



ISRAMCO NEGEV  2

ישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת
דוח רבעוני
ליום 31 במרץ 2026

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 2025

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

1. **סעיף 4.1 לדוח התקופתי – חלוקת דיבידנד**
ביום 17 במאי 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת דיבידנד בסכום של כ- 70 מיליון דולר (0.02688 דולר ליחידת השתתפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 27 במאי 2026. החלוקה תבצע ביום 3 ביוני 2026. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי המפורסם בד בבד עם דוח זה.
2. **סעיף 4.3.2 לדוח התקופתי – תעודת מס לשנת המס 2019**
ביום 14 באפריל 2026 פרסמה השותפות תעודת מס סופית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השתתפות של השותפות לשנת המס 2019. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 14 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-034455), המובא כאן על דרך ההפניה, וכן סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון.
3. **סעיף 6.2.1 לדוח התקופתי – המצב הבטחוני האזורי**
ביום 8 באפריל 2026, הוסכם בין ארה"ב לבין איראן על הפסקת אש, אשר תחול גם על ישראל, וכן על הזירה הלבנונית. עם זאת, נכון למועד אישור הדוח, ממשיכה לשרור מתיחות אזורית, לרבות עימותים בגבול הצפוני בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה. בתחילת חודש אפריל 2026 חודשה ההפקה ממאגרי לווייתן וכריש.
4. **סעיף 6.2.2 לדוח התקופתי – שינויים בשער החליפין של הדולר**
בהמשך לאמור בסעיף 6.2.2 לדוח התקופתי, שער החליפין של הדולר לעומת השקל המשיך במגמת ירידה, כך שמיום 31 במרץ 2026 ועד בסמוך למועד אישור הדוח ירד שער החליפין של הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 8%. ככל שמגמה זו לא תשתנה, הוצאות המימון של השותפות צפויות לגדול. יצוין כי בחודש אפריל 2026 ביצעה השותפות עסקת הגנה מפני ירידת שער החליפין של הדולר על סכום של 22 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראו באור 6.2 לדוחות הכספיים.
5. **סעיף 7.2.1.6 לדוח התקופתי – מאגר תמר SW**
ביום 13 באפריל 2026 נחתם הסכם בין שותפי תמר לבין שותפי ערן שאינם שברון (ניו מד ורציו) (להלן: "שותפי ערן"), לפיו, בין היתר, שותפי תמר ישלמו לשותפי ערן סכום של כ- 9.1 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 2.6 מיליון דולר), וזאת כנגד ויתור של שותפי ערן באופן סופי ובלתי חוזר על כל טענותיהם בנוגע לזכויות במאגר תמר SW. בחודש מאי 2026 התקבל האישור לשינוי הגבולות של מאגר תמר, כך שיכללו את כל שטח מאגר תמר SW.

1 העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות, בהתאם לסעיף 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל-1970, וכן עדכונים נוספים בנוגע לעסקי השותפות, אשר אירעו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025 אשר פורסם ביום 18 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-024131) (להלן: "הדוח התקופתי") ועד בסמוך לפני מועד פרסום דוח זה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי השותפות) בדוח התקופתי, אלא אם צוין אחרת.

6. סעיף 7.2.1.7 לדוח התקופתי – פרויקט ההרחבה

נכון למועד אישור הדוח, טרם הושלם שדרוג המדחסים, אשר ביחד עם השלב הראשון של פרויקט ההרחבה צפוי להביא לגידול ביכולת ההפקה היומית המירבית מפרויקט תמר לעד כ-1.6 BCF ליום. להערכת המפעילה, שדרוג המדחסים צפוי להסתיים בשבועות הקרובים עם זאת יצוין, כי עלול לחול עיכוב בהשלמת הפרויקט בעקבות המצב הבטחוני בישראל ובאזור.

7. סעיף 7.2.1.13 לדוח התקופתי – נתוני הפקה בפרויקט תמר

להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה בפרויקט תמר ברבעון הראשון של שנת 2026:^{2,3}

קונדנסט	גז טבעי	
115.13	97,459	סה"כ תפוקה (100%) בתקופה (ב-MMCF (מיליון רגל מעוקב) לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
33.10	28,019	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב-MMCF (מיליון רגל מעוקב) לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
82.08	4.75	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (בדולר ל-MCF (אלף רגל מעוקב) / בדולר לחבית)
8.68	0.50	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (בדולר ל-MCF (אלף רגל מעוקב) / בדולר לחבית) - המדינה
8.13	0.47	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (בדולר ל-MCF (אלף רגל מעוקב) / בדולר לחבית) - בעלי ענין ואחרים
2.88	0.53	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (בדולר ל-MCF (אלף רגל מעוקב) / בדולר לחבית)
62.39	3.25	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (בדולר ל-MCF (אלף רגל מעוקב) / בדולר לחבית)

8. סעיף 7.4.4 לדוח התקופתי - התקשרויות לאספקת גז טבעי

בקשר עם מנגנון שיעור התאמת המחיר הקיים בהסכם עם דליה אנרגיות כח בע"מ (המפורט בהערת שוליים 148), הואיל והצדדים לא הגיעו להסכמות בדבר התאמת המחיר התפעולי במועדים הקבועים בהסכם, הרי שהחל מיום 30 ביוני 2026 ייכנס לתוקפו מנגנון התאמת הכמויות בהתאם למופיע בהסכם בין הצדדים.

9. סעיף 7.4.5(ב)(1) לדוח התקופתי – לקוחות – התקשרויות לייצוא גז טבעי – ייצוא למצרים – הסכם הייצוא

בהמשך לאמור בסעיף 7.4.5(ב)(1)ה לדוח התקופתי, אודות מועד תחילת אספקת הכמויות הנוספות, יצוין כי בחודש אפריל 2026 עדכנו שותפי תמר את Blue Ocean Energy כי כתוצאה מ"כח עליון" חלו בעיות זמינות בצידוק וקבלנים ועל כן המועד האמור נדחה למועד עליו תינתן הודעה.

2 עלויות הפקה יוחסו על בסיס הפקה ליחידת אנרגיה של גז טבעי וקונדנסט במונחי MMCF.
3 עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי למצרים, הנגזרות באופן ישיר מכמות הגז שיוצאה למצרים בסך של כ-3.5 מיליון דולר ברבעון הראשון (חלק השותפות).

10. סעיף 7.5.2 לדוח התקופתי – מערכות ההולכה לייצוא

- א. מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון
בהמשך לאמור בסעיף 7.5.2(ג)(1)(ב)(3) לדוח התקופתי, להערכת המפעילה, הצפי לסיום הפרויקט להנחת צנרת ימית במקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון הינו הרבעון השלישי של שנת 2026. למועד אישור הדוח אין לדחייה האמורה השפעה מהותית על השותפות.
- ב. השקעות שבוצעו בקשר עם שידרוג מערכות ההולכה לייצוא
לפרטים בדבר סך ההשקעות שבוצעו עד ליום 31 במרץ 2026 בשידרוג מערכות ההולכה לייצוא ראו באור 5.א לדוחות הכספיים.

11. סעיף 7.13.2 לדוח התקופתי – פירעון חלקי של אגרות חוב

ביום 10 באפריל 2026 ביצעה השותפות פירעון חלקי של אגרות החוב סדרות ב' ו-ג'. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 10 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-032883), המובא כאן על דרך ההפניה.

12. סעיף 7.13.5 לדוח התקופתי – מסגרת אשראי לטווח ארוך

בחודש אפריל 2026 פרעה השותפות סכום של 11 מיליון דולר מתוך ההלוואה בסכום של 110 מיליון דולר שנטלה השותפות מתאגיד בנקאי, כחלק ממסגרת אשראי לטווח ארוך שהעמיד התאגיד הבנקאי לשותפות.

13. סעיף 7.13.5 לדוח התקופתי – מסגרת אשראי לטווח קצר

תקופת מסגרת האשראי לטווח קצר שנטלה השותפות הוארכה בשנה נוספת, החל מיום 17 במאי 2026 ועד ליום 17 במאי 2027, בתנאים זהים. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 17 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-045349), המובא כאן על דרך ההפניה, וכן סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון.

14. סעיף 7.16.2(ד) לדוח התקופתי - מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

בהמשך לאמור בסעיף 7.16.5(ד) לדוח התקופתי, בדבר תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 (להלן: "תקנות שעת חירום"), יצוין כי ביום 26.3.2026 פורסמה להערות הציבור טיוטת תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום) (תיקון מס' 1), התשפ"ו-2026 (להלן: "טיוטת התקנות"), אשר נועדה לעדכן את תקנות שעת החירום משנת 2017. במסגרת טיוטת התקנות מוצע, בין היתר: (א) לבטל את ההסדר החל במצב שבו קיים שדה גז משמעותי אחד ולהחיל מנגנון אחיד ומעודכן לניהול משק הגז הטבעי בשעת חירום; (ב) לקבוע כי כל ספק גז טבעי שיכול לספק בפועל גז טבעי בשעת חירום יהיה מחויב להציע גז טבעי למכירה לצרכנים שאין להם עמו הסכם מחייב, עד למלוא יכולת ההפקה שלו, וכן לקבוע כי המחיר לצרכנים כאמור לא יעלה על מחיר הגז הטבעי הממוצע בכלל העסקאות למכירת גז טבעי, כפי שפורסם לאחרונה על ידי רשות הגז הטבעי, ולעניין גז טבעי נוזלי – מחיר הרכישה בתוספת של עד 10%; (ג) לקבוע סדר הקצאה חדש לצרכנים במסגרתו תינתן קדימות מוחלטת לצרכני המשק הישראלי, כך שייצוא יתאפשר רק אם תיוותר כמות נוספת לאחר ההקצאה למשק הישראלי; (ד) לעדכן את סמכויות שר האנרגיה והתשתיות (להלן: "השר") במצבים מיוחדים, לרבות האפשרות לקבוע הוראות גם לעניין המחירים שבהם יוצעו הכמויות המוקצות, וכן להאריך את משך תוקפן של הוראות השר מתקופה

של עד 5 ימים לתקופה של עד 10 ימים, ואת התקופה שמעליה נדרש אישור ממשלה מ-10 ימים ל-20 ימים; (ה) להוסיף חובת דיווח, שלפיה בעלי רישיונות, ספקי גז טבעי, עוסקים במכר, ביבוא או בשיווק של גז טבעי וצרכנים יידרשו למסור למנהל רשות הגז הטבעי מידע רלוונטי בתוך 45 דקות מדרישתו; ו-ו) לקבוע כי אם אחד מבעלי התפקידים הרלוונטיים, למעט השר, נעדר, ההתייעצות תיערך עם הגורם הבכיר הזמין הרלוונטי. נכון למועד פרסום דוח זה, טרם פורסמו תקנות בנוסחן המחייב. בהקשר זה יצוין כי שברון הגישה, בשם בעלי הזכויות בפרויקט תמר, התייחסות לטיוטת התקנות.

15. תקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי

ביום 17 במאי 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר אישור ועדת הביקורת והתגמול, את ההחלטת הבאות:

1. התקשרות השותפות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות השותף הכללי, בעלי השליטה בשותף הכללי ומנכ"ל השותף הכללי, מעת לעת, הנערכת על ידי אקויטל, בעלת השליטה בשותפות (בעקיפין), עבודה ועבור התאגידים שבשליטתה ובכללן השותפות, וזאת לתקופה של 18 חודשים החל מיום 1.6.2026 עד יום 30.11.2027.
 2. מתן אישור לשותפות להתקשר (לרבות בדרך של הארכה, חידוש או החלפה) בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות השותף הכללי, בעלי השליטה בשותף הכללי ומנכ"ל השותף הכללי, מעת לעת, לתקופה ו/או למספר תקופות ביטוח נפרדות, ובלבד שלא תעלינה במצטבר, על תקופה של 3 שנים מיום 1.6.2026, מבלי שיידרש לכך אישור נוסף של האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות וזאת במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית הנערכת על ידי אקויטל, הכוללת את התאגידים בשליטתה, עם מבטח בארץ ו/או בחו"ל, בפרמיה ובתנאים כפי שיהיו מקובלים במועד הארכת, חידוש או החלפת פוליסת הביטוח.
 3. אימוץ מדיניות תגמול חדשה לשותפות.
- שלוש ההחלטות האמורות כפופות לאישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, שזומנה ליום 23 ביוני 2026, לפרטים נוספים ראו דיווח בדבר זימון אסיפה כללית מיום 17 במאי 2026 (אסמכתא מס' 045352-01-2026), המובא כאן על דרך ההפניה.

ישראל מקו נגב 2, שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

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 31 במרץ 2026 (להלן: "תאריך הדוח" או "מועד הדוח") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח") 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.

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 ליום 31 במרץ 2026 (להלן: "הדוחות הכספיים").

1.1 השפעת המצב הבטחוני

כאמור בסעיף 6.2.1 לדוח התקופתי, ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף "שאגת הארי" ו-"Epic Fury" כנגד איראן (להלן: "מבצע שאגת הארי") ובעקבותיו חודש העימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. כתוצאה מכך, בדומה למבצע "עם כלביא", ועל פי הוראת שר האנרגיה והתשתיות, הופעלו תקנות שעת חירום והופסקה הפקת הגז ממאגרי לויתן וכריש. במהלך תקופה זו סיפקו שותפי תמר גז גם למספר לקוחות של מאגרי לויתן וכריש במשק המקומי וכפועל יוצא מכך הופחתה אספקת הגז ממאגר תמר למספר לקוחות. לאור האמור, נמסרה ללקוחות השותפות הודעה על הפעלת סעיף "כוח עליון". לאחר מועד הדוח, ביום 8 באפריל 2026, הוסכם בין ארה"ב לבין איראן על הפסקת אש, אשר תחול גם על ישראל, וכן על הזירה הלבנונית. עם זאת, נכון למועד אישור הדוח, ממשיכה לשרור מתיחות אזורית, לרבות עימותים בגבול הצפוני בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה. בתחילת חודש אפריל 2026 חודשה ההפקה ממאגרי לויתן וכריש.

נכון למועד אישור הדוח, למבצע שאגת הארי לא הייתה השפעה מהותית על השותפות או על תוצאות פעילותה. יחד עם זאת, ככל שהפסקת האש תופר ותחול הסלמה נוספת באופן שישפיע על זמינות של ציוד ו/או נותני שירותים, עלולה לחול דחייה מסוימת בהשלמת הפרויקטים השונים שבביצוע לרבות שדרוג מערכות ההולכה לייצוא, וכן עלול לחול גידול בעלויותיהם. נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך כיצד יתפתח המצב הבטחוני בהמשך וכן מה יהיו התוצאות וההשלכות של התפתחויות כאמור על עסקי השותפות.

לפרטים נוספים בדבר השפעת המצב הבטחוני על עסקי השותפות ראו סעיף 6.2.1 לפרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי.

1.2 פרויקט לשימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה של פרויקט תמר

בהמשך לאמור בסעיף 7.2.1.7 לפרק א' לדוח התקופתי, ביום 9 בפברואר 2026, הושלם השלב הראשון של פרויקט ההרחבה בעלות כוללת מצטברת של כ- 640 מיליון דולר (100% שותפי תמר, חלק השותפות כ-184 מיליון דולר).

נכון למועד אישור הדוח, יכולת הפקת הגז המירבית מפרויקט תמר עומדת על כ-1.15 BCF ליום. להערכת מפעילת פרויקט תמר, שדרוג המדחסים יושלם בשבועות הקרובים ויאפשר גידול ביכולת ההפקה היומית המירבית מפרויקט תמר לעד כ-1.6 BCF ליום, עם זאת יצוין, כי עלול לחול עיכוב בהשלמת הפרויקט בעקבות המצב הבטחוני בישראל ובאזור.

1.3 שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל

בהתאם למידע שנמסר לשותפות על-ידי המפעילה, נכון ליום 31 במרץ 2026 הושלמו כ-93% מהעבודות בפרויקט שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל ולהולכת הגז באמצעות מערכת ההולכה. תקציב הפרויקט עומד על כ-176.5 מיליון דולר (חלק השותפות כ-50.7 מיליון דולר). סך ההשקעות של שותפי תמר בהקמת מערכת ההולכה מחוץ לישראל ליום 31 במרץ 2026 הסתכמו בכ-144 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-41 מיליון דולר).

המועד המוערך להשלמת הפרויקט הינו במחצית השנייה של שנת 2026.

1.4 שדרוג מערכת ההולכה בישראל - פרויקט ניצנה

סך ההשקעות של שותפי תמר בהקמת מערכות ההולכה בישראל (פרויקט ניצנה) ליום 31 במרץ 2026 הסתכמו בכ-127 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-37 מיליון דולר). יצוין כי הסכום האמור הינו בניכוי החזר שנתקבל בחודש מרץ 2026 מהמפעילה בעיקר בגין תשלומים ששולמו לה בקשר עם תקציבים שאושרו להבטחת רכישה מראש של פריטים שזמן אספקתם ארוך (Long lead items) לשם שימור מועדי האספקה. המועד המשוער להשלמת פרויקט ניצנה הינו במחצית השנייה של שנת 2028.

המידע בדבר המועד המוערך להשלמת הפרויקטים האמורים מהווה "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, וחתימה על הסכמים עם צדדים שלישיים. אין כל ודאות כי הערכות דלעיל תתממשנה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בשותפות, לרבות המצב הביטחוני בישראל (כמפורט בסעיף 6.2.1 לפרק א' לדוח התקופתי), אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בזמינות ציוד ונותני שירותים, וכן ממכלול גורמים שונים הקשורים בפרויקט מהסוג האמור, לרבות כתוצאה מהתפתחויות והסלמה במצב הבטחוני בישראל ובאזור או התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.22 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.5 חלוקת דיבידנד

ביום 17 במאי 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת דיבידנד בסכום של כ-70 מיליון דולר (0.02688 דולר ליחידת השתתפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 27 במאי 2026. החלוקה תבצע ביום 3 ביוני 2026.

1.6 מאגר תמר SW

ביום 13 באפריל 2026 חתמו שותפי תמר עם שותפי ערן למעט שברון (ניו מד ורציו) (להלן: "שותפי ערן"), הסכם לפיו, בין היתר, שותפי תמר ישלמו לשותפי ערן סכום של כ- 9.1 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ- 2.6 מיליון דולר), וזאת כנגד ויתור של שותפי ערן באופן סופי ובלתי חוזר על כל טענותיהם בנוגע לזכויות במאגר תמר SW.

בחודש מאי 2026 התקבל האישור לשינוי הגבולות של מאגר תמר, כך שיכללו את כל שטח מאגר תמר SW. לפרטים נוספים ראו באור 6.א. לדוחות הכספיים.

1.7 תמצית הנתונים (במיליוני דולר)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2026	
109	108	הכנסות ממכירת גז וקונדנסט, בניכוי תמלוגים
90	91	EBITDA ¹
2	5	הוצאות מימון, נטו
29	27	רווח נקי לתקופה

בתקופת הדוח נמכרה ממאגר תמר כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 2.76 (100%), בהשוואה לכ- BCM 2.61 (100%) בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בכמות שנמכרה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעלייה בכמות שנמכרה בחודש מרץ 2026 למספר לקוחות בשוק המקומי, לאור מבצע "שאגת הארי" כאמור לעיל. מנגד, חל קיטון במחיר הממוצע של הגז הטבעי שנמכר לייצוא בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעקבות ירידת מחיר הברנט. עם זאת, בעקבות מבצע "שאגת הארי" חלה עלייה חדה במחירי הברנט אשר השפיעה על מחיר הייצוא החל מחודש אפריל 2026. הוצאות המימון, נטו גדלו בעיקר כתוצאה מירידת שער החליפין של הדולר לעומת השקל. לפרטים נוספים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 1.9 להלן.

1.8 מצב כספי

נכסי השותפות לתאריך הדוח מסתכמים בכ- 1,442 מיליון דולר, לעומת כ- 1,413 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

הנכסים השוטפים הסתכמו בתאריך הדוח לכ- 233 מיליון דולר, לעומת כ- 189 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הגידול בסך של כ- 44 מיליון דולר נובע בעיקר מ:

- (1) גידול ביתרות המזומנים והפיקדונות בסך כולל של כ- 24 מיליון דולר. לפרטים בדבר המקורות והשימושים העיקריים בתקופת הדוח ראו סעיף 1.11 להלן.
- (2) גידול בסעיף חייבים ויתרות חובה בסך של כ- 12 מיליון דולר הנובע בעיקר מעלייה ביתרת החובה של מפעילת פרויקט תמר מול השותפות.

1 בהתאם לשטרי 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.

(3) גידול בסעיף הלקוחות בסך של כ- 8 מיליון דולר הנובע בעיקר ממכירות גבוהות יותר בחודש מרץ 2026 לעומת חודש דצמבר 2025.

הנכסים שאינם שוטפים הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 1,209 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 1,224 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

הקיטון בסך של כ-15 מיליון דולר נובע בעיקר מ:

(1) קיטון בסעיף השקעות בנכסי נפט וגז, נטו בסך של כ- 11 מיליון דולר הנובע בעיקר מפחת והפחתות בתקופה בסך של כ- 15 מיליון דולר, ומנגד מתוספות בהשקעות (לרבות היוון עלויות אשראי) בסך של כ- 4 מיליון דולר.

(2) קיטון בסך של כ- 4 מיליון דולר בסעיף השקעות, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך הנובע בעיקר מהחזר שהתקבל בחודש מרץ 2026 ממפעילת פרויקט תמר בקשר עם פרויקט ניצנה. לפרטים נוספים ראו באור 5.א. לדוחות הכספיים.

סך התחייבויות השותפות לתאריך הדוח הסתכמו לכ- 807 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 806 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בתאריך הדוח לכ- 162 מיליון דולר, בדומה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2025.

ההתחייבויות שאינן שוטפות הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 645 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 644 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

הון חוזר

ההון החוזר לתאריך הדוח מסתכם לסך של כ- 71 מיליון דולר לעומת הון החוזר של כ- 27 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור היחס השוטף לתאריך הדוח עומד על כ-144% לעומת כ-117% ליום 31 בדצמבר 2025. הגידול בהון החוזר נובע בעיקר מהתזרים השוטף.

1.9 תוצאות הפעילות העסקית

הרווח הנקי של השותפות בתקופת הדוח הסתכם לכ- 27 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 29 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של השותפות (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2026	
412,471	109,244	108,009	הכנסות בניכוי תמלוגים
(69,377)	(16,907)	(14,807)	עלות הפקת הגז והקונדנסט שנמכרו
(58,884)	(14,396)	(15,615)	הוצאות פחת והפחתות
(98)	(7)	(8)	השתתפות בביצוע חיפושי נפט וגז
(9,393)	(1,987)	(2,666)	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(102,797)	(37,047)	(34,482)	היטל רווחי נפט וגז
171,922	38,900	40,431	רווח תפעולי אחרי היטל רווחי נפט וגז
(19,916)	(1,574)	(4,748)	הוצאות מימון, נטו
152,006	37,326	35,683	רווח לפני מס
(36,298)	(8,578)	(8,534)	מסים על ההכנסה
115,708	28,748	27,149	רווח נקי לתקופה

ההכנסות ממכירת גז וקונדנסט בניכוי תמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 108 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 109 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

חלק מהותי מאספקת הגז הטבעי והקונדנסט מפרויקט תמר בתקופת הדוח סופק לחברת החשמל (כ- 36% מסה"כ ההכנסות, לעומת כ- 37% בתקופה המקבילה אשתקד), ללקוח במצרים, Blue Ocean Energy (כ- 23% מסה"כ ההכנסות, לעומת כ- 39% בתקופה המקבילה אשתקד) ולמגוון לקוחות נוספים. המכירות בתקופת הדוח התאפיינו בשינוי בתמהיל כך שחל גידול במכירות לשוק המקומי ומאידך חל קיטון במכירות ליצוא בעיקר בעקבות מבצע "שאגת הארי". כמו כן, חל קיטון במחיר הממוצע הנובע מקיטון במחיר הגז הטבעי שנמכר לייצוא בעקבות ירידת מחיר הברנט עד לפתיחת מבצע "שאגת הארי".

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

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2026	
6.78	1.67	2.07	כמויות שוק מקומי
3.27	0.94	0.69	כמויות ייצוא
10.05	2.61	2.76	סה"כ כמויות
4.91	4.96	4.69	מחיר ממוצע (בדולר ל-MMBTU)

עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט שנמכרו בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 15 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 17 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסך של כ- 2 מיליון דולר נובע בעיקר מקיטון בעלויות הולכת הגז הטבעי למצרים הנובע בעיקר מירידה בכמות הגז הטבעי שנמכרה לייצוא בעקבות מבצע "שאגת הארי".

הוצאות פחת והפחתות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 16 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 14 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך של כ- 2 מיליון דולר נובע בעיקר מעלייה בכמויות הגז שנמכרו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 3 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות ההנהלה של מפעילת פרויקט תמר בתקופת הדוח.

הוצאות ההיטל הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 34 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 37 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה ברווחי פרויקט תמר לצורך חישוב ההיטל. הירידה ברווחי פרויקט תמר כאמור, המחושבים על בסיס מזומן (דהיינו תקבולים בניכוי תשלומים), נבעה בעיקר מתקבולים נמוכים יותר שהתקבלו מלקוחות ברבעון הראשון לשנת 2026, כתוצאה ממכירות נמוכות ברבעון הרביעי לשנת 2025 בו חלה הפסקת הפקה עקב עבודות תחזוקה מתוכננות.

הוצאות המימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 5 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון, נטו נבע בעיקר מירידת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל אשר השפיע בעיקר על שערך החוב הפיננסי השקלי, נטו (אגרות חוב בניכוי יתרות מזומנים ופיקדונות) של השותפות. מנגד, חלה עלייה בשווי ההוגן של עסקת ההגנה מפני ירידת שער החליפין של הדולר.

הוצאות מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 9 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. השותפות נישומה לצרכי מס על בסיס מדידה בש"ח בעוד שמטבע הפעילות של השותפות הינו דולר.

1.10 הון השותפות

הון השותפות לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 635 מיליון דולר, לעומת ההון ליום 31 בדצמבר 2025 שהסתכם לסך של כ- 608 מיליון דולר. הגידול בהון נבע בעיקר מהרווח הכולל בתקופת הדוח.

1.11 נזילות ומקורות מימון

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2026	
		מקורות
64	35	תזרים מפעילות שוטפת
-	25	פירעון פקדונות ופקדונות מוגבלים
1	6	מקורות אחרים
65	66	סה"כ מקורות
		שימושים
(9)	(15)	השקעה בנכסי נפט וגז
-	(2)	ריבית ששולמה
(4)	-	שימושים אחרים
(13)	(17)	סה"כ שימושים
52	49	גידול במזומנים ושווי מזומנים

- הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול בתשלומי היטל ומשינויים בהון החוזר.
- החוב הפיננסי, נטו של השותפות לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 306 מיליון דולר.
- ה-EBITDA של השותפות (ללא השפעת היטל רווחי נפט וגז) לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו בתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 334 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 31 במרץ 2026

2.1 ליום 31 במרץ 2026, לשותפות שלוש סדרות של אגרות חוב, כמפורט להלן:

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.ג. 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 לתאריך הדוח ובהתאם הינה סדרה מהותית.

2.2 פרטים אודות אגרות החוב

אגרות חוב (סדרה ב') – נכון ליום 31 במרץ 2026	אגרות חוב (סדרה ג') – נכון ליום 31 במרץ 2026	אגרות חוב (סדרה ד') – נכון ליום 31 במרץ 2026	
3 בנובמבר 2020	3 בנובמבר 2020	17 בספטמבר 2025	מועד הנפקה
141,148	383,852	420,000	ע.ג. במועד ההנפקה (אלפי ש"ח) (1) (2)
כ- 150,558	כ- 505,843	כ- 420,000	ע.ג. נומינלי ליום 31/3/26 (אלפי ש"ח)
כ- 139,741	כ- 505,843	כ- 420,000	ע.ג. צמוד ליום 31/3/26 (אלפי ש"ח)
כ- 2,491	כ- 5,355	כ- 3,779	סכום הריבית שנצברה ליום 31/3/26 (אלפי ש"ח)
כ- 136,241 (כ- 43,046 אלפי דולר)	כ- 488,100 (כ- 154,218 אלפי דולר)	כ- 416,593 (כ- 131,625 אלפי דולר)	ערך בדוחות הכספיים ליום 31/3/26 (אלפי ש"ח)
כ- 141,043	כ- 485,863	כ- 430,002	שווי בורסאי ליום 31/3/26 (אלפי ש"ח)

לפרטים נוספים בקשר עם אגרות החוב (סדרות ב'-ד') לרבות סוג הריבית ושיעורה, מועדי תשלום הקרן והריבית, בסיס ותנאי הצמדה (קרן וריבית), זכות ביצוע פדיון מוקדם, הגבלה על הנפקת תעודות התחייבויות נוספות, שעבודים, נאמן לאגרות החוב, שטר הנאמנות ועמידה בתנאיו ובהתחייבויותיו, ראו סעיף 4.1 לדוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (פרק ב' לדוח התקופתי).

(1) סכום הע.ג. 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.ג. בחודש מאי 2023 הורחבה סדרה ג' בסך של כ- 325,354 אלפי ש"ח ע.ג.

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-ג') של השותפות, התחייבה השותפות לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

היחס נכון לתאריך הדוח	אמות מידה נדרשות - אג"ח סדרות ב' ו-ג'
2,116 מיליון דולר	ההון הכלכלי של השותפות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לא יפחת מסך של 675 מיליון דולר במשך 2 רבעונים רצופים
12% (אג"ח סדרה ב) 19% (אג"ח סדרה ג)	יחס LTV (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לא יעלה על 75% במשך 2 רבעונים רצופים
92% ²	היחס שבין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA (כהגדרתם בשטר הנאמנות) לא יעלה על 450% במשך 2 רבעונים רצופים

היחס נכון לתאריך הדוח	אמות מידה נדרשות - אג"ח סדרה ד'
2,116 מיליון דולר	ההון הכלכלי של השותפות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לא יפחת מסך של 675 מיליון דולר במשך 2 רבעונים רצופים
92% ²	היחס שבין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA (כהגדרתם בשטר הנאמנות) לא יעלה על 400% במשך 2 רבעונים רצופים

2.2 דירוג אגרות החוב

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

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

² 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- 306 מיליון דולר. ה- EBITDA של השותפות (כהגדרתה בשטר הנאמנות) לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו בתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 334 מיליון דולר.

2.3 הנכסים המשועבדים להבטחת התחייבויות השותפות על פי אגרות החוב

לפרטים בדבר שעבודים שנרשמו בהתאם לשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג'), ראו באור 10.ב.2.ג. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (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. לאחר מועד הדוח, ביום 17 במאי 2026, חודשה מסגרת האשראי האמורה, לתקופה של 12 חודשים נוספים (החל מיום 17 במאי 2026 ועד ליום 17 במאי 2027) 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
1,667 מיליון דולר	ההון העצמי המוחשי ³ של השותפות לא יפחת מסך של 675 מיליון דולר במשך 2 רבעונים רצופים
34%	יחס הזכויות החופשיות ⁴ לא יעלה על 50% ולא תוקן תוך 30 ימים
92%	היחס שבין החוב הפיננסי נטו ⁵ 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 שיילקחו ממסגרת האשראי הינו יום 10 באוקטובר 2030. במסגרת ההתקשרות שיעבדה השותפות 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 אמורה.

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

4 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.

5 כהגדרת מונחים אלה בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג'). לפרטים בדבר שטרי 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).

בחודש ספטמבר 2025 הוארכה מסגרת האשראי האמורה עד ליום 10 בינואר 2026, ובחודש ינואר 2026 הוארכה פעם נוספת עד ליום 10 בינואר 2027 כאשר הסכום שינוצל מתוך יתרת המסגרת יועמד כהלוואה לתקופה של עד 7 שנים ממועד העמדתה.

בחודש אפריל 2026 פרעה השותפות סכום של כ- 11 מיליון דולר מתוך ההלוואה האמורה. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים מיום 13 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-610171), מיום 30 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-072981), ומיום 8 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-004119) המובאים כאן על דרך ההפניה, וכן באור 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
1,667 מיליון דולר	ההון הכלכלי של השותפות (כהגדרתו בכתב ההתחייבות) לא יפחת מסך של 675 מיליון דולר במשך 2 רבעונים רצופים
39%	יחס LTV (כהגדרתו בכתב ההתחייבות) לא יעלה על 75% במשך 2 רבעונים רצופים
92%	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 144א,
תל-אביב 6492102

תאריך: 17 במאי, 2026

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 17 במאי, 2026 על מידע כספי תמציתי של השותפות ליום 31 במרץ, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

”ישראל-נגב 2”, שותפות מוגבלת

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

ליום 31 במרץ 2026

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4-5	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
7-8	תמצית דוחות על השינויים בהון השותפות המוגבלת ביניים
9-10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11-14	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 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 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 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 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 2025 (מבוקר) אלפי דולר	31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
			נכסים שוטפים
29,626	103,382	78,159	מזומנים ושווי מזומנים
77,508	-	57,947	פקדונות לזמן קצר
3,456	2,475	3,630	ניירות ערך למסחר
4,510	3,732	-	פקדונות מוגבלים לזמן קצר
70,182	81,842	78,013	לקוחות
3,732	11,475	15,348	חייבים ויתרות חובה
<u>189,014</u>	<u>202,906</u>	<u>233,097</u>	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
1,083,667	1,086,882	1,072,796	השקעה בנכסי נפט וגז, נטו
140,649	86,349	136,339	השקעות, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
<u>1,224,316</u>	<u>1,173,231</u>	<u>1,209,135</u>	סך הכל נכסים שאינם שוטפים
<u><u>1,413,330</u></u>	<u><u>1,376,137</u></u>	<u><u>1,442,232</u></u>	סך הכל נכסים

31 בדצמבר 2025 (מבוקר) אלפי דולר	31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
			התחייבויות שוטפות
41,519	110,010	41,689	חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואה
114,632	108,602	117,365	זכאים ויתרות זכות
5,449	3,174	2,946	מסים שוטפים לשלם
<u>161,600</u>	<u>221,786</u>	<u>162,000</u>	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
88,000	70,000	88,000	הלוואה מתאגיד בנקאי
306,488	174,326	309,200	אגרות חוב
58,601	68,906	58,107	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>190,911</u>	<u>191,036</u>	<u>189,802</u>	מיסים נדחים
<u>644,000</u>	<u>504,268</u>	<u>645,109</u>	סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
<u>805,600</u>	<u>726,054</u>	<u>807,109</u>	סך הכל התחייבויות
			הון
492,553	492,553	493,750	הון השותפות
9,032	9,032	9,032	קרן הון מהפרשי תרגום
108	(369)	289	קרן הון מעסקאות גידור
2,159	1,815	1,025	קרן תשלום מבוסס יחידות השתתפות
<u>103,878</u>	<u>147,052</u>	<u>131,027</u>	יתרת רווח
<u>607,730</u>	<u>650,083</u>	<u>635,123</u>	סך הכל הון
<u><u>1,413,330</u></u>	<u><u>1,376,137</u></u>	<u><u>1,442,232</u></u>	סך הכל התחייבויות והון

איתן וולוד – 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: 17 במאי 2026

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
514,417	135,367	135,841	הכנסות
(54,668)	(14,213)	(14,372)	הכנסות ממכירת גז וקונדנסט
(47,278)	(11,910)	(13,460)	בניכוי תמלוגים למדינה
412,471	109,244	108,009	בניכוי תמלוגים לצד קשור ואחרים
			סך הכל הכנסות, בניכוי תמלוגים
69,377	16,907	14,807	הוצאות
58,884	14,396	15,615	עלות הפקת הגז והקונדנסט שנמכרו
98	7	8	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
9,393	1,987	2,666	השתתפות בביצוע חיפושי נפט וגז
137,752	33,297	33,096	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
274,719	75,947	74,913	סך הכל הוצאות
(102,797)	(37,047)	(34,482)	רווח תפעולי לפני היטל רווחי נפט וגז
171,922	38,900	40,431	היטל רווחי נפט וגז
12,054	3,600	1,697	רווח תפעולי אחרי היטל רווחי נפט וגז
(31,970)	(5,174)	(6,445)	הכנסות מימון
(19,916)	(1,574)	(4,748)	הוצאות מימון
152,006	37,326	35,683	הוצאות מימון, נטו
(36,298)	(8,578)	(8,534)	רווח לפני מסים על ההכנסה
115,708	28,748	27,149	מסים על ההכנסה
			סך הכל רווח נקי לתקופה
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר
			ההכרה לראשונה ברווח (הפסד) הכולל
			הועברו או יועברו לרווח והפסד
5,695	(1,431)	563	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של
			מכשירים המשמשים לגידור תזרימי
			מזומנים
			שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים
(5,517)	989	(328)	המשמשים לגידור תזרימי מזומנים שהועבר
			לרווח והפסד
(41)	102	(54)	הכנסות (הוצאות) מיסים בגין פרטי רווח
137	(340)	181	כולל אחר
115,845	28,408	27,330	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
			סך הכל רווח כולל לתקופה
			רווח ליחידת השתתפות:
0.0445	0.0111	0.0104	רווח בסיסי ליחידת השתתפות (בדולר)
0.0442	0.0110	0.0104	רווח מדולל ליחידת השתתפות (בדולר)
2,599,749	2,599,553	2,602,515	מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך
			חישוב הרווח הבסיסי (באלפים)
2,617,411	2,612,515	2,611,063	מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך
			חישוב הרווח המדולל (באלפים)

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 (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 31 במרץ 2026 : יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
607,730	103,878	2,159	108	9,032	492,553	
27,149	27,149	-	-	-	-	רווח לתקופה מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות
11	-	(1,186)	-	-	1,197	
52	-	52	-	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות שינוי בקרנות הון בגין עסקאות גידור (נטו ממס)
181	-	-	181	-	-	
635,123	131,027	1,025	289	9,032	493,750	יתרה ליום 31 במרץ 2026

סך הכל (בלתי מבוקר) אלפי דולר	יתרת רווח (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 31 במרץ 2025 : יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
621,565	118,304	2,956	(29)	9,032	491,302	
28,748	28,748	-	-	-	-	רווח לתקופה מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות
11	-	(1,240)	-	-	1,251	
99	-	99	-	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות שינוי בקרנות הון בגין עסקאות גידור (נטו ממס)
(340)	-	-	(340)	-	-	
650,083	147,052	1,815	(369)	9,032	492,553	יתרה ליום 31 במרץ 2025

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 (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 2025
621,565	118,304	2,956	(29)	9,032	491,302	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
115,708	115,708	-	-	-	-	רווח לשנה
(130,134)	(130,134)	-	-	-	-	חלוקת רווחים
11	-	(1,240)	-	-	1,251	מימוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות תשלום מבוסס יחידות ההשתתפות
443	-	443	-	-	-	שינוי בקרנות הון בגין עסקאות גידור (נטו ממס)
137	-	-	137	-	-	
<u>607,730</u>	<u>103,878</u>	<u>2,159</u>	<u>108</u>	<u>9,032</u>	<u>492,553</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
115,708	28,748	27,149	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לתקופה
			התאמות:
(475)	78	(149)	שערוך ניירות ערך למסחר
506	2,063	2,414	הוצאות ריבית, נטו
13,762	(1,807)	1,383	שערוך נכסים והתחייבויות
2,883	691	686	עליה בהתחייבות לסילוק נכסים
3,598	169	(7,530)	שינוי ביתרת מפעילת פרויקט ”תמר”
58,884	14,396	15,615	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
12,548	888	(7,831)	שינוי בלקוחות
17,540	16,912	664	שינוי בהתחייבות נטו, לתשלום היטל רווחי נפט וגז
(3,591)	1,550	2,823	שינוי בחייבים ויתרות חובה
443	99	52	הוצאות בגין תשלום מבוסס יחידות השתתפות
36,298	8,578	8,534	הוצאות מסים על הכנסה
4,524	3,568	3,105	שינוי בהפרשות, זכאים ויתרות זכות
146,920	47,080	19,766	
(33,740)	(11,575)	(12,200)	מס הכנסה ששולם
228,888	64,358	34,715	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(39,332)	(8,910)	(15,209)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(72,959)	(226)	24,918	השקעה בנכסי נפט וגז
(51,229)	(3,657)	5,099	שינוי בפקדונות ופקדונות מוגבלים
3,822	902	654	שינוי בהשקעות, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
31	-	-	ריבית שנתקבלה
			דיבידנד שהתקבל
(159,667)	(11,891)	15,462	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים לפעילות מימון
40,000	-	-	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
124,667	-	-	הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(113,320)	-	-	פירעון אגרות חוב
11	11	11	תמורה מממוש כתבי אופציה ליחידות השתתפות
(130,134)	-	-	חלוקת רווחים
(12,866)	-	(2,372)	ריבית ששולמה
(91,642)	11	(2,361)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(22,421)	52,478	47,816	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,005	(138)	717	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
51,042	51,042	29,626	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
29,626	103,382	78,159	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 2025 (מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
24,404	22,357	15,864
6,109	9,803	6,779
394	3,059	(686)

השקעות בנכסי נפט וגז כנגד התחייבויות

השקעות בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד התחייבות
גידול (קיטון) בהתחייבות לסילוק נכסים כנגד נכסי נפט
וגז

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

88,733	20,409	34,222
--------	--------	--------

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 אויל אנד גז בע"מ לבין השותף המוגבל - ישראל-נגב (1988) בע"מ. השותפות נרשמה ביום 3 במרץ 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. השפעת המצב הבטחוני על הפעילות העסקית של השותפות

בהמשך לאמור בבאור 1.ג. לדוחות הכספיים השנתיים (כהגדרתם בבאור 2.א), ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף "שאגת הארי" ו-"Epic Fury" כנגד איראן (להלן - מבצע שאגת הארי) ובעקבותיו חודש העימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. כתוצאה מכך, בדומה למבצע "עם כלביא", ועל פי הוראת שר האנרגיה והתשתיות, הופעלו תקנות שעת חירום והופסקה הפקת הגז ממאגרי לווייתן וכריש. ביום 8 באפריל 2026, הוסכם בין ארה"ב לבין איראן על הפסקת אש, אשר תחול גם על ישראל, וכן על הזירה הלבנונית. עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכה לשרור מתיחות אזורית, לרבות עימותים בגבול הצפוני בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה. בתחילת חודש אפריל 2026 חודשה ההפקה ממאגרי לווייתן וכריש. במהלך תקופה זו סיפקו שותפי תמר גז גם למספר לקוחות של מאגרי לווייתן וכריש במשק המקומי וכפועל יוצא מכך הופחתה אספקת הגז ממאגר תמר למספר לקוחות. לאור האמור, נמסרה ללקוחות השותפות הודעה על הפעלת סעיף "כוח עליון".

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למבצע שאגת הארי לא הייתה השפעה מהותית על השותפות או על תוצאות פעילותה. יחד עם זאת, ככל שהפסקת האש תופר ותחול הסלמה נוספת באופן שישיע על זמינות של ציוד ו/או נותני שירותים, עלולה לחול דחייה מסוימת בהשלמת הפרויקטים השונים שבביצוע לרבות שדרוג מערכות ההולכה לייצוא, וכן עלול לחול גידול בעלויותיהם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך כיצד יתפתח המצב הבטחוני בהמשך וכן מה יהיו התוצאות וההשלכות של התפתחויות כאמור על עסקי 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 2025 (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל - 1970. תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון השותף הכללי ביום 17 במאי 2026.

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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקרים)

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

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

שערי חליפין

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

שער החליפין
של הדולר ביחס
לשקל
%

השינוי לתקופה של שלושה חודשים:

(0.78)	שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026
1.95	שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025
(12.53)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

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:

ליים 31 בדצמבר 2025	ליים 31 בדצמבר 2025	ליים 31 במרץ 2025	ליים 31 במרץ 2025	ליים 31 במרץ 2026	ליים 31 במרץ 2026
שווי הוגן (מבוקר) אלפי דולר	הערך בספרים (מבוקר) אלפי דולר	שווי הוגן (בלתי מבוקר) אלפי דולר	הערך בספרים (בלתי מבוקר) אלפי דולר	שווי הוגן (בלתי מבוקר) אלפי דולר	הערך בספרים (בלתי מבוקר) אלפי דולר
112,166	111,491	71,863	71,948	112,840	113,128
332,980	329,065	280,802	288,337	335,832	332,562
<u>445,146</u>	<u>440,556</u>	<u>352,665</u>	<u>360,285</u>	<u>448,672</u>	<u>445,690</u>

התחייבויות כולל ריבית):
הלוואה מתאגיד בנקאי אגרות חוב

נכון ליום 31 במרץ 2026, השותפות עומדת בכלל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות ובהסכמי מסגרות האשראי (לרבות הלוואה מתאגיד בנקאי). לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות ראו באור 8 ו-10 לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. היררכית שווי הוגן

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 - רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- שווי הוגן של ניירות ערך למסחר הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד נקבע תוך התייחסות למחיר המכירה המוצע המצוטט שלהם (Quoted closing bid price) בסגירת המסחר. היררכיית השווי ההוגן הינה רמה 1. טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן זהות לאלו שהוצגו בבאור 24 בדבר מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים השנתיים של השותפות.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקרים)

באור 5 - מידע נוסף

א. בהמשך לאמור בבאורים 1.ג.5 ו-1.ג.4.ב.8 ו-9 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר פרויקט דו שלבי לשימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה של מאגר תמר ולשדרוג מערכות ההולכה לייצוא (להלן - פרויקט ההרחבה), ביום 9 בפברואר 2026 הושלם השלב הראשון של פרויקט ההרחבה בעלות כוללת מצטברת של כ- 640 מיליון דולר (100% שותפי תמר, חלק השותפות כ-184 מיליון דולר).

סך ההשקעות שבוצעו עד ליום 31 במרץ 2026 בשידרוג מערכות ההולכה לייצוא הסתכמו כדלקמן: (1) שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל: כ- 144 מיליון דולר (100% שותפי תמר, חלק השותפות כ-41 מיליון דולר); (3) פרויקט ניצנה: כ- 127 מיליון דולר (100% שותפי תמר, חלק השותפות כ-37 מיליון דולר). יצוין כי הסכום האמור הינו בניכוי החזר שנתקבל בחודש מרץ 2026 מהמפעילה בעיקר בגין תשלומים ששולמה לה בקשר עם תקציבים שאושרו להבטחת רכישה מראש של פריטים שזמן אספקתם ארוך (Long lead items) לשם שימור מועדי האספקה.

ב. כאמור בבאורים 2.2 ו-2.2 ח לדוחות הכספיים השנתיים, אודות כתבי האופציה שהוענקו לנושאי משרה בשותף הכללי, בחודש ינואר 2026 מנכ"ל השותף הכללי מימש (cashless) 6,686,275 כתבי אופציה ל- 1,822,345 יחידות השתתפות של השותפות, וסמנכ"ל הכספים מימש (cashless) 3,851,294 כתבי אופציה ל- 1,522,852 יחידות השתתפות של השותפות.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) אלפי דולר	
98,384	77,032	319,526	מכירת גז טבעי לשוק המקומי
34,740	56,373	187,768	מכירת גז טבעי לייצוא
2,717	1,962	7,123	מכירת קונדנסט לשוק המקומי
135,841	135,367	514,417	

1. המכירות לשוק המקומי בתקופת הדוח כוללות סך של כ-48.7 מיליון דולר בגין מכירות לחברת החשמל לישראל בע"מ (כ- 49.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 217.1 מיליון דולר בשנת 2025).
2. המכירות לייצוא בתקופת הדוח כוללות סך של כ- 31 מיליון דולר בגין מכירות ללקוח במצרים (בלו אושן) (כ- 53 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 174.3 מיליון דולר בשנת 2025).
3. להלן כמויות הגז (ב-BCM) אשר נמכרו ממאגר תמר (100%) לשוק המקומי וליצוא:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	
2.07	1.67	6.78	כמות גז טבעי לשוק מקומי
0.69	0.94	3.27	כמות גז טבעי לייצוא
2.76	2.61	10.05	

ד. בהמשך לאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם היטל רווחי נפט וגז (להלן - ההיטל), בחודש פברואר 2026 נחתם הסכם פשרה בין שברון (המשמשת כמפעילת המיזם והשותף המדווח של המיזם על פי החוק), לבין רשות המיסים ביחס לשנות המס 2013-2022 (להלן - שנות ההסכם הכולל) וכן ביחס לתיקון דוחות ההיטל לשנת 2023-2024 (להלן - שנות ההסכמה לתיקון), לפי הוסדרו כלל המחלוקות לשנות ההסכם הכולל וכן הגיעו להסכמות, בין היתר, על אותן סוגיות שנכללו ביחס לשנות ההסכם הכולל ואשר רלוונטיות גם ביחס לשנות ההסכמה לתיקון (להלן - הסכם הפשרה). בהתאם להסכם הפשרה נמחקו הליכי הערעור ובהתאם במהלך חודש מאי 2026 שילמה השותפות סכום של כ-70 מיליון ש"ח (כ-24 מיליון דולר) כולל ריבית והצמדה בגין שנות ההסכם הכולל ושנות ההסכמה לתיקון. להסכם הפשרה לא היתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של השותפות.

באור 6 - אירועים לאחר מועד הדיווח

- א. בהמשך לבאור 3.ג.5 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם ההסכם שנחתם עם מדינת ישראל בקשר עם מאגר תמר South-West (להלן - מאגר תמר SW), בחודש אפריל 2026 נחתם הסכם בין שותפי תמר לבין ניו מד אנרגי - שותפות מוגבלת ורציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - ניו מד ורציו), בכובען כמחזיקות לשעבר בזכויות ברישיון ערן שפקע להסדרת זכויותיהן הכלכליות בקשר עם מאגר תמר SW. בהתאם להסכם, התחייבו שותפי תמר, בין היתר, לשלם לניו מד ורציו תמורה כוללת בסך של כ-9.1 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-2.6 מיליון דולר), וזאת כנגד ויתור סופי, מלא ובלתי חוזר של ניו מד ורציו על כלל זכויותיהן ודרישותיהן בקשר עם מאגר תמר SW. בחודש מאי 2026 התקבל האישור לשינוי הגבולות של מאגר תמר, כך שיכללו את כל שטח מאגר תמר SW.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 8.ב לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם התקשרות השותפות 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, החל מיום 17 במאי 2026 ועד ליום 17 במאי 2027, בתנאים זהים לאלו המפורטים בבאור האמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מסגרת האשראי טרם נוצלה.
- ג. ביום 17 במאי 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת דיבידנד בסכום של כ-70 מיליון דולר (0.02688 דולר ליחידת השתתפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 27 במאי 2026. החלוקה תבצע ביום 3 ביוני 2026.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 24.א לדוחות הכספיים השנתיים בדבר סיכוני מטבע חוץ, ביום 16 באפריל 2026 רכשה השותפות אופציית מכר על הדולר (PUT) ובמקביל כתבה אופציית רכש על הדולר (CALL) (עסקת צילינדר) לפקיעה בתאריך 6 באוקטובר 2026 בסכום קרן של 22 מיליון ש"ח לכל עסקה. העסקאות מתחמות את שער החליפין של השקל אל מול הדולר בתוך טווח מוגדר מראש. השער שנקבע באופציית המכר הינו 2.70 ש"ח לדולר והשער שנקבע באופציית הרכש הינו 3.43 ש"ח לדולר. העסקאות נעשו ללא עלות. השותפות מתכוונת להכיר בעסקאות כעסקאות גידור כלכלי.

**דוח רבעון ראשון של שנת 2026 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 ראשון של שנת 2026 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 ראשון של שנת 2026 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנשתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוח השנתי 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 31 בדצמבר 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 השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

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

הצהרות מנהלים**(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה ג.38(ד)(1):****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 הראשון של שנת 2026 (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 של 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 התקופתי ליום 31 בדצמבר 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.

17 במאי, 2026

(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 הראשון של שנת 2026 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות לתקופת הביניים 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 המשקפים 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, 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 התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת דירקטוריון השותף כללי 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.

17 במאי, 2026