרויקט "תמר"
53,685	14,249	15,035	40,070	47,180	הוצאות פחת והפחותות
(19,779)	8,843	24,267	(6,034)	23,801	שינוי בלקוחות
34,367	6,278	11,335	27,435	37,392	שינוי בהתחייבות נטו, לתשלום היטל רווחי נפט וגז
7,591	1,657	(2,874)	5,521	(2,196)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
701	175	114	522	324	הוצאות בגין תשלום מבוסס יחידות השתתפות
43,830	12,271	6,825	32,209	23,253	הוצאות מסים על הכנסה
16,806	81	4,301	13,792	7,683	שינוי בהפרשות, זכאים ויתרות זכות
140,215	49,194	57,154	123,931	146,255	
(36,580)	(11,319)	(1,348)	(29,136)	(24,942)	מס הכנסה ששולם
248,479	73,200	77,839	202,418	197,230	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(114,109)	(28,248)	(13,978)	(63,930)	(27,838)	השקעה בנכסי נפט וגז
20	-	-	20	-	תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר
43,000	-	(89,974)	17,500	(90,200)	שינוי בפקדונות ופקדונות מוגבלים
(17,695)	(3,903)	(7,747)	(9,405)	(16,793)	שינוי בהשקעות, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
5,461	403	826	3,852	2,483	ריבית שנתקבלה
30	17	16	30	31	דיבידנד שהתקבל
(83,293)	(31,731)	(110,857)	(51,933)	(132,317)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
70,000	-	-	-	40,000	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
(112,368)	-	-	(56,158)	(56,213)	פירעון אגרות חוב
-	-	124,667	-	124,667	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(110,020)	-	-	(70,000)	(70,126)	חלוקת רווחים
(11,984)	-	-	(6,438)	(6,630)	ריבית ששולמה
(164,372)	-	124,667	(132,596)	31,698	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) מימון
814	41,469	91,649	17,889	96,611	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
(398)	59	455	(518)	1,043	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
50,626	26,469	56,592	50,626	51,042	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
51,042	67,997	148,696	67,997	148,696	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים (המשך)

נספח א' - פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
27,005	52,330	18,898	52,330	18,898	השקעות בנכסי נפט וגז כנגד התחייבויות
7,397	6,505	4,921	6,505	4,921	השקעות בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד התחייבות
(1,411)	1,165	2,142	2,473	4,230	גידול (קיטון) בהתחייבות לסילוק נכסים כנגד נכסי נפט וגז

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

67,014	23,350	26,856	51,069	72,249	היטל רווחי נפט וגז ששולם
--------	--------	--------	--------	--------	--------------------------

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

ישראל-נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות), הוקמה על פי הסכם שותפות מוגבלת בין השותף הכללי - ישראל-נגב 2, אויל אנד גז בע"מ לבין השותף המוגבל - ישראל-נגב 2 (1988) בע"מ. השותפות נרשמה ביום 3 במרס 1989 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש) התשל"ה - 1975. מטרת השותפות היא להשתתף בפעילות חיפושי נפט וגז והפקתם בישראל. המען הרשמי של השותפות הינו רחוב גרניט 8, פתח תקווה, ישראל. יחידות ההשתתפות של השותפות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. מלחמת "התקומה" ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בבאור 1.ג לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע הצבאי "עם כלביא" (להלן - המבצע) והכריזה על מצב מיוחד בעורף ועל סגירת המרחב האווירי שלה. עם פתיחת המבצע הופסקה הפקת הגז ממאגרי לויתן וכריש בהתאם להוראת שר האנרגיה והתשתיות (להלן - שר האנרגיה). הוראה כאמור לא ניתנה ביחס למאגר תמר וההפקה ממאגר תמר המשיכה כסדרה. בנוסף, הורה שר האנרגיה על הפעלת תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז - 2017, וכתוצאה מכך, סיפקו שותפי תמר גז גם למספר לקוחות של מאגרי לויתן וכריש במשק המקומי. כפועל יוצא מכך, הופחתה אספקת הגז ממאגר תמר למספר לקוחות ובעיקר לייצוא למצרים. לאור האמור, נמסרה לחלק מלקוחות השותפות הודעה על הפעלת סעיף "כוח עליון". בסמוך לאחר סיום המבצע (שנמשך 12 ימים) חודשה הזרמת הגז ממאגרי לויתן וכריש. במהלך המבצע נגרמה פגיעה בעורף ובפעילות במשק הישראלי. עם זאת, למבצע לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של השותפות.

בתקופת הדוח נמשכה הלחימה בעזה נגד ארגון הטרור חמאס וכן נגד המורדים החותיים בתימן. בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בין ישראל לבין חמאס הכולל את הפסקת המלחמה ושחרור החטופים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם הושלמו כל שלבי ההסכם, ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח הזירה הגיאוגרפית-פוליטית בעקבות חתימת ההסכם ויישומו, וכן מה יהיו ההשלכות והתוצאות של התפתחויות כאמור והשפעתן על השותפות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התשל"ל - 1970. תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון השותף הכללי ביום 18 בנובמבר 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל- IFRS, נדרשת ההנהלה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של השותפות וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית של השותפות בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

שערי חליפין

להלן שיעורי השינוי שחלו בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בתקופות החשבון:

שער החליפין של הדולר ביחס לשקל %	
	השינוי לתקופה של תשעה חודשים:
(9.35)	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
2.29	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
	השינוי לתקופה של שלושה חודשים:
(1.95)	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
(1.30)	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
0.55	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

באור 4 - שווי הוגן

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, ניירות ערך למסחר, לקוחות, פקדונות, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2025	
שווי הוגן (מבוקר) אלפי דולר	הערך (מבוקר) אלפי דולר	שווי הוגן (בלתי אלפי דולר	הערך (בלתי אלפי דולר	שווי הוגן (בלתי מבוקר) אלפי דולר	הערך בספרים (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
						התחייבויות פיננסיות (כולל ריבית לשלם):
68,947	70,898	-	-	113,092	112,644	הלוואה מתאגיד בנקאי
<u>280,559</u>	<u>288,336</u>	<u>330,719</u>	<u>344,311</u>	<u>374,012</u>	<u>376,075</u>	אגרות חוב
<u><u>349,506</u></u>	<u><u>359,234</u></u>	<u><u>330,719</u></u>	<u><u>344,311</u></u>	<u><u>487,104</u></u>	<u><u>488,719</u></u>	

באור 5 - מידע נוסף

א. בהמשך לאמור בבאורים 1.ג.5 ו-12.ב.ד.4.8 ב. לדוחות הכספיים השנתיים בדבר פרויקט דו שלבי לשימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה של מאגר תמר ולשדרוג מערכות ההולכה לייצוא, סך ההשקעות שבוצעו עד ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו כדלקמן: (1) השלב הראשון של פרויקט ההרחבה: כ-585 מיליון דולר (100% מהפרויקט, חלק השותפות כ-168 מיליון דולר); (2) שדרוג מערכת הולכה מחוץ לישראל: כ-121 מיליון דולר (100% שותפי תמר, חלק השותפות כ-35 מיליון דולר); (3) פרויקט ניצנה: כ-33 מיליון דולר (100% שותפי תמר, חלק השותפות כ-9 מיליון דולר) ששולמו בקשר עם תקציבים שאושרו להבטחת רכישה מראש של פריטים שזמן אספקתם ארוך (Long lead items) לשם שימור מועדי האספקה. בחודש אוקטובר 2025 נכנסה לתוקף מערכת הסכמים להקמת פרויקט ניצנה ולאספקת שירותי הולכה בקו רמת חובב-ניצנה. לפרטים נוספים ראה באור 6.א להלן.

ב. בהמשך לאמור בבאורים 2.2 ו-22.ח לדוחות הכספיים השנתיים, אודות כתבי האופציה שהוענקו לנושאי משרה בשותף הכללי, בחודש ינואר 2025 מנכ"ל השותף הכללי מימש (cashless) 6,686,275 כתבי אופציה ל-2,212,554 יחידות השתתפות של השותפות, וסמנכ"ל הכספים מימש (cashless) 3,851,294 כתבי אופציה ל-1,848,300 יחידות השתתפות של השותפות.

ג. להלן הרכב הכנסות השותפות ממכירת גז טבעי וקונדנסט לשוק המקומי וליצוא:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) אלפי דולר	
251,264	240,093	95,397	90,993	307,480	מכירת גז טבעי לשוק המקומי
141,478	153,495	32,455	46,511	216,681	מכירת גז טבעי לייצוא
5,728	6,664	1,953	2,209	8,689	מכירת קונדנסט לשוק המקומי
398,470	400,252	129,805	139,713	532,850	

1. המכירות לשוק המקומי בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 כוללות סך של כ-166.8 מיליון דולר וכ-66.9 מיליון דולר, בהתאמה, בגין מכירות לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן – חברת החשמל) (כ-153.2 מיליון דולר וכ-57.4 מיליון דולר בתקופות המקבילות אשתקד וכ-195.4 מיליון דולר בשנת 2024).
2. המכירות לייצוא בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 כוללות סך של כ-131.1 מיליון דולר וכ-28.7 מיליון דולר, בהתאמה, בגין מכירות ללקוח במצרים (בלו אושן) (כ-143.3 מיליון דולר וכ-42.8 מיליון דולר בתקופות המקבילות אשתקד וכ-203.6 מיליון דולר בשנת 2024).
3. להלן כמויות הגז (ב-BCM) אשר נמכרו ממאגר תמר (100%) לשוק המקומי וליצוא:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	
5.48	5.25	2.11	2.00	6.68	כמות גז טבעי לשוק מקומי
2.42	2.37	0.59	0.72	3.41	כמות גז טבעי לייצוא
7.90	7.62	2.70	2.72	10.09	

ד. בהמשך לאמור בבאור 8.א לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם התקשרות השותפות ביום 10 באוקטובר 2024 בהסכם לקבלת מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי לתקופה של 12 חודשים בסכום של עד 150 מיליון דולר. המשיכה הראשונה ממסגרת האשראי בסך של 70 מיליון דולר התבצעה בחודש אוקטובר 2024 והינה נושאת ריבית קבועה בשיעור של 6% לשנה. המשיכה השנייה ממסגרת האשראי בסך של 40 מיליון דולר התבצעה בחודש יוני 2025 והינה נושאת ריבית קבועה בשיעור של 5.87% לשנה. בחודש ספטמבר 2025 הוארכה מסגרת האשראי האמורה עד ליום 10 בינואר 2026. נכון למועד אישור הדוח, יתרת מסגרת האשראי שטרם נוצלה מסתכמת ב-40 מיליון דולר.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

ה. ביום 10 באפריל 2025 התקשרו השותפים בפרויקט תמר (להלן - שותפי תמר) עם קסם אנרגיה בע"מ (להלן - הרוכשת) בהסכם למכירת גז טבעי (להלן - ההסכם), אשר ישמש את תחנת הכוח במחזור משולב שעתידה לקום בסמוך למחלף קסם (להלן - התחנה). על-פי ההסכם, התחייבו שותפי תמר לספק לרוכשת, על בסיס מחייב (firm), כמויות גז יומיות בהיקף שנתי מצטבר מקסימלי של כ-0.8 BCM החל ממועד תחילת האספקה המסחרית, הצפוי בשנת 2029, ולמשך 5 שנים או עד ליום 1 בינואר 2035 (אלא אם כן הופסק קודם לכן או הוארך בהתאם לתנאי ההסכם), לפי המאוחר מביניהם. הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמות שנתית מינימלית בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

מחיר הגז הקבוע בהסכם יוצמד, החל מתום 6 חודשים ממועד תחילת תקופת ההרצה או ביום 30 ביוני 2030, לפי המוקדם מביניהם, בהתאם למנגנון הצמדה המשקלל תעריפים במשק החשמל, ובכפוף למחיר מינימום. כמו כן, בהתקיים תנאים מסוימים, רשאי כל צד להסכם לבקש התאמה של המחיר בטווח של עד 10% (תוספת או הפחתה), ושל מנגנון הצמדה, שיהיו בתוקף החל מיום 1 בינואר 2030, וזאת בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם, ובכפוף להסכמת הצדדים או למנגנון בוררות ככל שלא תושג הסכמה כאמור.

בהסכם נקבעו הוראות נוספות, כמקובל בהסכמים מסוג זה, בין היתר, בנוגע לאירועי כוח עליון, פיצוי במקרה של אי אספקת גז, הגבלת אחריות, יישוב סכסוכים, עילות לסיום ההסכם לפני תום תקופתו ועוד. כניסתו לתוקף של ההסכם כפופה לתנאים המתלים הבאים: משיכה ראשונה של כספים במסגרת הסכם המימון של הרוכשת (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התנאי כאמור טרם התקיים) ואישור ההסכם על-ידי האורגנים המוסמכים של כל אחד משותפי תמר (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התקיים התנאי כאמור). ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו עד ליום 1 במרץ 2026 לכל אחד מהצדדים תהא הזכות לבטל את ההסכם, אלא אם תוארך התקופה האמורה.

ו. בהמשך לאמור בבאור 8. ב לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם התקשרות השותפות ביום 7 במאי 2024 בהסכם לקבלת מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי לתקופה של 12 חודשים, על פיו התחייב התאגיד הבנקאי להעמיד לשותפות מסגרת אשראי בסכום של עד 100 מיליון דולר, תקופת מסגרת האשראי הוארכה בשנה נוספת, עד ליום 7 במאי 2026, בתנאים זהים לאלו המפורטים בבאור האמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מסגרת האשראי טרם נוצלה.

ז. ביום 18 במאי 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת דיבידנד בסכום של כ-70 מיליון דולר (0.02696 דולר ליחידת השתתפות של השותפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו ביום 3 ביוני 2025. החלוקה בוצעה ביום 30 ביוני 2025.

ח. בהמשך לאמור בבאור 12.4.5. ב לדוחות הכספיים השנתיים אודות הליך הגישור בין Chervon Mediterranean Limited, המפעילה בפרויקט תמר (להלן - שברון) לבין נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן - נתג"ז) בעניין מועד תחילת ההזרמה על פי הסכם ההולכה עם נתג"ז מיום 18 בינואר 2021 (להלן - הסכם ההולכה), יצוין כי ביום 5 באוגוסט 2025 נחתם בין הצדדים הסכם פשרה לפיו הוסכם, בין היתר, כי נתג"ז תזכה את שברון (וכפועל יוצא את השותפים בפרויקטים תמר ולווייתן) בחלק מדמי ההולכה ששולמו בגין שנת 2024. עוד הוסכם כי ההסדר האמור בהסכם ההולכה (כמפורט בבאור 12.4.5. ב לדוחות הכספיים השנתיים), יחל במועד המאוחר מבין (1) מועד השלמת עבודות ההקמה ותחילת ההזרמה בפועל במקטע ההולכה הימי אשדוד - אשקלון או (2) יום 1 בינואר 2027. כמו כן סוכמו דמי ההולכה שישולמו החל משנת 2025 ועד למועד שבו יחל ההסדר האמור. בנוסף, הוסכם כי המנגנון לקביעת תקופת הסכם ההולכה יוארך בשנתיים. היקף החוזר שהתקבל ברבעון השלישי לשנת 2025 על ידי השותפות בהתאם להסכמות כאמור הינו כ-2 מיליון דולר. ביום 19 באוגוסט 2025 ניתן תוקף של פסק בוררות להסכם הפשרה.

ט. בהמשך לאמור בבאור 12.4.5. ב לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל שנחתם ביום 14 במרץ 2012 ותוקן מעת לעת (להלן - הסכם חח"י), ובדבר משא ומתן שהתנהל בין הצדדים בנוגע להתאמת המחיר החל ממועד ההתאמה השני, ביום 24 ביולי 2025 נחתם בין השותפים בפרויקט תמר, למעט תמר פטרוליום בע"מ, Tamar Investment 2 Limited ו-Union Energy & Systems 2 Ltd (להלן - שותפי תמר ו-השותפים האחרים, לפי העניין), לבין חברת החשמל מזכר הבנות לא מחייב (להלן - מזכר ההבנות). במסגרת מזכר ההבנות הסכימו הצדדים על תיקון הסכם חח"י, ובכלל זאת על שיעור התאמת מחיר הגז עבור הכמות המינימלית לחיוב החל מיום 1 בינואר 2025, שיעור התאמת המחיר התפעולי החל מיום 1 ביולי 2028, אפשרות לאספקה של כמויות גז נוספים בשנים 2026-2028 (מעבר לכמות היומית המקסימלית הקבועה בהסכם חח"י) ואספקת כמויות גז בהיקף שנתי של כ-2-3 BCM בשנים 2031-2035. ביום 9 בספטמבר 2025 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות כי בשם לב לתמורות בתנאי השוק והסביבה הרגולטורית, לא יהיה זה לטובת השותפות לקדם את התיקון להסכם חח"י לעת הזו. בהתאם להסכם חח"י, אם מי משותפי תמר וחברת החשמל לא יגיעו להסכמה על שיעור התאמת המחיר רשאי כל צד להפנות את העניין להליך בוררות.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

י. בהמשך לאמור בבאור 3.ג.5 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר משא ומתן עם המדינה בקשר עם הגעה להסכמה בדבר אופן הסדרת הזכויות הכלכליות/מסחריות של המדינה במאגר תמר South West (להלן - מאגר תמר SW), בחודש אוגוסט 2025 הגיעו שותפי תמר עם המדינה להסדר (להלן בסעיף זה - ההסכם) לפיו, בין היתר, שותפי תמר ישלמו למדינה תמלוג על בשיעור 5.9% בגין הכנסותיהם שינבעו מהגז המופק ממאגר תמר SW לפי שווי השוק על-פי הבאר (להלן בסעיף זה - התמלוג למדינה), וזאת החל מחודש יולי 2025. לאור האמור, נתן הממונה על ענייני הנפט הודעה לשותפי תמר על הסרת מגבלת הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר SW (להלן - מגבלת ההפקה), זאת עד למועד קיום התנאים המתלים להסכם, הכוללים, בין היתר, את אישור האורגנים המוסמכים של כל אחת מבעלות הזכויות במאגר תמר SW, קבלת כל האישורים הדרושים למדינה להסכם לרבות בנוגע לשינוי גבולות חזקת תמר כך שיכללו את כל שטח מאגר תמר SW, אישורים של רשויות המס בקשר עם חבות המיסוי והיטל רווחי הנפט והגז של שותפי תמר, אישור הממונה להענקת התמלוג למדינה ואישור קבוע של הממונה להסרת מגבלת ההפקה. אם התנאים האמורים לא יתקיימו בתוך 6 חודשים ממועד חתימת ההסכם או מועד מאוחר יותר שיוסכם בין הצדדים, ינסו הצדדים להגיע להסכמות חליפיות שיגלמו את ההסדרים הכלכליים ביניהם בתוך 90 ימים. ככל שהצדדים לא יצליחו להגיע להסכמות כאמור, לכל צד תהיה הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת הקבועה בהסכם. אם יבוא ההסכם לידי סיום בהתאם לאמור לעיל, תוחזר מגבלת ההפקה, שותפי תמר יפסיקו לשלם את התמלוג למדינה, ותשלומי התמלוג למדינה שבוצעו עד לאותו מועד לא יוחזרו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מקיימים שותפי תמר משא ומתן עם שאר בעלי הזכויות ברשיון "ערך" (24%) בנוגע להסדרת זכויותיהם הכלכליות/מסחריות במאגר תמר SW. הוצאות התמלוגים נרשמו בתוצאות הפעילות בסעיף "תמלוגים לצד קשור ואחרים" ולהערכת הנהלת השותפות, ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים הינה מספקת.

בחודש ספטמבר 2025 הודיעה השותפות לישראל-נגב אינק. כי לאור ההסכם שנחתם כאמור בין שותפי תמר למדינה, היא בוחנת, באמצעות ועדת הביקורת (בה חברים רק דירקטורים בלתי תלויים, ואשר הוסמכה ע"י דירקטוריון השותף הכללי לבחון ולטפל בנושא זה מטעם השותפות), את היקף התמלוגים לו היא זכאית בגין מאגר תמר SW החל משנת 2023 עת התחילה השותפות בתשלום תמלוגים כאמור. בשלב זה השותפות ממשיכה לשלם תמלוגים בהיקף המלא בגין מאגר תמר SW. ככל שייקבע על ידי השותפות כי ישנם תמלוגים ששולמו בעודף היא תקזזם מתמלוגים עתידיים שישולמו על ידה בעתיד, או ככל ולא ניתן יהיה לקזז כאמור היא תדרוש מאת ישראל-נגב אינק. החזר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת השותפות, ככל ותגיע למסקנה ששולמו תמלוגים בעודף הם אינם צפויים להיות בסכומים מהותיים.

יא. ביום 17 בספטמבר 2025 ביצעה השותפות הנפקה לציבור של 420,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. קרן אגרות החוב (סדרה ד') תיפרע בעשרה (10) תשלומים חצי שנתיים שווים (כל תשלום בשיעור של 10% מהקרן), אשר ישולמו ביום 25 בינואר של כל אחת מהשנים 2031 ועד 2035 (כולל) וביום 25 ביולי בכל אחת מהשנים 2031 ועד 2035 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 25 בינואר 2031 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 25 ביולי 2035. אגרות החוב (סדרה ד') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.01% אשר תשולם בתשלומים חצי-שנתיים, אשר ישולמו ביום 25 בינואר ו- 25 ביולי בכל אחת מהשנים 2026 עד 2035 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 25 בינואר 2026 (באופן יחסי לתקופה שהחלה ממועד ההנפקה) והתשלום האחרון של הריבית ישולם ביום 25 ביולי 2035. קרן אגרות החוב (סדרה ד') והריבית בגין אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו. התמורה, נטו (בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח) שהתקבלה מהנפקת אגרות החוב האמורות הסתכמה לסך של כ- 416.4 מיליון ש"ח (כ-124.7 מיליון דולר). אגרות החוב הונפקו בריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של כ-5.2%.

בהתאם לשיטת הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד'), קיימות אמות מידה פיננסיות כדלקמן: ההון הכלכלי של השותפות (כהגדרתו בשיטת הנאמנות) לא יפחת מסך של 675 מיליון דולר במשך 2 רבעונים עוקבים והיחס שבין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA (כהגדרתם בשיטת הנאמנות) לא יעלה על 400% במשך 2 רבעונים עוקבים. היחסים הפיננסיים האמורים יבחנו אחת לרבעון. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 השותפות עומדת באמות המידה האמורות.

באור 6 - אירועים לאחר מועד הדיווח

- א. בהמשך לאמור בבאור 1.ג.5, אודות פרויקט להקמת תחנת דחיסה באזור רמת חובב יחד עם הנחת צינור יבשתי מתחנה זו עד בסמוך למעבר ניצנה (להלן - פרויקט ניצנה או הפרויקט), ביום 23 באוקטובר 2025 נכנסה לתוקף מערכת הסכמים בקשר עם פרויקט ניצנה (לאחר חתימת הסכמי הולכת גז עם נתג'יז על-ידי כל היצואנים שקיבלו הקצאה בקו רמת חובב-ניצנה, המכסים את מלוא עלויות הקמת הפרויקט), כמפורט להלן:
1. הסכם בין שברון לבין נתג'יז להקמת פרויקט ניצנה ולאספקת שירותי הולכה של גז טבעי ממאגר תמר דרך קו רמת חובב-ניצנה (להלן - הסכם ההולכה). להלן יפורטו עיקרי הסכם ההולכה:
 - (א) נתג'יז התחייבה להקים את פרויקט ניצנה בכפוף ובהתאם להוראות הסכם ההולכה. חלקה של שברון (בגין חלקם של כלל שותפי תמר) במימון הכולל של הקמת פרויקט ניצנה יהיה בהתאם לשיעור ההקצאה לשותפי תמר בקו רמת חובב-ניצנה, אשר עומד על 41.8%. בהסכם ההולכה נקבע תקציב מוערך להקמת הפרויקט בסך כולל של כ-609 מיליון דולר (חלק שותפי תמר כ-255 מיליון דולר, וחלק השותפות כ-73 מיליון דולר) (להלן - התקציב המוערך). נתג'יז תהא רשאית לעדכן את התקציב המוערך בשיעור שלא יעלה על 12%, בהתאם לעלויות הפרויקט בפועל (מעבר להפרכי הצמדה למדד ולשערי חליפין כקבוע בהסכם). התשלום יבוצע בהתאם לאבני דרך שנקבעו בהסכם, כאשר 40% מהסכום (חלק שותפי תמר כ-102 מיליון דולר, חלק השותפות כ-29 מיליון דולר) שולמו בסמוך למועד חתימת ההסכם, והיתרה תשולם בהתאם להתקדמות הפרויקט. שותפי תמר נדרשים להעמיד ערבויות לנתג'יז (כל שותף בהתאם לחלקו היחסי בפרויקט תמר) להבטחת התחייבויות שברון למימון הפרויקט ולתשלומים בגין ההולכה על-פי ההסכם. במסגרת זו, השותפות העמידה ערבות בנקאית בשיעור של 35% מחלקה בתקציב המוערך וכן בגין חלקה בתשלומים העתידיים בגין ההולכה בסך כולל של כ-26 מיליון דולר וערבות שותפות בשיעור של 25% מחלקה בתקציב המוערך בסך של כ-18 מיליון דולר.
 - (ב) נתג'יז התחייבה לספק שירותי הולכה על בסיס מחייב (Firm) לגז הטבעי שיוספק ממאגר תמר, ולשמור על קיבולת בסיסית יומית בהיקף של כ-175,560 MMBTU (להלן - הקיבולת הבסיסית) בתמורה לתשלום דמי קיבולת בגין הקיבולת הבסיסית (Capacity Fee) ודמי הולכה בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput Fee), בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת. כמו כן, התחייבה נתג'יז לספק שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) של כמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה, וזאת בהיקף מינימלי שלא יפחת מ-1.8 BCM לשנה (עבור כלל היצואנים שהתקשרו עם נתג'יז בהסכם הולכה בקשר עם פרויקט ניצנה) (להלן - הכמויות הנוספות). בגין הולכת הכמויות הנוספות תשלם שברון תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים בהתאם לכמויות שיוזרמו בפועל, כפי שייקבע על-ידי רשות הגז הטבעי. בנוסף, תישא שברון בחלקה היחסי (בהתאם לשיעור ההקצאה לשותפי תמר) בעלויות התפעול של מתקני פרויקט ניצנה, הכוללות עלויות קבועות של מתקני הפרויקט, לרבות תחנת המדחסים, ועלויות משתנות בגין צריכת החשמל להפעלת תחנת המדחסים, בהתאם לשיעור השימוש בפועל, הכל כמפורט בהסכם ההולכה.
 - (ג) הולכת הגז על-פי הסכם ההולכה תחל לא יאוחר מ-36 חודשים ממועד כניסת ההסכם לתוקף (להלן - מועד תחילת ההזרמה).
 - (ד) הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד שבו ההסכם יתבטל לפי תנאיו; (2) בחלוף 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה (שברון תהיה רשאית להאריך את הסכם ההולכה בהודעה מראש, לתקופה של 5 שנים נוספות); (3) פקיעת רישיון ההולכה של נתג'יז.
 - (ה) שברון תהיה רשאית לסיים את הסכם ההולכה בהודעה מראש בתנאים מסויימים שהוגדרו בו. נתג'יז תהא רשאית לסיים את הסכם ההולכה במקרה בו אחד מהיצואנים שחתמו על הסכם ההולכה לא יעמוד בהתחייבויותיו כאמור בהסכם (ובמקרה כאמור יאבד את חלקו בקו), ואף יצואן אחר לא יהא מוכן לשאת בחלקו של היצואן המפר. כן כולל הסכם ההולכה הוראות מקובלות נוספות המאפשרות לכל אחד מהצדדים להביא לסיומו במקרים של הפרה.
 - (ו) בתקופה שעד למועד תחילת ההזרמה, וכן לאחר מועד תחילת ההזרמה במקרה שהולכת הגז בקו רמת חובב-ניצנה לא תהא אפשרית מסיבה כלשהי, שברון תהיה רשאית להסיט את הקיבולת הבסיסית או חלק ממנה לקו ירדן צפון, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם ההולכה.
 - (ז) הסכם ההולכה כולל הוראות בדבר הגבלת אחריות הצדדים ופיצויים מוסכמים שיחולו על נתג'יז במקרה של כשל ו/או איחור באספקת שירותי הולכה על-ידי נתג'יז.
 2. הסכם back-to-back להסכם ההולכה בין שברון לבין יתר שותפי תמר, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התקשרות שברון בהסכם ההולכה נעשית עבור ובשם שותפי תמר על בסיס 'back-to-back', באופן שכל הסיכונים, העלויות, ההתחייבויות והזכויות הכרוכות בקיום הסכם ההולכה ייוחסו להם, בהתאם לחלקם היחסי בפרויקט תמר, כאילו הם היו צד להסכם ההולכה. בהסכם האמור נקבעו מנגנוני קבלת החלטות לפיהם שברון תממש את הזכויות, הסמכויות ושיקול הדעת המוקנים לה בהסכם ההולכה. כמו כן, נקבע כי כל שותף יישא, בהתאם לחלקו היחסי בפרויקט תמר, בעלויות הקשורות בהסכם ההולכה, ובכלל זה עלויות ההקמה, דמי ההולכה, ועלויות התפעול של פרויקט ניצנה.

באור 6 - אירועים לאחר מועד הדיווח (המשך)

א. (המשך)

3. בחודש נובמבר 2025 שברון התקשרה עם נתג"ז בהסכם תכנון, רכש והקמה (EPC) להקמת תחנת המדחסים בפרויקט ניצנה בסכום קבוע של כ-285 מיליון דולר (להלן- העלות הקבועה), הכלול בתקציב המוערך כאמור בס"ק 1(א) לעיל, ומשקף את העלות שהוערכה לתחנת המדחסים בחודש דצמבר 2024. הואיל ועל פי הערכת שברון העלויות בפועל של הקמת תחנת המדחסים צפויות להיות גבוהות מהעלות הקבועה (להלן- העלויות העודפות), חתמו שברון ויתר שותפי תמר על הסכם 'back-to-back' נוסף, במסגרתו התחייבו שותפי תמר, כל אחד לפי חלקו היחסי בפרויקט תמר, לשאת ב-50% מהעלויות העודפות, ככל שיהיו, מעבר לעלות הקבועה. להערכת שברון, העלויות העודפות עומדות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים על סך של כ-64 מיליון דולר (100% פרויקט; חלק שותפי תמר כ-32 מיליון דולר, וחלק השותפות כ-9.2 מיליון דולר).

ב. ביום 10 באוקטובר 2025, פרעה השותפות בפירעון סופי את אגרות חוב (סדרה א') של השותפות.

**דוח רבעון שלישי של שנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
תש"ל-1970**

מצורף בזאת דוח רבעון שלישי של שנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970:

(1) דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

דוח רבעון שלישי של שנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ישראלמקו אויל אנד גז בע"מ, השותף הכללי בישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן: "השותף הכללי" או "השותפות"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. רון מאור, מנהל כללי בשותף הכללי;

2. איתן וולך, סמנכ"ל כספים בשותף הכללי.

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בשותפות; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת השותף הכללי הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 2025 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלת השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל הכללי

אני, רון מאור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ישראלמקו אויל אנד גז בע"מ, השותף הכללי בישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון השלישי 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, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בשותפות:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2025 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותף הכללי בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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

18 בנובמבר, 2025

רון מאור, מנהל כללי בשותף הכללי

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, איתן וולוך, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ישראלמקו אויל אנד גז בע"מ, השותף הכללי בישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון השלישי 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, לדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בשותפות:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2025 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותף הכללי בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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

18 בנובמבר, 2025

איתן וולוך, סמנכ"ל כספים בשותף הכללי