

רציו - אנרגיות - שותפות מוגבלת

מצגת משקיעים
דוח שנתי 2022



הבהרה משפטית ומידע צופה פני עתיד

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

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

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

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

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

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

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



רציו אנרגיות

משותפויות האנרגיה הוותיקות והמובילות בישראל
שותפה 15% בפרויקט לויתן

שנת 2022

30% ↖
גידול שנתי

\$380M
הכנסות

6.2\$/mmbtu
מחיר ממוצע

11.4BCM
מכירת גז טבעי

\$60M

היקף חלוקת הרווחים בשנת 2022

30

שנות פעילות



15%

אחזקה במאגר לויתן



ת"א 90
ת"א 125
ת"א נפט וגז

נסחרת
במדדים
המובילים



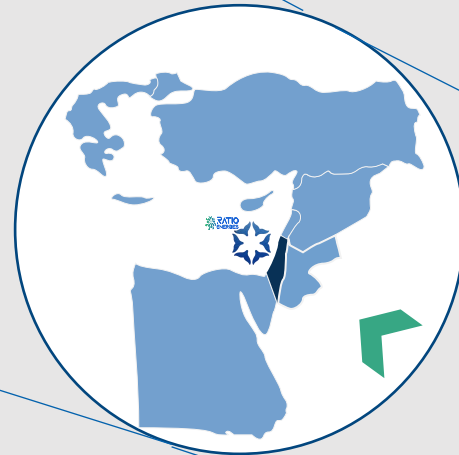
רציו על מפת האנרגיה העולמית

רציו מהווה חשיפה לנכס גז
טבעי מהגדולים והאיכותיים
באגן הים התיכון



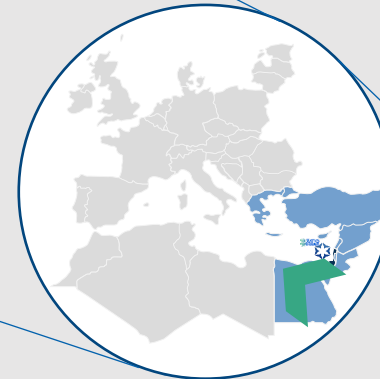
ישראל

ישראל ממוקמת במרכז
האזור ומבססת את
מעמדה כמפיקת גז טבעי
מובילה



אגן הים התיכון

הקירבה לאירופה
ופוטנציאל משאבים
משמעותי הופך את האזור
לאטרקטיבי להשקעות
עבור שחקני E&P
גלובלים



אירופה

אירופה מבקשת לגוון
את מקורות האנרגיה
ותחליף לגז הרוסי



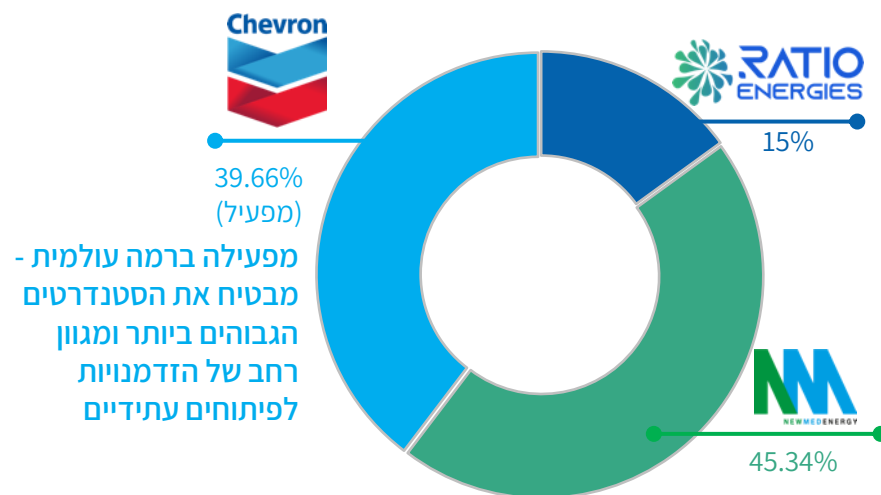
בעולם

ביטחון אנרגטי
עבר לראש סדר
העדיפויות

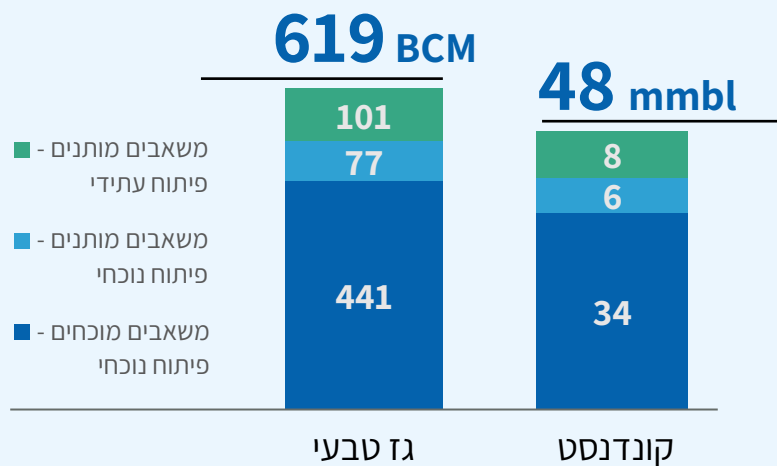
מאגר לווייתן

מאגר בקנה מידה
עולמי בביצועים ועוגן
אנרגטי אזורי

מבנה החזקה



עתודות ומשאבים מותנים¹



פרויקט לווייתן במספרים:

330 קמ"ר
שטח מאגרי לווייתן

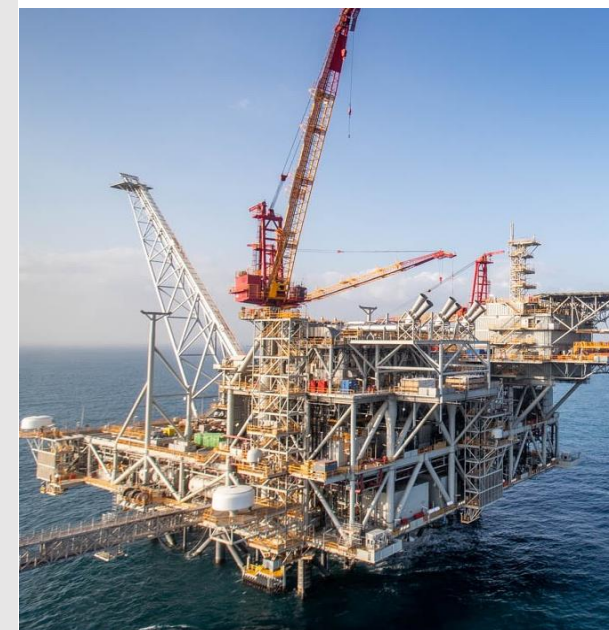
4 בארות
מפיקות²

>1.2bcf/d
קיבולת הפקה

<2 kgCO₂e/BOE
יחס פליטות

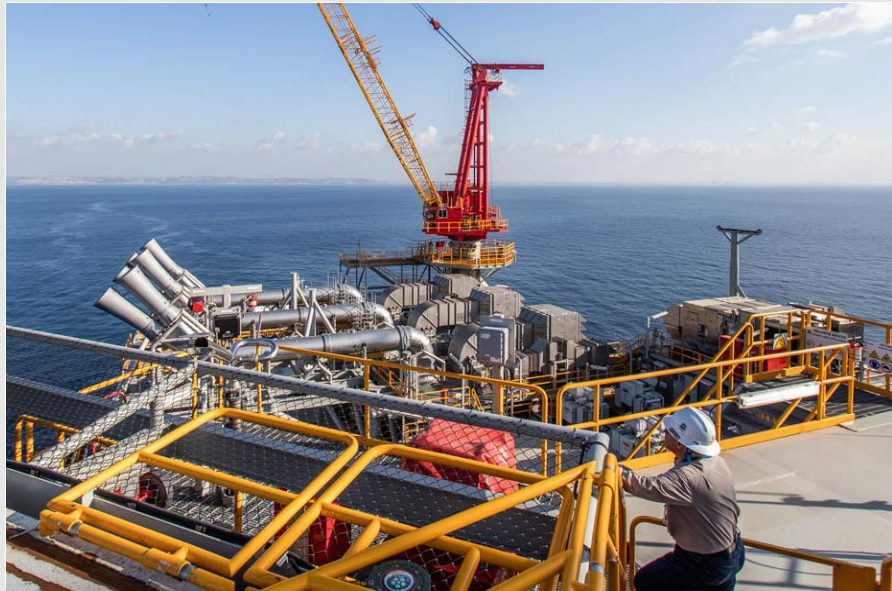
>1TCF
הופקו מהמאגר עד כה

3 שנים
מתחילת הפקה



1. ברמת ה-100%, על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.2022 בהתאם לדוח המיידני של השותפות מיום 19 במרס 2023, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטי "לווייתן עמוק"
2. קידוח "לווייתן 8" ניקדח במהלך שנת 2022 וצפוי להשתלב כבאר הפקה נוספת במהלך שנת 2023

שלב 1א': מקסום הפקה ומכירות



שלב 1א': פרויקטים בטווח קצר-בינוני

צפי להשלמה

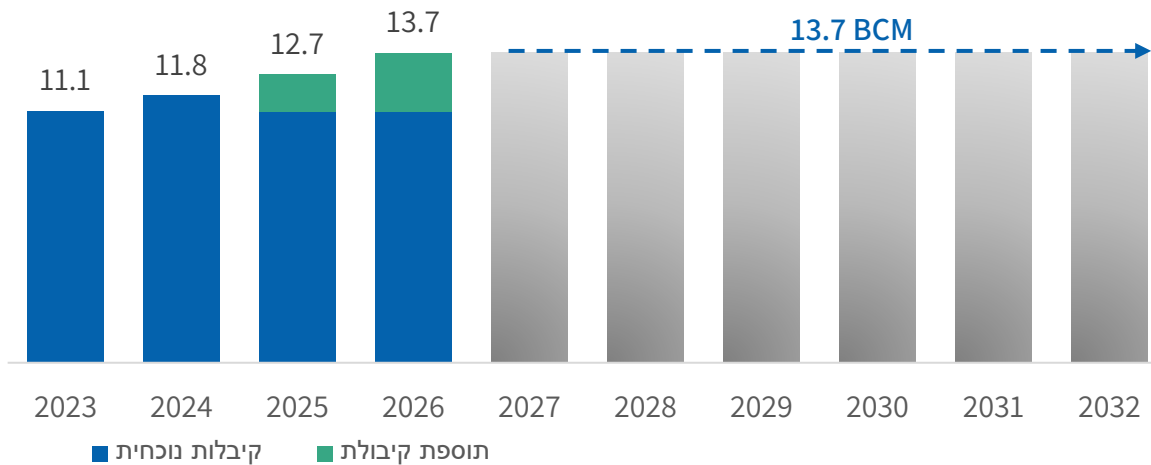
פרויקט

אמצע 2025 צינור שלישי מהמאגר לאסדת לווייתן 

רבעון 2 2023 השלמת חיבור באר הפקה חמישית 

רבעון 4 2023 השלמת התשתית למכירת הקונדנסט 

הפקה צפויה בשלב 1א' (BCM)²



צפי הכנסות ותזרים לרציו בעשור הקרוב³

כ- \$4.4bn
הכנסה מצטברת

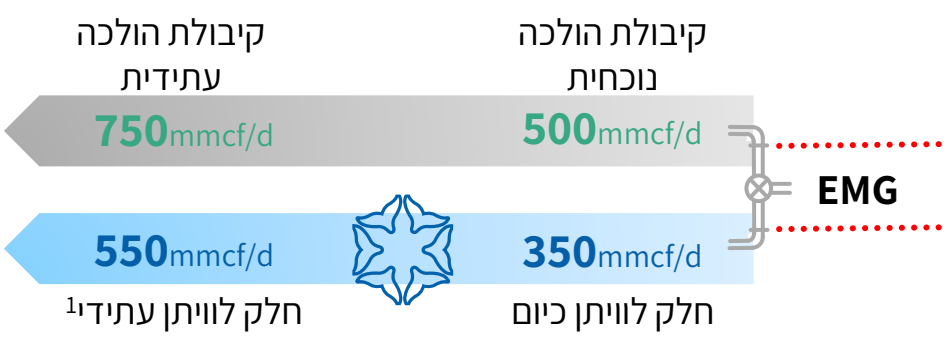
כ- \$1.8bn
תזרים מצטבר

מאמץ מתמיד
למקסום יכולת
ההפקה והמכירות
ממאגר לווייתן

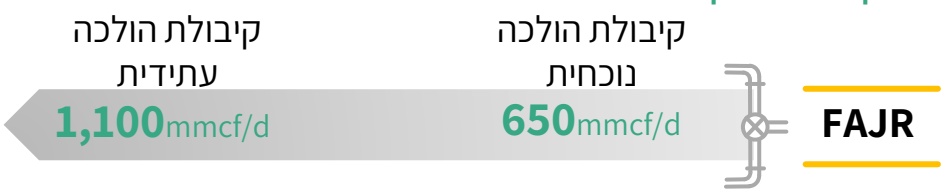
שלב 1א': הגדלת קיבולת הולכה



פרויקט בפיתוח



פרויקטים בתכנון



שותפיי לווייתן בוחנים את החלופות להבטחת קיבולת הולכה נוספת לצרכי ייצוא

הרחבת יכולת ההולכה האזורית על מנת לענות על הביקושים האזוריים

לוויתן - שלב 1ב'

הגדלת קיבולת ההפקה וחשיפה לשוק ה-LNG הגלובלי

הולכה

מספר חלופות נבחנות להולכה ומכירת גז:



מתקן הנזלה ימי (FLNG)

51 מ' \$ תוקצבו לשלב ה-Pre-FEED בשנת 2023



צינור ימי למתקן הנזלה במצרים



צינור ה-EastMed



הפקה

תוכנית מאושרת להגדלת קיבולת ההפקה
ל-21 BCM בשנה

הרחבת פלטפורמת לווייתן

45 מ' \$ תוקצבו לשלב ה-Pre-FEED בשנת 2023

2.1
bcf/d



קיבולת הפקה
שלב 1ב'

1.4
bcf/d



קיבולת הפקה
ב-2025

1.2
bcf/d



קיבולת הפקה
נוכחית

שיווק ומכירה

מצרים



הסכם בלו-אושן

- **BCM 60** כמות חוזית
- הצמדה לברנט, מחיר רצפה, ToP
- מכירות נוספות על בסיס Spot

ישראל



מגוון הסכמים לטוויים קצרים וארוכים

- כ-**BCM 30** כמות חוזית
- לקוחות: יצרני חשמל פרטיים ומפעלים
- מכירות נוספות על בסיס Spot

ירדן



הסכם ארוך-טווח עם NEPCO

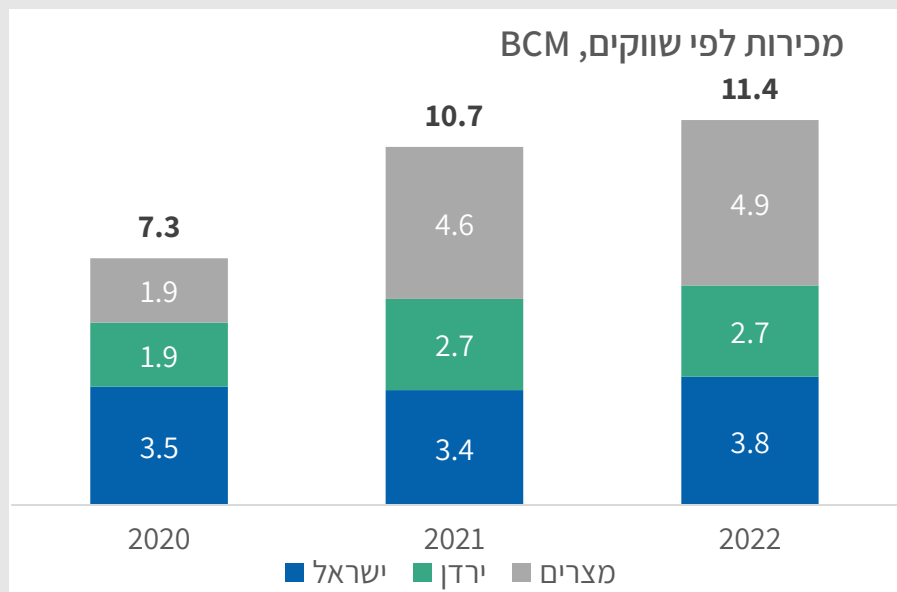
- **BCM 45** כמות חוזית
- הצמדה לברנט, מחיר רצפה, ToP
- מכירות נוספות על בסיס Spot

כ-135 BCM

חוזים חתומים לאספקה

כ-29 BCM

סופקו מתחילת ההפקה



הסכמים אסטרטגיים ארוכי-טווח בשווקים עם ביקושים גבוהים

השוק המצרי

עלייה בייצוא גז 

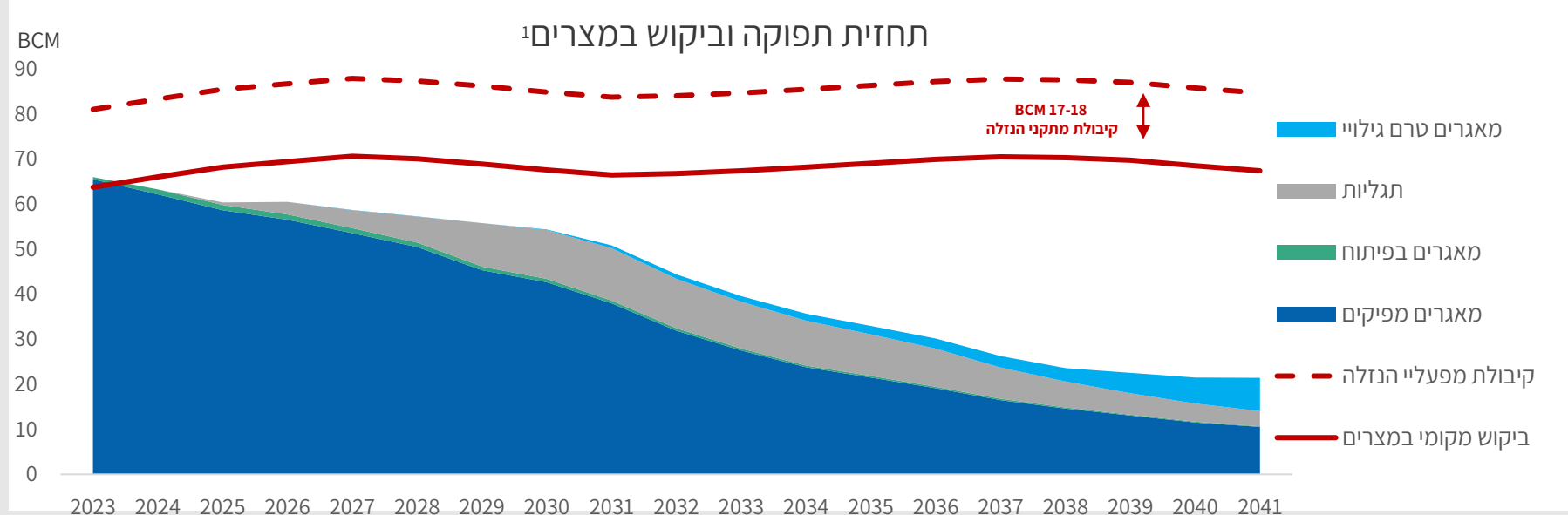
פער בין ביקוש והפקה 

"Hub" אנרגיה אזורי 

מצרים ייצאה כ-8 מיליון טון גז (כ-11-BCM) ב-2022 עם מטרה להעלות הכמות בעתיד

הביקוש המקומי לגז צפוי לעלות בעוד יכולת ההפקה המצרית צפויה לרדת

למצרים שוק גז ותיק עם שאיפות ארוכות-טווח להפוך ל-hub אזורי



המשך גידול בביקושים על מנת למלא את צרכי השוק המקומי וייצוא הגז הנוזלי



השוק הישראלי

איתור הזדמנויות



שותפי לווייתן רואים הזדמנויות בישראל בעיקר בהפרטה ובניה צפויה של תחנות כוח חדשות

סביבה תחרותית



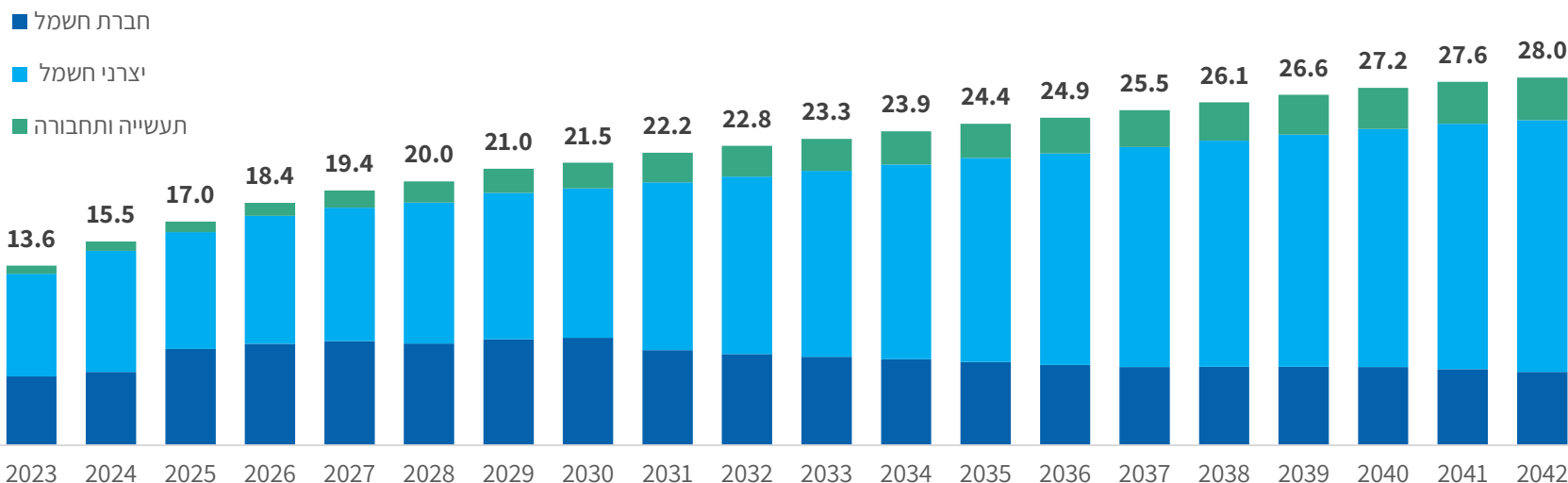
3 מאגרים מספקים את כל צריכת הגז בישראל ומבטיחים ביטחון אנרגטי וסביבת מחירים יציבה ותחרותית

עלייה בביקושים



צפי להמשך עלייה בביקוש לגז הטבעי בישראל בעתיד, בעיקר בגלל עלייה בשימוש גז לייצור חשמל, בתעשייה ובתחבורה

תחזית הביקוש לגז טבעי בישראל לפי סקטור (BCM)¹



מאגר לווייתן ימשיך לספק גז באמינות גבוהה ולאחר הזדמנויות בשוק הישראלי



השוק הירדני

הזדמנויות

הזדמנויות בשוק הירדני טמונות במעבר הדרגתי בתעשייה מדלקים מזהמים (פחם, נפט) לגז טבעי

גשר לשיתופי פעולה אזוריים



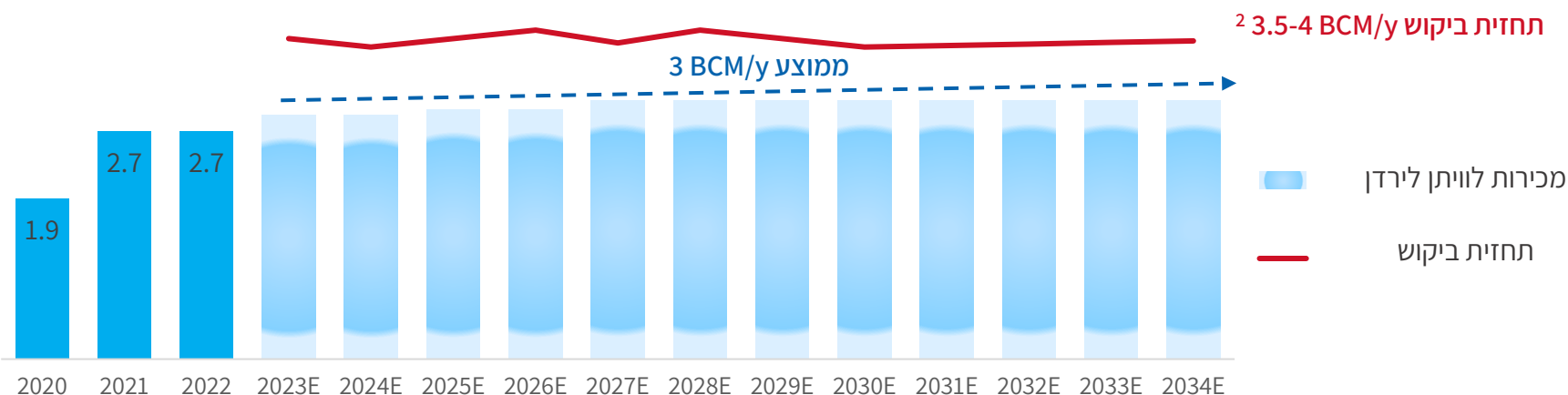
לוויתן הוא ספק אנרגיה מרכזי לירדן ומשתמש בתשתיות הולכת הגז הירדניות

ביקושים יציבים



הביקוש לגז בירדן צפוי להישאר יציב כאשר העלייה בביקוש לאנרגיה תענה על ידי עלייה בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות

כמויות גז שסופקו בפועל וצפויות להיות מסופקות לשוק הירדני¹



מאגר לוויתן צפוי להישאר ספק אנרגיה מרכזי לירדן



1. בשנים 2020-2022 – כמויות שסופקו בפועל, 2023 והלאה – תחזיות רציו
 2. נתוני Rystad Energy, מרס 2023

תוצאות פיננסיות

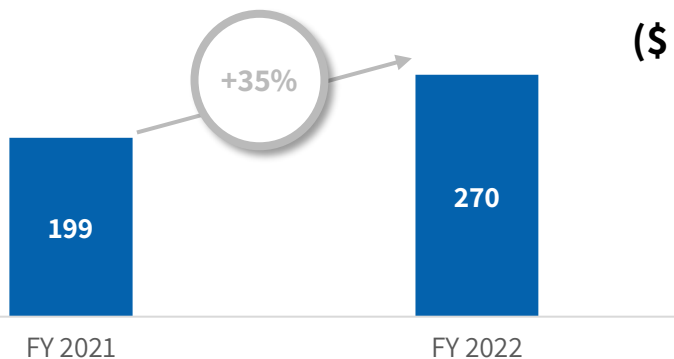
שנת 2022



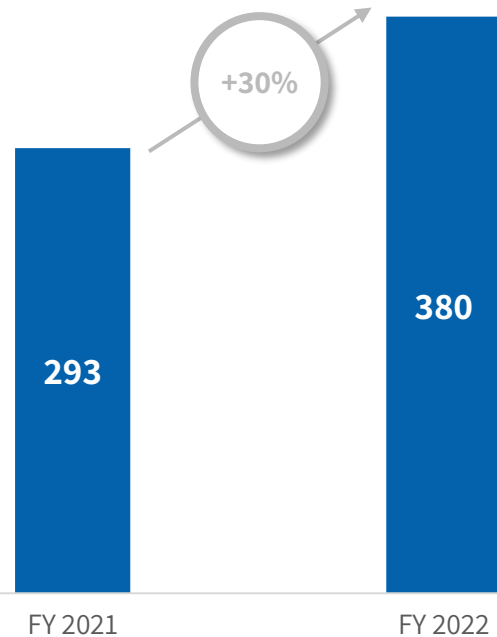
תוצאות פיננסיות שנת 2022

שיפור ניכר בכל
המדדים הפיננסיים

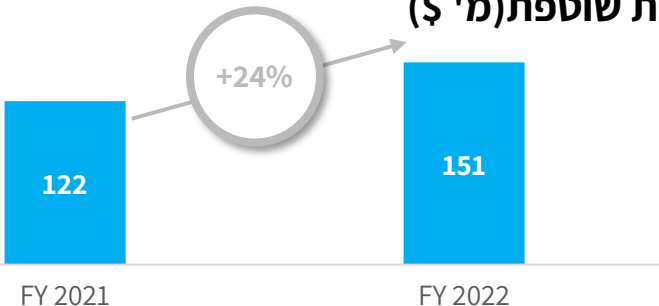
EBITDA (מ' \$)



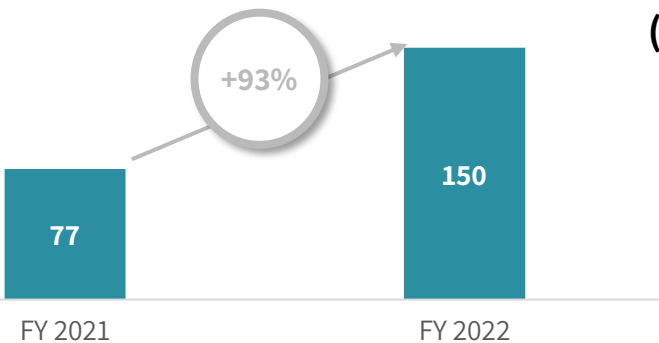
הכנסות (מ' \$)



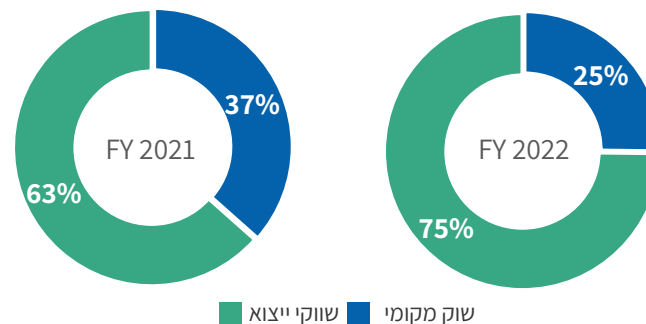
תזרים מפעילות שוטפת (מ' \$)



רווח נקי (מ' \$)



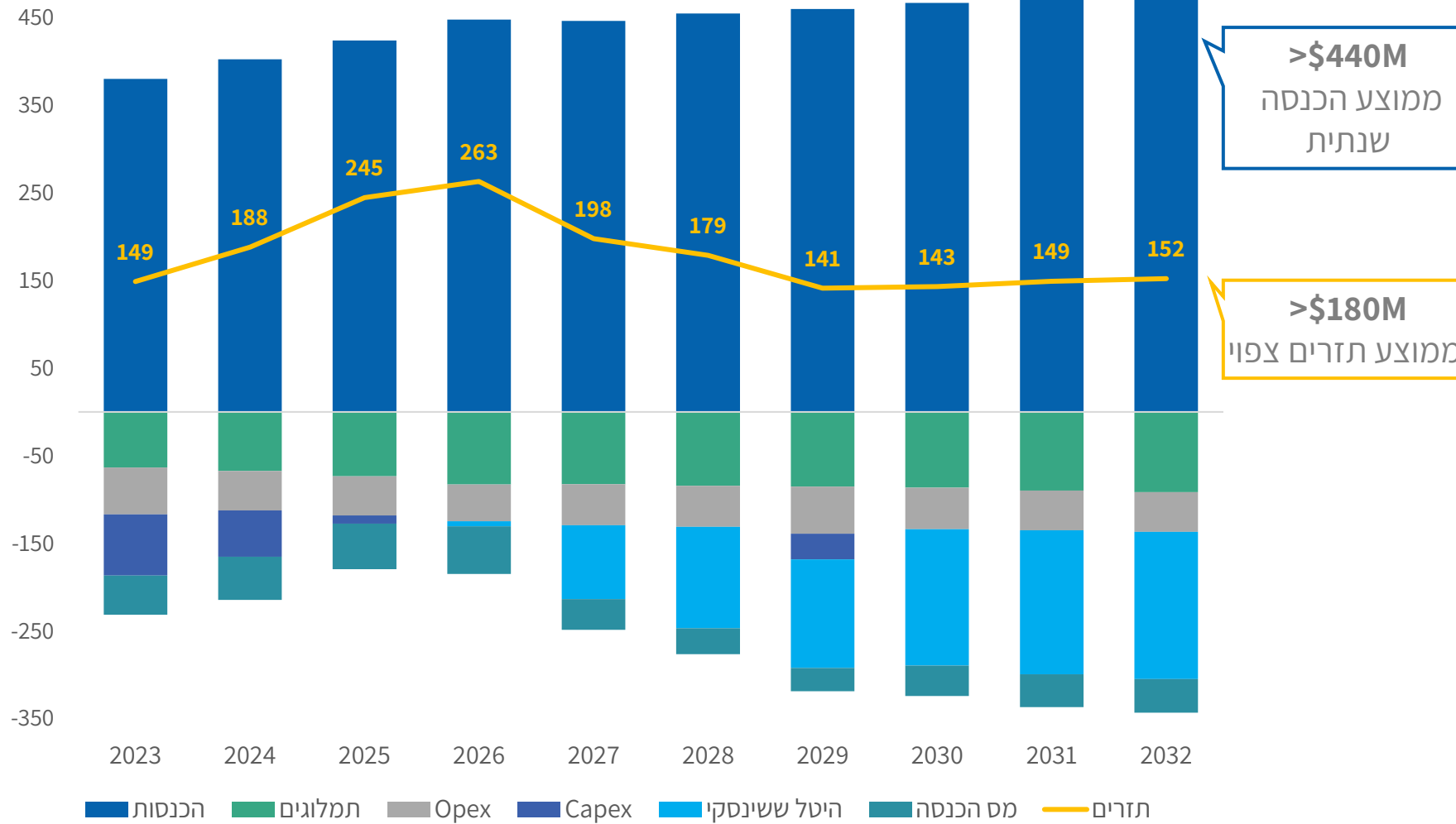
התפלגות הכנסות



■ שוקי ייצוא ■ שוק מקומי

תזרים ארוך-טווח, גבוה ויציב משלב 1א'

תזרים מזומנים חזוי ל-10 שנים משלב 1א' בלבד (2P2C)¹



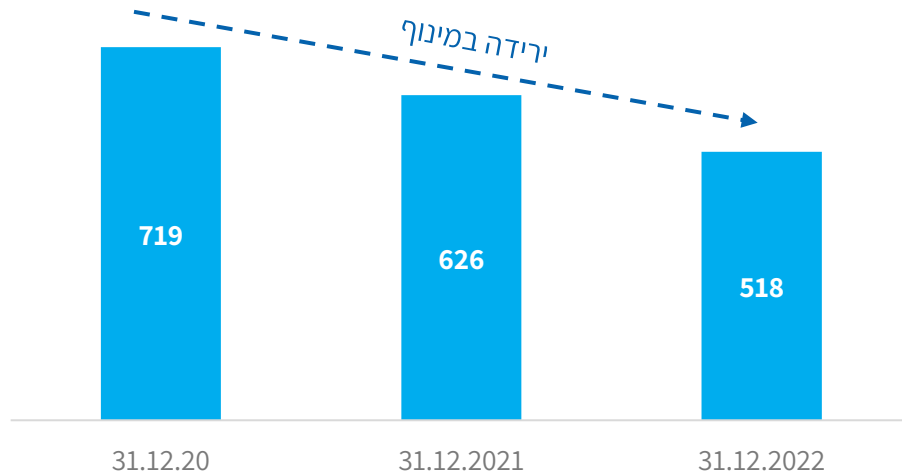
תזרים צפוי ארוך טווח מאפשר שירות חוב, השקעות עתידיות וחלוקות רווחים

1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.22 בהתאם לדוח המידי של השותפות מיום 19 במרס, 2023, תזרים המזומנים החזוי לא מהוון, ולא כולל תשלומים לשירות החוב

איתנות פיננסית ויתרות נזילות גבוהות

מבנה חוב שמרני
המאפשר גמישות
פיננסית

חוב פיננסי נטו (מ' \$)



תכנון מבנה החוב לטווח ארוך

יכולת שירות חוב מתזרים שוטף ללא צורך במחזור חוב בשנים הקרובות

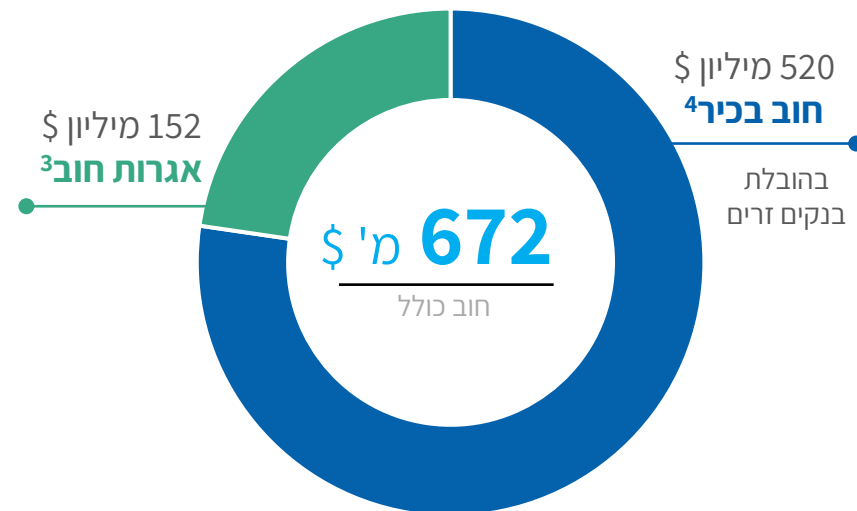
גישה שמרנית בניהול החוב

ביצוע עסקאות גידור כחלק מניהול סיכונים וסביבת ריביות משתנה

היערכות פיננסית להמשך פיתוח לווייתן

מסגרות אשראי נוספות זמינות, למימון שלבי פיתוח נוספים

הרכב חוב (31.12.2022)



150
מיליון \$

מזומנים ונכסים לזמן קצר¹

(518)
מיליון \$

חוב פיננסי נטו²

1. כולל מזומנים, ני"ע ופקדונות לזמן קצר

2. כולל נכסים פיננסיים זמן ארוך

3. אג"ח סדרות ג' ו-ד' הונפקו ע"י רציו אנרגיות (מימון). ב-6 בנובמבר 2022, רציו אנרגיות (מימון) ביצעה פדיון מוקדם למלוא סדרת אג"ח ב'

4. חוב בכיר, סכום בפועל ליום 31.12.2022

עם הפנים קדימה



המשך חלוקת רווחים
למחזיקי היה"ש באופן רציף



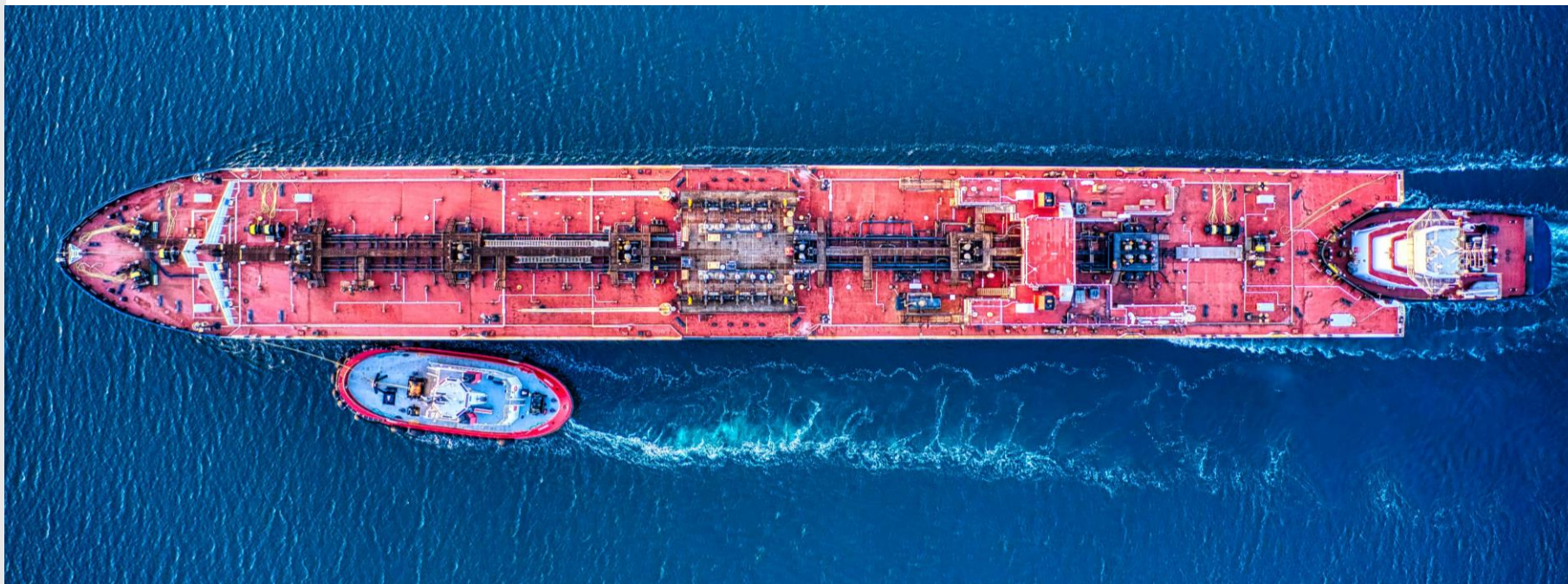
יכולת שירות חוב גבוהה
מתזרים פנוי וירידה ברמת
המינוף לאורך זמן



היערכות פיננסית ועבודה של
הצוותים המקצועיים לקראת
הרחבת פרויקט לווייתן



המשך ישום אסטרטגיית השיווק
של לווייתן וניצול הזדמנויות
עסקיות לאור סביבת המחירים



רציו - אנרגיות - שותפות מוגבלת

יהודה הלוי 85

תל אביב, ישראל

info@ratioenergies.com

www.ratioenergies.com

