



2026

דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31.03.2026




תוכן עניינים

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד 

דוח דירקטוריון 

דוחות כספיים ביניים מאוחדים 

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי 



פרק א'

תיאור ההתפתחות הכללית
של עסקי התאגיד



עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות)

לדוח התקופתי לשנת 2025

של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ("השותפות")¹

1. סעיף 4 לדוח התקופתי - חלוקת רווחים

ביום 18.5.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ ("השותף הכללי" ו-"הדירקטוריון", בהתאמה), חלוקת רווחים בסכום כולל של 60 מיליון דולר ארה"ב ("דולר"), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו יום 28.5.2026. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 11.6.2026.

2. סעיף 6.8 לדוח התקופתי - מלחמת חרבות ברזל והמצב הביטחוני

נכון למועד אישור הדוח, טרם הסתיים העימות הצבאי בין ארצות הברית וישראל לבין איראן, אשר החל ביום 28.2.2026 בהתקפה משולבת כנגד איראן ("מבצע שאגת הארי"). במהלך העימות כאמור הושגה הפסקת אש זמנית, ובמקביל לכך נמשך בגבול הצפוני מצב הלחימה כנגד ארגון הטרור חיזבאללה בלבנון בעצימות משתנה. נכון למועד אישור הדוח, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר. ביום 31.3.2026 התקבלה אצל המפעילה בפרויקט לוויטן, Chevron Mediterranean Limited ("שברון"), הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות, לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לוויטן, לאחר שזו הופסקה בתחילת מבצע שאגת הארי. בהתאם, ביום 2.4.2026 חודשה ההפקה הסדירה מהמאגר. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 3.4.2026 (מס' אסמכתא: 01-031585-2026), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים אודות תוספת התקציב שאושרה להשלמת פרויקט המבוצע על-ידי חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתג'ז") להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי בין אשדוד לאשקלון ("המקטע המשולב"), לצורך כיסוי הוצאות נוספות שנבעו ממבצע שאגת הארי, ראו סעיף 8 להלן.

על רקע העימות מול איראן וחיזבאללה, סמוך לפני כניסתה לתוקף של הפסקת האש וחיידוש ההפקה ממאגר לוויטן כאמור, פרסמו סוכנויות דירוג האשראי מעלות S&P ו-S&P Global Ratings עדכון לתחזית הדירוג לאגרות החוב אשר הונפקו על-ידי לוויטן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות ("לוויטן בונד"), למשקיעים מסווגים זרים ובישראל, הרשומות למסחר במערכת רצף מוסדיים של הבורסה ("אגרות החוב"). לפרטים ראו דוחות מידיים של השותפות מיום 31.3.2026 (מס' אסמכתאות: 01-031000-2026 ו-01-031002-2026, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

בעקבות פתיחת העימות כאמור, במהלך חודש אפריל 2026 עלו מחירי הנפט הגולמי מסוג ברנט בחדות, בין היתר, על רקע סגירתם הלכה למעשה של מיצרי הורמוז אשר הביאה לשיבושים משמעותיים בהפקת הנפט ושינועו במדינות המפרץ הפרסי ולירידה חדה במלאי הנפט העולמי. במסגרת סקירה מחודש מאי 2026, עדכנה

¹ פרק זה כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות, בהתאם לסעיף 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וכן עדכונים נוספים בנוגע לעסקי השותפות, אשר אירעו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025, אשר פורסם ביום 16.3.2026 (מס' אסמכתא: 01-022818-2026) ("הדוח התקופתי"), ועד בסמוך לפני מועד אישור הדוח, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי השותפות) בדוח התקופתי, אלא אם צוין אחרת.

סוכנות המידע לאנרגיה של ארצות הברית (EIA) את תחזית המחיר הממוצע של חבית מסוג ברנט לשנת 2026 לכ- 95 דולר לחבית. עוד צוין באותה סקירה כי תחזית זו מבוססת, בין היתר, על ההנחה שמיצרי הורמוז יישארו סגורים למעשה עד לסוף חודש מאי 2026, כי התנועה בהם תחל להתחדש במהלך חודש יוני 2026, וכי יחלוף זמן עד שרוב דפוסי ההפקה והסחר ישובו לרמות שקדמו לעימות. עוד צוין כי, יתכן שחלק מהמפיקים באזור המפרץ הפרסי לא ישובו לרמות ההפקה שקדמו לעימות במהלך תקופת התחזית.² יודגש כי, מדובר בתחזית חיצונית המבוססת על הנחות ואומדנים, אשר אין ודאות כי יתממשו.

בהקשר לתחזית מעודכנת זו יצוין כי, תחזית ההכנסות בשנת 2026 ממכירת גז טבעי וקונדנסט מכרויקט לווייתן (100%), ביחס לעתודות מסוג 2P, כפי שנכללה בדוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון שפרסמה השותפות בדוח מיידי מיום 16.1.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-006999) ("דוח התזרים המהוון"), חושבה, בין היתר, על בסיס הנחה כי המחיר הממוצע של חבית ברנט בשנת 2026 יעמוד על 63 דולר לחבית, ובהתאם חושבה תחזית ההכנסות הכוללת לשנה זו לסך של כ- 2.55 מיליארד דולר. יצוין כי, על-פי אותו תחשיב, בהתחשב בנתוני המכירות בפועל בחודשים ינואר-אפריל 2026, ועל בסיס מחיר ממוצע של כ- 90 דולר לחבית ברנט עד תום שנת 2026 (ללא שינוי בהנחות אחרות כלשהן), מסתכם תחשיב ההכנסות המעודכן לשנת 2026 לסך של כ- 2.88 מיליארד דולר (כלומר, תוספת הכנסות של כ- 330 מיליון דולר לעומת התחשיב המקורי).

יובהר כי, האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הנחות ואומדנים שונים, ובכלל זאת ההנחה אודות מחיר חבית נפט מסוג ברנט כאמור לעיל, אשר אין כל ודאות כי יתממשו. עוד יובהר כי, ההכנסות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מן ההערכה כאמור, בין היתר, כתוצאה משינויים במחירי האנרגיה, במחירי המכירה בפועל, בכמויות ההפקה והמכירה, בתנאי השוק, בתנאים רגולטוריים בהתפתחויות גיאופוליטיות ובביצועי הפרויקט בפועל.

3. סעיף 7.2.5 - תוכנית לפיתוח מאגר לווייתן

בהמשך לאמור בסעיף 7.2.5(ב) לדוח התקופתי, אודות השלמת פרויקט להנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה של מאגר לווייתן, וכן לשידרוג מערכות על גבי הפלטפורמה אשר מאפשר להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- 14 BCM בשנה, יצוין כי עם השלמת הפרויקט בחודש מרץ 2026, הוכח כי יכולת הפקת הגז המקסימלית עומדת, נכון למועד אישור הדוח, על כ- 1,530 MMSCF ביום (כ- 15.8 BCM בשנה). יצוין כי, יכולת הפקת גז מעודכנת כאמור לא נלקחה בחשבון בדוח התזרים המהוון.

4. סעיף 7.3 לדוח התקופתי - זכויות בקפריסין

בהמשך לאמור בסעיף 7.3.12 לדוח התקופתי, אודות משאים ומתנים המתנהלים בקשר עם יצוא הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין למצרים ("מאגר אפרודיטה"), יצוין כי, ביום 9.4.2026 נחתם בראשי תיבות מזכר הבנות למכירת מלוא כמויות הגז הטבעי הניתנות להפקה ממאגר אפרודיטה, בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת ההידרוקרבונים של קפריסין ("CHC") ובין חברת הגז הלאומית המצרית - The Egyptian Natural Gas Holding Company ("EGAS") - ("מזכר ההבנות", בהתאמה). בד בבד, נחתם בראשי תיבות גם Host Government Agreement ("HGA") בין בעלות הזכויות במאגר

אפרודיטה וחברת AMC (כהגדרתה בדוח המידי מיום 9.4.2026 כמפורט להלן) לבין ממשלת מצרים, בקשר עם פרויקט לפיתוח מערכת הולכת הגז בשטח הימי של מצרים ל- EGAS ("פרויקט ההולכה"), אשר מסדיר את המסגרת הרגולטורית להסדרת הזכויות והחובות לצורך הקמה, מימון, תפעול ותחזוקה של תשתיות ההולכה והמתקנים הנלווים לפרויקט ההולכה. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 9.4.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-032446), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. להערכת השותפות, השלמת הסמכה לחתימה של ממשלות מצרים וקפריסין והשלמת כלל החתימות על מזכר ההבנות ועל ה-HGA, צפויה במהלך השבועות הקרובים.

5. סעיף 7.8 לדוח התקופתי - בלוק Han Asparuh 1-21 המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור ("רישיון בולגריה")

בהמשך לאמור בסעיף 7.8.8 לדוח התקופתי, אודות תוכנית העבודה בפועל והמתוכננת ברישיון בולגריה, יצוין כי, כפי שנמסר לשותפות מהמפעילה ברישיון בולגריה, OMV Offshore Bulgaria GmbH, קידוח הניסיון בכרוספקט Krum שברישיון בולגריה הגיע לעומקו הסופי של כ- 3,510 מטרים מפני הים, ובשכבות המטרה נתגלו סימני גז טבעי שאינם משמעותיים. לפיכך, מדובר בקידוח יבש (Dry Hole). לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 14.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-031522), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה, וכן ביאור 3ב3 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 31.3.2026 (פרק ג' לדוח זה).

6. סעיף 7.9 לדוח התקופתי - פעילות שהופסקה

בהמשך לאמור בסעיף 7.9.1 לדוח התקופתי, אודות הדיונים שניהלו השותפות ורציו אנרגיות - שותפות מוגבלת ("רציו") עם שותפי תמר במטרה להסדיר את הזכויות הכלכליות המגיעות לשותפות ולרציו כבעלות זכויות ברישיון ערן שפקע, וזאת בהתאם לעקרונות שסוכמו בהסדר אליו הגיעו שותפי תמר עם המדינה בעניין, יצוין כי, ביום 13.4.2026 התקשרו השותפות ורציו עם שותפי תמר בהסכם לפיו, בכפוף לתשלום סך כולל של כ- 9.1 מיליון דולר (חלק השותפות כ- 6.8 מיליון דולר), תמשכנה השותפות ורציו את התנגדותן לבקשת שותפי תמר לשינוי גבולות חזקת תמר כך שתכלול את מאגר תמר SW ותותרנה באופן סופי ובלתי חוזר על זכויותיהן וטענותיהן בקשר עם רישיון ערן שפקע ועם מאגר תמר SW. עוד יצוין כי, בחודש מאי 2026 התקבל האישור לשינוי הגבולות של מאגר תמר, כך שיכללו את כל שטח מאגר תמר SW.

7. סעיף 7.12.3 לדוח התקופתי - התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן

א. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 ועד למועד אישור הדוח, חתמה השותפות על מספר הסכמים נוספים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן עם לקוחות שונים במשק הישראלי, על בסיס מזדמן (Spot) ובהיקפים שאינם מהותיים.

ב. נכון למועד אישור הדוח, ממשיכה השותפות לנהל משאים ומתנים, בשלבים שונים, עם לקוחות פוטנציאליים נוספים במשק המקומי, ובכללם יצרני חשמל פרטיים, בכפוף, בין היתר, ליכולת האספקה של פרויקט לווייתן.

8. סעיף 7.13.2 לדוח התקופתי - יצוא

בהמשך לאמור בסעיף 7.13.2(ב)1 לדוח התקופתי, אודות פרויקט המקטע המשולב, ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו, יצוין כי, ביום 18.5.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי תוספת תקציב בסך של כ- 4.4 מיליון דולר (100% שותפי לווייתן, חלק השותפות כ- 2 מיליון דולר) לצורך השלמת העבודות כאמור, כך שנכון למועד אישור הדוח, סך התקציב שאושר הינו כ- 143 מיליון דולר (100% שותפי לווייתן, חלק השותפות כ- 65 מיליון דולר). יובהר כי, להערכת המפעילה בפרויקט לווייתן, נכון למועד אישור הדוח, לא צפוי עיכוב נוסף בהשלמת ההקמה של המקטע המשולב ובתחילת ההזרמה של הגז, אשר צפויה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026.

9. סעיף 7.21 לדוח התקופתי - מימון

א. אגרות החוב של לווייתן בונד

(1) לעניין דוח דירוג לאגרות החוב, שפורסם על-ידי Fitch Ratings, ראו דוחות מידיים של השותפות מהימים 18.3.2026 ו- 26.3.2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-023910 ו- 2026-01-027862), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(2) לעניין עדכון תחזית דירוג לאגרות החוב, שפורסם על-ידי מעלות S&P ו-S&P Global Ratings, ראו סעיף 2 לעיל.

(3) בהמשך לאמור בסעיף 7.21.2 לדוח התקופתי, אודות תוכנית לרכישת אגרות החוב כפי שאושרה על-ידי הדירקטוריון ביום 15.10.2024, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים ("תוכנית הרכישה"), יצוין כי, עד למועד אישור הדוח, ביצעה השותפות רכישות עצמיות, בהתאם לתוכנית הרכישה, בסך של מלוא תוכנית הרכישה.

כמו כן, בהמשך לאמור בסעיף 7.21.2 לדוח התקופתי, אודות תוכנית לרכישת אגרות החוב כפי שאושרה על-ידי הדירקטוריון ביום 6.1.2026, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים ("תוכנית הרכישה הנוספת"), יצוין כי, עד למועד אישור הדוח, ביצעה השותפות רכישות עצמיות, בהתאם לתוכנית הרכישה הנוספת, בסך של כ- 46.7 מיליון דולר ע.ג. אגרות חוב.

לפרטים נוספים, ראו סעיף ה' בחלק הראשון לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה), וכן ביאור ג' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 31.3.2026 (פרק ג' לדוח זה).

ב. מסגרות אשראי

(1) בהמשך לאמור בסעיף 7.21.3(א) לדוח התקופתי, אודות הסכמים להעמדת מסגרות אשראי משני בנקים ישראלים עליהם חתמה השותפות, אשר קובעים אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, כמפורט בסעיף 7.21.4(א) לדוח התקופתי, להלן פרטים אודות אמות המידה הפיננסיות כאמור, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 31.3.2026 (פרק ג' לדוח זה):

אמת המידה	ערך מחושב ליום 31.3.2026
היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מהיחסים הנקובים להלן: עד לחוב פיננסי נטו של 2.5 מיליארד דולר – לא יפחת מ-1.5; בגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.5 מיליארד דולר ואינו עולה על 2.75 מיליארד דולר – לא יפחת מ-2.5; ובגין כל חוב פיננסי נטו העולה על 2.75 מיליארד דולר – לא יפחת מ-4.1, בשני מועדי בדיקה רצופים	החוב הפיננסי נטו של השותפות נמוך מ- 2.5 מיליארד דולר והיחס האמור עומד על כ- 4.75
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ- 20 מיליון דולר	כ- 747 מיליון דולר
סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לוותן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר	כ- 1.5 מיליארד דולר
עודף המקורות לא יהיה שלילי	אינו שלילי

(2) בהמשך לאמור בסעיף 7.21.3(ב) לדוח התקופתי, אודות הסכם להעמדת מסגרות אשראי מבנק ישראלי עליו חתמה השותפות, אשר קובע אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, כמפורט בסעיף 7.21.4(ב) לדוח התקופתי, להלן פרטים אודות אמות המידה הפיננסיות כאמור, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 31.3.2026 (פרק ג' לדוח זה):

אמת המידה	ערך מחושב ליום 31.3.2026
היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מהיחסים הנקובים להלן: עד לחוב פיננסי נטו של 2.5 מיליארד דולר - לא יפחת מ-1.5; בגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.5 מיליארד דולר ואינו עולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ-2.5; ובגין כל חוב פיננסי נטו העולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ-4.1, בשני מועדי בדיקה רצופים	החוב הפיננסי נטו של השותפות נמוך מ- 2.5 מיליארד דולר והיחס האמור עומד על כ- 4.75
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ- 20 מיליון דולר	כ- 747 מיליון דולר
סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לוותן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר	כ- 1.5 מיליארד דולר

ערך מחושב ליום 31.3.2026	אמת המידה
אינו שלילי	עודף המקורות לא יהיה שלילי

(3) בהמשך לאמור בסעיף 7.21.3(ג) לדוח התקופתי, אודות הסכם להעמדת מסגרות אשראי מבנק לאומי לישראל בע"מ עליו חתמה השותפות, אשר קובע אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, כמפורט בסעיף 7.21.4(ג) לדוח התקופתי, להלן פרטים אודות אמות המידה הפיננסיות כאמור, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 31.3.2026 (פרק ג' לדוח זה):

ערך מחושב ליום 31.3.2026	אמת המידה
החוב הפיננסי נטו של השותפות נמוך מ- 2.5 מיליארד דולר והיחס האמור עומד על כ- 4.75	היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מהיחסים הנקובים להלן: עד לחוב פיננסי נטו של 2.5 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 1.5; ובגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.5 מיליארד דולר ואינו עולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 2.5; ובגין כל חוב פיננסי נטו העולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 4.1, בשני מועדי בדיקה רצופים
כ- 747 מיליון דולר	הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ- 20 מיליון דולר
כ- 1.5 מיליארד דולר	סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לווייתן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר
אינו שלילי	עודף המקורות לא יהיה שלילי

10. סעיף 7.22 – מיסוי

- א. בהמשך לאמור בסעיפים 7.22.3, 7.22.4 ו- 7.22.5 לדוח התקופתי, אודות שומות בצו שקיבלה השותפות מרשות המיסים על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנים 2016, 2017 ו- 2018, יצוין כי, בהתאם להחלטת בית המשפט, על הצדדים לעדכן את בית המשפט בעניין אופן המשך בירור ההליכים, עד ליום 30.5.2026.
- ב. בהמשך לאמור בסעיפים 7.22.6 ו- 7.22.7 לדוח התקופתי, אודות שומות שלא בהסכם שקיבלה השותפות מרשות המיסים על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנים 2019 ו- 2020, יצוין כי, השותפות צפויה להגיש השגה מנומקת על מלוא הקביעות של פקיד השומה בשומת המס, עד ליום 31.5.2026.

11. סעיף 7.24 לדוח התקופתי - מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.24.5(ב) לדוח התקופתי, אודות תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 ("תקנות לשעת חירום"), יצוין כי, למיטב ידיעת השותפות, חידשה הממשלה את האישור שנתנה לשר האנרגיה להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, ככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות לשעת חירום, החל מיום 26.3.2026 ועד ליום 15.4.2026, ושר האנרגיה הפעיל סמכות זו. ביום 2.4.2026 הורה שר האנרגיה על עצירת ההכרזה על שעת חירום במשק הגז הטבעי החל מיום 3.4.2026 בשעה 6:00.

ב. 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 ("טיוטת התקנות"), אשר כוללת תיקונים לתקנות הקיימות 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 מחיר הגז הטבעי שיימכר לצרכנים כאמור לא יעלה על מחיר הגז הטבעי הממוצע בכלל העסקאות למכירת גז טבעי, כפי שפורסם לאחרונה על ידי רשות הגז הטבעי, ולעניין מכירת גז טבעי נזלי - מחיר הרכישה של הגז" בתוספת של עד 10%; (ג) לקבוע סדר הקצאה חדש לצרכנים במסגרתו תינתן קדימות מוחלטת לצרכני המשק הישראלי, כך שייצוא יתאפשר רק ביחס לכמות נוספת שתיוותר (אם תיוותר) לאחר ההקצאה למשק הישראלי; (ד) לעדכן את סמכויות שר האנרגיה במצבים מיוחדים, לרבות האפשרות לקבוע הוראות לעניין המחירים שבהם יוצעו למכירה הכמותיות המוקצות, וכן להאריך את משך תוקפן של הוראות השר מתקופה של עד 5 ימים לתקופה של עד 10 ימים, ואת התקופה שלאחריה נדרש אישור ממשלה מ-10 ימים ל-20 ימים; (ה) להוסיף חובת דיווח לפיה 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 אישור הדוח, טרם פורסמו התקנות בנוסחן המחייב. בהקשר זה יצוין כי, שברון הגישה התייחסות לטיוטת התקנות בשם בעלי הזכויות בפרייקט לווייתן.

12. סעיף 7.27 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים

בהמשך לאמור בסעיף 7.27.1 לדוח התקופתי, אודות ערעור שהגישו השותפות ושברון ("התובעות") לבית המשפט העליון על פסק הדין של בית המשפט המחוזי בירושלים הדוחה את התביעה שהגישו נגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה ("הנתבעת"), הכוללת בעיקרה דרישה להשבת תמלוגים אשר התובעות שילמו לנתבעת, ביתר ותחת מחאה, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלקו סופק בפועל מפרייקט תמר ("פסק הדין"), יצוין כי, ביום 17.5.2026 התקיים דיון בערעור בבית המשפט העליון, במסגרתו הציע בית המשפט כי התובעות ימחקו את הערעור בכפוף לכך שהנתבעת תצהיר שעל אף האמור בפסק הדין שווי השוק לצרכני תמלוג של גז המופק מאותה חזקה מכוח הסכמים שנעשו בתנאי שוק יקבע לפי המחיר החוזי, וקבע כי התובעות יתנו הודעה בקשר עם עמדתן להצעה כאמור עד ליום 19.5.2026.

13. תקנה 21 ותקנות 26 ו-26 לפקד' לרדוח התקופתי - הדירקטורים של השותף הכללי ונושאי משרה

בכירה של השותפות ואו השותף הכללי

א. ביום 22.3.2026 החל מר יצחק שרון (תשובה) לכהן כדירקטור בדירקטוריון. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 22.3.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-025373), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

יצוין כי, ביום 30.3.2026 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון הענקת כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי למר תשובה, בנוסח המקובל בשותפות ובתנאים זהים ליתר הדירקטורים, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות. כן אישרה ועדת התגמול באותו מועד את הכללתו של מר תשובה בפוליסה לביטוח אחריות של נושאי המשרה של השותף הכללי ושל השותפות, כפי שתהיה מעת לעת ובתנאים זהים ליתר הדירקטורים.

ב. ביום 31.3.2026 חדל מר גבריאל לסט לכהן כיו"ר הדירקטוריון. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 16.3.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-022829), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ג. ביום 31.4.2026 חדל מר נדב פרי לכהן כסמנכ"ל רגולציה וקשרי חוץ בשותפות.

ד. ביום 4.5.2026 הודיע מר יוסי אבו על סיום כהונתו כסמנכ"ל השותפות, בתוקף החל מיום 3.11.2026, בהתאם לתקופת הודעה מוקדמת של 6 חודשים כפי שנקבעה בתנאי העסקתו, או במועד אחר כפי שיוסכם בהמשך. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 4.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-041023), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

בהקשר זה יצוין כי, ביום 6.5.2026 אישר הדירקטוריון את הקמתה של ועדת איתור, אשר תפעל לאיתור מועמדים לתפקיד סמנכ"ל השותפות, ולבחירת כשירותם והתאמתם לתפקיד סמנכ"ל השותפות, ותגיש בהקדם את המלצותיה לדירקטוריון לשם קבלת החלטה בנושא.

ה. ביום 18.5.2026 אישר הדירקטוריון את מינויו של מר ניב סרנה כיו"ר דירקטוריון פעיל בדירקטוריון במשרה מלאה, בתוקף החל מיום 1.6.2026, ובמסגרת זו אושרו תנאי כהונתו והעסקתו.

14. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעון הראשון של שנת 2026 בפרויקט לווייתן:^{4,3}

רבעון 1		
קונדנסט	גז טבעי	
53.56	30,248.39	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט, לפי העניין)
69.44	5.29	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
7.14	0.54	המדינה
1.71	0.13	צדדים שלישיים
0.86	0.07	בעלי עניין
8.07	1.07	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין) ^{6,5}
51.66	3.48	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)

תאריך: 18 במאי, 2026

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
באמצעות ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ, השותף הכללי

נחתם על-ידי: גבי לסט, דירקטור⁷
 ויוסי אבו, מנכ"ל

³ הנתונים המובאים בטבלה, ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁴ הנתונים המובאים בטבלה ביחס להפקת הקונדנסט, אינם כוללים כמויות נוספות של קונדנסט אשר לא נמכרו. העלויות וההוצאות בקשר עם הכמויות הנוספות של הקונדנסט כאמור יוחסו לעלויות הפקת הגז הטבעי.

⁵ הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

⁶ יציין כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של גז טבעי כוללות עלויות בנין הולכת הגז הטבעי באמצעות מערכת ההולכה של נת"ז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון, אל נקודת הקבלה בגבול ירדן, וכן עלויות הולכה באמצעות מערכת ההולכה האזורית אל נקודת המסירה בעקבה שבירדן, וזאת לצורך אספקת הגז למצרים, בסך של כ- 23.1 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026 (100%). כמו כן, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של קונדנסט כוללות עלויות בנין הולכת הקונדנסט באמצעות צנרת קו צינור אירופה אסיה (קצא"א), בסך של כ- 0.5 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026 (100%).

⁷ יציין כי, מר גבי לסט הוסמך לחתום על דוח זה על-ידי הדירקטוריון ביום 18.5.2026, מכיוון שנכון למועד אישור הדוח, לא מכהן בדירקטוריון השותף הכללי יו"ר דירקטוריון.



פרק ב'

דוח דירקטוריון



ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

דירקטוריון ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "תקופת הדוח").

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי השותפות

1. שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח

לתיאור מקיף של השינויים העיקריים בעסקי השותפות בתקופת הדוח, ראה עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי לשנת 2025 (להלן: "הדוח התקופתי") וכן הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים"), המצורפים בהמשך.

2. תוצאות הפעילות

א. כללי

ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת, הינה שותפות מוגבלת ציבורית, אשר עוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל. במרוצת השנים התרחבה פעילות השותפות גם לקפריסין, מרוקו ובולגריה. בנוסף, מקדמת השותפות פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי, שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, וכן בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ¹. כמו כן, בוחנת השותפות פרויקטים אפשריים לייצור מימן, לרבות מימן כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל-פחמן לצרכני אנרגיה.²

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, פעלה השותפות בהתאם לאסטרטגיה העסקית שלה, תוך התמקדות בפעילות חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט, בעיקר באמצעות מאגר לווייתן, אשר המשיך לשמש כנכס הליבה של השותפות ואשר סיפק גז טבעי וקונדנסט לשוק המקומי ולשווקי הייצוא. פעילות השותפות במהלך הרבעון התאפיינה ביציבות פיננסית, חרף השפעת מבצע שאגת הארי, כאמור בהמשך, אשר הביא, בין היתר, להפסקת ההפקה ממאגר לווייתן למשך 33 ימים ועיכוב בהשלמת פרויקט המבוצע על-ידי חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתגיז") להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי בין אשדוד לאשקלון ("המקטע המשולב"). במקביל, המשיכה השותפות בקידום מהלכים אסטרטגיים, ובכלל זאת קידום השלב הראשון של פרויקט הרחבת מאגר לווייתן, אשר החלטת השקעה סופית בו התקבלה ביום 15.1.2026, קידום תכנון הנדסי מפורט (FEED) בקשר עם פיתוח מאגר אפרודיטה בקפריסין, בהתאם להסכמים החלים על בלוק 12, פעילות החיפוש בבולגריה ובמרוקו, וכן בבחינת השקעות בתחומי האנרגיות

¹ לפרטים אודות שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט, ראו סעיף 7.10 לתיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאידי (פרק א') לשנת 2025.

² לפרטים אודות פרויקטים אפשריים לייצור מימן, ראו סעיף 7.28 לתיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאידי (פרק א') לשנת 2025.

מתחדשות ופתרונות אנרגיה מבוססי גז טבעי. לפרטים בדבר יעדי השותפות ואסטרטגיית הפעילות ארוכת הטווח, ראו סעיף 7.28 לתיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד (פרק א') לשנת 2025.

נכון למועד אישור הדוח, טרם הסתיים העימות הצבאי בין ארצות הברית וישראל מול איראן, אשר החל ביום 28.2.2026 בהתקפה משולבת כנגד איראן ("מבצע שאגת הארי"). במהלך העימות כאמור הושגה הפסקת אש זמנית, ובמקביל לכך נמשך בגבול הצפוני מצב הלחימה כנגד ארגון הטרור חיזבאללה בלבנון בעצימות משתנה. נכון למועד אישור הדוח, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר. ביום 31.3.2026 התקבלה אצל המפעילה בפרויקט לווייתן, Chevron Mediterranean Limited ("שברון"), הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות, לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן, לאחר שזו הופסקה בתחילת מבצע שאגת הארי. בהתאם, ביום 2.4.2026 חודשה ההפקה הסדירה מהמאגר. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 3.4.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-031585), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. יצוין כי, השותפות פנתה על מנת לקבל פיצוי מהמדינה בקשר עם הפסקת הפקת הגז, אולם, בשלב זה, אין ודאות לקבלת פיצוי כאמור והיקפו.

לפרטים אודות ההשפעה של העימות הצבאי והפסקת ההפקה כאמור על תזרים המזומנים הצפוי ביחס לנתוני התזרים המהוון של השותפות ליום 31.12.2025, כפי שפרסמה השותפות ביום 16.1.2026, ראו סעיף ז' להלן.

ביום 1.4.2026 הודיעה השותפות כי כפי שנמסר לה ממפעילת הקידוח בקידוח הניסיון שבוצע בפרוספקט Krum, המצוי ברישיון החיפוש שבבלוק 1-21 Han Asparuh, המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור (להלן: "רישיון בולגריה"), נתגלו סימני גז טבעי, שאינם משמעותיים ולפיכך מדובר בקידוח יבש (Dry Hole). סך הוצאות הקידוח, הוצאות לאיטום והוצאה מכלל שימוש, מוערך בכ-77.6 מיליון אירו (כ-89.2 מיליון דולר, במונחי 100%). בהתאם לכך, הכירה השותפות בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים ברבעון הראשון של שנת 2026, בהפסד בגין חלקה של NewMed Energy Balkan Limited (חברה בת של השותפות) בכלל העלויות בגין הרישיון, לרבות עלויות הקידוח, האיטום וההוצאה מכלל שימוש בסך כולל של כ-74.4 מיליון דולר, אשר נרשם בסעיף פחת אזילה והפחתות. לפרטים נוספים אודות רישיון בולגריה והפעילות בו, ראו סעיף 7.8 לתיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד (פרק א') בדוח התקופתי לשנת 2025.

הרווח הנקי של השותפות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-0.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-116.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הנקי נבעה בעיקר מגידול בהוצאות פחת, אזילה והפחתות, כתוצאה מהפחתת עלויות קידוח Krum כאמור לעיל, מקיטון בהכנסות נטו ממכירת גז טבעי וקונדנסט כתוצאה מהירידה בכמויות הגז שנמכרו עקב הפסקה בהפקת הגז כמפורט לעיל, מהירידה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU), אשר נבעה בעיקרה מהירידה במחיר חבית ברנט בחודשים ינואר ופברואר 2026 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הירידה ברווח הנקי קוזזה בחלקה על ידי קיטון בהוצאות עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט ובהוצאות מיסים על הכנסה עקב אי ההפקה וגידול בהכנסות המימון, נטו.

ב. ניתוח דוחות על הרווח (הפסד) הכולל

להלן נתונים עיקריים לגבי הדוחות על הרווח (הפסד) הכולל של השותפות, במיליוני דולר:

2025	1-3/25	1-3/26	
			הכנסות
1,012.7	287.6	163.9	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
146.1	42.0	22.9	בניכוי תמלוגים
866.6	245.6	141.0	הכנסות, נטו
			הוצאות ועלויות:
149.7	37.8	32.7	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
171.5	22.6	93.0	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
11.8	3.1	3.4	הוצאות ישירות אחרות
17.6	3.2	7.3	הוצאות הנהלה וכלליות
350.6	66.7	136.4	סה"כ הוצאות ועלויות
(3.6)	(0.7)	(0.3)	חלק השותפות בהפסדי ישויות כלולות
512.4	178.2	4.3	רווח תפעולי
(90.8)	(31.9)	(20.6)	הוצאות מימון
57.9	6.2	35.2	הכנסות מימון
(32.9)	(25.7)	14.6	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
479.5	152.5	18.9	רווח לפני מסים על ההכנסה
(121.5)	(36.1)	(18.8)	מסים על ההכנסה
358.0	116.4	0.1	רווח מפעילויות נמשכות
(15.0)	-	-	הפסד מפעילות מופסקת
343.0	116.4	0.1	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שישווגו או המשווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
1.2	(*)	(0.8)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
1.2	(*)	(0.8)	רווח (הפסד) כולל אחר
344.2	116.4	(0.7)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

(* נמוך מ-0.1 מיליון דולר)

הכנסות נטו, בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-141.0 מיליון דולר לעומת סך של כ-245.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-42.6%. הירידה נבעה בעיקר מקיטון בכמויות הגז הטבעי, שנמכרו ממאגר לווייתן, בעקבות הפסקת ההפקה כאמור לעיל, מכמות של כ-2.95 BCM (100%) בתקופה המקבילה אשתקד לכמות של כ-1.89 BCM (100%) בתקופת הדוח וכן מקיטון במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) מכ-5.85 דולר ליחידת חום (MMBTU) בתקופה המקבילה אשתקד לכ-5.19 דולר ליחידת חום (MMBTU), בתקופת הדוח, הירידה במחיר הממוצע ליחידת חום, נבעה מירידת המחיר לחבית נפט מסוג ברנט אליו צמודים חלק מחוזי מכירת הגז הטבעי. כמו כן חלה ירידה במכירת הקונדנסט, מכ-237 אלף חביות קונדנסט, בסך של כ-13.5 מיליון דולר (100%), חלק השותפות (כ-6.1 מיליון דולר), בתקופה המקבילה אשתקד, לכ-118 אלף חביות קונדנסט, בסך של כ-8.2 מיליון דולר (100%), חלק השותפות (כ-3.7 מיליון דולר).

להלן טבלה המפרטת את כמויות הגז (100%) ומחיר ממוצע ליחידת חום (MMBTU) אשר נמכרו ממאגר לווייתן בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד לפי מיקומם הגאוגרפי של הלקוחות:

מחיר ממוצע**	סה"כ	מצרים	ירדן	ישראל	
דולר		BCM			
5.19	1.9	1.1	0.6	0.2	רבעון 1, 2026
5.85	2.9	1.7	0.8	0.4	רבעון 1, 2025

*הנתונים מעוגלים לעשירית ה- BCM.

** מחיר ל- MMBTU בדולר מעוגל ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית

*** הסכומים בטבלה עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול

עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט, הסתכמה לסך של כ-32.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-37.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה ירידה של כ-13.5% וכוללת הוצאות ניהול ותפעול של פרויקט לווייתן הכוללות, בין היתר, הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה, איכות סביבה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. הירידה בתקופת הדוח נובעת בעיקרה מקיטון בעלויות הולכת גז טבעי עקב ירידה בכמות הגז אשר נמכרה למצרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות פחת, אזילה והפחתות, הסתכמו לסך של כ-93.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-22.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה עלייה של כ-311.3%. העלייה נובעת, בעיקרה, מהפחתת כלל העלויות בגין הרישיון בבולגריה, כאמור בסעיף א' לעיל, עקב קידוח Krum אשר נמצא יבש, לרבות עלויות הקידוח, האיטום וההוצאה מכלל שימוש בסך כולל של כ-74.4 מיליון דולר ומעדכון ההתחייבות לנטישה בפרויקט ים תטיס ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה קוזזה על ידי קיטון בהוצאות פחת אזילה והפחתות בפרויקט לווייתן אשר נבעה מהירידה בשיעור האזילה עקב הירידה בכמויות הגז הטבעי והקונדנסט אשר הופקו לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות ישירות אחרות, הסתכמו לסך של כ-3.4 מיליון דולר לעומת סך של כ-3.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות, בין היתר, הוצאות גיאולוגים, מהנדסים ויעוץ וכן הוצאות הנהלה וכלליות של פרויקטים שונים, שאינם נמצאים בשלב ההפקה לרבות בתחום האנרגיות המתחדשות.

הוצאות הנהלה וכלליות, הסתכמו לסך של כ-7.3 מיליון דולר לעומת סך של כ-3.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות, בין היתר, הוצאות שכר, שירותים מקצועיים וביטוח נושאי משרה ודירקטורים. העלייה נובעת, בעיקרה, מגידול בהוצאות השכר ביחס לרבעון המקביל אשתקד, בין היתר, בגין מענקים שנתיים, אשר נרשמו אשתקד ברבעון השני.

חלק השותפות בהפסדי ישויות כלולות, הסתכם להפסד בסך של כ-0.3 מיליון דולר לעומת סך של כ-0.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, הנובעים בעיקר מהחברה הכלולה EMED PIPELINE BV (להלן: "EMED") המחזיקה ב-39% ממניות חברת Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E (להלן: "EMG").

הוצאות המימון, הסתכמו לסך של כ-20.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-31.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה ירידה של כ-35.4%. הוצאות המימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מריבית בגין אגרות חוב שהונפקו על ידי לווייתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות (להלן: "אגרות החוב לווייתן בונד") בסך של כ-20.1 מיליון דולר (תקופה מקבילה אשתקד כ-27.1 מיליון דולר), מהוצאות ריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-7.5 מיליון דולר (תקופה מקבילה אשתקד כ-0.6 מיליון דולר). מנגד בתקופת הדוח היוונה השותפות הוצאות מימון לנכסים כשירים בסך של כ-8.6 מיליון דולר (תקופה מקבילה אשתקד כ-3.2 מיליון דולר). יצוין כי בתקופה המקבילה אשתקד נרשם במסגרת הוצאות המימון, שיערוך בגין תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש תנין, בסך של כ-4.4 מיליון דולר בעוד שבתקופת הדוח נרשם שיערוך במסגרת הכנסות המימון (ראה להלן).

הכנסות המימון, הסתכמו לסך של כ-35.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-6.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות המימון נבעה בעיקר משערוך בגין תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין, שנרשמו בתקופת הדוח, בסך של כ-30.2 מיליון דולר (בתקופה המקבילה אשתקד נרשם שערוך שלילי של כ-4.4 מיליון דולר בסעיף הוצאות מימון) לפרטים נוספים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המצורפים בהמשך.

מיסים על ההכנסה, הסתכמו לסך של כ-18.8 מיליון דולר לעומת סך של כ-36.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מהירידה ברווח לפני מס בתקופת הדוח. יצוין כי, בהתאם לכללי החשבונאות השותפות לא הכירה בנכסי מיסים נדחים בגין הוצאות הקידוחים שהופחתו, כאמור לעיל, כהפסדים לצורכי מס.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

א. מצב כספי

להלן פירוט השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31.3.2026, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2025:

סך המאזן ליום 31.3.2026 הסתכם לסך של כ-4,054.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-3,965.8 מיליון דולר ליום 31.12.2025.

הנכסים השוטפים ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-453.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-468.2 מיליון דולר ליום 31.12.2025, כמפורט להלן:

(1) **מזומנים ושווי מזומנים** ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-147.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-107.7 מיליון דולר ליום 31.12.2025. תקבולי המזומנים נבעו בעיקר מתקבולים מחברת אנרג'יאן בגין תמלוגים מבוססי הפקה מחזקת כריש (כמפורט בביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המצורפים בהמשך) ומקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים. מנגד, ביצעה השותפות תשלומים בתקופת הדוח, בעיקר בקשר עם חלוקות רווחים לבעלי יחידות ההשתתפות, השקעה בכריקטים בקפריסין ובבולגריה, רכישה עצמית של אגרות חוב לווייתן בונד ומקדמות מס הכנסה.

(2) **פיקדונות לזמן קצר** ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-66.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-49.8 מיליון דולר ליום 31.12.2025 וכוללים בעיקר פיקדונות בקשר עם אגרות החוב לווייתן בונד בסך של כ-63.4 מיליון דולר לעומת סך של כ-49.6 מיליון דולר ליום 31.12.2025.

(3) **לקוחות** ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-106.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-181.5 מיליון דולר ליום 31.12.2025. הקיטון נבע בעיקר מירידה במכירות עקב הפסקת ההפקה כאמור בסעיף א' לעיל.

(4) **חייבים ויתרות חובה** ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-115.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-125.3 מיליון דולר ליום 31.12.2025. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון ביתרת מפעיל העסקה המשותפת לווייתן אשר קוזזה מעלייה בהכנסות לקבל מתמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקת כריש ומגידול ביתרת חייבים ויתרות חובה בגין חברות בנות הנובע מיתרות לקבל ממוסדות בגין החזרי מע"מ.

(5) מסי הכנסה לקבל, ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-17.7 מיליון דולר לעומת סך של כ-3.9 מיליון דולר ליום 31.12.2025. והם כוללים בעיקרם את המקדמות ששילמה השותפות למס הכנסה בקיזוז אומדן תשלום המס בגין הכנסתה החייבת של השותפות.

נכסים לא שוטפים ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-3,600.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-3,497.6 מיליון דולר ביום 31.12.2025, כמפורט להלן:

(1) השקעות בנכסי נפט וגז ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-2,851.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ-2,848.3 מיליון דולר ליום 31.12.2025. התנועה בתקופת הדוח נבעה מהשקעות אשר ביצעה השותפות בפרויקט לווייתן ומעדכון נכס סילוק בפרויקט לווייתן בסך כולל של כ-36.6 מיליון דולר וכן מהשקעות בפרויקטים בקפריסין ובבולגריה בסך של כ-56.4 מיליון דולר. מנגד רשמה השותפות הוצאות פחת אזילה והפחתות בפרויקט לווייתן בסך של כ-15.6 מיליון דולר והפחיתה את עלויות הפרויקט בבולגריה בעקבות הקידוח היבש כאמור בסך של כ-74.4 מיליון דולר.

(2) השקעות בישויות כלולות ליום 31.3.2026 הסתכמה לסך של כ-58.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-59.0 מיליון דולר ליום 31.12.2025 והינה בעיקר בגין ההשקעה בחברת EMED. הירידה נבעה בעיקרה מרישום הפסד בגין ההשקעה בתקופת הדוח.

(3) פיקדונות לזמן ארוך ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-100.7 מיליון דולר לעומת סך של כ-0.8 מיליון דולר ליום 31.12.2025 והם נובעים בעיקר מפיקדון להבטחת קרן אגרות החוב לווייתן בונד בהתאם לתנאי שטר אגרות החוב לווייתן בונד.

(4) נכסים אחרים לזמן ארוך ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-590.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-589.5 מיליון דולר ליום 31.12.2025.

התחייבויות השוטפות ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-213.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-201.8 מיליון דולר ליום 31.12.2025, כמפורט להלן:

(1) זכאים ויתרות זכות ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-213.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-201.8 מיליון דולר ליום 31.12.2025. העלייה נבעה בעיקרה מגידול יתרות הזכאים בחברת ניומד בלקן אשר נבעה מהפרשה בקשר עם הסכומים לשלם בקשר עם קידוח Krum בבולגריה וכן מריבית לשלם בגין אגרות החוב לווייתן בונד אשר קוזזה על ידי ירידה ביתרת המפעיל בפרויקט לווייתן.

התחייבויות לא שוטפות ליום 31.3.2026 מסתכמות לסך של כ-2,019.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1,872.4 מיליון דולר ליום 31.12.2025, כמפורט להלן:

(1) אגרות חוב ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-1,076.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1,117.3 מיליון דולר ליום 31.12.2025, והן כוללות את אגרות החוב לווייתן בונד בניכוי הוצאות הנפקה. הירידה נובעת בעיקר מאגרות חוב שנרכשו במסגרת תוכנית רכישה עצמית, כאמור בסעיף 3ה להלן.

(2) מיסים נדחים ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-410.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-396.7 מיליון דולר ליום 31.12.2025. העלייה נבעה בעיקרה מגידול בהפרשים הזמניים בין בסיס המס של נכסי נפט וגז ונכסים אחרים לזמן ארוך לבין ערכם בדוחות הכספיים.

(3) הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ליום 31.03.2026 הסתכמו לסך של כ-450.0 מיליון דולר לעומת סך של כ-275.0 מיליון דולר ליום 31.12.2025. הגידול נובע ממשיכות ממסגרות האשראי כאמור בסעיף 3ג להלן.

(4) התחייבויות אחרות לזמן ארוך ליום 31.3.2026 הסתכמו לסך של כ-82.4 מיליון דולר, לעומת סך של כ-83.4 מיליון דולר ליום 31.12.2025, והן כוללות בעיקר התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז בפרויקטים לווייתן וים תטיס.

הון השותפות המוגבלת ליום 31.3.2026 הסתכם לסך של כ-1,821.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1,891.6 מיליון דולר ליום 31.12.2025. השינוי בהון נבע בעיקר מההפסד הכולל שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ-0.7 מיליון דולר, ומרווחים שחולקו בסך של כ-70 מיליון דולר.

ב. תזרימי מזומנים

- (1) תזרימי המזומנים נטו, שנבעו לשותפות מפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-158.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-172.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- (2) תזרימי המזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-182.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-23.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח תזרימי המזומנים שימשו בעיקר להשקעות בנכסי נפט וגז והפקדה בפיקדונות לזמן ארוך. בתקופה המקבילה אשתקד תזרימי המזומנים שימשו בעיקר להשקעות בנכסי נפט וגז.
- (3) תזרימי המזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-62.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-100.0 מיליון דולר אשר שימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח תזרימי המזומנים נבעו בעיקר מקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, שקוזזו על ידי מזומנים ששימשו לחלוקת רווחים ולרכישה עצמית של אגרות החוב לווייתן בונד. בתקופה המקבילה אשתקד תזרימי המזומנים שימשו לחלוקת רווחים ולרכישה עצמית של אגרות החוב לווייתן בונד.

ג. מימון

- (1) ביום 10.2.2026 משכה השותפות ממסגרת האשראי המחייבת של בנק ישראלי את מסגרת אשראי ב' בסך 75 מיליון דולר במלואה, כשהוסכם כי ההלוואה ממסגרת אשראי ב' תישא ריבית שנתית קבועה של 5.55% חלף ריבית שנתית משתנה. במקרה של פירעון מוקדם על ידי השותפות, ההלוואה תישא עמלת פירעון מוקדם בשיעור החל על מסגרת אשראי א'. לפרטים נוספים ראו ביאור 10' לדוחות הכספיים (פרק ג'), לשנת 2025.
- (2) ביום 16.2.2026 חתמה השותפות על הסכם עם בנק לאומי לישראל בע"מ להעמדת שתי מסגרות אשראי חדשות בהיקף כולל של 500 מיליון דולר (להלן בסעיף זה: "מועד החתימה", "ההסכם", "המלווה" או "הבנק" ו-"מסגרות האשראי", בהתאמה). מסגרות האשראי מיועדות לשמש את השותפות בפעילותה השוטפת, לרבות בקשר עם השלב הראשון של פרויקט ההרחבה של מאגר לווייתן. בהתאם לתנאי ההסכם, השותפות התחייבה למשוך עד ליום 2.3.2026 את מלוא מסגרת אשראי א', בסך של 100 מיליון דולר (להלן בסעיף זה: "מסגרת אשראי א'"), והיא תהיה רשאית למשוך ממסגרת אשראי ב', מעת לעת ועד שנה ממועד החתימה (להלן בסעיף זה: "תקופת הזמינות"), עד לסך של 400 מיליון דולר נוספים (להלן בסעיף זה: "מסגרת אשראי ב'"). ביום 26.2.2026 משכה השותפות סך של 100 מיליון דולר ממסגרת אשראי א'. הלוואה שתנוצל מתוך מסגרת אשראי ב' ונפרעה במהלך תקופת הזמינות, תהיה ניתנת למשיכה מחדש עד לתום תקופת הזמינות. ההלוואות שתנוצלנה משתי מסגרות האשראי (להלן בסעיף זה: "ההלוואות") תפרענה בתשלומים שאינם שווים, 5% - ביום 31.12.2028; 10% - ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2029 עד 2031 (כולל); ו- 65% ביום 30.6.2032 (להלן בסעיף זה: "מועד הפירעון הסופי"). ההלוואות תישאנה ריבית אשר תשולם מדי חציון, כאשר תשלום הריבית הראשון יחול ביום 30.6.2026 והתשלום האחרון במועד הפירעון הסופי. ההלוואה ממסגרת אשראי א' תישא ריבית שנתית קבועה של 5.65%. ההלוואה ממסגרת אשראי ב' תישא ריבית שנתית משתנה על בסיס Term SOFR לשישה חודשים, בתוספת מרווח בטווח של בין 2.3% לבין 2.4%. השותפות שילמה למלווה, ביום 2.3.2026, עמלת התחייבות חד פעמית בשיעור של 0.37% מסך מסגרות האשראי. בנוסף, השותפות שילמה למלווה עמלת אי-ניצול על החלק הבלתי מנוצל של מסגרת אשראי ב' בשיעור של 0.35%. לפרטים נוספים ראו ביאור 10' לדוחות הכספיים (פרק ג'), לשנת 2025.

ד. חלוקת רווחים:

(1) ביום 15.3.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 70 מיליון דולר (0.05963 דולר ליחידת השתתפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 24.3.2026. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 31.3.2026.

(2) ביום 18.5.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 60 מיליון דולר (0.05112 דולר ליחידת השתתפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 28.5.2026. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 11.6.2026.

ה. תוכנית רכישה עצמית של אגרות החוב לווייתן בונד:

בהתאם לתוכניות הרכישה שאושרו ע"י דירקטוריון השותף הכללי כמפורט בביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025, עד למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ביצעה השותפות רכישות עצמיות בסך של כ-54.6 מיליון דולר ע.ג. של אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2027 בתמורה לכ-56 מיליון דולר וכן רכישות עצמיות בסך של כ-29.7 מיליון דולר ע.ג. בתמורה לכ-30.9 מיליון דולר של אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2030. יצוין כי, התמורה אשר שולמה בעבור אגרות החוב כולל את הריבית הצבורה למועד הרכישה. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב לווייתן בונד, ראו חלק רביעי להלן וביאורים 10 ו-11 לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025.

1. לפרטים בדבר סיכונים עיקריים ואי ודאות בקשר לפעילות השותפות ראה סעיף 3' לדוח הדירקטוריון (פרק ב') במסגרת הדוח התקופתי ליום 31.12.2025.

2. בהמשך לאמור בדבר המלחמה והמצב הבטחוני והשפעתם האפשרית על עסקי השותפות בסעיף 3' לדוח הדירקטוריון (פרק ב') במסגרת הדוח התקופתי ליום 31.12.2025, בעקבות פתיחת העימות כאמור, במהלך חודש אפריל 2026 עלו מחירי הנפט הגולמי מסוג ברנט בחדות, בין היתר, על רקע סגירתם הלכה למעשה של מיצרי הורמוז אשר הביאה לשיבושים משמעותיים בהפקת הנפט ושינועו במדינות המפרץ הפרסי ולירידה חדה במלאי הנפט העולמי. במסגרת סקירה מחודש מאי 2026, עדכנה סוכנות המידע לאנרגיה של ארצות הברית (EIA) את תחזית המחיר הממוצע של חבית מסוג ברנט לשנת 2026 לכ-95 דולר לחבית. עוד צוין באותה סקירה כי תחזית זו מבוססת, בין היתר, על ההנחה שמיצרי הורמוז יישארו סגורים למעשה עד לסוף חודש מאי 2026, כי התנועה בהם תחל להתחדש במהלך חודש יוני 2026, וכי יחלוף זמן עד שרוב דפוסי ההפקה והסחר ישונו לרמות שקדמו לעימות. עוד צוין כי יתכן שחלק מהמפיקים באזור המפרץ הפרסי לא ישונו לרמות ההפקה שקדמו לעימות במהלך תקופת התחזית³. יודגש כי, מדובר בתחזית חיצונית המבוססת על הנחות ואומדנים, אשר אין ודאות כי יתממשו.

בהקשר לתחזית מעודכנת זו יצוין כי, תחזית ההכנסות בשנת 2026 ממכירת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן (100%), ביחס לעתודות מסוג P2, כפי שנכללה בדוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון שפרסמה השותפות בדוח מידי מיום 16.1.2026 (מס' אסמכתא: 006999-01-2026) ("דוח התזרים המהוון"), חושבה, בין היתר, על בסיס הנחה כי המחיר הממוצע של חבית ברנט בשנת 2026 יעמוד על 63 דולר לחבית, ובהתאם חושבה תחזית ההכנסות הכוללת לשנה זו לסך של כ-2.55 מיליארד דולר. יצוין כי, על-פי אותו תחשיב, בהתחשב בנתוני המכירות בפועל בחודשים ינואר-אפריל 2026, ועל בסיס מחיר ממוצע של כ-90 דולר לחבית ברנט עד תום שנת 2026 (ללא שינוי בהנחות אחרות כלשהן), מסתכם תחשיב ההכנסות המעודכן לשנת 2026 לסך של כ-2.88 מיליארד דולר (כלומר, תוספת הכנסות של כ-330 מיליון דולר לעומת התחשיב המקורי).

לפרטים אודות תוספת התקציב שאושרה להשלמת פרויקט המבוצע על-ידי נתג"ז להנחת המקטע המשולב, לצורך כיסוי הוצאות נוספות שנבעו ממבצע "שאגת הארי", ראו סעיף 8 לעדכון פרק א' לעיל.

יובהר כי, האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הנחות ואומדנים שונים, ובכלל זאת ההנחה אודות מחיר חבית נפט מסוג ברנט כאמור לעיל, אשר אין כל ודאות כי יתממשו. עוד יובהר כי, ההכנסות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מן ההערכה כאמור, בין היתר, כתוצאה משינויים במחירי האנרגיה, במחירי המכירה בפועל, בכמויות ההפקה והמכירה, בתנאי השוק, בתנאים רגולטוריים בהתפתחויות גיאופוליטיות ובביצועי הפרויקט בפועל.

ח. לפרטים בדבר אינפלציה ועליית הריבית והשפעתם האפשרית על עסקי השותפות, ראה סעיף ז'3' לדוח הדירקטוריון (פרק ב') במסגרת הדוח התקופתי ליום 31.12.2025.

חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. סיכון שער חליפין

בהמשך לאמור בסעיף 2'א' לחלק השני לדוח הדירקטוריון (פרק ב') במסגרת הדוח התקופתי ליום 31.12.2025 בדבר השפעת השינויים בשער החליפין של השקל / דולר על תוצאות הפעילות של השותפות, יצוין כי, מתחילת שנת 2026 ועד למועד הדוח, התחזק השקל בכ-9% לעומת הדולר, מגמה זו השפיעה על ההכנסות מהסכמי גז הצמודים לתעריף החשמל, על ההוצאות של השותפות הנקובות בשקלים וכן על חבות המס של השותפות אשר נקובה בשקלים והכל באופן אשר אינו מהותי.

2. מבחני רגישות -

בהתאם לתיקון התשס"ז בהוראות התוספת השנייה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, ביצעה השותפות מבחני רגישות לשינויים בגורמי הסיכון המשפיעים על השווי ההוגן של "מכשירים רגישים".

תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

פרמטרים:

מקור/אופן הטיפול	פרמטר
שער יציג ליום 31.3.2026	שע"ח שקל/דולר
ריבית היוון \ ריבית SOFR	ריבית דולרית

א. ניתוח רגישות לשווי תמלוגים מבוססי הפקה עתידית ממכירת חזקות כריש ותנין לשינויים בשיעור ההיוון כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים (במיליוני דולר):

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-2%	-1%	ליום 31.3.2026	1%	2%	
28.5	13.6	273.1	(12.5)	(23.9)	תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין

ב. ניתוח רגישות לשווי תמלוגים מבוססי הפקה עתידית ממכירת חזקות כריש ותנין לשינויים במחיר הגז הטבעי והקונדנסט כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים (במיליוני דולר):

מכשיר רגיש	רווח מהשינויים במחירי הגז הטבעי				שווי הוגן ליום 31.3.2026	הפסד מהשינויים במחירי הגז הטבעי			
	30%	20%	10%	5%		-5%	-10%	-20%	-30%
תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין	5.4	28.0	16.7	8.6	273.1	(8.5)	(17.3)	(31.7)	(47.5)

מכשיר רגיש	רווח מהשינויים במחירי הקונדנסט				שווי הוגן ליום 31.3.2026	הפסד מהשינויים במחירי הקונדנסט			
	30%	20%	10%	5%		-5%	-10%	-20%	-30%
תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין	18.0	12.0	6.0	3.0	273.1	(3.1)	(9.7)	(15.8)	(21.9)

ג. מבחני רגישות לשינויים בשער חליפין דולר-שקל (במיליוני דולר):

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 31.3.2026	רווח/(הפסד) מהשינויים	
	10%	5%		-5%	-10%
מזומנים ושווי מזומנים	3.656	3.323	3.165	3.007	2.849
פיקדונות בבנקים	(0.3)	(0.2)	3.4	0.2	0.3
זכאים ויתרות זכות	*	*	0.2	*	*
סה"כ	0.5	0.2	(5.0)	(0.2)	(0.5)
	0.2	*	(1.3)	(*)	(0.2)

* יתרה הנמוכה מ- 0.1 מיליון דולר

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי בתחומי החשיפות של השותפות ובסיכוני השוק, כפי שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2025, למעט האמור להלן:

3. דוח בסיסי הצמדה במיליוני דולר ליום 31 במרץ 2026:

יתרות פיננסיות				
סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	בשקלים לא צמודים	במטבע בחוץ	
147.2	-	3.4	143.8	רכוש
66.2	-	0.2	66.0	מזומנים ושווי מזומנים
106.9	-	-	106.9	פיקדונות לזמן קצר
115.2	20.4	-	94.8	לקוחות
17.7	17.7	-	-	חייבים ויתרות חובה
2,851.3	2,851.3	-	-	מיסים לקבל
58.8	58.8	-	-	השקעות בנכסי נפט וגז
100.7	-	-	100.7	השקעות בישויות כלולות
590.0	361.3	-	228.7	פיקדונות לזמן ארוך
4,054.0	3,309.5	3.6	740.9	נכסים אחרים לזמן ארוך
				סה"כ רכוש
				התחייבויות
213.5	157.2	5.0	51.3	זכאים ויתרות זכות
1,076.0	-	-	1,076.0	אגרות חוב
450.0	-	-	450.0	הלוואות מתאידיים בנקאיים לזמן ארוך
410.6	410.6	-	-	מיסים נדחים
82.4	82.4	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,232.5	650.2	5.0	1,577.3	סה"כ התחייבויות
1,821.5	2,659.3	(1.4)	(836.4)	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

יתרות פיננסיות				
סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	בשקלים לא צמודים	במטבע חוץ	
107.7	-	0.8	106.9	<u>רכוש</u>
49.8	-	0.2	49.6	מזומנים ושווי מזומנים
181.5	-	-	181.5	פיקדונות לזמן קצר
125.3	17.9	-	107.4	לקוחות
3.9	3.9	-	-	חייבים ויתרות חובה
59.0	59.0	-	-	מיסים לקבל
2,848.3	2,848.3	-	-	השקעות בישויות כלולות
0.8	-	-	0.8	השקעות בנכסי נפט וגז
589.5	366.1	-	223.4	פיקדונות לזמן ארוך
3,965.8	3,295.2	1.0	669.6	נכסים אחרים לזמן ארוך
				<u>סה"כ רכוש התחייבויות</u>
201.8	193.8	6.2	1.8	זכאים ויתרות זכות
1,117.3	-	-	1,117.3	אגרות חוב
275.0	-	-	275.0	הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך
396.7	396.7	-	-	מסים נדחים
83.4	83.4	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,074.2	673.9	6.2	1,394.1	<u>סה"כ התחייבויות</u>
1,891.6	2,621.3	(5.2)	(724.5)	<u>סה"כ היתרה המאזנית, נטו</u>

חלק שלישי – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
 לעניין אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026 המצורפים בהמשך.
2. אומדנים חשבונאיים קריטיים
 לא ארע שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח לשנת 2025.

חלק רביעי - פרטים בדבר אגרות חוב שהונפקו על ידי לווייתן בונד בע"מ

2030	2027	לווייתן בונד סדרת אגרות החוב
550	600	ערך נקוב במועד ההנפקה
18.8.2020	18.8.2020	מועד ההנפקה
550	600	ערך נקוב ליום 31.03.2026
550	600	ערך נקוב צמוד ליום 31.03.2026
524.8	570.2	ערך בספרי השותפות ליום 31.03.2026 ⁴
538.7	571.6	שווי בורסה ליום 31.03.2026 ⁵
6.750%	6.500%	שיעור הריבית הקבועה לשנה
30.6.2030	30.6.2027	מועד תשלום הקרן
ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 30 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2020-2030	ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 30 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2020-2027	מועדי תשלום הריבית
אין	אין	בסיס הצמדה מדד בסיס ⁶
אין	אין	זכות המרה
זכות לפירעון מוקדם	זכות לפירעון מוקדם	זכות לפירעון מוקדם או המרה כפויה ⁷
ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025.	ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025.	ערבות לתשלום ההתחייבות
HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION	HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION	שם הנאמן
Asma Alghofailey	Asma Alghofailey	שם האחראי בחברת הנאמנות
HSBC Bank USA, National Association, as TRUSTEE 452 5th Avenue, 8E6 New York, NY 10018 asma.x.alghofailey@us.hsbc.com	HSBC Bank USA, National Association, as TRUSTEE 452 5th Avenue, 8E6 New York, NY 10018 asma.x.alghofailey@us.hsbc.com	כתובת הנאמן ודוא"ל
Fitch Rating: BB Stable Moody's: Ba3 Stable S&P: BB- Stable מעלות : ilA+ Stable	Fitch Rating: BB Stable Moody's: Ba3 Stable S&P: BB- Stable מעלות : ilA+ Stable	דירוג למועד ההנפקה ⁸
Fitch Rating: BB stable Moody's: Ba3 stable S&P: BB- Negative מעלות : ilA+ Negative	Fitch Rating: BB stable Moody's: Ba3 stable S&P: BB- Negative מעלות : ilA+ Negative	דירוג למועד אישור הדוחות הכספיים ⁹

⁴ בניכוי קרן וריבית בגין רכישה עצמית, ראו סעיף 3 לחלק הראשון לעיל בדבר תוכנית לרכישה עצמית של אגרות החוב אשר אומצה על ידי דירקטוריון.

⁵ שווי השוק בניכוי שווי אגרות החוב אשר נרכשו במסגרת תוכנית רכישה עצמית. אגרות החוב נסחרות בישראל במערכת "רצף המוסדיים" בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

⁶ קרן וריבית אגרות החוב הינן דולריות.

⁷ במסגרת מסמכי המימון נקבעו הוראות בנוגע לפדיון מוקדם של אגרות החוב, ובכלל זאת, (1) פדיון מוקדם ביוזמת המנפיקה, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם (Make Whole Premium); ו- (2) פדיון מוקדם חובה במקרים מסוימים שהוגדרו, לרבות בדרך של רכישה עצמית של אגרות חוב ו/או ביצוע הצעת רכש לכלל מחזיקי אגרות החוב, ובכלל זאת בעת מכירה של כל או חלק מהזכויות בפרייקט לווייתן.

⁸ ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 19.8.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-090852 ו- 2020-01-091134) ו- 23.8.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-092247), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

⁹ ראו דוחות מידיים מהימים 31.3.2026, 31.3.2026, 26.3.2026, 21.12.2025, 17.12.2025, 20.10.2025, 20.10.2025, 24.6.2025, 24.6.2025, ו- 10.4.2025 (מס' אסמכתאות: 2026-01-031000, 2026-01-027862, 2025-01-101391, 2025-01-100865, 2025-01-078063, 2025-01-078061, 2025-01-044973, 044980, ו- 2025-01-027121) בהתאמה, אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

2030	2027	לויתן בונד סדרת אגרות החוב
כ	האם עד ליום 31.03.2026 ובמהלך שנת הדיווח, עמדה החברה בכל התנאים והתחייבויות לפי שטר הנאמנות	
כ	האם סדרת אגרות החוב מהותית ¹⁰	
לא	האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי	
ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025.	שעבודים להבטחת אגרות החוב	

¹⁰ סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על-פיה לתום תקופת הדיווח, כפי שהן מוצגות במסגרת הדוחות הכספיים, מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות התאגיד.

מידע נוסף

1. ביום 22.3.2026 החל מר יצחק שרון (תשובה) לכהן כדירקטור בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות.
2. ביום 4.5.2026 הודיע מנכ"ל השותפות מר יוסי אבו (להלן: "מר אבו") לשותפות על סיום כהונתו ביום 3.11.2026. בהתאם לתקופת ההודעה המוקדמת כפי שמוגדרת בהסכם העסקתו. יצוין כי, מועד סיום הכהונה בפועל של מר אבו כמנכ"ל השותפות עשוי לחול במועד אחר כפי שיוסכם בהמשך עם מר אבו.
3. ביום 18.5.2026 אישר הדירקטוריון את מינויו של מר ניב סרנה כיו"ר דירקטוריון פעיל בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות במשרה מלאה, בתוקף החל מיום 1.6.2026.
4. דירקטוריון השותף הכללי מביע את הוקרתו להנהלת השותף הכללי, נושאי המשרה וצוות העובדים כולו, על עבודתם המסורה ותרומתם המשמעותית לקידום עסקי השותפות.

בכבוד רב,

גבי לסט
דירקטור
הוסמך על ידי הדירקטוריון לחתום גם בשם
הדירקטוריון

יוסי אבו
מנכ"ל

ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ
בשם: ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

**נספח א' לדוח הדירקטוריון
נתונים בקשר עם לויתן בונד בע"מ**

בהמשך לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025 ולאמור בחלק הרביעי לדוח הדירקטוריון ובעקבות החלטת מיסוי אשר קיבלה השותפות ערב הנפקת אגרות החוב, להלן נתונים כספיים אשר יועברו למחזיקי אגרות החוב לוויתן בונד.

Statements of Financial Position (Expressed in US\$ Thousands)

	31.3.2026	31.3.2025	31.12.2025
	Unaudited		Audited
Assets:			
Current Assets:			
Short-term Bank deposits	1	260,595	1
Loans to shareholders	-	599,587	-
Interest Receivable	19,032	28,219	-
Related parties	-	*	99,555
	<u>19,033</u>	<u>888,401</u>	<u>99,556</u>
Noncurrent Assets:			
Loans to shareholders	1,148,380	1,148,812	1,148,369
Long-term bank deposits	100,247	-	55
	<u>1,248,627</u>	<u>1,148,812</u>	<u>1,148,424</u>
	<u>1,267,660</u>	<u>2,037,213</u>	<u>1,247,980</u>
Liabilities and Equity:			
Current Liabilities:			
Bonds	-	600,000	-
Interest payable	19,032	28,219	-
Related parties	250	160,595	-
	<u>19,282</u>	<u>788,814</u>	<u>-</u>
Noncurrent Liabilities:			
Bonds	1,150,000	1,150,000	1,150,000
Loans from shareholders	100,000	100,000	100,000
	<u>1,250,000</u>	<u>1,250,000</u>	<u>1,250,000</u>
Equity (Deficit)	<u>(1,622)</u>	<u>(1,601)</u>	<u>(2,020)</u>
	<u>1,267,660</u>	<u>2,037,213</u>	<u>1,247,980</u>

* Less than \$1,000

Statements of Comprehensive Income (Expressed in US\$ Thousands)

	For the Three Month Ended		For the year
	31.03.2026	31.03.2025	Ended
	Unaudited		Audited
Financial expenses	19,648	31,766	100,359
Financial income	(20,046)	(31,755)	(99,929)
Total comprehensive expenses (income)	(398)	11	430

SPONSOR FINANCIAL DATA REPORT¹¹

		FOR THE THREE MONTHS ENDED 31.3.2026
<u>ITEM</u>		<u>QUANTITY/ACTUAL AMOUNT (IN USD\$,000)</u>
A.	Total Offtake (BCM)	¹² 1,9
B.	Leviathan Revenues (100%)	¹³ 361,422
C.	Loss Proceeds, if any, paid to Revenue Account	-
D.	Sponsor Deposits, if any, into Revenue Account	-
E.	Gross Revenues (before Royalties)	241,821
F.	Overriding Royalties	
	(a) Statutory Royalties	(28,248)
	(b) Third Party Royalties	(11,300)
G.	Net Revenues	202,273
H.	<u>Costs and Expenses:</u>	
	(a) Fees Under the Financing Documents (Interest Income)	822
	(b) Taxes	(18,132)
	(c) Operation and Maintenance Expenses	(36,819)
	(d) Capital Expenditures	(23,124)
	(e) Insurance (income)	-
I.	Total Costs and Expenses (sum of Items H(a), (b), (c), (d) and (e))	(77,253)
J.	Total Cash Flows Available for Debt Service (Item G <i>minus</i> Item H)	125,020
K.	Total Cash Flow from operation (Item G minus Items H(c) and H(e))	165,454
L.	Total Debt Service	¹⁴ 11,127
M.	TOTAL DISTRIBUTION TO THE SPONSOR	-

¹¹ The aforesaid report is delivered to the trustee for the bonds on a quarterly and annual basis and represents the cash flow deriving for the Partnership from the Leviathan project relative to the amounts required for the debt service in such period.

¹² Gas quantities from 1.1.2026 until 31.3.2026 for 100% of the Leviathan partners on an accrual basis.

¹³ Gas sales from 1.1.2026 until 31.3.2026 for 100% of the Leviathan partners on an accrual basis.

¹⁴ Including buyback of bonds by the sponsor of approximately 11 Million dollars.

נספח ב לדוח הדירקטוריון
תמצית נתונים בדבר הערכת שווי תמלוגים מחזקות כריש ותנין

להלן פרטים בדבר הערכת שווי מהותית בנושא הרווח משערוך תמלוגים ממכירת זכויות השותפות בחזקות כריש ותנין (לפרטים נוספים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המצורפים להלן וכן את הערכת השווי המצורפת בהמשך):

זיהוי נושא ההערכה:		התמלוגים בגין מכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין
עיתוי ההערכה:	31 במרץ 2026. לא רלוונטי.	
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות מקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	סך של כ-273.1 מיליון דולר, הנכלל במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך וכן בסעיף חייבים ויתרות חובה של השותפות.	
זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, רו"ח, שותף ב- PriceWaterhouseCoopers Israel ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.	
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	למעריך השווי אין עניין אישי בניירות הערך של השותפות, למעט שכר הטרחה המשולם לו בגין עבודה זו. מעריך השווי, ובכל הנוגע למתן השירותים, הינו בלתי תלוי בחברה לרבות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 30-105 מיום 22.7.2015. נציין עוד כי שכר הטרחה של מעריך השווי אינו תלוי בתוצאות עבודה זו.	
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	ל-PwC Israel ניתן שיפוי ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי הנזקים נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או התנהגות פסולה בזדון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצר כאמור. חובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה הכולל.	
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	שיטת הייוון תזרימי מזומנים צפויים תוך התאמת שיעורי ההיוון לסיכונים הגלומים בתחזיות תזרימי המזומנים.	

להלן ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי: 1. תקופת ההפקה מחזקת כריש: עד שנת 2045; 2. קצב הפקה שנתי ממוצע של גז טבעי מחזקת כריש וכריש צפון: כ-BCM 3.47 מיליון חביות; 3. תקופת הפקת הגז ממאגר תנין: 2031 עד 2042; 4. קצב הפקה שנתי ממוצע של גז טבעי מחזקת תנין: כ-BCM 2.16; קצב הפקה שנתי ממוצע של קונדנסט מחזקת תנין: כ-0.37 מיליון חביות; 5. שיעור היוון: 9.0%; 6. שיעור התמלוגים האפקטיבי אשר ישולם למדינה בגין הגז והקונדנסט: 11.06%; 7. נוסחת מחיר הגז: תחזית מחירי גז טבעי (במונחי דולר ל-MMBTU) התבססה על תחזית המחירים בדוח עתודות ומשאבים מעודכנים בחזקות ליום 31.12.2025 אשר פירסמה אנרג'יאן ביום 31.3.2026. 8. מחיר הקונדנסט: תחזית מחירי הקונדנסט נאמדה על בסיס ממוצע תחזית מחירי נפט ארוכת טווח של ה-EIA16 וה-15WORLD BANK ומחירי הפורוורד של הברנט על-פי נתוני בלומברג ועל בסיס ההנחה כי מחיר הקונדנסט ייגזר ממחיר ה-BRENT תוך התאמה להבדלי איכות נפט; 9. במרץ 2026 פרסמה אנרג'יאן דוח משאבים מעודכן של D&M (להלן: "הדוח המעודכן"), מעריך עתודות ומשאבים מוסמך, לחזקות כריש ותנין. על-פי הדוח המעודכן, נכון ליום 31.12.2025 כמות הגז במאגר כריש הינה כ-BCM 24.9 וכמות הנוזלים הפחממניים הינה כ-33.8 MMBBL; במאגר כריש צפון כמות הגז הינה כ-BCM 32.5 וכמות הנוזלים הפחממניים הינה כ-35.6 MMBBL; ובחזקת תנין כמות הגז הינה כ-BCM 25.9 וכמות הנוזלים הפחממניים הינה כ-4.4 MMBBL; 10. היטל רווחי נפט: בהתאם לחוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011; 11. שיעור מס חברות: 23%.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

¹⁵ A World Bank Quarterly Report: Commodity Markets Outlook, October 2025.

¹⁶ U.S Energy Information Administration: Short-Term Energy Outlook, March 2026.



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים
מאוחדים



תאריך: 18 במאי, 2026

לכבוד

הדירקטוריון של השותף הכללי של ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")

אבא אבן 19, הרצליה

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:

דוח סקירה מיום 18 במאי, 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של השותפות ליום 31 במרץ, 2026 ולתקופה של
שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026
במיליוני דולר של ארה"ב
בלתי מבוקרים

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026
במיליוני דולר של ארה"ב
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	נושא
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים ביניים מאוחדים:
3	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל
5	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון השותפות
6	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
7-16	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לשותפים בשותפות ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת וחברות מאוחדות (להלן: "השותפות") הכולל את הדוח המאוחד ביניים על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות ביניים מאוחדים על הרווח (הפסד) 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 מבידורים, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחווים 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.

תל אביב, 18 במאי 2026

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי (במיליוני דולר)

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
107.7	99.7	147.2	מזומנים ושווי מזומנים
49.8	337.7	66.2	פיקדונות לזמן קצר
181.5	226.2	106.9	לקוחות
125.3	124.6	115.2	חייבים ויתרות חובה
3.9	-	17.7	מסי הכנסה לקבל
468.2	788.2	453.2	
			נכסים לא שוטפים:
59.0	61.0	58.8	השקעות בישויות כלולות
2,848.3	2,703.1	2,851.3	השקעות בנכסי נפט וגז
0.8	0.8	100.7	פיקדונות לזמן ארוך
589.5	508.7	590.0	נכסים אחרים לזמן ארוך
3,497.6	3,273.6	3,600.8	
3,965.8	4,061.8	4,054.0	
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
-	445.9	-	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	5.9	-	מסי הכנסה לשלם
201.8	147.1	213.5	זכאים ויתרות זכות
201.8	598.9	213.5	
			התחייבויות לא שוטפות:
1,117.3	1,140.6	1,076.0	אגרות חוב
275.0	-	450.0	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
396.7	402.8	410.6	מסים נדחים
83.4	75.7	82.4	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,872.4	1,619.1	2,019.0	
			הון השותפות:
			הון המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות:
154.8	154.8	154.8	הון השותפות
(26.7)	(28.0)	(27.0)	קרנות הון
1,763.3	1,717.0	1,693.4	יתרת רווחים
1,891.4	1,843.8	1,821.2	סה"כ הון המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות
0.2	(*)	0.3	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,891.6	1,843.8	1,821.5	סה"כ הון השותפות
3,965.8	4,061.8	4,054.0	

(* כחות מ-0.1 מיליוני דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 במאי 2026			
צחי חבושה	יוסי אבו	גבי לסט	תאריך אישור הדוחות
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	דירקטור	הכספיים
		הוסמך ע"י הדירקטוריון	
		לחתום גם בשם הדירקטוריון	

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות ביניים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל (במיליוני דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2025	31.3.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			הכנסות:
1,012.7	287.6	163.9	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
146.1	42.0	22.9	בניכוי תמלוגים
866.6	245.6	141.0	הכנסות, נטו
			הוצאות ועלויות:
149.7	37.8	32.7	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
171.5	22.6	93.0	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
11.8	3.1	3.4	הוצאות ישירות אחרות
17.6	3.2	7.3	הוצאות הנהלה וכלליות
350.6	66.7	136.4	סך הכל הוצאות ועלויות
(3.6)	(0.7)	(0.3)	חלק השותפות בהפסדי ישויות כלולות
512.4	178.2	4.3	רווח תפעולי
(90.8)	(31.9)	(20.6)	הוצאות מימון
57.9	6.2	35.2	הכנסות מימון
(32.9)	(25.7)	14.6	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
479.5	152.5	18.9	רווח לפני מסים על ההכנסה
(121.5)	(36.1)	(18.8)	מסים על ההכנסה
358.0	116.4	0.1	רווח מפעילויות נמשכות
(15.0)	-	-	הפסד מפעילות מופסקת
343.0	116.4	0.1	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים</u>
			<u>תנאים ספציפיים:</u>
1.2	(*)	(0.8)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
1.2	(*)	(0.8)	רווח (הפסד) כולל אחר
344.2	116.4	(0.7)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות המיוחס לבעלי
			יחידות ההשתתפות של השותפות (בדולר):
0.305	0.099	0.000	מפעילויות נמשכות
(0.013)	-	-	מפעילות מופסקת
0.292	0.099	0.000	רווח ליחידת השתתפות
1,173,815	1,173,815	1,173,815	מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)

(*) נמוך מ-0.1 מיליוני דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון השותפות (במיליוני דולר)

סך-הכל הון השותפות	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל מיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות	יתרת רווחים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים הוניים בשווי הוגן כנגד רווח כולל אחר	הון השותפות
1,891.6	0.2	1,891.4	1,763.3	30.3	(57.0)	154.8
0.1	-	0.1	0.1	-	-	-
(0.8)	-	(0.8)	-	(0.8)	-	-
(0.7)	-	(0.7)	0.1	(0.8)	-	-
(70.0)	-	(70.0)	(70.0)	-	-	-
0.6	0.1	0.5	-	0.5	-	-
1,821.5	0.3	1,821.2	1,693.4	30.0	(57.0)	154.8
1,787.3	-	1,787.3	1,660.6	28.9	(57.0)	154.8
116.4	-	116.4	116.4	-	-	-
(*)	-	(*)	-	(*)	-	-
116.4	-	116.4	116.4	(*)	-	-
(60.0)	-	(60.0)	(60.0)	-	-	-
0.1	(*)	0.1	-	0.1	-	-
1,843.8	(*)	1,843.8	1,717.0	29.0	(57.0)	154.8
1,787.3	-	1,787.3	1,660.6	28.9	(57.0)	154.8
343.0	-	343.0	343.0	-	-	-
1.2	-	1.2	-	1.2	-	-
344.2	-	344.2	343.0	1.2	-	-
(240.3)	-	(240.3)	(240.3)	-	-	-
0.4	0.2	0.2	-	0.2	-	-
1,891.6	0.2	1,891.4	1,763.3	30.3	(57.0)	154.8

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר):

רווח נקי

הפסד כולל אחר

רווח (הפסד) כולל

רווחים שחולקו

תשלום מבוסס יחידות השתתפות

יתרה ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר):

רווח נקי

הפסד כולל אחר

רווח כולל

רווחים שחולקו

תשלום מבוסס יחידות השתתפות

יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

שינויים לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר):

רווח נקי

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

רווחים שחולקו

תשלום מבוסס יחידות השתתפות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

(* נמוך מ-0.1 מיליוני דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (במיליוני דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2025	31.3.2026
	מבוקר	בלתי מבוקר
343.0	116.4	0.1
174.9	23.0	94.0
(9.6)	6.3	(*)
4.9	1.8	1.3
(0.4)	(0.7)	(0.1)
0.4	0.1	0.5
(30.2)	2.6	(30.2)
3.6	0.7	0.3
162.4	55.9	158.6
505.4	172.3	158.7
(223.9)	(28.9)	(72.3)
(0.9)	(*)	(0.1)
(89.1)	(4.0)	8.5
52.6	14.4	13.2
283.8	(0.3)	(100.2)
(0.3)	(3.7)	(16.1)
5.7	(1.3)	(15.0)
27.9	(23.8)	(182.0)
100.0	-	-
(100.0)	-	-
275.0	-	175.0
(240.3)	(60.0)	(70.0)
(511.5)	(40.0)	(42.2)
(476.8)	(100.0)	62.8
56.5	48.5	39.5
51.2	51.2	107.7
107.7	99.7	147.2
110.8	57.1	108.0
11.6	17.5	16.1
100.9	0.4	0.8
14.4	3.8	2.4
149.2	62.4	17.8

תזרימי מזומנים – פעילות שוטפת:

רווח נקי

התאמות בגין:

פחת אזילה והפחתות

מסים על הכנסה

עדכון התחייבויות בגין סילוק נכסים

שערוך פקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך

תשלום מבוסס יחידות השתתפות

שערוך נכסים אחרים לזמן ארוך

חלק השותפות בהפסדי ישויות כלולות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל מפעיל עסקאות משותפות)

עלייה בנכסים אחרים לזמן ארוך

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות (כולל מפעיל עסקאות משותפות)

עלייה (ירידה) בהיטל רווחי נפט וגז

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה:

השקעות בנכסי נפט וגז

השקעה בשותפות כלולה

החזר השקעות (השקעות) בנכסים אחרים לזמן ארוך

תמלוגים מבוססי הפקה מחזקת כריש

משיכה (הפקדה) מפקדונות לזמן ארוך

הפקדה בפקדונות לזמן קצר, נטו

ירידה (עלייה) בחייבים - בגין מפעיל עסקאות משותפות

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון:

קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן קצר

פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן קצר

קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך

רווחים שחולקו

פירעון אגרות חוב ורכישות עצמיות של אגרות חוב

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעילויות השקעה ו/או מימון שאינה כרוכה בתזרים מזומנים:

השקעות בנכסי נפט וגז כנגד התחייבויות

השקעות בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד התחייבויות

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי מזומנים:

ריבית ששולמה (כולל ריבית שהוונה)

ריבית שהתקבלה

מסים והיטל ששולמו

(* נמוך מ-0.1 מיליוני דולר.)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

א. ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") נוסדה על-פי הסכם שותפות, שנחתם ביום 1.7.1993 בין ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ כשותף כללי מצד אחד (להלן: "השותף הכללי"), לבין ניו-מד אנרג'י נאמניות בע"מ כשותף מוגבל מצד שני (להלן: "השותף המוגבל"), כפי שתוקן מעת לעת, (להלן: "הסכם השותפות"). ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי, תחת פיקוחם של המפקחים, פאהן קנה ושות', רואי חשבון, ביחד עם קידר פיקוח וניהול (להלן יחד: "המפקחים" או "המפקח"). ביום 1.7.1993 נחתם הסכם נאמנות בין השותף המוגבל לבין המפקח, שתוקן מעת לעת (להלן: "הסכם הנאמנות"), אשר מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות על-ידי השותף הכללי וכן סמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל כלפי בעלי היחידות. חברת האם של השותף הכללי היא דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "חברת האם" ו/או "דלק אנרגיה") חברה פרטית בבעלות מלאה של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "קבוצת דלק"). יחידות השותפות בשותפות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב והחלו להיסחר בה החל משנת 1993. כתובת המשרד הרשום של השותפות הינה שדרות אבא אבן 19, הרצליה.

ב. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל, קפריסין, מרוקו ובולגריה, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי, שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "אנלייט") (ראה ביאור 2012 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31.12.2025 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים")), וכן בוחנת פרויקטים אפשריים לייצור מימן, לרבות מימן כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה (ראה ביאור 1) לדוחות הכספיים השנתיים).

ג. נכס הנפט העיקרי של השותפות במועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הוא החזקה בשיעור של 45.34% (מתוך 100%) במאגר הגז הטבעי לווייתן, אשר הזרמת הגז ממנו החלה בחודש דצמבר 2019 ואשר השותפים ושיעור החזקותיהם בו נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הינם השותפות, Chevron Mediterranean Ltd (39.66%) ורציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (15%) (להלן: "שברון" או "המפעילה בפרויקט לווייתן" ו-"רציו אנרגיות" בהתאמה, וביחד "שותפי לווייתן"). מאגר לווייתן מספק כיום גז טבעי למספר לקוחות במשק הישראלי והאזורי, ובין לקוחותיו הבולטים נמנים, בין היתר, חברת Blue Ocean Energy במצרים (להלן: "בלו אושן") וחברת החשמל הלאומית של ירדן (להלן: "נפקו"). בנוסף לזכויות במאגר לווייתן, מחזיקה השותפות בזכויות במאגר אפרודיטה, שהתגלה בשטח בלוק 12 בקפריסין (להלן: "אפרודיטה" או "בלוק 12"), ברישיון החיפוש בבלוק Han Asparuh 1-21 המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור (להלן: "רישיון בולגריה") ובנכסי נפט נוספים, כמפורט בביאור 7 לדוחות הכספיים השנתיים.

ד. מבצע "שאגת הארי" והמצב הבטחוני והשפעתם על הפעילות העסקית של השותפות: בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות מבצע "שאגת הארי" והמצב הבטחוני והשפעתם על הפעילות העסקית של השותפות, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, טרם הסתיימו העימות הצבאית בין ארצות הברית וישראל לבין איראן, אשר החל ביום 28.2.2026. במהלך העימות כאמור הושגה הפסקת אש זמנית, ובמקביל לכך נמשך בגבול הצפוני מצב הלחימה כנגד ארגון הטרור חיזבאללה בלבנון בעצימות משתנה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר. ביום 31.3.2026 התקבלה אצל המפעילה בפרויקט לווייתן הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות, לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן, לאחר שזו הופסקה בתחילת מבצע שאגת הארי. בהתאם, ביום 2.4.2026 חודשה ההפקה הסדירה מהמאגר. לפרטים אודות תוספת התקציב שאושרה להשלמת פרויקט המבצע על-ידי חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי בין אשדוד לאשקלון (להלן: "המקטע המשולב"), לצורך כיסוי הוצאות נוספות שנבעו ממבצע "שאגת הארי", ראו ביאור 4 ב להלן.

להערכת השותפות, להפסקת ההפקה (33 ימי אי הפקה), ולעיכוב בהשלמת פרויקט המקטע המשולב, לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של השותפות בשנת 2026, בין היתר, כתוצאה מעליית מחיר חבית נפט מסוג BRENT (ראה ביאור 3021 לדוחות הכספיים השנתיים). יצוין כי, השותפות יחד עם שותפי לווייתן פנו למדינה לקבלת פיצוי בקשר עם הפסקת ההפקה כאמור, אולם, בשלב זה, אין ודאות לקבלת פיצוי כאמור ולהיקפו.

ביאור 1 – כללי (המשך):

ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתמצנת ליום 31 במרץ, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות של השותפות ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים ביחס למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

ו. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מציינים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, ומקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ז. הנתונים הכספיים של העסקאות המשותפות המשמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים המאוחדים, מבוססים, בין היתר, על מסמכים ונתונים חשבונאיים, שהומצאו על ידי המפעילות בחזקות לווייתן ובבלוק 12 והן שברון ו-Chevron Cyprus Limited (להלן: "שברון קפריסין"), בהתאמה, חברות בנות של חברה בת בבעלות מלאה של Chevron Corporation. המפעילה ברישיון בולגריה היא OMV Offshore Bulgaria GmbH (להלן: "OMV Bulgaria"), חברה בת של OMV Petrom, אשר למיטב ידיעת השותפות הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסת בוקרשט ברומניה ונחשבת לתאגיד האנרגיה הגדול ביותר באזור דרום-מזרח אירופה.

ח. הכנסות השותפות בתקופת הדוח ממכירת גז טבעי וקונדנסט הושפעו בעיקר "ממבצע שאגת הארי" כאמור בביאור 1 לעיל, מיכולת ההפקה ומהיקף הצריכה של גז טבעי על ידי השוק המקומי, מצרים וירדן (להלן בסעיף זה: "השוק האזורי"). להלן חלק השותפות בהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט ובכמויות הגז הטבעי, שנמכרו לשוק המקומי ולשוק האזורי בתקופת הדוח מפרויקט לווייתן.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2025	31.3.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט:			
992.2	281.5	160.2	גז טבעי
20.5	6.1	3.7	קונדנסט
1,012.7	287.6	163.9	
170.5	42.9	22.6	שוק מקומי
842.2	244.7	141.3	שוק אזורי
1,012.7	287.6	163.9	
כמויות גז טבעי (BCM):			
0.83	0.20	0.11	שוק מקומי
4.11	1.14	0.75	שוק אזורי
4.94	1.34	0.86	
388.5	107.3	53.6	כמויות קונדנסט (MMBBL) ¹

¹ אינן כוללות קונדנסט שנמכר תחת ההסכם המפורט בביאור 5ג12 לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים:

בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, השותפות לא כללה במסגרת המידע הכספי לתקופת ביניים, מידע כספי נפרד, זאת לאחר שהנהלת השותף הכללי של השותפות בחנה יחד עם יועציה המשפטיים את הצורך בצירוף מידע כספי נפרד ומן הטעם שתוספת המידע שתינתן במידע כספי נפרד המיוחס לשותפות ביחס למידע הנכלל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים הינה זניחה ולכן בהתאם לדיני ניירות ערך אין צורך בצירופו.

הפרמטרים אשר היוו בסיס להחלטת השותפות הינם:

- (1) סך הנכסים בדוח הנפרד מתוך סך הנכסים בדוח המאוחד.
- (2) סך ההתחייבויות בדוח הנפרד מתוך סך ההתחייבויות בדוח המאוחד.
- (3) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הנפרד מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח המאוחד.
- (4) סך הרווח הנקי² בדוח הנפרד מתוך סך הרווח הנקי² בדוח המאוחד.

השותפות תמשיך ותבחן את ההשפעה העתידית של הכללת מידע כספי נפרד בכל תקופת דיווח.

ביאור 3 - השקעות בנכסי נפט וגז:

א. הרכב:

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסי נפט וגז :
2,651.4	2,532.3	2,672.3	רציו ים (פרויקט לווייתן)
			נכסי חיפוש והערכה :
22.4	7.6	-	בלוק Han Asparuh (בולגריה)
174.5	163.2	179.0	בלוק 12 אפרודיטה (קפריסין)
196.9	170.8	179.0	
2,848.3	2,703.1	2,851.3	סך-הכל

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז:

1. עסקה משותפת "רציו ים":

בהמשך לאמור בביאור 17ב(2) לדוחות הכספיים השנתיים אודות השלמת פרויקט להנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה של מאגר לווייתן, וכן לשידרוג מערכות על גבי הפלטפורמה אשר מאפשר להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- BCM 14 בשנה, יצוין כי עם השלמת הפרויקט בחודש מרץ 2026, הוכח כי יכולת הפקת הגז המקסימלית עומדת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, על כ- MMSCF 1,530 ביום (כ- BCM 15.8 בשנה).

² רווח בנטרול אירוע חד-פעמי הנובע מההפחתה האמורה בביאור 3ב3 להלן.

ביאור 3 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

2. בלוק 12 בקפריסין:

בהמשך לאמור בביאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים אודות מזכר הבנות בלתי מחייב המתווה את המסגרת להמשך המשא ומתן בקשר עם יצוא הגז הטבעי מהמאגר למצרים, לרבות הקמת תשתית ההולכה הנדרשת בהקמת צינור ישיר למצרים והסדרי המכירה. הודיעה השותפות כי, ביום 9.4.2026 נחתם בראשי תיבות מזכר הבנות (ראה סעיף א להלן) למכירת מלוא כמויות הגז הטבעי הניתנות להפקה ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 בקפריסין (להלן: "מאגר אפרודיטה" או "המאגר"), בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת ההידרוקרבונים של קפריסין ("CHC") (להלן יחד: "המוכרות") ובין חברת הגז הלאומית המצרית - The Egyptian Natural Gas Holding Company (להלן: "EGAS" או "הרוכשת") (להלן: "מזכר הבנות"). בד בבד, נחתם בראשי תיבות גם Host Government Agreement (להלן: "HGA") בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת AMC (כהגדרתה להלן) לבין ממשלת מצרים, בקשר עם פרויקט לפיתוח מערכת הולכת הגז בשטח הימי של מצרים ל-EGAS (להלן: "פרויקט ההולכה"), אשר מסדיר את המסגרת הרגולטורית להסדרת הזכויות והחובות לצורך הקמה, מימון, תפעול ותחזוקה של תשתיות ההולכה והמתקנים הנלווים לפרויקט ההולכה, והכל כמפורט להלן. מובהר כי ההסכמים האמורים כפופים להסמכה לחתימה של ממשלות מצרים וקפריסין וחתימות מלאות של כל הצדדים.

א. מזכר הבנות למכירת גז טבעי ממאגר אפרודיטה:

במסגרת מזכר הבנות אישרו הצדדים את התנאים והעקרונות המסחריים אשר ישמשו כבסיס לקראת חתימת הסכם מחייב לאספקת גז טבעי ממאגר אפרודיטה לרוכשת (להלן: "ההסכם המחייב") ביחס למלוא כמויות הגז הניתנות להפקה מהמאגר. ההסכם המחייב (אם וככל שייחתם) יהיה כפוף למספר תנאים מתלים, כפי שיוסכמו בין הצדדים. תקופת ההסכם המחייב תחל ממועד התקיימות התנאים המתלים כפי שייקבעו בהסכם המחייב ועד למוקדם מבין: (1) תום 15 שנים ממועד תחילת האספקה המסחרית; או (2) סיום ההפקה המסחרית מהמאגר, כאשר למוכרות תעמוד הזכות להאריך את תקופת ההסכם המחייב פעם אחת לתקופה נוספת של 5 שנים, בהודעה שתימסר לא יאוחר משישה חודשים לפני תום התקופה. האספקה תחל במועד תחילת הזרמת הגז מהמאגר ותכלול שלוש תקופות עיקריות: (1) התקופה הראשונה: מתחילת הזרמת הגז מהמאגר ועד לתום שלב ההרצה, ובכל מקרה לא יאוחר מ-365 ימים ממועד תחילת ההרצה; (2) התקופה השנייה: לפחות 6 שנים ממועד תחילת האספקה המסחרית (סיום שלב ההרצה); ו- (3) התקופה השלישית: מסיום התקופה השנייה ועד לתום תקופת ההסכם, כמפורט להלן, כאשר הצדדים יהיו רשאים להסכים על הארכת התקופה השנייה בהתאם לפרופיל ההפקה של המאגר. במהלך התקופה הראשונה יפעלו המוכרות במאמצים סבירים לספק את הכמויות הנדרשות לרוכשת והרוכשת תפעל אף היא במאמצים סבירים לרכוש את הכמויות הנדרשות לה; במהלך התקופה השנייה תעמוד הכמות החוזית היומית על 700 mmscf ליום; ובמהלך התקופה השלישית תיקבע הכמות החוזית היומית על-ידי המוכרות, אשר תמסורנה לרוכשת הודעות מוקדמות בנות שנתיים בדבר הכמות החוזית היומית שתחול לתקופות של שנתיים בכל פעם. למוכרות תהיה זכות להגדיל או להקטין את הכמויות האמורות בשיעור של עד 15% וזאת בהודעה מוקדמת לרוכשת.

נקודת המסירה הסופית תיקבע בתחנת המדידה במתקן הקליטה היבשתי בפורט סעייד שבמצרים (להלן: "נקודת המסירה הסופית"), ואילו נקודת המסירה הימית תוגדר בנקודת חציית הגבול הימי בין קפריסין למצרים (להלן: "נקודת המסירה הימית"). חברת ההולכה AMC כהגדרתה להלן תהא אחראית להולכת הגז מנקודת המסירה הימית לנקודת המסירה הסופית. הרוכשת תרכוש או תשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שייקבע בהסכם המחייב. מחיר הגז יוצמד למחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) ויכלול "מחיר רצפה" ו-"מחיר תקרה". עם חתימתו, יעמוד מזכר הבנות בתוקפו עד לחתימת ההסכם המחייב או למשך 12 חודשים, לפי המוקדם.

ביאור 3 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

2. בלוק 12 בקפריסין (המשך):

ב. Host Government Agreement (להלן: "HGA"):

במסגרת ה-HGA הוסכם כי הצדדים ינהלו משא ומתן במהלך תקופה בת 12 חודשים ממועד חתימת ה-HGA לצורך חתימה על הסכמים נוספים הנדרשים על מנת לאפשר את הקמת הצנרת להולכת הגז ממאגר אפרודיטה ל-EGAS (להלן: "ההסכמים הנוספים"), בהם ההסכם המחייב, הסכם להנחת ותפעול הצינור, הסכם הולכה, הסכם הסדרת קרקע, הסכמי חיבור, והסכמים נוספים הנדרשים לצורך מימוש פרויקט ההולכה. החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר תידרש להתקבל בתוך 12 חודשים נוספים ממועד חתימת ההסכמים הנוספים, כאשר אי חתימתם בתוך 12 חודשים ממועד חתימת ה-HGA, כמו גם אי קבלת החלטה השקעה סופית במועד כאמור, יהוו עילה לביטול ה-HGA. עוד קובע ה-HGA כי, לצורך מימוש פרויקט ההולכה תוקם חברה ייעודית אשר תאוגד במצרים - Aphrodite Midstream Company (להלן: "AMC"), ואשר תוחזק על-ידי שותפי אפרודיטה ועל-ידי ישות שתמנה ממשלת מצרים, כאשר כל אחד מבעלי המניות יממן את חלקו בהתאם לשיעור החזקתו היחסי (אשר טרם נקבע) ובתנאים זהים. תקופת ה-HGA תסתיים במוקדם מבין: (1) 25 שנים ממועד חתימתו; (2) 20 שנים ממועד הזרמת הגז הראשונה מהמאגר דרך מערכת ההולכה; או (3) מועד סיום ההפקה המסחרית של גז מהמאגר, אלא אם בוטל ה-HGA קודם לכן בשל עילות המפורטות ב-HGA, ובהן סיום ההסכם המחייב או הסכם ההולכה. בהתאם להוראות ה-HGA, בתום התקופה הרלוונטית תחויב AMC להוציא את צינור ההולכה מכלל שימוש (decommissioning) או להעבירו לממשלת מצרים, לפי שיקול דעתה של ממשלת מצרים, במועד המאוחר מבין: (1) סיום ההסכם המחייב; או (2) 17 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מהמאגר. יצוין כי, הצדדים מנהלים דיונים בקשר עם הסכם להסדרת תנאים פיסקליים - Fiscal Regime Agreement ("FRA"), במסגרתו, בין היתר, יקבעו הסדרים פיסקליים הרלוונטיים לפרויקט ההולכה, אשר יהא כפוף לחתימה ולאישור הפרלמנט המצרי בתוך תקופה של 6 חודשים ממועד החתימה על ה-HGA, כאשר אי אישורו במועד זה מקנה לבעלי הזכויות במאגר ול-AMC זכות לביטול ה-HGA. ממשלת מצרים אשררה במסגרת ה-HGA את מחויבותה המלאה לתמיכה בפרויקט ההולכה והתחייבה כי רשויות המדינה יפעלו לנקיטת כל הפעולות הנדרשות לצורך ביצוע פרויקט ההולכה. להערכת השותפות, השלמת הסמכה לחתימה של ממשלות מצרים וקפריסין והשלמת כלל החתימות על מזכר ההבנות ועל ה-HGA, צפויה במהלך השבועות הקרובים.

3. בלוק Han Asparuh 1-21 המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור (להלן: "רישיון בולגריה"):

בהמשך לאמור בביאור 6ג7 לדוחות הכספיים השנתיים אודות, בין היתר, קידוח הניסיון בפרוספקט Krum שברישיון בולגריה (להלן: "הקידוח"), יצוין כי בחודש אפריל 2026 עדכנה השותפות כי, להערכתה, וכפי שנמסר לה עד ידי OMV Bulgaria, בשכבות המטרה של הקידוח נתגלו סימני גז טבעי שאינם משמעותיים, ולפיכך נמצא כי הקידוח הינו קידוח יבש (Dry Hole). בהתאם לכך, הכירה השותפות בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים, בהפסד בגין חלקה של NewMed Energy Balkan Limited (חברה בת של השותפות) בכלל העלויות בגין הרישיון, לרבות עלויות הקידוח, האיטום וההוצאה מכלל שימוש בסך כולל של כ- 74.4 מיליון דולר, אשר נרשם בסעיף פחת אזילה והפחתות, וזאת כולל חלקו של מר יוסי אבו, אשר הוענק לו תגמול הוני בשיעור של 5% מההון בניו-מד בלקן, ואשר בקשר לזה דנה השותפות במשמעויות הקשורות לכך.

4. רישיון ערן:

בהמשך לאמור בביאור 8ג7 לדוחות הכספיים השנתיים אודות הדיונים שניהלו השותפות ורציו אנרגיות עם שותפי תמר במטרה להסדיר את הזכויות הכלכליות המגיעות לשותפות ולרציו אנרגיות כבעלות זכויות ברישיון ערן שפקע, וזאת בהתאם לעקרונות שסוכם בהסדר אליו הגיעו שותפי תמר עם המדינה בעניין, יצוין כי, ביום 13.4.2026 התקשרו השותפות ורציו אנרגיות עם שותפי תמר בהסכם לפיו, בכפוף לתשלום סך כולל של כ- 9.1 מיליון דולר (חלק השותפות כ- 6.8 מיליון דולר), תמשוכנה השותפות ורציו אנרגיות את התנגדותן לבקשת שותפי תמר לשינוי גבולות חזקת תמר כך שתכלול את מאגר תמר SW ותוותרנה באופן סופי ובלתי חוזר על זכויותיהן וטענותיהן בקשר עם רישיון ערן שפקע ועם מאגר תמר SW. עוד יצוין כי, בחודש מאי 2026 התקבל האישור לשינוי הגבולות של מאגר תמר, כך שיכללו את כל שטח מאגר תמר SW. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים טרם התקבל התשלום כאמור.

א. הליכים משפטיים:

בהמשך לאמור בביאור 112 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות ערעור שהגישו השותפות ושברון (להלן: "התובעות") לבית המשפט העליון על פסק הדין של בית המשפט המחוזי בירושלים הדוחה את התביעה שהגישו נגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה (להלן: "הנתבעת"), הכוללת בעיקרה דרישה להשבת תמלוגים אשר התובעות שילמו לנתבעת, ביתר ותחת מחאה, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלקו סופק בפועל מפרויקט תמר (להלן: "פסק הדין"), יצוין כי, ביום 17.5.2026 התקיים דיון בערעור בבית המשפט העליון, במסגרתו הציע בית המשפט כי התובעות ימחקו את הערעור בכפוף לכך שהנתבעת תצהיר שעל אף האמור בפסק הדין שוויו השוק לצרכי תמלוג של גז המופק מאותה חזקה מכוח הסכמים שנעשו בתנאי שוק יקבע לפי המחיר החוזי, וקבע כי התובעות יתנו הודעה בקשר עם עמדתן להצעה כאמור עד ליום 19.5.2026.

ב. הסכמים להולכת גז טבעי לייצוא למצרים:

בהמשך לאמור בביאור 4212 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פרויקט המקטע המשולב, ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו, יצוין כי, ביום 18.5.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי תוספת תקציב בסך של כ- 4.4 מיליון דולר (100% שותפי לווייתן, חלק השותפות כ- 2 מיליון דולר) לצורך השלמת העבודות כאמור, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, סך התקציב שאושר הינו כ- 143 מיליון דולר (100% שותפי לווייתן, חלק השותפות כ- 65 מיליון דולר). יובהר כי, להערכת שברון, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, לא צפוי עיכוב נוסף בהשלמת ההקמה של המקטע המשולב ובתחילת ההזרמה של הגז הטבעי, אשר צפויה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026.

ביאור 5 – מיסוי:

א. בהמשך לאמור בביאורים 219, 319 ו- 419 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות שומות בצו שקיבלה השותפות מרשות המיסים על רקע המחלוקת שהתגלעה בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנים 2016, 2017 ו- 2018, יצוין כי, בהתאם להחלטת בית המשפט, על הצדדים לעדכן את בית המשפט בעניין אופן המשך בירור ההליכים, עד ליום 30.5.2026.

ב. בהמשך לאמור בביאורים 619 ו- 719 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות שומות שלא בהסכם שקיבלה השותפות מרשות המיסים על רקע המחלוקת שהתגלעה בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנים 2019 ו- 2020, יצוין כי, השותפות צפויה להגיש השגה מנומקת על מלוא הקביעות של פקיד השומה בשומות המס, עד ליום 31.5.2026.

ביאור 6 - מידע נוסף:

א. בהמשך לאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם בין השותפות לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd. (להלן: "אנרג'יאן") למכירת זכויות בחזקות 1/17 כריש ו- 1/16 תנין (להלן ביחד: "החזקות"), השותפות התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של התמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין ליום 31.3.2026. ביום 19.3.2026 פרסמה אנרג'יאן דוח עתודות ומשאבים מעודכנים בחזקות ליום 31.12.2025 (להלן: "דוח העתודות והמשאבים"), המיוחסים למאגרי כריש, כריש צפון ותנין. על פי דיווח זה עתודות הגז הטבעי בקטגוריית 2P הינן בסך של כ- 83.3 BCM והנוזלים הפחמימניים הינם בסך של כ- 73.8 MMBBL. בהתבסס על הדוחות הכספיים של אנרג'יאן ליום 31.12.2025, על התמלוגים שהתקבלו בפועל מאנרג'יאן ועל יחס ההמרה בין כמות הגז הטבעי וכמות הנוזלים הפחמימניים כפי שפורסם בדוח העתודות והמשאבים הונח כי כמות הגז הטבעי והנוזלים הפחמימניים שמכרה אנרג'יאן ברבעון הראשון לשנת 2026 נאמדת בכ- 0.9 BCM ובכ- 1.0 MMBBL, בהתאמה, וכי כמות הגז הטבעי והנוזלים הפחמימניים שתמכור אנרג'יאן בשנת 2026 נאמדת בכ- 4.7 BCM ובכ- 5.2 MMBBL, בהתאמה. להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת השווי ההוגן: שיעור ההיוון לפני מס (WACC) שנאמד לרכיב התמלוגים נאמד ב-9.0% (2025: 9.5%); שיעור שווי התמלוגים למדינה כפי הבאר הינו 11.06%; הפקת הגז מחזקת כריש: משנת 2022 ועד שנת 2045; תחזית קצב הפקה שנתי ממוצע של גז טבעי מחזקת כריש: כ- 2.87 BCM; קצב הפקה שנתי ממוצע של קונדנסט מחזקת כריש של כ- 3.47 MMBBL; מועדי הפקת הגז מחזקת תנין: החל משנת 2031 ועד לשנת 2042; תחזית קצב הפקה שנתי ממוצע של גז טבעי מחזקת תנין כ- 2.16 BCM; קצב הפקה שנתי ממוצע של קונדנסט מחזקת תנין של כ- 0.37 MMBBL; הסך הכולל של העתודות והמשאבים של גז טבעי ושל נוזלים פחמימניים ששימשו את הערכת השווי הינה בהתאם לדוח המשאבים והעתודות. נוסחת מחיר הגז הינה בהתאם לתחזית המחירים בדוח העתודות והמשאבים. מחיר הנוזלים הפחמימניים: תחזית מחירי הנוזלים הפחמימניים נאמדה על בסיס ממוצע תחזית מחירי נפט ארוכת טווח של ה-World Bank וה- EIA ומחירי הפורוורד של הברנט על-פי נתוני בלומברג ועל בסיס ההנחה כי מחיר הנוזלים הפחמימניים יגזר ממחיר ה- Brent תוך התאמה להבדלי איכות נפט. העדכון בהערכת השווי לעומת הערכת השווי ליום 31.12.2025 נובע בעיקר משיעורי ההיוון, מהתאמת לכמות ההפקה בפועל ברבעון הראשון לשנת 2026 ולתחזית ההפקה בשנת 2026 בהתאם לדוח העתודות והמשאבים, מעדכון מחירי המכירה של גז טבעי ונוזלים הפחמימניים וכן מחלוף הזמן. הכנסות המימון בתקופת הדוח כוללות שערך בסך של כ-30.2 מיליון דולר.

ב. ביום 15.3.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסך של 70 מיליון דולר (0.05963 דולר ליחידת השתתפות של השותפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 24.3.2026. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום ה-31.3.2026.

ביום 18.5.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסך של 60 מיליון דולר (0.05112 דולר ליחידת השתתפות של השותפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 28.5.2026. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום ה-11.6.2026. ביום 18.5.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה לשותף המוגבל בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח (כ-0.2 מיליון דולר), המיועדות לתשלום שכר המפקח ושכר הנאמן והוצאותיו, בהתאם להוראות הסכם הנאמנות.

ג. בהמשך לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות אישור דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לאמץ תכניות לרכישת אג"ח לווייתן בונד, להלן מפורטות התכניות הרלוונטיות לתקופת הדוח:

תאריך אישור תכנית הרכישה	סכום התכנית			תקופה	תאריך אישור תכנית הרכישה
	סדרות לווייתן בונד	סכום שנוצל	יתרה למועד אישור הדוחות		
15.10.2024	100	100	-	15.10.2024-15.10.2026	15.10.2024
6.1.2026	100	46.7	53.3	6.1.2026-6.1.2028	6.1.2026

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ביצעה השותפות רכישות עצמיות בסך של כ- 54.6 מיליון דולר ע.ג. (כ- 12.5 מיליון דולר ע.ג. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2026) מאגרות החוב מהסדרה אשר עומדת לפירעון ביום 30.6.2027, בתמורה לסך של כ-56.0 מיליון דולר (כ-12.6 מיליון דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2026), הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה. בנוסף ביצעה השותפות רכישות עצמיות בסך של כ- 29.7 מיליון דולר ע.ג. (כ- 29.6 מיליון דולר ע.ג. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2026) מאגרות החוב מהסדרה אשר עומדת לפירעון ביום 30.6.2030, בתמורה לסך של כ-30.9 מיליון דולר (כ-30.9 מיליון דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2026), הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה.

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

- ד. בהמשך לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים אודות מסגרות אשראי והלוואות שהועמדו לשותפות משני בנקים ישראלים ומבנק לאומי, להלן פרטים אודות אמות המידה הפיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר מקימות למלווה זכות לפירעון מידי והערך המחושב שלהם לתאריך הדוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי -
- 1) היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת בשני מועדי בדיקה רצופים מהיחסים הנקובים להלן: עד לחוב פיננסי נטו של 2.5 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 1.5; בגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.5 מיליארד דולר ואינו עולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 2.5; ובגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 4.1. על-פי הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.3.2026, החוב הפיננסי נטו של השותפות נמוך מ 2.5 מיליארד דולר והיחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו עומד על 4.75.
 - 2) השותפות (סולו) תשמור על נזילות מינימאלית של 20 מיליון דולר. ליום 31.3.2026 סכום זה עומד על כ-747 מיליון דולר.
 - 3) בכל עת, סך החוב הפיננסי לא יעלה על 3 מיליארד דולר. על-פי הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.3.2026 סך החוב הפיננסי מסתכם לסך של כ-1.5 מיליארד דולר.
 - 4) עודף מקורות לא יהיה שלילי. נכון ליום 31.3.2026 עודף המקורות אינו שלילי.

לפרטים אודות משיכות ממסגרות האשראי בתקופת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ראה ביאורים 10ד3 ו-10ד4 לדוחות הכספיים השנתיים. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים לשותפות עומדות מסגרות אשראי בלתי מנוצלות מבנק ישראלי ומבנק לאומי בסך של כ-200 וכ-400 מיליוני דולר, בהתאמה.

ה. ביום 4.5.2026 הודיע מנכ"ל השותפות מר יוסי אבו (להלן: "מר אבו") לשותפות על סיום כהונתו ביום 3.11.2026 בהתאם לתקופת ההודעה המוקדמת כפי שמוגדרת בהסכם העסקתו. יצוין כי, מועד סיום כהונה בפועל של מר אבו כמנכ"ל השותפות עשוי לחול במועד אחר כפי שיוסכם בהמשך עם מר אבו.

ו. ביום 22.3.2026 החל מר יצחק שרון (תשובה) (להלן: "מר תשובה") לכהן כדירקטור בדירקטוריון השותף הכללי. יצוין כי, ביום 30.3.2026 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון הענקת כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי למר תשובה, בנוסח המקובל בשותפות ובתנאים זהים ליתר הדירקטורים, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות. כן אישרה ועדת התגמול באותו מועד את הכללתו של מר תשובה בפוליסה לביטוח אחריות של נושאי המשרה של השותף הכללי ושל השותפות, כפי שתהיה מעת לעת ובתנאים זהים ליתר הדירקטורים.

ז. ביום 18.5.2026 אישר הדירקטוריון את מינויו של מר ניב סרנה כיו"ר דירקטוריון פעיל בדירקטוריון במשרה מלאה, בתוקף החל מיום 1.6.2026, ובמסגרת זו אושרו תנאי כהונתו והעסקתו.

א. השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים תואם או קרוב לערכם בספרים, למעט אגרות חוב לווייתן בונד (רמה 1) אשר הונפקו כאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים:

ערך ספרים	שווי הוגן	
1,095.0	1,110.4	ליום 31 במרץ, 2026 (בלתי מבוקר)
1,612.4	1,601.9	ליום 31 במרץ, 2025 (בלתי מבוקר)
1,117.3	1,139.3	ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)

ב. נתונים בדבר היררכיית השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן שהוכרו בדוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי:

31.3.2026			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

השקעה בכרויקט משותף עם Airovation Technologies (ראה ביאור 112 לדוחות הכספיים השנתיים)

תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)

2.0	2.0	-	-
<u>273.1</u>	<u>273.1</u>	-	-
<u>275.1</u>	<u>275.1</u>	-	-

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31.3.2025			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

השקעה בכרויקט משותף עם Airovation Technologies (ראה ביאור 112 לדוחות הכספיים השנתיים)

תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)

1.0	1.0	-	-
<u>262.1</u>	<u>262.1</u>	-	-
<u>263.1</u>	<u>263.1</u>	-	-

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31.12.2025			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

השקעה בכרויקט משותף עם Airovation Technologies (ראה ביאור 112 לדוחות הכספיים השנתיים)

תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)

2.0	2.0	-	-
<u>251.1</u>	<u>251.1</u>	-	-
<u>253.1</u>	<u>253.1</u>	-	-

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ג. התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי הוגן של תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2025	2026	
בלתי מבוקר		
278.0	251.1	יתרה ליום 1 בינואר
(14.4)	(13.2)	תקבולים
2.9	5.0	שינוים בתקבולים לקבל
(4.4)	30.2	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
262.1	273.1	יתרה ליום 31 במרץ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
מבוקר		
278.0		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(52.6)		תקבולים
(0.1)		שינוים בתקבולים לקבל
25.8		מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
251.1		יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

ביאור 8 – אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי:

- א. לפרטים בדבר אישור דירקטוריון השותף הכללי בשותפות של חלוקת רווחים בסך 60 מיליון דולר ראה ביאור 6ב.
- ב. לפרטים בדבר הפעלה מחודשת של אסדת לווייתן ראה ביאור 1ד.
- ג. לפרטים בדבר מזכר הבנות למכירת גז טבעי ממאגר אפרודיטה למצרים והסכם בקשר עם פרויקט הולכה ראה ביאור 2ב3.
- ד. לפרטים אודות תוצאות קידוח ניסיון בפרוספקט Krum ברישיון בולגריה ראה ביאור 3ב3.
- ה. לפרטים אודות הסדרת הזכויות הכלכליות ברישיון ערן שפקע ראה ביאור 4ב3.
- ו. לפרטים אודות הודעה בדבר סיום כהונתו של מר אבו מנכ"ל השותפות ראה ביאור 6ה.
- ז. לפרטים אודות מינוי יו"ר דירקטוריון פעיל ראה ביאור 16.



פרק ה'

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 ומידיים), התש"ל-1970

הנהלת ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ("השותפות"), בפיקוח דירקטוריון ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ, השותף הכללי בשותפות ("השותף הכללי"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גבי לסט, דירקטור בדירקטוריון השותף הכללי;
2. יוסי אבו, מנכ"ל השותפות;
3. צחי חבושה, סמנכ"ל כספים ומנהל סיכוני שוק בשותפות.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בשותפות, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון השותף הכללי, 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 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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 ("הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותפות את הבקרה הפנימית בשותפות. בהתבסס על הערכה זו, דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותפות הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2025, היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותפות 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 הנהלת השותפות ודירקטוריון השותף הכללי כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי אבו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ("השותפות") לרבעון הראשון של שנת 2026 ("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 לרואי החשבון המבקרים של השותפות, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בשותפות:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2025) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת דירקטוריון השותף הכללי בשותפות והנהלת השותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, צחי חבושה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ("השותפות") לרבעון הראשון של שנת 2026 ("הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואי החשבון המבקרים של השותפות, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2025) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכת, את מסקנת דירקטוריון השותף הכללי בשותפות והנהלת השותפות 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.