



NEWMEDENERGY



2026

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30.06.2026



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 12.8.2026 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 24.8.2026. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 3.9.2026.

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

נכון למועד אישור הדוח, טרם הסתיימו העימות הצבאי בין ארצות הברית וישראל לבין איראן, אשר החל ביום 28.2.2026 בהתקפה משולבת כנגד איראן. במהלך העימות כאמור הושגה הפסקת אש זמנית, וביום 18.6.2026 חתמו ארצות הברית ואיראן על מזכר הבנות אשר נועד לסיים את העימות ולפתוח את מיצרי הורמוז. עם זאת, המצב נותר בלתי יציב וטרם הושג הסדר קבע בין הצדדים הרלוונטיים. כמו כן, הושג הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, ובמקביל מתנהלות שיחות בין ארצות הברית, ישראל ולבנון במטרה לגבש הסכם קבע. נכון למועד אישור הדוח, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר.

בעקבות השפעות העימות עם איראן, על רקע חתימת מזכר הבנות ביום 18.6.2026 בין ארצות הברית לאיראן כאמור, והתגברות התנועה במיצרי הורמוז בעקבותיו, ובהתאם להנחה כי מרבית הפקת הנפט הגולמי תשוב לרמות ממוצעות שקדמו לעימות עד לתום שנת 2026 וכי מרבית ההפקה שהושבתה תשוב לפעילות ברבעון הראשון של שנת 2027, במסגרת סקירה מחודש יולי 2026, עדכנה סוכנות המידע לאנרגיה של ארצות הברית (EIA) את תחזית המחיר הממוצע של חבית מסוג ברנט לשנת 2026 לכ- 82 דולר לחבית.²

יצוין כי, תחזית ההכנסות בשנת 2026 ממכירת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט 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), 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 ("התחשיב המקורי"). בדוח רבעון ראשון צוין כי על-פי התחשיב המקורי, 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), הסתכם תחשיב תחזית ההכנסות לשנת 2026 לסך של כ- 2.88 מיליארד דולר (כלומר, תוספת הכנסות של כ- 330 מיליון דולר לעומת התחשיב המקורי). יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, בהתחשב בנתוני המכירות בפועל בחודשים ינואר-יולי 2026, ועל בסיס מחיר ממוצע של כ- 82

¹ פרק זה כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות, בהתאם לסעיף 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וכן עדכונים נוספים בנוגע לעסקי השותפות, אשר אירעו במהלך הרבעון השני של שנת 2026 ועד בסמוך לפני מועד אישור הדוח, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי (כהגדרתו להלן), למעט עדכונים שנכללו בדוח הרבעון הראשון של שנת 2026, כפי שפורסם ביום 19.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-046030) ("דוח רבעון ראשון"). העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי השותפות) בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר פורסם ביום 16.3.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-022818) ("הדוח התקופתי"), אלא אם צוין אחרת.

דולר לחבית ברנט עד תום שנת 2026 (ללא שינוי בהנחות אחרות כלשהן לעומת התחשיב המקורי), מסתכם תחשיב תחזית ההכנסות המעודכן לשנת 2026 לסך של כ- 2.74 מיליארד דולר (כלומר, תוספת הכנסות של כ- 184 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, 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 לדוח התקופתי - פרויקט לווייתן

בהמשך לאמור בסעיפים 7.2.4 ו- 7.28.2 לדוח התקופתי, אודות כוונה לבצע סקר סייסי תלת מימדי במאגר לווייתן, בין היתר, לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לווייתן, יצוין כי, ביום 9.7.2026 אישרו השותפים בפרויקט לווייתן את ביצוע הסקר כאמור בתקציב של כ- 68.8 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 31.2 מיליון דולר), אשר מטרתו העיקרית הינה טיוב הידע הקיים בקשר עם המאגר. עוד יצוין כי, בהתאם ללוחות הזמנים המתוכננים, הסקר צפוי להתחיל במהלך החודשים ספטמבר-אוקטובר 2026 ולהימשך מספר חודשים.

4. סעיף 7.3 לדוח התקופתי - זכויות בקפריסין

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.3.12 לדוח התקופתי ובסעיף 4 לדוח רבעון ראשון, אודות חתימה בראשי תיבות על מזכר הבנות למכירת מלוא כמויות הגז הטבעי הניתנות להפקה ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 בקפריסין ("מאגר אפרודיטה"), בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת ההידרוקרבונים של קפריסין ובין חברת הגז הלאומית המצרית The Egyptian Natural Gas Holding Company ("EGAS") ו- "מזכר ההבנות", בהתאמה, ועל הסכם Host Government Agreement ("HGA") בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת AMC (כהגדרתה בדוח המידי של השותפות מיום 9.4.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-032446)) לבין ממשלת מצרים, בקשר עם פרויקט לפיתוח מערכת הולכת הגז בשטח הימי של מצרים ל- EGAS, יצוין כי, ביום 22.7.2026 קיבלה השותפות לידה את מזכר ההבנות לאחר השלמת כלל החתימות, וכי להערכת המפעילה במאגר אפרודיטה, Chevron Cyprus Limited, השלמת כלל החתימות על ה- HGA צפויה בשבועות הקרובים. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 22.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-069607), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ב. בהתאם להודעת Royal Dutch Shell Plc ("Shell"), התקשרה Shell בעסקה למכירת כל זכויותיה של BG Cyprus Limited במאגר אפרודיטה (35%) ל- MOL Group. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 31.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-072372), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

5. סעיף 7.4 לדוח התקופתי - פרויקט ים תטיס

בהמשך לאמור בסעיף 7.4.1 לדוח התקופתי, אודות מכתבו של הממונה על ענייני הנפט ("הממונה") מיום 21.9.2025, במסגרתו הזמין את השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר להציג את עמדתם בקשר עם ההוצאה מכלל שימוש של פלטפורמת ים תטיס, יצוין כי, ביום 25.6.2026 השיבה המפעילה בפרויקט ים תטיס

ובפרויקט תמר, Chevron Mediterranean Limited ("שברון"), לממונה, כי בכוונתה לפעול להוצאת פלטפורמת ים תטיס מכלל שימוש בשנת 2028, בכפוף להסכמות שיושגו בין השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר, בין היתר, בקשר עם לוחות הזמנים והחלוקה בעלויות ההוצאה מכלל שימוש כאמור.

6. סעיף 7.5 לדוח התקופתי - זכות לתמלוגי-על מחזקות תנין וכריש

בהמשך לאמור בסעיף 7.5.2 לדוח התקופתי, אודות תמלוגי העל להן זכאית השותפות מחזקות תנין וכריש, יצוין כי, חברת Energean Israel Ltd. ("אנרג'יאן") הודיעה לשותפות כי מועד החזר ההשקעה ביחס לחזקת כריש חל במהלך חודש יוני 2026, וכי בהתאם שיעור תמלוג העל קטן מ- 5.12% ל- 2.47% החל ממועד זה. עוד יצוין כי, בכוונת השותפות לבחון באמצעות יועציה החיצוניים את התחשיב העומד בבסיס ההערכה כאמור. לפרטים נוספים, לרבות אודות הערכת שווי מהותית בדבר זכות התמלוגים של השותפות מחזקות תנין וכריש, ראו נספח ב' לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה), וכן ביאור 6א לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 30.6.2026 (פרק ג' לדוח זה).

7. סעיף 7.7 לדוח התקופתי - רישיונות חיפוש במקבץ "ו", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8, ו-11, במים הכלכליים של מדינת ישראל ("הרישיונות במקבץ ו")

בהמשך לאמור בסעיף 7.7.3 לדוח התקופתי, אודות כוונת השותפים ברישיונות במקבץ "ו" להתקשר עם ספק בינלאומי לביצוע סקר סייסמי משולב דו מימדי ותלת מימדי, יצוין כי, בחודש יולי 2026 התקשרה המפעילה ברישיונות במקבץ "ו" עם ספק כאמור, כך שהסקר כאמור צפוי להתחיל במהלך חודש ספטמבר 2026 ולהימשך כ- 3 חודשים. עוד יצוין כי, סך התקציב שאושר על-ידי השותפים ברישיונות במקבץ "ו" לביצוע הסקר הינו כ- 22 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 7.3 מיליון דולר).

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

- א. בהמשך לאמור בסעיף 7.12.3(ג) (5) לדוח התקופתי, אודות התיקון להסכם לייצוא גז ממאגר לווייתן לחברת Blue Ocean Energy במצרים ("בלו אושן"), יצוין כי, עם השלמת פרויקט המקטע המשולב, כמפורט בסעיף 9 להלן, התקיימו כל התנאים בתיקון להסכם כאמור להגדלת כמות הגז היומית ששותפי לווייתן מחויבים לספק לבלו אושן במסגרת המנה הראשונה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 9.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065211), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.
- ב. ביום 19.5.2026 התקשרו השותפות ורציו אנרגיות - שותפות מוגבלת עם דליה חברות אנרגיה בע"מ בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 20.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-046572), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.
- ג. במהלך הרבעון השני 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.
- ד. 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.

9. סעיף 7.13.2 לדוח התקופתי - יצוא

בהמשך לאמור בסעיף 7.13.2(ב)(1) לדוח התקופתי ובסעיף 8 לדוח רבעון ראשון, אודות 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"), ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו, יצוין כי, ביום 8.7.2026 התקבלה אצל המפעילה בפרויקט לווייתן, שברון, הודעת נתג"ז לפיה הושלמו מבחני הקבלה (Hot Commissioning) והחלה הזרמת הגז הטבעי במקטע המשולב. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 9.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065211), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

10. סעיף 7.15 - תחרות

בהמשך לאמור בסעיף 7.15.2 לדוח התקופתי, אודות הודעת שר האנרגיה והתשתיות ("שר האנרגיה") מיום 25.2.2026 בקשר עם יציאה להליך תחרותי חמישי לחיפוש גז טבעי במים הכלכליים של ישראל, יצוין כי, ביום 6.7.2026 פורסם ההליך התחרותי כאמור, במסגרתו מוצעים לחיפוש 5 מקבצים, בשטח כולל של כ- 7,100 קמ"ר. בהתאם ללוחות הזמנים שפורסמו, המועד האחרון להגשת שאלות הינו יום 15.9.2026, הגשת ההצעות צפויה להיפתח ביום 23.9.2026 ולהיסגר ביום 11.11.2026, וההכרזה על הזוכים והענקת הרישיונות צפויות במהלך התקופה שמחודש דצמבר 2026 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027. ניקוד ההצעות יתבצע על בסיס איכות תוכנית העבודה המוצעת ומענק חתימה, כאשר כללי ההליך גובשו בסיוע רשות התחרות. עוד יצוין כי, בהתאם לחוות הדעת של רשות התחרות שפורסמה בקשר עם ההליך, השותפות נכללת בקבוצת הדירוג השלישית, המייצגת את העדיפות הנמוכה ביותר. השותפות לומדת את הקביעות המופיעות בחוות הדעת כאמור ובוחנת את צעדיה.

11. סעיף 7.21 לדוח התקופתי - מימון

א. כללי

(1) ביום 7.7.2026 פרסמה מידרוג בע"מ דוח דירוג מעודכן לשותפות, לפיו דירוג השותפות הינו A1.il, ואופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים, ראו את דוח הדירוג שפורסם על-ידי מידרוג בע"מ ביום 7.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-064180).

(2) השותפות בוחנת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של שתי סדרות אגרות חוב חדשות (סדרות ב' ו-ג'), אשר תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). הנפקת אגרות החוב כאמור על-ידי השותפות, אם וככל שתצא לפועל, תתבצע בהצעה אחידה,³ בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שיישאו אגרות חוב אלה, על-פי דוח הצעת המדף שתפרסם השותפות, מכוח תשקיף המדף של השותפות.⁴ יובהר כי, נכון למועד אישור הדוח, אין ודאות כי ההנפקה כאמור אכן תצא לפועל, כי אין בדוח זה כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי של השותפות לביצועה, וכי אין באמור בו כדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך של השותפות.

ב. אגרות החוב של לווייתן בונד

בהמשך לאמור בסעיף 7.21.2 לדוח התקופתי ובסעיף 9(א)(3) לדוח רבעון ראשון, אודות תוכנית לרכישת

³ כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ובתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007.
⁴ כפי שפורסם על-ידי השותפות ביום 12.5.2025, נושא תאריך 13.5.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-033082).

אגרות החוב אשר הונפקו על-ידי לווייתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות, למשקיעים מסווגים זרים ובישראל, הרשומות למסחר במערכת רצף מוסדיים של הבורסה ("אגרות החוב"), כפי שאושרה על-ידי הדירקטוריון ביום 6.1.2026, 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 כ- 57.7 מיליון דולר ע.ג. אגרות חוב. לפרטים נוספים, ראו סעיף ה בחלק הראשון לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה), וכן ביאור 16 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 30.6.2026 (פרק ג' לדוח זה).

ג. מסגרות אשראי

(1) בהמשך לאמור בסעיף 7.21.3(א) לדוח התקופתי, אודות ההסכמים שנחתמו להעמדת מסגרות אשראי משני בנקים ישראליים, 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 30.6.2026 (פרק ג' לדוח זה):

אמת המידה	ערך מחושב ליום 30.6.2026
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- 4.44
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ- 20 מיליון דולר	כ- 603 מיליון דולר
סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לווייתן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר	כ- 1.6 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 30.6.2026 (פרק ג' לדוח זה):

אמת המידה	ערך מחושב ליום 30.6.2026
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-4.44
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ-20 מיליון דולר	כ-603 מיליון דולר
סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לווייתן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר	כ-1.6 מיליארד דולר
עודף המקורות לא יהיה שלילי	אינו שלילי

(3) בהמשך לאמור בסעיף 7.21.3(ג) לדוח התקופתי, אודות הסכם להעמדת מסגרות אשראי מבנק ישראלי עליו חתמה השותפות, יצוין כי, עד למועד אישור הדוח, משכה השותפות, במספר משיכות, סך כולל של 150 מיליון דולר, וזאת מתוך סך כולל של 500 מיליון דולר. להלן פרטים אודות אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, כמפורט בסעיף 7.21.4(ג) לדוח התקופתי, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של השותפות ליום 30.6.2026 (פרק ג' לדוח זה):

אמת המידה	ערך מחושב ליום 30.6.2026
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-4.44
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ-20 מיליון דולר	כ-603 מיליון דולר

ערך מחושב ליום 30.6.2026	אמת המידה
כ- 1.6 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

12. סעיף 7.22 - מיסוי

א. בהמשך לאמור בסעיפים 7.22.3, 7.22.4 ו- 7.22.5 לדוח התקופתי ובסעיף 10 לדוח רבעון ראשון, 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, דיוני הוכחות נקבעו לחודש מאי 2027.

ב. בהמשך לאמור בסעיפים 7.22.6 ו- 7.22.7 לדוח התקופתי ובסעיף 10 לדוח רבעון ראשון, 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, ביום 30.6.2026 הגישה השותפות השגה מנומקת על מלוא הקביעות של פקיד השומה בשומות המס.

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

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.24.13(ה) לדוח התקופתי, אודות מסמך הרקע למדיניות שפרסם משרד האנרגיה והתשתיות ("משרד האנרגיה") בעניין שימוש בתת הקרקע לאיפוס פליטות גזי חממה במסגרת פעולות אחסון או הטמנה של פחמן דו-חמצני, יצוין כי, ביום 16.7.2026 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק לתיקון פקודת המכרות (אגירת חומרים), התשפ"ו-2026. התזכיר פתוח להערות הציבור עד ליום 20.8.2026, ומטרתו הינה יצירת מסגרת רגולטורית לקידום אגירה בתת הקרקע, לרבות הטמנת פחמן דו-חמצני, אחסון גז טבעי ומימן, ושימוש בתת הקרקע לצורכי הפקת אנרגיה. במסגרת התזכיר מוצע, בין היתר, להסדיר מתן היתרי חקירה ורישיונות חיפוש לאיתור מבנים גיאולוגיים מתאימים, מתן תעודת תגלית והענקת זכויות אגירה. ביחס לאחסון גז טבעי ומימן, מוצע כי תעודת התגלית תינתן על-ידי מנהל רשות הגז הטבעי, באישור הממונה ביחס להיבטים הגיאולוגיים, וכי האחסון יותנה בקבלת רישיון אחסון לפי חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002. כן מוצע להסמיך את השר לתת, בתנאים הקבועים בתזכיר וללא מכרז או הליך פומבי אחר, היתר לביצוע ניסוי באחסון גז טבעי או מימן, בין היתר לבעל חזקה שהמאגר שבו מבוקש הניסוי מצוי בשטח החזקה ובתוקף.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 7.24.16 לדוח התקופתי, אודות סקירת משק הגז הטבעי לשנת 2024, יצוין כי, ביום 3.6.2026 פרסמה רשות הגז הטבעי את סקירת משק הגז הטבעי לשנת 2025. על-פי הסקירה, בשנת 2025 הסתכמה צריכת הגז הטבעי הכוללת במשק המקומי ובייצוא בכ- 26.8 BCM, מתוכם כ- 14.4 BCM במשק המקומי וכ- 12.4 BCM בייצוא. עוד צוין בסקירה כי, הגז הטבעי היווה כ- 74% מתמהיל יצור החשמל בישראל בשנת 2025. כן מציינת הסקירה, בין היתר, את המשך פיתוח תשתיות ההולכה, לרבות פרויקט

המקטע המשולב ופרויקט קו הייצוא רמת חובב-ניצנה, וכן את הרחבת כושר ההפקה במאגרי לווייתן ותמר, אשר צפויה, לפי הסקירה, לחזק את היתירות במשק ואת הביטחון האנרגטי.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 11(ב) לדוח רבעון ראשון, אודות פרסום טיוטת תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום) (תיקון מס' 1), התשפ"ו-2026 להערות הציבור, אשר כוללת תיקונים לתקנות הקיימות משנת 2017, יצוין כי, ביום 14.7.2026 אישרה הממשלה את תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום) (תיקון), התשפ"ו-2026, אשר פורסמו ברשומות ביום 19.7.2026 ("התיקון לתקנות"). יובהר כי, התיקון לתקנות אינו זהה לנוסח טיוטת התקנות שפורסם להערות הציבור ביום 26.3.2026 כאמור. התיקון לתקנות כולל, בין היתר: (1) ביטול ההסדרים החלים במצב שבו קיים שדה גז משמעותי אחד והחלת מנגנון אחיד לניהול משק הגז הטבעי בשעת חירום; (2) קביעת חובה על כל ספק גז טבעי היכול לספק בפועל גז טבעי להציע למכירה לצרכנים את יתרת הגז הטבעי שביכולתו להפיק ולספק; (3) קביעת מנגנון להקצאת גז טבעי בעת מחסור, שלפיו תינתן קדימות לצרכני המשק הישראלי (לפי מדרג שנקבע מראש), וייצוא יתאפשר רק ביחס לכמות שתיוותר לאחר הקצאה כאמור; (4) קביעת מנגנון לעניין מחיר הגז הטבעי שיימכר בעת שעת חירום, שלפיו, בהתקיים הסכם מחייב וביחס לכמות הקבועה בו, יחול המחיר הנקוב בהסכם, ואילו ביחס לכמות שאין לגביה הסכם מחייב, המחיר לא יעלה על מחיר הגז הטבעי הרבעוני הממוצע הכללי האחרון שפרסמה רשות הגז הטבעי; (5) קביעת חובות דיווח בקשר עם יכולת האספקה והצריכה של גז טבעי בעת תקופת תוקפה של הכרזה על שעת חירום במשק הגז הטבעי; וכן (6) הארכת תקופת תוקפן של הוראות שר האנרגיה והתשתיות לפי תקנה 8 (סמכויות במצבים מיוחדים) מ- 5 ימים ל- 8 ימים.

ד. ביום 24.6.2026 פורסם דוח מבקר המדינה בנושא "הבטחת צורכי הגז הטבעי של המשק הישראלי". הדוח עוסק, בין היתר, במדיניות השמירה של עתודות גז טבעי למשק המקומי, במדיניות יצוא הגז הטבעי, בתחזיות הביקוש לגז טבעי, בפיתוח מקורות אספקה נוספים ובתשתיות גיבוי ויתירות במשק הגז הטבעי. במסגרת הדוח, המליץ מבקר המדינה, בין היתר, כי: (1) ועדת דיין תשקול להמליץ לממשלה לדון בצמצום הפער בין הביקוש החזוי של המשק המקומי לבין היצע הגז, באמצעות יתרת הגז הפנויה בהיקף של כ- 105 BCM, כל עוד קיים צפי לביקושים העולים על היקף חובת השמירה עד לשנת 2048; (2) ועדת דיין תבחן מחדש את צורכי הגז הטבעי של המשק המקומי בטווח של 25 שנים, לרבות בהתחשב בתחזיות ביקוש עדכניות; (3) משרד האנרגיה והמועצה הלאומית לכלכלה, בהתייעצות עם גורמי הממשלה והגופים הרלוונטיים במשק החשמל, יטייבו את המודל הכלכלי לבחינת מדיניות הגז, לרבות ביחס לחובת השמירה, עלויות הקדמת תשתיות יבוא ועלויות אי-אספקה אפשרית; (4) שרי האנרגיה, האוצר והחוץ והמטה לביטחון לאומי יבצעו עבודת מטה לבחינת מנגנון אישורי יצוא הגז הטבעי, כך שיביא בחשבון את מכלול השיקולים וההשפעות המשקיות; (5) משרד האנרגיה יפרסם את הקריטריונים והשיקולים למתן היתרי יצוא, לרבות השפעת היצוא על הביטחון האנרגטי, התחרות, מחירי הגז במשק המקומי והמצב הגיאופוליטי, וכן יבחן את טענות שותפויות הגז ביחס להיתרי היצוא; (6) משרד האנרגיה יפעל לאסדרת משק גז טבעי תחרותי ככל הניתן, ויוודא, בעת אישור כמויות יצוא נוספות, את התקיימות צורכי המשק המקומי, הבטחת מחיר גז טבעי נאות ושמירה על ודאות רגולטורית, וכן כי האינטרס הציבורי יובא בחשבון במשא ומתן עתידי בין חברת החשמל לשותפויות הגז; (7) משרד האנרגיה יבחן את הסיבות לאי-מיצוי משאבים פרוספקטיביים ויפעל למימושם מקום שקיימת היתכנות טכנית וכלכלית, וכן יבחן, בשיתוף רשות התחרות,

את המגבלות החלות על השתתפות שותפויות הגז בהליכי חיפוש ואת השפעת היתרי הייצוא על כדאיות חיפושים חדשים; וכן (8) משרד האנרגיה יגבש מנגנוני תמרוץ לפיתוח מאגרים קטנים בהתאם לבחינת הכדאיות הכלכלית בראייה כלל-משקית.

ה. ביום 5.7.2026 נחתם צו בדבר עיסוק בגז טבעי (יהודה ושומרון) (מס' 2300), התשפ"ו-2026, המסדיר את העיסוק בהקמה ובהפעלה של מערכות הולכה ורשתות חלוקה של גז טבעי באזור יהודה ושומרון, ואשר נכנס לתוקפו ביום חתימתו. במסגרת הצו נקבע, בין היתר, כי בעל רישיון הולכה לפי חוק משק הגז הטבעי יקבל היתר לעסוק באופן בלעדי בהקמה ובהפעלה של מערכת הולכה באזור, בהתאם לתנאי רישיון ההולכה שלו ובשינויים המחויבים, וכן כי בעל היתר הולכה כאמור יקבל רישיון או היתר חלוקה באזור, בהתאם לתנאים הקבועים בצו. כן כולל הצו הוראות לעניין תנאי רישיונות והיתרים, רצף פעילות, הקמת מתקני גז, מתן שירותים בלא הפליה, תעריפים, פיקוח ואכיפה.

14. סעיף 7.26.9 לדוח התקופתי - תשלום תמלוגים למדינה והתחייבויות לתשלום תמלוגים לצדדים קשורים ושלישיים

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.26.9(ב)(2) לדוח התקופתי, אודות טיטות דוחות ביקורת תמלוגים של מיזם תמר לשנים 2019-2020, אשר הועברו ממשרד האנרגיה למפעילה בפרויקט תמר בחודש פברואר 2025, יצוין כי, בחודש מאי 2026 הועברו ממשרד האנרגיה למפעילה בפרויקט תמר דוחות ביקורת סופיים לשנים 2019-2020, בהתאם להבנות שהתגבשו בין הצדדים בנושא. בהתבסס על דוחות הביקורת הסופיים כאמור, השותפות צפויה לשלם למדינה ולבעלי התמלוג בגין השנים 2019-2020 סכומים שאינם מהותיים.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 7.26.9(ג)(2) לדוח התקופתי, אודות מועד החזר ההשקעה בפרויקט לווייתן, יצוין כי, על-פי הערכה עדכנית של הנהלת השותפות, מועד החזר ההשקעה כאמור חל במהלך חודש יולי 2026. יובהר כי, מועד החזר ההשקעה כאמור מושפע מגורמים שונים, לרבות מחירי גז ו/או קונדנסט, קצב ההפקה ועלויות ההפקה והפיתוח, וכן כפוף לאישור תחשיב של מועד החזר ההשקעה בהליך ביקורת של רואי החשבון המבקרים של השותפות, שטרם הושלם, ולאישור האורגנים המוסמכים של השותפות.

15. סעיף 7.27 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.1 לדוח התקופתי ובסעיף 12 לדוח רבעון ראשון, 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 מפרויקט תמר ("פסק הדין"), יצוין כי, ביום 17.5.2026 התקיים דיון בערעור, אשר בעקבותיו הודיעו התובעות כי אינן עומדות על ערעורן בכפוף לכך שיינתן תוקף של פסק דין להבהרה בעניין אופן קביעת שווי השוק של הגז לצרכי תמלוג, חלף האמור בעניין זה בפסק הדין. ביום 16.6.2026 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, בו הורה בית המשפט על דחיית הערעור בכפוף להבהרה כי משנקבע שווי השוק של הגז בפי הבאר, לצורך חישוב התמלוג למדינה, ביחס לעסקה מחזקה מסוימת, לא יחול שינוי בשווי השוק האמור בתקופת אותה עסקה, גם במידה ובמהלכה יהיה שינוי במחיר הגז הטבעי בשוק. כן קבע בית המשפט כי לא יעשה צו

להוצאות. בהתאם, ההליך הסתיים מבלי שנפסקה לתובעות השבה של סכומי התמלוגים שבמחלוקת.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.2 לדוח התקופתי, אודות ערעור שהגישו מחזיקי יחידות השתתפות באבנר חיפוש נפט - שותפות מוגבלת ("אבנר" ו- "המערעים", בהתאמה) על פסק הדין הדוחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהגישו בקשר עם עסקת המיזוג בין השותפות לאבנר ("הערעור"), יצוין כי, ביום 3.8.2026 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, לפיו הודיעו המערעים כי הם חוזרים בהם מהערעור, ובהתאם נדחה הערעור, ללא צו להוצאות.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.3 לדוח התקופתי, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי בעלי מניות בתמר פטרוליום בע"מ ("תמר פטרוליום") לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) נגד השותפות, תמר פטרוליום, נושאי משרה בהן וחברת לידר הנפקות (1993) בע"מ, בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום מחודש יולי 2017 (בסעיף זה: "בקשת האישור"), יצוין כי, ביום 2.6.2026 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה אושרה הבקשה לניהול התביעה כתובענה ייצוגית. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 3.6.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-052828), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. עוד יצוין כי, בכוונת השותפות להגיש בקשה לדיון חוזר בבקשת האישור, בהתאם להוראת חוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד-1984.

ד. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.5 לדוח התקופתי, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית), נגד השותפות, השותף הכללי, קבוצת דלק בע"מ, יצחק שרון (תשובה), מנכ"ל השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי בתקופה הרלוונטית (יחד: "המשיבים"), בטענה כי המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לבלו אושן (לשעבר Dolphinus Limited Holdings) (בסעיף זה: "בקשת האישור"), יצוין כי, ביום 10.6.2026 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה אושרה בקשת האישור כתביעה ייצוגית כנגד המשיבים, למעט כנגד אחד הדירקטורים שכהונתו החלה במועד מאוחר לאירועים מושא בקשת האישור. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 11.6.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-055485), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. עוד יצוין כי, ביום 25.6.2026 אישר בית המשפט הסדר דיוני לפיו המשיבים יגישו בקשה לדיון חוזר עד ליום 4.10.2026, והמועד להגשת כתב ההגנה יידחה, ככל שיהיה בכך צורך, עד 30 ימים לאחר ההכרעה בבקשה כאמור.

ה. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.7 לדוח התקופתי, אודות בקשה למתן צו לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת אשר הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות ("המבקש"), נגד השותפות, השותף הכללי, מנכ"ל השותפות וחברי דירקטוריון השותף הכללי (ובכללם חברי ועדת התגמול) בתקופה הרלוונטית, בטענה כי אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל השותפות על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ב"אוברולינג", כנגד עמדת האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, נעשה בניגוד לדין ("בקשת הגילוי"), יצוין כי, ביום 9.6.2026 קיבל בית המשפט באופן חלקי את בקשת הגילוי, וקבע כי על השותפות למסור למבקש את הפרוטוקולים והנספחים הנוגעים לאישור תנאי התגמול של מנכ"ל השותפות, וכן מסמכים שהוכנו על-ידי הגוף המייעץ החיצוני בקשר לתגמול, ודחה את יתר

הבקשות. כמו כן, השותפות חויבה בהוצאות ובהחזר האגרה ("החלטת הגילוי"). עוד יצוין כי, ביום 2.8.2026 הגישה השותפות לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על החלטת הגילוי, במסגרתה התבקש בית המשפט העליון לבטל את ההחלטה ולדחות את בקשת הגילוי ("בקשת רשות הערעור"). באותו מועד, קבע בית המשפט העליון כי המבקש יגיש את תשובתו לבקשת רשות הערעור עד ליום 2.9.2026. כמו כן, בהתאם להסדר דיוני שאושר ביום 13.7.2026, ביצוע החלטת הגילוי מעוכב כך שהמסמכים יימסרו, ככל שיהיה בכך צורך, בתוך 7 ימים לאחר ההכרעה בבקשת רשות הערעור.

16. פרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד

- א. ביום 1.6.2026 החל מר ניב סרנה לכהן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בשותפות וביום 25.6.2026 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות את תנאי כהונתו והעסקתו. לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים של השותפות מהימים 1.6.2026, 11.6.2026, 25.6.2026, 28.6.2026 ו- 7.7.2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-051795, 2026-01-055617, 2026-01-060053, 2026-01-060535, 2026-01-064034 ו- 2026-01-060537 בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.
- ב. כן אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות ביום 25.6.2026 הענקת כתיב התחייבות לפטור ושיפוי לנושא משרה שהוא בעל השליטה, מר יצחק שרון (תשובה). לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים של השותפות מהימים 11.6.2026 ו- 25.6.2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-055617 ו- 2026-01-060053 בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.
- ג. ביום 31.7.2026 חדל מר יוסי אבו לכהן כמנכ"ל השותפות, וביום 1.8.2026 החל מר ניב סרנה לכהן בתפקידו כמנכ"ל השותפות, חלף תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בשותפות, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון לכך מיום 26.7.2026. באותו מועד, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון את תנאי הכהונה וההעסקה של מר ניב סרנה כמנכ"ל, הזיהים לתנאי כהונתו והעסקתו כיו"ר הדירקטוריון, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית הקרובה של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות אשר תכנס השותפות. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מידיים של השותפות מהימים 26.7.2026, 31.7.2026 ו- 2.8.2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-070445, 2026-01-070446, 2026-01-070447, 2026-01-070448, 2026-01-072357 ו- 2026-01-072442 בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

17. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026 בפרויקט

לויתן:^{6,5}

רבעון 2		רבעון 1		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
84.33	42,979.71	53.56	30,248.39	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט, לפי העניין)
75.08	6.68	69.44	5.29	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
8.12	0.72	7.14	0.54	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנכס) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
1.95	0.17	1.71	0.13	
0.97	0.09	0.86	0.07	
7.51	0.92	8.07	1.07	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין) ^{8,7}
56.53	4.78	51.66	3.48	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)

תאריך: 12 באוגוסט, 2026

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

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

נחתם על-ידי: גבי לסט, דירקטור⁹

וניב סרנה, מנכ"ל

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

⁸ יצוין כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של גז טבעי כוללות עלויות בגין הולכת הגז הטבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'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, ובסך של כ- 36.2 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2026 (100%). כמו כן, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של קונדנסט כוללות עלויות בגין הולכת הקונדנסט באמצעות צנרת קו צינור אירופה אסיה (קצא"א), בסך של כ- 0.5 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026, ובסך של כ- 0.8 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2026 (100%).

⁹ יצוין כי, מר גבי לסט הוסמך לחתום על דוח זה על-ידי הדירקטוריון ביום 12.8.2026, 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

לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

דירקטוריון ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ ("השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ("תקופת הדוח" ו-"הרבעון השני", בהתאמה).

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי השותפות

1. שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח

לתיאור מקיף של השינויים העיקריים בעסקי השותפות בתקופת הדוח, ראו עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי לשנת 2025 ("הדוח התקופתי") וכן הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026 ("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 אנרגיה².

במהלך תקופת הדוח, 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 תקופת הדוח התאפיינה ביציבות פיננסית, חרף השפעת מבצע "שאגת הארי", כאמור בהמשך, אשר הביא, בין היתר, להפסקת ההפקה ממאגר לווייתן למשך 33 ימים (מיום 28.2.2026 ועד ליום 2.4.2026) ולעיכוב בהשלמת 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"), אשר העבודות בו הסתיימו ביום 8.7.2026 (לפרטים, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 9.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065211)). במקביל, המשיכה השותפות בקידום מהלכים אסטרטגיים, ובכלל זאת קידום השלב הראשון של פרויקט הרחבת מאגר לווייתן, אשר החלטת השקעה סופית (FID) בו התקבלה ביום 15.1.2026, קידום תכנון הנדסי מפורט (FEED) בקשר עם פיתוח מאגר אפרודיטה בקפריסין, בהתאם להסכמים החלים על בלוק 12, היערכות לביצוע סקר סייסמי תלת-מימדי במאגר לווייתן, אשר מטרתו העיקרית הינה טיוב הידע הקיים בקשר עם המאגר וכן, בין היתר, לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לווייתן, היערכות לביצוע סקר סייסמי משולב דו-מימדי ותלת-מימדי ברישיונות החיפוש במקבץ "ו", פעילות החיפוש במרוקו ולעניין בולגריה – ראו להלן, וכן בבחינת השקעות בתחומי האנרגיות המתחדשות 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.

¹ לפרטים אודות שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט, ראו סעיף 7.10 לתיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד (פרק א') לשנת 2025.
² לפרטים אודות פרויקטים אפשריים לייצור מימן, 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 לבין איראן, אשר החל ביום 28.2.2026 בהתקפה משולבת כנגד איראן (**מבצע "שאגת הארי"**). במהלך העימות כאמור הושגה הפסקת אש זמנית, וביום 18.6.2026 חתמו ארצות הברית ואיראן על מזכר הבנות אשר נועד לסיים את העימות ולפתוח את מיצרי הורמוז. עם זאת, המצב נותר בלתי יציב וטרם הושג הסדר קבע בין כל הצדדים הרלוונטיים. כמו כן, הושג הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, ובמקביל מתנהלות שיחות בין ארצות הברית, ישראל ולבנון במטרה לגבש הסכם קבע. נכון למועד אישור הדוח, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר. עם תחילת מבצע שאגת הארי קיבלה המפעילה בכריקט לווייתן, Chevron Mediterranean Limited ("**שברון**"), הוראה משר האנרגיה, לפיה בהתאם להמלצה ביטחונית היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן, ובהתאם הופסקה הפקת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר לווייתן. ביום 31.3.2026 התקבלה אצל שברון הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות, לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן, וביום 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 למדינה על מנת לקבל פיצוי בקשר עם הפסקת הפקת הגז, אולם, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, 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 3' להלן.

יצוין כי במהלך הרבעון השני של שנת 2025 חל מבצע "עם כלביא", שבעקבותיו הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן ביום 13.6.2025, וחודשה ביום 25.6.2025 לאחר קבלת הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות. בנוסף, במשך כ-11 ימים במהלך הרבעון השני לשנת 2025 בוצעו עבודות מתוכננות במסגרת פרויקט הצינור השלישי, בשילוב עבודות תחזוקה שוטפות, שבמהלכן הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. לפרטים נוספים בדבר המבצע "עם כלביא", הוראות שר האנרגיה והשלכותיו על פעילות השותפות, ראו את דוח הדירקטוריון (פרק ב') במסגרת הדוחות התקופתיים לשנת 2025.

בהמשך לאמור בדוח הדירקטוריון ליום 31.3.2026, ביום 1.4.2026 הודיעה השותפות כי כפי שנמסר לה ממפעילת הקידוח בקידוח הניסיון שבוצע בפרוספקט Krum, המצוי ברישיון החיפוש שבבלוק Han Asparuh 1-21, המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור ("**רישיון בולגריה**"), נתגלו סימני גז טבעי, שאינם משמעותיים ולפיכך מדובר בקידוח יבש (Dry Hole). סך הוצאות הקידוח, הוצאות לאיטום והוצאה מכלל שימוש, מוערך, נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, בכ-73.6 מיליון אירו (כ-85.4 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 אבזיל והפחתות, יצוין כי הסכום עודכן בהמשך לסך של כ-73.3 מיליון דולר בעקבות קבלת הערכה מעודכנת ממפעילת העסקה המשותפת. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.8 לתיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד (פרק א') בדוח התקופתי לשנת 2025 וכן ביאור 3ב3 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

הרווח הנקי של השותפות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-117.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-197.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-40.3%. הירידה ברווח הנקי נבעה בעיקר מהפחתת עלויות קידוח Krum כאמור לעיל, מקיטון בהכנסות נטו ממכירת גז טבעי וקונדנסט עקב הפסקת ההפקה ממאגר לווייתן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 בעקבות מבצע "שאגת הארי" כמפורט לעיל, אשר קוזזו על ידי השפעת העלייה במחיר חבית נפט מסוג ברנט על המחיר הממוצע ליחידת חום החל מחודש אפריל 2026, וכן רישום הכנסות חד-פעמיות בגין רישיון ערן ופעילות מופסקת במאגר תמר כמוסבר להלן.

הרווח הנקי של השותפות ברבעון השני של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-117.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-81.2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-45.1%. העלייה ברווח הנקי נבעה בעיקר מגידול בהכנסות נטו ממכירת גז טבעי וקונדנסט בעקבות עלייה בכמות ובמחיר של הגז הטבעי והקונדנסט שנמכרו, וכן מרישום חד-פעמי של הכנסות כמצוין לעיל. הגידול קוזז בחלקו, בעיקר מעלייה בעלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט, מעלייה בהוצאות פחת, אבזיל והפחתות ומעלייה בהוצאות מימון, נטו. יצוין כי במהלך התקופה המקבילה אשתקד הופסקה זמנית הפקת הגז הטבעי והקונדנסט כאמור לעיל.

ב. ניתוח דוחות על הרווח (הפסד) הכולל

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

2025	4-6/25	1-6/25	1-6/26	4-6/26	1-3/26	
						הכנסות
1,012.7	191.7	479.3	457.1	293.2	163.9	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
146.1	27.7	69.7	66.0	43.1	22.9	בניכוי תמלוגים
866.6	164.0	409.6	391.1	250.1	141.0	הכנסות, נטו
						הוצאות ועלויות:
149.7	29.0	66.8	72.9	40.2	32.7	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
171.5	16.6	39.2	125.9	32.9	93.0	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
11.8	2.8	5.9	6.8	3.4	3.4	הוצאות ישירות אחרות
17.6	5.5	8.7	12.3	5.0	7.3	הוצאות הנהלה וכלליות
350.6	53.9	120.6	217.9	81.5	136.4	סה"כ הוצאות ועלויות
(3.6)	(0.8)	(1.5)	(0.7)	(0.4)	(0.3)	חלק השותפות ברווחי (הפסדי) ישויות כלולות
-	-	-	6.8	6.8	-	הכנסות אחרות
512.4	109.3	287.5	179.3	175.0	4.3	רווח תפעולי
(90.8)	(22.6)	(54.5)	*(42.2)	(39.6)	(20.6)	הוצאות מימון
57.9	11.8	18.0	*19.7	2.5	35.2	הכנסות מימון
(32.9)	(10.8)	(36.5)	(22.5)	(37.1)	14.6	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
479.5	98.5	251.0	156.8	137.9	18.9	רווח לפני מסים על ההכנסה
(121.5)	(17.3)	(53.4)	(46.6)	(27.8)	(18.8)	מסים על ההכנסה
358.0	81.2	197.6	110.2	110.1	0.1	רווח מפעילויות נמשכות
(15.0)	-	-	0.5	0.5	-	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
-	-	-	7.2	7.2	-	רווח ממכירת נכסי נפט וגז
(15.0)	-	-	7.7	7.7	-	סה"כ רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
343.0	81.2	197.6	117.9	117.8	0.1	רווח נקי
						רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
1.2	(0.2)	(0.2)	(1.4)	(0.6)	(0.8)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
1.2	(0.2)	(0.2)	(1.4)	(0.6)	(0.8)	רווח (הפסד) כולל אחר
344.2	81.0	197.4	116.5	117.2	(0.7)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

* יצוין כי ברבעון השני של שנת 2026 היו לשותפות הוצאות בגין שערך תמלוגים לקבל מחברת אנרג'יאן אשר נכללו ברבעון הראשון במסגרת ההכנסות

הכנסות נטו, בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-391.1 מיליון דולר לעומת סך של כ-409.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-4.5%. הירידה נבעה בעיקר מקיטון בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן, כ-4.57 BCM בתקופת הדוח לעומת כ-4.99 BCM בתקופה המקבילה אשתקד (100%), אשר קוזז בחלקו מעלייה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU), כ-5.99 דולר ליחידת חום בתקופת הדוח לעומת כ-5.76 דולר ליחידת חום בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי הירידה בכמויות שנמכרו בתקופת הדוח נבעה בעיקרה מהפסקת ההפקה במאגר לווייתן בעקבות מבצע "שאגת הארי" כאמור לעיל, ואילו העלייה במחיר הממוצע ליחידת חום נבעה מעליית המחיר לחבית נפט מסוג ברנט, אליו צמודים חלק מחוזי מכירת הגז הטבעי וכן חוזי מכירת הקונדנסט כאמור להלן. כמו כן, בתקופת הדוח נמכרו כ-304 אלף חביות קונדנסט, בתמורה לכ-22.2 מיליון דולר (100%) (חלק השותפות כ-10.0 מיליון דולר), לעומת כ-405 אלף חביות קונדנסט, בתמורה לכ-22.3 מיליון דולר (100%) (חלק השותפות כ-10.1 מיליון דולר) בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי במהלך התקופה המקבילה אשתקד הופסקה זמנית הפקת הגז הטבעי והקונדנסט כאמור בסעיף א' לעיל.

הכנסות נטו, ברבעון השני הסתכמו לסך של כ-250.1 מיליון דולר לעומת סך של כ-164.0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-52.5%. העלייה נבעה בעיקר מגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן ברבעון השני, כ-2.68 BCM לעומת כ-2.04 BCM ברבעון המקביל אשתקד (100%); וכן מעלייה במחיר הממוצע ליחידת חום – כ-6.55 דולר לעומת כ-5.63 דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר נבעה מעליית מחיר חבית הברנט כאמור. כמו כן, ברבעון השני נמכרו כ-186 אלף חביות קונדנסט, בתמורה לכ-14.0 מיליון דולר (100%) (חלק השותפות כ-6.4 מיליון דולר), לעומת כ-169 אלף חביות, בתמורה לכ-8.7 מיליון דולר (100%) (חלק השותפות כ-4.0 מיליון דולר) ברבעון המקביל אשתקד. יצוין כי במהלך הרבעון המקביל אשתקד הופסקה זמנית הפקת הגז הטבעי והקונדנסט כאמור בסעיף א' לעיל.

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:

*****2026**

מחיר ממוצע**	סה"כ	מצרים	ירדן	ישראל	
דולר	*(BCM)				
5.19	1.9	1.1	0.6	0.2	רבעון 1
6.55	2.7	1.7	0.7	0.3	רבעון 2
5.99	4.6	2.8	1.3	0.5	סה"כ

*****2025**

מחיר ממוצע**	סה"כ	מצרים	ירדן	ישראל	
דולר	*(BCM)				
5.85	2.9	1.7	0.8	0.4	רבעון 1
5.63	2.0	1.3	0.5	0.2	רבעון 2
5.76	5.0	3.0	1.3	0.7	סה"כ

* 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 בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-72.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-66.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-9.1%, וכוללת הוצאות ניהול ותפעול של פרויקט לווייתן הכוללות, בין היתר, הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, ייעוץ, תחזוקה, איכות סביבה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. העלייה בתקופת הדוח נבעה בעיקרה מגידול בעלויות הולכת גז טבעי עקב גידול בכמות הגז שנמכרה למצרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וכן מעלייה בהוצאות תחזוקה.

עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט הסתכמה ברבעון השני לסך של כ-40.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-29.0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-38.6%. העלייה נבעה בעיקרה מהסיבות האמורות לעיל.

הוצאות פחת, אזילה והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-125.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-39.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-221.2%. העלייה נובעת בעיקרה מהפחתת כלל העלויות בגין הרישיון בבולגריה, כאמור בסעיף א' לעיל, בסך כולל של כ-73.3 מיליון דולר; מעדכון ההתחייבות לנטישה בפריקט ים תטיס ביחס לתקופה המקבילה אשתקד; וכן מגידול בהוצאות פחת, אזילה והפחתות בפריקט לווייתן, אשר נבע מגידול בבסיס הנכסים המשמש לחישוב הוצאות האזילה וההפחתות, אשר קוזז על ידי קיטון בשיעור האזילה עקב קיטון בכמות הגז הטבעי שהופק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וכן מעדכון דוח עתודות הגז לאור קבלת החלטת ההשקעה בשלב הראשון של פרויקט ההרחבה של מאגר לווייתן (לפרטים ראו ביאור ג'17' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025).

הוצאות פחת, אזילה והפחתות ברבעון השני הסתכמו לסך של כ-32.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-16.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-98.2%. העלייה נבעה בעיקר מגידול בבסיס הנכסים המשמש לחישוב הוצאות האזילה וההפחתות וכן מעדכון ההתחייבות לנטישה בפריקט ים תטיס ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות ישירות אחרות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-6.8 מיליון דולר לעומת סך של כ-5.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות, בין היתר, הוצאות גיאולוגים, מהנדסים וייעוץ וכן הוצאות הנהלה וכלליות של פרויקטים שונים, שאינם נמצאים בשלב ההפקה, לרבות בתחום האנרגיות המתחדשות.

הוצאות ישירות אחרות ברבעון השני הסתכמו לסך של כ-3.4 מיליון דולר לעומת סך של כ-2.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-12.3 מיליון דולר לעומת סך של כ-8.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-41.4%. הוצאות הנהלה וכלליות כוללות, בין היתר, הוצאות שכר, שירותים מקצועיים, תרומות וביטוח נושאי משרה ודירקטורים. העלייה נבעה בעיקר מעלייה בהוצאות השירותים המקצועיים, תרומות וכן מגידול בהוצאות הנקובות בש"ח בגין התחזקות השקל אל מול הדולר בתקופת הדוח.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני הסתכמו לסך של כ-5.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-5.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-9.1%.

חלק השותפות ברווחי (הפסדי) ישויות כלולות בתקופת הדוח הסתכמו להפסד בסך של כ-0.7 מיליון דולר לעומת הפסד בסך של כ-1.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, הנובעים בעיקר מהחברה הכלולה ("EMED") EMED PIPELINE BV המחזיקה ב-39% ממניות חברת ("EMG") Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E.

חלק השותפות ברווחי (הפסדי) ישויות כלולות הסתכמו ברבעון השני של שנת 2026 להפסד בסך של כ-0.4 מיליון דולר לעומת הפסד בסך של כ-0.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הכנסות אחרות בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו לסך של כ-6.8 מיליון דולר, והן נבעו מהסדרת הזכויות הכלכליות של השותפות ברישיון ערן שפקע. לפרטים ראו ביאור 4ב3 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המצורפים בהמשך.

הוצאות המימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-42.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-54.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-22.6%. הוצאות המימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מריבית בגין אגרות חוב שהונפקו על ידי לווייתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות ("אגרות החוב לווייתן בונד") בסך של כ-38.6 מיליון דולר (תקופה מקבילה אשתקד כ-52.3 מיליון דולר), ומהוצאות ריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-14.6 מיליון דולר (תקופה מקבילה אשתקד כ-3.2 מיליון דולר). מנגד, בתקופת הדוח היוונה השותפות הוצאות מימון לנכסים כשירים בסך של כ-14.9 מיליון דולר (תקופה מקבילה אשתקד כ-7.4 מיליון דולר). בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הוצאות מימון בגין שערור תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין בסך של כ-3.1 מיליון דולר, לעומת הכנסות מימון בסך של כ-12.2 מיליון דולר בתקופת הדוח, אשר נרשמו בסעיף הכנסות מימון כאמור להלן.

הוצאות המימון ברבעון השני הסתכמו לסך של כ-39.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-22.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מהוצאה בגין שערור לשווי הוגן של תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין בסך של כ-18.0 מיליון דולר, לעומת הכנסה בסך של כ-1.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מעלייה בהוצאות ריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים. מנגד, העלייה קוזזה בחלקה מירידה בתשלומי הריבית בגין אגרות החוב לווייתן בונד ומעלייה בהיוון הוצאות מימון לנכסים כשירים.

הכנסות המימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-19.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-18.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות המימון נבעה בעיקר משערור לשווי הוגן של תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין, בסך של כ-12.2 מיליון דולר, לעומת שערור שלילי בסך של כ-3.1 מיליון דולר אשר נרשם אשתקד במסגרת הוצאות המימון. לפרטים נוספים ראו ביאור 6א לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המצורפים בהמשך.

הכנסות המימון ברבעון השני הסתכמו לסך של כ-2.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-11.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהכנסות מימון מפיקדונות ומהפרשי שער לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

מיסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-46.6 מיליון דולר לעומת סך של כ-53.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מהירידה ברווח לפני מס בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי, בהתאם לכללי החשבונאות, השותפות לא הכירה בנכסי מסים נדחים בגין הוצאות הקידוחים בבולגריה אשר הופחתו במסגרת סעיף הפחתה, אזילה וההפחתות.

מיסים על ההכנסה ברבעון השני הסתכמו לסך של כ-27.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-17.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מהגידול ברווח לפני מס ברבעון השני של שנת 2026 לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

רווחים מפעילות מופסקת וממכירת נכסי גז טבעי ונפט בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-7.7 מיליון דולר ונבעו מהחזקות השותפות בפריקט תמר אשר נמכרו בחודש דצמבר 2021. הרווח בתקופת הדוח נבע בעיקר מהתאמת התמורה ממכירת פריקט תמר, אשר נבעה מהתחשבנות בגין החזר הוצאות היטל תמר לשנת 2021.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

א. מצב כספי

להלן פירוט השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30.6.2026, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2025:

סך המאזן ליום 30.6.2026 הסתכם לסך של כ-4,046.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-3,965.8 מיליון דולר ליום 31.12.2025.

הנכסים השוטפים ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-511.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-468.2 מיליון דולר ליום 31.12.2025, כמפורט להלן:

מזומנים ושווי מזומנים ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-52.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-107.7 מיליון דולר ליום 31.12.2025. תקבולי המזומנים נבעו בעיקר מתקבולים ממכירת גז טבעי וקונדנסט מפריקט לווייתן, מתקבולים מחברת אנרג'יאן בגין תמלוגים מבוססי הפקה מחזקת כריש ומקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים; ומנגד, ביצעה השותפות תשלומים בגין חלוקות רווחים לבעלי יחידות ההשתתפות, השקעות בפריקטים, רכישה עצמית של אגרות חוב לווייתן בונד, תשלומי ריבית בגין הלוואות ומקדמות מס הכנסה.

פיקדונות לזמן קצר ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-111.3 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-110.8 מיליון דולר לעומת סך של כ-49.6 מיליון דולר ליום 31.12.2025.

לקוחות ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-242.4 מיליון דולר, לעומת סך של כ-181.5 מיליון דולר ליום 31.12.2025. העלייה נבעה בעיקר מגידול במכירות ללקוחות בירדן ובמצרים ברבעון השני של שנת 2026 לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2025.

חייבים ויתרות חובה ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-98.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-125.3 מיליון דולר ליום 31.12.2025. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון ביתרות המפעילות במסגרת העסקאות המשותפות בפריקטים לווייתן ובלוק 12 בקפריסין, מקיטון בסכומים לקבל מחברה כלולה ומקיטון ביתרת הוצאות מראש בגין ביטוח נכסי גז ונפט.

מסי הכנסה לקבל ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-6.9 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 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-3,535.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-3,497.6 מיליון דולר ליום 31.12.2025, כמפורט להלן:

השקעות בנכסי נפט וגז ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-2,871.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-2,848.3 מיליון דולר ליום 31.12.2025. התנועה בתקופת הדוח נבעה מהשקעות אשר ביצעה השותפות בפריקט לווייתן, לרבות בקשר עם השלב הראשון של פריקט ההרחבה, ומעדכון נכס סילוק בפריקט לווייתן בסך כולל של כ-79.2 מיליון דולר וכן מהשקעות בפריקט בקפריסין בסך של כ-11.9 מיליון דולר. מנגד, רשמה השותפות הוצאות פחת אזילה והפחתות בפריקט לווייתן בסך של כ-45.3 מיליון דולר והפחיתה את יתרת עלויות הפריקט בבולגריה ליום 31.12.2025 בעקבות הקידוח היבש כאמור לעיל בסך של כ-22.4 מיליון דולר.

השקעות בישויות כלולות ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-58.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-59.0 מיליון דולר ליום 31.12.2025, והינן בעיקר בגין ההשקעה בחברת EMED.

פיקדונות לזמן ארוך ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-2.8 מיליון דולר לעומת סך של כ-0.8 מיליון דולר ליום 31.12.2025, והם נובעים בעיקר מפיקדון להבטחת ערבות בנקאית במסגרת הפרויקט בבולגריה.

נכסים אחרים לזמן ארוך ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-602.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-589.5 מיליון דולר ליום 31.12.2025. הנכסים כוללים בעיקר הכנסות לקבל מתמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין, השקעות בתשתיות ובצנרות להולכת גז טבעי לייצוא לירדן ולמצרים, הפרשי תמלוג למדינה ששולמו למשרד האנרגיה, תמלוג-על לבעלי עניין ולצדדים שלישיים וכן דמי גישה בגין הסכם בלו אושן.

ההתחייבויות השוטפות ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-659.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-201.8 מיליון דולר ליום 31.12.2025, כמפורט להלן:

זכאים ויתרות זכות ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-115.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-201.8 מיליון דולר ליום 31.12.2025. הירידה נבעה בעיקרה מקיטון ביתרות המפעיל בעסקאות המשותפות לווייתן ובבולגריה.

חלויות שוטפות בגין אגרות חוב ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-544.1 מיליון דולר, והן כוללות את אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2027 אשר מועד פירעון הינו 30.6.2027, בניכוי הוצאות הנפקה ובניכוי אגרות חוב אשר נרכשו במסגרת תוכנית הרכישה העצמית כאמור בסעיף 3' להלן.

התחייבויות לא שוטפות ליום 30.6.2026 מסתכמות לסך של כ-1,510.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1,872.4 מיליון דולר ליום 31.12.2025, כמפורט להלן:

אגרות חוב ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-515.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1,117.3 מיליון דולר ליום 31.12.2025, והן כוללות את אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2030 בניכוי הוצאות הנפקה ובניכוי אגרות חוב אשר נרכשו במסגרת תוכנית הרכישה העצמית כאמור בסעיף 3' להלן. הירידה נובעת בעיקר מסיווג אגרות החוב סדרה 2027, אשר מועד פירעון חל ביום 30.6.2027, להתחייבויות השוטפות כמצוין לעיל, וכן מרכישות עצמיות כאמור בסעיף 3' להלן.

הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-500.0 מיליון דולר לעומת סך של כ-275.0 מיליון דולר ליום 31.12.2025. הגידול נובע ממשיכות ממסגרות האשראי כאמור בסעיף 3' להלן.

מיסים נדחים ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-400.3 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, אשר קוזזה חלקית כתוצאה מהשפעת הקיטון בשער החליפין.

התחייבויות אחרות לזמן ארוך ליום 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-94.7 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 30.6.2026 הסתכמו לסך של כ-1,876.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1,891.6 מיליון דולר ליום 31.12.2025. השינוי בהון נבע בעיקר מהרווח הכולל שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ-116.5 מיליון דולר ומרווחים שחולקו בסך של כ-130.2 מיליון דולר.

ב. תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים נטו, שנבעו לשותפות מפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-199.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-303.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים נטו, שנבעו לשותפות מפעילות שוטפת, הסתכמו ברבעון השני של שנת 2026 לסך של כ-41.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-130.9 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

תזרימי המזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-290.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-257.7 מיליון דולר שנבעו מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח שימשו תזרימי המזומנים בעיקר להשקעות בנכסי נפט וגז ולהפקדות בפיקדונות. אשתקד נבע התזרים בעיקר ממשיכת כספים מפיקדונות לזמן קצר לטובת פירעון מוקדם של אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2025.

תזרימי המזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו ברבעון השני של שנת 2026 לסך של כ-108.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-281.5 מיליון דולר שנבעו מפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השני של שנת 2026 שימשו תזרימי המזומנים בעיקר להשקעות בנכסי נפט וגז, להשקעות בנכסים אחרים לזמן ארוך

ולעלייה בחייבים בגין מפעיל עסקאות משותפות, אשר קוזזו בחלקם ממשיכת כספים מפיקדונות לזמן קצר, נטו, ומתמלוגים מבוססי הפקה מחזקת כריש. ברבעון המקביל אשתקד נבע התזרים בעיקר ממשיכת כספים מפיקדונות לזמן קצר, נטו, אשר קוזזה בחלקה בהשקעות בנכסי נפט וגז.

תזרימי המזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-35.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-231.4 מיליון דולר ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח נבעו תזרימי המזומנים מפעילות מימון בעיקר מקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים. מנגד, תזרימי המזומנים שימשו לחלוקות רווחים לבעלי יחידות ההשתתפות ורכישה עצמית של אגרות חוב לווייתן בונד סדרות 2027 ו-2030. בתקופה המקבילה אשתקד שימשו המזומנים לפעילות מימון לפירעון מלא של אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2025 ומנגד נבעו המזומנים מהלוואות מתאגיד בנקאי.

תזרימי המזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון הסתכמו ברבעון השני של שנת 2026 לסך של כ-27.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ-131.4 מיליון דולר ששימשו לפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השני של שנת 2026 שימשו תזרימי המזומנים בעיקר לחלוקת רווחים לבעלי יחידות ההשתתפות ולפירעון אגרות חוב ורכישות עצמיות של אגרות חוב, אשר קוזזו בחלקם מקבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך. ברבעון המקביל אשתקד שימשו המזומנים בעיקר לפירעון מלא של אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2025 ולחלוקת רווחים, אשר קוזזו בחלקם מקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים.

ג. מימון

- (1) ביום 10.2.2026 משכה השותפות ממסגרת האשראי המחייבת של בנק ישראלי את מסגרת אשראי ב' בסך 75 מיליון דולר במלואה, הוסכם 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 10ד' 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 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, והיא תהיה רשאית למשוך ממסגרת אשראי ב', מעת לעת ועד שנה ממועד החתימה, עד לסך של 400 מיליון דולר נוספים. ביום 26.2.2026 משכה השותפות סך של 100 מיליון דולר ממסגרת אשראי א', ובמהלך חודש יוני 2026 משכה השותפות סך של 50 מיליון דולר ממסגרת אשראי ב'. ההלוואות שתנוצלנה משתי מסגרות האשראי תיפרענה 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. ההלוואות תישאנה ריבית אשר תשולם מדי חציון, כאשר תשלום הריבית הראשון חל ביום 30.6.2026. ההלוואה ממסגרת אשראי א' נושאת ריבית שנתית קבועה של 5.65%. ההלוואה ממסגרת אשראי ב' תישא ריבית שנתית משתנה על בסיס SOFR Term לשלושה חודשים, בתוספת מרווח בטווח של בין 2.3% לבין 2.4%. לפרטים נוספים ראו ביאור 10ד' לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים משכה השותפות ממסגרות האשראי סך של 150 מיליון דולר.
- (3) נכון למועד הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים יתרת מסגרות האשראי הזמינות מבנקים ישראליים מסתכמת לסך של 550 מיליון דולר.
- (4) ביום 7.7.2026 פרסמה חברת מידרוג בע"מ דוח מעקב, במסגרתו אישרה את דירוג המנפיקה לשותפות בדרגה A1.il, עם אופק יציב. לפרטים נוספים, ראו את דוח הדירוג שפורסם על-ידי מידרוג בע"מ ביום 7.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-064180).
- (5) השותפות בוחנת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של שתי סדרות אגרות חוב חדשות (סדרות ב' ו-ג'), אשר תירשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). הנפקת אגרות החוב כאמור על-ידי השותפות, אם וככל שתצא לפועל, תתבצע בהצעה אחידה,³ בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שיישאו אגרות חוב אלה, על-פי דוח הצעת המדף שתפרסם השותפות, מכוח תשקיף המדף של השותפות.⁴ יובהר כי, נכון למועד אישור הדוח, אין ודאות כי ההנפקה כאמור אכן תצא לפועל, כי אין בדוח זה כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי של השותפות לביצועה, וכי אין באמור בו כדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך של השותפות.

כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ובתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007. כפי שפורסם על-ידי השותפות ביום 12.5.2025, נושא תאריך 13.5.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-033082).

ד. חלוקת רווחים

- 1) ביום 15.3.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של 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, לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של 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 בוצעה ביום 11.6.2026.
- 3) ביום 12.8.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 60 מיליון דולר (0.05112 דולר ליחידת השתתפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 24.8.2026. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 3.9.2026.

ה. תוכנית רכישה עצמית של אגרות החוב לווייתן בונד

בהתאם לתוכניות הרכישה שאושרו על-ידי דירקטוריון השותף הכללי, כמפורט בביאור 10' לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025, ממועד אימוץ תוכניות הרכישה ועד 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-40.7 מיליון דולר ע.ג. בתמורה לכ-42.2 מיליון דולר של אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2030. יצוין כי, התמורה אשר שולמה בעבור אגרות החוב כוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה.

לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב לווייתן בונד ותוכנית הרכישה העצמית, ראו חלק רביעי להלן וביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2026 המצורפים בהמשך.

ו. סיכונים עיקריים

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

ז. המלחמה והמצב הביטחוני והשפעתם האפשרית על עסקי השותפות

- 1) בהמשך לאמור בסעיף 3' לדוח הדירקטוריון (פרק ב') במסגרת הדוח התקופתי ליום 31.12.2025 ולאמור בסעיף 2' לעיל, בעקבות מבצע "שאגת הארי" הופסקה ההפקה ממאגר לווייתן למשך 33 ימים, וההפקה הסדירה מהמאגר חודשה ביום 2.4.2026. להערכת השותפות, להפסקת ההפקה, 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, כאמור להלן.
- 2) בעקבות השפעות העימות עם איראן ועל רקע חתימת מזכר הבנות ביום 18.6.2026 בין ארצות הברית לאיראן כאמור, והתגברות התנועה במיצרי הורמוז בעקבותיו, ובהתאם להנחה כי מרבית הפקת הנפט הגולמי תשוב לרמות ממוצעות שקדמו לעימות עד לתום שנת 2026 וכי מרבית ההפקה שהושבתה תשוב לפעילות ברבעון הראשון של שנת 2027, במסגרת סקירה מחודש יולי 2026, עדכנה סוכנות המידע לאנרגיה של ארצות הברית (EIA) את תחזית המחיר הממוצע של חבית מסוג ברנט לשנת 2026 לכ- 82 דולר לחבית.⁵
- 3) בהקשר זה יצוין כי, תחזית ההכנסות בשנת 2026 ממכירת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט 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), 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 עד יולי 2026, ועל בסיס מחיר ממוצע של כ- 82 דולר לחבית ברנט עד תום שנת 2026 (ללא שינוי בהנחות אחרות כלשהן), מסתכם תחשיב תחזית ההכנסות המעודכן לשנת 2026 לסך של כ- 2.74 מיליארד דולר (כלומר, תוספת הכנסות של כ- 184 מיליון דולר לעומת התחשיב המקורי).

4) בהמשך לאמור בסעיף 7.13.2(ב)1) לפרק א' לדוח התקופתי ובסעיף 8 לדוח רבעון ראשון, אודות המקטע המשולב, ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו, יצוין כי, ביום 8.7.2026 התקבלה אצל המפעילה בפרויקט לויתן, שברון, הודעת נתג'ז לפיה הושלמו מבחני הקבלה (Hot Commissioning) והחלה הזרמת הגז הטבעי במקטע המשולב. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 9.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065211), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

5) נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח הלחימה ו/או ההסלמה האזורית, ובכלל זאת האם יחולו שיבושים נוספים בתשתיות אנרגיה ו/או בנתיבי שיט במזרח התיכון (לרבות במרחב המפרץ ומיצרי הורמוז). בהתאם, לא ניתן להעריך את היקף השפעתן האפשרית, אם בכלל, על מחירי האנרגיה בעולם ועל השותפות, נכסיה ועסקיה, ובכלל זאת האפשרות להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מאלה והשפעתם האפשרית, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.30 לתיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד (פרק א'), אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על השותפות, נכסיה ועסקיה.

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. אינפלציה וריבית

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

חלק שני - חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

א. סיכון שער חליפין

בהמשך לאמור בסעיף 2' 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-6% לעומת הדולר, ובסוף חודש מאי 2026 אף הגיע לשיא של כ-12% לעומת השער בתחילת שנת 2026. 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.

ב. מבחני רגישות

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

תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים – פרמטרים:

פרמטר	מקור/אופן הטיפול
שע"ח שקל/דולר	שער יציג ליום 30.6.2026
ריבית דולרית	ריבית היוון / ריבית SOFR

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

מכשיר רגיל	2%	1%	שווי הוגן ליום 30.6.2026	(1%)	(2%)
תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין	(22.9)	(12.0)	241.8	13.0	27.3

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

מכשיר רגיל	30%	20%	10%	5%	שווי הוגן ליום 30.6.2026	(5%)	(10%)	(20%)	(30%)
רגישות למחירי הגז הטבעי	41.1	26.6	15.9	8.8	241.8	(4.7)	(2.4)	(17.6)	(34.3)
רגישות למחירי הקונדנסט	17.5	11.8	5.9	3.0	241.8	(3.0)	(6.0)	(5.6)	(13.6)

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

מכשיר רגיל	10%	5%	שווי הוגן ליום 30.6.2026	(5%)	(10%)
שער	3.276	3.127	2.978	2.829	2.680
מזומנים ושווי מזומנים	(*)	(*)	0.4	(*)	(*)
פיקדונות בבנקים	(*)	(*)	0.2	(*)	(*)
זכאים ויתרות זכות	0.3	0.1	(2.7)	(0.1)	(0.3)
סה"כ	0.3	0.1	(2.1)	(0.1)	(0.3)

* יתרה הנמוכה מ-0.1 מיליון דולר

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

דוח בסיסי הצמדה במיליוני דולר ליום 30 ביוני 2026:

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	בשקלים לא צמודים	במט"ח או בהצמדה למט"ח	
רכוש				
52.5	-	0.4	52.1	מזומנים ושווי מזומנים
111.3	-	0.2	111.1	פיקדונות לזמן קצר
242.4	-	-	242.4	לקוחות
98.0	13.2	-	84.8	חייבים ויתרות חובה
6.9	6.9	-	-	מיסי הכנסה לקבל
58.5	58.5	-	-	השקעות בישויות כלולות
2,871.7	2,871.7	-	-	השקעות בנכסי נפט וגז
2.8	-	-	2.8	פיקדונות לזמן ארוך
602.6	383.6	-	219.0	נכסים אחרים לזמן ארוך
4,046.7	3,333.9	0.6	712.2	סה"כ רכוש
התחייבויות				
115.8	110.0	2.7	3.1	זכאים ויתרות זכות
1,059.9	-	-	1,059.9	אגרות חוב
500.0	-	-	500.0	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
400.3	400.3	-	-	מסים נדחים
94.7	94.7	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,170.7	605.0	2.7	1,563.0	סה"כ התחייבויות
1,876.0	2,728.9	(2.1)	(850.8)	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

בסיסי הצמדה במיליוני דולר ליום 31 בדצמבר 2025:

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	בשקלים לא צמודים	במט"ח או בהצמדה למט"ח	
רכוש				
107.7	-	0.8	106.9	מזומנים ושווי מזומנים
49.8	-	0.2	49.6	פיקדונות לזמן קצר
181.5	-	-	181.5	לקוחות
125.3	17.9	-	107.4	חייבים ויתרות חובה
3.9	3.9	-	-	מיסי הכנסה לקבל
59.0	59.0	-	-	השקעות בישויות כלולות
2,848.3	2,848.3	-	-	השקעות בנכסי נפט וגז
0.8	-	-	0.8	פיקדונות לזמן ארוך
589.5	366.1	-	223.4	נכסים אחרים לזמן ארוך
3,965.8	3,295.2	1.0	669.6	סה"כ רכוש
התחייבויות				
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	סה"כ התחייבויות
1,891.6	2,621.3	(5.2)	(724.5)	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

חלק שלישי – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לעניין אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2026 המצורפים בהמשך.

מידע כספי נפרד

השותפות לא כללה במסגרת המידע הכספי לתקופת ביניים, מידע כספי נפרד, מאחר ותוספת מידע כאמור הינה זניחה, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המצורפים בהמשך.

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 30.06.2026
550	600	ערך נקוב צמוד ליום 30.06.2026
515.8	544.1	ערך בספרי השותפות ליום 30.6.2026 ⁶
535.8	547.8	שווי בורסה ליום 30.06.2026 ⁷
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		בסיס הצמדה מדד בסיס ⁸
אין		זכות המרה
זכות לפירעון מוקדם		זכות לפירעון מוקדם או המרה כפויה ⁹
ראו ביאור 10' לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025		ערבות לתשלום ההתחייבות
HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION		שם הנאמן
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		כתובת הנאמן ודוא"ל
Fitch Rating: BB stable; Moody's: Ba3 Stable; S&P: BB- Stable מעלות: ilA+ Stable		דירוג למועד ההנפקה ¹⁰
Fitch: BB Stable; Moody's: Ba3 Stable; S&P: BB- Negative מעלות: ilA+ Negative		דירוג למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ¹¹
כן		האם עד ליום 30.06.2026 ובמהלך תקופת הדיווח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
כן		האם סדרת אגרות החוב מהותית ¹²
לא		האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי
ראו ביאור 10' לדוחות הכספיים (פרק ג') לשנת 2025		שעבודים להבטחת אגרות החוב

⁶ בניכוי קרן וריבית בגין רכישה עצמית, ראו סעיף 3'ה' לחלק הראשון לעיל בדבר תוכנית לרכישה עצמית של אגרות החוב אשר אומצה על ידי הדירקטוריון.

⁷ 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.

⁸ קרן וריבית אגרות החוב הינן דולריות.

⁹ 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 בפריקט לווייתן.

¹⁰ ראו דוחות מיידיים של השותפות מיום 19.8.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-090852 ו-2020-01-091134) ומיום 23.8.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-092247), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

¹¹ ראו דוחות מיידיים 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, 2026-01-031002, 2026-01-027862, 2026-01-101391, 2025-01-100865, 2025-01-078063, 2025-01-078061, 2025-01-044973, 2025-01-027121 ו-2025-01-044980). בהתאמה, אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

¹² סדרת תעודות התחייבות תישב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על-פיה לתום תקופת הדיווח, כפי שהן מוצגות במסגרת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות התאגיד.

מידע נוסף

בהמשך לאמור בדוח הדירקטוריון ליום 31.3.2026, ביום 4.5.2026 הודיע מנכ"ל השותפות, מר יוסי אבו ("מר אבו"), לשותפות על סיום כהונתו ביום 3.11.2026. יצוין כי, מועד סיום הכהונה בפועל של מר אבו כמנכ"ל השותפות הוקדם ליום 31.7.2026 כפי שסוכם עם מר אבו.

ביום 18.5.2026 אישר הדירקטוריון את מינויו של מר ניב סרנה ("מר סרנה") כיו"ר דירקטוריון פעיל בדירקטוריון במשרה מלאה, בתוקף החל מיום 1.6.2026, ובמסגרת זו אושרו תנאי כהונתו והעסקתו. עקב סיום כהונתו של מר אבו כמנכ"ל השותפות כאמור, הודיעה השותפות כי מר סרנה יחדל לכהן כיו"ר הדירקטוריון ביום 31.7.2026 והחל מיום 1.8.2026 יכהן כמנכ"ל השותפות.

ביום 22.3.2026 החל מר יצחק שרון (תשובה) לכהן כדירקטור בדירקטוריון השותף הכללי.

עם סיום כהונתו כמנכ"ל החברה, מבקש דירקטוריון השותף הכללי בשותפות להביע את הערכתו ותודתו למר אבו על תרומתו המשמעותית לקידום עסקי השותפות ומאחל לו הצלחה רבה בהמשך דרכו.

דירקטוריון השותף הכללי מביע את הוקרתו להנהלת השותף הכללי, נושאי המשרה וצוות העובדים כולו, על עבודתם המסורה ותרומתם המשמעותית לקידום עסקי השותפות.

בכבוד רב,

ניב סרנה
מנכ"ל

גבי לסט
דירקטור

ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ

בשם: ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

נספח א' לדוח הדירקטוריון - נתונים בקשר עם לוויתן בונד בע"מ

בהמשך לאמור בביאור 10ב' 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)

	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
	Unaudited	Unaudited	Audited
Assets:			
Current Assets:			
Short-term Bank deposits	101,109	1	1
Loans to shareholders	599,516	-	-
Interest Receivable	-	-	-
Related parties	-	99,944	99,555
	700,625	99,945	99,556
Noncurrent Assets:			
Loans to shareholders	549,476	1,148,414	1,148,369
Long-term bank deposits	-	56	55
	549,476	1,148,470	1,148,424
Total	1,250,101	1,248,415	1,247,980
Liabilities and Equity:			
Current Liabilities:			
Bonds	600,000	-	-
Interest payable	-	-	-
Related parties	1,108	-	-
	601,108	-	-
Noncurrent Liabilities:			
Bonds	550,000	1,150,000	1,150,000
Loans from shareholders	100,000	100,000	100,000
	650,000	1,250,000	1,250,000
Equity (Deficit)	(1,007)	(1,585)	(2,020)
Total	1,250,101	1,248,415	1,247,980

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

	Six Months Ended 30.6.2026	Six Months Ended 30.6.2025	Three Months Ended 30.6.2026	Three Months Ended 30.6.2025	Year Ended 31.12.2025
	Unaudited	Unaudited	Unaudited	Unaudited	Audited
Financial expenses	39,600	60,495	19,952	28,730	100,359
Financial income	(40,613)	(60,500)	(20,567)	(28,745)	(99,929)
Total comprehensive expenses (income)	(1,013)	(5)	(615)	(15)	430

SPONSOR FINANCIAL DATA REPORT¹³

FOR THE THREE MONTHS ENDED 30.6.2026		
	ITEM	QUANTITY/ACTUAL AMOUNT (IN USD\$, ,000)
A.	Total Offtake (BCM)	2.7 ¹⁴
B.	Leviathan Revenues (100%)	646,823 ¹⁵
C.	Loss Proceeds, if any, paid to Revenue Account	-
D.	Sponsor Deposits, if any, into Revenue Account	25,000
E.	Gross Revenues (before Royalties)	160,527
F.	Overriding Royalties	
	(a) Statutory Royalties	(20,704)
	(b) Third Party Royalties	(8,282)
G.	Net Revenues	131,541
H.	Costs and Expenses:	
	(a) Fees Under the Financing Documents (Interest Income)	674
	(b) Taxes	(18,974)
	(c) Operation and Maintenance Expenses	(31,887)
	(d) Capital Expenditures	(69,379)
	(e) Insurance (income)	(3,041)
I.	Total Costs and Expenses (sum of Items H(a), (b), (c), (d) and (e))	(122,607)
J.	Total Cash Flows Available for Debt Service (Item G <i>minus</i> Item H)	8,934
K.	Total Cash Flow from operation (Item G minus Items H(c) and H(e))	96,613
L.	Total Debt Service	87,698 ¹⁶
M.	TOTAL DISTRIBUTION TO THE SPONSOR	-

¹³ 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.

¹⁴ Gas quantities from 1.4.2026 until 30.6.2026 for 100% of the Leviathan partners on an accrual basis.

¹⁵ Gas sales from 1.4.2026 until 30.6.2026 for 100% of the Leviathan partners on an accrual basis.

¹⁶ Including buyback of bonds by the sponsor of approximately 49.6 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	
זיהוי נושא ההערכה:	התמלוגים בגין מכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין
עיתוי ההערכה:	30 ביוני 2026
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא רלוונטי
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	סך של כ-241.8 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, תלות במזמין ההערכה והתייחסות להסכמי שיפוי:	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, ר"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. למעריך השווי אין עניין אישי בניירות הערך של השותפות, למעט שכר הטרחה המשולם לו בגין עבודה זו. מעריך השווי הינו בלתי תלוי בשותפות, לרבות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 30-105 מיום 22.7.2015. שכר הטרחה אינו תלוי בתוצאות העבודה. ל-PwC Israel ניתן שיפוי, למעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי הנזקים נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בזדון מצידה, וחובת השיפוי חלה אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה הכולל.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	שיטת היוון תזרימי מזומנים צפויים תוך התאמת שיעורי ההיוון לסיכונים הגלומים בתחזיות תזרימי המזומנים
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	(1) תקופת התחזית – מהרבעון השלישי של שנת 2026 ועד סוף שנת 2045. (2) עתודות מסוג P2 – בהתאם לדוח D&M שפרסמה אנרג'יאן במרץ 2026, נכון ליום 31.12.2025: מאגר כריש – גז טבעי כ-24.87 BCM וקונדנסט כ-33.79 MMBBL (סיום הפקה בשנת 2044, אשר עודכן בהערכת השווי לשנת 2045); מאגר כריש צפון – גז טבעי כ-32.48 BCM וקונדנסט כ-35.56 MMBBL (סיום הפקה בשנת 2041); חזקת תנין – גז טבעי כ-25.92 BCM וקונדנסט כ-4.42 MMBBL (תחילת הפקה בשנת 2031 וסיום הפקה בשנת 2042); סה"כ גז טבעי כ-83.27 BCM וקונדנסט כ-73.77 MMBBL. (3) קצב הפקה שנתי ממוצע – גז טבעי מחזקות כריש וכריש צפון כ-2.87 BCM; קונדנסט מחזקת כריש כ-3.47 מיליון חביות; גז טבעי מחזקת תנין כ-2.16 BCM; קונדנסט מחזקת תנין כ-0.37 מיליון חביות. (4) שיעור היוון – 9.0% (מחיר הון משוקלל של 10.66% בניכוי פרמיית סיכון תפעולי של 1.70%). (5) שיעור התמלוגים האפקטיבי אשר ישולם למדינה בגין הגז והקונדנסט – 11.06%. (6) תחזית מחירי גז טבעי – כ-4.25 דולר ל-MMBTU בשנים 2026-2027 וכ-4.30 דולר ל-MMBTU משנת 2028 ואילך. תחזית מחירי קונדנסט – כ-79.66 דולר לחבית בשנת 2026, כ-68.49 דולר לחבית בשנת 2027 ובהמשך בטווח שבין כ-62 לכ-70 דולר לחבית, על בסיס ממוצע תחזיות ה-World Bank וה-EIA ומחירי הפורוורד של הברנט על-פי נתוני בלומברג, תוך התאמה להבדלי איכות נפט. (7) היטל רווחי נפט – בהתאם לחוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011: תשלום ראשון בגין מאגרי כריש וכריש צפון ברבעון הראשון של שנת 2028 ובגין מאגר תנין ברבעון הראשון של שנת 2040. (8) מועד החזר השקעה לצורך שיעור תמלוג העל – בגין מאגרי כריש וכריש צפון ברבעון השני של שנת 2026 ובגין מאגר תנין ברבעון השני של שנת 2038.



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים
מאוחדים



תאריך: 12 באוגוסט, 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 12 באוגוסט, 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של השותפות ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט כורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026
במיליוני דולר של ארה"ב
בלתי מבוקרים

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 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 הכולל
5-6	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון השותפות
7	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-22	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



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

מ/ב/א

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 30 ביוני 2026 ואת הדוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

תל אביב, 12 באוגוסט 2026

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים:			
נכסים שוטפים:			
107.7	380.7	52.5	מזומנים ושווי מזומנים
49.8	7.7	111.3	פיקדונות לזמן קצר
181.5	146.5	242.4	לקוחות
125.3	103.0	98.0	חייבים ויתרות חובה
3.9	-	6.9	מסי הכנסה לקבל
468.2	637.9	511.1	
נכסים לא שוטפים:			
59.0	60.9	58.5	השקעות בישויות כלולות
2,848.3	2,737.6	2,871.7	השקעות בנכסי נפט וגז
0.8	0.8	2.8	פיקדונות לזמן ארוך
589.5	520.2	602.6	נכסים אחרים לזמן ארוך
3,497.6	3,319.5	3,535.6	
3,965.8	3,957.4	4,046.7	
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות:			
-	-	544.1	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	100.0	-	התחייבות לתאגיד בנקאי לזמן קצר
-	7.8	-	מסי הכנסה לשלם
201.8	108.2	115.8	זכאים ויתרות זכות
201.8	216.0	659.9	
התחייבויות לא שוטפות:			
1,117.3	1,141.3	515.8	אגרות חוב
275.0	275.0	500.0	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
396.7	383.4	400.3	מסים נדחים
83.4	77.0	94.7	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,872.4	1,876.7	1,510.8	
הון השותפות:			
הון המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות:			
154.8	154.8	154.8	הון השותפות
(26.7)	(28.2)	(28.1)	קרנות הון
1,763.3	1,738.0	1,749.3	יתרת רווחים
1,891.4	1,864.6	1,876.0	סה"כ הון המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות
0.2	0.1	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,891.6	1,864.7	1,876.0	סה"כ הון השותפות
3,965.8	3,957.4	4,046.7	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

12 באוגוסט 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	גבי לסט דירקטור	ניב סרנה מנכ"ל	צחי חבושה משנה למנהל הכללי ומנהל כספים ראשי
הוסמך ע"י הדירקטוריון לחתום 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		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2025	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
1,012.7	191.7	293.2	479.3	457.1	הכנסות:
146.1	27.7	43.1	69.7	66.0	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
866.6	164.0	250.1	409.6	391.1	בניכוי תמלוגים
					הכנסות, נטו
149.7	29.0	40.2	66.8	72.9	הוצאות ועלויות:
171.5	16.6	32.9	39.2	125.9	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
11.8	2.8	3.4	5.9	6.8	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
17.6	5.5	5.0	8.7	12.3	הוצאות ישירות אחרות
350.6	53.9	81.5	120.6	217.9	הוצאות הנהלה וכלליות
(3.6)	(0.8)	(0.4)	(1.5)	(0.7)	סך הכל הוצאות ועלויות
-	-	6.8	-	6.8	חלק השותפות בהפסדי ישויות כלולות
512.4	109.3	175.0	287.5	179.3	הכנסות אחרות
(90.8)	(22.6)	(39.6)	(54.5)	(42.2)	רווח תפעולי
57.9	11.8	2.5	18.0	19.7	הוצאות מימון
(32.9)	(10.8)	(37.1)	(36.5)	(22.5)	הכנסות מימון
479.5	98.5	137.9	251.0	156.8	הוצאות מימון, נטו
(121.5)	(17.3)	(27.8)	(53.4)	(46.6)	רווח לפני מסים על ההכנסה
358.0	81.2	110.1	197.6	110.2	מסים על ההכנסה
(15.0)	-	0.5	-	0.5	רווח מפעילויות נמשכות
-	-	7.2	-	7.2	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(15.0)	-	7.7	-	7.7	רווח ממכירת נכסי גז טבעי ונפט
343.0	81.2	117.8	197.6	117.9	סה"כ רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
					רווח נקי
1.2	(0.2)	(0.6)	(0.2)	(1.4)	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
1.2	(0.2)	(0.6)	(0.2)	(1.4)	סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
344.2	81.0	117.2	197.4	116.5	בהתקיים תנאים ספציפיים:
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
0.305	0.069	0.094	0.168	0.094	רווח (הפסד) כולל אחר
(0.013)	-	0.006	-	0.006	סה"כ רווח כולל
0.292	0.069	0.100	0.168	0.100	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות המיוחס
1,173,815	1,173,815	1,173,815	1,173,815	1,173,815	לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות (בדולר):
1,175,625	1,175,306	1,176,094	1,175,283	1,176,127	מפעילויות נמשכות
					מפעילות מופסקת
					רווח ליחידת השתתפות
					מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך חישוב הרווח
					(הפסד) הבסיסי (באלפים)
					מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך חישוב הרווח
					(הפסד) המדולל (באלפים)

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)

מיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות						
סך-הכל הון השותפות	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	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
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
שינויים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר):						
117.9	-	117.9	117.9	-	-	-
(1.4)	-	(1.4)	-	(1.4)	-	-
116.5	-	116.5	117.9	(1.4)	-	-
(130.2)	-	(130.2)	(130.2)	-	-	-
(1.7)	-	(1.7)	(1.7)	-	-	-
(0.2)	(0.2)	*	-	*	-	-
1,876.0	-	1,876.0	1,749.3	28.9	(57.0)	154.8
יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
1,787.3	-	1,787.3	1,660.6	28.9	(57.0)	154.8
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
שינויים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר):						
197.6	-	197.6	197.6	-	-	-
(0.2)	-	(0.2)	-	(0.2)	-	-
197.4	-	197.4	197.6	(0.2)	-	-
(120.2)	-	(120.2)	(120.2)	-	-	-
0.2	0.1	0.1	-	0.1	-	-
1,864.7	0.1	1,864.6	1,738.0	28.8	(57.0)	154.8
יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
1,821.5	0.3	1,821.2	1,693.4	30.0	(57.0)	154.8
יתרה ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)						
שינויים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר):						
117.8	-	117.8	117.8	-	-	-
(0.6)	-	(0.6)	-	(0.6)	-	-
117.2	-	117.2	117.8	(0.6)	-	-
(60.2)	-	(60.2)	(60.2)	-	-	-
(1.7)	-	(1.7)	(1.7)	-	-	-
(0.8)	(0.3)	(0.5)	-	(0.5)	-	-
1,876.0	-	1,876.0	1,749.3	28.9	(57.0)	154.8
יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון השותפות (במיליוני דולר)

מיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות						
סך-הכל הון השותפות	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווחים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים הוניים בשווי הוגן כנגד רווח כולל אחר	הון השותפות
1,843.8	(*)	1,843.8	1,717.0	29.0	(57.0)	154.8
81.2	-	81.2	81.2	-	-	-
(0.2)	-	(0.2)	-	(0.2)	-	-
81.0	-	81.0	81.2	(0.2)	-	-
(60.2)	-	(60.2)	(60.2)	-	-	-
0.1	0.1	(*)	-	(*)	-	-
1,864.7	0.1	1,864.6	1,738.0	28.8	(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 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)
שינויים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר):
רווח נקי
הפסד כולל אחר
סך הכל רווח (הפסד) כולל
רווחים שחולקו
תשלום מבוסס יחידות השתתפות ומניות בחברות בנות
יתרה ליום 30 ביוני 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 ומניות בחברות בנות
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		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30.6.2025	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
343.0	81.2	117.8	197.6	117.9
174.9	17.1	33.1	40.1	127.1
(9.6)	(17.4)	(1.2)	(11.1)	(1.2)
4.9	1.2	1.4	3.0	2.7
(0.4)	0.2	(0.2)	(0.5)	(0.3)
0.4	0.1	(0.8)	0.2	(0.2)
(30.2)	(2.3)	18.0	0.3	(12.2)
3.6	0.8	0.4	1.5	0.7
-	-	(14.0)	-	(14.0)
28.1	79.8	(135.4)	63.2	(60.8)
(16.7)	12.5	19.4	21.0	40.5
(4.6)	(2.5)	(1.6)	(2.7)	(3.0)
(2.9)	(39.8)	6.5	(9.4)	5.1
14.9	-	(2.2)	-	(2.4)
162.4	49.7	(76.6)	105.6	82.0
505.4	130.9	41.2	303.2	199.9
(223.9)	(48.7)	(127.1)	(77.6)	(199.4)
(0.9)	(0.7)	(0.2)	(0.7)	(0.3)
-	-	6.8	-	6.8
(89.1)	(8.5)	(26.3)	(12.5)	(17.8)
52.6	10.4	8.4	24.8	21.6
(0.3)	-	(2.3)	(0.3)	(102.5)
283.8	329.8	55.4	326.1	39.3
5.7	(0.8)	(23.6)	(2.1)	(38.6)
27.9	281.5	(108.9)	257.7	(290.9)
(240.3)	(60.2)	(60.2)	(120.2)	(130.2)
(100.0)	-	-	-	-
100.0	100.0	-	100.0	-
275.0	275.0	50.0	275.0	225.0
(511.5)	(446.2)	(16.8)	(486.2)	(59.0)
(476.8)	(131.4)	(27.0)	(231.4)	35.8
56.5	281.0	(94.7)	329.5	(55.2)
51.2	99.7	147.2	51.2	107.7
107.7	380.7	52.5	380.7	52.5
110.8	55.5	47.4	55.5	47.4
11.6	19.5	15.8	19.5	15.8
-	-	1.7	-	1.7
100.9	51.9	51.5	52.3	52.3
14.4	4.5	0.2	8.9	2.6
149.2	30.4	31.4	92.8	49.2

תזרימי מזומנים – פעילות שוטפת:
רווח נקי

התאמות בגין:
פחת אצילה והפחתות
מסים על הכנסה
עדכון התחייבויות בגין סילוק נכסים
שערוך פיקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך
תשלום מבוסס יחידות השתתפות ומניות בחברות בנות
שערוך נכסים אחרים לזמן ארוך
חלק השותפות בהפסדי ישויות כלולות
רווח ממכירת נכסי נפט וגז
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:

השקעה בנכסי נפט וגז
השקעה בשותפות כלולה
תמורה ממכירת נכסי נפט וגז
השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך
תמלוגים מבוססי הפקה מחזקת כריש
הפקדה בפיקדונות לזמן ארוך
משיכה מפיקדונות לזמן קצר, נטו
ירידה (עלייה) בחייבים - בגין מפעיל עסקאות משותפות

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון:

רווחים שחולקו
פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן קצר
קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן קצר
קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך
פירעון אגרות חוב ורכישות עצמיות של אגרות חוב

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעילויות השקעה ואו מימון שאינה כרוכה בתזרים מזומנים:

השקעות בנכסי נפט וגז כנגד התחייבויות
השקעות בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד התחייבויות
הפרשה למס בגין שנים קודמות

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי מזומנים:

ריבית ששולמה (כולל ריבית שהוונה)
ריבית שהתקבלה
מסים והיטל ששולמו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ביאור 1 - כללי:

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"). ניהול השותף 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 האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (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 לצרכי אנרגיה (ראה ביאור 2012 (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 בפריקט 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. 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 בהתקפה משולבת כנגד איראן (להלן: "מבצע שאגת הארי"). במהלך העימות כאמור הושגה הפסקת אש זמנית, וביום 18.6.2026 חתמו ארצות הברית ואיראן על מזכר הבנות אשר נועד לסיים את העימות ולפתוח את מיצרי הורמוז. עם זאת, המצב נותר בלתי יציב וטרם הושג הסדר קבע בין כל הצדדים הרלוונטיים. כמו כן, הושג הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, ובמקביל מתנהלות שיחות בין ארצות הברית, ישראל ולבנון במטרה לגבש הסכם קבע. 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 בפריקט לווייתן הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "הממונה"), 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 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 2021 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. נכון ליום 30.6.2026, לשותפות גירעון בהון החוזר בסך 148.8 מיליון דולר לתקופה של שנים עשר חודשים, הנובע בעיקר מסדרה 2027 של אגרות חוב לוויית בונד העומדות לפירעון בחודש יוני 2027. לדעת הנהלת השותפות, אין בגירעון האמור כדי להצביע על בעיית נזילות בשותפות וכי יהיו בידיה מקורות מספקים בשנה הקרובה על מנת לממן את פעילותה ו/או לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות.

ו. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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.

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

ח. הנתונים הכספיים של העסקאות המשותפות המשמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים המאוחדים, מבוססים, בין היתר, על מסמכים ונתונים חשבונאיים, שהומצאו על ידי המפעילות בחזקות לוויית 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.

ט. 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 לוויית.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2025	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2026	
31.12.2025					
מבוקר		בלתי מבוקר			
הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט:					
	187.7	286.8	469.2	447.1	גז טבעי
	4.0	6.4	10.1	10.0	קונדנסט
1,012.7	191.7	293.2	479.3	457.1	סך-הכל
170.5	23.3	31.5	66.2	54.1	שוק מקומי
842.2	168.4	261.7	413.1	403.0	שוק אזורי
1,012.7	191.7	293.2	479.3	457.1	סך-הכל
כמויות גז טבעי (BCM)					
0.83	0.11	0.14	0.31	0.25	שוק מקומי
4.11	0.81	1.08	1.95	1.83	שוק אזורי
4.94	0.92	1.22	2.26	2.08	סך-הכל
388.5	76.4	84.3	183.7	137.9	כמויות קונדנסט (אלפי חביות)¹

¹ אינן כוללות קונדנסט שנמכר תחת ההסכם המפורט בביאור 512 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 ביניים מאוחדים 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	30.6.2025	30.6.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסי נפט וגז :			
2,651.4	2,558.9	2,685.4	רציו ים (פרויקט לווייתן)
נכסי חיפוש והערכה :			
22.4	11.1	-	בלוק Han Asparuh (בולגריה)
174.5	167.6	186.3	בלוק 12 אפרודיטה (קפריסין)
196.9	178.7	186.3	
2,848.3	2,737.6	2,871.7	סך-הכל

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז:

1. עסקה משותפת "רציו ים":

א. בהמשך לאמור בביאור 7גב(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- 14 BCM 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- 1,530 MMSCF ביום (כ- 15.8 BCM בשנה).

ב. בהמשך לאמור בביאור 7גב לדוחות הכספיים השנתיים, אודות כוונה לבצע סקר סייסמי תלת מימדי במאגר לווייתן, בין היתר, לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לווייתן, יצוין כי, ביום 9.7.2026 אישרו השותפים בפרויקט לווייתן את ביצוע הסקר כאמור, בתקציב של כ- 68.8 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 31.2 מיליון דולר), אשר מטרתו העיקרית הינה טיוב הידע הקיים בקשר עם המאגר. עוד יצוין כי, בהתאם לדוחות הזמנים המתוכננים, הסקר צפוי להתחיל במהלך החודשים ספטמבר - אוקטובר 2026 ולהימשך מספר חודשים.

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 ההבנות"). 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 ההבנות 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 ההזרמה; (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 אך 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 סעיד 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 ההבנות 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. ביום 22.7.2026 קיבלה השותפות לידה את מזכר ההבנות לאחר השלמת כלל החתימות. יצוין כי, השלמת כלל החתימות על ה-HGA צפויה בשבועות הקרובים. עוד יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, מנהלים הצדדים למזכר ההבנות משא ומתן לקראת חתימה על הסכם מחייב לאספקת גז טבעי ממאגר אפרודיטה ל-EGAS.

ג. ביום 31.7.2026 עדכנה השותפות, בהתאם להודעת Royal Dutch Shell Plc (להלן: "Shell"), כי Shell התקשרה בעסקה למכירת כל זכויותיה של BG Cyprus Limited (להלן: "BG") במאגר אפרודיטה (35%) ל-MOL Group תמורת עד 720 מיליון דולר. השלמת העסקה כאמור כפופה לקבלת אישורים רגולטוריים ולתנאים נוספים.

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

בהמשך לאמור בביאור 6ג7 לדוחות הכספיים השנתיים אודות, בין היתר, קידוח הניסיון בפרוספקט Krum שבירישיון 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 לרבעון הראשון של שנת 2026, בהפסד בגין חלקה של NewMed Energy Balkan Limited (חברה בת של השותפות) (להלן: "ניו-מד בלקן") בכלל העלויות בגין הירישיון, לרבות עלויות הקידוח, האיטום וההוצאה מכלל שימוש בסך כולל של כ-74.4 מיליון דולר, אשר נרשם בסעיף פחת אצילה והפחתות, וזאת כולל חלקו של מר יוסי אבו (להלן: "מר אבו"), אשר הוענק לו תגמול הוני בשיעור של 5% מההון בניו-מד בלקן, ואשר בקשר לזה דנה השותפות במשמעויות הקשורות לכך. בהמשך לכך, החליטה השותפות לפעול להעברת החזקותיו של מר אבו בחברת ניו-מד בלקן לידי השותפות, ללא תמורה. לפרטים אודות סיום כהונתו של מר אבו כמנכ"ל השותפות ביום 31.7.2026, ראו ביאור 6ח להלן.

ביאור 3 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

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 שסוכמו 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), תמשכנה 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 ובהתאם התקבל התשלום האמור לעיל אשר נכלל בסעיף הכנסות אחרות בדוח המאוחד על הרווח הכולל.

5. פרויקט ים תטיס:

בהמשך לאמור בביאור 3ג7 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות מכתבו של הממונה מיום 21.9.2025, במסגרתו הזמין את השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר להציג את עמדתם בקשר עם ההוצאה מכלל שימוש של פלטפורמת ים תטיס, יצוין כי, ביום 25.6.2026 השיבה שברון המפעילה בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר, לממונה, כי בכוונתה לפעול להוצאת פלטפורמת ים תטיס מכלל שימוש בשנת 2028, בכפוף להסכמות שיושגו בין השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר, בין היתר, בקשר עם לוחות הזמנים והחלוקה בעלויות הוצאה מכלל שימוש כאמור. יחד עם זאת, השותפות סבורה כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים לא מתקיימים התנאים לשינוי אומדן מועד הוצאות פלטפורמת ים תטיס מכלל שימוש.

6. רישיונות חיפוש במקבץ "ו", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו- 11, במים הכלכליים של מדינת ישראל (להלן: "הרישיונות במקבץ ו"):

בהמשך לאמור בביאור 5ג7 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות כוונת השותפים ברישיונות במקבץ "ו" להתקשר עם ספק בינלאומי לביצוע סקר סייסי משולב דו מימדי ותלת מימדי, יצוין כי, בחודש יולי 2026 התקשרה המפעילה ברישיונות במקבץ "ו" עם ספק כאמור, כך שהסקר צפוי להתחיל במהלך חודש ספטמבר 2026 ולהימשך כ- 3 חודשים. עוד יצוין כי, סך התקציב שאושר על-ידי השותפים ברישיונות במקבץ "ו" לביצוע הסקר הינו כ- 22 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 7.3 מיליון דולר).

7. עסקה משותפת "מיכל מתן" (פעילות שהופסקה):

בהמשך לאמור בביאורים 9ג7 ו- 19ג7 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בשיעור של 22% בפרויקט תמר 7- Tamar Investment 1 RSC Limited ו- Tamar Investment 2 RSC Limited (להלן: "הרוכשות" ו-"הסכם המכירה", בהתאמה) ואודות הסכם בין פקיד השומה למיזם תמר בגין דוח היטל לשנת 2021, יצוין כי, בהתאם לתנאי הסכם המכירה, פנתה השותפות לרוכשות בבקשה לביצוע התחשבנות בגין תשלומי היטל ששילמה השותפות בגין התקופה שלאחר המועד הקובע. בהתאם, הכירה השותפות בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים בהכנסות לקבל בסך של 7.2 מיליון דולר, אשר נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, טרם התקבל בידי השותפות.

ביאור 4 – התחייבויות תלויות והתקשרויות:

א. התקשרויות לאספקת גז טבעי וקונדנסט:

ביום 19.5.2026 הודיעה השותפות כי השותפות ורציו (להלן יחד - "המוכרות") ללא שברון התקשרו עם דליה חברות אנרגיה בע"מ (להלן: "הרוכשת") בהסכם לאספקת גז טבעי מפריקט לווייתן (להלן: "ההסכם"), המיועד לאספקה לשני מתקני ייצור חשמל חדשים במחזור משולב, בהיקף של כ- 850 MW כל אחד, אשר יוקמו על-ידי חברות בנות בשליטתה של הרוכשת: האחד באתר תחנת הכוח אשכול באשדוד של אשכול אבשל אנרגיות בע"מ (להלן: "מתקן אשכול אבשל"); והשני באתר תחנת הכוח צפית של דליה אנרגיות הרחבה בע"מ (להלן: "מתקן צפית"), ויחד עם מתקן אשכול אבשל - "המתקנים"). על-פי ההסכם, התחייבו המוכרות לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כמויות גז טבעי יומיות, בהיקף שנתי מצטבר של כ- BCM 1.3 (חלקה של השותפות - 75.14%). החל ממועד שייקבע על-ידי הרוכשת, אשר יחול בין 1.1.2034 ל- 1.7.2035 ועד לתום תקופת ההסכם, יוגדלו כמויות הגז הטבעי היומיות כך שהיקפן השנתי המצטבר יעמוד על כ- BCM 1.7. הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמות שנתיית מינימלית, המחושבת כשיעור מהכמות השנתית המותאמת (Adjusted ACQ), בכפוף לנסיבות של כוח עליון ותנאים מקובלים נוספים. תחילת אספקת הגז מכוח ההסכם צפויה להתחיל ביום 1.1.2030. תקופת ההסכם תסתיים ביום השנה ה-20 למועד ההפעלה המסחרית של המתקנים כהגדרתו בהסכם, אלא אם ההסכם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראותיו. השלמת ההתקשרות בהסכם כפופה להתקיימותם של שני תנאים מתלים: (1) קבלת אישור רשות התחרות ככל שנדרש על-פי דין, וכן (2) קבלת אישור הגורמים המממנים של בעלות המתקנים. בנוסף, ככל שעד ליום 30.6.2027 לא תושלם הסגירה הפיננסית של מתקן אשכול אבשל, יהיו המוכרות זכאיות להפחית את הכמות שבהסכם ביחס לחלק המיוחס למתקן אשכול אבשל (עד 50% מהכמויות החוזיות כאמור); וככל שהסגירה הפיננסית האמורה לא תושלם עד ליום 31.12.2027, תעמוד לכל אחד מהצדדים זכות להפחית את הכמות שבהסכם ביחס לחלק המיוחס למתקן אשכול אבשל כאמור לעיל. מחיר הגז שנקבע בהסכם מבוסס על מנגנון הצמדה לתעריף החשמל (אחיד) הכללי, בהתאם למנגנון שפורט בהסכם. ההסכם כולל מנגנון לפיו החל מיום 1.10.2041 ולמשך תקופה בת 90 יום רשאי כל אחד מהצדדים לבקש בחינה מחדש של המחיר וכן עדכון של המחיר, אשר יוגבל ל- 10% (העלאה או הפחתה). העדכון לא יחול רטרואקטיבית. ככל שהצדדים לא יסכימו על עדכון המחיר, יהיה רשאי הצד שביקש את עדכון המחיר להפחית את הכמות החוזית היומית בהיקף של עד 30%. בנוסף, במסגרת ההסכם ניתנה לרוכשת אופציה חד-פעמית לעדכן את מנגנון המחיר ביחס לגז המסופק ליחידות הייצור הקיטוריות שבאתר אשכול תחת הסכם מכירת הגז הקיים מיום 23.5.2024 (להלן: "הסכם אשכול 1"). ככל שתמומש האופציה, מחיר הגז שיימכר ליחידות הקיטוריות במסגרת הסכם אשכול 1 (אשר ככלל מוצמד למחירי חבית נפט מסוג ברנט) יחושב בהתאם למנגנון המחיר החל על הגז המסופק למחז"מים תחת הסכם אשכול 1 (אשר ככלל צמודים למחירי החשמל), וזאת ביחס לחלק של המוכרות בלבד. להערכת השותפות, שינוי מנגנון המחיר בהסכם אשכול 1 עשוי להקטין את היקף הכנסות השותפות מהסכם אשכול 1 בהיקף שאינו מהותי. בהסכם נקבעו הוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה, בין היתר בנוגע לאירועי כוח עליון, אירועי הפרה ושיפוי, מיסוי ושינויים פיסקאליים, מנגנוני בטוחות, וכן מנגנון המאפשר את הסבת חלק מהכמויות החוזיות לאשכול אבשל אנרגיות בע"מ, דליה אנרגיות הרחבה בע"מ ודליה אנרגיות כח בע"מ.

ב. הסכמים להולכת גז טבעי לייצוא למצרים:

בהמשך לאמור בביאור 4.12 ו- 2.12 (א) 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). ביום 8.7.2026 עדכנה השותפות כי התקבלה אצל שברון, הודעת נת"ז לפיה הושלמו מבחני הקבלה (Hot Commissioning) והחלה הזרמת הגז הטבעי במקטע המשולב. יצוין כי, הפרויקט מאפשר להגדיל את יכולת ההולכה בצינור EMG מכמות של כ- BCM 6.5 בשנה ל- BCM 8.5 בשנה, מתוכה יכולת הייצוא של מאגר לווייתן כ- BCM 6.5 בשנה, וזאת בנוסף ליכולת הייצוא הנוכחית של המאגר למצרים של כ- BCM 2 בשנה באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון. עוד יצוין כי, עם השלמת הפרויקט התקיימו כל התנאים בתיקון להסכם הייצוא למצרים להגדלת כמות הגז היומית ששותפי לווייתן מחויבים לספק לבלו אושן במסגרת המנה הראשונה, מ- MMSCF 450 ליום (כ- BCM 4.7 בשנה) ל- MMSCF 650 ליום (כ- BCM 6.7 בשנה), כמפורט בביאור 2.12 ו- 2.12 לדוחות הכספיים השנתיים, וזאת בנוסף לייצוא כמויות אפשריות נוספות על בסיס מזדמן (Spot).

1. בהמשך לאמור בביאור 12¹ 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, 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 בסעיף זה: "פסק הדין"), יצוין כי, ביום 17.5.2026 התקיים דיון בערעור, אשר בעקבותיו הודיעו התובעות כי אינן עומדות על ערעורן בכפוף לכך שיינתן תוקף של פסק דין להבהרה בעניין אופן קביעת שווי השוק של הגז לצרכי תמלוג, חלף האמור בעניין זה בפסק הדין. ביום 16.6.2026 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, בו הורה בית המשפט על דחיית הערעור בכפוף להבהרה כי משנקבע שווי השוק של הגז בכפי הבאר, לצורך חישוב התמלוג למדינה, ביחס לעסקה מחזקה מסוימת, לא יחול שינוי בשווי השוק האמור בתקופת אותה עסקה, גם במידה ובמהלכה יהיה שינוי במחיר הגז הטבעי בשוק. כן קבע בית המשפט כי לא ייעשה צו להוצאות. בהתאם, ההליך הסתיים מבלי שנפסקה לתובעות השבה של סכומי התמלוגים שבמחלוקת.
2. בהמשך לאמור בביאור 12² לדוחות הכספיים השנתיים, אודות ערעור אשר הגישו מחזיקי יחידות השתתפות באבנר חיפוש נפט - שותפות מוגבלת (להלן: "המערערים" ו-"אבנר", בהתאמה) לבית המשפט העליון על פסק הדין הדוחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהגישו בקשר עם עסקת המיזוג בין השותפות לאבנר (להלן בסעיף זה: "פסק הדין"), יצוין כי, ביום 3.8.2026 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, לפיו הודיעו המערערים כי הם חוזרים בהם מהערעור, ובהתאם נדחה הערעור, ללא צו להוצאות.
3. בהמשך לאמור בביאור 12³ לדוחות הכספיים השנתיים אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי בעלי מניות בתמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום") לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) (להלן יחד: "המבקשים"), נגד השותפות, תמר פטרוליום, נושאי משרה בהן וחברת לידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן בסעיף זה יחד: "המשיבים"), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום מחודש יולי 2017 (להלן: "ההנפקה"), יצוין כי, ביום 2.6.2026 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה אושרה הבקשה לניהול התביעה כתובענה ייצוגית בעילת הפרת הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") בדבר פרט מטעה, כאשר הקבוצה תוגדר כל מי שרכש מניות של תמר פטרוליום במסגרת הנפקת המניות מיום 18.7.2017, ובלבד שלא מכר את מניותיו עד למועד פרסום דוח הרבעון השלישי לשנת 2017 של תמר פטרוליום, שפורסם ביום 15.11.2017. בהחלטתו קבע בית המשפט, בין היתר, כי תחזית הדיבידנדים שנכללה במסמך שהופץ למשקיעים מוסדיים ערב ההנפקה אינה מהווה התחייבות לחלוקת דיבידנד, וכי מדובר בסיכון שלקחו המשקיעים המתוחכמים והתממש. יחד עם זאת, קבע בית המשפט כי יש אפשרות סבירה כי תחזית הדיבידנדים האמורה חורגת מגדרי מהלך שיווקי לגיטימי ומקימה ראייה לכאורה לקיומו של פרט מטעה כמשמעותו בחוק ניירות ערך. עוד קבע בית המשפט, כי לא עלה בידי המבקשים לבסס אפשרות סבירה להתקיימותן של עילות התביעה הנוספות שמחוץ לחוק ניירות ערך כעילות ייצוגיות. בנוסף, קבע בית המשפט, בין היתר, כי הצדדים יבואו בדברים בניסיון לייתר המשך דיון בתובענה ולהגיע להסדר מוסכם, או למצער להסכמה בדבר פניה להליך גישור, ויעדכנו את בית המשפט בעניין בתוך 14 ימים. בכוונת השותפות להגיש בקשה לדיון חוזר בבקשת האישור, בהתאם להוראת חוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד-1984, על בסיס הנימוקים שניתנו עד כה על-ידי השותפות. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של התובענה להתקבל נמוכים מ-50%.

4. בהמשך לאמור בביאור 4¹² לדוחות הכספיים השנתיים אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן: "המבקש") לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית), נגד השותפות, השותף הכללי, קבוצת דלק בע"מ, יצחק שרון (תשובה), מנכ"ל השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי, בתקופה הרלוונטית (להלן בסעיף זה יחד: "המשיבים"), בטענה כי המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לחברת בלו אושן במצרים (להלן: "בקשת האישור"), השותפות הודיעה כי, ביום 10.6.2026 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה אושרה בקשת האישור כתביעה ייצוגית כנגד המשיבים, למעט כנגד אחד הדירקטורים שכהונתו החלה במועד מאוחר לאירועים מושא בקשת האישור, בעילות לפי חוק ניירות ערך בדבר פרט מטעה והיעדר גילוי בדוח עיתי, כאשר הקבוצה תכלול את כל מי שרכש יחידות השתתפות של השותפות החל מיום 2.10.2019, ושהחזיק ביחידות השתתפות אלו עד ליום 24.3.2020, למעט המשיבים או מי מטעמם (להלן: "ההחלטה") כן קבע בית המשפט כי המשיבים יגישו כתב הגנה לכתב התביעה בתוך 45 יום, וכן יישאו בהוצאות המבקש עד לשלב זה. ביום 25.6.2026 אישר בית המשפט הסדר דיוני שלפיו המשיבים יגישו בקשה לדיון חוזר עד ליום 4.10.2026, והמועד להגשת כתב ההגנה יידחה, ככל שיהיה בכך צורך, עד 30 ימים לאחר ההכרעה בבקשה. להערכת יועציה המשפטיים של השותפות, קיימים טעמים ממשיים להתערבות בהחלטה. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של התובענה להתקבל נמוכים מ-50%.

5. בהמשך לאמור בביאור 6¹² לדוחות הכספיים השנתיים אודות בקשה למתן צו לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת אשר הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן: בסעיף זה: "המבקש"), נגד השותפות, השותף הכללי, מנכ"ל השותפות וחברי דירקטוריון השותף הכללי (ובכללם חברי ועדת התגמול) בתקופה הרלוונטית, בטענה כי אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל השותפות על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ב"אוברולינג", כנגד עמדת האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, נעשה בניגוד לדיון, יצוין כי, ביום 9.6.2026 קיבל בית המשפט באופן חלקי את בקשת הגילוי. וקבע כי על השותפות למסור למבקש את הפרוטוקולים והנספחים הנוגעים לאישור תנאי התגמול של מר אבו, וכן מסמכים שהוכנו על-ידי הגוף המייצג החיצוני בקשר לתגמול, ודחה את יתר הבקשות. השותפות חויבה בהוצאות ובהחזר האגרה (להלן: "החלטת הגילוי"). עוד יצוין, כי ביום 2.8.2026 הגישה השותפות לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על החלטת הגילוי, במסגרתה התבקש בית המשפט העליון לבטל את ההחלטה ולדחות את בקשת הגילוי (להלן: "בקשת רשות הערעור"). באותו מועד, קבע בית המשפט העליון כי המבקש יגיש את תשובתו לבקשת רשות הערעור עד ליום 2.9.2026. כמו כן, בהתאם להסדר דיוני שאושר ביום 13.7.2026, ביצע החלטת הגילוי מעוכב כך שהמסמכים יימסרו, ככל שיהיה בכך צורך, בתוך 7 ימים לאחר ההכרעה בבקשת רשות הערעור. להערכת יועציה המשפטיים של השותפות, קיימים טעמים ממשיים להתערבות בהחלטה, ובפרט בקביעות בעניין סטנדרט הביקורת על החלטת אוברולינג והצורך להביא לאישור מחודש של האסיפה הכללית שינוי מהותי בתנאי התגמול.

ביאור 5 – מיסוי:

א. בהמשך לאמור בביאורים 2¹⁹, 3¹⁹ ו- 4¹⁹ לדוחות הכספיים השנתיים, 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, דיוני הוכחות בהליכים יתקיימו בימים 17, 19, ו- 20 לחודש מאי 2027.

ב. בהמשך לאמור בביאורים 6¹⁹ ו- 7¹⁹ לדוחות הכספיים השנתיים, 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, ביום 30.6.2026 הגישה השותפות השגה מנומקת על מלוא הקביעות של פקיד השומה בשומות המס.

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 30.6.2026. 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 P2 הינן בסך של כ- BCM 83.3 והנוזלים הפחממניים הינם בסך של כ- MMBBL 73.8. בהתבסס על הדוחות הכספיים של אנרג'יאן ליום 31.3.2026, על התמלוגים שהתקבלו בפועל מאנרג'יאן, על הפרסומים הפומביים של אנרג'יאן ועל יחס ההמרה בין כמות הגז הטבעי וכמות הנוזלים הפחממניים כפי שפורסם בדוח העתודות והמשאבים הונח כי כמות הגז הטבעי והנוזלים הפחממניים שמכרה אנרג'יאן בחציון הראשון של שנת 2026 נאמדת בכ- BCM 2.2 ובכ- MMBBL 2.2. בהתאמה, וכי כמות הגז הטבעי והנוזלים הפחממניים שתמכור אנרג'יאן בשנת 2026, כפי שנכללו בהערכת השווי, נאמדת בכ- BCM 4.7 ובכ- MMBBL 5.5. 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 בפי הבאר הינו 11.06%; מועד הפקת הגז מחזקת כריש: משנת 2022 ועד שנת 2045; תחזית קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ- BCM 2.87 גז טבעי; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ- BCM 3.47 קונדנסט; מועדי הפקת הגז מחזקת תנין: החל משנת 2031 ועד לשנת 2042; תחזית קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין: כ- BCM 2.16 גז טבעי; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ- MMBBL 0.37 קונדנסט; הסך הכולל של העתודות והמשאבים של גז טבעי ושל הנוזלים הפחממניים ששימשו את הערכת השווי הינה בהתאם לדוח המשאבים והעתודות. נוסחת מחיר הגז הינה בהתאם לתחזית המחירים בדוח העתודות והמשאבים. מחיר הקונדנסט: תחזית מחירי הקונדנסט 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 הקונדנסט ייגזר ממחיר ה- Brent תוך התאמה להבדלי איכות נפט. העדכון בהערכת השווי נובע בעיקר משינוי במועד החזר ההשקעה, מעדכון מחירי המכירה הנוזלים הפחממניים וכן מחלוף הזמן. הכנסות המימון בתקופת הדוח כוללות שערך בסך של כ-12.2 מיליון דולר. יצויין כי, בחודש יוני 2026 מסרה אנרג'יאן לשותפות כי מועד החזר השקעה ביחס לחזקת כריש חל במהלך חודש יוני 2026 וכי בהתאם שיעור תמלוג העל קטן מ- 5.12% ל- 2.47% החל ממועד זה. בכוונת השותפות לבחון באמצעות יועציה החיצונית את התחשיב העומד בבסיס ההערכה כאמור.

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 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 בוצעה 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.

ביום 12.8.2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסך של 60 מיליון דולר (0.05112 דולר ליחידת השתתפות של השותפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 24.8.2026. חלוקת הרווחים תבוצע ביום ה-3.9.2026.

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

תאריך אישור תוכנית הרכישה	תקופה	סכום התוכנית	סדרות לוויתן בונד	סכום שנוצל במיליוני דולר	יתרה למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים במיליוני דולר
15.10.2024	15.10.2024-15.10.2026	100	2025-2027-2030	100	-
6.1.2026	6.1.2026-6.1.2028	100	2027-2030	57.7	42.3

החל מיום 1.1.2026 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ביצעה השותפות רכישות עצמיות בסך של כ- 70.0 מיליון דולר ע.נ. בתמורה של כ- 72.1 מיליון דולר הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה.

בגין אגרות החוב האמורות להיפרע ביום 30.6.2027 בסך של כ- 29.3 מיליון דולר ע.נ. ובתמורה בסך של כ- 29.9 מיליון דולר הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה, ובגין אגרות החוב האמורות להיפרע ביום 30.6.2030 בסך של כ- 40.7 מיליון דולר ע.נ. ובתמורה בסך של כ- 42.2 מיליון דולר הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה.

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 –

- 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 30.6.2026, החוב הפיננסי נטו של השותפות נמוך מ 2.5 מיליארד דולר והיחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו עומד על 4.44.
- השותפות (סולו) תשמור על נזילות מינימאלית של 20 מיליון דולר. ליום 30.6.2026 סכום זה עומד על כ- 603 מיליון דולר.
- בכל עת, סך החוב הפיננסי לא יעלה על 3 מיליארד דולר. על-פי הדוחות הכספיים של השותפות ליום 30.6.2026 סך החוב הפיננסי מסתכם לסך של כ- 1.6 מיליארד דולר.
- עודף מקורות לא יהיה שלילי. נכון ליום 30.6.2026 עודף המקורות אינו שלילי.

החל מיום 1.1.2026 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים משכה השותפות מסגרות אשראי בסך כולל של 225 מיליון דולר. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים לשותפות עומדות מסגרות אשראי זמינות ובלתי מנוצלות מבנק ישראלי ומבנק לאומי בסך של כ- 200 וכ- 350 מיליוני דולר, בהתאמה.

ה. השותפות בוחנת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של שתי סדרות אגרות חוב חדשות (סדרות ב' ו- ג'), אשר תירשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). הנפקת אגרות החוב כאמור על-ידי השותפות, אם וככל שתצא לפועל, תתבצע בהצעה אחידה³, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שיישא אגרות חוב אלה, על-פי דוח הצעת המדף שתפרסם השותפות, מכוח תשקיף המדף של השותפות. יובהר כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, אין ודאות כי ההנפקה כאמור אכן תצא לפועל, כי אין באמור בכדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי של השותפות לביצועה, וכי אין באמור בכדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך של השותפות.

³ כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ובתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007.

ביאור 6 - מידע נוסף (המשך):

י. בהמשך לאמור בביאור 2ב12 לדוחות הכספיים השנתיים אודות מועד החזר ההשקעה בפריקט לווייתן, יצוין כי, על-פי הערכה עדכנית של הנהלת השותפות, מועד החזר ההשקעה כאמור חל במהלך חודש יולי 2026. יובהר כי, מועד החזר ההשקעה כאמור מושפע מגורמים שונים, לרבות מחירי גז ו/או קונדנסט, קצב ההפקה ועלויות ההפקה והפיתוח, וכן כפוף לאישור תחשיב של מועד החזר ההשקעה בהליך ביקורת של רואי החשבון המבקרים של השותפות, שטרם הושלם, ולאישור האורגנים המוסמכים של השותפות.

ז. 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.

ח. ביום 4.5.2026 הודיע מר אבו לשותפות על סיום כהונתו כמנכ"ל השותפות ביום 3.11.2026, בהתאם לתקופת הודעה מוקדמת של 6 חודשים, כפי שנקבעה בתנאי העסקתו. יצוין כי, כפי שסוכם בהמשך בין השותפות ובין מר אבו, חדל מר אבו לכהן כמנכ"ל השותפות ביום 31.7.2026 (חלף יום 3.11.2026) ויהא זכאי לקבלת תשלום חלף יתרת תקופת ההודעה המוקדמת וכן תנאי פרישה, ובכלל זאת מענק הסתגלות, והכל בהתאם להסכם העסקתו.

ט. ביום 18.5.2026 אישר הדירקטוריון את מינויו של מר ניב סרנה (להלן: "מר סרנה") כיו"ר דירקטוריון פעיל בדירקטוריון במשרה מלאה, בתוקף החל מיום 1.6.2026, ובמסגרת זו אושרו תנאי כהונתו והעסקתו. ביום 1.6.2026 החל מר סרנה לכהן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בשותפות, וביום 25.6.2026 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות את תנאי כהונתו והעסקתו. בתוך כך, שכרו החודשי של מר סרנה הינו בסך של כ- 150 אלפי ש"ח ברוטו (השכר מתעדכן מדי 3 חודשים בהתאם למדד המחירים לצרכן), השותפות רשאית להעניק למר סרנה מדי שנה בונס שנתי, בגין השנה הקלנדרית הקודמת, בסך של עד 800 אלפי ש"ח ובתנאי שיועסק על-ידי השותפות לפחות 3 חודשים באותה שנה, ובמקרה של סיום העסקתו ולאחר כהונה של שנה לפחות בתפקיד, מענק הסתגלות אשר לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. כן זכאי מר סרנה לתנאים נלווים מקובלים, והכל בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתעודכן מעת לעת. כמו כן, הוקצו למר סרנה, ללא תמורה, 781,947 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 781,947 יחידות ההשתתפות, ההקצאה בוצעה בהתאם למדיניות התגמול החדשה ולתוכנית האופציות. האופציות תבשלנה בשלוש מנות שנתיות שוות, מיום 20.5.2026 (להלן: "מועד האישור"), כאשר מחיר המימוש של המנה הראשונה היה 18.567 ש"ח, השווה לשער הסגירה הממוצע של יחידות ההשתתפות בבורסה בתום 30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור, ומחיר המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב- 5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. על-פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של האופציות הנוספות במועד האישור הסתכם לסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח, והשווי הכלכלי השנתי (קרי, השווי הכלכלי של האופציות הנוספות במועד האישור כשהוא מחולק ל- 3) הסתכם לסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח. הערך הכלכלי של האופציות הנוספות כאמור, חושב על-פי מודל בלק אנד שולס בהתבסס על ההנחות הבאות: (א) מחיר יחידת ההשתתפות למועד ההענקה – 17.80 ש"ח; (ב) מחיר מימוש של כל אופציה (מתואם לחלוקת רווחים) חושב לפי 18.567 ש"ח למנה הראשונה, 19.495 ש"ח למנה השנייה, ו- 20.470 ש"ח למנה השלישית; (ג) מועד הפקיעה – 20.5.2030; (ד) מועד ההבשלה – כמפורט בסעיף זה לעיל; (ה) סטיית תקן בשיעור של 35.93%; ו- (ו) שיעור ריבית חסרת סיכון של כ- 3.72%.

ביום 1.8.2026 החל מר ניב סרנה לכהן בתפקידו כמנכ"ל השותפות, חלף תפקידו כיו"ר דירקטוריון, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון לכך מיום 26.7.2026. באותו מועד, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון את תנאי כהונתו והעסקתו של מר סרנה כמנכ"ל, הנהלים לתנאי כהונתו והעסקתו כיו"ר הדירקטוריון, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית הקרובה של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות אשר תכנס השותפות.

י. בהמשך לאמור בביאור 15ב1 לדוחות הכספיים השנתיים אודות טיטות דוחות ביקורת תמלוגים של מיזם תמר לשנים 2019-2020, אשר הועברו ממשרד האנרגיה למפעילה בפריקט תמר בחודש פברואר 2025, יצוין כי, בחודש מאי 2026 הועברו ממשרד האנרגיה למפעילה בפריקט תמר דוחות ביקורת סופיים לשנים 2019-2020, בהתאם להבנות שהתגבשו בין הצדדים בנושא. בהתבסס על דוחות הביקורת הסופיים כאמור, השותפות צפויה לשלם למדינה ולבעלי התמלוג בגין השנים 2019-2020 סכומים שאינם מהותיים.

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	
1,059.9	1,083.6	ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)
1,141.3	1,136.2	ליום 30 ביוני, 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:

30.6.2026			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

השקעה בפרויקט 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	-	-
241.8	241.8	-	-
243.8	243.8	-	-

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

30.6.2025			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

השקעה בפרויקט 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	-	-
253.0	253.0	-	-
254.0	254.0	-	-

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 בפרויקט 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	-	-
251.1	251.1	-	-
253.1	253.1	-	-

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2026	
בלתי מבוקר		
278.0	251.1	יתרה ליום 1 בינואר
(24.8)	(21.6)	תקבולים
2.9	0.1	שינויים בתקבולים לקבל
(3.1)	12.2	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
253.0	241.8	יתרה ליום 30 ביוני

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2026	
בלתי מבוקר		
262.1	273.1	יתרה ליום 31 במרץ
(10.4)	(8.4)	תקבולים
-	(4.9)	שינויים בתקבולים לקבל
1.3	(18.0)	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
253.0	241.8	יתרה ליום 30 ביוני

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
מבוקר		
278.0		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(52.6)		תקבולים
(0.1)		שינויים 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 6.
- ב. לפרטים בדבר השלמת כלל החתימות על מזכר הבנות למכירת גז טבעי ממאגר אפרודיטה למצרים ראה ביאור 23ב.
- ג. לפרטים בדבר התקשרות **Shell** בעסקה למכירת כל זכויותיה ב-BG במאגר אפרודיטה ראה ביאור 23ג.
- ד. לפרטים בדבר קבלת פסק דין של בית המשפט העליון הדוחה ערעור של מחזיקי יה"ש באבנר בעניין מיזוג השותפויות ראה ביאור 24.
- ה. לפרטים בדבר מועד סיום הכהונה בפועל של מר אבו כמנכ"ל השותפות ראה ביאור 6ח.
- ו. לפרטים בדבר סיום הכהונה של מר סרנה כיו"ר דירקטוריון פעיל ומינויו כמנכ"ל השותפות ראה ביאור 6ט.
- ז. לפרטים בדבר השלמת פרויקט המקטע המשולב ראה ביאור 4ב.
- ח. לפרטים בדבר מועד החזר ההשקעה בפרויקט לווייתן ראה ביאור 16.



פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ, השותף הכללי בניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ("השותף הכללי" ו-"השותפות", בהתאמה), 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. ניב סרנה, מנכ"ל השותפות;
3. צחי חבושה, מנהל כספים ראשי, משנה למנכ"ל ומנהל סיכונים 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2026 ("הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותפות כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה במסגרת הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, ניב סרנה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ("השותפות") לרבעון השני 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 העולמיים 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2026) 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 השני 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 הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2026) 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.