

רציו אנרגיות

מידע כספי לתקופת ביניים

דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

תוכן עניינים

פרק א'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ב'

דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

פרק ג'

דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

פרק א'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

29 בנובמבר 2022

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

דירקטוריון השותף הכללי, רציו אנרגיות ניהול בע"מ¹, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - "השותפות") והחברות המאוחדות שלה, רציו אנרגיות (מימון) בע"מ² ופיתוח לוויטן (2016) בע"מ (להלן בהתאמה - "רציו מימון" ו"חברת פיתוח לוויטן", וביחד עם השותפות - "הקבוצה"), ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) 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 לוויטן. נכון ליום 30 בספטמבר 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, בנוסף להחזקה ברציו מימון ובחברת פיתוח לוויטן, לשותפות החזקות בחברות נוספות. לפרטים ראו ביאור ד' לדוחות הכספיים.

לתיאור מקיף של פעילות השותפות ראו להלן ובפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2021 כפי שפורסם ביום 31 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 033438-01-2022) (להלן - "הדוח התקופתי") וכן בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים") ובביאורים לדוחות הכספיים.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

פעילותה המרכזית של השותפות הינה חיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי וקונדנסט ממאגר לוויטן שבשטח חזקות I/14 "לוויטן דרום" ו-I/15 "לוויטן צפון" (להלן - "חזקות לוויטן" או "מאגר לוויטן" או "פרויקט לוויטן") אשר השותפות מחזיקה ב-15% מהזכויות בו. ביום 31 בדצמבר 2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לוויטן למשק המקומי ובחודש ינואר 2020 החלה הזרמת הגז לשווקי היצוא, כך שהחל משנת 2020 לשותפות הכנסות משמעותיות ממכירת גז טבעי ללקוחות בשווקי היצוא ובשווק המקומי.

בתקופת הדוח נמכרה ממאגר לוויטן כמות כוללת (100%) של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 8.54. מתחילת שנת 2022 ועד סמוך למועד אישור הדוח נמכרה ממאגר לוויטן כמות כוללת (100%) של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 10.4. הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 284.4 מיליון דולר ארה"ב (להלן - "דולר"); ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 204.1 מיליון דולר. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 3 להלן.

ביום 30 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 25 מיליון דולר. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 21 בספטמבר 2022.

ביום 21 בפברואר 2022 שינתה השותפות את שמה לרציו אנרגיות - שותפות מוגבלת, זאת בין היתר על מנת ששמה של השותפות ישקף באופן נכון יותר את פעילותה ויעדיה, לרבות בקשר עם הפקת הגז מפרויקט לוויטן ויוזמות לפרוייקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין, וכן, על מנת שיינתן ביטוי, בין היתר, להיבטי אחריות חברתית וסביבתית אותם מקדמת השותפות יחד עם פעילותה העסקית, מתוך מטרה לייצר ולספק אנרגיה בת השגה, אמינה ונקיה. כמו כן, במהלך שנת 2022 פרסמה השותפות באתר האינטרנט שלה דוח ESG לשנת 2021.

¹ ביום 8 במאי 2022 שם השותף הכללי בשותפות שונה מרציו חיפושי נפט בע"מ לרציו אנרגיות ניהול בע"מ.

² ביום 4 באפריל 2022 שם החברה שונה מרציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ לרציו אנרגיות (מימון) בע"מ.

במסגרת הדוח נכללים נושאים והתחייבויות שהשותפות נוטלת על עצמה מעבר לאלו הקיימים והנדרשים על-פי הדין הקיים וכן שיקולים בנושאי איכות סביבה וקיימות, ממשל תאגידי, מעורבות ותמיכה בקהילה, בטיחות וגהות, שקיפות, סביבת העבודה בשותפות ועוד. כתיבת דוח ה-ESG נעשתה לפי סטנדרט דיווח בינלאומי מוביל בעולם של ארגון (Global Reporting Initiative) GRI.

1. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח³

1.1 ביום 24 בפברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה במסגרת מבצע יזום שכלל הזרמת כוחות צבאיים יבשתיים במקביל להפצצות אוויריות וארטילריות. בעקבות זאת, יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים כנגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועל בכירים רוסים, והוחלט להשהות את השלמת פרויקט "נורדסטרים 2" שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה. בסוף חודש ספטמבר 2022 נודע על פיצוץ בצינורות נורדסטרים 1 ו-2 ועל פגיעה משמעותית בהם - מה שימנע העברת גז רוסי דרכם לאירופה בעתיד הנראה לעין. בנוסף, הופסקו חלק משיתופי הפעולה של חברות בינלאומיות עם גופים רוסים, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט, ועוד.

בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, החל להיווצר משבר אנרגיה גלובאלי המתבטא, בין היתר, בחשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט, דבר שהוביל לעלייה במחירי האנרגיה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות אינה יכולה להעריך כיצד יתפתח המשבר לעיל ומה תהיה השפעתו ארוכת הטווח על שוקי האנרגיה בכלל ופעילות השותפות בפרט. יצוין, כי בשנת 2021 סיפקה רוסיה כ-150 BCM גז טבעי למדינות אירופה המהווים כ-40% מסך צריכת הגז האירופאית.

מדינות אירופאיות רבות מבקשות לגוון את מקורות האספקה של גז טבעי שלהן, במטרה להפחית את התלות בגז טבעי מרוסיה, דבר אשר עשוי להוביל לעליה משמעותית בביקוש לגז טבעי מאזורים בעלי אפשרות התחברות לצנרת גז טבעי לאירופה ולגז טבעי נזיל. השותפות יחד עם שותפותיה בפרוייקט לווייתן, בוחנת את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של פרויקט לווייתן.

נוכח המלחמה באוקראינה והשפעותיה על אספקת הגז הטבעי ליבשת אירופה, ביום 30 במאי 2022 פרסם משרד האנרגיה כי שרת האנרגיה הנחתה את אנשי משרדה להאיץ את ההיערכות האסטרטגית ליציאה להליך תחרותי רביעי לחיפושי גז טבעי במים הכלכליים של מדינת ישראל⁴.

כמו כן, ביום 15 ביוני 2022 נחתם מזכר הבנות בין ישראל, מצרים והאיחוד האירופי בנושא שיתוף פעולה במסחר, שינוע וייצוא של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי (להלן – "מזכר ההבנות")⁵. על-פי מזכר ההבנות, הצדדים יפעלו לאספקה סדירה של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי ממצרים, ישראל ויעדים נוספים, באמצעות הנזלת גז טבעי במתקני הנזלה במצרים. כל זאת בכפוף לשמירה על הביטחון האנרגטי של השוק המקומי של כל אחת מהמדינות החתומות על מזכר ההבנות וללא מניעה מישראל או מצרים מלייצא גז טבעי למדינות אחרות. בנוסף, מזכר ההבנות קובע כי האיחוד האירופי יעודד חברות אירופאיות להשתתף בהליכים תחרותיים ולהשקיע בפרוייקטים של חיפוש והפקה של גז טבעי בישראל ובמצרים.

³ סעיף זה כולל עדכונים בדבר אירועים עיקריים אשר אירעו במהלך תקופת הדוח ועד בסמוך לפרסום דוח זה, למעט עדכונים שכבר נכללו בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי ובדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2022 אשר פורסם ביום 31 במאי 2022 (אסמכתא: 2022-01-055245) ובדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2022 אשר פורסם ביום 31 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-090267).

⁴ https://www.gov.il/he/departments/news/press_300522

⁵ https://www.gov.il/he/departments/news/ng_150622

1.2. השותפות ביחד עם שותפיה בפרוייקט לווינתן, Chevron Mediterranean Limited (להלן - "שברון" או "המפעילה") וניו מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן - "ניו מד", וביחד עם שברון והשותפות: "שותפי לווינתן") התקשרו במהלך תקופת הדוח ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, במספר הסכמים לאספקת גז טבעי לשוק המקומי בהיקפים שאינם מהותיים.

בחודש ספטמבר 2022 ובחודש נובמבר 2022 בוטלו בהסכמת הצדדים ובהתאם לתנאי ההסכמים, שני הסכמים לאספקת גז טבעי שנחתמו בין שותפי לווינתן לחברת אור אנרגיות כוח (דליה) בע"מ, מיום 30.11.2016, ולחברת אדלטק בע"מ, מיום 30.1.2016, וזאת לאור אי התקיימות התנאים המתלים בשני ההסכמים.

עוד יצויין, כי קיימים מספר הסכמים בין שותפי לווינתן למספר לקוחות במשק המקומי לאספקה של גז טבעי אשר קבועים להסתיים במועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש. בחודש אוקטובר 2022 פירסמה Energean PLC, בעלת הזכויות במאגר כריש, כי החלה הזרמה של גז טבעי ראשון ממאגר כריש. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, חלק מאותם לקוחות הודיעו לשותפות כי מועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש צפוי להתקיים בחודש ינואר 2023. השותפות מעריכה שלאור היקף הביקוש לגז טבעי בשווקי היצוא ובמיוחד במצרים, לפקיעת ההסכמים כאמור לא תהיה השפעה מהותית על הכנסות השותפות.

1.3. בהמשך לאמור בסעיף 8.1.5 לדוח התקופתי, שותפי לווינתן בוחנים הקדמה של הקמה של צינור הולכה תת ימי שלישי שיחבר את מאגר לווינתן עם פלטפורמת ההפקה ("הצינור השלישי") ביחד עם השקעות נוספות על הפלטפורמה, לאבטחת יתירות הזרמת הגז ולהגדלת היקף ההפקה ליכולת הפקה יתירה (Redundancy) של מעל 1.2 BCF ליום. תקציב ההקמה של הצינור השלישי ביחד עם ההשקעות הנוספות כאמור נאמד, בהערכה ראשונית, בכ- 550 מיליון דולר (100%). יובהר כי הקדמת הקמת הצינור השלישי כפופה לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) על ידי שותפי לווינתן, אשר להערכת המפעילה צפויה להתקבל ברבעון הראשון של שנת 2023. השלמת הקמת הצינור השלישי, ככל שיתקבלו האישורים הדרושים להקמתו, צפויה להתקיים במחצית הראשונה של שנת 2025. בחודש נובמבר 2022 אושר על ידי שותפי לווינתן סכום של עד 45 מיליון דולר (100%), אשר ישמש לצורך ביצוע התקשרויות ארוכות טווח והבטחת תנאים בהתקשרויות עד שתובא לאישור השותפים החלטת השקעה סופית כאמור וכחלק מהתקציב הכולל כאמור.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות ביחס לתקציב ההקמה של הצינור השלישי וההשקעות הנוספות, למועד קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID) ולמועד השלמת ההקמה מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. המידע האמור מבוסס, בין היתר, על מידע שהתקבל מהמפעילה, על בסיס התכנון שגיבשה ביחס לעלויות, לוחות הזמנים וביצוע והמידע הקיים בידי השותפות נכון למועד אישור דוח זה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והערכות עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שונים אשר אינם בשליטת השותפות, בין היתר, כתוצאה מעיכובים לא צפויים ו/או שינוי בתכנית ו/או עיכובים בהתקשרויות למימוש הקמת הצינור השלישי ו/או תקלות לא צפויות ו/או התקיימות של אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של השותפות, לרבות כמפורט בסעיף 28 לפרק תאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

בנוסף לאמור לעיל ובהמשך לאמור בביאור 6'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, שותפי לווינתן ממשיכים בבחינה של האפשרויות השונות להגדלת היקף ההפקה מפרוייקט לווינתן, בהיבטים של הגדלת קיבולת ההפקה של אסדת לווינתן וכן של התשתיות שתדרשנה על-מנת להעביר את הגז הטבעי ללקוחות קיימים ופוטנציאליים.

1.4. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.8(3)ד לדוח התקופתי ולאמור בביאור ג'5 לדוחות הכספיים השנתיים אודות החלטת שותפי לווייתן על ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לווייתן-8" בשטח חזקת I/14 "לווייתן דרום", יצויין כי הקידוח בוצע כמתוכנן והסתיים בחודש יוני 2022. הקידוח צפוי להיות מחובר למערך ההפקה התת ימי הקיים של מאגר לווייתן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, לאחר שיבוצעו בו פעולות השלמה (completion).

1.5. בהמשך לאמור בסעיף 11.2 לדוח התקופתי, אודות פעילות השותפות לקידום אפשרויות לשימוש בצנרת קיימת ו/או חדשה לשווקים אזוריים, יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, בוחנת השותפות ביחד עם שותפי לווייתן אפשרויות נוספות להגדלת כמויות הייצוא של גז טבעי דרך תחנת עמק הירדן ("ירדן צפון") וכן באמצעות הקמת חיבור יבשתי חדש שמתוכנן לקום על-ידי חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן - "נתג"ז") בין מערכת ההולכה הישראלית למצרים באזור ניצנה. בהקשר זה גם יצוין כי, ביום 14 ביוני 2022 פרסמה רשות הגז הטבעי בקשה לקבלת מידע בנוגע ליכולת וכוונת השותפים בפרויקטים המפיקים ליצוא גז טבעי דרך תחנת ירדן צפון ודרך הקו היבשתי שעתיד להיות מוקם באזור רמת חובב - ניצנה. במסגרת בקשה זו נתבקשו השותפים כאמור להעריך מהן כמויות הגז הטבעי הצפויות להיות מיוצאות באמצעות תשתיות אלה, עם השלמתן. בהמשך לכך, ביום 25 ביולי 2022 השיבה שברון לרשות הגז הטבעי כי שותפי לווייתן מעוניינים להשתמש במלוא קיבולת ההולכה במסגרת התשתיות כאמור. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבלה החלטת רשות הגז הטבעי בנוגע לקו ניצנה.

ביום 9 בנובמבר 2022 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לווייתן כי בשנת 2023 תוקצה להם קיבולת ייצוא נוספת של 1 BCM להזרמה בקו ירדן צפון על בסיס מזדמן, מעבר לכמויות המוזרמות דרך קו ירדן צפון במסגרת הסכם הייצוא מפרוייקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO). להערכת השותפות, ההחלטה האמורה לא צפויה להשפיע על הכמויות המוזרמות למצרים דרך ירדן או על תעריפי ההולכה.

1.6. בהמשך לניתוח היצע וביקוש הגז במשק המקומי והאזורי ובהינתן הידע המצטבר מההפקה ממאגר לווייתן וכן מניתוח אילוצי רשת ההולכה של הגז הטבעי בישראל ובשוק האזורי, שותפי לווייתן בוחנים ומקדמים השקעה במתקני תשתיות יבשתיות שמטרתם הזרמת כמויות נוספות של גז טבעי ללקוחות בשווקי האיזור. ההשקעות הנבחרות הינן: (1) הקמת מתקני דחיסת גז טבעי בירדן למטרת הזרמת גז מישראל למצרים דרך ירדן וזאת בתקציב ראשוני כולל של כ- 300 מיליון דולר ו-2) תחנת דחיסה בקרבת רמת חובב ומקטע צנרת מאזור זה ועד לגבול המצרי בפתחת ניצנה בתקציב ראשוני כולל של כ-350 מיליון דולר. חלקם של שותפי לווייתן בהשקעה בכל אחד משני הפרויקטים שלעיל נמצא בשלב בחינה.

1.7. בהמשך לאמור בסעיף 11.2.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ובביאור ג'25 וט'2 לדוחות הכספיים השנתיים אודות בחינת שותפי לווייתן ביחד עם חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - "תש"א"), אפשרות להזרמת נפט קל (קונדנסט) ממאגר לווייתן, ביום 1 בספטמבר 2022 חתמו שברון ותש"א (להלן ביחד - "הצדדים"), על הסכם מחייב להזרמת נפט קל מפרוייקט לווייתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינצ' של תש"א והמערכות הנלוות לו, אשר ייכנס לתוקף במועד התקיימות התנאים המתלים המפורטים בו לפרטים נוספים ראו ביאור א'43 לדוחות הכספיים. עוד יצוין, כי בחודש נובמבר 2022 אושר על-ידי שותפי לווייתן תקציב בסך של כ-27 מיליון דולר (100%), לצורך יישום ההסכם כאמור.

1.8. בהמשך לאמור בסעיף 11.2.4(1) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ובביאור ג'11 וט'1 לדוחות הכספיים השנתיים אודות התקשרות עם נתג"ז להקמת מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון, בחודש נובמבר 2022 עדכנה שברון את השותפות כי נתג"ז הודיעה לה שהצפי למועד תחילת ההזרמה עודכן לחודש יוני 2023.

1.9. בהמשך לאמור בסעיף 20.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ובביאור א'11 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 באוגוסט 2022 נחתם תיקון להסכם המימון אשר כולל מספר תיקונים ועדכונים בקשר עם התפעול השוטף של הסכם המימון וכן בין היתר, הוראות בדבר

החלפת ריבית הבסיס מריבית Libor לריבית SOFR (Secured Overnight Financing Rate) כד שהחל ממועד המעבר בפועל, ההלוואה תהיה צמודה לריבית ה-TERM SOFR אשר מפורסמת על ידי גוף מוסמך (ה- CME GROUP (Chicago Mercantile Exchange)) בתוספת מרווח אשראי, וקביעת הוראות מתאימות בקשר עם עסקאות גידור להגנה על שיעור ריבית ההלוואה. לפרטים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.

לעניין עסקאות הגנה על הריבית ראו סעיף 4.1 להלן.

1.10. ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לבצע פדיון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה (בצירוף ריבית) שהועמדה לשותפות על ידי רציו מימון, על פי הסכם הלוואה מיום 9 בנובמבר 2016, כהלוואת back to back של מלוא תמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון. בהתאם לאמור, ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון רציו מימון על ביצוע פדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב), ביוזמת רציו מימון, אשר בוצע ביום 6 בנובמבר 2022. לפרטים נוספים ראו ביאור 5.1' לדוחות הכספיים.

1.11. לעניין עדכונים בדבר הליכים משפטיים ראו ביאור 7' לדוחות הכספיים.

1.12. ביום 20 ביולי 2022 קיבלו פה אחד כל השותפים ברישיונות 39, 40, 47 ו-48 (מקבץ A) ורישיונות 45, 46, 52 ו-53 (מקבץ C) (להלן יחד - "הרישיונות"), החלטה להגיש לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן - "הממונה") הודעה לפיה השותפים ברישיונות מוותרים על כל זכויותיהם ברישיונות. ביום 26 ביולי, 2022 נמסרה לממונה הודעה כאמור, ובהתאם תוקף הרישיונות פקע ביום 27 באוקטובר, 2022.

1.13. בהמשך לאמור בסעיף 24 לפרק תאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, ביום 6 באוקטובר 2022 פורסמה החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בעניין עדכון שנתי של תעריפי ההולכה, החל מחודש נובמבר 2022. במסגרת עדכון התעריפים כאמור, תעריף הקיבולת נקבע על 0.6453 ש"ח ל- MMBTU, המשקף ירידה בשיעור של כ- 17.6% ביחס לתעריף אשתקד, תעריף ההזרמה נקבע על 0.1109 ש"ח ל- MMBTU, המשקף ירידה בשיעור של כ- 18% ביחס לתעריף אשתקד, ותעריף ההזרמה במערכת ההולכה לצרכנים המחוברים לרשת החלוקה נקבע על 0.7902 ש"ח ל- MMBTU, המשקף ירידה בשיעור של כ- 17.7%⁶.

ביום 6 באוקטובר 2022 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי פנייה להערות הציבור על החלטת המועצה בנושא ההוראות לעניין קביעת תעריף מערכתי, גבייתו וניהולו. על-פי הטיוטה האמורה, התעריף נועד לממן פרויקטים לשיפור ופיתוח משק הגז הטבעי, והוא יחול על צרכני ההולכה המשלמים דמי הולכה. כמו כן, התעריף יהיה עצמאי ובלתי תלוי, ינוהל על-ידי נתג"ז ומועצת הגז הטבעי תדון בו ותעדכן אותו אחת לשנה.⁷

עוד באותו מועד פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי פנייה להערות הציבור בנושא קביעת תעריף מערכתי לשנת 2023, אשר ייכנס לתוקף בתחילת שנת 2023 ואשר צפוי לשמש למטרות הבאות: תשלום פיצויים לבעל מקרקעין לפי סעיף 28 לחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב – 2002; בחינת השפעות משק המימן המתפתח על תשתיות משק הגז הטבעי; תכנון סטטוטורי לאחסון במאגר "ראש זוהר"; תכנון סטטוטורי להקמת קו יתירות לעיר ערד.⁸

ביום 1 בנובמבר 2022 הגישו שותפי לווייתן את התייחסותם לטיוטות ההחלטות כאמור, במסגרתה טענו כי יש לדחות את טיוטות ההחלטות ולבטל את התעריף המערכתי במתכונתו המוצעת, וזאת מהנימוקים שפורטו בתגובה כאמור.

1.14. בהמשך לאמור בסעיף 24.8.2 לפרק תאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, אודות ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר, יצוין כי, ביום 24 ביולי 2022 התקבלו ההוראות

⁶ [board_decision_2_2022.pdf \(www.gov.il\)](http://www.gov.il/board_decision_2_2022.pdf)
⁷ [shimua_061022.pdf \(www.gov.il\)](http://www.gov.il/shimua_061022.pdf)
⁸ [shimua_061022_1.pdf \(www.gov.il\)](http://www.gov.il/shimua_061022_1.pdf)

הפרטניות של הממונה ביחס לאופן חישוב תמלוגי המדינה ממאגר לויתן. ביום 1 בספטמבר 2022 הוגשה תגובת שותפי לויתן להוראות הפרטניות כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור א' לדוחות הכספיים.

1.15. ביום 20 בספטמבר 2022 החלה גב' רונית רינדר לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בדירקטוריון השותף הכללי. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 20 בספטמבר 2022 (אסמכתא 2022-01-119350).

1.16. לעניין כינוס אסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות שעל סדר יומה תיקון הסכם השותפות המוגבלת ומינוי מחדש של מפקח השותפות ראו דיווח מיידי לכינוס אסיפה כללית מיום 31 באוקטובר 2022 (אסמכתא 2022-01-106347) שהמידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה. מועד כינוס האסיפה נקבע ליום 6 בדצמבר 2022.

2. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי מפרויקט לויתן בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022^{9,10}

רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
16,048.50	14,815.70	14,400.32	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב-MMCF)
6.60	6.52	5.69	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF)
0.74	0.73	0.64	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) – מדינה ¹¹
0.36	0.35	0.31	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) - שותף כללי וגיאולוג ¹¹
0.55	0.79	0.74	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF) ^{12,13}
4.94	4.65	4.01	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF)

⁹ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות הפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

¹⁰ הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת קונדנסט במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 עלה על סך ההכנסות שהתקבלו בגינו, והואיל והקונדנסט הוא תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי, לא הוצגו בטבלה לעיל נתונים נפרדים בקשר להפקת הקונדנסט. כל העלויות וההוצאות בקשר עם הפקת הקונדנסט, יוחסו להפקת הגז הטבעי.

¹¹ לפרטים בקשר עם תמלוגי המדינה ותמלוגי העל ראו ביאור 18 וביאור 24ג'ה' לדוחות הכספיים השנתיים וכן ביאור א' לדוחות הכספיים.

¹² יצויין כי עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ- 25.1 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2022, בסך של כ- 31.8 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2022 ובסך של כ- 19.7 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2022 (במונחי 100%).

¹³ 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.

3. תוצאות הפעילות והמצב הכספי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מיליוני דולר					
הכנסות					
293.4	80.9	105.9	226.5	284.4	ממכירת גז טבעי
(48.9)	(13.5)	(17.5)	(37.8)	(42.5)	בניכוי תמלוגים
244.5	67.4	88.4	188.7	241.9	הכנסות, נטו
הוצאות ועלויות:					
(37.4)	(8.7)	(9.0)	(26.1)	(31.3)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
(28.0)	(7.4)	(7.8)	(22.0)	(22.1)	הוצאות פחת והפחתות
(1.1)	(0.4)	(0.1)	(1.1)	(0.1)	הוצאות חיפוש נפט וגז טבעי, נטו
(6.7)	(1.3)	(1.9)	(3.7)	(6.4)	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
171.3	49.6	69.6	135.8	182.0	רווח תפעולי
(69.1)	(17.8)	(12.0)	(51.4)	(27.5)	הוצאות מימון, נטו
102.2	31.8	57.6	84.4	154.5	רווח לפני מסים על הכנסה
(24.7)	(23.5)	(13.1)	(23.5)	(35.7)	מסים על הכנסה
77.5	8.3	44.5	60.9	118.8	רווח נקי ורווח כולל אחר לתקופה
10.72	2.83	3.02	8.30	8.54	מכירות גז טבעי ב- ¹⁴ BCM
837.7	219.47	239.75	648.24	675.65	הפקת קונדנסט בישראל (באלפי חביות) ¹⁵

3.1.1. **הכנסות, נטו** - הכנסות ממכירת גז טבעי הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 284.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 226.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 26%. הכנסות ממכירת גז טבעי ברבעון השלישי של שנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 105.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 80.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 31%. הגידול בין התקופות נובע בעיקר מהעלייה במחירי הגז הטבעי הנמכר בשוקי הייצוא אשר מוצמד בחלקו למחיר חבית מסוג ברנט (BRENT), וכן מהעלייה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו למצרים (המחיר הממוצע של הגז הטבעי הנמכר למצרים גבוה מהמחיר הממוצע בשוק המקומי). סך התמלוגים כוללים תמלוגים למדינה וכן תמלוגי על בהתאם להסכם השותפות. ההוצאות בגין התמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 42.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 37.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות בגין תמלוגים הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 17.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן משלמים שותפי לווייתן למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשיעור של 11.26% ובנוסף משלמת השותפות, בהתאם להסכם השותפות, תמלוגי על בשיעור של כ- 5.40%¹⁶. יחד עם זאת, לאור פרסום הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר לפרויקט לווייתן (להלן - **ההוראות הפרטניות**) על-ידי מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה

¹⁴ הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי מפרויקט לווייתן (100%), מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.
¹⁵ הנתונים מתייחסים להפקת קונדנסט מפרויקט לווייתן (100%) מעוגלים לאלפי חביות, ראו גם ביאור 25ג'1 ט' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם בקשר עם מכירות הקונדנסט ממאגר לווייתן.
¹⁶ שיעורי התמלוג עשויים להיות שונים כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודות המסירה בפועל. אופן חישוב שיעור תמלוגי העל האמור נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה בפרויקט ולכן השיעור האמור עשוי להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 18 וביאור 24ג' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 8א' לדוחות הכספיים.

ביום 24 ביולי 2022, ביצעה השותפות ברבעון השני של שנת 2022, התאמה להוצאות התמלוגים שנרשמו בדוחותיה הכספיים של השותפות החל ממועד תחילת אספקת הגז הטבעי ממאגר לויתן כך שישקפו את ההוצאות הפרטניות כאמור. לפרטים נוספים בדבר התמלוגים ראו ביאור 18 וביאור 24 ג' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 8' לדוחות הכספיים.

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי שנמכרו בתקופת הדוח לפי מיקומם הגיאוגרפי של הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
BCM					
4.55	1.17	1.18	3.78	2.92	ישראל
2.74	0.76	0.70	2.03	2.00	ירדן
3.43	0.90	1.14	2.49	3.62	מצרים
10.72	2.83	3.02	8.30	8.54	סה"כ

3.1.2. **עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט** כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול הפרויקט, לרבות הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 31.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 26.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ- 20%. העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהגידול במכירות הגז הטבעי למצרים וכפועל יוצא מגידול בהוצאות ההובלה והשינוע, ועלויות הולכת גז למצרים, כפי שניתן לראות בטבלה לעיל.

ברבעון השלישי של שנת 2022 הסתכמה עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט לסך של כ- 9.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 8.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

3.1.3. **הוצאות פחת והפחתות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 22.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 22.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2022 הוצאות פחת והפחתות הסתכמו לסך של כ- 7.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות משקפות בעיקר הוצאות פחת אזילה בגין ההשקעות בפיתוח מאגר הגז לויתן והוצאות פחת בגין נכסים אחרים לזמן ארוך.

3.1.4. **הוצאות חיפוי נפט וגז טבעי, נטו** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 0.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2022 הסתכמו הוצאות חיפוי נפט וגז, נטו לסך של כ- 0.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 0.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בין התקופות ההשוואה נובע בעיקרו מהחלטת השותפים ברישיונות מקבץ A ומקבץ C לוותר על כל זכויותיהם ברישיונות. לפרטים נוספים, ראו גם ביאור 24 ג' לדוחות הכספיים.

יצוין כי הוצאות בגין דמי מפעיל לשותף הכללי, נכללו בסעיף הוצאות חיפוי נפט וגז טבעי, נטו, עד ליום 22 באפריל 2021, ראו גם ביאור 24 ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

3.1.5. **הוצאות הנהלה וכלליות, נטו** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 6.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים, הוצאות בגין שכר, ודמי ניהול לשותף הכללי. הגידול בסך ההוצאות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד

נובע בעיקרו משינוי בהסדר שירותי הניהול בין השותפות לבין השותף הכללי החל מיום 23 באפריל 2021, כפי שאושר באסיפה הכללית ביום 27 במאי 2021. לפרטים נוספים בקשר עם ההסדר האמור ראו ביאור 24'ג'1ד' לדוחות הכספיים השנתיים. יצוין כי החל מיום 23 באפריל 2021, בוטלו תשלומי דמי המפעיל (כמפורט בביאור 24'ג'1ג' לדוחות הכספיים השנתיים) אשר נכללו בסעיף הוצאות חיפוי נפט וגז טבעי, נטו, כאמור בסעיף 3.1.4 לעיל ולא הוצגו במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות, נטו.

הוצאות הנהלה וכלליות, נטו הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 1.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקרה מההוצאות בגין שירותים מקצועיים.

3.1.6. הוצאות מימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 27.5 מיליון דולר לעומת

הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 51.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקר השינויים בסעיף הוצאות מימון, נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

- א. בתקופת הדוח נזקפו לסעיף הוצאות מימון, עלויות מימון בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לויתן, בסך של כ- 25.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 38.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ב. סך עלויות המימון כוללות הפרשי שער עקב שינויים בשער החליפין של הדולר. סך הכנסות הפרשי השער, בגין העלייה בשער הדולר בתקופת ההשוואה הסתכמו לסך של כ- 13.3 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 1.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח עלה שווי ההוגן של אופציות מסוג CAP ועסקת הגנה מסוג IRS בסך של כ- 7.3 מיליון דולר שנרכשו על-ידי השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות. לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.
- ד. בתקופת הדוח ירד שווי ההוגן של השקעת השותפות ברציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן - "רציו פטרוליום") בסך של כ- 1.5 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הוצאות משיערוך השקעת השותפות ברציו פטרוליום לסך של כ- 13.3 מיליון דולר.
- ה. בתקופת הדוח הוצאות הפרשי השער הסתכמו לסך של כ- 6.4 מיליון דולר לעומת סך של 0.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עקב שינויים בשער חליפין של הדולר.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו ברבעון השלישי לסך של כ- 12.0 מיליון דולר לעומת

הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 17.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקר השינויים בסעיף הוצאות מימון, נטו ברבעון השלישי לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

- א. ברבעון השלישי לשנת 2022 נזקפו לסעיף הוצאות מימון, עלויות מימון בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לויתן, בסך של כ- 15.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 15.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ב. סך עלויות המימון כוללות הפרשי שער עקב שינויים בשער החליפין של הדולר. סך הוצאות הפרשי השער ברבעון השלישי הסתכמו לסך של כ- 1.7 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 1.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. ברבעון השלישי עלה שווי ההוגן של אופציות מסוג CAP ועסקת הגנה מסוג IRS בסך של כ- 5.0 מיליון דולר שנרכשו על-ידי השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות. לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.
- ד. ברבעון השלישי ירד שווי ההוגן של השקעת השותפות ברציו פטרוליום בסך של כ- 0.2 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הוצאות משיערוך השקעת השותפות ברציו פטרוליום לסך של כ- 3.0 מיליון דולר.

ה. ברבעון השלישי הוצאות הפרשי השער הסתכמו לסך של כ- 1.1 מיליון דולר לעומת סך של 0.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עקב שינויים בשער חליפין של הדולר.

כמו כן, יצוין כי חלק מיתרות ניירות הערך בתיק ההשקעות של השותפות חשופות בעיקר לשינויים במצב השוק ושער החליפין בין השקל לדולר. בניהול המקורות הנזילים נלקחים בחשבון תנודות בשוק ההון והיחס בין שערי החליפין של השקל והדולר. השפעתם של גורמים אלו באים לידי ביטוי במסגרת סעיף הוצאות מימון, נטו.

3.1.7. **מסים על הכנסה** בהתאם לתיקון לתקנות מס הכנסה "כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט" משנת 2021 (להלן - "התיקון לתקנות מס הכנסה"), החל משנת 2022, חל שינוי במשטר המס החל על השותפות והיא ממוסה כחברה. בעקבות התיקון לתקנות מס הכנסה כאמור, רשמה השותפות בתקופת הדוח הוצאות מסים על הכנסה (מסים נדחים ושוטפים) בסך של כ- 35.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 23.5 מיליון דולר (מסים נדחים) בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במסים על הכנסה בין התקופות נובע מהעליה בשער החליפין דולר-שקל ובהפרשים זמניים שנוצרו עד למועד הדוחות הכספיים בעיקר הפרשים בגין השקעות בנכסי נפט וגז (לרבות בגין סילוק נכסי נפט וגז).

3.2. **נכסים שוטפים** ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 278.8 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 253.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

הנכסים השוטפים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2022 מורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, פיקדונות לזמן קצר, מפעיל עסקה משותפת ומזומן משועבד. הגידול נובע בעיקר מתקבולים ממכירות גז טבעי במהלך תקופת הדוח ומשיכת הלוואה מתאגידים בנקאיים בניכוי תשלום תמלוגים ותשלומים לצורך פיתוח ותפעול פרויקט לווייתן, תשלומי מס ואיזון, תשלום הוצאות שוטפות, פירעון שליש מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב ו- ג) בהתאם לתנאיהן וחלוקת רווחים. בנוסף, נכסיה השוטפים של השותפות ליום 30 בספטמבר 2022 כוללים מכשירים פיננסיים נגזרים בסך של כ- 4.2 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2022 (ראו גם סעיף 4.1 להלן), וכן יתרת לקוחות בסך של כ- 72.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 47.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021 בגין אספקת גז טבעי ממאגר לווייתן. הגידול ביתרת הלקוחות בין התקופות נובע מעלייה בהיקף המכירות מפרוייקט לווייתן.

3.3. **נכסים שאינם שוטפים** ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 890.5 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 891.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

להלן עיקר השינויים בסעיף הנכסים שאינם שוטפים בתקופת הדוח:

3.3.1. השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ללא נכס הסילוק, ליום 30 בספטמבר 2022 מסתכמות לסך של כ- 796.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 792.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי בתקופת הדוח נבע בעיקר מהשקעות בפרוייקט לווייתן בסך של כ- 22.9 מיליון דולר. מנגד רשמה השותפות הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 18.8 מיליון דולר.

3.3.2. נכס לפינוי וסילוק, המוצג במסגרת סעיף השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכם לסך של כ- 10.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 19.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. הקיטון נובע בעיקר מעדכון אומדן הנכס לפינוי וסילוק בסך של כ- 7.9 מיליון דולר בעקבות עליית ריבית השוק המשמשת להיוון.

- 3.3.3 נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 68.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 59.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. הגידול נובע בעיקרו מ: (1) רישום נכס תמלוגים לקבל בסך של כ- 4.9 מיליון דולר וזאת בעקבות ההוראות הפרטניות לענין אופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר בפרוייקט לווייתן. ראו גם ביאור 8'א' לדוחות הכספיים. (2) השקעות בהקמת מקטע הולכה ימי בין אשדוד לאשקלון בהתאם להסכם הולכה והשקעות פיתוח נוספות לצורך הגדלת מכירות הגז למצרים דרך צינור EMG המוצגות בקיזוז הוצאות פחת בסך של כ- 2.9 מיליון דולר.
- 3.3.4 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 30 בספטמבר 2022 עומד על כ- 4.0 מיליון דולר לעומת כ- 5.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.
- 3.3.5 פיקדונות מוגבלים בשימוש ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 6.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 14.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. הקיטון נובע מסיווג כריות הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) לזמן קצר על-פי תנאיהן.
- 3.3.6 מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 3.5 מיליון דולר. במהלך הרבעון השלישי ביצעה השותפות עסקת הגנה מסוג IRS. ראו גם ביאור 5'ב' לדוחות הכספיים.
- 3.4 **התחייבויות שוטפות** ליום 30 בספטמבר 2022 מסתכמות לסך של כ- 152.4 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 171.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.
- להלן עיקר השינויים בסעיף ההתחייבויות השוטפות בתקופת הדוח:
- 3.4.1 הפרשה לתשלומי מס ואיזון ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה לסך של כ- 13.9 מיליון דולר והיא כללה תשלומי מס ואיזון אשר שולמו בחודש ינואר 2022.
- 3.4.2 ריבית לשלם ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 9.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 15.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. ריבית לשלם כוללת ריבית בגין אגרות החוב (סדרות ב, ג ו-ד) ובגין ההלוואה הבנקאית. עיקר הירידה נובעת ממועדי ושיעור תשלומי הריביות בהתאם לתנאי אגרות החוב.
- 3.5 **התחייבויות שאינן שוטפות** ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 697.2 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 747.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.
- התחייבויות שאינן שוטפות כוללות את יתרת אגרות החוב לזמן ארוך (סדרה ד) והלוואות מתאגידים בנקאיים, הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז, וכן התחייבות למסים נדחים.
- להלן עיקרי השינויים בסעיף התחייבויות שאינן שוטפות:
- 3.5.1 התחייבות למסים נדחים ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 53.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 24.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. 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 בסעיף נבע בעיקר מעלייה בהפרשים בין פחת והפחתות בהתאם לתקני חשבונאות לעומת פחת והפחתות לצורכי מס בגין נכסי נפט וגז טבעי (לרבות בגין פינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי), ובשל עליית שער החליפין והשפעתו על ההפרשים הזמניים בין בסיס המדידה המדווח לצרכי מס בשקל לבין בסיס המדידה המדווח בדוחות הכספיים בדולר, בגין נכסי נפט וגז (לרבות סילוק נכסי נפט וגז).

3.5.2. הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 13.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 20.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. הירידה נבעה מעדכון התחייבות לפינוי וסילוק נכסי פרויקט לווייתן עקב עליית ריבית השוק המשמשת להיוון ההתחייבות.

3.5.3. אגרות חוב ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 90.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 214.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר הקיטון נובע מקיטון באגרות החוב (סדרה ב וסדרה ג) כתוצאה מפירעון שליש מערכן הנקוב ביום 31 באוגוסט 2022 בהתאם לתנאיהן.

3.5.4. הלוואות מתאגידים בנקאיים ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של כ- 539.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 487.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר הגידול נובע ממשיכה של 50 מיליון דולר ממסגרת ההלוואה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022.

לפרטים נוספים בדבר הסכמי ההלוואות בין השותפות לרציו מימון בקשר עם תמורות ההנפקות שהתקבלו, וכן הסכמי ההלוואות בין השותפות לפיתוח לווייתן, ראו ביאורים 4ג'24 ו- 6ג'24 לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 4 להלן.

3.6. הון השותפים

ליום 30 בספטמבר 2022 מסתכם לסך של כ- 319.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 225.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי נובע מרווח כולל אחר שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 118.8 מיליון דולר, וחלוקת רווחים בסך של כ- 25 מיליון דולר.

3.7. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 100.7 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 86.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 28.1 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו, ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ- 4.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העליה נבעה מהגידול ברווח לתקופה בגין פרויקט לווייתן.

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- 61.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 42.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות השקעה בתקופת הדוח כוללת בעיקרה השקעות בפרויקט לווייתן ובנכסים אחרים לזמן ארוך בעיקר בקשר עם הרחבת תשתיות ההולכה למצרים בסך של כ- 28.1 מיליון דולר.

תזרים המזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה, הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 41.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות השקעה ברבעון השלישי של שנת 2022 כוללת בעיקרה הפקדה של פיקדונות מוגבלים בשימוש בסך של כ- 44 מיליון דולר כנדרש בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב) טרם ביצוע חלוקת הרווחים כאמור בסעיף 0 להלן.

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות מימון, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 100.5 מיליון דולר. לעומת סך של כ- 25.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון, הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 86.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 25.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות המימון בתקופת הדוח שימשה בעיקרה לפירעון קרן אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) בסך של כ- 111.6 מיליון דולר, בהתאם לתנאיה, לחלוקת רווחים בסך של כ- 25 מיליון דולר,

ולתשלומי איזון ומס עבור בעלי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 13.9 מיליון דולר. בנוסף, פעילות המימון בתקופת הדוח כוללת משיכת הלוואה בסך של 50 מיליון דולר מתאגידים בנקאיים.

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 60.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 125.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

4. נזילות 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 (סדרות ג ו- ד) לציבור וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לויתן.

4.1 הלוואות מתאגידים בנקאיים

בהמשך לאמור בביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לויתן, לבין קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים, הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לויתן, אשר מעמידה את הלוואה בתנאי Back-To-Back לשותפות) מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר (להלן - "ההלוואה") (ראו גם ביאור 5ב' לדוחות הכספיים בדבר תיקון להסכם ההלוואה).

במהלך חודש יולי 2022 אושר על-ידי המלווים, שסך המסגרת הזמינה למשיכה תעמוד על סך של 650 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי הלוואות שנמשכו ממסגרת ההלוואה עומדים על סך של כ- 550 מיליון דולר.

השותפות רשאית להשתמש במסגרת הלוואה לאיזו מן המטרות הנוספות שהוגדרו בהסכם, ובעיקרן תשלום הוצאות ופירעון חובות בקשר עם פרויקט לויתן. במסגרת הסכם הלוואה, ניתנת לשותפות אפשרות להקטנת מסגרת הלוואה הלא מנוצלת ו/או לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של הלוואה, לאורך כל תקופת הלוואה, ללא קנסות. במסגרת הסכם הלוואה, השותפות מחויבת לעמוד באמות המידה הפיננסיות (covenants) הבאות שנקבעו בהסכם המימון: יחס חוב לשווי ("LCR"), המחושב כיחס בין התזרים המהוון מעתודות 2P (כהגדרתו בהסכם הלוואה) לבין יתרת הלוואה שנמשכה (בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב), בסוף כל רבעון לא יפחת מ- 1.2; יחס כיסוי חוב המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין עלויות שירות החוב (קרן, ריבית ועמלת אי ניצול) ל-12 החודשים שקדמו ("DSCR") לתאריך הבדיקה בסוף כל רבעון לא יפחת מ- 1.05; ועמידה במבחן הנזילות.

נכון ליום 30 בספטמבר 2022, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס LCR עומד על 1.94 ויחס DSCR עומד על 8.1.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים היחסים האמורים אינם שונים באופן מהותי מהיחסים ליום 30 בספטמבר 2022.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, על-מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית הליבור, בגין הלוואה שנטלה, ביצעה השותפות מספר עסקאות הגנה:

א. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 רכשה השותפות אופציות מסוג CAP להגנה על היקף של 150 מיליון דולר עם תאריך פקיעה ביולי 2023.

ב. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022, ביצעה השותפות עסקת הגנה מסוג IRS על סך של 100 מיליון דולר עד למועד הפירעון הסופי של הלוואה.

לפרטים נוספים ראו ביאור 5ב' לדוחות הכספיים.

4.2 גיוסי החוב ברציו מימון

לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרות ב, ג ו-ד) באמצעות רציו מימון וההלוואות שניתנו כנגדן לשותפות, ראו ביאור 11ב' וביאור 24ג'4 לדוחות הכספיים השנתיים.

ביום 31 באוגוסט 2022, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות החוב (סדרה ג), נפרע שליש מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 52.3 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות, ראו ביאור 11ב'4א' לדוחות הכספיים השנתיים) וסך של כ- 59.3 מיליון דולר, בהתאמה, וכן שולמה ריבית בסך של כ- 19.4 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) בגין אגרות החוב (סדרה ב) וסך של כ- 11.9 מיליון דולר בגין אגרות החוב (סדרה ג). בהתאם לכך, שילמה השותפות לרציו מימון באותו מועד את התחייבויותיה של השותפות לתשלום הקרן והריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב) (בקיזוז חלקה של השותפות, ראו ביאור 11ב'4א' לדוחות הכספיים השנתיים) ואגרות חוב (סדרה ג).

ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לבצע פדיון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה (בצירוף ריבית) שהועמדה לשותפות על ידי רציו מימון, על פי הסכם הלוואה מיום 9 בנובמבר 2016, כהלוואת back to back של מלוא תמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון. בהתאם לאמור, ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון רציו מימון על ביצוע פדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב), ביוזמת רציו מימון, אשר בוצע ביום 6 בנובמבר 2022 (להלן- "מועד הפדיון המוקדם").

כחלק מתהליך לצמצום חובותיה ובהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, בכוונת השותפות לרכוש אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 300 מיליון ש"ח ע.נ. בהתאם לכך, סעיף פיקדונות לזמן קצר בסך של כ- 30 מיליון דולר נועדו לרכישת אגרות החוב כאמור. בהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי, אגרות החוב שיירכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של השותפות ראו ביאורים 24ג'4 ו- 24ג'6 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5א' לדוחות הכספיים.

5. חלוקות רווחים, תשלומי מס ותשלומי איזון

5.1 ביום 9 בינואר 2022 ביצעה השותפות תשלום בסך של כ- 43.3 מיליון ש"ח (0.0385213) ש"ח ליחידת השותפות). התשלום האמור כולל תשלומי מס למחזיקים זכאים יחידים ותשלומי איזון למחזיקים שאינם יחידים.

5.2 ביום 30 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 25 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 8 בספטמבר 2022. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה בתאריך 21 בספטמבר 2022.

6. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית על עסקי השותפות

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם וביניהן משבר הקורונה והעימות הצבאי בין רוסיה ואוקראינה, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בעולם ובעקבותיה גם בישראל. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בארה"ב, מדינות נוספות ובכללן ישראל, להעלות את שיעור הריבית וכן הכריזו על תוכניותיהן להעלאות ריבית נוספות בעתיד על-מנת למתן את עליות מדדי המחירים כאמור.

בתקופת הדוח חלה עלייה במחיר הגז הטבעי הממוצע שנמכר אשר נבעה בעיקר מעלייה במחירי חבית הברנט אשר אליה מוצמדים חוזי יצוא הגז למצרים ולירדן ומעלייה בתעריף ייצור החשמל, אשר משפיעה על חלק מההסכמים עם יצרני החשמל הפרטיים. עלייה זו באה לידי ביטוי בסעיף ההכנסות ממכירת גז טבעי.

עליית המחירים משפיעה גם על עלויות הפקת הגז ועלויות ההשקעות ההוניות בפרוייקט לווייתן אך באופן שאינו מהותי לתוצאות השותפות בשלב זה. עם זאת, המשך עליית מדדי המחירים עלול להגדיל את העלויות ההוניות העתידיות בגין השקעות נוספות שיבוצעו בפרוייקט לווייתן ובפרוייקטים עתידיים בהם השותפות תהיה שותפה.

לעליית מדדי המחירים לא הייתה השפעה על הוצאות המימון של השותפות מאחר וכל סדרות אגרות החוב של רציו מימון וההלוואות מתאגדים בנקאיים אינן צמודות למדד המחירים.

מאחר ואגרות החוב של רציו מימון נושאות ריבית קבועה, הוצאות המימון בגינן 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 מתאגדים בנקאיים אשר נושאות ריבית ליבור (שתוחלף בריבית TERM SOFR לכל המאוחר החל מחודש יולי 2023) 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 הליבור בגין ההלוואות שנטלה, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, רכשה השותפות אופציות מסוג CAP ובמהלך הרבעון השלישי לשנת 2022, ביצעה השותפות עסקאות הגנה מסוג IRS. ראו גם סעיף 4.1 לעיל וביאור ב' לדוחות הכספיים.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - האמור בסעיף זה לעיל בעניין השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית על עסקי השותפות, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. המידע האמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של השותפות והמידע הקיים בידיה נכון למועד אישור דוח זה. לפיכך, אינן כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והתוצאות עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה כתוצאה, בין היתר, מהתפתחויות כלכליות נוספות ואחרות אשר עשויות להשפיע על פעילות השותפות ומגורמים שונים אשר אינם בשליטת השותפות.

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 2021 אשר נכלל בדוח התקופתי.

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 30 בספטמבר 2022.

ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 30 בספטמבר 2022, אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. ההתחייבויות והנכסים הרגישים לסיכוני שוק שונים הוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים:

דוח בסיסי הצמדה של היתרות הכספיות

30 בספטמבר 2022			
סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
60,665	-	20,021	40,644
13,811	1,649	3,253	8,909
30,033	-	-	30,033
76,031	-	72,446	3,585
72,711	-	-	72,711
15,281	-	-	15,281
273	-	273	-
1,995	-	921	1,074
4,259	-	-	4,259
3,679	-	3,679	-
278,738	1,649	100,593	176,496
4,048	-	4,048	-
3,526	-	-	3,526
4,861	-	-	4,861
6,402	-	2,462	3,940
18,837	-	6,510	12,327
39	-	39	-
17,739	-	-	17,739
1,786	-	-	1,786
1,985	-	-	1,985
115,687	-	53,578	62,109
9,921	-	745	9,176
5,217	-	387	4,830
152,374	-	54,749	97,625
90,932	-	-	90,932
539,748	-	-	539,748
630,680	-	-	630,680

רכוש שוטף:

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

התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של עסקאות משותפות
רציו אנרגיות ניהול בע"מ (לשעבר - רציו חיפוש נפט
נפט בע"מ) - השותף הכללי - חשבון שוטף
אחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ריבית לשלם
הוצאות לשלם

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו

סך התחייבויות שאינן שוטפות

1. רגישות לשינויים בשע"ח שקל-דולר (אלפי דולר)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
2,225	1,054	20,021	(953)	(1,820)	מזומנים ושווי מזומנים
545	258	4,902	(233)	(446)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
8,050	3,813	72,446	(3,450)	(6,586)	מזומן משובעד
30	14	273	(13)	(25)	רציו נאמנויות
102	49	921	(44)	(84)	חייבים ויתרות חובה
409	194	3,679	(175)	(334)	מסי הכנסה לקבל
450	213	4,048	(193)	(368)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום
274	130	2,462	(117)	(224)	פיקדונות מוגבלים בשימוש
(4)	(2)	(39)	2	4	ספקים ונותני שירותים
(6,229)	(2,951)	(56,060)	2,670	5,096	אגרות חוב (סדרה ב)
(83)	(39)	(745)	35	68	ריבית לשלם
(43)	(20)	(387)	18	35	הוצאות לשלם
5,726	2,713	52,999	(2,453)	(4,684)	סה"כ

2. רגישות לשינויים בריבית השקלית (אלפי דולר)

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
מבחן קיצון*	ירידה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה		עלייה של 5% בתשואה	עלייה של 10% בתשואה	מבחן קיצון*	
(561)	(280)	(140)	(56,060)	140	280	561	אגרות חוב (סדרה ב)

3. רגישות לשינויים בריבית הדולרית (אלפי דולר)

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
מבחן קיצון*	ירידה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה		עלייה של 5% בתשואה	עלייה של 10% בתשואה	מבחן קיצון*	
(999)	(500)	(250)	(62,455)	250	500	999	אגרות חוב (סדרה ג)
(6,655)	(3,328)	(1,664)	(89,212)	1,664	3,328	6,655	אגרות חוב (סדרה ד)
(30,939)	(15,702)	(7,775)	(564,386)	7,625	15,105	30,472	הלוואות מתאגידים בנקאיים

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 1% ריבית	ירידה של 0.5% ריבית	ירידה של 0.25% ריבית		עלייה של 0.25% ריבית	עלייה של 0.5% ריבית	עלייה של 1% ריבית	
(1,417)	(656)	(330)	3,794	270	714	1,428	מכשירים פיננסיים נגזרים - אופציות CAP
(4,265)	(2,105)	(987)	3,991	975	1,937	4,057	מכשירים פיננסיים נגזרים - עסקת IRS

* בהתאם להבהרה שפורסמה על-ידי הרשות לניירות ערך מיום 28.2.2010 נדרשים שני מבחני קיצוץ נוספים במבחני הרגישות לריבית. השינוי האבסולוטי אשר נבדק במבחני הקיצוץ הינו 20%.

חלק ג' – הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות התאגיד

על-פי תקנה 10(ב)14 לתקנות הדוחות, תאגיד אשר קיימות לו במועד פרסום הדוחות הכספיים תעודות התחייבות במחזור, יבחן האם מתקיימים בו סימני אזהרה, ואם התקיימו סימני אזהרה בתאגיד, יצרף התאגיד גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

לאור שלא מתקיימים סימני האזהרה המנויים בתקנה האמורה, 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 11 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 למעט האמור בביאור 3א'1 לדוחות הכספיים בקשר עם הוצאות מסים שוטפים.

תאריך: 29 בנובמבר 2022

יגאל לנדאו
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

ליגד רוטלוי
יו"ר הדירקטוריון

פרק ב'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30
בספטמבר 2022

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 2022

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 בספטמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב (באלפים):
3	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
4	דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
5	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון השותפים
6-7	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
8-22	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 (להלן - השותפות) וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפים ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של רציו אנרגיות ניהול בע"מ (לשעבר - רציו חיפושי נפט בע"מ) השותף הכללי בשותפות (להלן - השותף הכללי) אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי "IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי 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 מזוהים 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,
29 בנובמבר 2022

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
אלפי דולר (למעט נתוני רווח ליחידת השתתפות)					
					הכנסות
293,354	80,854	105,845	226,458	284,374	ממכירת גז טבעי
(48,887)	(13,474)	(17,554)	(37,735)	(42,530)	בניכוי תמלוגים
244,467	67,380	88,291	188,723	241,844	
					הוצאות ועלויות
37,337	8,677	9,038	26,117	31,295	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
27,998	7,439	7,822	21,993	22,119	הוצאות פחת והפחתות
1,093	358	62	1,093	125	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי, נטו
6,733	1,286	1,861	3,652	6,356	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
73,161	17,760	18,783	52,855	59,895	סך הכל הוצאות ועלויות
171,306	49,620	69,508	135,868	181,949	רווח תפעולי
291	24	5,461	1,658	15,278	הכנסות מימון
(69,433)	(17,833)	(17,392)	(53,088)	(42,750)	הוצאות מימון
(69,142)	(17,809)	(11,931)	(51,430)	(27,472)	הוצאות מימון, נטו
102,164	31,811	57,577	84,438	154,477	רווח לפני מסים על הכנסה
(24,723)	(23,517)	(13,137)	(23,517)	(35,686)	מסים על הכנסה
77,441	8,294	44,440	60,921	118,791	רווח נקי ורווח כולל לתקופה
					רווח ליחידת השתתפות (דולר)
0.069	0.007	0.040	0.054	0.106	בסיסי ומדולל

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון השותפים
לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022

סך ההון	יתרת הפסד אלפי דולר	קרן הון מבעלי שליטה	הון השותפות	
225,868	(94,097)	1,101	318,864	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר) תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)- רווחים שחולקו רווח נקי ורווח כולל לתקופה
(24,997)	(24,997)	-	-	
118,791	118,791	-	-	
<u>319,662</u>	<u>(303)</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
175,560	(144,387)	1,101	318,846	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר) תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)- מימוש כתבי אופציה (סדרה 19) רווח נקי ורווח כולל לתקופה
18	-	-	18	
60,921	60,921	-	-	
<u>236,499</u>	<u>(83,466)</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
300,219	(19,746)	1,101	318,864	יתרה ליום 1 ביולי 2022 (בלתי מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)- רווחים שחולקו רווח נקי ורווח כולל לתקופה
(24,997)	(24,997)	-	-	
44,440	44,440	-	-	
<u>319,662</u>	<u>(303)</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
228,187	(91,760)	1,101	318,846	יתרה ליום 1 ביולי 2021 (בלתי מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)- מימוש כתבי אופציה (סדרה 19) רווח נקי ורווח כולל לתקופה
18	-	-	18	
8,294	8,294	-	-	
<u>236,499</u>	<u>(83,466)</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
175,560	(144,387)	1,101	318,846	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר) תנועה במהלך שנת 2021 (מבוקר) : מימוש כתבי אופציה (סדרה 19) מקדמות עבור מחזיקי יחידות ההשתתפות תשלומי איזון לתאגידים ותשלומי מס ליחידים רווח נקי ורווח כולל לשנה
18	-	-	18	
(13,231)	(13,231)	-	-	
(13,920)	(13,920)	-	-	
77,441	77,441	-	-	
<u>225,868</u>	<u>(94,097)</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022

(המשך) - 1

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
			(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר			
122,118	(4,237)	27,722	85,846	99,955
308	42	405	188	725
14	2	18	6	44
<u>122,440</u>	<u>(4,193)</u>	<u>28,145</u>	<u>86,040</u>	<u>100,724</u>
(4,585)	-	-	399	-
-	-	-	(4,984)	-
(18,034)	3,206	9,778	(17,854)	10,245
(6,253)	(1,491)	(43,861)	(5,431)	(44,005)
(10,593)	(506)	(3,100)	(8,074)	(10,013)
(6)	(3)	(7)	(3)	(20)
(9,288)	(2,214)	(4,026)	(6,188)	(18,062)
<u>(48,759)</u>	<u>(1,008)</u>	<u>(41,216)</u>	<u>(42,135)</u>	<u>(61,855)</u>
90,771	90,711	-	90,711	-
(113,894)	(113,894)	(111,600)	(113,894)	(111,600)
-	-	50,000	-	50,000
-	-	(24,997)	-	(24,997)
(13,231)	-	-	-	(13,920)
(2,331)	(2,331)	-	(2,331)	-
<u>(38,685)</u>	<u>(25,454)</u>	<u>(86,597)</u>	<u>(25,454)</u>	<u>(100,517)</u>
34,996	(30,655)	(99,668)	18,451	(61,648)
89,781	138,856	161,393	89,781	125,383
606	450	(1,060)	419	(3,070)
<u>125,383</u>	<u>108,651</u>	<u>60,665</u>	<u>108,651</u>	<u>60,665</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות), ראו
נספח א'
ריבית שהתקבלה
דיבידנד שהתקבל

**סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
שוטפת**

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

מכירת (רכישת) מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום אנרגיה -
שותפות מוגבלת

מימוש כתבי אופציה בגין מכשירים פיננסיים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום
אנרגיה שותפות מוגבלת

פיקדונות לזמן קצר, נטו
הפקדה של פיקדונות מוגבלים בשימוש ומזומן
משועבד, נטו

השקעה בנכסים אחרים

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסי נפט וגז טבעי

סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הנפקת אגרות חוב (סדרה ד), נטו

פירעון קרן אגרות חוב (סדרות ב ו- ג)

משיכת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

חלוקת רווחים

מקדמות מס ותשלומי איזון ששולמו עבור מחזיקי
יחידות השתתפות

רכישת אגרות חוב (סדרה ב), נטו

סך מזומנים נטו 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

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022

(סיום) - 2

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
	אלפי דולר			
77,441	8,294	44,440	60,921	118,791
(322)	(44)	(423)	(194)	(769)
27,998	7,439	7,820	21,993	22,278
(606)	(450)	1,060	(419)	3,070
24,723	23,517	2,463	23,517	25,012
(374)	(347)	(1,046)	-	175
3,233	1,082	2,697	2,515	5,299
(19,724)	(39,511)	(24,464)	(28,574)	(30,516)
231	58	85	172	255
-	-	(4,999)	-	(7,261)
14,419	2,883	614	13,044	3,745
127,019	2,921	28,247	92,975	140,079
(9,727)	(2,854)	2,473	(13,624)	(24,770)
(4,285)	133	(260)	367	(5,119)
-	-	-	-	(524)
*	(2)	4	12	65
-	-	(85)	-	(4,861)
(299)	(1,175)	519	(1,171)	(589)
23	(48)	(198)	58	(5)
653	1	2,043	175	1,355
(1,149)	(2,075)	1,633	(1,700)	2,198
(114)	(985)	(7,935)	(178)	(10,487)
9,997	(153)	1,281	8,932	2,613
(4,901)	(7,158)	(525)	(7,129)	(40,124)
122,118	(4,237)	27,722	85,846	99,955
9,492	3,057	3,599	5,898	15,914
-	-	(2,096)	-	(2,484)
1,499	(702)	(1,614)	(2,520)	(7,948)
13,920	-	-	-	-
69,680	53,055	37,064	62,988	49,316

(א) נספח לדוח התמציתי המאוחד על תזרימי המזומנים - מזומנים נטו שנבעו מפעולות:

רווח נקי ורווח כולל לתקופה התאמות בגין:
 הכנסות ריבית ודיבידנד פחת והפחתות הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
 הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים מסים על הכנסה הוצאות (הכנסות) הפרשי שער בגין פיקדונות מוגבלים בשימוש ריבית וניכיון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים הכנסות הפרשי שער, ניכיון וריבית בגין אגרות חוב הפרשה בגין מחוייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים הפסד משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים - הוגן דרך רווח או הפסד

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
 קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:

לקוחות מכירת (רכישת) מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו רכישת מכשירים פיננסיים נגזרים שינוי ביתרה עם רציו אנרגיות בע"מ הפרשי חישוב שיעור תמלוגים אחרים גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות: ספקים ונותני שירותים סכומים לשלם של עסקה משותפת אחרים שינוי ביתרה עם מפעיל עסקה משותפת שינוי ביתרה עם רציו אנרגיות ניהול בע"מ (לשעבר - רציו חיפושי נפט בע"מ) השותף הכללי

מזומנים נטו שנבעו מפעולות

(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

השקעה בחיפושי נפט וגז טבעי השקעות בנכסים אחרים מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז כנגד נכסי נפט וגז טבעי תשלומי מס ותשלומי איזון שהוכרזו

(ג) ריבית ששולמה

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי:

א. ביום 21 בפברואר 2022 שינתה רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת את שמה לרציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות או רציו). רציו הינה שותפות מוגבלת ציבורית ישראלית אשר פעילותה המרכזית 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). מאגר לווייתן מהווה תגלית, כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב - 1952 (להלן - חוק הנפט). השותפות מחזיקה 15% מפרויקט לווייתן, ובנוסף, עד ליום 27 באוקטובר 2022 החזיקה השותפות זכויות בשמונה רישיונות נוספים בישראל יחד עם שתי חברות אנרגיה בינלאומיות (לפרטים בדבר החלטת השותפות, לוותר על כל זכויותיה ברישיונות האמורים, ראו ביאור 4' להלן).

ב. הכנסות השותפות בתקופת הדוח ממכירת גז טבעי מושפעות בעיקר מהיקף הצריכה וממחיר המכירה של גז טבעי בשוק הייצוא ובשוק המקומי. בשוק הייצוא על-ידי חברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן - נפקו) ועל-ידי Blue Ocean Energy במצרים, ובשוק המקומי על-ידי מגוון לקוחות, בעיקר יצרני חשמל פרטיים.

להלן חלק השותפות בהכנסות ובכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשוק הייצוא ולשוק המקומי:

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		הכנסות (מיליוני דולר) שוקי הייצוא שוק מקומי
	2021 (מבוקר)	2021 2022 (בלתי מבוקר)	2021 2022	2021 2022	
186.0	53.3	73.8	136.5	211.0	
107.4	27.6	32.0	90.0	73.4	
293.4	80.9	105.8	226.5	284.4	
					כמויות (BCM)* שוקי הייצוא שוק מקומי
0.93	0.25	0.27	0.68	0.84	
0.68	0.18	0.18	0.57	0.44	
1.61	0.43	0.45	1.25	1.28	

* הנתונים מעוגלים ל- 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית

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. ביום 8 במאי 2022, שינה השותף הכללי, רציו חיפוי נפט בע"מ, את שמו לרציו אנרגיות ניהול בע"מ (להלן - השותף הכללי). ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי תחת פיקוחו של המפקח, עו"ד רורי"ח סיימון יניב (להלן - המפקח). רציו נאמנויות בע"מ (להלן - השותף המוגבל) משמשת כנאמן ומחזיקה את יחידות ההשתתפות (המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות). השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו- 99.99% מהון השותפות, בהתאמה.

ד. נכון ליום 30 בספטמבר 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות החזקה במספר ישויות:

(1) השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו אנרגיות (מימון) בע"מ (לשעבר - רציו חיפוי נפט (מימון) בע"מ) (להלן - רציו מימון), חברת אגרות חוב ייעודית (SPC) אשר מטרתה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר תשמנה 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.

(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 למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לווייתן. 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 לנפקו. נכון ליום 30 בספטמבר 2022, לפעילותה של חברת השיווק אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

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, 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. מלחמת רוסיה-אוקראינה ומשבר האנרגיה באירופה

ביום 24 בפברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה במסגרת מבצע יזום שכלל הזרמת כוחות צבאיים יבשתיים במקביל להפצצות אוויריות וארטילריות. בעקבות זאת, יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים כנגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועל בכירים רוסיים, הוחלט להשהות את השלמת פרויקט "נורדסטרים 2" שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה. בהקשר לכך, בסוף חודש ספטמבר נודע על פיצוץ בצינורות נורדסטרים 1 ו-2 ופגיעה משמעותית בהם - מה שימנע העברת גז רוסי דרכם לאירופה בעתיד הנראה לעין. בנוסף, הופסקו חלק משיתופי הפעולה של חברות בינלאומיות, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט עם גופים רוסיים ועוד.

בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, החל ההיווצר משבר אנרגיה גלובאלי המתבטא, בין היתר, בחשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט, שהוביל לעלייה בסביבת מחירי האנרגיה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות אינה יכולה להעריך כיצד יתפתח המשבר לעיל ומה תהיה השפעתו ארוכת הטווח על שווקי האנרגיה ופעילות השותפות בפרט. יחד עם זאת, בשנת 2021 סיפקה רוסיה כ-150 BCM גז טבעי למדינות אירופה המהווים כ-40% מסך צריכת הגז האירופאית.

מדינות אירופאיות רבות מבקשות לגוון את מקורות הגז הטבעי שלהן, במטרה להפחית את התלות בגז טבעי מרוסיה, דבר אשר עשוי להוביל לביקוש משמעותי נוסף לגז טבעי מאזורים בעלי אפשרות התחברות לצנרת גז טבעי לאירופה, וכן להגביר את הביקוש לגז טבעי נזיל. השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן בוחנים את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של פרויקט לווייתן.

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 של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות הביניים של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו מועד (להלן - המידע הכספי לתקופות הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021 והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים), אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על-ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (Accounting Standards International Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

המידע הכספי לתקופות הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של חברות הקבוצה.

ג. אומדנים ושיקולי 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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים (המשך):

הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים למעט סעיף מסים שוטפים על הכנסה, אשר מפורט להלן.

כמו כן, באשר להשפעת מלחמת רוסיה-אוקראינה ומשבר האנרגיה באירופה על הקבוצה ושיקולי הדעת שהופעלו על-ידי ההנהלה, ראו ביאור 1'ה' לעיל.

מסים שוטפים על הכנסה

השותפות נישומה לצורכי מס ובהתאם, נדרשת הנהלת השותפות להפעיל שיקול דעת משמעותי, על-מנת לקבוע את ההפרשה הכוללת בגין מסים על הכנסה. בשותפות קיימים עסקות וחשובים רבים, אשר קביעת חבות המס הסופית בגינם אינה ודאית במהלך העסקים הרגיל. השותפות מכירה בהפרשות בגין סכומים הצפויים לחול עליה בעקבות ביקורות מס, בהתבסס על הערכותיה באשר לאפשרות שהיא תחויב בתשלומי מס נוספים. אם חבות המס הסופית תהיה שונה מחבות המס שנרשמה בספרים, ישפיעו ההפרשים על ההפרשות למסים על הכנסה ועל התחייבויות המסים הנדחים בתקופה שבה נקבעה השומה הסופית כאמור על-ידי רשויות המס.

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

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

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 הכולל בדוח הנפרד מתוך סך הרווח האחר של השותפות בדוח המאוחד.

השותפות תמשיך ותבחן את ההשפעה 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 לתקופות הביניים הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים למעט האמור בביאורים 3א'1 ו-2א'3:

1. הוצאות מסים שוטפים

כאמור בביאור 2'כה' לדוחות הכספיים השנתיים, בעקבות תיקון תקנות מס הכנסה שפורסם במהלך שנת 2021, החל משנת 2022 חל שינוי במשטר המס שחל על השותפות כך שהיא ממוסה כתברה ועל כן החל החל מיום 1 בינואר 2022 מכירה השותפות בהוצאות מסים שוטפים בדוח התמציתי המאוחד על הרווח הכולל.

הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים. הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של השותפות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פרטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופת דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי כאמור. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי. הנהלת השותפות בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים ההוגן. שיטת ההכרה ברווח או הפסד, בגין שינויים בשווי ההוגן, תלויה בשאלה האם המכשיר הנגזר מיועד כמכשיר מגדר, ובמקרה שכן, בטבעו של הפריט המוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם כשירים לגידור נזקפים לרווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות (הכנסות) מימון.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

3. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

בשלב זה אין תיקונים לתקנים קיימים ו/או תקנים חדשים מעבר לתיקונים לתקנים קיימים אשר ניתן בגינם גילוי בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים למעט התיקון המפורט להלן-

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" - "סיווג התחייבויות כהתחייבויות שוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות" ו-"התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות" (להלן בסעיף זה - התיקונים ל- IAS 1).

התיקונים ל- IAS 1 מבהירים את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקונים מבהירים, בין היתר כי:

- (1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות מהותית, בתום תקופת הדיווח, לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח.
- (2) הזכות לדחות סילוק של התחייבות בגין הסכם הלוואה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח כפופה לעיתים לעמידת הישות בתנאים שנקבעו בהסכם הלוואה (להלן - אמות מידה פיננסיות). סיווג התחייבות בגין הסכם הלוואה כאמור כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר בהן נדרשת הישות לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.
- (3) ככל שהתחייבות בגין הסכם הלוואה לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות לא שוטפת, יובא גילוי בביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילוי לגבי מהות התנאים בהן נדרשת הישות לעמוד, מועד הבחינה שלהם, הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה להתקשות לעמוד בתנאים אלה. גילוי זה עשוי להתייחס לפעולות מסוימות בהן נקטה הישות על מנת למנוע הפרה פוטנציאלית של התנאים וכן את העובדה שהישות לא מצייתה לתנאים בהתבסס על הנסיבות הקיימות בתום תקופת הדיווח.
- (4) כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.
- (5) סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות הקיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על ידי העברת מכשירים הוניים של הישות, אם זכות זו סווגה על ידי הישות במסגרת ההון.

התיקונים ל- IAS 1 ייושמו באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקונים, יישומם המוקדם יחדיו אפשרי. השותפות בוחנת את ההשפעה הצפויה של התיקונים ל- IAS 1 על הדוחות המאוחדים של השותפות.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - השקעות בנכסי נפט וגז טבעי:

א. התפתחויות בחזקות לווייתן:

(1) בהמשך לאמור בביאור 5'ג'8 לדוחות הכספיים השנתיים אודות החלטת שותפי לווייתן על ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לווייתן-8" בשטח חזקת I/14 "לווייתן דרום", יצוין כי הקידוח בוצע כמתוכנן והסתיים בחודש יוני 2022. הקידוח צפוי להתחבר למערך ההפקה התת-ימי הקיים של מאגר לווייתן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, לאחר שיבוצעו בו פעולות השלמה (completion). עלות הקידוח למועד תאריך הדוחות הכספיים הסתכמה לסך של כ- 134.1 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 20.1 מיליון דולר).

(2) בהמשך לאמור בביאור 1'ג'25 לדוחות הכספיים השנתיים אודות התקשרות עם נתג'ז, להקמת מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון, בחודש נובמבר 2022 עדכנה שברון את השותפות כי נתג'ז הודיעה לה שהצפי למועד תחילת ההזרמה עודכן לחודש יוני 2023.

(3) בהמשך לאמור בביאור 2'ג'25 לדוחות הכספיים השנתיים אודות בחינת שותפי לווייתן, ביחד עם חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - תש"א), אפשרות להזרמת נפט קל (קונדנסט) ממאגר לווייתן, ביום 1 בספטמבר 2022 חתמו שברון ותש"א (להלן ביחד - הצדדים), על הסכם מחייב להזרמת נפט קל מפרויקט לווייתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינץ' של תש"א והמערכות הנלוות לו (להלן - ההסכם ו- הצינור, בהתאמה). ההסכם ייכנס לתוקף במועד התקיימות התנאים המתלים המפורטים בו (להלן - מועד הכניסה לתוקף) וההזרמה של הנפט הקל בצינור תחל במועד התקיימותם של מספר תנאים נוספים (להלן - מועד תחילת ההזרמה). ההסכם יעמוד בתוקפו למשך 20 שנה ממועד תחילת ההזרמה. מועד תחילת ההזרמה יהיה עם השלמת עבודות החיבור וקבלת האישורים הנדרשים להזרמת הנפט הקל בצינור. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו אם לא התקיימו התנאים המתלים תוך 12 חודשים ממועד החתימה או אם מועד תחילת ההזרמה לא התקיים תוך 12 חודשים ממועד הכניסה לתוקף של ההסכם. ההסכם כולל הוראות בדבר האפשרות לבטלו טרם תום התקופה הנקובה, במקרים ובתנאים מסויימים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקיימו מלוא התנאים המתלים המפורטים בהסכם. עוד יצוין, כי בחודש נובמבר 2022 אושר על-ידי שותפי לווייתן תקציב בסך של כ-27 מיליון דולר (100%), לצורך יישום ההסכם כאמור.

(4) בחודש אוגוסט 2022 הודיע הממונה על ענייני הנפט לשברון על הכמות היומית והכמות החודשית המותרת ליצוא ממאגר לווייתן למצרים במחצית השנייה של שנת 2022 וכי בהתאם למכתב מחודש אפריל 2022, בחלק מאותה תקופה על שותפי לווייתן להבטיח אספקת גז טבעי למשק המקומי בכמות העולה על הכמות היומית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק למשק המקומי על-פי הסכמי אספקת הגז בהם התקשרו. להודעות האמורות לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של השותפות לשנת 2022.

(5) שותפי לווייתן בוחנים הקדמה של הקמה של צינור הולכה תת ימי שלישי שיחבר את מאגר לווייתן עם פלטפורמת ההפקה ("הצינור השלישי") ביחד עם השקעות נוספות על הפלטפורמה, לאבטחת יתירות הזרמת הגז ולהגדלת היקף ההפקה ליכולת הפקה יתירה (Redundancy) של מעל 1.2 BCF ליום. תקציב ההקמה של הצינור השלישי ביחד עם ההשקעות הנוספות כאמור נאמד, בהערכה ראשונית, בכ- 550 מיליון דולר (100%). יובהר כי הקדמת הקמת הצינור השלישי כפופה לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) על ידי שותפי לווייתן, אשר להערכת המפעילה צפויה להתקבל ברבעון הראשון של שנת 2023. השלמת הקמת הצינור השלישי, ככל שיתקבלו האישורים הדרושים להקמתו, צפויה להתקיים במחצית הראשונה של שנת 2025. בחודש נובמבר 2022 אושר על ידי שותפי לווייתן סכום של עד 45 מיליון דולר (100%), אשר ישמש לצורך ביצוע התקשרויות ארוכות טווח והבטחת תנאים בהתקשרויות עד שתובא לאישור השותפים החלטת השקעה סופית כאמור וכחלק מהתקציב הכולל כאמור.

בנוסף לאמור לעיל ובהמשך לאמור בביאור 6'ג'8 לדוחות הכספיים השנתיים, שותפי לווייתן ממשיכים בבחינה של האפשרויות השונות להגדלת היקף ההפקה מפרויקט לווייתן, בהיבטים של הגדלת קיבולת ההפקה של אסדת לווייתן וכן של התשתיות שתידרשנה על-מנת להעביר את הגז הטבעי ללקוחות קיימים ופוטנציאליים.

(6) שותפי לווייתן התקשרו במהלך תקופת הדוח ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, במספר הסכמים לאספקת גז טבעי לשוק המקומי בהיקפים שאינם מהותיים. בחודש ספטמבר 2022 ובחודש נובמבר 2022 בוטלו בהסכמת הצדדים ובהתאם לתנאי ההסכמים, שני הסכמים לאספקת גז טבעי שנחתמו בין שותפי לווייתן לחברת אור אנרגיות כוח (דליה) בע"מ, מיום 30 בנובמבר 2016, ולחברת אדלטק בע"מ, מיום 30 בינואר 2016, וזאת לאור אי התקיימות התנאים המתלים בשני ההסכמים.

עוד יצוין, כי קיימים מספר הסכמים בין שותפי לווייתן למספר לקוחות במשק המקומי לאספקה של גז טבעי אשר קבועים להסתיים במועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש. בחודש אוקטובר 2022 פירסמה Energean PLC, בעלת הזכויות במאגר כריש, כי החלה הזרמה של גז טבעי ראשון ממאגר כריש. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, חלק מאותם לקוחות הודיעו לשותפות כי מועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש צפוי להתקיים בחודש ינואר 2023. השותפות מעריכה שלאור היקף הביקוש לגז טבעי בשוקי היצוא ובמיוחד במצרים, לפקיעת ההסכמים כאמור לא תהיה השפעה מהותית על הכנסות השותפות.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

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

(7) עדכון הערכות משאבים במאגר לווייתן

בחודש פברואר 2022 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן – NSAI) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לווייתן, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן – דוח העתודות והמשאבים).

על-פי דוח העתודות והמשאבים, אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), שלב הבשלות של הפרויקט אליו משתייכות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט (Proved Reserves) הינו בהפקה (On Production) וכן קיימים משאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט (Contingent Resources) במאגר לווייתן, אשר מסווגים כפרויקט ברמת בשלות של הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending).

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

סה"כ (100%) הנפט (Gross) בנכס		קטגוריית עתודות ומשאבים מותנים
קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCM	
29.5	379.3	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)
		משאבים מותנים מסוג 2C (Estimate Contingent Resources):
8.5	109.6	שלב א1
11.1	142.3	פיתוחים עתידיים
49.1	631.2	סה"כ עתודות מסוג Proved+Probable Reserves ומשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר (Best Estimate Contingent Resources) - 2P+2C

בדוח העתודות והמשאבים, חולקו המשאבים המותנים (Contingent Resources) לשתי קטגוריות, המתייחסות לכל אחד משלבי פיתוח המאגר, כדלקמן:

שלב א1 - (Phase - First Stage) משאבים המותנים בקבלת החלטות השקעה לביצוע קידוחים נוספים, בהקמת תשתיות נלוות ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי. פיתוחים עתידיים - (Future Development) משאבים המותנים בקבלת החלטות השקעה נוספת אשר תאפשר את הגדלת יכולת העיבוד וההזרמה, על-פי תוכנית הפיתוח של שלב א1 ו/או שלב נוסף, ככל שתעודכן תוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן, ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי. לפירוט בדבר אי וודאות בהערכת עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט, ראו סעיף 10 להלן.

(8) הערכות עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט

הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט במאגר לווייתן, הינן הערכות המבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר, שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה במאגר לווייתן, והינן בגדר הערכות והשערות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט 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 חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מנתוני ההפקה ממאגר לווייתן בפועל.

ב. רישיונות מקבץ A ומקבץ C לחיפושי גז טבעי בים בישראל:

בהמשך לאמור בביאור 18' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר רישיונות 39, 40, 47 ו-48 (מקבץ A) ורישיונות 45, 46, 52 ו-53 (מקבץ C) (להלן יחד - הרשיונות), ביום 20 ביולי 2022 קיבלו פה אחד כל השותפים ברישיונות, החלטה להגיש לממונה על ענייני הנפט הודעה לפיה השותפים ברישיונות מוותרים על כל זכויותיהם ברישיונות. ביום 26 ביולי 2022, נמסרה לממונה על ענייני הנפט הודעה כאמור, ובהתאם תוקף הרישיונות פקע ביום 27 באוקטובר 2022. ביום 1 באוקטובר 2022, הערבות הבנקאית אותה העמידה השותפות בסך של כ- 2.67 מיליון דולר בגין חלקה של השותפות ברישיונות האמורים, בוטלה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מימון פרויקט לוויטן:

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

א. אגרות חוב

ביום 31 באוגוסט 2022, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות החוב (סדרה ג), נפרע שליש מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב) ואגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 52.3 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות, ראו ביאור 11ב'4א' לדוחות הכספיים השנתיים) וסך של כ- 59.3 מיליון דולר, בהתאמה, וכן שולמה ריבית בסך של כ- 19.4 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) בגין אגרות חוב (סדרה ב) וסך של כ- 11.9 מיליון דולר בגין אגרות חוב (סדרה ג). בהתאם לכך, שילמה השותפות לרציו מימון באותו מועד את התחייבויותיה של השותפות לתשלום הקרן והריבית בגין אגרות חוב (סדרה ב) (בקיזוז חלקה של השותפות, ראו ביאור 11ב'4א' לדוחות הכספיים השנתיים) ואגרות חוב (סדרה ג).

ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לבצע פדיון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה (בצירוף ריבית) שהועמדה לשותפות על-ידי רציו מימון, על-פי הסכם הלוואה מיום 9 בנובמבר 2016, כהלוואת Back-to-Back של מלוא תמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון. בהתאם לאמור, ביום 19 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון רציו מימון על ביצוע פדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב), ביוזמת רציו מימון, אשר בוצע ביום 6 בנובמבר 2022 (להלן - מועד הפדיון המוקדם).

בהתאם לסעיף 9.2 לשרט הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב), הסכום שמשולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם, הינו הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור, אשר נקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן אגרות החוב בתוספת ריבית שעדיין לא שולמה עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת אג"ח הממשלתי השקלי (כהגדרתה בשרט הנאמנות) בתוספת 1.9%. בהתאם לאמור, הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) הינו שווי השוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ב) שבמחזור (בניכוי אגרות החוב שנרכשו על-ידי השותפות), אשר נקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ב) בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ובסך הכל כ- 235.6 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב) שבמחזור עמדה על סך של כ- 205.9 מיליון ש"ח בתוספת סכום בגין הקדמת הפדיון בסך של כ- 22.7 מיליון ש"ח, ובתוספת ריבית בסך כ- 7 מיליון ש"ח.

לצורך ביצוע הפדיון המוקדם המלא של אגרות החוב (סדרה ב), ובהתאם לאישור הנאמן, רציו מימון עשתה שימוש בכספים שהופקדו בחשבון כרית הריבית כהגדרתו בסעיף 7.5 לשרט הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב), אשר הופקדו בהתאם להוראות שטר הנאמנות. עם ביצוע הפדיון המוקדם המלא של אגרות החוב (סדרה ב), פרעה רציו מימון את מלוא התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) של רציו מימון ואגרות החוב (סדרה ב) נמחקו מהמסחר בבורסה. בהמשך לאמור בביאור 11ב'4א' ובביאור 11ב'4ד' לדוחות הכספיים השנתיים, למועד אישור הדוחות הכספיים, רציו שותפות ורציו מימון פועלות להסרת השיעבודים שנרשמו לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) על-פי שטר הנאמנות.

ההפרש בין הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) לפי שער הפדיון המוקדם האמור לעיל לבין הערך ההתחייבותי לפיו הוצגו אגרות חוב (סדרה ב) בספרים במועד הפדיון המוקדם, יזקף לדוח המאוחד על הרווח הכולל של השותפות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022 כהפסד מפדיון מוקדם (בקיזוז חלקה של השותפות) בסך של כ- 1.3 מיליון דולר (כ- 4.8 מיליון ש"ח).

ב. כאמור בביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לוויטן לבין קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים (להלן - הסכם המימון), הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לוויטן, אשר מעמידה את ההלוואה בתנאי Back-to-Back לשותפות) מסגרת הלוואה בסך של 650 מיליון דולר (להלן - ההלוואה).

נכון ליום 30 בספטמבר 2022 השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות (Covenants) שהתחייבה אליהן במסגרת הסכם המימון ואשר עיקריהן פורטו בדוחות הכספיים השנתיים.

במהלך חודש יולי 2022, אושר על-ידי המלווים, שסך המסגרת הזמינה למשיכה תעמוד על מלוא המסגרת, בסך של 650 מיליון דולר. במסגרת הסכם המימון, ניתנת לשותפות אפשרות להקטנת מסגרת ההלוואה הלא מנוצלת ו/או לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת ההלוואה, ללא קנסות.

נכון ליום 30 בספטמבר 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי ההלוואות שנמשכו ממסגרת ההלוואה עומדים על סך של 550 מיליון דולר. ערכה בספרים של ההלוואה מתאגידים בנקאיים מהווה קירוב סביר לשווי ההון.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

ביום 1 באוגוסט 2022, נחתם תיקון להסכם המימון אשר כולל מספר תיקונים ועדכונים בקשר עם התפעול השוטף של הסכם המימון וכוללים, בין היתר, את השינויים העיקריים להלן:

1) החלפת ריבית הבסיס מריבית Libor לריבית TERM SOFR (Secured Overnight Financing Rate)

במסגרת הסכם המימון נקבע מנגנון לקביעת ריבית בסיס חליפית במקום ריבית ה-Libor, לאחר שהשימוש בה יופסק ביום 30 ביוני 2023 (להלן - יום המעבר הרשמי). בתיקון להסכם המימון נקבעו הוראות בקשר עם המעבר כך שהחל ממועד המעבר בפועל, ההלוואה תהיה צמודה לריבית ה-TERM SOFR אשר מפורסמת על-ידי גוף מוסמך, ה- CME GROUP (Chicago Mercantile Exchange) בתוספת מרווח אשראי. ריבית זו היא ריבית תקופתית צופה פני-עתידי המבוססת על ריבית ה-SOFR. מועד החלת הריבית החדשה יהא לבחירת הלווה ובאישור רוב מלווים כמפורט בהסכם המימון, ולא יאוחר מיום המעבר הרשמי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, צופה השותפות כי מועד המעבר יהיה יום המעבר הרשמי.

2) קביעת הוראות מתאימות בקשר עם עסקאות גידור להגנה על שיעור ריבית ההלוואה

בהמשך להוראות הכלליות שנקבעו בהסכם המימון בקשר עם אפשרויות הגידור של הלווה, הוסכם בתיקון להסכם המימון על נוסח הסכם מסגרת לעסקאות גידור עתידיות ביחס לריבית ההלוואה. נקבעו הוראות הקובעות כי הגופים המגדרים, עמם תהיה רשאית הלווה להתקשר בעסקאות הגידור, יהיו אך ורק מקרב המלווים או צדדים קשורים אליהם. כמו כן, הוסכם על נוסח הסכם אינטרקרדיטור בין המלווים לבין המגדרים, במסגרתו נקבעו ההסדרים לפיהם יוכלו המלווים והמגדרים לפעול למימוש זכויותיהם בבטוחה המשותפת, בהתאם לזכויות האכיפה הקבועות כבר בהסכם המימון.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ועל מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית הליבור בגין ההלוואה שנטלה, ביצעה השותפות מספר עסקאות הגנה:

א. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, רכשה השותפות אופציות מסוג CAP להגנה על היקף של 150 מיליון דולר עם תאריך פקיעה ביולי 2023. מחיר המימוש של האופציות נע בין 1.25% ל-1.7352%. כנגד ריבית ליבור לתקופה של 3 חודשים. שווין ההוגן של האופציות ליום 30 בספטמבר 2022, בסך של כ- 3.8 מיליון דולר, מוצג תחת סעיף מכשירים פיננסיים נגזרים במסגרת הנכסים השוטפים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי. הכנסות משיערוך שווין ההוגן של האופציות לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022, הסתכמו לסך של כ- 3.3 ו-1 מיליון דולר, בהתאמה, ומוצגות תחת סעיף הכנסות מימון בדוח התמציתי המאוחד על הרווח הכולל.

ב. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022, ביצעה השותפות עסקת הגנה מסוג IRS על סך של 100 מיליון דולר עד למועד הפירעון הסופי של ההלוואה. שיעור הריבית הממוצע הינו כ- 2.82% קבוע חלף ריבית משתנה (ליבור עד יולי 2023 וריבית ה-TERM SOFR מיולי 2023 עד מועד הפירעון). שוויה ההוגן של עסקת ההגנה ליום 30 בספטמבר 2022, בסך של כ- 4 מיליון דולר, כאשר כ- 3.5 מיליון דולר מוצג תחת סעיף מכשירים פיננסיים נגזרים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי וכ- 0.5 מיליון דולר מוצג תחת סעיף מכשירים פיננסיים נגזרים במסגרת הנכסים השוטפים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי. הכנסות משיערוך שוויה ההוגן של עסקת ההגנה לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022, הסתכמו לסך של כ- 4 מיליון דולר, ומוצגות תחת סעיף הכנסות מימון בדוח התמציתי המאוחד על הרווח הכולל.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 6 - צדדים קשורים:

בהמשך למפורט בביאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים, להלן פירוט עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעות מהסכם השותפות:

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולר					
771	-	-	771	-	דמי מפעיל לשותף הכללי
785	285	285	500	855	דמי ניהול לשותף הכללי
144	36	36	108	108	ייעוץ גיאולוגי
15,855	4,370	7,270	12,238	15,370	תמלוגי על
423	118	83	316	316	שכר דירקטורים והוצאות נלוות
36	-	-	36	-	הוצאות הכרוכות בנייהול עסקי השותפות
2	0.5	0.5	1.5	1.5	שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן

פיקדונות לזמן קצר בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי משמשים לרכישת אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, בעבור השותפות, בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי.

ביאור 7- התחייבויות תלויות:

הליכים משפטיים

א. ע"א אוליר מסחר ותעשיות בע"מ נ' רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת ואח'

בהמשך למפורט בביאור 3'25 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 31 במרס 2022 התקיים דיון מקדמי בערעור בבית המשפט העליון, במהלכו הציע בית המשפט הצעה לצדדים לסיום המחלוקת, אולם המערער לא קיבלה את ההצעה.

ביום 6 בספטמבר 2022 הגישו המשיבים את תשובתם לערעור, בה נטען, בין היתר, כי לפי ההלכה הפסוקה ערכאת הערעור אינה נוהגת להתערב בפסיקת הוצאות של הערכאה הדיונית, ובפרט במקרה זה בו אין כל הצדקה להתערב. אדרבה, טענו המשיבים, פסיקת הוצאות הייתה נמוכה מהראוי בהתחשב בהוצאות שבהן נשאו בפועל במהלך הדיון בבית המשפט המחוזי, כך שבכל מקרה אין מקום להתערב בהן על דרך של הפחתתן. נקבע מועד לדיון בערעור.

אף שהדיון בערעור בשלב מקדמי ביותר, להערכת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטית, כבר בשלב זה, הסיכוי שהערעור ידחה גבוה מהסיכוי לכך שיתקבל.

ב. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – ספיר נ' רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת ואח'

כאמור בביאור 4'25 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 27 בפברואר 2022 הוגשה תשובת המשיבים לבקשת האישור. במסגרת התשובה נטען, בין היתר, כי התניה החוזית העומדת במוקד בקשת האישור לא הייתה תניה מהותית החייבת בגילוי, לפי המבחנים שנקבעו לכך בדיון ובהלכה הפסוקה, ובפרט בהתחשב בסיכוי הנמוך שניתן היה לחזות לכך שמחיר הברנט יירד מתחת ל-\$50 לחבית במוצע שנתי וכן בהשפעה הנמוכה שצפויה הייתה להיות לתניה על שווי נכסי השותפות. עוד טענו המשיבים כי גם אילו הייתה התניה מגולה לציבור במלואה, הרי שלא היה בה כדי להוסיף מידע מהותי כלשהו אשר יהיה רלוונטי ל"משקיע הסביר" וזאת בין היתר נוכח היעדר פרטים משלימים אשר היו מסייעים בהבנת השפעתה על שווי יחידות ההשתתפות.

ביום 14 ביוני 2022 הגיש המבקש את תגובתו לתשובת המשיבים. במסגרת התגובה נטען בתמצית כי המבחן המשפטי שצוין בתשובה, "מבחן התוחלת", אינו המבחן הרלוונטי לדיווחים בנוגע לתניות חוזיות בהסכמים שנכרתו. לשיטת המבקש יש לנקוט במבחן משפטי מחמיר יותר ביחס לתניות חוזיות, והוא מוסיף וטוען כי התניה שבמוקד בקשת האישור הייתה בכל מקרה מהותית ועיקרית. לתגובה צורפה גם חוות דעת משלימה אשר כוללת תגובה לטענות שעלו בחוות הדעת מטעם המשיבים.

הדיון בבקשת האישור נקבע לחודש יוני 2023.

להערכת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטית, הסיכויים לכך שבקשת האישור תידחה גבוהים מהסיכויים לכך שתתקבל.

ג. שדות נפט חיפושים (1992) – שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואח'

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7- התחייבויות תלויות (המשך):

שדות נפט בע"מ נ' איתן אייזנברג בע"מ ואח'

בהמשך למפורט בביאורים 6'25 ו-7'25 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך החודשים אפריל - מאי התקיימו ישיבות קדם משפט. בהחלטה מיום 28 באפריל 2022 קבע בית המשפט כי קיימת מידה רבה של חפיפה (אם לא לומר זהות) בין האירועים המכוסים בשתי התובענות המתוארות בביאורים האמורים והורה על איחוד הדיון כמבוקש.

נקבעו מועדים לישיבות קדם משפט ונקבע דיון קדם משפט מסכם בחודש פברואר 2023.

לנוכח השלב המקדמי בו מצוי בירור ההליך, לא ניתן להעריך את סיכוייה של התובענה להתקבל. יחד עם זאת, להערכת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטית, סיכוייה של התובענה להתקבל נמוכים מסיכויי התובענה להידחות.

ד. בג"ץ נובל אנרג'י מדיטרניאן לימיטד ואח' נ' המועצה לענייני משק הגז הטבעי - משרד האנרגיה

כאמור בביאור 8'25 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 בינואר 2022 ניתנה החלטת בית המשפט על כך שהעתירה תועבר לדיון בפני הרכב.

נקבע דיון בעתירה בחודש פברואר 2023.

ה. עת"מ אדם טבע ודין - אגודה ישראלית להגנת הסביבה נ' רשות המיסים

כאמור בביאור 9'25 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 22 בפברואר 2022 ניתן פסק דין בעתירה בו נקבע כי החלטת רשות המיסים לסרב למתן המידע שהתבקש בבקשת חופש המידע תבטל, על מנת שתתקבל החלטה מחודשת בבקשה באופן דומה לדרך קבלת ההחלטה בבקשת חופש מידע אחרת.

ו. בקשה לאישור תביעה נגזרת - נוף נ' רוטלוי ואח'

כאמור בביאור 10'25 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 14 בפברואר 2022, התקבלה בשותפות בקשה לאישור תביעה נגזרת שהוגשה על-ידי מבקש, המחזיק לטענתו ביחידות השותפות של השותפות (להלן - המבקש) כנגד ה"ה ליגד רוטלוי (יו"ר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות) ויגאל לנדאו (מנכ"ל ודירקטור בשותף הכללי בשותפות), לאנדרלן השקעות בע"מ וד. ל. י. ג. בע"מ (חברות פרטיות בשליטת מי שהשותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות), רציו אנרגיות ניהול בע"מ (השותף הכללי בשותפות) (להלן - המשיבים) והשותפות (להלן - בקשת האישור). סכום התביעה שאישורה מתבקש, הועמד על סך של כ-1,024 מיליון ש"ח. לטענת המבקש, בתקופה שבין דצמבר 2007 לדצמבר 2009 המשיבים היו כביכול "איש פנים", "איש פנים מרכזי", ו-"בעל מניות עיקרי" בשותפות, כמשמעות מונחים אלו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 וביצעו עסקאות בניירות ערך של השותפות (כל אחד, בעבור עצמו), תוך, לכאורה, שימוש במידע פנים. סכום התביעה, הינו הריווח שכביכול נבע למשיבים (במצטבר) מהעסקאות כאמור.

בחודש יוני 2022 הגישה השותפות בקשה לסילוק על הסף של בקשת האישור, מחמת התיישנות התביעה (להלן - בקשת הסילוק) ובחודשים יולי-אוגוסט 2022 הוגשו תגובות ותשובות של הצדדים לבקשת הסילוק (להלן - התשובות לבקשת הסילוק).

בד בבד עם הגשת בקשת הסילוק, הגישה השותפות בקשה לעיכוב הליכי בקשת האישור, מפאת קיומם של הליכים תלויים ועומדים (להלן - הבקשה לעיכוב הליכים). בבסיס הבקשה לעיכוב הליכים הטיעון כי מתנהלים בפני בית-המשפט שני הליכים נוספים, שהדיון בהם אוחד, כמפורט בסעיף ג' לעיל. לטענת השותפות בכל ההליכים הללו סוגיה מרכזית זהה במהותה ועל כן מן הדין להורות על עיכוב הדיון בבקשת האישור עד לאחר השלמת הדיון בהליכים המקבילים.

בחודש יולי 2022 הגישו המבקש ושאר המשיבים את תשובותיהם לבקשה לעיכוב הליכים.

בהחלטה מיום 13 בספטמבר 2022 דחה בית-המשפט את בקשת הסילוק, הואיל ובהתאם לקביעתו הכרעה בטענות הצדדים לעניין התיישנות מצריכה בירור עובדתי, אשר טרם הונחה לגבי תשתית ראייתית מספקת. בית-המשפט הבהיר בהחלטתו, כי טענות הנתבעים לעניין התיישנות התביעה שמורות להם לשלב בירור בקשת האישור, בו תונח בפני בית-המשפט תשתית עובדתית רחבה יותר.

בהחלטה נוספת מיום 13 בספטמבר 2022 דחה בית-המשפט את הבקשה לעיכוב הליכים, הואיל ובהתאם לקביעתו: (א) לא מתקיימת זהות בין הפלוגתאות שצפויות להתברר במסגרת בקשת האישור לבין אלו שצפויות להתברר במסגרת ההליכים המקבילים; ו-(ב) החפיפה החלקית הקיימת בין הפלוגתאות, אינה מצדיקה את עיכוב הדיון בבקשת האישור.

במסגרת החלטות מן הימים 13 בנובמבר 2022 ו-15 בנובמבר 2022, הורה בית-המשפט, בעקבות מספר בקשות מטעם המשיבים, כי על המשיבים להגיש את תשובותיהם לבקשת האישור עד לא יאחר מיום 15 בדצמבר 2022.

שלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי בירור ההליך, אין ביכולת השותפות ויועציה המשפטית להעריך את סיכוייה של הבקשה להתקבל. יחד עם זאת, על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7- התחייבויות תלויות (המשך):

המשפטיים ליום אישור הדוחות הכספיים, להערכת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטית, סיכויי של התובענה להתקבל, נמוכים מסיכויי התובענה להידחות.

ז. הליכים נגד המפעילה בפרויקט לויתן בקשר עם פעילות פלטפורמת לויתן

(1) כאמור בביאור 11'25ד'א' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי תושב אזור חוף דור, ביום 2 במרס 2022 הורה בית המשפט כי התיק יועבר לבית המשפט המחוזי בחיפה.

ביום 16 במאי 2022 התקיים קדם משפט, בסיומו הורה בית המשפט לשרון להגיש תגובה לבקשה לצו גילוי מסמכים. בהחלטה מיום 26 ביולי 2022 דחה בית המשפט את עיקר בקשת הגילוי ונתר לחלק קטן ממנה, בקובעו כי על שרון לגלות את החלטות המשרד להגנת הסביבה על הטלת העיצומים ופרוטוקולים של שימועים שנערכו לקראת הטלת העיצומים. במהלך חודש אוגוסט 2022 הוגשה תגובה מטעם המבקש לטיעון מטעם שרון והוגשו מספר הבהרות לבית המשפט. מועד לדיון הוכחות נקבע ליום 5 בפברואר 2023.

(2) בהמשך לאמור בביאור 11'25ד'ב' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות תביעה שהגישה חברת נמל חיפה בע"מ ועוסקת בפריקת מטענים על ידי שרון ישירות בשטח פלטפורמת מאגר לויתן, ביום 11 בספטמבר 2022 התקיים דיון קדם משפט בבית המשפט המחוזי בחיפה במסגרתו נקבע כי הצדדים יבואו בדברים במטרה לנסות ולהגיע להסכמות בדבר השלמות ההליכים המקדמיים. ככל שלא יגיעו להסכמות כאמור, יגישו בקשות עד ליום 19 בדצמבר 2022. נקבע מועד דיון קדם משפט נוסף לחודש ינואר 2023.

(3) ביום 30 באוקטובר 2022 הגישה חברת נמל חיפה בע"מ עתירה מנהלית לפי סעיף 17 לחוק חופש המידע, התשנ"ח-1998 (להלן- חוק חופש המידע) לבית המשפט לעניינים מנהליים בירושלים כנגד רשות המיסים וכנגד שרון.

העתירה הוגשה לאחר שרשות המיסים דחתה את בקשת נמל חיפה לקבלת מידע אשר נוגע בעיקרו למגעים בין שרון לרשות המיסים בקשר לתיאום פריקת מטענים ישירות בפלטפורמה, לאישורים שניתנו על-ידי רשות המיסים לפריקת טובין שלא בנמל מורשה ולנהלים וההנחיות שעל-פיהם ניתנו האישורים האמורים.

מאחר שהמידע המבוקש כולל פרטים אודות שרון, שרון צורפה כמשיבה נוספת לעתירה. המשיבים נדרשים להגיש תגובה מקדמית לעתירה ונקבע מועד לדיון מוקדם בעתירה.

בשלב מקדמי זה, אין בידי עורכי הדין של שרון להעריך את סיכויי העתירה. יחד עם זאת, לדעת עורכי הדין של שרון סביר יותר שהעתירה תדחה מאשר תתקבל.

(4) בהמשך לאמור בביאור 11'25ד'ח' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות שימוע שהתקיים בפני המשרד להגנת הסביבה בגין אי עמידה בתנאי היתר ההזרמה לים שניתן לפלטפורמת לויתן והפרת חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 (להלן - חוק מניעת זיהום הים), במסגרתו נטען כי שרון חרגה מאמות המידה הקבועות להזרמה לים מהמערכת הפתוחה, יצוין כי, ביום 28 ביוני 2022, התקבל בשרון מכתב דרישה לקבלת פרטים אודות מחזור מכירות שנתי לפי סעיף 5(ג)(ב)(2) לחוק מניעת זיהום הים. במכתב צוין כי המידע נדרש לצורך קביעת שיעור העיצום הכספי שבכוונת המשרד להגנת הסביבה להטיל על שרון בגין הפרת תנאים בהיתר הזרמת שפכים (הפקת גז) לים שמספרו 24/2021, בקשר עם הזרמת שפכים החורגים מאמות המידה להזרמה לים. שרון הגישה את המסמכים למשרד הגנת הסביבה ביום 31 ביולי 2022. לא ניתן בשלב זה להעריך מהן ההפרות בגין יוטל העיצום הכספי ואת סכום העיצום הכספי שיוטל, ככל שיוטל.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 8 - מידע נוסף

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

א. תמלוגים

בהמשך לאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר, ביום 24 ביולי 2022 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר בפרויקט לווייתן (להלן - ההוראות הפרטניות), במסגרתן נקבע שיעור ההוצאות המוכרות לניכוי בחישוב שווי התמלוג על-פי הבאר ממאגר לווייתן. ביום 1 בספטמבר 2022 הוגשה תגובת השותפים בפרויקט לווייתן להוראות הפרטניות כאמור. משכך, ביצעה השותפות ברבעון השני של שנת 2022 התאמה להוצאות התמלוגים שנרשמו בדוחותיה הכספיים של השותפות החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן ועד למועד הדוח כך שישקפו את ההוראות הפרטניות.

על-פי תחשיב המבוסס, בין היתר, על עקרונות ההנחיות האמורות בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, ועל ההוראות הפרטניות, להערכת השותפות, שיעור התמלוג למדינה בפועל אמור לעמוד על כ-10.68% בשנת 2020, כ-10.79% בשנת 2021 וכ-10.99% ב-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022. ההפרש המצטבר בין תמלוגי המדינה ששולמו בפועל לפי שיעור המקדמות שנקבע (11.26%), לבין שיעור תמלוג המדינה האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ-3.3 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 בספטמבר 2022.

אופן חישוב התמלוגים למדינה משמש גם לחישוב שווי השוק בפי הבאר של תמלוג העל המשולם על-ידי השותפות. הפער המצטבר בין תמלוגי העל ששולמו בפועל לבין שיעור תמלוג העל האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ-1.6 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 בספטמבר 2022.

ב. תשקיף מדף

ביום 13 בפברואר 2020 פרסמה השותפות תשקיף מדף אשר לפיו ניתן להציע ניירות ערך שונים: יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (הנאמן) בשותפות, המוחזקות ומופעלות על-ידי השותף המוגבל בנאמנות לטובת בעלי היחידות ותחת פיקוחו של המפקח (להלן - יחידות השתתפות), אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש ליחידות השתתפות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב הניתנות להמרה, ניירות ערך מסחריים וכל נייר ערך אחר שניתן יהיה להנפיק על-פי הדין מכח תשקיף המדף במועד הרלוונטי. ביום 6 בפברואר 2022, רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף בשנה, קרי, עד ליום 13 בפברואר 2023.

ג. אופציות ליועצים המסולקות במזומן

בהמשך לאמור בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר אופציות שהוענקו ביום 16 באוקטובר 2017 במסגרת "תוכנית פאנטום - נושאי משרה ויועצים 2016" (להלן - התכנית), ביום 2 ביוני 2022 מומשו 472,244 אופציות בהתאם לתנאי התכנית והסכם האופציות. לאחר מועד המימוש, לא נותרו אופציות במסגרת התכנית.

ד. חלוקת רווחים

ביום 30 באוגוסט 2022 אישר הדירקטוריון של השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסך של 25 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 8 בספטמבר 2022. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה בתאריך 21 בספטמבר 2022.

בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב) שהנפיקה רציו מימון, טרם ביצע חלוקת הרווחים כאמור הפקידה השותפות פיקדון בגובה יתרת סכום ההלוואה (קרן וריבית) שנותרה בגין אגרות החוב (סדרה ב) בחשבון כרית הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב). נכון ליום 30 בספטמבר 2022, סך הפיקדון הסתכם לכ-72 מיליון דולר ומוצג תחת סעיף מזומן משועבד בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי. יצויין כי לאחר תאריך המאזן, ביום 6 בנובמבר 2022, נפרעו אגרות החוב (סדרה ב) והשתחרר הפיקדון כאמור.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 9 - מסים על הכנסה

א. כאמור בביאור 14א' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תקנות מס הכנסה אשר פורסמו ברשומות בחודש ספטמבר 2021, אשר קובעות כי החל משנת המס 2022, השותפות תמוסה כחברה בגין ההכנסה החייבת. כתוצאה משינוי זה, החל משנת 2022, מחזיקי יחידות ההשתתפות יהיו כפופים למשטר מס בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות, בדומה למיסוי שחל על בעל מניות בחברה בגין חלוקת דיבידנדים (דהיינו בשיטה הדו-שלבית). כתוצאה מהתיקון האמור, הכירה השותפות, החל מיום 30 בספטמבר 2021, במסים נדחים על הכנסה, ורשמה, החל משנת 2022, בהוצאות מסים שוטפים על הכנסה בדוח התמציתי המאוחד על הרווח הכולל.

ב. כאמור בביאור 15א' לדוחות הכספיים השנתיים, ביצעה השותפות בחודש דצמבר 2021 תשלומים בסך של כ- 13.2 מיליון דולר (כ- 41.5 מיליון ש"ח) בגין מקדמות מס חברות עבור שנת המס 2021. בנוסף, בחודש ינואר 2022 ביצעה השותפות תשלומים נוספים, כך שבגין כל יחידת השתתפות שולם סכום קבוע ואחיד כתשלום מס עבור מחזיק שהינו יחיד וכתשלום איזון עבור מחזיק שהוא חבר בני אדם, בסך של כ- 13.9 מיליון דולר (כ- 43.3 מיליון ש"ח). בסך הכל שילמה השותפות סכומים של כ- 27.1 מיליון דולר (כ- 84.8 מיליון ש"ח).

ביאור 10 - 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:

30 בספטמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
17,859	-	-	17,859
7,785	-	7,785	-
25,644	-	7,785	17,859

נכסים:
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
ניירות ערך מוחזקים למסחר
נגזרים המשמשים לגידור
סך נכסים

30 בספטמבר 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
13,208	-	-	13,208
13,208	-	-	13,208

נכסים:
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד-
ניירות ערך מוחזקים למסחר
סך נכסים

31 בדצמבר 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
16,485	-	-	16,485
16,485	-	-	16,485

נכסים:
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד-
ניירות ערך מוחזקים למסחר
סך נכסים

במהלך התקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 והתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 10 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך) :

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 בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה. סיווג הנתונים, ששומשו לחישוב שווי ההוגן של הנגזרים, ניתנים לצפייה ברמה 2.

שוויים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בעלות מופחתת

ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2022, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, השקעות לזמן קצר, פיקדונות לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, הלוואות מתאגידים בנקאים והתחייבויות אחרות, למעט התחייבויות בגין אגרות חוב, תואם או מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן.

הלחן פירוט שוויים ההוגן של התחייבויות בגין אגרות חוב. מדידת השווי ההוגן מבוססת על שער אגרות החוב בבורסה לאותו מועד :

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		שווי הוגן :
	2021	2022	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר		
138,901	132,523	56,060	אגרות חוב (סדרה ב)*
131,953	130,427	62,455	אגרות חוב (סדרה ג)
96,434	93,215	89,212	אגרות חוב (סדרה ד)
<u>367,288</u>	<u>356,165</u>	<u>207,727</u>	סך הכל

* בניכוי אגרות חוב (סדרה ב) 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

ביאור 11 - אירועים לאחר תקופת הדוח

- א. צינוור הולכה תת ימי שלישי**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4א'5.
- ב. הפעלה מסחרית של מאגר כריש**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4א'8.
- ג. רישיונות מקבץ A ומקבץ C לחיפושי גז טבעי בים בישראל**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4ב'.
- ד. פדיון מוקדם אגרות חוב (סדרה ב)**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5א'.
- ה. נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7א'.
- ו. הליכים נגד המפעילה בפרויקט לויתן בקשר עם פעילות פלטפורמת לויתן**
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ז'.

פרק ג'

דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון
וההנהלה 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 השלישי לשנת 2022 :

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של רציו אנרגיות ניהול 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. יעל גירון - 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, בפקוח 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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 השלישי של שנת 2022 (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 הרבעוני ליום 30 ביוני 2022) 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 38(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 השלישי של שנת 2022 (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 הרבעוני ליום 30 ביוני 2022) 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 והנהלה 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.

29 בנובמבר 2022

אמיר ברמי, מנהל כספים