



# רציו אנרגיות

מידע כספי לתקופת ביניים

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרס 2026

# תוכן עניינים

## פרק א'

עדכון פרק א' (תאור עסקי התאגיד)

## פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרס 2026

## פרק ד'

דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

# פרק א'

עדכון פרק א' (תאור עסקי התאגיד)

**עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)  
לדוח התקופתי לשנת 2025  
של רציו אנרגיות – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")<sup>1</sup>**

1. סעיף 4 לדוח התקופתי – חלוקת רווחים

ביום 16.4.2026 בוצעה חלוקת רווחים בסכום כולל של כ-40 מיליון דולר ארה"ב בהתאם להחלטת דירקטוריון רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן: "השותף הכללי") מיום 22.3.2026.
2. סעיף 6.1 לדוח התקופתי - המצב הבטחוני בישראל - מלחמת התקומה, מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 31.3.2026 התקבלה אצל המפעילה בפרויקט לווייתן Chevron Mediterranean Limited (להלן: "שברון" או "המפעילה") הודעה מהמונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "המונה"), לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן, לאחר שזו הופסקה בתחילת העימות הצבאי בין ארצות הברית וישראל לבין איראן, אשר החל ביום 28.2.2026 בהתקפה משולבת כנגד איראן ("מבצע שאגת הארי"). בהתאם, ביום 2.4.2026 חודשה ההפקה הסדירה מהמאגר. לפרטים ראו דוח מיידי של השותפות מיום 3.4.2026 (אסמכתא: 2026-01-031589), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

נכון למועד הדוח, טרם הסתיימו העימות הצבאי כאמור לעיל. במהלך העימות הצבאי הושגה הפסקת אש זמנית, ובמקביל לכך נמשך בגבול הצפוני מצב הלחימה כנגד ארגון הטרור חיזבאללה בלבנון בעצימות משתנה. נכון למועד הדוח, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר.

לפרטים אודות דחיה נוספת בהשלמת פרויקט המבוצע 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") ראו סעיף 7 להלן.

לפרטים נוספים ראו סעיף 6 לחלק א' בדוח הדירקטוריון של השותף הכללי להלן.
3. סעיף 8.1.6 – תכנית לפיתוח מאגר לווייתן

בהמשך לאמור בסעיף 8.1.6(א)(3) לדוח התקופתי אודות השלמת פרויקט להנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה של מאגר לווייתן, וכן לשידרוג מערכות על גבי הפלטפורמה אשר מאפשר להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- BCM 14 בשנה, יצוין כי עם השלמת הפרויקט בחודש מרץ 2026, הוכח כי יכולת הפקת הגז המקסימלית עומדת, נכון למועד הדוח, על כ- 1,530 MMSCF ביום (כ- BCM 15.8 בשנה).

<sup>1</sup> בפרק זה מובאים להלן שינויים או חידושים מהותיים אשר ארעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וכן עדכונים נוספים בנוגע לעסקי השותפות אשר אירעו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025 אשר פורסם ביום 22.3.2026, מס' אסמכתא: 2026-01-025482 (להלן: "הדוח התקופתי") ועד בסמוך לפני מועד אישור דוח זה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' לדוח התקופתי, אלא אם צויין אחרת.

4. סעיף 8.2 לדוח התקופתי - רישיונות 27, 28, 36, 37, 70 ו-74 – רישיונות מקבץ G

בהמשך לאמור בסעיף 8.2 לדוח התקופתי אודות פרישתה של ENI East Med (להלן: "ENI") מהקונסורציום בו היתה שותפה ביחד עם DANA PETROLEUM (East Med) LIMITED (להלן: "דנה פטרוליום") והשותפות (להלן ביחד: "הקבוצה"), וכי השותפות ודנה פטרוליום פועלות לקבלת רישיונות מקבץ G (להלן: "הרישיונות") מאת הממונה במבנה החזקות אחר, והכל בכפוף לאישורים הדרושים על פי כל דין, ביום 17.5.2026 התקבל מכתב מהממונה לפיו לאור פרישתה של ENI מהקונסורציום מהקבוצה ובהמשך לניסיונות שבוצעו מצד השותפות ודנה פטרוליום לקבלת הרישיונות כמפורט במכתב מהממונה, הממונה החליט לראות בפרישתה של ENI כפרישת הקבוצה כולה ולבטל את הזכיה של הקבוצה ברישיונות (להלן: "החלטת הביטול"). כמו כן, הממונה הודיע כי הוא נכון להשהות את החלטת הביטול ובלבד שתוגש בקשה עד ליום 3.6.2026 עם פיתרון לשביעות רצונו.

במכתב צוין, כי ככל שלא תוגש בקשה כאמור עד ליום 3.6.2026, תיכנס לתוקף ביום 4.6.2026 החלטת הביטול ובמקרה כזה, תיכנסנה לתוקף מידי הוראות בדבר חילוט ערבויות, שהעמידו השותפות ודנה פטרוליום, בעניין מתן בטחונות בקשר עם זכויות הניתנות מכח חוק הנפט, תשי"ב - 1952, בסך כולל של 1,250 אלפי דולר (חלקה של השותפות 500 אלפי דולר).

בקשר עם פרישתה של ENI מהקונסורציום כאמור לעיל, השותפות מעדכנת כי הצליחה לאתר מפעיל בינלאומי מוביל עם ניסיון רב ומשמעותי במים עמוקים, בדגש על אקספלורציה (להלן: "המפעיל החדש"). המפעיל החדש הביע את רצונו להחליף את ENI כמפעיל ברישיונות, בשלב זה בשיעור של 50%. בהתאם, פועלת השותפות מול הממונה להכנסת המפעיל החדש לרישיונות.

5. סעיף 8.3 לדוח התקופתי – פעילות שהופסקה – רישיון ערן

בהמשך לאמור בסעיף 8.3 לדוח התקופתי אודות אודות הדיונים שניהלו השותפות וניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "ניו-מד") עם שותפי תמר להסדרת הזכויות הכלכליות המגיעות לשותפות ולניו מד כבעלות זכויות ברישיון ערן שפקע, ובהתאם להסכמות בין שותפי תמר לבין השותפות וניו מד אשר קיבלו תוקף של פסק דין, וזאת בשים לב לעקרונות שסוכמו בהסדר אליו הגיעו שותפי תמר עם המדינה בעניין, יצוין כי ביום 13.4.2026 התקשרו השותפות וניו-מד עם שותפי תמר בהסכם, לפיו בכפוף לתשלום סך כולל של כ- 9.1 מיליון דולר (חלקה של השותפות מסתכם לסך של כ- 2.3 מיליון דולר), תמשוכנה השותפות וניו-מד את התנגדותן לבקשת שותפי תמר לשינוי גבולות חזקת תמר כך שתכלול את מאגר Tamar South West ותותרנה באופן סופי ובלתי חוזר על זכויותיהן וטענותיהן בקשר עם רישיון ערן שפקע ועם מאגר Tamar South West. ביום 10.5.2026 חתם שר האנרגיה על שינוי גבולות חזקת תמר בהתאם.

6. סעיף 10 לדוח התקופתי – לקוחות

א. שותפי לווייתן התקשרו במהלך תקופת הדוח ועד לסמוך למועד הדוח במספר הסכמים עם לקוחות שונים בשוק המקומי לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן (SPOT) ובהיקפים שאינם מהותיים.

ב. נכון למועד 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.

ג. לעניין התקשרות השותפות וניו-מד עם דליה חברות אנרגיה בע"מ בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן ראו דוח מידי מיום 20.5.2026 (אסמכתא: 2026-01-046567) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

7. סעיף 11.2.2 לדוח התקופתי – יצוא באמצעות צנרת לירדן ומצרים

בהמשך לאמור בסעיף 11.2.2(ב) לדוח התקופתי אודות עלויות הקמת המקטע המשולב, ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו, יצוין, כי במהלך חודש מאי 2026 אישרו שותפי לווייתן לנתג'יז תוספת תקציב של כ-4.4 מיליון דולר (100% שותפי לווייתן, חלק השותפות כ-0.7 מיליון דולר) לצורך השלמת העבודות כאמור, וזאת לצורך כיסוי עלויות המתנה ועיכוב בלוח הזמנים להשלמת העבודות בעקבותיה. יצוין, כי במהלך חודש אפריל 2026, עדכנה נתג'יז את שותפי לווייתן כי הקבלנים הזרים חזרו לארץ וכי הפרויקט מתקדם בהתאם ללוחות זמנים מעודכנים, כך שנכון למועד הדוח, להערכת השותפות, השלמת ההקמה של המקטע המשולב ותחילת הזרמה של הגז צפויים במהלך חודש יוני 2026.

8. סעיף 20 לדוח התקופתי – מימון

א. בהמשך לאמור בסעיף 20.5 לדוח התקופתי, ביום 9.4.2026, פרסמה השותפות כי הגיעה להסכמות עם קונסורציום הבנקים לפיהן מועד תשלום הקרן הראשון והשני של ההלוואה יידחו שניהם ליום 15.10.2026 (להלן: "מועד הפירעון הראשון החדש") וכן כי תקופת הניצול של מסגרת ההלוואה תוארך ב-6 חודשים, כך שמסגרת ההלוואה תהיה זמינה למשיכה עד 15 יום לפני מועד הפירעון הראשון החדש.

לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים וכן ראו דוח מידי מיום 9.4.2026 (אסמכתא: 2026-01-032351) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפניה.  
ב. ביום 29.4.2026 פרסמה השותפות תשקיף מדף אשר לפיו ניתן להציע ניירות ערך לציבור. הנפקת ניירות ערך של השותפות על-פי תשקיף המדף ורישומם למסחר כפופים לקבלת האישורים הדרושים על-פי דין ויהיו על-פי דוחות הצעת מדף, ככל שיפורסמו.

9. סעיף 24.5.2 לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות - תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז – 2017 (להלן: "תקנות לשעת חירום")

א. בהמשך לאמור בסעיף 24.5.2 לדוח התקופתי, אודות תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 (להלן: "תקנות לשעת חירום"), יצוין כי, למיטב ידיעת השותפות, חידשה הממשלה את האישור שנתנה לשר האנרגיה להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, ככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות לשעת חירום, החל מיום 26.3.2026 ועד ליום 15.4.2026 ושר האנרגיה הפעיל סמכות זו. ביום 2.4.2026 הורה שר האנרגיה על עצירת ההכרזה על שעת חירום במשק הגז הטבעי החל מיום 3.4.2026 בשעה 06:00.

ב. ביום 26.3.2026 פורסמה להערות הציבור טיוטת תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום) (תיקון מס' 1), התשפ"ו-2026 (להלן: "טיטות התקנות"), אשר כוללת תיקונים לתקנות הקיימות משנת 2017. במסגרת טיוטת התקנות מוצע, בין היתר: (א) לבטל את ההסדר החל במצב שבו קיים שדה גז משמעותי אחד ולהחיל מנגנון אחיד ומעודכן לניהול משק הגז הטבעי בשעת חירום; (ב) לקבוע כי כל ספק גז טבעי שיכול לספק בפועל גז טבעי בשעת חירום יהיה מחויב להציע גז טבעי למכירה לצרכנים שאין להם עמו

הסכם מחייב, עד למלוא יכולת ההפקה שלו, וכן לקבוע כי מחיר הגז הטבעי שיימכר לצרכנים כאמור לא יעלה על מחיר הגז הטבעי הממוצע בכלל העסקאות למכירת גז טבעי, כפי שפורסם לאחרונה על ידי רשות הגז הטבעי, ולעניין מכירת גז טבעי נוזלי - מחיר הרכישה של הגז"ן בתוספת של עד 10%; (ג) לקבוע סדר הקצאה חדש לצרכנים במסגרתו תינתן קדימות מוחלטת לצרכני המשק הישראלי, כך שייצוא יתאפשר רק ביחס לכמות נוספת שתיוותר (אם תיוותר) לאחר ההקצאה למשק הישראלי; (ד) לעדכן את סמכויות שר האנרגיה במצבים מיוחדים, לרבות האפשרות לקבוע הוראות לעניין המחירים שבהם יוצעו למכירה הכמויות המוקצות, וכן להאריך את משך תוקפן של הוראות השר מתקופה של עד 5 ימים לתקופה של עד 10 ימים, ואת התקופה שלאחריה נדרש אישור ממשלה מ-10 ימים ל-20 ימים; (ה) להוסיף חובת דיווח לפיה בעלי רישיונות, ספקי גז טבעי, עוסקים במכר, ביבוא או בשיווק של גז טבעי וצרכנים יידרשו למסור למנהל רשות הגז הטבעי מידע רלוונטי בתוך 45 דקות מדרישתו; ו- (ו) לקבוע כי אם אחד מבעלי התפקידים הרלוונטיים, למעט השר, נעדר, ההתייעצות תיערך עם הגורם הבכיר הזמין הרלוונטי. נכון למועד הדוח, טרם פורסמו התקנות בנוסחן המחייב. בהקשר זה יצוין, כי שברון הגישה התייחסות לטיטות התקנות בשם בעלי הזכויות בפרויקט לוויין.

#### 10. סעיף 25 – הסכמים מהותיים

בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, בקשר עם עדכון מטרות השותפות ומדיניות ההשקעה של השותפות (כמפורט בסעיף 11 להלן), ביום 12.4.2026 נחתם תיקון להסכם השותפות המוגבלת של השותפות. לנוסחו המלא של הסכם השותפות המוגבלת ראו דוח מידי מיום 12.4.2026 (אסמכתא: 2026-01-033271).

#### 11. סעיף 27 לדוח התקופתי – יעדים ואסטרטגייה עסקית

בהמשך לאמור בסעיף 27.3 לדוח התקופתי, ביום 12.4.2026, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות במסגרתה אושר לשותפות להשקיע ברציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת, אשר בעלי השליטה בשותף הכללי בה הינם בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות (להלן: "רציו פטרוליום"), סכום נוסף של עד 50 מיליוני דולר, ו/או להעמיד ערבויות לרציו פטרוליום ו/או עבורה, בקשר עם עסקאות של רציו פטרוליום לרכישת זכויות בנכסי נפט ו/או גז מפיקים, כנגד בטוחות מתאימות, ולהסמיך את ועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי לקבל החלטות לגבי היקף ותנאי ההשקעה ו/או העמדת ערבויות כאמור על-פי שיקול דעתה. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית לתקן את הסכם השותפות המוגבלת באופן שלסעיף המטרות תיווסף אפשרות להשתתף בפעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט ו/או גז מחוץ לישראל, ושיווקם, רק באמצעות השקעה ברציו פטרוליום וכן לתקן את מדיניות ההשקעה של השותפות הכלולה בהסכם השותפות כך שתבוטל המגבלה הקיימת על שיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום.

כמו כן, בהמשך לאמור בסעיף 27.3 לדוח התקופתי כי בסמוך לאחר שרציו פטרוליום תסיים לפענח את תוצאות הסקר ב-76 SC שבפיליפינים ותפרסם את תוצאותיו, רציו פטרוליום תבחן את האפשרות לחדש את הדיונים עם השותפות לביצוע עסקת מיזוג שלה עם השותפות, ביום 12.5.2026 פרסמה רציו פטרוליום דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) ב-76 SC שבפיליפינים ועדכון בדבר פעילות רציו פטרוליום במסגרתו נכתב, בין היתר, כי הנהלת שותפות

רציו פטרוליום פועלת לקדם עסקאות התואמות את האסטרטגיה שאומצה על ידה לאיתור והשקעה בנכסים מפיקים וכי לאור האסיפה הכללית של השותפות (מיום 12.4.2026) כאמור, נוצרה אפשרות לדרך השקעה חדשה של השותפות בהון של רציו פטרוליום, אשר עשויה להוות תחליף למיזוג.

לאחר עדכון מטרות השותפות בהתאם לאישור האסיפה כאמור, השותפות בדעה כי המשך השקעות ברציו פטרוליום בהתאם למטרות השותפות אכן מהווה תחליף למיזוג ומייצר אפשרות לשיתוף פעולה והשקעה בנכסים מניבים בחו"ל אשר הינה לטובת השותפות ומשקיעיה.

12. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לויתן ברבעון הראשון של שנת

2026,<sup>3,2</sup>

רבעון 1		נושא
קונדנסט	גז טבעי	
17.72	10,007.19	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב-MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
69.44	5.29	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית)
7.68	0.58	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית) – מדינה
4.92	0.37	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית) – רציו אנרגיות ניהול בע"מ וגיאולוג <sup>4</sup>
8.04	1.06	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית) <sup>5,6</sup>
48.80	3.28	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית)

<sup>2</sup> הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

<sup>3</sup> הנתונים המובאים בטבלה ביחס להפקת הקונדנסט, אינם כוללים כמויות נוספות של קונדנסט אשר הופקו ללא תמורה. העלויות וההוצאות בקשר עם הכמויות הנוספות של הקונדנסט כאמור יוחסו לעלויות הפקת הגז הטבעי. <sup>4</sup> לפרטים בקשר עם תמלוגי העל ראו ביאור 18 וביאור 24 ג' לדוחות הכספיים לשנת 2025 הכלולים בדוח התקופתי וביאור 8 א' לדוחות הכספיים.

<sup>5</sup> עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר, עלויות נטישה עתידיות ותשלומי היטל ומס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

<sup>6</sup> 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 (100%) ברבעון הראשון של שנת 2026. כמו כן, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של קונדנסט כוללות עלויות בגין הולכת הקונדנסט באמצעות צנרת קצא"א, בסך כ- 0.5 מיליון דולר (100%) ברבעון הראשון של שנת 2026.

# פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

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

דירקטוריון השותף הכללי, רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ (להלן - השותף הכללי), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) והחברות המאוחדות שלה, רציו אנרגיות (מימון) בע"מ ופיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן בהתאמה - רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, וביחד עם השותפות - הקבוצה), ליום 31 במרס 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - תקופת הדוח), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות הדוחות).

דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח המאוחד הרבעוני על כל חלקיו. יש לקרוא את הדוח המאוחד הרבעוני כולו כמקשה אחת.

השותפות מציגה דוחות כספיים רבעוניים (להלן - הדוחות הכספיים) אשר מאחדים את הדוחות הכספיים של רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן.

נכון ליום 31 במרס 2026 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, בנוסף להחזקה ברציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, לשותפות החזקות בחברות נוספות. לפרטים ראו ביאור ד' לדוחות הכספיים.

### **חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד**

#### **1. נתונים עיקריים**

1.1. פעילותה המרכזית של השותפות הינה חיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו-I/15 "לווייתן צפון" (להלן - חזקות לווייתן או מאגר לווייתן או פרויקט לווייתן). השותפות מחזיקה 15% מפרויקט לווייתן. ביום 31 בדצמבר 2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למשק המקומי ובחודש ינואר 2020 החלה הזרמת הגז ליצוא, כך שהכנסות השותפות נובעות בעיקר ממכירות גז טבעי ללקוחות בשוק המקומי, בירדן ובמצרים. ביום 7 במרס 2024 החלה הזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן לבית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן - בז"א), כך שהחל ממועד זה לשותפות הכנסות גם ממכירת קונדנסט.

בתקופת הדוח נמכרה ממאגר לווייתן כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- 1.89 BCM (100%), ושל קונדנסט לבז"א בהיקף של כ- 118.13 אלפי חביות (BBL) (100%). כמו כן, מתחילת שנת 2026 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים נמכרו ממאגר לווייתן כ- 3.61 BCM (100%) גז טבעי ללקוחות השונים, וכ- 222.97 אלפי חביות (BBL) (100%) קונדנסט לבז"א. הכנסות השותפות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 54.2 מיליון דולר; ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 31.7 מיליון דולר. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 3 להלן.

ביום 22 במרס 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסך של 40 מיליון דולר בנוסף לאישור חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 50 מיליון דולר ו- 40 מיליון דולר מיום 30 ביוני 2025 ומיום 19 באוגוסט 2025, בהתאמה, וזאת על בסיס תוצאותיה הכספיים של השותפות לשנת 2025.

1.2. ביום 28 בפברואר 2026 נפתחה מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית במסגרת מבצע בשם "שאגת הארי" ו-"Epic Fury", בהתאמה, כנגד מטרות ממשל באיראן. עם תחילת המבצע, ביום 28 בפברואר 2026 כאמור, המפעילה בפרויקט לווייתן (להלן - שברון או המפעילה) קיבלה הודעה מאת שר האנרגיה והתשתיות (להלן - השר), כי בהתאם להמלצה ביטחונית שנמסרה לו, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן, וזאת עד למתן הודעה אחרת על-ידי השר. בהתאם, הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. ביום 31 במרס 2026 התקבלה אצל המפעילה הודעה ממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות, לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן. בהתאם, ביום 2 באפריל 2026 חודשה ההפקה מהמאגר. יצוין

כי, השותפות פנתה על מנת לקבל פיצוי מהמדינה בקשר עם הפסקת הפקת הגז, אולם, בשלב זה, אין ודאות לקבלת פיצוי כאמור והיקפו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם הסתיימו העימות הצבאי כאמור לעיל. במהלך העימות הצבאי הושגה הפסקת אש זמנית, ובמקביל לכך נמשך בגבול הצפוני מצב הלחימה כנגד ארגון הטרור חיזבאללה בלבנון בעצימות משתנה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין כל וודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר. לפרטים נוספים בדבר השלכות המצב הביטחוני בישראל על פעילות השותפות, ראו סעיף 7 להלן וביאור 1ה' לדוחות הכספיים.

1.3 ביום 12 באפריל 2026, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות במסגרתה אושר לשותפות להשקיע ברציו פטרוליום - שותפות מוגבלת, אשר בעלי השליטה בשותף הכללי בה הינם בעלי השליטה בשותף הכללי בשותף הכללי בשותפות (להלן - רציו פטרוליום), סכום נוסף של עד 50 מיליוני דולר, ו/או להעמיד ערבויות לרציו פטרוליום ו/או עבורה, בקשר עם עסקאות של רציו פטרוליום לרכישת זכויות בנכסי נפט ו/או גז מפיקים, כנגד בטוחות מתאימות, ולהסמיך את ועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי לקבל החלטות לגבי היקף ותנאי ההשקעה ו/או העמדת ערבויות כאמור על-פי שיקול דעתה. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית לתקן את הסכם השותפות המוגבלת באופן שלסעיף המטרות תיווסף אפשרות להשתתף בפעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט ו/או גז מחוץ לישראל, ושיווקם, רק באמצעות השקעה ברציו פטרוליום וכן לתקן את מדיניות ההשקעה של השותפות הכלולה בהסכם השותפות כך שתבוטל המגבלה הקיימת על שיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום.

כמו כן, בהמשך לאמור בדבר האפשרות לחדש את הדיונים לביצוע עסקת מיזוג של רציו פטרוליום עם השותפות, ביום 12 במאי 2026 פרסמה רציו פטרוליום דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) ב-76 SC שבפיליפינים ועדכון בדבר פעילות רציו פטרוליום במסגרתו נכתב, בין היתר, כי הנהלת שותפות רציו פטרוליום פועלת לקדם עסקאות התואמות את האסטרטגיה שאומצה על ידה לאיתור והשקעה בנכסים מפיקים וכי לאור האסיפה הכללית של השותפות (מיום 12 באפריל 2026) כאמור, נוצרה אפשרות לדרך השקעה חדשה של השותפות בהון של רציו פטרוליום, אשר עשויה להוות תחליף למיזוג.

לאחר עדכון מטרות השותפות בהתאם לאישור האסיפה כאמור, השותפות בדעה כי המשך השקעות ברציו פטרוליום בהתאם למטרות השותפות אכן מהווה תחליף למיזוג ומייצר אפשרות לשיתוף פעולה והשקעה בנכסים מניבים בחו"ל אשר הינה לטובת השותפות ומשקיעיה. לפרטים נוספים ראו ביאור 6א' לדוחות הכספיים.

1.4 ביום 19 במאי 2026 התקשרו השותפות וניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן - ניו-מד, ויחד עם השותפות - המוכרות) (ללא שברון) עם דליה חברות אנרגיה בע"מ (להלן - הרוכשת) בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן (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. על פי ההסכם, התחייבו המוכרות לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כמויות גז טבעי יומיות, בהיקף שנתי מצטבר של כ-1.3 BCM (חלקה של השותפות - 24.86%). החל ממועד שייקבע על-ידי הרוכשת אשר יחול בין ה-1 בינואר 2034 ל-1 ביולי 2035, ועד לתום תקופת ההסכם, יוגדלו כמויות הגז הטבעי היומיות כך שהיקפן השנתי המצטבר יעמוד על כ-1.7 BCM. תחילת אספקת הגז מכוח ההסכם צפויה להתחיל ביום 1 בינואר 2030. תקופת ההסכם תסתיים ביום השנה ה-20 למועד ההפעלה המסחרית של המתקנים כהגדרתו בהסכם, אלא אם ההסכם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראותיו. לפרטים נוספים ראה ביאור 7ב' לדוחות הכספיים.

## 2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח

לתיאור של השינויים העיקריים שחלו בפעילות השותפות בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח ראו "עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2025" וכן בביאורים לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

### 3. תוצאות הפעילות והמצב הכספי

3.1. להלן נתונים עיקריים לגבי דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל של השותפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
	מיליוני דולר		
335.0 (58.3)	95.1 (16.7)	54.2 (9.1)	הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בניכוי תמלוגים
<b>276.7</b>	<b>78.4</b>	<b>45.1</b>	הכנסות, נטו הוצאות ועלויות
(48.8) (29.5)	(12.4) (7.1)	(10.8) (6.2)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט הוצאות פחת והפחתות
(*) (10.5)	(*) (1.9)	(*) (2.6)	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי הוצאות הנהלה וכלליות
<b>187.9</b>	<b>57.0</b>	<b>25.5</b>	רווח תפעולי
(30.8)	(9.3)	(2.6)	הוצאות מימון, נטו
<b>157.1</b>	<b>47.7</b>	<b>22.9</b>	רווח לפני מסים על הכנסה
(31.8)	(12.0)	(5.1)	מסים על הכנסה
<b>125.3</b>	<b>35.7</b>	<b>17.8</b>	רווח נקי ורווח כולל אחר לתקופה
<b>10.89</b>	<b>2.95</b>	<b>1.89</b>	מכירות גז טבעי ב- BCM <sup>1</sup>
<b>886.31</b>	<b>245.95</b>	<b>146.72</b>	הפקת קונדנסט בישראל (באלפי חביות) <sup>2</sup>

\* מייצג סכום הנמוך מ- 100 אלף דולר

3.1.1 הכנסות, נטו - הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 54.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 95.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ- 43%. הקיטון נובע בעיקר מירידה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן, מכמות של כ- 2.95 BCM (100%) בתקופה המקבילה אשתקד לכמות של כ- 1.89 BCM (100%) בתקופת הדוח, וכן מירידה בכמויות חביות קונדנסט שנמכרו, מכמות של כ- 236.7 אלפי חביות קונדנסט (100%) בסך של כ- 13.5 מיליון דולר (100%) (חלק השותפות כ- 2.0 מיליון דולר) בתקופה המקבילה אשתקד, לכמות של כ- 118.1 אלפי חביות קונדנסט (100%) בסך של כ- 8.2 מיליון דולר (100%) (חלק השותפות כ- 1.2 מיליון דולר) בתקופת הדוח. הירידה בכמויות הגז והקונדנסט שנמכרו ממאגר לווייתן נבעה בעיקר מהפסקת ההפקה במהלך מבצע "שאגת הארי", כאמור לעיל. כמו כן, הקיטון בין התקופות נובע מירידה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) מכ- 5.85 דולר בתקופה המקבילה אשתקד לכ- 5.19 דולר בתקופת הדוח, אשר נגרם בעיקרו מירידה במחיר חבית נפט מסוג ברנט אשר אליו צמודים חלק מחוזי מכירת הגז הטבעי.

סך התמלוגים כוללים תמלוגים למדינה וכן תמלוגי על בהתאם להסכם השותפות. הוצאות בגין התמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 9.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 16.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בין התקופות נובע בעיקר מהירידה בהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בין התקופות.

1 הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי מפרויקט לווייתן (100%), מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.  
2 הנתונים מתייחסים להפקת קונדנסט מפרויקט לווייתן (100%) מעוגלים לאלפי חביות, ראו גם ביאורים 6'25 ו-7'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכמים בקשר עם מכירות הקונדנסט ממאגר לווייתן.

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי לפי מיקומם הגיאוגרפי של הלקוחות וכן מחיר המכירה הממוצע ליחידת חום (MMBTU) שנמכרו ממאגר לווינתן בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד:

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026**

\$/MMBTU	BCM				גז טבעי (BCM)
	מחיר ממוצע <sup>4</sup>	סה"כ	מצרים	ירדן	
5.19	1.89	1.09	0.57	0.23	

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025**

\$/MMBTU	BCM				גז טבעי (BCM)
	מחיר ממוצע <sup>4</sup>	סה"כ	מצרים	ירדן	
5.85	2.95	1.70	0.80	0.45	

3.1.2. **עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט** כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול הפרויקט, לרבות הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ מקצועי, תחזוקה, איכות הסביבה, שמירה ואבטחה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. עלות הפקת הגז והקונדנסט הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 10.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בין התקופות נובע בעיקר מירידה בהוצאות ההובלה והשינוע בגין הולכת הגז הטבעי למצרים אשר נבעו מהקיטון במכירות הגז הטבעי למצרים אשר נבע כאמור מהפסקת ההפקה במהלך מבצע "שאגת הארי".

3.1.3. **הוצאות פחת והפחתות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 6.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות משקפות בעיקרן הוצאות פחת אזילה בגין ההשקעות בפיתוח מאגר הגז לווינתן והוצאות פחת בגין נכסים אחרים לזמן ארוך. הקיטון בהוצאות פחת והפחתות בין התקופות נובע מירידה בכמויות הגז הטבעי שהופקו ממאגר לווינתן בין התקופות, וכן מעדכון עתודות הגז לאור קבלת החלטת השקעה סופית (FID) בשלב הראשון של פרויקט ההרחבה של מאגר לווינתן. קיטון זה קוּוּז על-ידי עליה בבסיס הנכסים לאזילה והפחתה בין התקופות.

3.1.4. **הוצאות חיפוי נפט וגז טבעי** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 3 אלפי דולר לעומת סך של כ- 7 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

3.1.5. **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 2.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים, הוצאות בגין שכר, ביטוח נושאי משרה ודירקטורים ודמי ניהול לשותף הכללי. העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות נבעה, בין היתר, משינוי בשער החליפין דולר/ש"ח, בגין הוצאות השותפות הנקובות בשקל. ירידת שער הדולר מול השקל בין התקופות הביאה לגידול בהוצאות במונחי דולר. בנוסף, העלייה נבעה מגידול בהוצאות משפטיות, הוצאות שכר והוצאות אופציות לעובדים ויועצים.

3.1.6. **הוצאות מימון, נטו** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 2.6 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 9.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

א. גידול בעלויות האשראי אשר הווננו לנכסים כשירים בסך של כ- 3.1 מיליון דולר בתקופת הדוח, לעומת סך של כ- 1.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, לאור העלייה ביתרות ההשקעות בנכסים הכשירים.

3 הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי מפרויקט לווינתן (100%), מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.  
4 מחיר ל MMBTU בדולר מעוגל ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

- ב. קיטון בעלויות המימון בקשר עם הלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לווייתן בסך של כ- 1.9 מיליון דולר בין תקופות ההשוואה, אשר נבעה בעיקרה מירידה בריבית ההלוואה (ריבית TERM SOFR בתוספת מרווח) במהלך תקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד ומתנאי הלוואה החדשה עם השלמת תהליך המימון מחדש במהלך הרבעון השני לשנת 2025.
- ג. עליה בשווי ההוגן של עסקאות ההגנה בהן התקשרה השותפות, באמצעות חברת פיתוח לווייתן, במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות. הכנסות מימון מעסקאות ההגנה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 1.2 מיליון דולר, לעומת הוצאות מימון בסך של כ- 1.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו ביאור 11א'4 לדוחות הכספיים השנתיים.
- ד. עליה בשווי ההוגן של השקעות השותפות בניירות ערך בסך של כ- 1.4 מיליון דולר בתקופת הדוח, לעומת סך של כ- 0.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- חלק מיתרות הנכסים וההתחייבויות של השותפות חשופות לשינויים בשער החליפין בין השקל לדולר. השפעתם של גורמים אלה באים לידי ביטוי במסגרת סעיף הוצאות מימון נטו.
- 3.1.7. **מסים על הכנסה** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 5.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 12.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקרה מקיטון ברווח לפני מס בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד.
- 3.2. **נכסים שוטפים** ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 336.9 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 184.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.
- 3.2.1. מזומנים ושווי מזומנים ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 265.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 88.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. העליה נובעת בעיקר ממשיכה של 150 מיליון דולר ממסגרת הלוואה מתאגידים בנקאיים ביום 31 במרס 2026, וכן מתקבולים ממכירות גז טבעי וקונדנסט במהלך תקופת הדוח בניכוי תשלום תמלוגים ותשלומים לצורך פיתוח ותפעול פרויקט לווייתן, הוצאות שוטפות, ריבית בגין מימון ומקדמות מס הכנסה.
- 3.2.2. יתרת לקוחות ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ- 34.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 60.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות הגז הטבעי והקונדנסט שנמכרו בתקופת הדוח לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2025, בעקבות הפסקת ההפקה במהלך מבצע "שאגת הארי", כאמור לעיל.
- 3.2.3. יתרת מפעיל העסקה המשותפת ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ- 5.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נובע בעיקרו מירידה ביתרת החובה של מפעיל העסקה המשותפת בפרויקט לווייתן.
- 3.2.4. יתרת מסים שוטפים לקבל ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ- 6.7 מיליון דולר לעומת יתרת מסים שוטפים לשלם ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ- 3.5 מיליון דולר. יתרות המיסים השוטפים כוללות בעיקר אומדן של מס הכנסה לשלם בגין הכנסתה החייבת של השותפות בקיזוז המקדמות ששילמה השותפות לרשויות המס.
- 3.3. **נכסים שאינם שוטפים** ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 1,012.6 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 1,009.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.
- להלן עיקר השינויים בסעיף הנכסים שאינם שוטפים בתקופת הדוח:
- 3.3.1. לשותפות החזקה של 20% ביחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום. השקעה זו מסווגת כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצגת בדוחות

הכספיים במסגרת נכסים שאינם שוטפים. שווייה ההוגן של ההשקעה ליום 31 במרס 2026 עמד על כ- 4.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

3.3.2. השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ללא נכס לפינוי וסילוק, ליום 31 במרס 2026 מסתכמות לסך של כ- 881.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 873.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מהשקעות בפרויקט לווייתן בסך של כ- 10.9 מיליון דולר. מנגד, רשמה השותפות הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 5.1 מיליון דולר.

3.3.3. נכס לפינוי וסילוק, נטו המוצג במסגרת סעיף השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ליום 31 במרס 2026 הסתכם לסך של כ- 10.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 11.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נובע בעיקר בשל עדכון ריבית להיוון בגין נכס לפינוי וסילוק.

3.3.4. נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 112.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 115.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

3.3.5. פיקדונות מוגבלים בשימוש ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 2.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי נובע בעיקר מפירעון פיקדון בסך של 3.7 מיליון דולר, שהועמד לצורך ערבויות במסגרת ההתקשרות עם נתג"ז בהסכמי הולכה לייצוא גז טבעי למצרים. ראו ביאור 8'ה'1 לדוחות הכספיים.

3.4. **התחייבויות שוטפות ליום 31 במרס 2026 מסתכמות לסך של כ- 127.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 88.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.**  
להלן עיקר השינויים בסעיף ההתחייבויות השוטפות בתקופת הדוח:

3.4.1. דיבידנד לשלם ליום 31 במרס 2026 הסתכם לסך של כ- 40.0 מיליון דולר. ביום 22 במרס 2026 אישר הדירקטוריון של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של כ- 40 מיליון דולר. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 16 באפריל 2026.

3.4.2. סכומים לשלם של העסקה המשותפת ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 26.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 35.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נובע בעיקר מקיטון ביתרות הזכאים במסגרת העסקה המשותפת.

3.4.3. הוצאות לשלם ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 1.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרות תמלוגי מדינה ותמלוגי על לשלם בעקבות הפסקת ההפקה במהלך מבצע "שאגת הארי".

3.4.4. יתרת מסים שוטפים לשלם ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה לסך של כ- 3.5 מיליון דולר. לפרטים ראו סעיף 3.2.4 לעיל.

3.4.5. חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 34.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 19.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לתנאי הלוואות כאמור בביאור 11א'2 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5 לדוחות הכספיים.

3.5. **התחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 745.2 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 606.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.**

התחייבויות שאינן שוטפות כוללות את יתרת אגרות החוב לזמן ארוך (סדרה ד) והלוואות מתאגידים בנקאיים, הפרשה בגין מחוייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז, וכן התחייבות למסים נדחים.

להלן עיקרי השינויים בסעיף התחייבויות שאינן שוטפות לתקופת הדוח:

3.5.1. הלוואות מתאגידים בנקאיים ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ- 558.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 424.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. ביום 31 במרס 2026 משכה השותפות סך של 150 מיליון דולר ממסגרת ההלוואה, לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים. עלויות עסקה נדחות מוצגות בקיזוז מסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים והן מופחתות לאורך תקופת ההלוואה כחלק מהוצאות המימון.

3.5.2. התחייבות למסים נדחים ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ- 107.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 102.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. השותפות מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבויות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהפרשים הזמניים בין בסיס המס של נכסי נפט וגז טבעי לבין ערכם בדוחות הכספיים.

### 3.6. הון השותפים

ליום 31 במרס 2026 מסתכם לסך של כ- 477.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 499.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי נובע בעיקר מרווח כולל שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 17.8 מיליון דולר, אשר קוזז על-ידי רווחים לחלוקה שהוכרוזו בתקופת הדוח בסך של כ- 40 מיליון דולר.

### 3.7. תזרים מזומנים

**תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת,** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 41.4 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 50.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נבע מירידה ברווח הנקי של השותפות, וזאת על רקע ירידה בהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט, מקיטון בהתאמות שאינן תזרימיות. קיטון זה קוזז משינויים חיוביים מסוימים בהון החוזר, ובכלל זאת ירידה ביתרות הלקוחות.

יצוין, כי בהתאם למדיניות החשבונאית של השותפות, ריבית ששולמה וריבית שהתקבלה, מסווגת בדוח על תזרימי המזומנים במסגרת הפעילות השוטפת.

**תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה,** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 15.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות השקעה כוללת בעיקרה השקעות בפרויקט לויתן, בנכסים אחרים לזמן ארוך, בפיקדונות לזמן קצר ובפיקדונות מוגבלים בשימוש.

עיקר הגידול נובע מהשקעה בנכסי נפט וגז טבעי בסך של כ- 20.7 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 8.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בקיזוז, החזר השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך בסך של כ- 2.3 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת השקעה בסך של כ- 2.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, פירעון של פיקדונות מוגבלים בשימוש, נטו בסך של כ- 3.7 מיליון דולר בתקופה הדוח לעומת סך של כ- 0.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מהפקדה של פיקדונות לזמן קצר נטו בסך של כ- 3.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

**תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות מימון,** הסתכם בתקופת הדוח לסך של 150 מיליון דולר אשר נבע מהלוואות מתאגידים בנקאיים שהתקבלו בסך של 150 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים. בתקופה המקבילה אשתקד לא שימשו (נבעו) תזרימי מזומנים ל(מ)פעילות מימון בשותפות.

### 4. ניזילות ומקורות מימון

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקורות המימון של השותפות הינם הונה העצמי של השותפות, ההלוואות מרציו מימון שניתנו כנגד גיוסי החוב ברציו מימון באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרה ד) לציבור וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לויתן. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של השותפות ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5 לדוחות הכספיים.

#### 4.1. הלוואות מתאגידים בנקאיים

כאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים, בדבר הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לוויטן, לבין קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים, הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לוויטן, אשר מעמידה את הלוואה בתנאי Back-to-Back לשותפות) מסגרת הלוואה בסך של 600 מיליון דולר (להלן - ההלוואה).

על-פי הסכם הלוואה, קרן ההלוואה תיפרע לשיעורין בתשלומים רבעוניים משתנים, המהווים בין 1.5% ל- 4% מהקרן המקורית החל מיום 15 באפריל 2026, כאשר התשלום האחרון של קרן ההלוואה (המהווה 45% מסכום המשיכה בתום תקופת הניצול, לפני תשלומי Cash Sweep כמפורט בביאור 11א'ב' לדוחות הכספיים השנתיים) יהיה ביום 15 ביולי 2031.

ביום 31 במרס 2026, משכה השותפות סך של 150 מיליון דולר. ביום 9 באפריל 2026 פרסמה השותפות, כי הגיעה להסכמות עם קונסורציום הבנקים לפיהן מועד תשלום הקרן הראשון והשני של ההלוואה יידחו שניהם ליום 15 באוקטובר 2026 (להלן - מועד הפירעון הראשון החדש) וכן כי תקופת הניצול של מסגרת הלוואה תוארך ב- 6 חודשים, כך שמסגרת הלוואה תהיה זמינה למשיכה עד 15 יום לפני מועד הפירעון הראשון החדש. יתר התשלומים הרבעוניים של ההלוואה יותרו ללא שינוי.

בהתאם להסכמות עם קונסורציום הבנקים כאמור, הותר לשותפות לפרוע את הסכום שנמשך על ידה ביום 31 במרס 2026 ולמשוך אותו מחדש עד 15 יום לפני מועד הפירעון הראשון החדש. בהתאם, ביום 10 באפריל 2026, פרעה השותפות סך של 150 מיליון דולר.

נכון ליום 31 במרס 2026 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי ההלוואות שנמשכו ממסגרת הלוואה עומדים על סך של 600 מיליון דולר ו- 450 מיליון דולר, בהתאמה.

נכון ליום 31 במרס 2026, סך מסגרת הלוואה הזמינה למשיכה נוצלה במלואה ולמועד אישור הדוחות הכספיים הינה 150 מיליון דולר.

ההלוואה הינה דולרית ותישא ריבית משתנה שתשולם אחת לרבעון, מחושבת לפי TERM SOFR בתוספת מרווח ששיעורו משתנה לאורך חיי ההלוואה, כדלקמן: בארבע השנים הראשונות - 2.7%; בשנה החמישית - 3% ובשנה השישית - 3.25%. כמו כן, התחייבה השותפות לשלם עמלות הקמה חד-פעמיות בשיעור משוקלל של כ- 1.26%, וכן לשלם ריבית עבור סכומי ההלוואה שטרם נוצלו ועמלות נוספות בסכומים שאינם מהותיים לשותפות.

במסגרת ההסכם, ניתנת לשותפות אפשרות לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת ההלוואה, ללא קנסות.

במסגרת הסכם הלוואה, השותפות מחויבת לעמוד באמות המידה הפיננסיות (covenants) הבאות שנקבעו בהסכם המימון:

1. יחס Facility Leverage Ratio (להלן - FLR), המחושב כיחס בין יתרת הלוואה שנמשכה, בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב (DSRA), לבין התזרים מעתודות 2P נכון למועד הבדיקה. השותפות התחייבה, כי ה-FLR בסוף כל רבעון לא יעלה על 65%. ככל שה-FLR עלה על 65%, יעמדו ללווה 15 ימים לפירעון חלק מיתרת הלוואה כך ששיעור ה-FLR לא יעלה על 60%.
2. יחס שירות חוב (Backward DSCR - להלן - Backward DSCR) המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין סכומי שירות החוב (קרן, ריבית ועמלת אי ניצול) ל-12 החודשים שקדמו לתאריך הבדיקה. יחס זה לא יפחת מ-1.05; החל מיום 15 באפריל 2026, יתווסף לתשלומי הקרן הרבעוניים פירעון של סכומים נוספים על חשבון הקרן בהתאם ליחסי Backward DSCR (DSCR) מעל 1.3 - 25%, מתחת ל-1.3 (40%), מתוך יתרת המזומנים בחשבון ההכנסות בתום כל רבעון בהתאם להוראות שהוגדרו בהסכם (Backward DSCR Cash Sweep).
3. עמידה במבחן הניזילות לפיו ברשותה די מקורות מימון כדי לעמוד בהתחייבויותיה הצפויות.

נכון ליום 31 במרס 2026, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס FLR עומד על 28% ויחס DSCR Backward עומד על 5.07. סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, יחס FLR עומד על 21% ויחס DSCR Backward עומד על 4.67.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, על-מנת לגדר את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית TERM SOFR, בגין ההלוואה שנטלה, ביצעה השותפות באמצעות חברת פיתוח לווייתן, מספר עסקאות הגנה. לפרטים ראו ביאור 11א'4 לדוחות הכספיים השנתיים.

#### 4.2 גיוסי החוב ברציו מימון

לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרות ד) באמצעות רציו מימון וההלוואות שניתנו כנגדן לשותפות, ראו ביאור 11ב' לדוחות הכספיים השנתיים. כחלק מתהליך לצמצום חובותיה של השותפות, ובהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, לפיהן ניתן לרכוש אגרות חוב של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 150 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות החוב (סדרה ד) שנרכשו ושיירכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), על-פי החלטת הדירקטוריון כאמור, לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה. נכון ליום 31 במרס 2026 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, מחזיקה השותפות ב- 7,606,458 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, המהוות כ- 2.91% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון לאותו מועד. בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ד), בחודש באפריל 2026, שולם סך של כ- 2.2 מיליון דולר (כ- 6.6 מיליון ש"ח) (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) המהווים את תשלומי הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ד).

#### 5. חלוקות רווחים

ביום 22 במרס 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 40 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 31 במרס 2026. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 16 באפריל 2026.

#### 6. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית על עסקי השותפות והגילוי והדיווח הכספי

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם וביניהן משבר הקורונה, המלחמה בין רוסיה ואוקראינה, המצב הבטחוני בישראל ובעולם, מלחמות סחר והטלת מכסים בשנים האחרונות חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל, בארצות הברית ובמדינות נוספות. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, העלו הבנקים המרכזיים בארה"ב, מדינות נוספות ובכללן ישראל את שיעור הריבית על-מנת למתן את עליות מדדי המחירים כאמור.

יצוין כי, למחירי מוצרי האנרגיה, סביבת הריבית, מלחמות סחר, לרבות בקשר עם הטלת מכסים, וקצב האינפלציה ישנה השפעה גם על העלויות התפעוליות של הפקת הגז, וכן על עלויות הפיתוח בפרויקט לווייתן, ובכלל זאת ביצוע קידוחי פיתוח, הערכה וחיפוש. השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן בוחנת את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח הנוספות ו/או ההרחבה של נכסיה.

למועד אישור הדוחות הכספיים, ניכרת מגמת התמתנות של סביבת האינפלציה בארה"ב ומדינות אחרות בעולם תוך בלימת העלאות הריבית ואף מגמה של הורדת הריבית במדינות השונות, לאחר העלויות החדות שאפיינו את השנים הקודמות. עם זאת, בעקבות מבצע "שאגת הארי" גברה רמת אי-הוודאות בשווקים, בין היתר בשל תנודתיות מחירי האנרגיה וההתפתחויות בזירה הבינלאומית, המטות את הסיכונים לפעילות הכלכלית כלפי מעלה. בהחלטת הריבית האחרונה<sup>5</sup>, בנק ישראל הוריד את הריבית ב- 0.25% לרמה של 3.75%. בתחזית המאקרו כלכלית האחרונה שפורסמה<sup>6</sup>, בנק ישראל מעריך כי הריבית צפויה לעמוד על 3.5%-3.75% במוצע ברבעון הראשון של שנת 2027. בנק ישראל מציין כי התחזית

<sup>5</sup> ראו החלטת ריבית מחדש מאי 2026

<sup>6</sup> ראו תחזית מאקרו כלכלית מחדש מרץ 2026

מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי-וודאות, הן ביחס למשך הלחימה באיראן ובלבנון, והן ביחס לרמתם של הסיכונים הגיאופוליטיים בתום הלחימה.

בעת האחרונה פרסמו סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Fitch, Moody's ו-S&P דוחות סקירה תקופתיים ביחס למדינת ישראל. (ראו טבלה להלן).

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון אחרון
S&P	A	יציב	8 במאי 2026 אשרור תחזית הדירוג ברמה A עם תחזית יציבה <sup>7</sup>
Moody's	Baa1	יציב	30 בינואר 2026 עדכון תחזית הדירוג ליציבה משלילית ואשרור דירוג האשראי Baa1
Fitch	A	שלילי	31 במרץ 2025 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי

תנודתיות ברמות האינפלציה והריבית עדיין מהווה גורם אי-וודאות, והשפעתה על פעילות השותפות תלויה בהתפתחויות המאקרו-כלכליות בארץ ובעולם.

לעליית מדדי המחירים לא הייתה השפעה על הוצאות המימון של השותפות מאחר ואגרות החוב של רציו מימון וההלוואות מתאגידים בנקאיים אינן צמודות למדד המחירים.

מאחר ואגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון נושאות ריבית קבועה, הוצאות המימון בגין אינן מושפעות מהשינויים בשערי הריבית. יחד עם זאת, לעליית הריבית ישנה השפעה על מצבה הכספי של השותפות בעיקר בנכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי אשר מכילים רכיבי היוון, וכן על הוצאות המימון של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים אשר נושאות ריבית TERM SOFR המשולמת אחת לרבעון. כמו כן, וככל שבעתיד תזדקק השותפות לגייס חוב נוסף, עלול הדבר להשפיע על הוצאות המימון של השותפות.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ועל מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית ה- TERM SOFR בגין ההלוואות שנטלה, ביצעה השותפות מספר עסקאות הגנה, ראו ביאור 4'א11 לדוחות הכספיים השנתיים.

במהלך תקופת הדוח, רשמה השותפות הוצאות ריבית, נטו בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים בדוח המאוחד על הרווח הכולל בסך של כ- 7.2 מיליון דולר המשקפות ריבית שנתית ממוצעת של כ- 3.69% חלף ריבית ה- TERM SOFR.

בנוסף, הטבלה שלהלן מסכמת השפעה אפשרית של העלייה בריבית ה- TERM SOFR על הוצאות הריבית של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים החל מהרבעון השני של שנת 2026 ועד למועד הפירעון הסופי.

הניתוח מבוסס על ההנחה כי בחישוב ריבית הבסיס על ההלוואות מתאגידים בנקאיים, נלקחה בחשבון ריבית TERM SOFR מקובעת של כ- 3.7% (ריבית ה- TERM SOFR ל- 3 חודשים שנקבעה ביום 13 באפריל 2026) לאורך יתרת תקופת ההלוואה.

לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר			לתשעה חודשים שיתיימו ביום 31 בדצמבר	
2029 ואילך	2028	2027	2026	
מיליוני דולר				
75.0	34.2	36.2	26.8	ריבית הבסיס
79.3	36.4	38.2	28.2	עליה של 0.5 נקודה בריבית הבסיס
83.6	38.6	40.2	29.6	עליה של 1 נקודה בריבית הבסיס

#### 7. המצב הביטחוני בישראל והשפעתו על הפעילות העסקית של השותפות

בהמשך לאמור בדבר המצב הביטחוני בישראל והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות במסגרת הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025, מאז פתיחת העימות כאמור, עלו מחירי הנפט הגולמי מסוג ברנט בחדות, בין היתר, על רקע סגירתו הלכה למעשה של מיצר הורמוז אשר הביאה לשיבושים משמעותיים בהפקת הנפט ושינועו במדינות המפרץ הפרסי ולירידה חדה במלאי הנפט העולמי. במסגרת סקירה מחודש מאי 2026, עדכנה סוכנות המידע לאנרגיה של ארצות הברית (EIA) את תחזית המחיר הממוצע של חבית מסוג ברנט לשנת

<sup>7</sup> ראו הודעת חברת הדירוג S&P

2026 לכ- 95 דולר לחבית. צוין באותה סקירה כי תחזית זו מבוססת, בין היתר, על הנחה שמיצר הורמוז יישאר סגור למעשה עד לסוף חודש מאי 2026, כי תנועת הנפט בו תחל להתחדש במהלך חודש יוני 2026, וכי יחלוף זמן עד שרוב דפוסי ההפקה והסחר ישוּבו לרמות שקדמו לעימות. עוד צוין כי ייתכן שחלק מהמפיקים באזור המפרץ הפרסי לא ישוּבו לרמות ההפקה שקדמו לעימות במהלך תקופת התחזית<sup>8</sup>. יודגש כי, מדובר בתחזית חיצונית המבוססת על הנחות ואומדנים, אשר אין ודאות כי יתממשו.

בהקשר לתחזית מעודכנת זו יצוין כי, תחזית ההכנסות בשנת 2026 ממכירת גז טבעי וקונדנסנט מפרויקט לווייתן (100%) ביחס לעתודות מסוג 2P כפי שנכללה בדוח העתודות, משאבים נתונים ונתוני תזרימים המהוון שפרסמה השותפות בדוח מיידי מיום 16 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-007006) ("דוח תזרימים המהוון"), חושבה, בין היתר, על בסיס הנחה כי המחיר הממוצע של חבית ברנט בשנת 2026 יעמוד על 63 דולר לחבית, ובהתאם חושבה תחזית ההכנסות הכוללת לשנה זו לסך של כ-2.55 מיליארד דולר. יצוין כי, על פי אותו החישוב, בהתחשב בנתוני המכירות בפועל בחודשים ינואר-אפריל 2026, ועל בסיס מחיר ממוצע של 80 דולר לחבית ברנט עד תום שנת 2026 (ללא שינוי בהנחות אחרות כלשהן), סך ההכנסות לשנת 2026 יסתכם בסכום שאינו שונה מהותית מתחזית ההכנסות הכוללת לשנה זו כפי שפורסמה בדוח התזרימים המהוון כאמור לעיל.

לפרטים אודות תוספת התקציב שאושרה להשלמת פרויקט המבוצע על-ידי נת"ז להנחת המקטע המשולב, לצורך כיסוי הוצאות נוספות שנבעו ממבצע "שאגת הארי", ראו ביאור 7א' לדוחות הכספיים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, על-פי הערכה של השותפות, להפסקת ההפקה (33 ימי אי הפקה), ולעיכוב בהשלמת פרויקט המקטע המשולב, לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של השותפות בשנת 2026, בין היתר, כתוצאה מעליית מחיר חבית נפט מסוג ברנט כאמור לעיל.

יצוין כי, בשלב זה קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות מבצע "שאגת הארי", משכו והשלכותיו, וכן התפתחות בגזרות הלחימה האחרות כנגד ארגון הטרור חמאס ברצועת עזה, וכנגד ארגון הטרור חיזבאללה בשטח לבנון. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ולאור ההתפתחויות האמורות, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח הלחימה ו/או ההסלמה האזורית, ובכלל זאת האם יחולו שיבושים נוספים (או ממושכים) בתשתיות אנרגיה ו/או בנתיבי שיט במזרח התיכון (לרבות במרחב המפרץ ומיצר הורמוז). בהתאם, לא ניתן להעריך את היקף ועיתוי השפעתן האפשרית, אם בכלל, על מחירי האנרגיה בעולם, לרבות על מחיר חבית נפט מסוג ברנט ו/או על מחירי גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי (LNG). כמו כן, לא ניתן להעריך את השפעת המבצע ו/או ההסלמה האזורית על השותפות, נכסיה ועסקיה.

**הערכות השותפות של השלכות הפסקת ההפקה מפרויקט לווייתן, המצב הבטחוני, האינפלציה ועליית הריבית מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך המבוסס על הנחות ואומדנים שונים, ובכלל זאת ההנחה אודות מחיר חבית נפט מסוג ברנט כאמור לעיל, אשר אין כל וודאות כי יתממשו, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שאינם תלויים בשותפות. 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.**

<sup>8</sup> ראו תחזית סוכנות המידע לאנרגיה של ארצות הברית (EIA)

## חלק ב' - דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי בתחומי החשיפות של השותפות ובסיכוני השוק, כפי שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2025 אשר נכלל בדוח התקופתי.

### 1. מבחני רגישות

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

#### תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

- א. השווי ההוגן של ניירות ערך סחירים מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.
- ב. השווי ההוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן. ניתוח הרגישות מבוסס על התשואה של אגרות חוב סחירות בשוק לתאריך המאזן, בדירוג דומה (ללא דירוג) ובסקטור הפעילות של השותפות.
- ג. השווי ההוגן של ההלוואות מתאגידים בנקאיים מבוסס על היוון כל תזרימי המזומנים העתידיים של ההלוואה בשיעור התשואה של אגרות חוב סחירות בשוק לתאריך המאזן, בדירוג דומה (ללא דירוג) ובסקטור הפעילות של השותפות.
- ד. השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים מבוסס על חוזי החלפה של מטבע חוץ תוך שימוש בנתוני שערי חליפין וכן חוזי החלפה של ריבית אשר הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה.
- ה. שע"ח שקל-דולר הינו השער היציג ליום 31 במרס 2026.

#### ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 31 במרס 2026, אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. ההתחייבויות והנכסים הרגישים לסיכוני שוק שונים הוצגו בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים:

### 1. דוח בסיסי הצמדה של היתרות הכספיות

31 במרס 2026			
סך הכל	בש"ח	בש"ח ללא	בדולר
	צמוד מדד	הצמדה	
אלפי דולר			
265,106	-	1,201	263,905
19,267	2,476	5,262	11,529
1,019	-	-	1,019
1,198	-	-	1,198
34,934	-	-	34,934
5,916	-	-	5,916
289	-	289	-
1,057	-	526	531
6,668	-	6,668	-
335,454	2,476	13,946	319,032

#### רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
פיקדונות לזמן קצר  
מכשירים פיננסיים נגזרים  
לקוחות  
מפעיל העסקה המשותפת  
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף  
חייבים אחרים  
מסים שוטפים לקבל

#### סך רכוש שוטף

#### רכוש שאינו שוטף:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה  
ברציו פטרוליום  
מכשירים פיננסיים נגזרים  
נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו  
פיקדונות מוגבלים בשימוש

#### סך רכוש שאינו שוטף

31 במרס 2026

סך הכל	בש"ח ללא הצמדה		בדולר
	בש"ח צמוד מדד	אלפי דולר	
115	-	115	-
26,039	-	-	26,039
1,816	-	-	1,816
248	-	188	60
14,373	-	-	14,373
34,737	-	-	34,737
8,168	-	-	8,168
1,462	-	584	878
40,003	-	-	40,003
126,961	-	887	126,074
62,650	-	-	62,650
558,719	-	-	558,719
621,369	-	-	621,369

**התחייבויות שוטפות:**

ספקים ונותני שירותים  
 סכומים לשלם של העסקה המשותפת  
 רציו אנרגיות ניהול בע"מ  
 אחרים  
 חלויות שוטפות של אגרות חוב\*  
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
 ריבית לשלם  
 הוצאות לשלם  
 דיבידנד לשלם

**סך התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות שאינן שוטפות:**

אגרות חוב\*  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו

**סך התחייבויות שאינן שוטפות**

\* בהצמדה לדולר

**2. רגישות לשינויים בשע"ח שקל-דולר**

רווח (הפסד) מהשינוי			רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין	שווי הוגן אלפי דולר	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין	
133	63	1,201	(57)	(109)	מזומנים ושווי מזומנים
860	407	7,738	(368)	(703)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
32	15	289	(14)	(26)	חייבים אחרים
58	28	526	(25)	(48)	מסים שוטפים לקבל
741	351	6,668	(318)	(606)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום
545	258	4,901	(233)	(446)	ספקים ונותני שירותים
(13)	(6)	(115)	5	10	אחרים
(21)	(10)	(188)	9	17	הוצאות לשלם
(65)	(31)	(584)	28	53	סה"כ
2,270	1,075	20,436	(973)	(1,858)	

**3. רגישות לשינויים בריבית (אלפי דולר)**

רווח (הפסד) מהשינוי			רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 2% בתשואה	ירידה של 1% בתשואה	ירידה של 0.5% בתשואה	שווי הוגן	עלייה של 0.5% בתשואה	עלייה של 1% בתשואה	
(3,171)	(1,585)	(793)	78,093	793	1,585	אגרות חוב (סדרה ד)*

\* הנתונים המוצגים הינם בניכוי אגרות החוב שנרכשו על ידי השותפות. ראו ביאור 11ב/א' לדוחות הכספיים השנתיים.

רווח (הפסד) מהשינוי			רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 20% בתשואה	ירידה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה	שווי הוגן	עלייה של 5% בתשואה	עלייה של 10% בתשואה	
(23,468)	(11,579)	(5,751)	655,774	5,676	11,278	הלוואות מתאגידים בנקאיים

רווח (הפסד) מהשינוי			רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 5% ריבית	ירידה של 2% ריבית	ירידה של 0.5% ריבית	שווי הוגן	עלייה של 0.5% ריבית	עלייה של 2% ריבית	
(25,438)	(10,922)	(2,517)	1,925	2,517	10,922	מכשירים פיננסיים נגזרים - עסקת IRS

## חלק ג' - הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

### גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות התאגיד

לאור שלא מתקיימים סימני האזהרה המנויים בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, לא נכלל תזרים מזומנים חזוי בדוח זה.

## חלק ד' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

### 1. אירועים עיקריים בתקופת הדוח

לתיאור מקיף של האירועים העיקריים בתקופת הדוח ראו בחלק א' לדוח זה והביאורים לדוחות הכספיים.

### 2. פעילות השותפות, מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן

2.1. לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח, ראו בחלק א' לדוח זה ובביאור 10 לדוחות הכספיים.

### 2.2. דוחות כספיים נפרדים

בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות הדוחות, ולאחר שהנהלת השותפות בחנה עניין זה יחד עם יועציה המשפטיים, השותפות לא כללה במסגרת הדוחות הכספיים, מידע כספי נפרד וזאת מן הטעם שתוספת המידע שתינתן במידע כספי נפרד המיוחס לשותפות ביחס למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה ולכן בהתאם לכללים החשבונאיים ודיני ניירות ערך אין צורך בהכללתו. השותפות תמשיך ותבחן את ההשפעה העתידית של הכללת מידע כספי נפרד בכל תקופת דיווח.

### 3. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא אירע שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח בשנת 2025.

תאריך: 26 במאי 2026

---

יגאל לנדאו,  
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

---

ליגד רוטלוי,  
יו"ר הדירקטוריון

# פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 31  
במרס 2026

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת  
מידע כספי לתקופת ביניים  
(בלתי מבוקר)  
31 במרס 2026

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת  
מידע כספי לתקופת ביניים  
(בלתי מבוקר)  
31 במרס 2026

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב (באלפים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון השותפים
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-20	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

---

---

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי יחידות ההשתתפות של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת וחברות מאוחדות (להלן - השותפות), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפים ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן - השותף הכללי) אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,  
26 במאי 2026

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2026

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	31 במרס				
	2025	2026			
	(בלתי מבוקר)				
ר	ל	ד	ו	ל	א
88,529	148,413	265,106			
19,024	16,442	19,267			
1,007	14,002	1,019			
1,000	2,599	1,198			
60,062	75,505	34,934			
13,398	11,091	5,916			
287	248	289			
1,526	1,553	2,510			
-	4,113	6,668			
<u>184,833</u>	<u>273,966</u>	<u>336,907</u>			
3,468	4,027	4,901			
330	1,934	727			
115,110	88,701	112,770			
6,035	22,050	2,359			
198	183	297			
884,263	842,926	891,582			
<u>1,009,404</u>	<u>959,821</u>	<u>1,012,636</u>			
<u>1,194,237</u>	<u>1,233,787</u>	<u>1,349,543</u>			
108	393	115			
35,644	27,245	26,039			
2,002	2,422	1,816			
151	135	248			
14,295	14,339	14,373			
18,987	11,057	34,737			
7,138	9,478	8,168			
6,444	5,892	1,462			
-	40,003	40,003			
3,474	-	-			
<u>88,243</u>	<u>110,964</u>	<u>126,961</u>			
16,745	15,315	16,513			
62,650	76,903	62,650			
424,153	426,602	558,719			
102,859	105,079	107,366			
270	-	-			
<u>606,677</u>	<u>623,899</u>	<u>745,248</u>			
<u>694,920</u>	<u>734,863</u>	<u>872,209</u>			
499,317	498,924	477,334			
<u>1,194,237</u>	<u>1,233,787</u>	<u>1,349,543</u>			

**נכסים**

**נכסים שוטפים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
פיקדונות לזמן קצר  
מכשירים פיננסיים נגזרים  
חייבים ויתרות חובה:  
לקוחות  
מפעיל העסקה המשותפת  
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף  
חייבים אחרים  
מסים שוטפים לקבל

**סך נכסים שוטפים**

**נכסים שאינם שוטפים:**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה  
ברציו פטרוליום  
מכשירים פיננסיים נגזרים  
נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו  
פיקדונות מוגבלים בשימוש  
רכוש קבוע, נטו  
השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו

**סך נכסים שאינם שוטפים**

**סך נכסים**

**התחייבויות והון השותפים**

**התחייבויות שוטפות:**

זכאים ויתרות זכות:  
ספקים ונותני שירותים  
סכומים לשלם של העסקה משותפת  
רציו אנרגיות ניהול בע"מ  
אחרים  
חלויות שוטפות של אגרות חוב  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
ריבית לשלם  
הוצאות לשלם  
דיבידנד לשלם  
מסים שוטפים לשלם

**סך התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות שאינן שוטפות:**

הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז  
אגרות חוב  
הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו  
מסים נדחים  
מכשירים פיננסיים נגזרים

**סך התחייבויות שאינן שוטפות**

**סך התחייבויות**

**הון השותפים**

**סך ההתחייבויות והון השותפים**

רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ - השותף הכללי, על-ידי:

_____ אמיר ברמי, מנהל כספים	_____ יגאל לנדאו, מנכ"ל וחבר הדירקטוריון	_____ ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון
-----------------------------------	------------------------------------------------	-------------------------------------------

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על-ידי דירקטוריון השותף הכללי: 26 במאי 2026.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים אלה.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
<b>אלפי דולר (למעט נתוני רווח ליחידת השתתפות)</b>			
335,044	95,133	54,213	<b>הכנסות</b>
(58,302)	(16,774)	(9,148)	ממכירת גז טבעי וקונדנסט בניכוי תמלוגים
276,742	78,359	45,065	
48,767	12,397	10,760	<b>הוצאות ועלויות</b>
29,487	7,068	6,250	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט הוצאות פחת והפחתות
21	7	3	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי
10,523	1,890	2,553	הוצאות הנהלה וכלליות
88,798	21,362	19,566	<b>סך הכל הוצאות ועלויות</b>
187,944	56,997	25,499	<b>רווח תפעולי</b>
8,923	2,449	4,202	הכנסות מימון
(39,759)	(11,785)	(6,788)	הוצאות מימון
(30,836)	(9,336)	(2,586)	הוצאות מימון, נטו
157,108	47,661	22,913	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(31,822)	(11,957)	(5,122)	מסים על הכנסה
125,286	35,704	17,791	<b>רווח ורווח כולל לתקופה</b>
0.111	0.032	0.016	<b>רווח ליחידת השתתפות (דולר) בסיסי ומדולל</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים אלה.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון השותפים  
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

סך ההון	יתרת רווחים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	קרן הון מבעלי שליטה	הון השותפות	
499,317	178,479	873	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b> (מבוקר) <b>תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026</b> (בלתי מבוקר): תשלום מבוסס מניות רווחים לחלוקה שהוכרזו וטרם חולקו רווח ורווח כולל לתקופה
229	-	229	-	-	
(40,003)	(40,003)	-	-	-	
17,791	17,791	-	-	-	
<u>477,334</u>	<u>156,267</u>	<u>1,102</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	<b>יתרה ליום 31 במרס 2026</b> (בלתי מבוקר)
503,158	183,193	-	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b> (מבוקר) <b>תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025</b> (בלתי מבוקר): תשלום מבוסס מניות רווחים לחלוקה שהוכרזו וטרם חולקו רווח ורווח כולל לתקופה
65	-	65	-	-	
(40,003)	(40,003)	-	-	-	
35,704	35,704	-	-	-	
<u>498,924</u>	<u>178,894</u>	<u>65</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	<b>יתרה ליום 31 במרס 2025</b> (בלתי מבוקר)
503,158	183,193	-	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b> (מבוקר) <b>תנועה במהלך שנת 2025</b> (מבוקר): תשלום מבוסס מניות רווחים שחולקו רווח ורווח כולל לשנה
873	-	873	-	-	
(130,000)	(130,000)	-	-	-	
125,286	125,286	-	-	-	
<u>499,317</u>	<u>178,479</u>	<u>873</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b> (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים אלה.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

1 - (המשך)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2025	2026
	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר		
175,660	49,131	40,350
4,638	1,447	1,041
156	29	40
<u>180,454</u>	<u>50,607</u>	<u>41,431</u>
9,060	(3,708)	-
(174)	(28)	(238)
16,728	637	3,700
(32,423)	(2,231)	2,343
(71)	(12)	(113)
(55,951)	(8,098)	(20,713)
<u>(62,831)</u>	<u>(13,440)</u>	<u>(15,021)</u>
7,623	-	150,000
(4,327)	-	-
(14,597)	-	-
(130,000)	-	-
<u>(141,301)</u>	<u>-</u>	<u>150,000</u>
(23,678)	37,167	176,410
111,375	111,375	88,529
832	(129)	167
<u>88,529</u>	<u>148,413</u>	<u>265,106</u>

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**  
מזומנים נטו שנבעו מפעולות, ראו נספח א'  
ריבית שהתקבלה  
דיבידנד שהתקבל  
**סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**  
פירעון (הפקדה) של פיקדונות לזמן קצר, נטו  
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח  
או הפסד, נטו  
פירעון של פיקדונות מוגבלים בשימוש, נטו  
החזר השקעה (השקעה) בנכסים אחרים לזמן ארוך  
רכישת רכוש קבוע  
השקעה בנכסי נפט וגז טבעי  
**סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**  
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו  
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים  
פירעון קרן אגרות חוב (סדרה ד)  
רווחים שחולקו  
**סך מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון**

**גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים**  
**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**  
**רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים**  
**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה**



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 1 - כללי

א. רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות או רציו) הינה שותפות מוגבלת ציבורית ישראלית אשר פעילותה המרכזית הינה חיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי ממאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו-I/15 "לווייתן צפון" (להלן - חזקות לווייתן או מאגר לווייתן או פרויקט לווייתן). מאגר לווייתן מהווה תגלית, כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב - 1952 (להלן - חוק הנפט). השותפים בפרויקט לווייתן הינם: ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (להלן - ניו מד) המחזיקה 45.34%, Chevron Mediterranean Ltd. (להלן - שברון או המפעילה) המחזיקה 39.66% ורציו המחזיקה 15% מפרויקט לווייתן (להלן ביחד - שותפי לווייתן).

ב. הכנסות השותפות בתקופת הדוחות הכספיים ממכירת גז טבעי וקונדנסט מושפעות בעיקר מהביקושים לגז טבעי במצרים וירדן (להלן בסעיף זה - שוקי הייצוא) ובשוק המקומי, מיכולת ההפקה וההולכה וכן ממחיר המכירה של גז טבעי וקונדנסט אשר מוצמדים, בחלקם, למחיר חבית מסוג ברנט (BRENT).

להלן חלק השותפות בהכנסות ממכירת הגז הטבעי והקונדנסט ובכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשוקי הייצוא ולשוק המקומי בתקופת הדוחות הכספיים:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
	(בלתי מבוקר)		
			<b>הכנסות (מיליוני דולר)*</b>
328.3	93.1	53.0	גז טבעי
6.7	2.0	1.2	קונדנסט
<b>335.0</b>	<b>95.1</b>	<b>54.2</b>	
			<b>הכנסות (מיליוני דולר)*</b>
278.6	80.9	46.7	שוקי הייצוא
56.4	14.2	7.5	שוק מקומי
<b>335.0</b>	<b>95.1</b>	<b>54.2</b>	
			<b>כמויות גז טבעי (BCM)**</b>
1.36	0.37	0.25	שוקי הייצוא
0.27	0.07	0.04	שוק מקומי
<b>1.63</b>	<b>0.44</b>	<b>0.29</b>	
			<b>כמויות קונדנסט (MMBBL)***</b>
<b>128.5</b>	<b>35.5</b>	<b>17.7</b>	

\* הנתונים מעוגלים לספרה אחת אחרי הנקודה העשרונית

\*\* הנתונים מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית

\*\*\* אינן כוללות קונדנסט שנמכר תחת ההסכם המפורט בביאור 25/ג'11 לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. השותפות נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 20 בינואר 1993 כפי שתוקן מעת לעת. יחידות ההשתתפות בשותפות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה) בשנת 1993. משרדי השותפות ממוקמים ברחוב יהודה הלוי 85, תל אביב.

ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ (להלן - השותף הכללי) תחת פיקוחו של המפקח, עו"ד ורו"ח סיימון ניב (להלן - המפקח).

רציו נאמנויות בע"מ (להלן - השותף המוגבל) משמשת כנאמן ומחזיקה את יחידות ההשתתפות (המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) שהונפקו על-ידה בנאמנות עבור בעלי היחידות.

השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו-99.99% מהון השותפות, בהתאמה.

ד. נכון ליום 31 במרס 2026 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות החזקה במספר ישויות:

(1) השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו אנרגיות (מימון) בע"מ (להלן - רציו מימון), חברת אגרות חוב ייעודית (SPC) אשר מטרותיה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר תשמשנה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן; (3) ביצוע כל הפעולות הכרוכות בעיסוקים האמורים לעיל. אגרות החוב של רציו מימון נסחרות בבורסה.

תוצאותיה של רציו מימון מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 1 - כללי (המשך):

- (2) השותפות היא בעלת השליטה (100%) בפיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן - חברת פיתוח לווייתן), חברה פרטית ייעודית (SPC) שהוקמה על-ידי השותפות לצורך קבלת מימון פרויקט לביטוח פיתוח של השותפות בלווייתן.
- תוצאותיה של חברת פיתוח לווייתן מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות.
- השותפות, רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן יחדיו יקראו להלן - הקבוצה.
- (3) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של NBL Jordan Marketing Ltd. (להלן - חברת השיווק), חברה פרטית הרשומה באיי קיימן, בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. חברת השיווק הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן - נפקו). נכון ליום 31 במרס 2026, לפעילותה של חברת השיווק האמורה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.
- (4) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של לווייתן מערכת הולכה בע"מ, חברה פרטית בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן, אשר הוקמה לצורך קבלת רישיון הולכת גז טבעי מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לווייתן לנקודת הכניסה הצפונית למערכת ההולכה הארצית של נתיבי גז טבעי לישראל בע"מ (להלן - נתג"ז).
- חברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ מחזיקה ברישיון ההולכה ולפעילותה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.
- חברת השיווק וחברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ מטופלות על בסיס השווי המאזני.

### ה. המצב הבטחוני בישראל והשפעתו על הפעילות העסקית של השותפות

כאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות המצב הבטחוני בישראל והשפעתו על הפעילות העסקית של השותפות, ביום 28 בפברואר 2026 נפתחה מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית בשם "שאגת הארי" ו-"Epic Fury", בהתאמה, כנגד מטרות ממשל באיראן, ובעקבותיה החל עימות בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. עם תחילת מבצע "שאגת הארי" ביום 28 בפברואר 2026, קיבלה המפעילה הוראה משר האנרגיה, לפיה בהתאם להמלצה ביטחונית שנמסרה לו, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן, וזאת עד למתן הודעה אחרת. בהודעת השר צוין כי, בהתאם לצרכי הביטחון רשאי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן - הממונה) לתת הוראות נוספות הנוגעות לפעילות האסדה. בהתאם, הופסקה הפקת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר לווייתן. ביום 28 בפברואר 2026 הודיע הממונה לשותפי לווייתן כי, בשים לב להתפתחויות ולמצב המיוחד בעורף, על שברון להיערך למדיניות הפעלה משתנה של פעילות האסדה, כאשר מדיניות זו עשויה לכלול, בין היתר, הנחיה להפסקת זמניות בהפקה, בהתאם להערכות מצב עיתיות ועדכונים שוטפים המגיעים ממערכת הביטחון. בהתאם להסכמי מכירת הגז, המפעילה שברון הוציאה הודעות ללקוחות על התרחשות אירוע "כוח עליון" בקשר עם הפסקת ההפקה כאמור.

ביום 31 במרס 2026 התקבלה אצל המפעילה בפרויקט לווייתן הודעה מהממונה, לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן. בהתאם, ביום 2 באפריל 2026 חודשה ההפקה הסדירה מהמאגר. יצוין כי, שותפי לווייתן פנו למדינה על מנת לקבל פיצוי בקשר עם הפסקת הפקת הגז, אולם, בשלב זה, אין ודאות לקבלת פיצוי כאמור ולהיקפו.

עם תחילת מבצע "שאגת הארי" הודיעה נתג"ז כי הקבלנים הזרים אשר מבצעים את פרויקט המקטע המשולב עזבו את הארץ. בעקבות כך, נגרמה דחיה נוספת בהשלמת הפרויקט. במהלך חודש אפריל 2026, עדכנה נתג"ז את שותפי לווייתן כי הקבלנים הזרים חזרו לארץ וכי הפרויקט מתקדם בהתאם ללוחות זמנים מעודכנים, כך שנועד למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת השותפות, השלמת ההקמה של המקטע המשולב ותחילת הזרמה של הגז צפויים במהלך חודש יוני 2026. לפרטים אודות תוספת התקציב שאושרה להשלמת הפרויקט, לצורך כיסוי הוצאות שנבעו ממבצע "שאגת הארי", ראו ביאור 7א' להלן.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, על-פי הערכה של השותפות, להפסקת ההפקה (33 ימי אי-הפקה), ולעיקוב בהשלמת פרויקט המקטע המשולב, לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של השותפות בשנת 2026, בין היתר, כתוצאה מעליית מחיר חבית נפט מסוג ברנט.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם הסתיימו העימות הצבאי כאמור לעיל. במהלך העימות הצבאי הושגה הפסקת אש זמנית, ובמקביל לכך נמשך בגבול הצפוני מצב הלחימה כנגד ארגון הטרור חיזבאללה בלבנון בעצימות משתנה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר. וכן התפתחות בגזרות הלחימה האחרות כנגד ארגון הטרור חמאס ברצועת עזה, וכנגד ארגון הטרור חיזבאללה בשטח לבנון. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ולאור ההתפתחויות האמורות, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח הלחימה ו/או ההסלמה האזורית, ובכלל זאת האם יחולו שיבושים נוספים (או ממושכים) בתשתיות אנרגיה ו/או בנתיבי שיט במזרח התיכון (לרבות במרחב המפרץ ומיצר הורמוז). בהתאם, לא ניתן להעריך את היקף ועיתוי השפעתן האפשרית, אם בכלל, על מחירי האנרגיה בעולם, לרבות על מחיר חבית נפט מסוג ברנט ו/או על מחירי גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי (LNG). כמו כן, לא ניתן להעריך את השפעת המבצע ו/או ההסלמה האזורית על השותפות, נכסיה ועסקיה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

1. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת, אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים, בין היתר, על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לעסקה המשותפת על-ידי מפעיל העסקה המשותפת.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2026 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה באותו מועד (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל-1970.

המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025 והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים), אשר מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) שהם תקני חשבונאות שפורסמו על-ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. אומדנים ושיקול דעת

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על-ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים.

באשר להשפעת המצב הביטחוני על הקבוצה ושיקולי הדעת שהופעלו על-ידי ההנהלה ראו ביאור 1ה' לעיל.

ג. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים

בהתאם להוראות תקנות 19ג', 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל - 1970, השותפות לא כללה במסגרת המידע הכספי לתקופת הביניים, מידע כספי נפרד, זאת לאחר שהנהלת השותפות בחנה יחד עם יועציה המשפטיים את הצורך בצירוף מידע כספי נפרד ומן הטעם שתוספת המידע שתיתן במידע כספי נפרד המיוחס לשותפות ביחס למידע הנכלל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים הינה זניחה ולכן בהתאם לדיני ניירות ערך אין צורך בצירוף.

הפרמטרים אשר היוו בסיס להחלטת השותפות הינם:

- 1) סך הנכסים בדוח הנפרד (בניכוי השקעה ברציו מימון ובפיתוח לווייתן), מתוך סך נכסי השותפות בדוח המאוחד.
- 2) סך התחייבויות בדוח הנפרד מתוך סך התחייבויות השותפות בדוח המאוחד.
- 3) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הנפרד מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח המאוחד.
- 4) סך הרווח הנקי בדוח הנפרד מתוך סך הרווח הנקי של השותפות בדוח המאוחד.

השותפות תמשיך ותבחן את השפעה העתידית של הכללת מידע כספי נפרד בכל תקופת דיווח. למידע בדבר קשרים והתקשרויות עם רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, ראו ביאור 11 וביאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנת 2025.

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2025 הובא מידע לגבי תקני דיווח כספי

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בינלאומיים חשבונאיים חדשים ותיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישום המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לקבוצה, למעט הפרסומים הבאים:

#### 1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - IFRS 18)

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל- IFRS 18, כמו גם למספר תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים נוספים. IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על-ידי ישויות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין ישויות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים אחרים, ביניהם תקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (כגון בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34).

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

א) מבנה דוח רווח או הפסד - בהתאם ל- IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ-5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מסים על הכנסה ופעילויות שהופסקו. IFRS 18 מספק הנחיות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה. בנוסף, בהתאם ל- IFRS 18 ישויות תדרשנה להציג בדוח רווח או הפסד סיכומי ביניים מסוימים, שנקבעו במסגרת התקן.

ב) גילוי בדוחות הכספיים על "מידות ביצועים שהוגדרו על-ידי ההנהלה" (MPMs) - MPMs הם סיכומי ביניים של הכנסות והוצאות שישות משתמשת בהם בתקשורת לציבור מחוץ לדוחות הכספיים במטרה לתקשר את השקפת ההנהלה לגבי היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה, למעט חריגים מסוימים.

ג) עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים.

במסגרת הוראות המעבר, IFRS 18 דורש כי בדוח השנתי לשנת היישום הראשונה של התקן, ישות תציג התאמה לכל סעיף בדוח רווח או הפסד עבור שנת ההשוואה שקודמת לשנת אימוץ התקן, בין הסכומים שיוצגו מחדש בהתאם ל- IFRS 18 לבין הסכומים שהוצגו במקור תוך יישום IAS 1. התאמה דומה נדרשת גם בדוחות כספיים ביניים בשנת היישום הראשונה עבור תקופת ההשוואה השוטפת והמצטברת בשנה שקודמת לשנת אימוץ התקן.

בהתאם להוראות IFRS 18, התקן ייושם על-ידי הקבוצה, לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע. השותפות בוחנת את ההשפעה של יישום IFRS 18 על הדוחות הכספיים המאוחדים שלה אך בשלב זה השפעת האימוץ לראשונה עדיין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

### ביאור 4 - השקעות בנכסי נפט וגז טבעי

#### א. עסקה משותפת רציו ים

1. בהמשך לאמור בביאור 8 ג' לדוחות הכספיים השנתיים אודות השלמת פרויקט להנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה של מאגר לווייתן, וכן לשידורג מערכות על גבי הפלטפורמה אשר מאפשר להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- BCM 14 בשנה, יצוין כי עם השלמת הפרויקט בחודש מרץ 2026, הוכח כי יכולת הפקת הגז המקסימלית עומדת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, על כ- MMSCFD 1,530 ביום (כ- BCM 15.8 בשנה).

2. ביום 15 בינואר 2026 קיבלו שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לפיתוח השלב הראשון של פרויקט ההרחבה של מאגר לווייתן שמטרתו להגדיל את כושר הפקת הגז הטבעי הכולל של פרויקט לווייתן עד לכ- BCM 21 בשנה, ובתנאי תפעול מסוימים אף מעבר לכך, בתקציב כולל של כ- 2.36 מיליארד דולר (100% חלק השותפות 354 מיליון דולר). למועד אישור הדוחות הכספיים, תקציב זה אושר על ידי שותפי לווייתן. לוח הזמנים המשוער להפקת גז ראשון (First Gas) מהשלב הראשון של פרויקט ההרחבה צפוי להיות במחצית השנייה של שנת 2029. בהקשר זה יצוין, כי לאור קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון של פרויקט ההרחבה, שותפי לווייתן אינם בוחנים עוד את האפשרות להקמת מתקן FLNG כחלופת פיתוח.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - השקעות בנכסי נפט וגז טבעי (המשך):

במועד קבלת החלטת ההשקעה הסופית כאמור, התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של התיקון להסכם יצוא הגז הטבעי המופק ממאגר לויתן למצרים, במסגרתו הוסכם על הגדלת הכמות החוזית הכוללת בהיקף של כ- BCM 130.9.

יצוין כי, במהלך שנות פעילות הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו שמירה על יכולת הפקה בהיקף הנדרש ובהתאם לרמת יתירות מערכת ההפקה והבארות בשדה המוגדרת מעת לעת על-ידי שותפי לויתן ובנוסף לכך אף צינור הולכה רביעי בין המאגר לאסדה. כמו כן, במסגרת עבודות ההכנה לחיבורו והפעלתו של פרויקט ההרחבה תבוצענה עבודות תת ימיות ועל גבי האסדה, אשר תגרומו מעת לעת להפחתה זמנית של יכולת ההפקה ואף להפסקת הפקה זמנית.

### 3. דכון הערכות עתודות ומשאבים מותנים במאגר לויתן

בחדש ינואר 2026 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן - NSAI) שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן - דוח העתודות והמשאבים). על-פי דוח העתודות והמשאבים, אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), מרבית המשאבים במאגר לויתן מסווגים כעתודות, בעוד שמקצתם עדיין מסווגים כמשאבים מותנים. שלב הבשלות של הפרויקט אליו משתייכות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט כולל עתודות בהפקה (On Production) שיופקו ממתקני פרויקט לויתן, לרבות שני שלבי פרויקט ההרחבה, וכן קיימים משאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט (Contingent Resources) במאגר לויתן, אשר מסווגים כמותנים בשלב "פיתוח לא מובהר" (development unclarified).

להלן פירוט העתודות והמשאבים האמורים על-פי האומדן הטוב ביותר:

סה"כ הנפט (100%) בנכס (Gross)		קטגוריית עתודות ומשאבים מותנים
קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCM	
43.0	552.9	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves):
1.5	19.2	משאבים מותנים מסוג 2C (Estimate Contingent Resources):
44.5	572.2	סה"כ עתודות מסוג Proved+Probable Reserves ומשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר (Best Estimate Contingent Resources) - 2P+2C

ראו סעיף 4 להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט.

### 4. הערכות עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט

הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט בחזקות מאגר לויתן, הינן הערכות המבוססות, בין היתר, על אנליזות ומודלים של מידע גיאולוגי, גיאופיזי, הנדסי ואחר, שנתקבל מתוצאות הקידוחים שבוצעו על-ידי המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או הנפט שיופקו בפועל עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של הפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מאנליזות ומידולים נוספים של מידע קיים וחדש וכן מנתוני הפקה בפועל מהמאגר.

### ב. רישיון ערן

בהמשך לאמור בביאור 8' לדוחות הכספיים השנתיים אודות הדיונים שניהלו השותפות וניו מד עם שותפי תמר להסדרת הזכויות הכלכליות המגיעות לשותפות ולניו מד כבעלות זכויות ברישיון ערן שפקע, ובהתאם להסכמות בין שותפי תמר לבין השותפות וניו מד אשר קיבלו תוקף של פסק דין, וזאת בשים לב לעקרונות שסוכמו בהסדר אליו הגיעו שותפי תמר עם המדינה בעניין, יצוין כי ביום 13 באפריל 2026 התקשרו השותפות וניו מד עם שותפי תמר בהסכם, לפיו בכפוף לתשלום סך כולל של כ- 9.1 מיליון דולר (חלק השותפות כ- 2.3 מיליון דולר), תמשוכנה השותפות וניו מד את התנגדותן לבקשת שותפי תמר לשינוי גבולות חזקת תמר כך שתכלול את מאגר Tamar South West ותותרנה באופן סופי ובלתי חוזר על זכויותיהן וטענותיהן בקשר עם רישיון ערן שפקע ועם מאגר Tamar South West. עוד יצוין כי בחדש מאי 2026 התקבל האישור לשינוי הגבולות של מאגר תמר, כך שיכללו את כל שטח מאגר Tamar South West.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - השקעות בנכסי נפט וגז טבעי (המשך):

### ג. רישיונות מקבץ G לחיפושי גז טבעי בים בישראל

בהמשך לאמור בביאור 8' לדוחות הכספיים השנתיים אודות פרישתה של ENI East Med (להלן ENI - מהקונסורציום בו היתה שותפה ביחד עם DANA PETROLEUM (East Med) LIMITED (להלן - דנה פטרוליום) והשותפות (להלן ביחד בסעיף זה - הקבוצה), וכי השותפות ודנה פטרוליום פועלות לקבלת רישיונות מקבץ G (להלן - הרישיונות) מאת הממונה במבנה החזקות אחר, והכל בכפוף לאישורים הדרושים על פי כל דין, ביום 17 במאי 2026 התקבל מכתב מהממונה לפיו לאור פרישתה של ENI מהקונסורציום מהקבוצה ובהמשך לניסיונות שבוצעו מצד השותפות ודנה פטרוליום לקבלת הרישיונות כמפורט במכתב מהממונה, הממונה החליט לראות בפרישתה של ENI כפרישת הקבוצה כולה ולבטל את הזכיה של הקבוצה ברישיונות (להלן - החלטת הביטול). כמו כן, הממונה הודיע כי הוא נכון להשהות את החלטת הביטול ובלבד שתוגש בקשה עד ליום 3 ביוני 2026 עם פיתרון לשביעות רצונו.

במכתב צוין, כי ככל שלא תוגש בקשה כאמור עד ליום 3 ביוני 2026, תיכנס לתוקף ביום 4 ביוני 2026 החלטת הביטול ובמקרה כזה, תיכנסנה לתוקף מידי הוראות בדבר חילוט ערבויות, שהעמידו השותפות ודנה פטרוליום, בעניין מתן בטחונות בקשר עם זכויות הניתנות מכח חוק הנפט, תשי"ב - 1952, בסך כולל של 1,250 אלפי דולר (חלקה של השותפות 500 אלפי דולר).

בקשר עם פרישתה של ENI מהקונסורציום כאמור לעיל, השותפות מעדכנת כי הצליחה לאתר מפעיל בינלאומי מוביל עם ניסיון רב ומשמעותי במים עמוקים, בדגש על אקספלורציה (להלן - המפעיל החדש). המפעיל החדש הביע את רצונו להחליף את ENI כמפעיל ברישיונות, בשלב זה בשיעור של 50%. בהתאם, פועלת השותפות מול הממונה להכנסת המפעיל החדש לרישיונות.

### ביאור 5 - מימון פרויקט לווייתן

השותפות מממנת את חלקה בעלויות פיתוח מאגר לווייתן, בין היתר, באמצעות מימון בנקאי.

#### הלוואות מתאגידים בנקאיים

כאמור בביאור 11' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לווייתן לבין קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים, הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לווייתן, אשר מעמידה את הלוואה בתנאי Back-to-Back לשותפות) מסגרת הלוואה בסך של 600 מיליון דולר (להלן - הלוואה).

על-פי הסכם הלוואה, קרן הלוואה תיפרע לשיעורין בתשלומים רבעוניים משתנים, המהווים בין 1.5% ל- 4% מהקרן המקורית החל מיום 15 באפריל 2026, כאשר התשלום האחרון של קרן הלוואה (המהווה 45% מסכום המשיכה בתום תקופת הניצול, לפני תשלומי Cash Sweep כמפורט בביאור 11' לדוחות הכספיים השנתיים) יהיה ביום 15 ביולי 2031.

ביום 31 במרס 2026 משכה השותפות סך של 150 מיליון דולר. ביום 9 באפריל 2026, פרסמה השותפות כי הגיעה להסכמות עם קונסורציום הבנקים לפיהן מועד תשלום הקרן הראשון והשני של הלוואה יידחו שניהם ליום 15 באוקטובר 2026 (להלן - מועד הפירעון הראשון החדש) וכן כי תקופת הניצול של מסגרת הלוואה תוארך ב- 6 חודשים, כך שמסגרת הלוואה תהיה זמינה למשיכה עד 15 יום לפני מועד הפירעון הראשון החדש. יתרת התשלומים הרבעוניים של הלוואה יוותרו ללא שינוי.

בהתאם להסכמות עם קונסורציום הבנקים כאמור, הותר לשותפות לפרוע את הסכום שנמשך על ידה ביום 31 במרס 2026 ולמשוך אותו מחדש עד 15 יום לפני מועד הפירעון הראשון החדש. בהתאם, ביום 10 באפריל 2026, פרעה השותפות סך של 150 מיליון דולר.

נכון ליום 31 במרס 2026 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי הלוואות שנמשכו ממסגרת הלוואה עומדים על סך של 600 מיליון דולר ו- 450 מיליון דולר, בהתאמה.

נכון ליום 31 במרס 2026, סך מסגרת הלוואה הזמינה למשיכה נוצלה במלואה ולמועד אישור הדוחות הכספיים הינה 150 מיליון דולר.

נכון ליום 31 במרס 2026, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות (Covenants) שהתחייבה אליהן במסגרת הסכם הלוואה ואשר עיקריהן פורטו בדוחות הכספיים השנתיים.

לפרטים בדבר שוויה ההוגן של הלוואה, ראו ביאור 9' להלן.

ממועד הפירעון הראשון החדש, ביום 15 באוקטובר 2026 כאמור לעיל, יתווסף לתשלומי הקרן הרבעוניים, פירעון של סכומים נוספים על חשבון הקרן, בשיעורים משתנים מתוך יתרת המזומנים שיישארו בחשבון ההכנסות של השותפות (Debt Service Coverage Ratio - DSCR Backward) שישארו בחשבון ההכנסות של השותפות (Debt Service Coverage Ratio - DSCR Backward), שמחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני עלות שירות חוב (קרן ריבית ועמלות) לבין עלויות שירות החוב ל- 12 החודשים האחרונים (DSCR מעל 1.3 - 25%, מתחת ל- 1.3 - 40%). נכון ליום 31 במרס 2026 העריכה הנהלת השותפות כי

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

**ביאור 5 - מימון פרויקט לויתן (המשך):**

במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 31 במרס 2027) צפוי כי מתוך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ייפרע סך של כ- 34.7 מיליון דולר המסווגים בדוחות התמציתיים המאוחדים על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, כחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

**ביאור 6 - צדדים קשורים**

א. בהמשך לאמור בביאור 11ג'24 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הצעת הרכש ליחידות של רציו פטרוליום – שותפות מוגבלת, אשר בעלי השליטה בשותף הכללי בה הינם בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות (להלן - רציו פטרוליום), שלא צלחה, הדיונים לבחינת הליך מיזוג עם רציו פטרוליום שהושאו, דיווחה של רציו פטרוליום מיום 27 בפברואר 2026 לפיו, בין היתר, רציו פטרוליום תחל לבחון השקעות בנכסי נפט וגז לאחר תגלית ובהמשך לכוונת השותפות להגדיל את חשיפתה לנכסי נפט וגז בחו"ל ולהשתתף בפעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט ו/או גז מחוץ לישראל, ושיווקם רק באמצעות רציו פטרוליום. ביום 12 באפריל 2026, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות במסגרתה אושר לשותפות להשקיע ברציו פטרוליום, סכום נוסף של עד 50 מיליון דולר, ו/או להעמיד ערבויות לרציו פטרוליום ו/או עבורה, בקשר עם עסקאות של רציו פטרוליום לרכישת זכויות בנכסי נפט ו/או גז מפיקים, כנגד בטוחות מתאימות, ולהסמיך את ועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי לקבל החלטות לגבי היקף ותנאי ההשקעה ו/או העמדת ערבויות כאמור על-פי שיקול דעתה. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית לתקן את הסכם השותפות המוגבלת באופן כך שלסעיף המטרות תתווסף אפשרות להשתתף בפעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט ו/או גז מחוץ לישראל, ושיווקם, רק באמצעות השקעה ברציו פטרוליום וכן לתקן את מדיניות ההשקעה של השותפות הכלולה בהסכם השותפות כך שתבוטל המגבלה הקיימת על שיעור האחזקה של השותפות בהונה של רציו פטרוליום.

בהתאם לאישור האסיפה הכללית בקשר עם עדכון מטרות השותפות ומדיניות ההשקעה של השותפות כאמור, ביום 12 באפריל 2026 נחתם תיקון להסכם השותפות המוגבלת של השותפות.

כמו כן, בהמשך לאמור בביאור 11ג'24 לדוחות הכספיים השנתיים כי בסמוך לאחר שרציו פטרוליום תסיים לפענח את תוצאות הסקר ב- SC 76 שבפיליפינים ותפרסם את תוצאותיו, רציו פטרוליום תבחן את האפשרות לחדש את הדיונים עם השותפות לביצוע עסקת מיזוג שלה עם השותפות, ביום 12 במאי 2026 פרסמה רציו פטרוליום דוח הערכת משאבים מנובאים (פרוספקטיביים) ב- SC 76 שבפיליפינים ועדכון בדבר פעילות רציו פטרוליום במסגרתו נכתב, בין היתר, כי הנהלת שותפות רציו פטרוליום פועלת לקדם עסקאות התואמות את האסטרטגיה שאומצה על ידה לאיתור והשקעה בנכסים מפיקים וכי לאור האסיפה הכללית של השותפות (מיום 12 באפריל 2026) כאמור, נוצרה אפשרות לדרך השקעה חדשה של השותפות בהון של רציו פטרוליום, אשר עשויה להוות תחליף למיזוג.

לאחר עדכון מטרות השותפות בהתאם לאישור האסיפה כאמור, השותפות בדעה כי המשך השקעות ברציו פטרוליום בהתאם למטרות השותפות אכן מהווה תחליף למיזוג ומייצר אפשרות לשיתוף פעולה והשקעה בנכסים מניבים בחו"ל אשר הינה לטובת השותפות ומשקיעיה.

ב. להלן פירוט עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		דמי ניהול לשותף הכללי תמלוגי על שכר דירקטורים והוצאות נלוות שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן
	2025	2026	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר		
1,140	285	285	
11,376	3,273	1,785	
414	120	128	
2	*	*	

\* נמוך מ- 1 אלפי דולר

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

**ביאור 6 - צדדים קשורים (המשך):**

ג. להלן פירוט יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	31 במרס	
	2025	2026
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
(910)	(1,181)	(1,721)
(95)	(95)	(95)
*** (997)	*** (1,146)	****75
1,788	1,788	1,788
498	110	632
** (997)	** (1,146)	****75
2,286	1,898	2,420
287	248	289

יתרת חובה (זכות) ליום הדוח התמציתי המאוחד  
על המצב הכספי:

רציו אנרגיות ניהול בע"מ - חשבון שוטף\*\*\*

רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ - השותף הכללי\*\*\*

רציו תמלוגים בע"מ - חשבון שוטף

רציו אנרגיות ניהול בע"מ - חשבון שאינו שוטף\*

רציו תמלוגים בע"מ - חשבון שאינו שוטף\*

גיאלוג - חשבון שוטף

גיאלוג - חשבון שאינו שוטף\*

הנאמן - חשבון שוטף

\* היתרה המוצגת בטבלה לעיל נכללת בסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו, בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי, בגין התאמת שיעור התמלוג. לפרטים נוספים, ראו ביאור 8'א' להלן.

\*\* היתרה המוצגת בטבלה לעיל, נכללת בסעיף הוצאות לשלם במסגרת ההתחייבויות השוטפות בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי.

\*\*\* רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ ורציו תמלוגים בע"מ הינן חברות בנות של רציו אנרגיות ניהול בע"מ המוחזקות ב- 100% ונכללות בסעיף רציו אנרגיות ניהול בע"מ במסגרת ההתחייבויות השוטפות בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי.

\*\*\*\* היתרה המוצגת בטבלה לעיל, נכללת בסעיף חייבים אחרים במסגרת הנכסים השוטפים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי.

**ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

א. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'א' לדוחות הכספיים השנתיים אודות עלויות הקמת המקטע המשולב, ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו עקב המצב הביטחוני במתואר בביאור 1'ה' לעיל, יצוין, כי במהלך חודש מאי 2026 אישרו שותפי לווייתן לנתג'יו תוספת תקציב של כ- 4.4 מיליון דולר (100% שותפי לווייתן, חלק השותפות כ- 0.7 מיליון דולר) לצורך השלמת העבודות כאמור, וזאת לצורך כיסוי עלויות המתנה ועיכוב בלוח הזמנים להשלמת העבודות בעקבותיה, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים סך התקציב שאושר הינו כ- 143 מיליון דולר (100% שותפי לווייתן, חלק השותפות כ- 21.5 מיליון דולר). יובהר, כי להערכת שברון, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השלמת ההקמה של המקטע המשולב ותחילת ההזרמה של הגז צפויים במהלך חודש יוני 2026.

ב. בהמשך לאמור בביאור 25'ג' לדוחות הכספיים השנתיים אודות התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, ביום 19 במאי 2026 התקשרו השותפות וניו-מד (ניו-מד, ויחד עם השותפות - המוכרות) (ללא שברון) עם דליה חברות אנרגיה בע"מ (להלן - הרוכשת) בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן (להלן - ההסכם), המיועד לאספקה לשני מתקני ייצור חשמל חדשים במחזור משולב, בהיקף של כ- 850 מגה וואט כל אחד, אשר יוקמו על ידי חברות בנות בשליטתה של הרוכשת: האחד באתר תחנת הכוח אשכול באשכול 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, להלן - 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 - 24.86%). החל ממועד שייקבע על-ידי הרוכשת אשר יחול בין ה- 1 בינואר 2034 ל- 1 ביולי 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) בעבור כמות שנתית מינימלית, המחושבת כשיעור מהכמות השנתית המותאמת (Adjusted ACQ), בכפוף לכשיבות של כוח עליון ותנאים מקובלים נוספים.

תחילת אספקת הגז מכוח ההסכם צפויה להתחיל ביום 1 בינואר 2030. תקופת ההסכם תסתיים ביום השנה ה- 20 למועד הפעלה המסחרית של המתקנים כהגדרתו בהסכם, אלא אם ההסכם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראותיו.

השלמת ההתקשרות בהסכם כפופה להתקיימותם של שני תנאים מתלים: קבלת אישור רשות התחרות ככל שנדרש על פי דין, וכן קבלת אישור הגורמים המממנים של בעלות המתקנים. בנוסף, ככל שעד ליום 30 ביוני 2027 לא תושלם הסגירה הפיננסית של מתקן אשכול אבשל, יהיו המוכרות זכאיות להפחית את הכמות שבהסכם ביחס לחלק המיוחס למתקן אשכול אבשל (עד 50% מהכמות החוזיות כאמור); וככל שהסגירה הפיננסית האמורה לא תושלם עד ליום 31 בדצמבר 2027, תעמוד לכל אחד מהצדדים זכות להפחית את הכמות שבהסכם ביחס לחלק המיוחס למתקן אשכול אבשל כאמור לעיל.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

מחיר הגז שנקבע בהסכם מבוסס על מנגנון הצמדה לתעריף החשמל (אחיד) הכללי, בהתאם למנגנון שפורט בהסכם. ההסכם כולל מנגנון לפיו החל מיום 1 באוקטובר 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 במאי 2024 (להלן - הסכם אשכול 1). ככל שתמומש האופציה, מחיר הגז שיימכר ליחידות הקיטוריות במסגרת הסכם אשכול 1 (אשר כולל מוצמד למחירי חבית נפט מסוג ברנט) יחושב בהתאם למנגנון המחיר החל על הגז המסופק למחז"מים תחת הסכם אשכול 1 (אשר כולל צמודים למחירי החשמל), וזאת ביחס לחלקן של השותפות וניו-מד בלבד. להערכת השותפות, שינוי מנגנון המחיר בהסכם אשכול 1 עשוי להקטין את היקף הכנסות השותפות מהסכם אשכול 1 בהיקף שאינו מהותי.

להערכת המוכרות, היקף ההכנסות הכולל שינבע מההסכם (100%) עשוי להסתכם בכ- 6.7 מיליארדי דולר (חלקה של השותפות (כ- 24.86%), היינו כ- 1.66 מיליארד דולר) עד לתום תקופת ההסכם. הערכה זו מבוססת, בין היתר, על ההנחה שהמתקנים יצרכו את מלוא הכמויות הקבועות בהסכם, וכן על הערכות המוכרות לגבי תעריף החשמל במהלך תקופת האספקה. בפועל ייגזרו ההכנסות ממכלול של גורמים נוספים אשר אינם בשליטת המוכרות.

בהסכם נקבעו הוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה, בין היתר בנוגע לאירועי כוח עליון, אירועי הפרה ושיפורי מיסוי ושינויים פסקאליים, 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.

### ביאור 8 - מידע נוסף

בהמשך למפורט בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים, להלן תיאור התפתחויות שחלו בתקופת הדוח עד למועד אישור דוחות כספיים אלה:

#### א. תמלוגים

כאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשד האנרגיה בחודש ינואר 2026, על שותפי לווייתן להמשיך לשלם למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשנת 2026 בשיעור של 11.06%. בדרישה האמורה, נקבע כי חבות התמלוגים הסופית ביחס לכל תקופת התשלום, תיקבע בהתאם להוראות שיגובשו ולדוחות הביקורת השנתיים.

יחד עם זאת, עמדת השותפות הינה כי על-פי תחשיב המבוסס על עקרונות ההנחיות הפרטניות שפורסמו לחזקת לווייתן כאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, להערכת השותפות, שיעור התמלוג בפועל למדינה, אמור לעמוד על 10.29% ו- 10.61% ב- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה. ההפרש המצטבר בין תמלוגי המדינה ששולמו בפועל לפי שיעור המקדמות שנקבע, לבין שיעור תמלוג המדינה האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ- 8.8 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 31 במרס 2026.

אופן חישוב התמלוגים למדינה משמש גם לחישוב שווי השוק בפי-הבאר של תמלוג העל המשולם על-ידי השותפות. בהתאם לאמור לעיל, להערכת השותפות, שיעור תמלוג העל בפועל, אמור לעמוד על כ- 6.58% ו- 6.79% ב- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה. ההפרש המצטבר בין תמלוגי העל ששולמו בפועל לבין שיעור תמלוג העל האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ- 4.8 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 31 במרס 2026.

ככל שיקבע שיעור תמלוג סופי עם משד האנרגיה, תיערך התאמה בהתאם.

#### ב. חלוקת רווחים

ביום 22 במרס 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 40 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 31 במרס 2026. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 16 באפריל 2026.

#### ג. תשקיף מדף

ביום 29 באפריל 2026 פרסמה השותפות תשקיף מדף אשר לפיו ניתן להציע ניירות ערך לציבור. הנפקת ניירות ערך של השותפות על-פי תשקיף המדף ורישומם למסחר כפופים לקבלת האישורים הדרושים על-פי דין ויהיו על-פי דוחות הצעת מדף, ככל שיפורסמו.

#### ד. תשלום מבוסס מניות

1. ביום 12 בינואר 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 8 בינואר 2026, ביחס לנושאי המשרה, הנפקת 770,783 כתבי אופציה נוספים למספר עובדים ונושאי משרה המקנים כל אחד זכות לרכישת יחידת השותפות אחת של השותפות, ובסך הכל מקנים זכות לרכישת 770,783 יחידות השותפות של השותפות.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

ביאור 8 - מידע נוסף (המשך):

2. להלן עיקרי תנאי כתבי האופציה:

כל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת של השותפות.

בכפוף לתנאי תכנית התגמול ההוני של השותפות (להלן - התוכנית), כתב אופציה שהוענק אך לא מומש על-פי התוכנית, לרבות כתב אופציה שהבשיל, יפקע ויבוטל במועד המוקדם מבין: (א) תום שנתיים מתום תקופת ההבשלה של המנה האחרונה של כתבי האופציה שהוקצתה לאותו ניצע, במסגרת כל הקצאת כתבי אופציה ספציפית; (ב) מועד סיום יחסי העבודה בין השותפות לבין הניצע, בכפוף להוראות התוכנית. מימוש כתבי האופציה יעשה, על-פי בחירת כל ניצע, באחת הדרכים להלן: (א) תשלום מחיר המימוש במזומן; (ב) מימוש נטו (cashless); (ג) מימוש מותנה במכר (Same day Sale).

3. עם קרות האירועים להלן בתקופה שבין מועד הקצאת האופציות ועד למועד המימוש יערכו התאמות לזכויות המחזיקים באופציות: חלוקת רווחים, הנפקת זכויות, (פיצול או איחוד הון), עסקת מיזוג, פיצול ואו שינוי מבני.

4. להלן פרטים בדבר תנאי האופציות במועד הענקתן (שווין הכלכלי של האופציות נאמד תוך שימוש במודל בלק-שולס):

מועד הענקה	כמות אופציות	מחיר יחידת השתתפות במועד ההענקה (אג')				מחיר מימוש האופציה (אג')*	סטיית תקן צפויה**	ריבית חסרת סיכון	שווי אופציה למועד ההענקה (אג')	
		אורך חיים צפוי עד למועד המימוש	אורך חיים צפוי עד למועד המימוש	שווי אופציה למועד ההענקה (אג')	שווי אופציה למועד ההענקה (אג')					
12 בינואר 2026 (1)	498,663	491.9	491.9	459.05	31.45%	3.79%	4.16 שנים	167.66	183.01	
12 בינואר 2026 (2)	272,120	491.9	491.9	459.05	31.25%	3.81%	5 שנים	167.66	183.01	

\* מחיר המימוש של כל כתב אופציה שווה לממוצע שערי הנעילה של יחידות ההשתתפות בשותפות בתקופה של 30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור הקצאת כתב האופציה כאמור על-ידי הדירקטוריון.

\*\* מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של יחידת השתתפות של השותפות לתקופות מקבילות.

(1) כתבי האופציה יבשילו בשלוש מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל ביום 9 במרס 2026, המנה השנייה תבשיל ביום 9 במרס 2027 והמנה השלישית תבשיל ביום 9 במרס 2028, והכל בכפוף להוראות התוכנית.

(2) כתבי האופציה יבשילו בשלוש מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל עם חלוף 12 חודשים ממועד ההקצאה, ויתר המנות יבשילו בחלוף כל תקופה של 12 חודשים לאחר מכן, והכל בכפוף להוראות התוכנית.

5. במהלך תקופת הדוח מתוך סך כתבי האופציה שהוענקו ביום 9 במרס 2025 וטרם הובשלו, 296,628 כתבי אופציה הוחזרו למאגר כתבי האופציה עקב ויתור ו- 215,879 כתבי אופציה פקעו ובוטלו עקב סיום העסקה. בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פקעו ובוטלו עוד 15,381 כתבי אופציה שטרם הבשילו עקב סיום העסקה.

## ה. שעבודים ובטחונות

1. בהמשך לאמור בביאור 25ה'3 לדוחות הכספיים השנתיים אודות ערבויות בקשר עם הצינור לנתג"ז, להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת תשתית מערכת ההולכה הארצית, ולכיסוי התחייבויותיה של שברון לתשלום דמי הקיבולת וההולכה ובקשר עם פקדון משועבד בסך 3.7 מיליון דולר כנגד העמדת הערבויות (להלן בסעיף זה - הפקדון), בחודש ינואר 2026 חודשה הערבות בסך כולל של כ- 62 מיליון ש"ח ללא העמדת פקדון כנגדה ובחודש פברואר 2026 הוסר השעבוד כנגד הפקדון.

2. בהמשך לאמור בביאור 25ה'6 לדוחות הכספיים השנתיים אודות ערבות לטובת שירות חוב של ההלוואה שהועמדה לשותפות, בחודש ינואר 2026 עדכנה השותפות את סכום הערבות לסך של כ- 27.6 מיליון דולר. בחודש אפריל 2026 עדכנה השותפות את סכום הערבות לסך של כ- 34.7 מיליון דולר.

3. כאמור בביאור 25ה'7 בדוחות הכספיים השנתיים, להבטחת התחייבויות שברון למימון פרויקט ניצנה ולתשלומים בגין ההולכה על-פי ההסכם כמתואר בסעיף ג'10ב'3 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש נובמבר 2025 העמידה השותפות ערבויות בנקאיות לנתג"ז בסך כולל של כ- 45 מיליון ש"ח וכן ערבות חברה בסך כולל של כ- 32 מיליון ש"ח. בחודש מרס 2026, ובהתאם לתנאי ההסכם, סך ערבות החברה פחת ועומד על כ- 19 מיליון ש"ח.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

**ביאור 9 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים**

**א. גילויי שווי הוגן**

להלן נתונים בדבר היררכיית השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של השותפות הנמדדים בשווי הוגן שהוכרו בדוחות התמציתיים המאוחדים על המצב הכספי:

31 במרס 2026			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
19,267	-	-	19,267
4,901	-	-	4,901
1,925	-	1,925	-
<u>26,093</u>	<u>-</u>	<u>1,925</u>	<u>24,168</u>

**נכסים:**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

- השקעה ברציו פטרוליום

מכשירים פיננסיים נגזרים

**סך נכסים**

31 במרס 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
16,442	-	-	16,442
4,027	-	-	4,027
4,533	-	4,533	-
<u>25,002</u>	<u>-</u>	<u>4,533</u>	<u>20,469</u>

**נכסים:**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

- השקעה ברציו פטרוליום

מכשירים פיננסיים נגזרים

**סך נכסים**

31 בדצמבר 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
19,024	-	-	19,024
3,468	-	-	3,468
1,330	-	1,330	-
<u>23,822</u>	<u>-</u>	<u>1,330</u>	<u>22,492</u>

**נכסים:**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

- השקעה ברציו פטרוליום

מכשירים פיננסיים נגזרים

**סך נכסים**

**התחייבויות:**

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

מכשירים פיננסיים נגזרים

**סך התחייבויות**

270	-	270	-
<u>270</u>	<u>-</u>	<u>270</u>	<u>-</u>

במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 והתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

**ב. תיאור טכניקות הערכה והנתונים שנעשה בהם שימוש עבור מדידות המסווגות ברמה 2 של מדרג השווי ההוגן**

נגזרים המשמשים לגידור כוללים חוזי החלפה של ריבית. חוזי החלפה של הריבית הוערכו תוך שימוש בשעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה. סיווג הנתונים, ששימשו לחישוב שווי ההוגן של הנגזרים, ניתנים לצפייה ברמה 2.

**שוויים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בעלות מופחתת**

ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות ליום 31 במרס 2026, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, השקעות לזמן קצר, פיקדונות לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות אחרות, למעט התחייבויות בגין אגרות חוב והלוואות מתאגידי בנקאים, תואם או מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

**ביאור 9 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):**

להלן פירוט שווים ההוגן של התחייבויות בגין אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים:

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	ליום 31 במרס	
	2025	2026
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
77,704	92,970	78,093
480,928	471,403	655,774
558,632	564,373	733,867

**שווי הוגן:**

אגרות חוב (סדרה ד) \*

הלוואות מתאגידים בנקאיים

**סך הכל**

\* בניכוי אגרות חוב (סדרה ד) שנרכשו על-ידי השותפות.

**ניהול סיכונים פיננסיים**

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון של סיכונים פיננסיים: סיכון שוק (כולל: סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית, סיכון מחיר, סיכון מחירי הגז הטבעי והקונדנסט), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

כאמור לעיל, המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים, לרבות בנוגע לניהול הסיכונים הפיננסיים של הקבוצה ויש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים. לא חלו שינויים מהותיים במדיניות הקבוצה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על-ידה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

**ביאור 10 - אירועים לאחר תקופת הדוח**

**א. המצב הבטחוני בישראל והשפעתו על הפעילות העסקית של השותפות**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 1ה'.

**ב. רישיון ערן**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4ב'.

**ג. רישיונות מקבץ G לחיפושי גז טבעי בים בישראל**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4ג'.

**ד. הלוואות מתאגידים בנקאיים**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5.

**ה. עדכון מטרות השותפות ומדיניות ההשקעה של השותפות בקשר עם ההשקעה ברציו פטרוליום**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 6א'.

**ו. אישור תוספות תקציב לפרויקט המקטע המשולב**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7א'.

**ז. התקשרויות לאספקת גז טבעי עם דליה חברות אנרגיה בע"מ**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ב'.

**ח. חלוקת רווחים**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8ב'.

**ט. תשקיף מדף**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8ג'.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

**ביאור 10 - אירועים לאחר תקופת הדוח (המשך):**

**י. פגיעה וביטול של אופציות עקב סיום עבודה**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5'18.

**יא. חידוש ערבויות**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8'2.

---

---

# פרק ז'

דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון  
והנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ (להלן - התאגיד ו/או השותף הכללי), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ליגד רוטלוי, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי;
2. יגאל לנדאו, מנכ"ל השותף הכללי;
3. אמיר ברמי, מנהל הכספים של השותף הכללי;
4. אפי עזרא, חשב של השותף הכללי;
5. מורן פסיס, יועצת משפטית של השותף הכללי.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בשותפות אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, 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 התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי את הבקרה הפנימית בשותפות; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת השותף הכללי הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2026, היא אפקטיבית.

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

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

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת מנהל כללי**

אני, יגאל לנדאו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי לשנת 2025) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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

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

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אמיר ברמי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי, 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 בתאגיד –
  - (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), התשי"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 התקופתי האחרון (הדוח התקופתי לשנת 2025) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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

26 במאי 2026

אמיר ברמי, מנהל כספים