



# רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

מצגת משקיעים  
מאי 2022

# הבהרה משפטית ומידע צופה פני עתיד

מצגת זו הוכנה ע"י רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת ("השותפות"). המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת או מכירת ניירות ערך של השותפות או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע למשקיעים.

המידע הכלול במצגת אינו מהווה המלצה או חוות דעת ואין לראות בו בסיס לקבלת החלטת השקעה, וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי.

האמור במצגת בכל הקשור לפעילות השותפות הינו תמצית בלבד ואינו מתיימר לכלול את כל המידע שעשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטת השקעה בניירות הערך של השותפות. כדי לקבל תמונה מלאה אודות פעילות השותפות לרבות גורמי הסיכון הנלווים אליה, יש לעיין בדיווחיה התקופתיים והמיידיים של השותפות המפורסמים לציבור באתר רשות ניירות ערך ובאתר הבורסה, לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") הכלולות בהם.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית או בשליטת השותפות, לרבות ביחס לנתונים, תחזיות הכנסה, שווי השותפות, תוכניות פיתוח וכיו"ב.

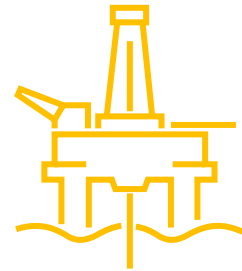
מידע צופה פני עתיד זה מבוסס על הערכות סובייקטיביות של השותפות, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע לשותפות במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה, נתונים ופרסומים מאקרו כלכליים אשר פורסמו, בין היתר, על ידי גופים ורשויות שונות ואשר לא נבחנו על ידי השותפות באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות השותפות, כמו גם מהתפתחויות ושינויים בסביבה הכללית ומגורמים חיצוניים אחרים שעשויים להשפיע על פעילות השותפות, הצהרות ומצגים של צדדים שלישיים שלא יתממשו, עיכובים בקבלת אישורים שונים וכיו"ב, אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטת השותפות. כמו כן, תוצאות הפעילות של השותפות עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המשוערות או המשתמעות מהאמור במצגת, בין היתר, בשל שינוי בכל אחד מהגורמים המנויים לעיל.

בנוסף, הנתונים הכלולים במצגת זו בקשר עם עתודות מוכחות, צפויות ואפשריות, והכנסות עתידיות, מהווים גם הם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והם מבוססים על דוחות שהתקבלו ממעריך עתודות בלתי תלוי, ואשר עשויים להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממגוון גורמים הקשורים בפרוייקטים של הפקת גז טבעי.

השותפות אינה מתחייבת לעדכן או לשנות כל נתון, תחזית ו/או הערכה אשר כלולים במצגת על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר פרסום מצגת זו.

# רציו אנרגיות

משותפויות האנרגיה הוותיקות והמובילות בישראל וחלק מקבוצת רציו



30 שנות פעילות

888 מ' \$

שווי שוק ביום 29/05/2022

נסחרת במדדים המובילים  
ת"א-90  
ת"א-125  
ת"א- נפט וגז

שינוי ב-%	רבעון 1 2021	רבעון 1 2022	הכנסות
+14%	\$72 מ'	\$82 מ'	
+12%	\$50 מ'	\$56 מ'	EBITDA

שותפה 15% בפרויקט לויתן

תגלית הגז הטבעי הגדולה ביותר בים התיכון

קונדנסט

49

מיליון חביות (100%)<sup>1</sup>

גז טבעי

631

BCM (100%)<sup>1</sup>

יחס פליטות גזי חממה להפקה

2

Kg/bbl מהנמוכים בתעשייה

קיבולת הפקה שלב א'

1.2

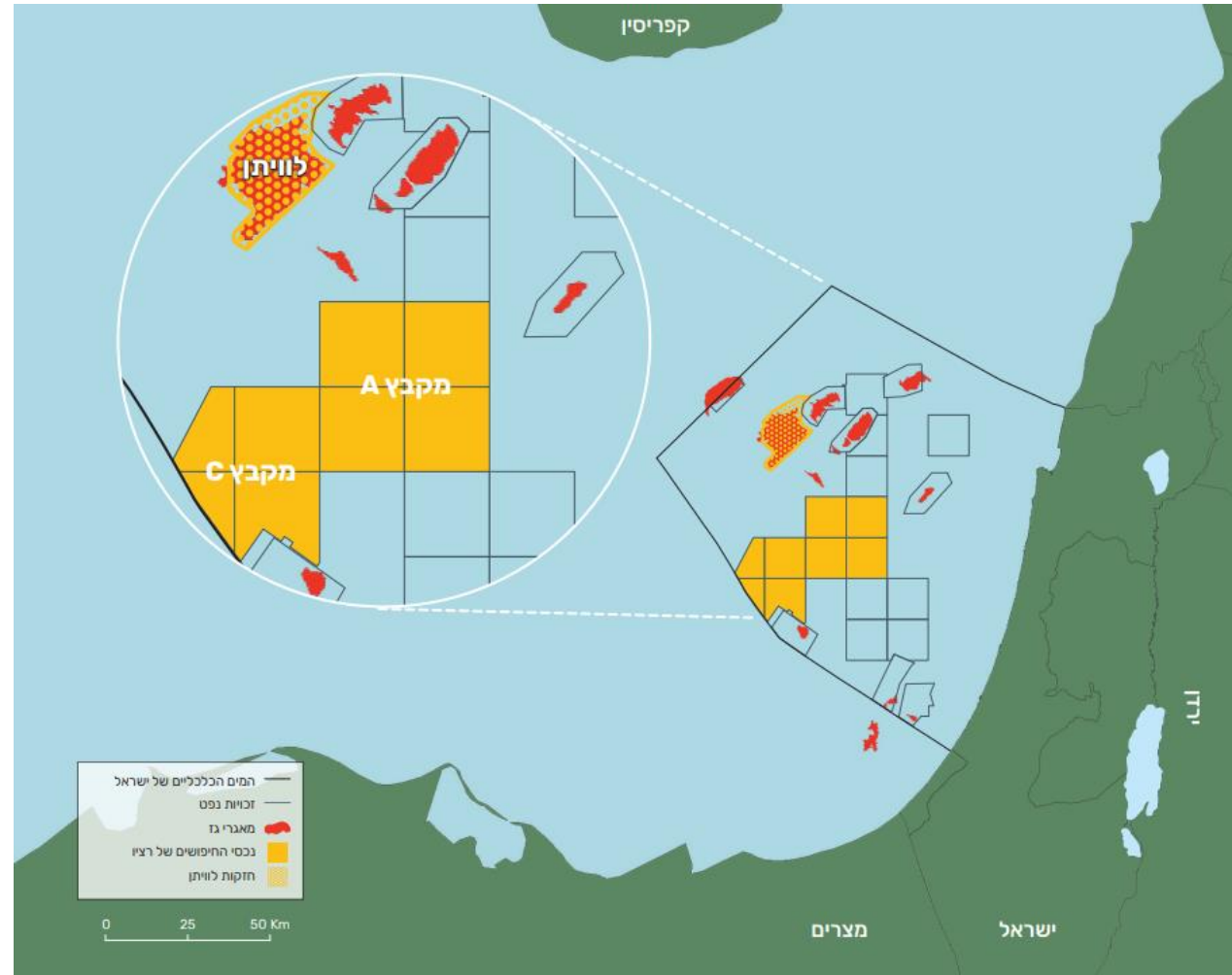
BCF/d מ-4 בארות בלבד

1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.2021 בהתאם לדוח המידי של השותפות מיום 20 בפברואר 2022, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטי "לויתן עמוק".

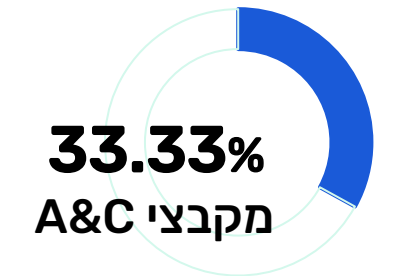
# נכסי השותפות



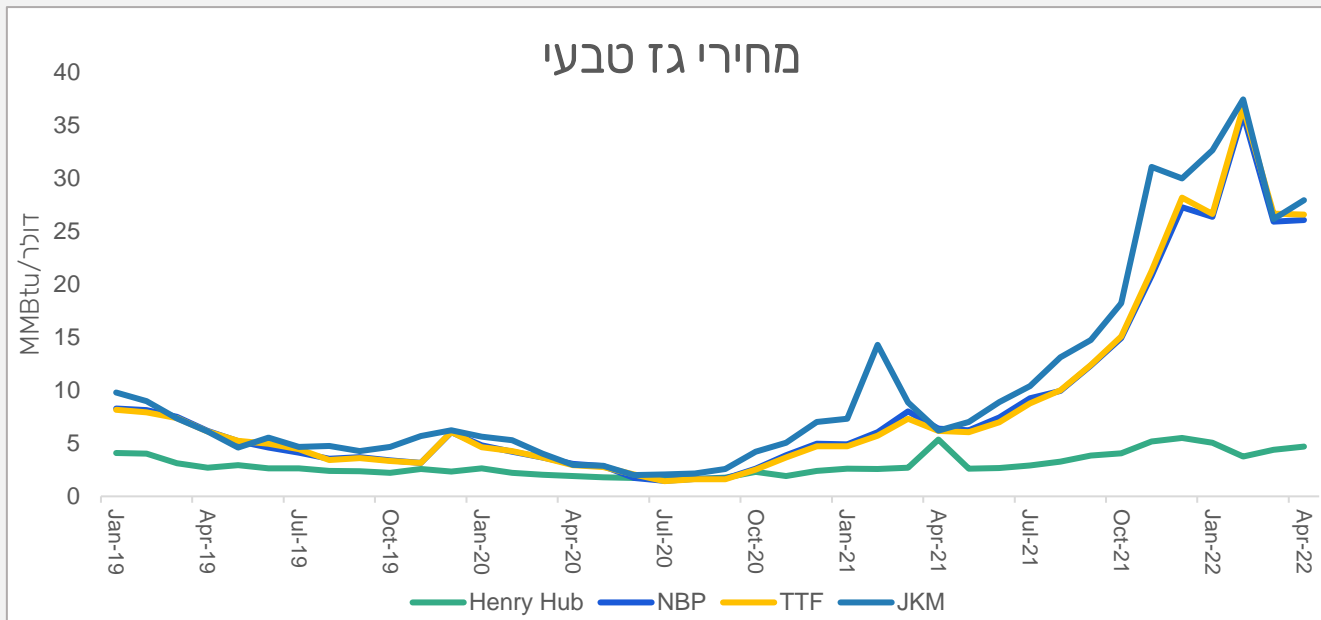
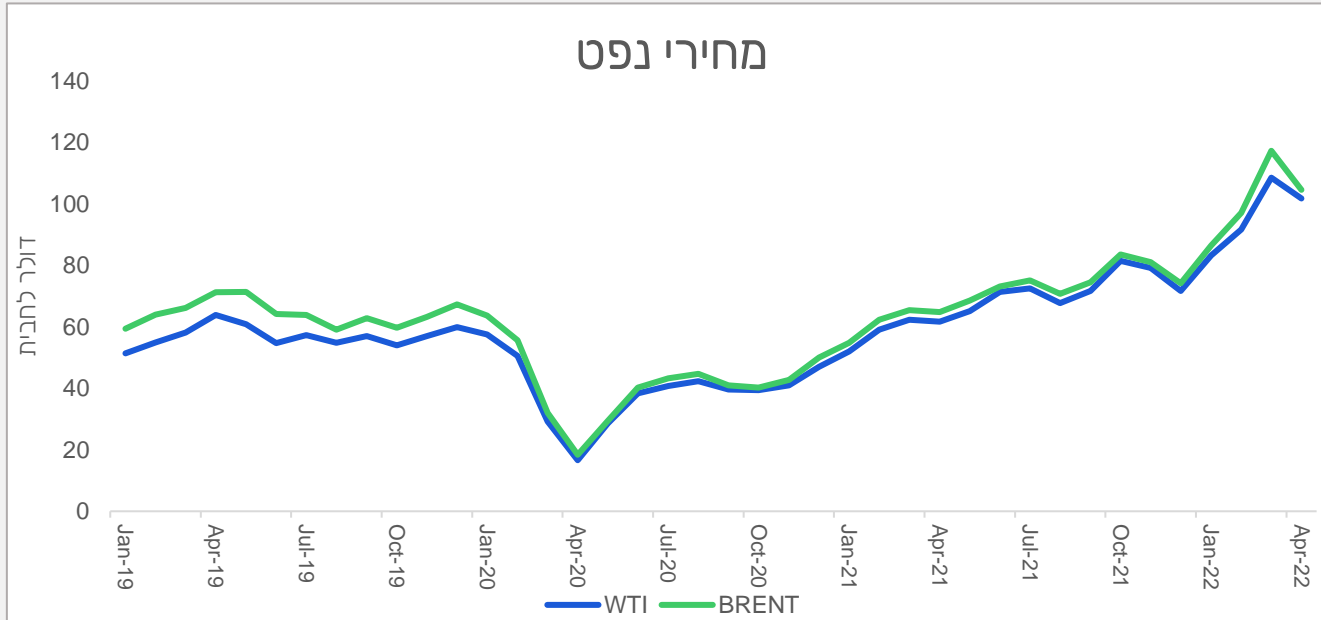
שותפים לדרך



נכסי השותפות

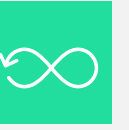


# הגז הטבעי ימשיך להיות מקור אנרגיה מרכזי בעשורים הבאים



## Energy Transition

לגז הטבעי תפקיד מרכזי בעשורים הבאים לייצור אנרגיה מהימנה לצד עמידה ביעדי הפחתת פליטות גזי חממה



## התאוששות כלכלית ממשבר הקורונה

הובילה לצמיחה חדה בביקוש לאנרגיה



## משבר אנרגיה עולמי

היצע האנרגיה מתקשה להדביק את הביקוש העולמי



## אנרגיה ירוקה

אירופה הכריזה על סיווג של גז טבעי כאנרגיה "ירוקה"



## משבר רוסיה-אוקראינה

הוביל להעמקת משבר האנרגיה; צפי לשינוי מבני בביקוש לאנרגיה באירופה



## ביטחון אנרגטי לישראל

אספקה סדירה ומחירים יציבים ברקע משבר האנרגיה העולמי





## עתודות ומשאבים מותנים<sup>1</sup>

631 BCM (22.3 TCF)



גז טבעי

49 mmbbl

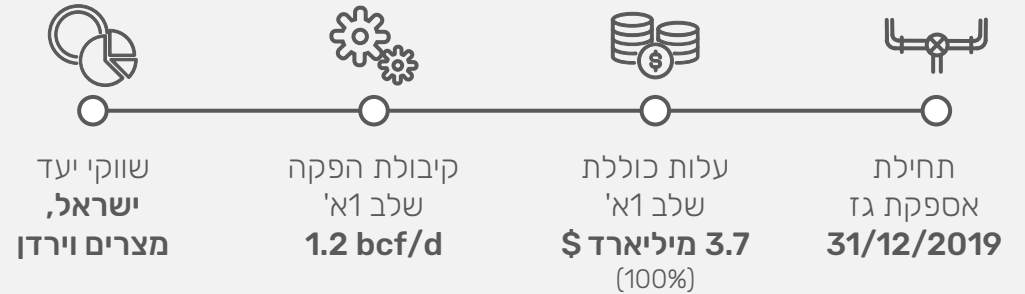


קונדנסט

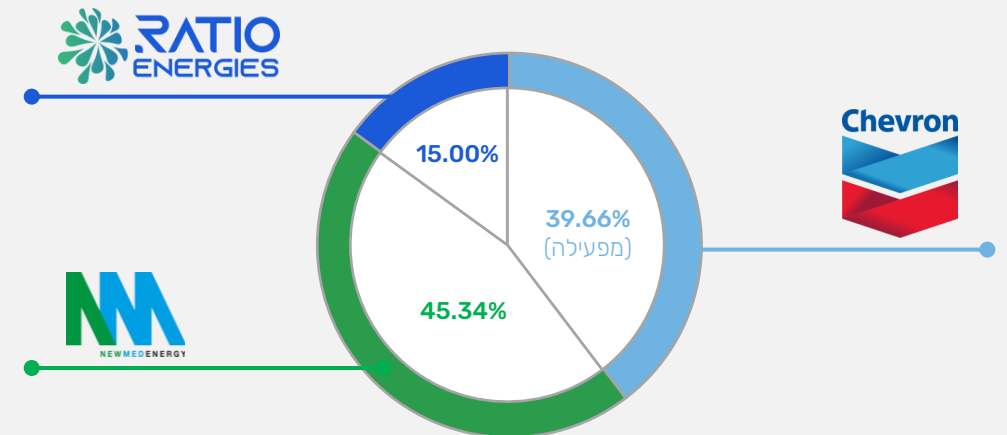
■ עתודות מוכחות ■ משאבים מותנים-פיתוח נוכחי ■ משאבים מותנים-פיתוח עתידי

# מאגר לוויתן

עוגן אנרגטי אזורי בעל משמעות אסטרטגית נרחבת



## מבנה בעלות



1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.2021 בהתאם לדוח המיידני של השתפות מיום 20 בפברואר 2022, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטים שבשטח "לוויתן עמוק".

# מגוון רחב של אפשרויות יצוא והקמת תשתיות למסחור הגז לשווקים חדשים



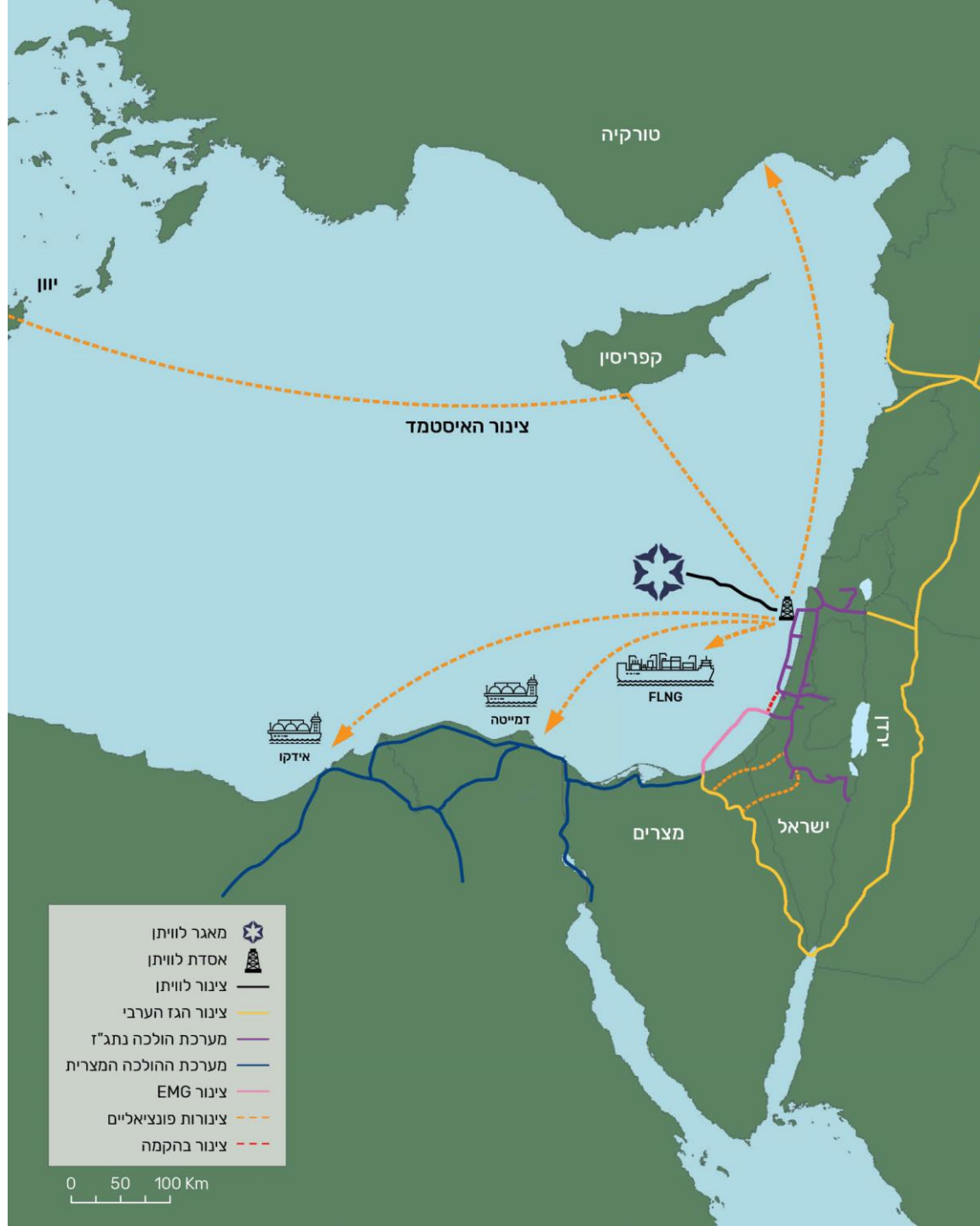
צינור ימי למתקני ההנזלה במצרים



מתקן הנזלה ימי צף (FLNG)



צינור האיסטמד (EastMed Pipeline)



- מאגר לוויתן
- אסדת לוויתן
- צינור לוויתן
- צינור הגז הערבי
- מערכת הולכה נתג"ז
- מערכת ההולכה המצרית
- צינור EMG
- צינורות פונציאליים
- צינור בהקמה

0 50 100 Km

# חלופות להרחבת לוויתן

בחירת חלופה להרחבת הפרויקט צפויה במשך 2022

תכנית פיתוח מאושרת להרחבת יכולת ההפקה לכ- BCM/A 21

חשיפה לשוק ה-LNG העולמי

אפשרות לשלבי פיתוח נוספים



# אסטרטגיית השיווק של לווייתן

ראייה אזורית וגלובלית ארוכת טווח שמוכיחה את עצמה

## תמהיל לקוחות מגוון



הסכמים מחייבים בהיקף של כ- BCM 150

מיקום אסטרטגי במזרח הים התיכון עם יכולת לשרת את הביקוש האזורי והעולמי הגובר לגז טבעי



שימוש בתשתיות קיימות ובחינת הקמת תשתיות חדשות לייצוא גז טבעי לצורך מיקסום מכירות לשוק האזורי והעולמי



התקשרות עם מגוון רחב של לקוחות בתמהיל המשלב הסכמי אספקת גז ארוכי טווח על בסיס מחייב (Firm) יחד עם הסכמים מזדמנים (Spot ו- Interruptible)



ההסכמים המהותיים כוללים הצמדה לברנט והגנות כגון התחייבות במנגנון Take or Pay עם הגנת מחיר רצפה



ניהול משאים ומתנים לאספקת גז ללקוחות חדשים, בדגש על שווקי הייצוא





# מאגר לוויתן

מאגר גז  
בקנה מידה  
עולמי

## פיתוח אזורי

ייצוא אזורי בהיקפים  
משמעותיים והמשך קידום  
הרחבת פרויקט לוויתן  
גז טבעי כמנוף גיאו-פוליטי  
לשיתופי פעולה אזוריים  
אסטרטגיים

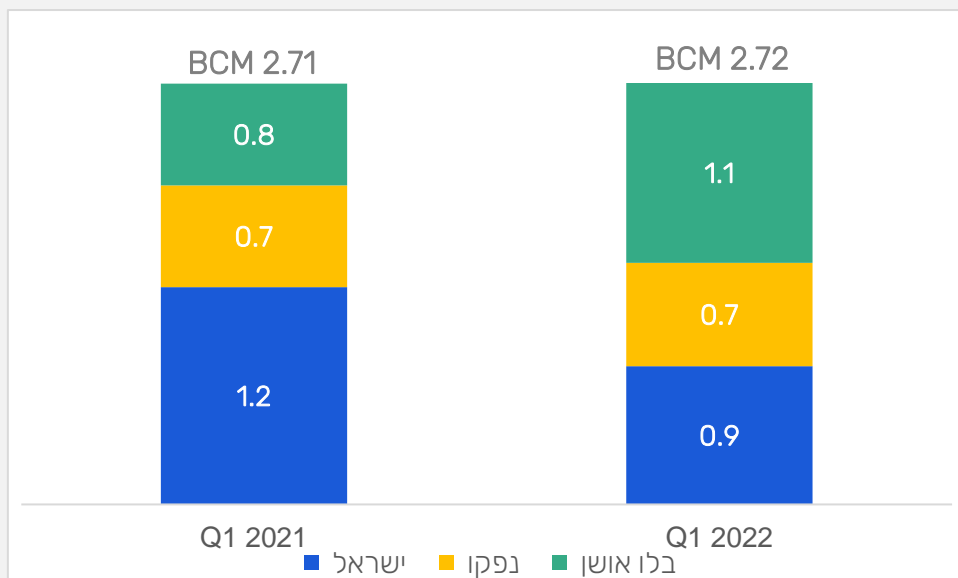
## השפעה סביבתית

חתימת פליטות מהנמוכות  
בתעשייה הודות לשימוש  
בטכנולוגיות מתקדמות  
תרומה להפחתת הפליטות  
האזוריות והאצת הפסקת  
השימוש בפחם בישראל

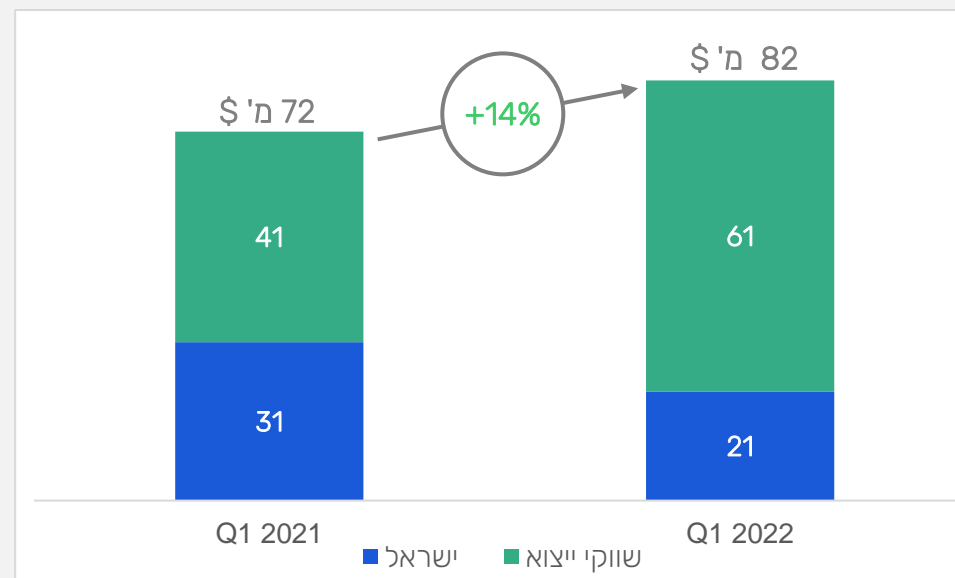
## מצוינות תפעולית

הפקת גז "יבש" בתפוקה  
לבאר מהגבוהות בעולם  
תהליכי הפקה ומדדי יעילות  
מהגבוהים בתעשייה

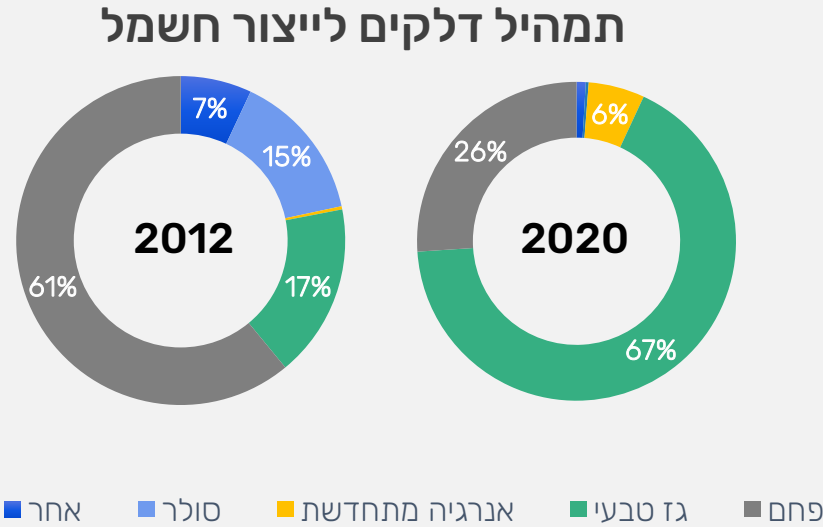
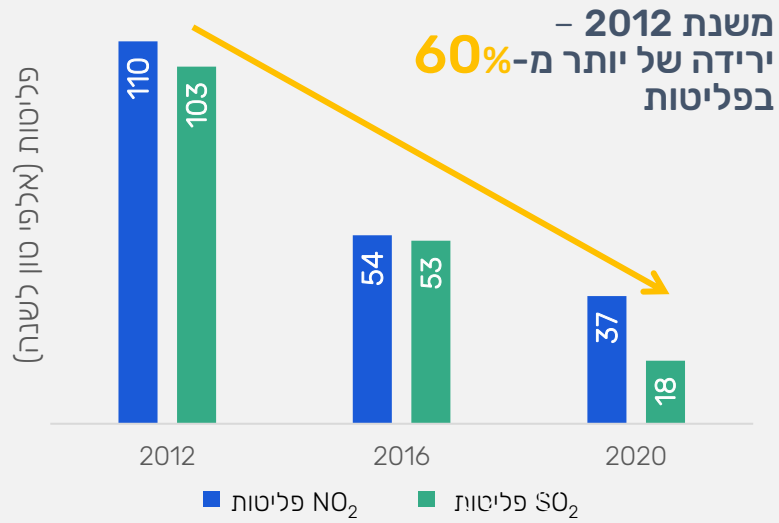
## ביקושים חזקים לגז טבעי בכל השווקים



## גידול של 14% בהכנסות



# תרומת הגז הטבעי להפחתת זיהום האוויר בישראל



ירידה דרמטית בפליטות המזהמים במשק החשמל הודות לכניסת הגז הטבעי והפחתת השימוש בפחם וזאת על אף עלייה של 15% בייצור חשמל משנת 2012



אסדת לויתן שומרת על סטנדרטים מחמירים בתעשייה של ניטור ובקרה סביבתית

כניסת לויתן האיצה את הפסקת השימוש בפחם בישראל ומאפשרת לעמוד ביעדי המדינה להפסקת השימוש בפחם עד לשנת 2025

לגז הטבעי תפקיד מרכזי במגמת ה-ENERGY TRANSITION בישראל ובעולם ובהשגת יעדי NET ZERO EMISSIONS עד לשנת 2050



תוצאות  
פיננסיות

# נקודות מרכזיות לרבעון הראשון

הכנסות שיא לרבעון: כ- 82 מ' \$

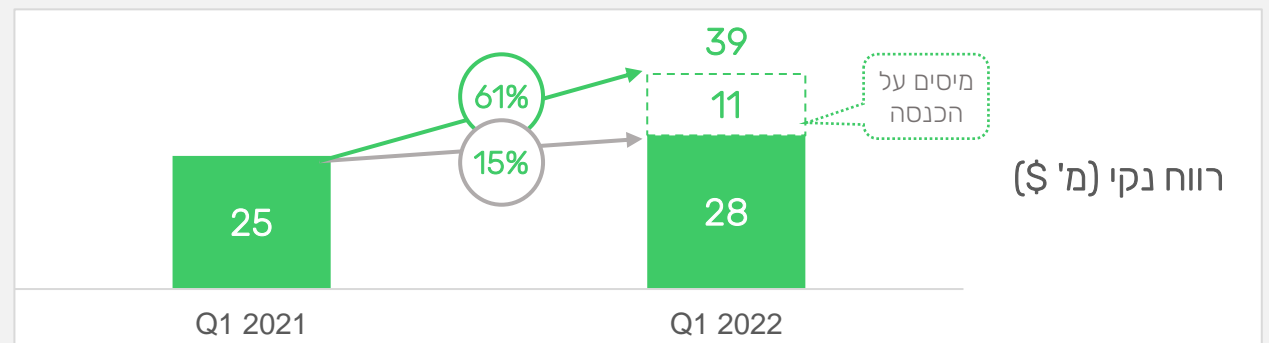
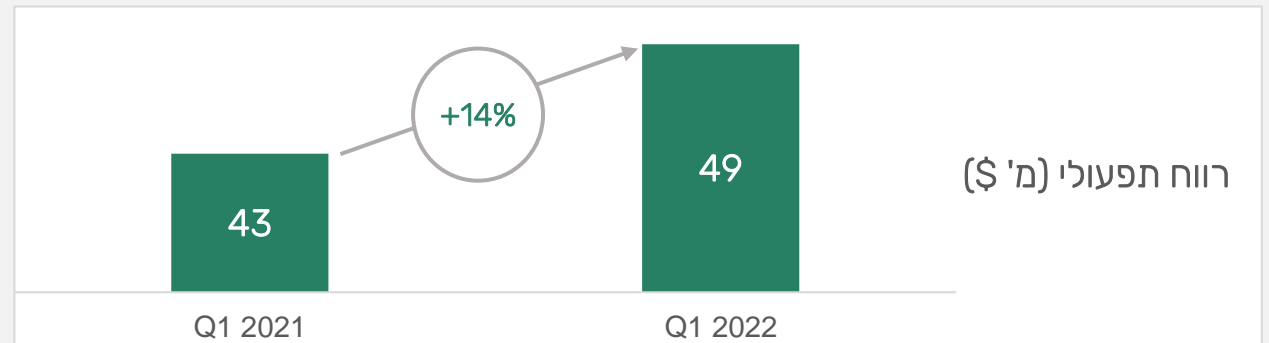
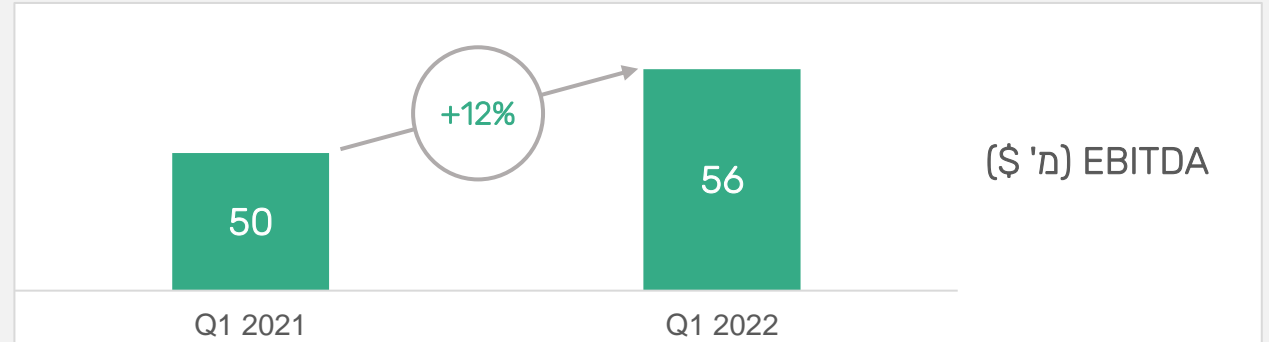
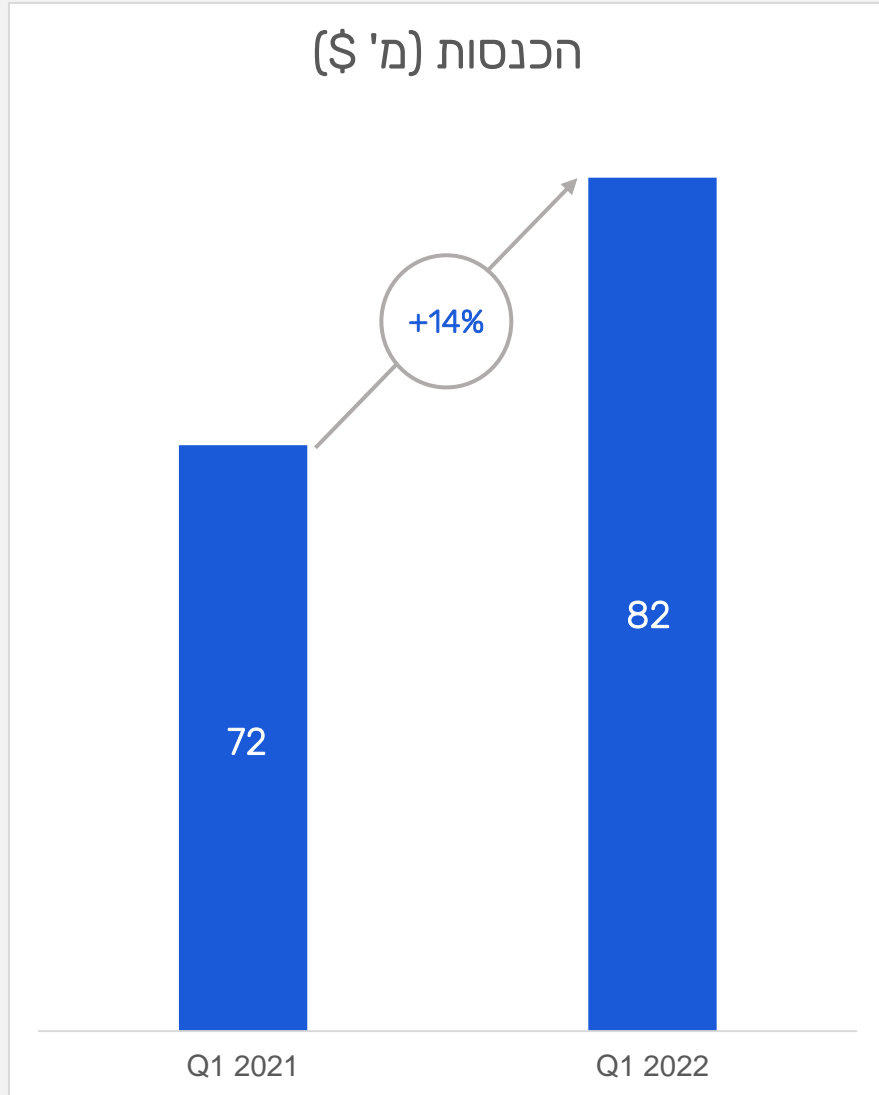
תפוקה של כ-2.7 BCM  
כ-67% מהכמות נמכרה לשווקי הייצוא

מחיר ממוצע של כ-\$5.6/MMbtu

מקסום כמויות לייצוא:  
פתיחת נתיב הולכה חדש למצרים דרך ירדן  
המשך התקדמות צינור נתג"ז אשדוד-אשקלון

תחילת קידוח לווייתן 8 - באר הפקה חמישית

# סיכום רבעון ראשון – שיפור בכל התוצאות הפיננסיות



# שלב 1א' - תזרים מזומנים חזק ויציב לטווח ארוך



שווי לרציו  
משלב 1א'  
ליום 31.12.2021

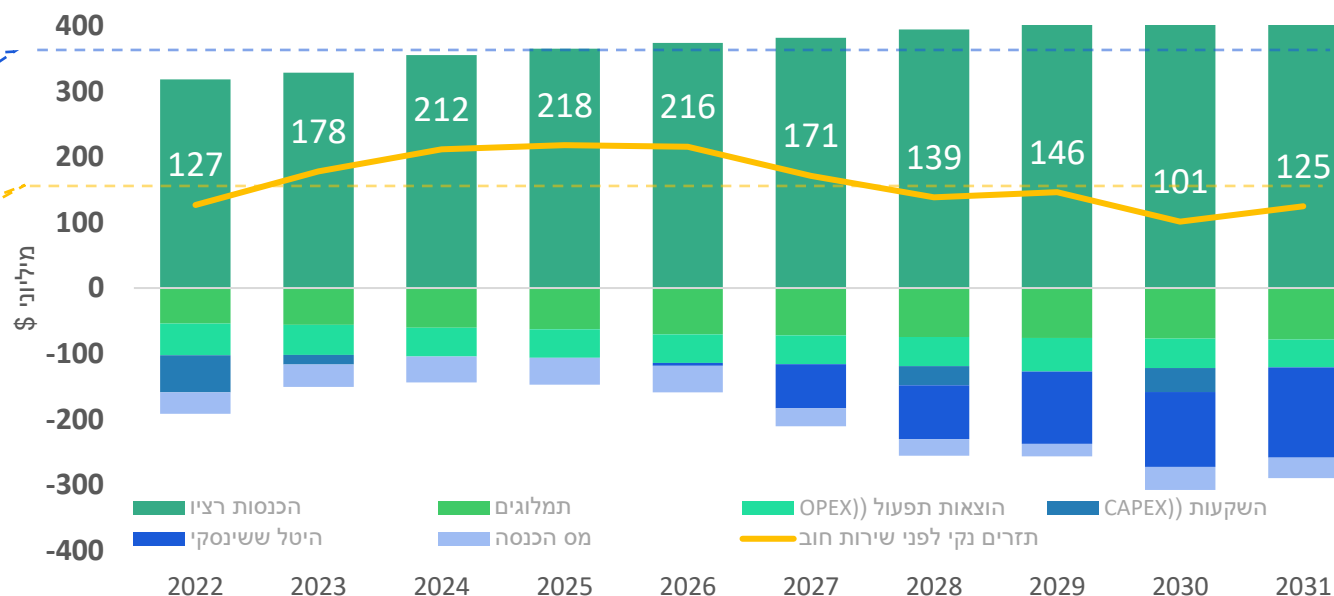
NPV 10%  
\$1.50 Bn

NPV 7.5%  
\$1.85 Bn

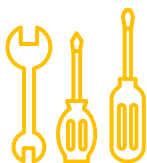
תזרים מזומנים חזוי לרציו עד שנת 2031 משלב 1א' בלבד (2P2C)<sup>1</sup>

הכנסה  
שנתית  
ממוצעת  
\$375M

תזרים שנתי  
נקי<sup>1</sup> ממוצע  
\$163M



פרויקט איכותי  
הדורש תחזוקה  
שוטפת מינימלית



פוטנציאל לאפסייד  
כתוצאה מעליית  
מחיר הברנט



חוזים ארוכי טווח משמעותיים  
הכוללים מנגנון Take or  
pay והגנת מחיר רצפה



1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.21 בהתאם לדוח המיידית של השותפות מיום 20 בפברואר 2022. תזרים המזומנים החזוי לא מהווה, לא כולל תשלומים לשירות החוב.  
2. תחזיות השותפות הינן עד לשנת 2064.

# איתנות פיננסית ויתרות נזילות גבוהות



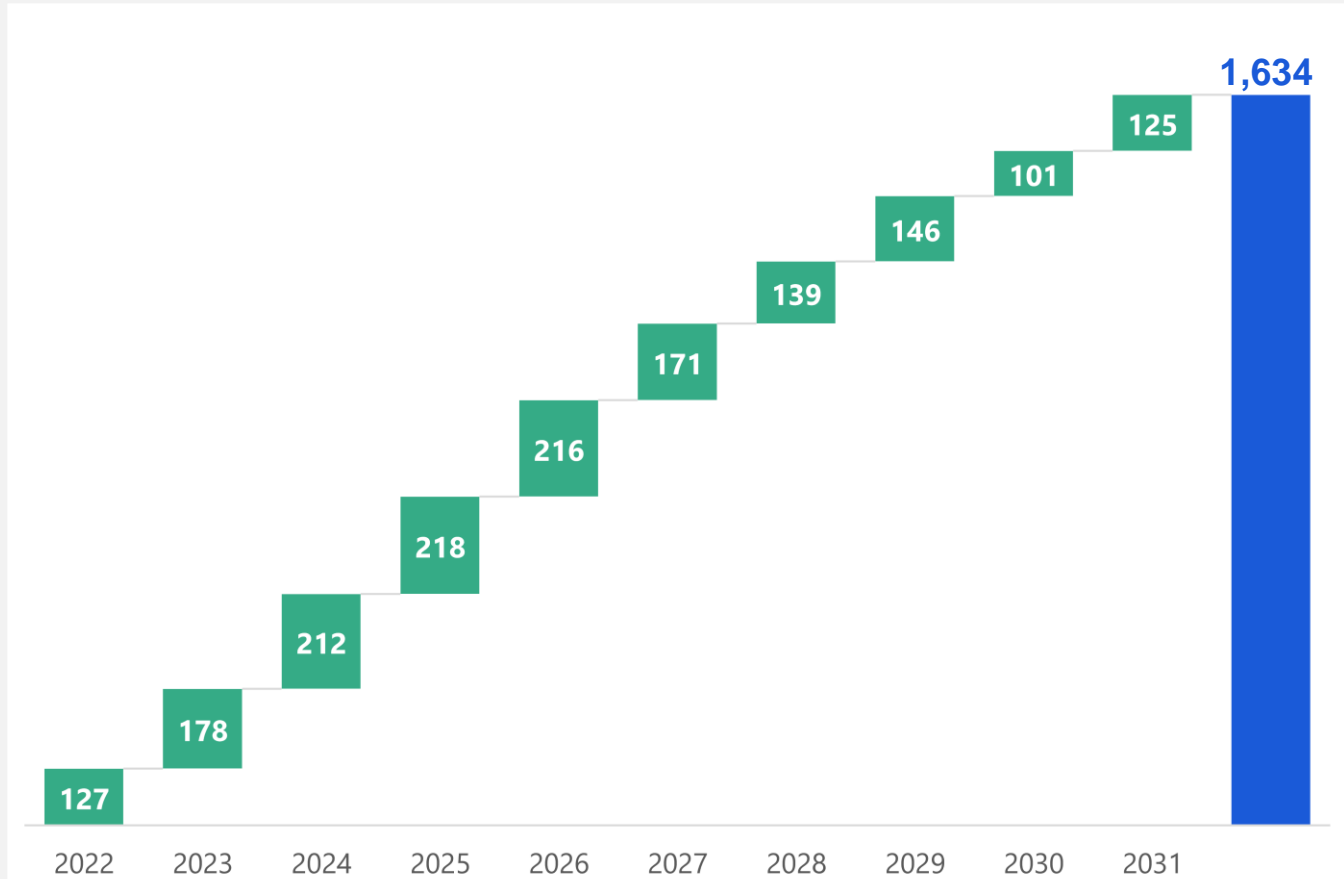
נכון ליום  
31.03.2022

222 מיליון דולר  
מזומנים ונכסים לזמן קצר<sup>2</sup>

(610) מיליון דולר  
חוב פיננסי נטו

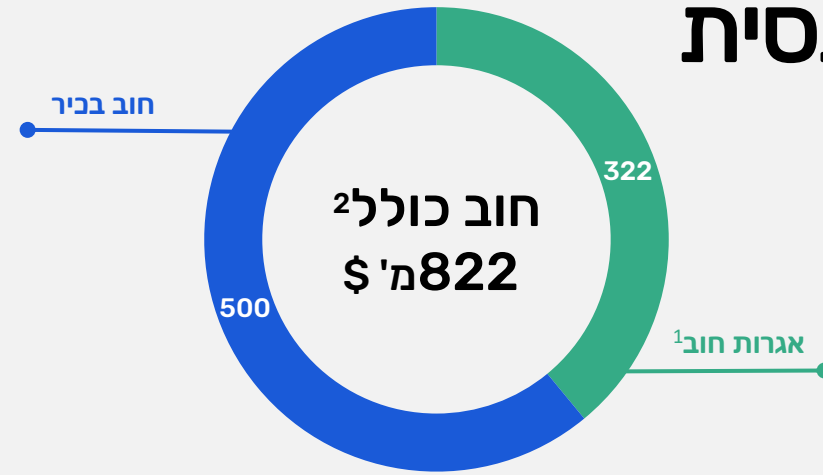
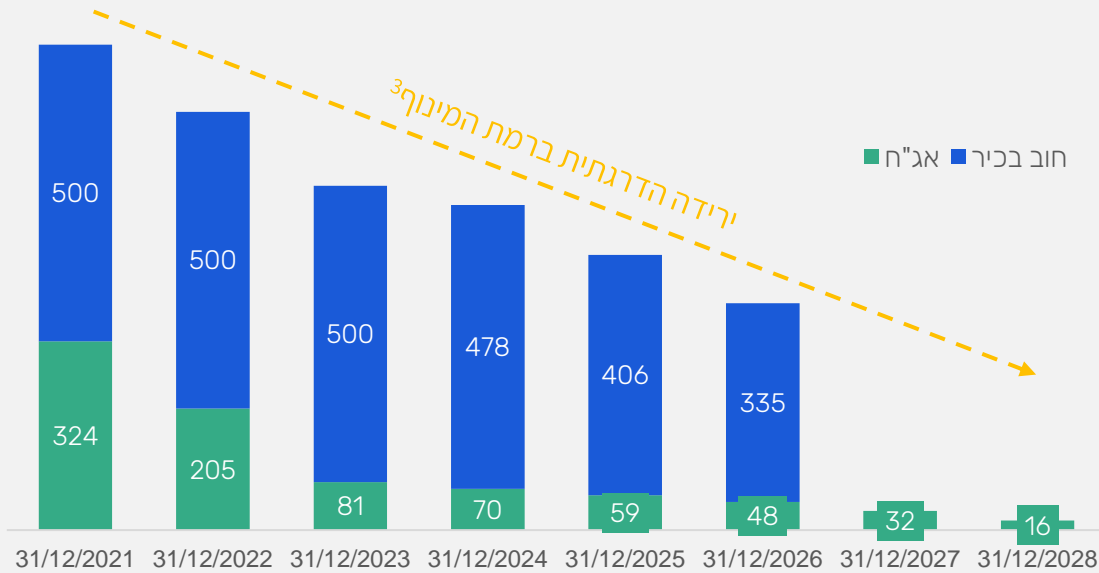


צפי לתזרים מצטבר לפני שירות חוב (2P2C)<sup>1</sup> של מעל 1.6 מיליארד \$ ממכירות צפויות של 117BCM עד שנת 2031



1. על-פי האומדן הסובב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.21 בהתאם לדוח המידי של השותפות מיום 20 בפברואר 2022, תזרים המזומנים החזוי לא מהוון, ולא כולל תשלומים לשירות החוב.  
2. כולל מזומנים, פקדונות וני"ע לזמן קצר

# מבנה חוב אופטימלי וגמישות פיננסית גבוהה

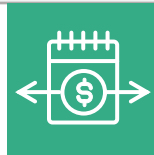


## גמישות פיננסית מירבית ופריסה אופטימלית להמשך

שמירה על תמהיל חוב מאוזן בין מימון בנקאי למימון משוק ההון

תשלומי קרן של אג"ח סדרות ב' ו-ג' במהלך שנים 2021-2023, בהתאם לתכנון מקדים לתשלומן מתזרים לאחר תחילת הפקה מלוויתן

גיוס סדרה ד' ביולי 2021 במח"מ ארוך עם אפשרות להגדלת הסדרה בכל עת



## מימון חוב בכיר בתנאים מיטביים בשיא משבר הקורונה

ריבית אטרקטיבית של LIBOR+3.5%

בלון בסוף תקופת הלוואה (2027) בהיקף של -300  
350 מ' דולר

מסגרת להרחבה עתידית (Accordion facility)  
של מאגר לווייתן בסכום נוסף של עד 450 מ' דולר

אפשרות לפירעון מוקדם ללא קנסות



## גישה שמרנית בדגש על ירידה ברמות המינוף לאורך זמן

היערכות פיננסית לקראת הרחבת פרויקט לווייתן

תכנון אסטרטגי של מבנה החוב לטווח ארוך בהתאם לתזרים הצפוי

צפי לחלוקת רווח ראשונה על בסיס תוצאות שנת 2022

1. אג"חים סדרות ב', ג' ו-ד' הונפקו על ידי רציו אנרגיות (מימון) בע"מ. השותפות ביצעה רכישות של אגרות חוב סדרה ב' בסכום מצטבר של כ-35 מיליון דולר (כ-16% מכלל הסדרה). אגרות החוב כאמור מוצגות בניכוי אחזקתה של השותפות.

2. ליום 31/03/2022

3. חוב בסוף שנת 2021 ותחזית לכל סוף שנת כספים בין 2022 ל-2028



רציו אנרגיות –  
שותפות מוגבלת

יהודה הלוי 85  
תל אביב, ישראל

[info@ratioenergies.com](mailto:info@ratioenergies.com)  
[www.ratioenergies.com](http://www.ratioenergies.com)

