



תמר פטרוליום בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 במרץ 2026

תוכן עניינים

- עדכון תיאור עסקי החברה
- דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026
- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



עדכון תיאור עסקי החברה

עדכון פרק א' – תיאור עסקי החברה
בדוח התקופתי לשנת 2025
של תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "החברה")¹

1. סעיף 6.8 לדוח התקופתי – סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים – מלחמת "חרבות ברזל" והמצב הבטחוני

לפרטים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31.3.2026 הכלולים בדוח זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

2. סעיף 7.2.7 לדוח התקופתי – פרטים בדבר פרויקט תמר ודלית – מאגר תמר SW

בהמשך לאמור בסעיף 7.2.7 לדוח התקופתי, יצוין כי בחודש אפריל 2026 נחתם הסכם בין שותפי תמר לבין ניו מד אנרג'י – שותפות מוגבלת ורציו אנרגיות – שותפות מוגבלת, בכובען כמחזיקות בזכויות ברישיון "ערן", שפקע להסדרת זכויותיהן הכלכליות בקשר עם מאגר תמר SW. לפרטים אודות ההסכם האמור ראו ביאור ב' לדוחות הכספיים.

עוד יצוין, כי בהמשך לאמור בסעיף 7.2.7 לדוח התקופתי אודות ההסכם שנחתם בין שותפי תמר לבין המדינה, לפיו הוסדרו הזכויות הכלכליות/מסחריות של המדינה במאגר תמר SW, בחודש אפריל 2026 התקבל אישור רשויות המס בקשר עם חבות המיסוי והיטל רווחי הנפט והגז של שותפי תמר ובחודש מאי 2026 התקבל אישור שר האנרגיה לשינוי הגבולות של חזקת תמר כך שיכללו את כל שטח מאגר תמר SW.

3. סעיף 7.2.8 לדוח התקופתי – פרטים בדבר פרויקט תמר ודלית – פרויקט ההרחבה

בהמשך לאמור בסעיף 7.2.8 לדוח התקופתי, בדבר שדרוג המדחסים במתקן הקבלה באשדוד, יצוין, כי נכון למועד אישור הדוח, טרם הושלם שדרוג המדחסים, ולהערכת המפעילה, שדרוג המדחסים צפוי להסתיים בשבועות הקרובים. עם זאת יצוין, כי עלול לחול עיכוב בהשלמת הפרויקט בעקבות המצב הבטחוני בישראל ובאזור.

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה החל ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025 ביום 19.3.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-024482) (להלן: "הדוח התקופתי") עד בסמוך לפני מועד פרסום דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח תקופתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי החברה) בדוח התקופתי.

4. **סעיף 7.2.15(א) לדוח התקופתי – נתוני הפקה בפרויקט תמר**

להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעון הראשון של שנת 2026 בפרויקט תמר²:

קונדנסט	גז טבעי	
115.1	97,459	סה"כ תפוקה (100%) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
19.3	16,324	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
82.1	4.75	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF ולחבית)
8.7	0.50	תמלוגים למדינה (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF ולחבית)
4.7	0.26	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF ולחבית)
3.4	0.62	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF ולחבית) ³
65.3	3.37	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF ולחבית)

5. **סעיף 7.4.4 לדוח התקופתי – לקוחות – התקשרויות לאספקת גז טבעי**

בהמשך לאמור בסעיף 7.4.4 לדוח התקופתי (הערת שוליים 112), בדבר מנגנון שיעור התאמת המחיר הקיים בהסכם עם דליה אנרגיות כח בע"מ (להלן: "ההסכם"), הואיל והצדדים לא הגיעו להסכמות בדבר התאמת המחיר התפעולי (כהגדרתו בהסכם) במועדים הקבועים בהסכם, החל מיום 30.6.2026 ייכנס לתוקפו מנגנון התאמת הכמויות הקבוע בהסכם.

6. **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) 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 השיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית בנוגע לגז הטבעי, ועד ספרה אחת אחרי הנקודה העשרונית בנוגע לקונדנסט.

³ עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי למצרים, הנגזרות באופן ישיר מכמות הגז שיוצאה למצרים בסך של כ-2 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2026 (חלק החברה).

7. **סעיף 7.5.2(ג1) לדוח התקופתי – שיווק והפצה – ייצוא – התקשרות בהסכמי הולכה –**

הסכמים להולכת גז טבעי אל נקודת הקבלה של צינור EMG באשקלון

בהמשך לאמור בסעיף 7.5.2(ג1) לדוח התקופתי, להערכת המפעילה, הצפי לסיום הפרויקט להנחת הצנרת הימית במקטע מערכת ההולכה הימית אשדוד-אשקלון הינו הרבעון השלישי של שנת 2026. נכון למועד אישור הדוח, אין לדחייה בפרויקט השפעה מהותית על החברה.

8. **סעיף 7.10 לדוח התקופתי – הון אנושי; תקנות 21, 26 ו-29(ג) לפרק ד' לדוח התקופתי**

8.1. בהמשך לאמור בסעיף סעיף 7.10.3 התקופתי, ביום 31.3.2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר אלי גדות כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לדוח זימון אסיפה מיום 25.2.2026 (מס' אסמכתא 31.3.2026-01-017467), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת בדרך של הפניה. ביום 31.3.2026 החל מר אלי גדות לכהן כמנכ"ל החברה, ובאותו מועד הסתיימה כהונתו של מר ברק משרקי בתפקיד.

8.2. ביום 31.3.2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של משרד KPMG סומך חייקין כרואה החשבון המבקר של החברה, חלף משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (EY), החל ממועד אישור האסיפה ועד לתום הביקורת השנתית לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2026.

8.3. לפרטים אודות אסיפה כללית מיוחדת שתקיים ביום 18.6.2026, אשר על סדר יומה מינוי של דירקטור/ית חיצוני/ת בחברה, ראו דוח מידי משלים מיום 25.5.2026 (מס' אסמכתא 2026-01-047971), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

8.4. לפרטים אודות מימוש כתבי אופציה למניות שהוקצו לנושאי משרה בחברה ולעובדים בחברה ראו ביאור ד' לדוחות הכספיים.

9. **סעיף 7.12 לדוח התקופתי – הון חוזר**

לפרטים בדבר גירעון בהון החוזר של החברה, ראו סעיף 4ג לחלק הראשון בדוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2026 הכלול בדוח זה (להלן: "דוח הדירקטוריון").

10. **סעיפים 7.13.3-7.13.5 לדוח התקופתי – מימון – אמות מידה פיננסיות ודירוג אגרות החוב**

10.1. בהמשך לאמור בסעיף 7.13.3 לדוח התקופתי, אודות התקשרות החברה בהסכם עם בנק ישראלי (להלן: "הסכם המימון"), להעמדת הלוואות בסך כולל של 300 מיליון דולר ומסגרת אשראי בסך של 100 מיליון דולר (להלן: "מסגרת האשראי"), בחודש אפריל 2026 משכה החברה את מלוא מסגרת האשראי, כאשר 50% מסכום מסגרת האשראי הועמד כהלוואה לזמן ארוך בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 1ב לדוח המידי של החברה מיום 15.1.2026. אודות ההתקשרות עם הבנק בהסכם המימון (מס'

אסמכתא 2026-01-006957), ו-50% מסכום מסגרת האשראי הועמד כהלוואה לזמן ארוך בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף ג1 לדוח האמור.

10.2. לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'), בהסכם מסגרת אשראי עם בנק ישראלי ובהסכם המימון, ראו ביאורים ג' ו-4' לדוחות הכספיים וחלקים ראשון ורביעי בדוח הדירקטוריון.

10.3. לפרטים אודות אישור דירוג אגרות החוב (סדרה א') על-ידי מידרוג בע"מ ראו דוח מידי מיום 23.4.2026 (מס' אסמכתא 2026-15-037507), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

11. סעיף 7.14 לדוח התקופתי – מיסוי

לפרטים ראו ביאורים ד' ו-14' לדוחות הכספיים.

12. סעיף 7.16.5 לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על פעילות החברה – חקיקה ספציפית לתחום הפעילות

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 נזיל – 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.



דוח הדירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

תמר פטרוליום בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

דירקטוריון תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "תקופת הדוח").

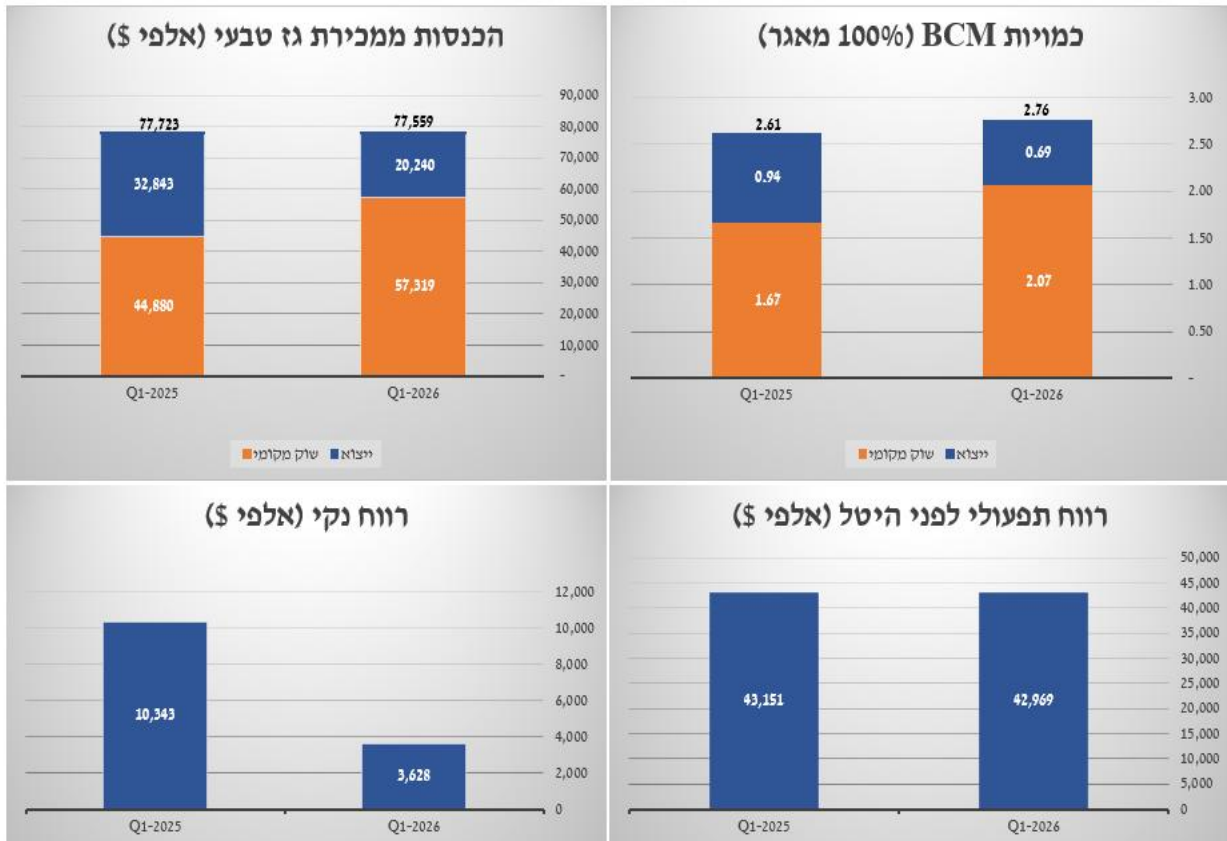
חלק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

למועד הדוח מחזיקה החברה ב-16.75% מהזכויות בחזקת I/12 "תמר" ובחזקת I/13 "דלית" (להלן ביחד: "החזקות").

1. מלחמת "חרבות ברזל" והמצב הבטחוני האזורי והשלכותיהם על החברה

לפרטים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים התמציתיים בנייים ליום 31.3.2026 המצורפים לדוח זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

2. דגשים עיקריים



נתונים עיקריים

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

בתקופת הדוח, הרווח התפעולי לפני היטל הסתכם בכ-43 מיליון דולר, בדומה לכ-43.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח, הרווח הנקי הסתכם בסך של כ-3.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-10.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הנקי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהוצאה חד פעמית בסך של כ-10 מיליון דולר בגין פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ב') (לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים).

עדכון בקשר עם פרויקט לשימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה של פרויקט תמר

בחודש דצמבר 2022 ובחודש פברואר 2024 קיבלו שותפי תמר החלטות השקעה סופיות במסגרת פרויקט דו-שלבי לשימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה של פרויקט תמר ולשדרוג מערכות ההולכה לייצוא הגז מפרויקט תמר (להלן: "פרויקט ההרחבה"), לפיהן אושרו השקעות בצינור הולכה שלישי מהבארות לפלטפורמת הטיפול וההפקה (להלן: "האסדה"), בתשתיות הימיות, באסדה ובמתקן הקבלה באשדוד.

ביום 9 בפברואר 2026 הושלם השלב הראשון של פרויקט ההרחבה בתקציב כולל של כ-640 מיליון דולר (100% פרויקט, חלק החברה כ-107 מיליון דולר).

יכולת הפקת הגז המירבית מפרויקט תמר נכון למועד הדוח עומדת על כ-1.15 BCF ליום. בחודש פברואר 2024 קיבלו שותפי תמר החלטות השקעה נוספת לשדרוג המדחסים במתקן הקבלה באשדוד (להלן: "שדרוג המדחסים"), בסכום של כ-24 מיליון דולר (100% פרויקט, חלק החברה כ-4 מיליון דולר). להערכת המפעילה, השלמת שדרוג המדחסים תבוצע בשבועות הקרובים ותאפשר הגדלה של יכולת ההפקה המירבית לעד כ-1.6 BCF. עם זאת, עלול לחול עיכוב בהשלמת הפרויקט בעקבות המצב הבטחוני בישראל ובאזור.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע המובא לעיל בדבר צפי לסיום שדרוג המדחסים, עלותם והמועד המוערך לגידול ביכולת ההפקה המירבית של פרויקט תמר מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס, בין היתר, על הערכות המפעילה ותוכניותיה נכון למועד זה, לרבות בנוגע לזמינות ציוד ושירותים, עלויות ולוחות זמנים, קבלת אישורים רגולטוריים, ותכנון הנדסי של מערכות ההפקה של המאגר. אין כל ודאות כי ההערכה דלעיל תתממש, כולה או חלקה, והיא עשויה להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים בתוכניות המפעילה, שינויים בזמינות ציוד ו/או נותני שירותים ובעלות חומרי הגלם, התפתחויות במצב הבטחוני בישראל ובאזור, אי קבלת אישורים רגולטוריים בידי שותפי תמר, ביצוע בפועל של מערכות ההפקה השונה מהתכנון, וכן ממכלול גורמים שונים הקשורים בפרויקטים מהסוגים האמורים, שלא ניתן לצפות אותם במועד זה ואשר לחברה אין שליטה לגביהם לרבות התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.23 בפרק א' לדוח התקופתי.

עדכון בקשר עם שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל

בחודש ספטמבר 2024 נחתמה מערכת הסכמים בקשר עם השתתפות במימון שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל ולהולכת הגז באמצעות מערכת ההולכה האמורה, אשר נכנסה לתוקף בחודש דצמבר 2024. בהתאם למידע שנמסר לחברה על-ידי המפעילה, נכון ליום 31.03.2026 הושלמו כ-93% מהעבודות בפרויקט. המועד המוערך להשלמת הפרויקט הינו במחצית השנייה של שנת 2026. סך ההשקעות של שותפי תמר בהקמת מערכת ההולכה מחוץ לישראל ליום 31.03.2026 הסתכמו בכ-144 מיליון דולר (100% פרויקט תמר, חלק החברה כ-24 מיליון דולר). לפרטים נוספים אודות פרויקט ההרחבה, ראו ביאור א'.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע המובא לעיל בדבר המועד המוערך להשלמת שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס, בין היתר, על הערכות המפעילה ותוכניותיה נכון למועד זה לרבות בנוגע לזמינות ציוד ושירותים, עלויות ולוחות זמנים, חתימה על הסכמים עם צדדים שלישיים וקבלת אישורים רגולטוריים. אין כל ודאות כי ההערכות דלעיל תתממשנה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה, לרבות אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בזמינות ציוד ו/או נותני שירותים, התפתחויות במצב הבטחוני בישראל ובאזור וכן ממכלול גורמים שונים הקשורים בפרויקטים מהסוגים האמורים, לרבות התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.23 בפרק א' לדוח התקופתי.

עדכון בקשר עם שדרוג מערכת ההולכה בישראל

בחודש אוקטובר 2025 נכנסה לתוקף מערכת הסכמים בקשר עם פרויקט להקמת תחנת דחיסה באזור רמת חובב יחד עם הנחת צינור יבשתי מתחנה זה ועד בסמוך למעבר ניצנה (להלן: "פרויקט ניצנה"). היקף ההשקעה בפרויקט מוערך בכ-609 מיליון דולר (100% פרויקט, חלק שותפי תמר כ-255 מיליון דולר, חלק החברה כ-43 מיליון דולר). בנוסף, התחייבו שותפי תמר לשאת ב-50% מהעלויות העודפות בפרויקט, אשר מוערכות נכון למועד הדוח בכ-64 מיליון דולר (100% פרויקט, חלק שותפי תמר כ-32 מיליון דולר, חלק החברה כ-5.4 מיליון דולר).

סך ההשקעות של שותפי תמר בפרויקט ניצנה ליום 31.03.2026 הסתכמו בכ-127 מיליון דולר (100%, חלק החברה כ-21 מיליון דולר). יצוין, כי הסכום האמור הינו בניכוי החזר שנתקבל בחודש מרץ 2026 מהמפעילה 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. לפרטים נוספים ראו ביאור 3א' לדוחות הכספיים.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע המובא לעיל בדבר התקציב המוערך והמועד המוערך להשלמת פרויקט ניצנה מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס, בין היתר, על הערכות המפעילה ותוכניותיה נכון למועד זה לרבות בנוגע לזמינות ציוד ושירותים, עלויות ולוחות זמנים, קבלת אישורים רגולטוריים וחתימה על הסכמים עם צדדים שלישיים. אין כל ודאות כי ההערכות דלעיל תתממשנה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה, לרבות אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בתוכניות המפעילה, שינויים בזמינות ציוד ו/או נותני שירותים ובעלות חומרי גלם, התפתחויות במצב הבטחוני בישראל ובאזור וכן ממכלול גורמים שונים הקשורים בפרויקטים מהסוגים האמורים, לרבות התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.23 בפרק א' לדוח התקופתי.

מסגרת הלוואות ואשראי מבנק ישראלי ופדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 15 בינואר 2026, נחתם הסכם בין החברה לבין תאגיד בנקאי ישראלי, לפיו הבנק התחייב להעמיד לחברה הלוואות בסך כולל של 300 מיליון דולר (להלן: "ההלוואות") ומסגרת אשראי בסך של 100 מיליון דולר, לצורך פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') ולמימון פעילות החברה. במסגרת זו, ולאחר שהתקיימו התנאים המוקדמים המפורטים בהסכם, הועמדו לחברה ביום 18 בפברואר 2026 ההלוואות, וביום 1 במרץ 2026 ביצעה החברה פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ב') תמורת כ-313 מיליון דולר (קרן וריבית); ביום 13 באפריל 2026 משכה החברה את מלוא מסגרת האשראי שנקבעה בהסכם בסך של כ-100 מיליון דולר, אשר הועמדה כשתי הלוואות לזמן ארוך. לפרטים נוספים ראו ביאור 3ג' לדוחות הכספיים ונספחים ב' ו-ג' לדוח זה.

חלוקת דיבידנד

ביום 18 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ-100 מיליון דולר (כ-1.2038 דולר למניה), אשר בוצעה ביום 15 באפריל 2026.

אירועים נוספים

- א. בחודש פברואר 2026 נחתם הסכם פשרה בין רשות המיסים לשברון, בשם שותפי תמר, בקשר עם היטל על פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011, כמפורט בביאור 3ד' לדוחות הכספיים.
- ב. בחודש אפריל 2026 הותירה חברת מידרוג בע"מ על כנו את דירוג A1.il באופק יציב של אגרות החוב (סדרה א') של החברה.

3. תוצאות הפעילות

א. ניתוח דוחות על הרווח הכולל

להלן נתונים עיקריים לגבי הדוחות על הרווח הכולל של החברה, באלפי דולר:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
299,704	78,866	79,142	הכנסות ממכירת גז וקונדנסט
46,784	11,908	12,690	בניכוי תמלוגים
252,920	66,958	66,452	הכנסות נטו
			עלויות והוצאות
45,650	11,389	10,164	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
44,910	11,157	12,010	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
4,546	1,261	1,309	הוצאות הנהלה וכלליות
95,106	23,807	23,483	סך הכל עלויות והוצאות
157,814	43,151	42,969	רווח מפעולות רגילות לפני היטל רווחי נפט וגז
(64,917)	(22,996)	(21,474)	היטל רווחי נפט וגז
92,897	20,155	21,495	רווח מפעולות רגילות
(34,503)	(8,543)	(18,279)	הוצאות מימון
6,397	1,856	1,540	הכנסות מימון
(28,106)	(6,687)	(16,739)	הוצאות מימון, נטו
64,791	13,468	4,756	רווח לפני מסים על ההכנסה
(15,054)	(3,125)	(1,128)	מסים על ההכנסה
49,737	10,343	3,628	סה"כ רווח כולל
10.05	2.61	2.76	
443	115	115	מכירת גז ב-BCM¹
			מכירות קונדנסט באלפי חביות²

הכנסות, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-66.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-67 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בהכנסות, נטו נבע בעיקר מגידול של כ-5.5% בכמות הגז שנמכרה מחד, ומנגד חל קיטון במחיר הממוצע של הגז הטבעי שנמכר לייצוא בעקבות ירידת מחיר הברנט. עם זאת, בעקבות מבצע "שאגת הארי" חלה עלייה חדה במחיר הברנט אשר השפיעה על מחיר הייצוא החל מחודש אפריל 2026.

היקף המכירות ללקוחות העיקריים של החברה בתקופת הדוח: חברת החשמל לישראל בע"מ כ-36% מכלל הכנסות החברה ו-Blue Ocean Energy כ-23% מכלל הכנסות החברה.

¹ הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי על ידי כל שותפי תמר, מעוגלים לשתי עשירות BCM. ² הנתונים המתייחסים למכירות קונדנסט על ידי כל שותפי תמר, מעוגלים לאלפי חביות.

להלן טבלה המפרטת את כמויות הגז (100%) אשר נמכרו ממאגר תמר, לפי פילוח שוק מקומי וייצוא בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (ב-BCM):

סה"כ	ייצוא	שוק מקומי	
2.76	0.69	2.07	רבעון 1 2026

סה"כ	ייצוא	שוק מקומי	
2.61	0.94	1.67	רבעון 1 2025

להלן טבלה המפרטת את ההכנסות ממכירת גז טבעי (16.75%, חלק החברה) לפי פילוח שוק מקומי וייצוא בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (באלפי דולר):

סה"כ	ייצוא	שוק מקומי	
77,559	20,240	57,319	רבעון 1 2026

סה"כ	ייצוא	שוק מקומי	
77,723	32,843	44,880	רבעון 1 2025

לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים.

עלות הפקת הגז והקונדנסט כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול בפרויקט תמר, הכוללות, בין היתר, הוצאות שינוע והובלה, לרבות עלויות ישירות של הולכת הגז הטבעי למצרים, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה וביטוח. עלות הפקת הגז והקונדנסט הסתכמה בתקופת הדוח בסך של כ-10.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-11.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסך של כ-1.2 מיליון דולר נובע בעיקר מקיטון בעלויות הולכת הגז הטבעי למצרים הנובע בעיקר מירידה בכמות הגז הטבעי שנמכרה לייצוא בעקבות מבצע "שאגת הארי".

הוצאות פחת אזילה והפחתות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-12 מיליון דולר, לעומת סך של כ-11.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הפחת נבע בעיקר מגידול בכמות הגז הטבעי שנמכרה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-1.3 מיליון דולר, וכוללות, בין היתר, הוצאות שכר, הוצאות בגין שירותים מקצועיים (כולל עלויות שיווק), תשלום מבוסס מניות, הוצאות ביטוח נושאי משרה, שכר דירקטורים והוצאות כלליות.

היטל רווחי נפט וגז הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-21.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-23 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת מירידה בתקבולים, נטו לצורך חישוב ההיטל. הירידה בתקבולים נטו 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 בסך של כ-16.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-6.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מימון, נטו נבע בעיקר מהוצאה חד פעמית בסך של כ-10 מיליון דולר בגין פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ב') (לפרטים נוספים ראו ביאור 3' לדוחות הכספיים).

מסים על ההכנסה הסתכמו בתקופת הדוח להוצאה בסך של כ-1.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-3.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המסים נבע בעיקר מקיטון ברווח לפני מס.

4. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

א. מצב כספי

להלן פירוט השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025:

סך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 הסתכם בסך של כ-1,184 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1,201 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

הנכסים השוטפים ליום 31 במרץ 2026 הסתכמו בסך של כ-127.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-114 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי נבע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן:

(1) **מזומנים ושווי מזומנים** הסתכמו בסך של כ-50.7 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-60.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

(2) **פקדונות לזמן קצר** הסתכמו בסך של כ-16.7 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-8.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. היתרה ליום 31 במרץ 2026 כוללת כ-16.6 מיליון דולר בגין פיקדונות בנקאיים לתקופה של מעל 3 חודשים ו-0.1 מיליון דולר כספים בחשבון ייעודי להוצאות הקמה או הפעלה לפרויקט תמר ("חשבון קרן ההוצאות" כמשמעו בסעיף 5.10.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א')). ליום 31 בדצמבר 2025: כ-8.2 מיליון דולר בגין פיקדונות בנקאיים לתקופה של מעל 3 חודשים וכ-0.6 מיליון דולר בחשבון קרן ההוצאות).

(3) **חייבים ויתרות חובה** הסתכמו בסך של כ-14.6 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-3.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הגידול נבע בעיקר מעליה בסך של כ-10.5 מיליון דולר ביתרת החובה של מפעילת פרויקט תמר מול החברה.

(4) **לקוחות** הסתכמו בסך של כ-45.5 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-40.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הגידול נבע בעיקר מגידול במכירות בגין חודש מרץ 2026 לעומת חודש דצמבר 2025.

הנכסים הלא שוטפים ליום 31 במרץ 2026 הסתכמו בסך של כ-1,056.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1,087.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי נבע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן:

(1) **השקעות בנכסי נפט וגז** הסתכמו בסך של כ-921.2 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-930.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נבע בעיקר מהוצאות פחת, אזילה והפחתות בסך של כ-11.8 מיליון דולר, אשר קוזזו חלקית מהשקעה בנכסי נפט וגז בסך של כ-2.7 מיליון דולר.

(2) **פיקדונות מוגבלים בשימוש** הסתכמו בסך של כ-28.1 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-46 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נבע בעיקר מפירעון פיקדון לזמן ארוך, אשר שימש ככרית ביטחון לאג"ח (סדרה ב'), אשר נפדו בפדיון מוקדם מלא בחודש מרץ 2026 (לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים).

(3) **נכסים אחרים לזמן ארוך** הסתכמו בסך של כ-75.9 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-78.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נובע בעיקר מהחזר שנתקבל בחודש מרץ 2026 מהמפעילה בעיקר בקשר עם תשלומים ששולמו לה בקשר עם תקציבים שאושרו בפרויקט "ניצנה" להבטחת רכישה מראש של פריטים שזמן אספקתם ארוך (לפרטים נוספים ראו ביאור א' לדוחות הכספיים).

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ 2026 הסתכמו בסך של כ-207.4 מיליון דולר, לעומת סך של כ-130.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי נבע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן:

(1) **זכאים ויתרות זכות** הסתכמו בסך של כ-69.1 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-75.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת ריבית לשלם למחזיקי אגרות החוב ולהלוואה בנקאית, בסך של כ-7.3 מיליון דולר.

(2) **חלויות שוטפות של אגרות חוב** הסתכמו בסך של כ-38.3 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-54.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נבע בעיקר מקיטון בחלויות השוטפות של אג"ח (סדרה ב'), אשר נפרעו בפדיון מוקדם מלא בחודש מרץ 2026.

(3) **דיבידנד לשלם** ליום 31 במרץ 2026 הסתכם בסך של כ-100 מיליון דולר.

ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 במרץ 2026 הסתכמו בסך של כ-625.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-622.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי נבע בעיקר מהגורמים כמפורט להלן:

(1) **אגרות חוב בניכוי חלויות שוטפות** הסתכמו בסך של כ-291.2 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, לעומת סך של כ-588.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נובע בעיקר מפדיון מוקדם מלא של אג"ח (סדרה ב') בסך של כ-305 מיליון דולר ומפרעון קרן של אג"ח (סדרה א') בסך של כ-18.8 מיליון דולר; זאת, בקיזוז הפחתת ניכיון והוצאות נדחות (בעיקר בגין אג"ח (סדרה ב')) בסך של כ-10.8 מיליון דולר.

(2) **הלוואות מתאגיד בנקאי** אשר ניטלו בחודש פברואר 2026, הסתכמו לסך של כ-299.6 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026 (לפרטים נוספים ראו ביאור 3' לדוחות הכספיים).

הון החברה ליום 31 במרץ 2026, הסתכם בסך של כ-351.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-448 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נבע בעיקר מדיבידנד שהוכרז בסך של כ-100 מיליון דולר בניכוי רווח כולל לתקופה בסך של כ-3.6 מיליון דולר.

ב. תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-27 מיליון דולר, לעומת תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-41.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מגידול בתשלום מקדמות היטל בסך של כ-7.5 מיליון דולר ומשינויים בהון חוזר. תזרימי המזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת לפני מסים והיטלים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-48.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-55.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים, נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-3 מיליון דולר, לעומת סך של כ-25 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון במזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מקיטון במשיכות (נטו) מפיקדונות בסך של כ-19.6 מיליון דולר.

תזרימי המזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-40 מיליון דולר, לעומת סך של כ-46.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח כללו בעיקר תשלומי קרן וריבית של אגרות החוב (סדרה א' ו-ב'). בנוסף, במהלך התקופה בוצע פדיון מוקדם מלא של אג"ח (סדרה ב'), אשר מומן באמצעות נטילת מימון בנקאי (לפרטים נוספים ראו ביאור 3' לדוחות הכספיים).

ג. גרעון בהון החוזר

לחברה גרעון בהון החוזר נכון ליום 31 במרץ 2026 בסך של כ-79.9 מיליון דולר הנובע, בעיקר, מדיבידנד לשלם בסך של כ-100 מיליון דולר. דירקטוריון החברה בחן את מצב הנזילות של החברה לתקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 במרץ 2028, ובכלל זה את היתרות הנזילות הקיימות של החברה, הערכות בדבר תזרים המזומנים מפעילות שוטפת מפרויקט תמר, מצבת ההתחייבויות הקיימות והצפויות של החברה לרבות מועדי פירעון והערכות בדבר קצב ההשקעות הצפוי של החברה וקבע כי אין בגרעון בהון החוזר כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, ועל כן, לא מתקיים סימן האזהרה הקבוע בתקנה 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בנוסף יצוין, כי לאחר תאריך הדוח, ביום 13 באפריל 2026 משכה החברה מסגרת אשראי מחייבת מהבנק בסך של כ-100 מיליון דולר, אשר הועמדה כשתי הלוואות לזמן ארוך. אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכת דירקטוריון החברה כי אין בגרעון החוזר כדי להצביע על בעיית נזילות הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על ההנחות וההערכות שבבסיס תזרים המזומנים המהוון ליום 31.12.2025 שפורסם ביום 25.2.2026 (מס' אסמכתא 01-017527-2026). הערכות אלו עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מתנאי התחרות שישררו בשוק ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק המקומי ו/או בשוקי הייצוא ו/או מהביצועים בפועל של הפרויקט ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או כתוצאה ממחירי מכירה בפועל שונים ממחירי המכירה החזויים ו/או שינויים בתוכניות המפעילה ו/או שינויים בזמינות נותני שירותים ובעלות חומרי הגלם ו/או מחריגות בהשקעות ההוניות ו/או משינויים רגולטוריים ו/או שינויים גיאופוליטיים שיחולו ו/או מהתפתחות במצב הביטחוני בישראל ובאזור ו/או מהתממשות מי מגורמי הסיכון האחרים העלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות המפורטים בסעיף 7.23 לפרק א' לדוח התקופתי.

ד. מקורות מימון

ביום 27 ביוני 2023 חתמה החברה עם תאגיד בנקאי בישראל על הסכם להעמדת מסגרת אשראי מחייבת בסך של כ-35 מיליון דולר לתקופה של שנתיים (להלן: "הסכם המסגרת"), ובחודש יוני 2024 הוארכה המסגרת האמורה בשנה נוספת (עד לחודש יוני 2026).

ביום 15 בינואר 2026 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ישראלי בהסכם, לפיו הבנק העמיד לחברה הלוואות בסך כולל של כ-300 מיליון דולר ומסגרת אשראי בסך של כ-100 מיליון דולר, אשר שימשו לפדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ב') ולמימון פעילות החברה (להלן: "הסכם הלוואות"). ביום 13 באפריל 2026, משכה החברה את מלוא מסגרת האשראי, אשר הועמדה כשתי הלוואות לזמן ארוך. לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

ליום 31 במרץ 2026 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם הלוואות ובהסכם המסגרת.

להלן פרטים נוספים בדבר אמות מידה פיננסיות מסוימות שנקבעו בהסכם המסגרת³: הון עצמי כלכלי שלא יפחת מ-350 מיליון דולר (ההון העצמי הכלכלי ליום 31 במרץ 2026 הינו כ-1,074 מיליון דולר); הון עצמי חשבונאי שלא יפחת מ-350 מיליון דולר (ההון העצמי החשבונאי ליום 31 במרץ 2026 הינו כ-1,060 מיליון דולר).

³ לפרטים נוספים אודות מסגרת האשראי ראו ביאור ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 שפורסמו במסגרת הדוח התקופתי.

אלפי \$	התחייבויות
(332,042)	אגרות חוב (סדרה א') ⁴
(301,706)	הלוואות מתאגיד בנקאי ⁵
(29,593)	היטלים, תמלוגים ואחרים ⁶
(100,015)	דיבידנד לשלם
(763,356)	סה"כ התחייבויות
	נכסים
50,690	מזומנים ושווי מזומנים
24	פיקדונות מוגבלים לשימוש ז"ק ⁷
16,714	פיקדונות לזמן קצר
28,062	פיקדונות מוגבלים לשימוש לז"א
95,490	סה"כ נכסים
(667,866)	חוב פיננסי נטו

חלק שני – היבטי ממשל תאגידי

מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

בהמשך לאמור בדוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, החליט דירקטוריון החברה לייעד את הסכום של 200 אלפי ש"ח בשנת 2026 לתרומות שמטרתן בעיקר לחינוך ו/או בריאות.

⁴ ערך ברוטו של אגרות החוב בתוספת הוצאות לשלם.
⁵ ערך ברוטו של ההלוואות מתאגיד בנקאי בתוספת הוצאות לשלם.
⁶ היתרה כוללת בעיקר יתרות בקשר עם היטלים.
⁷ חשבון קרן ההוצאות, כהגדרתו בסעיף 5.10.2 לשטרי הנאמנות, הכולל כספים ייעודיים להוצאות הקמה או הפעלה לפרויקט תמר.

חלק שלישי – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המצורפים לדוחות אלו.

חלק רביעי – פרטים בדבר אגרות חוב שהונפקו על-ידי החברה (באלפי ש"ח)

<u>פרטים</u>	<u>סדרה א'</u>
האם הסדרה מהותית	כן
ערך נקוב במועד ההנפקה	2,315,668
מועד ההנפקה	9.7.2017
ערך נקוב ליום 31/03/2026	1,164,811
ערך נקוב צמוד ליום 31/03/2026	1,046,742
ערך בספרי החברה ליום 31/03/2026	1,042,852
שווי בורסה ליום 31/03/2026	1,025,733
סכום הריבית שנצברה נכון ליום 31/03/2026	4,169
שיעור הריבית הקבועה לשנה	4.69%
מועדי תשלום הקרן	ראה <u>נספח א'</u> לדוח זה
מועדי תשלום הריבית	תשלומים חצי שנתיים, ביום 28 בפברואר וביום 30 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2018 ועד 2028, החל מיום 28 בפברואר 2018 ועד ליום 30 באוגוסט 2028 (כולל)
בסיס הצמדה, שער הבסיס (קרן וריבית)	צמוד לדולר ארה"ב; השער היסודי – 3.522 ש"ח/דולר.
זכות המרה	אין
זכות לפרעון מוקדם	<ul style="list-style-type: none"> לפדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה ראו סעיף 9.1 לשטר הנאמנות שצורף כנספח א' להודעה המשלימה שפורסמה ביום 6.7.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-057724) (להלן: "שטר הנאמנות סדרה א'"). לזכות פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב ביוזמת החברה ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות סדרה א'. לחובת פדיון מוקדם של אגרות החוב ראו סעיף 9.3 לשטר הנאמנות סדרה א'.
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
שם הנאמן	שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ
שם האחראי בחברת הנאמנות	רו"ח ועו"ד אורי לזר
כתובת הנאמן ודוא"ל	רחוב יצחק שדה 17, תל אביב, מגדל ניפ, 677775; ori@slcpa.co.il
שם החברה המדרגת את אגרות החוב	מידרוג בע"מ
דירוג למועד ההנפקה	A1.il (אופק יציב)

פרטים	סדרה א'
דירוגים ממועד ההנפקה ודירוג למועד הדוח ⁸	A1.il (אופק יציב)
האם עד ליום 31/03/2026 ובמהלך תקופת הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות	כן
האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי או למימוש בטוחות שניתנו להבטחת התשלום למחזיקי אגרות החוב	לא
שעבודים להבטחת אגרות החוב	<ul style="list-style-type: none"> ראו חלק רביעי לדוח הדירקטוריון ליום 31/12/2025.
אמות מידה פיננסיות נכון ליום 31/03/2026	<ul style="list-style-type: none"> הון עצמי (כולל זכויות מיעוט) בנטרול קרן הון ובתוספת הלוואות הנחותות לזכויות מחזיקי אגרות החוב (כמפורט בסעיף 5.10.1 לשטר הנאמנות סדרה א') נכון ליום 31/03/2026 – 1,060 מיליון דולר⁹. יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי לתקופת הבדיקה (כהגדרתו בסעיף 5.10.2 לשטר הנאמנות סדרה א') (לתקופה של 12 החודשים החל מיום 1 ביולי 2026) – הינו 1.43¹⁰. הון עצמי כלכלי (כהגדרתו בסעיף 5.10.3 לשטר הנאמנות סדרה א') נכון ליום 31/03/2026 – הינו כ- 1,077 מיליון דולר¹¹.

מידע נוסף

דירקטוריון החברה מביע את הוקרתו להנהלת החברה וצוות העובדים כולו, על עבודתם המסורה ותרומתם המשמעותית לקידום עסקי החברה.

בכבוד רב,

אליהו גדות
מנכ"ל

רוני בר און
יו"ר הדירקטוריון

תמר פטרוליום בע"מ

⁸ לאגרות החוב (סדרה א') ניתן דירוג בתאריכים 25.6.2017, 2.7.2017, 5.7.2017, 12.7.2017, 20.2.2018, 12.3.2018, 13.3.2019, 29.3.2020, 19.4.2021, 14.4.2022, 17.4.2023, 16.4.2024, 16.4.2025 ו-23.4.2026 (לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 23.4.2026 (מס' אסמכתא 037507-15-2026), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה).
⁹ על-פי תנאי שטר הנאמנות סדרה א' ההון העצמי האמור לא יפחת מ-250 מיליון דולר.
¹⁰ על-פי תנאי שטר הנאמנות סדרה א' היחס האמור לא יפחת מ-1.05, ולצורך ביצוע חלוקה – לא יפחת מ-1.2.
¹¹ על-פי תנאי שטר הנאמנות סדרה א' ההון העצמי הכלכלי האמור לא יפחת מ-250 מיליון דולר במשך שני רבעונים עוקבים.

נספח א'

לוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה א') הקבוע בתנאי שטר הנאמנות

מועד פרעון	שיעור קרן נפרע
30/08/2018	1.932%
28/02/2019	3.954%
30/08/2019	3.992%
28/02/2020	4.130%
30/08/2020	3.940%
28/02/2021	4.053%
30/08/2021	3.019%
28/02/2022	3.142%
30/08/2022	2.018%
28/02/2023	2.111%
30/08/2023	2.532%
28/02/2024	2.636%
30/08/2024	2.432%
28/02/2025	2.520%
30/08/2025	2.828%
28/02/2026	2.944%
30/08/2026	2.984%
28/02/2027	3.106%
30/08/2027	3.175%
28/02/2028	3.304%
30/08/2028	39.248%
סה"כ	100.00%

נספח ב'

לוח הסילוקין של ההלוואה הראשונה מתאגיד בנקאי בישראל (ראו ביאור 3'ג'1 לדוחות הכספיים)

מועד פרעון	שיעור קרן נפרע
30/05/2027	1.455%
30/08/2027	1.487%
30/11/2027	1.719%
28/02/2028	2.351%
30/05/2028	2.383%
30/08/2028	2.415%
30/11/2028	2.447%
28/02/2029	2.579%
30/05/2029	2.611%
30/08/2029	2.643%
30/11/2029	2.675%
28/02/2030	2.657%
30/05/2030	2.689%
30/08/2030	2.721%
30/11/2030	2.753%
28/02/2031	2.735%
30/05/2031	2.712%
30/08/2031	2.799%
30/11/2031	2.831%
28/02/2032	2.863%
30/05/2032	2.895%
30/08/2032	2.927%
30/11/2032	2.959%
28/02/2033	2.991%
30/05/2033	3.023%
30/08/2033	3.055%
30/11/2033	3.087%
28/02/2034	3.119%
30/05/2034	3.151%
30/08/2034	3.183%
30/11/2034	3.315%
28/02/2035	3.347%
30/05/2035	3.379%
30/08/2035	3.311%
30/11/2035	3.343%
28/02/2036	3.390%
סה"כ	100.00%

נספח ג'

לוח הסילוקין של ההלוואה השניה מתאגיד בנקאי בישראל (ראו ביאור ג'1 לדוחות הכספיים)

מועד פרעון	שיעור קרן נפרע
30/05/2027	3.10%
30/08/2027	3.35%
30/11/2027	3.60%
28/02/2028	3.75%
30/05/2028	3.80%
30/08/2028	3.85%
30/11/2028	3.90%
28/02/2029	3.95%
30/05/2029	4.00%
30/08/2029	4.05%
30/11/2029	4.10%
28/02/2030	4.15%
30/05/2030	4.20%
30/08/2030	4.25%
30/11/2030	4.30%
28/02/2031	4.35%
30/05/2031	4.40%
30/08/2031	4.45%
30/11/2031	4.60%
28/02/2032	4.65%
30/05/2032	4.70%
30/08/2032	4.75%
30/11/2032	4.80%
28/02/2033	4.95%
סה"כ	100.00%



דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 31 במרץ 2026

תמר פטרוליום בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקרים

באלפי דולר של ארה"ב

תמר פטרוליום בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026
בלתי מבוקרים
באלפי דולר של ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות תמציתיים ביניים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים ביניים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון
6	דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי מזומנים
8	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של תמר פטרוליום בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תמר פטרוליום בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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.

הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי התמציתי ביניים ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים קודמים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 18 במרץ 2026 ומיום 21 במאי 2025 בהתאמה, 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 מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב

2026 במאי 25

דוחות תמציתיים ביניים על המצב הכספי (באלפי דולר)

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
60,472	43,989	50,690	מזומנים ושווי מזומנים
8,805	25,420	16,738	פקדונות לזמן קצר
40,903	47,695	45,473	לקוחות
3,813	7,532	14,593	חייבים ויתרות חובה
113,993	124,636	127,494	
			נכסים לא שוטפים:
930,342	940,365	921,248	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
32,532	44,461	31,404	מסים נדחים
45,965	51,467	28,062	פקדונות מוגבלים בשימוש
78,233	49,186	75,886	נכסים אחרים לזמן ארוך
1,087,072	1,085,479	1,056,600	
1,201,065	1,210,115	1,184,094	
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
54,634	56,648	38,275	חלויות שוטפות של אגרות חוב
75,630	61,360	69,070	זכאים ויתרות זכות
-	15,000	100,015	דיבידנד לשלם
130,264	133,008	207,360	
			התחייבויות לא שוטפות:
588,214	614,231	291,220	אגרות חוב, בניכוי חלויות שוטפות
-	-	299,572	הלוואות מתאגיד בנקאי
34,596	39,665	34,273	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
622,810	653,896	625,065	
753,074	786,904	832,425	סך התחייבויות
			הון:
2,539	2,521	2,540	הון מניות רגילות
786,002	785,092	786,023	פרמיה על מניות
(706,244)	(705,720)	(706,200)	קרנות הון
365,694	341,318	269,306	יתרת רווחים
447,991	423,211	351,669	
1,201,065	1,210,115	1,184,094	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים תמציתיים ביניים.

25 במאי 2026

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

רוני בר און
יו"ר הדירקטוריון

אליהו גדות
מנכ"ל

בר זגורי
סמנכ"ל כספים

דוחות תמציתיים ביניים על הרווח הכולל (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
299,704	78,866	79,142	הכנסות ממכירת גז וקונדנסט
46,784	11,908	12,690	בניכוי תמלוגים
252,920	66,958	66,452	הכנסות נטו
עלויות והוצאות			
45,650	11,389	10,164	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
44,910	11,157	12,010	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
4,546	1,261	1,309	הוצאות הנהלה וכלליות
95,106	23,807	23,483	סך - הכל עלויות והוצאות
157,814	43,151	42,969	רווח מפעולות רגילות לפני היטל רווחי נפט וגז
(64,917)	(22,996)	(21,474)	היטל רווחי נפט וגז
92,897	20,155	21,495	רווח מפעולות רגילות
(34,503)	(8,543)	(18,279)	הוצאות מימון (ראו ביאור 3ג' להלן)
6,397	1,856	1,540	הכנסות מימון
(28,106)	(6,687)	(16,739)	הוצאות מימון, נטו
64,791	13,468	4,756	רווח לפני מסים על ההכנסה
(15,054)	(3,125)	(1,128)	מסים על ההכנסה
49,737	10,343	3,628	סה"כ רווח נקי ורווח כולל לתקופה
רווח למניה (בדולר):			
0.56	0.12	0.04	רווח בסיסי למניה
0.55	0.12	0.04	רווח מדולל למניה
88,811	88,641	89,257	מספר המניות המשוקלל לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (אלפי מניות)
89,663	89,533	89,706	מספר המניות המשוקלל לצורך חישוב רווח מדולל למניה (אלפי מניות)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים תמציתיים ביניים.

תמר פטרוליום בע"מ

דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון (באלפי דולר)

<u>סך הכל</u>	<u>יתרת רווחים</u>	<u>קרנות הון</u>	<u>פרמיה על מניות</u>	<u>הון מניות רגילות</u>	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר):					
447,991	365,694	(706,244)	786,002	2,539	יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)
3,628	3,628	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
65	-	65	-	-	תשלום מבוסס מניות
(100,015)	(100,015)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
-	(1)	(21)	21	1	מימוש אופציות למניות
<u>351,669</u>	<u>269,306</u>	<u>(706,200)</u>	<u>786,023</u>	<u>2,540</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2026
<u>סך הכל</u>	<u>יתרת רווחים</u>	<u>קרנות הון</u>	<u>פרמיה על מניות</u>	<u>הון מניות רגילות</u>	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר):					
427,776	345,978	(705,594)	784,874	2,518	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
10,343	10,343	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
92	-	92	-	-	תשלום מבוסס מניות
(15,000)	(15,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
-	(3)	(218)	218	3	מימוש אופציות למניות
<u>423,211</u>	<u>341,318</u>	<u>(705,720)</u>	<u>785,092</u>	<u>2,521</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2025
<u>סך הכל</u>	<u>יתרת רווחים</u>	<u>קרנות הון</u>	<u>פרמיה על מניות</u>	<u>הון מניות רגילות</u>	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר):					
427,776	345,978	(705,594)	784,874	2,518	יתרה ליום 1 בינואר 2025
49,737	49,737	-	-	-	סה"כ רווח כולל
478	-	478	-	-	תשלום מבוסס מניות
(30,000)	(30,000)	-	-	-	דיבידנד
-	(21)	(1,128)	1,128	21	מימוש אופציות למניות
<u>447,991</u>	<u>365,694</u>	<u>(706,244)</u>	<u>786,002</u>	<u>2,539</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים תמציתיים ביניים.

דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
207,587	55,535	48,186	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
(62)	(11)	(19)	לפני מסים והיטלים (נספח א')
(56,415)	(13,652)	(21,131)	מס הכנסה ששולם
151,110	41,872	27,036	היטל רווחי נפט וגז ששולם
			מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
(108,230)	(28,490)	(18,290)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה:
163,308	58,551	28,768	הפקדה בפקדונות לזמן קצר וארוך
(22,954)	(5,214)	(9,922)	משיכה מפקדונות לזמן קצר וארוך
(29,822)	(2,120)	908	השקעות בנכסי נפט וגז
7,356	2,303	1,560	שינוי בהשקעות וחייבים לזמן ארוך
			ריבית שהתקבלה
9,658	25,030	3,024	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים - פעילות מימון:
-	-	299,572	תמורה מלקיחת הלוואות מתאגיד
(60,985)	(29,336)	(324,120)	בנקאי, נטו
(30,000)	-	-	פדיון מוקדם ופירעון אגרות חוב
(33,353)	(16,899)	(15,436)	דיבידנד ששולם
(124,338)	(46,235)	(39,984)	ריבית ששולמה
			מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
818	98	142	רווחים מהפרשי שער בגין מזומנים
			ושווי מזומנים
37,248	20,765	(9,782)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
23,224	23,224	60,472	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
			התקופה
60,472	43,989	50,690	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
			התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים תמציתיים ביניים.

דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	נספח א' – התאמות הדרושות להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת, לפני מסים והיטלים:
31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
49,737	10,343	3,628	רווח נקי לתקופה
			<u>התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:</u>
44,910	11,157	12,010	פחת אזילה והפחתות
15,054	3,125	1,128	הוצאות מסים על ההכנסה
64,917	22,996	21,474	הוצאות היטל רווחי נפט וגז
			הפחתת ניכיון ועלויות הנפקה של אגרות חוב
4,832	1,214	10,767	הוצאות מימון, נטו
22,781	5,235	6,010	תשלום מבוסס מניות
478	92	65	<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u>
			ירידה (עליה) בלקוחות
7,310	518	(4,570)	עליה בחייבים ויתרות חובה ונכסים
(4,004)	(1,146)	(5,806)	אחרים לזמן ארוך
1,572	2,001	3,480	עליה בזכאים ויתרות זכות
<u>207,587</u>	<u>55,535</u>	<u>48,186</u>	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת לפני מסים והיטלים
			נספח ב' - פעילות השקעה ומימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים
14,218	13,025	9,513	השקעות בנכסי נפט וגז כנגד זכאים ויתרות זכות
-	15,000	100,015	דיבידנד לשלם
3,559	5,711	3,950	השקעות בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד זכאים ויתרות זכות
230	1,782	(400)	גידול (קיסון) בהתחייבות בגין סילוק נכסים כנגד נכסי נפט וגז

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים תמציתיים ביניים.

ביאור 1 – כללי:

א. תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת במכירה של גז טבעי המופק ממאגר תמר שבשטח חזקת I/12 "תמר" (להלן: "חזקת תמר" ו-"פרויקט תמר", בהתאמה) ללקוחות שונים במשק המקומי ולייצוא, שהעיקריים שבהם הם חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") ו-Blue Ocean Energy (להלן: "BOE"), וכן במכירה של קונדנסט המופק ממאגר תמר לבית זיקוק אשדוד בע"מ. בנוסף, פועלת החברה להרחבת מערך ההפקה של פרויקט תמר ושדרוג מערכות ההולכה לייצוא (לפרטים ראו ביאור 3א' להלן).

בתקנון החברה נקבע, כי החברה תבצע אך ורק פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה והולכה לשווקי היעד בקשר עם חזקות I/12 "תמר" I/13 ו"דלית" (להלן ביחד: "החזקות" או "חזקות תמר ודלית" ו/או "העסקה המשותפת"), בהן מחזיקה החברה לתאריך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ב-16.75% מהזכויות. החברה הינה חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל ביום 4 בנובמבר 2015 והחלה את פעילותה בתוקף ליום 1 ביולי 2017. ניירות הערך של החברה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") החל מחודש יולי 2017. כתובת המשרד הראשי של החברה הינה רחוב גלגלי הפלדה 11, הרצליה.

ב. תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – דיווח כספי לתקופות ביניים. דוחות תמציתיים אלה אינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים הנערכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). כמו כן, דוחות ביניים אלו נערכו בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ג. מלחמת "חרבות ברזל" והמצב הבטחוני האזורי והשלכותיהם על החברה - בהמשך לאמור בביאור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים, 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, ועל רקע המצב הביטחוני, על פי הוראת שר האנרגיה, הופעלו תקנות שעת חירום והופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגרי "לוויתן" ו"כריש". בתקופה זו סיפקו שותפי תמר גז טבעי גם למספר לקוחות של מאגרי "לוויתן" ו"כריש" במשק המקומי, וכתוצאה מכך הופחתה אספקת הגז הטבעי ממאגר תמר למספר לקוחות. לאור האמור, נמסר ללקוחות החברה הודעה על הפעלת סעיף "כוח עליון". במהלך חודש אפריל 2026 חודשה ההפקה ממאגרי "לוויתן" ו"כריש". בחודש אפריל 2026, הוסכם בין ארצות-הברית ואיראן 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 גבול הצפוני בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה. בעקבות מבצע שאגת הארי, נגרמה פגיעה בעורף ובפעילות המשק הישראלי. למרות זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למבצע שאגת הארי לא הייתה השפעה מהותית על החברה 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 דחיה מסוימת בהשלמת פרויקטים שונים שבביצוע, לרבות פרויקטים לשדרוג מערכות ההולכה לייצוא, וכן עלול לחול גידול בעלויות ביצועם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך כיצד יתפתח המצב הביטחוני בהמשך, וכן מה יהיו תוצאותיו והשלכותיו האפשריות על פעילות החברה, תוצאותיה העסקיות, מצבה הכספי והתקדמות הפרויקטים השונים שבביצוע.

ביאורים לדוחות התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026

ביאור 2 – בסיס העריכה של הדוחות הכספיים, עיקרי המדיניות החשבונאית ושימוש באומדנים:

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 החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 – אירועים בתקופת הדוח:

א. פרויקט ההרחבה

בהמשך לאמור בביאורים ה'5 ו-6 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הפרויקט הדו 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 החברה כ-107 מיליון דולר).

סך ההשקעות שבוצעו על ידי שותפי תמר עד ליום 31 במרץ 2026 בשידרוג מערכות ההולכה לייצוא הסתכמו כדלקמן: (1) שדרוג מערכת ההולכה מחוץ לישראל – כ-144 מיליון דולר (חלק החברה כ-24 מיליון דולר); (2) מערכת ההולכה בישראל (פרויקט ניצנה) – כ-127 מיליון דולר (חלק החברה כ-21 מיליון דולר). יצוין כי הסכום כאמור 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.

ב. בהמשך לאמור בביאור ה'5 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם שנחתם עם מדינת ישראל בקשר עם מאגר תמר South-West (להלן: "מאגר תמר SW"), בחודש אפריל 2026 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) נחתם הסכם בין שותפי תמר לבין ניו מד אנרג'י - 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, שילמו שותפי תמר לניו מד ורציו תמורה כוללת בסך של כ-9.1 מיליון דולר (100% מאגר, חלק החברה כ-1.5 מיליון דולר), כנגד ויתור סופי, מלא ובלתי חוזר שלהן על כלל זכויותיהן ודרישותיהן בקשר עם מאגר תמר SW. כן יצוין, כי בחודש אפריל 2026 התקבל אישור רשויות המס בקשר עם חבות המיסוי והיטל רווחי הנפט והגז של שותפי תמר ובחודש מאי 2026 התקבל אישור שר האנרגיה לשינוי הגבולות של חזקת תמר כך שיכללו את כל שטח מאגר תמר SW.

ג. הלוואות מתאגיד בנקאי ישראלי ופדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה ב')

בהמשך לאמור בביאור ה'22 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 15 בינואר 2026 התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי ישראלי, לפיו הבנק יעמיד לחברה הלוואות בסך כולל של 300 מיליון דולר ומסגרת אשראי בסך של 100 מיליון דולר שישמשו לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') ולמימון פעילות החברה. לאחר קיום התנאים המוקדמים שנקבעו בהסכם, ביום 18 בפברואר 2026 הועמדו לחברה מספר הלוואות כמפורט להלן, בסך כולל של 300 מיליון דולר. ביום 1 במרץ 2026 ביצעה החברה פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ב') בסכום כולל של כ-313 מיליון דולר (קרן וריבית); הפדיון המוקדם בוצע בהתאם לערכן ההתחייבותי של אגרות החוב ובהתאם למנגנון הפדיון המוקדם שנקבע בשטר הנאמנות. כתוצאה מהפדיון המוקדם המלא הכירה החברה בהוצאות מימון נוספות בסך של כ-10 מיליון דולר, אשר נכללו בתוצאות הפעילות לרבעון הראשון של שנת 2026. ביום 13 באפריל 2026 (לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי) משכה החברה את מלוא מסגרת האשראי בסך 100 מיליון דולר, אשר הועמדה כשתי הלוואות לזמן ארוך, כמפורט להלן.

ביאורים לדוחות התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026

ביאור 3 – אירועים בתקופת הדוח (המשך):

(1) פרטים בדבר ההלוואות ומסגרת האשראי:

פרטית	סכום – במיליוני דולר	ריבית שנתית (באחוזים)***	תקופה	פרעון קרן	פרעון ריבית	פרטים
						הלוואה ראשונה
הלוואה ראשונה	80	5.5	10 שנים	רבעוני (החל מ- 30.5.2027)	רבעוני (החל מ- 30.5.2026)	הלוואה ראשונה
הלוואה שניה	**110	Term SOFR בתוספת מרווח *	7 שנים	רבעוני (החל מ- 30.5.2027)	רבעוני (החל מ- 30.5.2026)	הלוואה שניה
הלוואת בולט	**110	Term SOFR בתוספת מרווח *	7 שנים	תשלום אחד ביום 28.2.2033	רבעוני (החל מ- 30.5.2026)	הלוואת בולט

* שיעור שנתי המחושב על בסיס Term SOFR לשלושה חודשים בתוספת מרווח בשיעור 1.25%.
שיעור ה- Term SOFR למועד לקיחת ההלוואות – 3.6525%.

** לאחר תאריך הדוח, ביום 13 באפריל 2026 משכה החברה את מלוא מסגרת האשראי שנקבעה בהסכם בסך של 100 מיליון דולר, אשר הועמדה כשתי הלוואות לזמן ארוך כלהלן: 50 מיליון דולר בתנאי ההלוואה השניה לעיל ו-50 מיליון דולר בתנאי הלוואת הבולט לעיל. עד למועד המשיכה נשאה מסגרת האשראי עמלת אי-ניצול בשיעור שנתי של 0.5% על סכום המסגרת הלא מנוצל.
*** העלויות הכרוכות בהתקשרות עם הבנק אינן מהותיות, ובהתאם הריבית האפקטיבית המשוקללת אינה שונה מהותית משיעורי הריבית הנקובה לעיל.

2) בטחונות:

להבטחת התחייבויותיה של החברה במסגרת הסכם ההלוואות והאשראי לעיל, יצרה החברה לטובת הבנק את השעבודים הבאים:
שעבוד קבוע והמחאה על דרך השעבוד, ראשון בדרגה, וללא הגבלה בסכום, על כל זכויותיה של החברה בחשבון החברה בבנק;
שעבוד קבוע והמחאה על דרך השעבוד, ראשון בדרגה, וללא הגבלה בסכום, על זכויות בשיעור של 7.5% (מתוך 100%) בחזקת תמר, לרבות החלק היחסי 7.5% (מתוך 100%) בזכויות הנלוות השונות ובכלל זה אישור ההפעלה ומערכת ההפקה בחזקת תמר, בהסכם התפעול המשותף, בהסכמי מכירת גז וקונדנסט ובהסכמים נוספים כקבוע בהסכם ובזכויות ביטוח.

3) אמות מידה פיננסיות:

במסגרת ההסכם התחייבה החברה לעמוד בסוף כל רבעון, באמות המידה הפיננסיות הבאות:
שמירת הון עצמי כלכלי שלא יפחת מ-350 מיליון דולר במהלך שני מועדי בדיקה רצופים;

ביאור 3 – אירועים בתקופת הדוח (המשך):

יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA (ל-12 החודשים שקדמו למועד הדוחות הכספיים האחרונים) שלא יעלה על 4.5 במהלך שני מועדי בדיקה רצופים ;

יחס LTV אשר לא יעלה על 75% (המאפשר בתנאים מסוימים תיקון ברבעונים עוקבים) ;
יחס כיסוי הסטורי (בהתייחס ל-12 החודשים שקדמו לדוחות הרלוונטיים) ויחס כיסוי לשירות החוב הצפוי (בהתייחס ל-12 החודשים הבאים החל מתחילת הרבעון שלאחר הרבעון הנבחן) אשר לא יפחת מ-1.1 במשך שני מועדי בדיקה רצופים ; לפרטים בדבר עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2026 ראו ביאור 4'א' להלן.

4) בנוסף, ההסכם מכיל מגבלות מסוימות על השימוש בכספים המתקבלים מהזכויות המשועבדות לעיל והמופקדים בחשבון ייעודי, מגבלות לגבי חלוקת דיבידנדים בהתייחס לאי עמידה בתנאי כיסוי מסוימים באחד משני הרבעונים הקודמים, וכן מטיל חובה להעמיד סכום שימשש כפקדון רזרבה לתשלומי הקרן או הריבית שהגיע מועד תשלום, עד לסך של 23 מיליון דולר, וזאת החל מתום 6 חודשים ממועד המשיכה הראשונה של ההלוואות (להלן "פקדון הרזרבה").

ההסכם מאפשר לחברה לעשות שימוש בכספי החשבון הייעודי האמור לעיל במסגרת ההון החוזר שלה למטרות שנקבעו בהסכם ובכללן תשלומי תמלוגים למדינת ישראל, ביצוע תשלומים בקשר עם השקעות והוצאות שוטפות של החברה, תשלום קרן וריבית של ההלוואה, ובלבד שעד לתשלום הקרן והריבית העוקבים, סכום פקדון הרזרבה יעמוד על 23 מיליון דולר. כבהתחשב באמור לעיל, החברה כוללת את סכום פקדון הרזרבה במסגרת סעיף "מזומנים ושווה מזומנים". נכון למועד הדוח על המצב הכספי, סכום פקדון הרזרבה שכללה החברה במסגרת סעיף המזומנים ושווה מזומנים הינו בסך של כ- 8,620 אלפי דולר.

בהסכם נקבעו תנאים נוספים כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובכלל זה הוגדרו אירועים אשר בהתקיימם, הבנק יהיה רשאי להעמיד את כלל האשראי שנלקח, כולו או מקצתו, לפירעון מיידי.

ד. הסכם פשרה בקשר להיטל רווחי נפט וגז

כאמור בביאור 11'ד' לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם היטל על פי חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע- התשע"א -2011, בחודש פברואר 2026 נחתם הסכם בין רשות המיסים לבין שברון (המשמשת כמפעילת המיזם והשותף המדווח של המיזם על פי החוק), בשם כל השותפים בפרויקט תמר ביחס לשנות המס -2013-2022 (להלן: "שנות ההסכם הכולל") וכן הוסכמה מתכונת 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, ביום 14 במאי 2026 שילמה החברה סכום של כ-45 מיליוני ש"ח (כ-15 מיליוני דולר) כולל ריבית והצמדה בגין שנות ההסכם הכולל ושנות ההסכמה לתיקון. להסכם הפשרה לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של החברה.

ביאורים לדוחות התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026

ביאור 4 – מידע נוסף:

א. מידע לגבי אמות מידה פיננסיות

לתאריך הדוח על המצב הכספי עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'), בהסכם ההלוואות עם תאגיד בנקאי (להלן: "הסכם ההלוואות", ראו סעיף ג' לעיל) ובהסכם מסגרת האשראי עם תאגיד בנקאי (להלן: "הסכם מסגרת האשראי", ראו ביאור 8 ב' לדוחות הכספיים השנתיים).

להלן פרטים נוספים לגבי אמות מידה פיננסיות מסוימות שנקבעו בשר הנאמנות של אגרות החוב סדרה א' (להלן: "שר הנאמנות"), ובהסכם מסגרת האשראי:

- 1) יחס כיסוי לשירות החוב הצפוי (כהגדרתו בשר הנאמנות) שלא יפחת מ-1:1.05 (במשך שני רבעונים עוקבים), ולצורך ביצוע חלוקה – שלא יפחת מ-1:1.20 – יחס שירות החוב הצפוי לתקופה של 12 החודשים החל מיום 1 ביולי 2026 הינו 1.43.
- 2) הון עצמי כלכלי מזערי (כהגדרתו בשר הנאמנות) שלא יפחת (במשך שני רבעונים עוקבים) מ-250 מיליון דולר; נכון ליום 31 במרץ 2026 ההון העצמי הכלכלי הינו כ-1,077 מיליון דולר.
- 3) הון עצמי כלכלי מזערי (כהגדרתו במסגרת האשראי) שלא יפחת מ-350 מיליון דולר; ליום 31 במרץ 2026 ההון העצמי הכלכלי הינו כ-1,074 מיליון דולר.

ב. שווי הוון של מכשירים פיננסיים

השווי ההוון של המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים תואם או קרוב לערכם בספרים, למעט אגרות חוב סדרה א' שהונפקו, אשר שווי הוון בהתאם למחיר בבורסה ליום 31 במרץ 2026 (רמה 1 בהיררכיה של השווי ההוון), הינו כ-324 מיליון דולר (ליום 31 במרץ 2025 – כ-352 מיליון דולר; ליום 31 בדצמבר 2025 – כ-347 מיליון דולר) וערכן בספרים, כולל ריבית שנצברה לשלם לאותו תאריך, הינו כ-331 מיליון דולר (ליום 31 במרץ 2025 – כ-367 מיליון דולר; ליום 31 בדצמבר 2025 – כ-354 מיליון דולר).

ג. ביום 18 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ-100 מיליון דולר (כ-1.12038 דולר למניה), אשר בוצעה ביום 15 באפריל 2026.

ד. מימוש אופציות למניות: בהמשך לאמור בביאור 12 ב' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הקצאת כתבי אופציות ל-3 נושאי משרה ו-4 עובדים בחברה, בחודש מרץ 2026, מומשו 18,641 כתבי אופציה ל-13,360 מניות של החברה, בדרך של מימוש נטו.

ה. בעלי עניין וצדדים קשורים

תנאי כהונת המנכ"ל

בהמשך לאמור בביאור 20 ב'2 לדוחות הכספיים, ביום 19 בפברואר 2026 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר אליהו גדות (להלן: "מר גדות") לכהן כמנכ"ל החברה בכפוף לאישור תנאי כהונתו והעסקתו על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה. ביום 24 בפברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר גדות כמנכ"ל החברה, בכפוף לאישור אסיפה כללית של החברה, כמפורט להלן: החל מיום 1 במרץ 2026 יועסק בחברה לתקופת חפיפה עם מנכ"ל החברה המכהן, מר ברק משרקי, והחל מיום 31 במרץ 2026 יכהן כמנכ"ל החברה לתקופה בלתי קצובה הניתנה

ביאור 4 – מידע נוסף (המשך):

ה. בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

לסיום בהודעה מוקדמת על ידי כל אחד מהצדדים של שלושה חודשים מראש ובכתב, בהיקף משרה של 50%. עלות העסקתו של מר גדות לחברה תהיה 70 אלפי ש"ח בחודש, ותוצמד מדי שנה למדד המחירים לצרכן. עלות העסקה כאמור תהווה תמורה כוללת עבור ביצוע התפקיד לרבות דמי הבראה, הוצאות נסיעה, ביטוח לאומי מעסיקים, הפקדות לביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה כמקובל, וכל הטבה אחרת למעט אם נקבע אחרת בהסכם ההעסקה; מר גדות יהיה זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שעורכת החברה, ולכתב שיפוי וכתב פטור מאחריות בנוסח המקובל בחברה; בחלוף שנה, תבחן החברה האם להעניק למר גדות תמריצים, בונוסים או אופציות, והכל על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, אם, ככל ובתנאים שתמצא החברה לנכון, ובכפוף להוראות כל דין. ביום 31 במרץ 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר גדות כאמור ומינויו כמנכ"ל נכנס לתוקף.

תנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון

כאמור בביאור 20 ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 25 בינואר 2026 הודיע יו"ר הדירקטוריון, מר רוני בר-און, לחברה כי, כחלק מצמצום הוצאות החברה, הוא מוותר על חלק מדמי הניהול לשנת 2026 להם הוא זכאי מכוח הסכם שירותי הניהול שבינו לבין החברה. בהתאם להודעה כאמור, דמי הניהול החודשיים בגין שירותיו של יו"ר הדירקטוריון כיו"ר דירקטוריון פעיל לתקופה ינואר-דצמבר 2026 יעמדו, בחודש ינואר 2026, על סך 77,794 ₪ בתוספת מע"מ, ויעודכנו במהלך שנת 2026 בהתאם למנגנון ההצמדה הקבוע בהסכם. יצוין כי, הויתור חל על דמי הניהול לשנת 2026 בלבד, אינו משנה את מנגנון ההצמדה הקבוע בהסכם, ואינו חל על דמי הניהול הקבועים בהסכם החל מינואר 2027. עוד הובהר כי הויתור אינו חל על תשלומים אחרים להם זכאי יו"ר הדירקטוריון על פי ההסכם, לרבות תקופת הודעה מוקדמת, בונוס שנתי במזומן ותגמול בגין סיום כהונה.

עוד יצוין, כי ביום 15 במרץ 2026 אישרה ועדת התגמול של החברה וביום 18 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקת בונוס ליו"ר הדירקטוריון בגין שנת 2025 בסך של 461 אלפי ש"ח (כ-145 אלפי דולר), אשר נכלל במסגרת תוצאות הפעילות של הרבעון הראשון לשנת 2026.

ו. מסים על הכנסה

בחודש ינואר 2026 הודיעה החברה לפקיד השומה על בחירתה להמשיך להחיל על דיווחיה גם בשנת המס 2026 את תקנות מס הכנסה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של חברות בהשקעות חוץ ושל שותפויות מסוימות וקביעת הכנסתן החייבת), התשמ"ו 1986 (להלן: "התקנות הדולריות") (ראו גם ביאורים 18 ו-19 ד' לדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים וחישובי המס החלים על החברה נערכו על בסיס זה. יצוין כי, ככל ששיעור השקעות החוץ בחברה ירד בהמשך השנה מתחת לרף של 25%, דבר שאינו בשליטת החברה, לא תוכל החברה ליישם בפועל את הוראות התקנות הדולריות בשנת 2026.

ביאורים לדוחות התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026

ביאור 4 – מידע נוסף (המשך):

ז. הכנסות ממכירת גז וקונדנסט

להלן פירוט הכנסות החברה ממכירת גז טבעי וקונדנסט לשוק המקומי וליצוא (באלפי דולר):

שנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
186,159	44,880	57,319	שוק מקומי – גז טבעי
109,395	32,843	20,240	ייצוא – גז טבעי
4,150	1,143	1,583	מכירת קונדנסט
<u>299,704</u>	<u>78,866</u>	<u>79,142</u>	
			לקוחות מהותיים (באחוזים מתוך כלל ההכנסות):
42%	37%	36%	חברת החשמל
34%	39%	23%	BOE

להלן כמויות הגז (ב-BCM) אשר נמכרו ממאגר תמר (100%) לשוק המקומי ולייצוא:

שנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
6.78	1.67	2.07	כמות גז טבעי לשוק המקומי
3.27	0.94	0.69	כמות גז טבעי לייצוא
<u>10.05</u>	<u>2.61</u>	<u>2.76</u>	

ביאור 5 – אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

- א. ביום 23 באפריל 2026 הותירה חברת מידרוג בע"מ על כנו את דירוג A1.il עם אופק יציב של אגרות החוב (סדרה א') של החברה.
- ב. ראו ביאור 3ב' באשר להסכם שנחתם מדינת ישראל בקשר עם מאגר תמר SW.
- ג. ראו ביאור 3ג' באשר למשיכת מסגרת האשראי הנוספת של 100 מיליון דולר ושיוכה להלוואות לזמן ארוך.



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
הדירקטוריון של תמר פטרוליום בע"מ
גלגלי הפלדה 11
הרצליה פיתוח 4672211
ג.א.נ.

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

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

דוח סקירה מיום 25 במאי 2026 על המידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרץ 2026 ולתקופת ביניים של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

25 במאי 2026



**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 לרבעון הראשון לשנת 2026**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אליהו גדות, מנכ"ל
2. בר זגורי, סמנכ"ל כספים.
3. אפרת חוזה-אזרד, יועצת משפטית וסמנכ"ל.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה 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 שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בחברה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה ג38(ד)1:

הצהרות מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אליהו גדות, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "החברה") 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, 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 החברה 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 בחברה:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי לשנת 2025) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, בר זגורי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2026 (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, 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 החברה 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 בחברה:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, 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 האחרון (הדוח התקופתי לשנת 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 הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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