

# רציו אנרגיות

מידע כספי לתקופת ביניים  
דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרס 2023

# תוכן עניינים

## פרק א'

עדכון פרק א' (תאור עסקי התאגיד)

## פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרס 2023

## פרק ד'

דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

# פרק א'

עדכון פרק א' (תאור עסקי התאגיד)

**עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)  
לדוח התקופתי לשנת 2022  
של רציו אנרגיות – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")<sup>1</sup>**

1. סעיף 4 לדוח התקופתי – חלוקת רווחים  
ביום 24.4.2023 בוצעה חלוקת רווחים בסכום כולל של 35 מיליון דולר ארה"ב בהתאם להחלטת דירקטוריון רציו אנרגיות ניהול בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן: "השותף הכללי" ו-"הדירקטוריון", בהתאמה) מיום 28.3.2023 ולאחר קבלת המלצתה של ועדת ההשקעות של הדירקטוריון. המועד הקובע לחלוקה היה 10.4.2023.

2. סעיף 18.4 לדוח התקופתי ותקנה 29א לפרק ד' לדוח התקופתי – כיסוי ביטוח  
ביום 24.5.2023 אישר הדירקטוריון לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול את הגדלת הכיסוי הביטוחי בפוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי המשרה ב-5 מיליון דולר נוספים מעבר לכיסוי הביטוחי הקיים בסך של 20 מיליון דולר. הכיסוי הביטוחי האמור, לאחר ההגדלה (25 מיליון דולר), עומד בתנאי המסגרת שנקבעו במדיניות התגמול של השותפות, כפי שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 15.2.2022. לא חלו שינויים בתנאי הפוליסה. להלן תמצית נימוקי ועדת התגמול לאישור ההתקשרות בהרחבה לפוליסה: (1) הפוליסה תואמת את התנאים המפורטים בסעיף 8.4 למדיניות התגמול של השותף הכללי והשותפות, שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות שהתקיימה ביום 15.2.2022, לרבות בקשר עם גבול האחריות; (2) הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית, הם בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה (לאחר התייעצות עם יועץ מומחה בתחום ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה), ואין בפרמיה המשולמת בגינה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות השותפות, רכושה או התחייבויותיה; (3) ההתקשרות בפוליסה היא הגנה מקובלת שתאגיד ציבורי בישראל מעניק לנושאי המשרה שלו, והינה לטובת השותפות והשותף הכללי, שכן היא מאפשרת לנושאי המשרה לפעול כראוי במסגרת הסיכונים הכרוכים במילוי תפקידם; (4) תנאי הפוליסה זהים לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה הנמנים על מי שהשותף הכללי והשותפות נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי; (5) הפוליסה כוללת כיסוי ביטוחי עבור חשיפת השותפות לתביעות שעניינן הפרה של דיני ניירות ערך בקשר לניירות הערך של השותפות הנסחרים בבורסה בתל אביב; (6) ההתקשרות בפוליסה הינה בהתאם לפקודת השותפויות ולהסכם השותפות.

לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראו תקנה 29א לפרק ד' לדוח התקופתי.

<sup>1</sup> בפרק זה מובאים להלן שינויים או חידושים מהותיים אשר ארעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970, וכן עדכונים נוספים בנוגע לעסקי השותפות אשר אירעו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2022 אשר פורסם ביום 29.3.2023, מס' אסמכתא: 2023-01-030022 (להלן: "הדוח התקופתי") ועד בסמוך לפני מועד אישור דוח זה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' לדוח התקופתי, אלא אם צויין אחרת.

3. סעיף 20 לדוח התקופתי - מימון  
ביום 23.5.2023 פרסמה השותפות תשקיף מדף, על פיו ניתן להציע ניירות ערך לציבור. הנפקת ניירות ערך של השותפות על פי תשקיף המדף ורישומם למסחר כפופים לקבלת האישורים הדרושים על פי דין ויהיו על פי דו"חות הצעת מדף, ככל שיפורסמו.

4. סעיף 24 לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

א. סעיף 11.2 לדוח התקופתי – ייצוא ; וסעיף 24.5 לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות – חוק משק הגז הטבעי

ביום 28.3.2023 פרסמה רשות הגז הטבעי פניה לכל גורם המעוניין בכך להביא את הצעתו או עמדתו בפני המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנושא מימון והקצאת המקום בכלל קווי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וכן בקו רמת חובב ניצנה ובחלק המקום הפנוי בקו ירדן צפון (להלן: "הפניה"). במסגרת הפניה נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין אופן קביעת ההקצאה הכוללת עבור כל יצואן בכלל מקטעי ההולכה המיועדים לייצוא ומקטעי הולכה המובילים למקטעים המיועדים לייצוא, הוראות לעניין הקצאת קיבולת ליצואן חדש וכן זכותה של המועצה לענייני משק הגז הטבעי להפוך קו יצוא לקו יבוא במקרה שסברה כי ניתן לייבא גז טבעי במחיר הנמוך מהמחיר של צרכני המשק המקומי. התייחסות שותפי לווייתן לפניה הוגשה למועצה לענייני משק הגז הטבעי ביום 7.5.2023.

ב. סעיף 24 לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

ביום 2.5.2023 פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור עד ליום 28.5.2023, טיוטת מסמך מדיניות בנושא הוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי ביים (להלן: "טיטת המדיניות"). מטרת טיוטת המדיניות הינה התוויית עקרונות כלליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי ביים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. טיוטת המדיניות מציעה, בין היתר, כללים, אמות מידה, ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת ימיות וצנרות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק היים - על הקרקעית או מתחת לקרקעית.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.3.2023 (להלן: "הדוחות הכספיים"), השותפות בוחנת את האמור בטיטת מסמך המדיניות ואת השפעתה, אם בכלל, על היקף עלויות הנטישה כאמור, אם וככל שתיושם.

5. סעיף 26 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים  
לעניין עדכונים בדבר הליכים משפטיים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים להלן.

נושא	רבעון 1
סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב-MMCF)	14,979.27
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF)	6.21
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	0.69
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 <sup>4</sup>	0.33
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF) <sup>5,6</sup>	0.78
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF)	4.41

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

<sup>3</sup> הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת קונדנסט במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 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.

<sup>4</sup> לפרטים בקשר עם תמלוגי העל ראו ביאור 10 ב' לדוחות הכספיים לשנת 2022 הכלולים בדוח התקופתי וביאור 8 א' לדוחות הכספיים.

<sup>5</sup> יצוין כי עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'יז אל נקודת ההולכה של EMG באשקלון וכן אל נקודת המסירה בעקבה שבירדן, לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ- 38.1 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2023 (במונחי 100%).

<sup>6</sup> עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר, עלויות נטישה עתידיות ותשלומי היטל ומס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

# פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023

דירקטוריון השותף הכללי, רציו אנרגיות ניהול בע"מ, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - "השותפות") והחברות המאוחדות שלה, רציו אנרגיות (מימון) בע"מ ופיתוח לוויטן (2016) בע"מ (להלן בהתאמה - "רציו מימון" ו"חברת פיתוח לוויטן", וביחד עם השותפות - "הקבוצה"), ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושת החודשים 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 31 במרס 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, בנוסף להחזקה ברציו מימון ובחברת פיתוח לוויטן, לשותפות החזקות בחברות נוספות. לפרטים ראו ביאור ד' לדוחות הכספיים.

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

פעילותה המרכזית של השותפות הינה חיפוש, פיתוח והפקת 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"). 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 הייצוא ובשוק המקומי. השותפות מחזיקה 15% מפרויקט לוויטן.

בתקופת הדוח נמכרה ממאגר לוויטן כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 2.83 (100%). כמו כן, מתחילת שנת 2023 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים נמכרו כ- BCM 4.3 גז טבעי ממאגר לוויטן (100%). הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 93 מיליון דולר; ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 64.2 מיליון דולר. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 2 להלן.

ביום 28 במרס 2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסכום כולל של 35 מיליון דולר ארה"ב. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 24 באפריל 2023.

בסמוך לפרסום דוח זה, יפורסם באתר האינטרנט של השותפות עדכון לדוח ESG של השותפות לשנת 2022. העדכון לדוח ESG מציג את השינויים והתהליכים העיקריים אשר התרחשו בשנת 2022 בנושאי איכות סביבה וקיימות, ממשל תאגידי, מעורבות ותמיכה בקהילה, בטיחות וגהות, שקיפות, סביבת העבודה בשותפות ועוד. כתיבת דוח ה- ESG נעשית לפי סטנדרט דיווח בינלאומי מוביל בעולם של ארגון Global Reporting Initiative (GRI).

### **1. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח**

לתיאור מקיף של השינויים העיקריים שחלו בפעילות השותפות בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח ראו "עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022" וכן בביאורים לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.



## 2. תוצאות הפעילות והמצב הכספי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הכנסות
	2022	2023	
	מיליוני דולר		
380.0	82.0	93.0	ממכירת גז טבעי
(58.0)	(13.7)	(14.9)	בניכוי תמלוגים
<b>322.0</b>	<b>68.3</b>	<b>78.1</b>	<b>הכנסות, נטו</b>
			<b>הוצאות ועלויות</b>
(42.6)	(10.7)	(11.6)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
(29.7)	(7.0)	(6.7)	הוצאות פחת והפחתות
(0.1)	-	*	הוצאות חיפוי נפט וגז טבעי
(9.5)	(2.0)	(2.3)	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>240.1</b>	<b>48.7</b>	<b>57.5</b>	<b>רווח תפעולי</b>
(43.4)	(8.9)	(13.5)	הוצאות מימון, נטו
<b>196.7</b>	<b>39.8</b>	<b>44.0</b>	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(47.2)	(11.3)	(11.0)	מסים על הכנסה
<b>149.5</b>	<b>28.5</b>	<b>33.0</b>	<b>רווח נקי ורווח כולל אחר לתקופה</b>
<b>11.38</b>	<b>2.72</b>	<b>2.83</b>	מכירות גז טבעי ב-BCM <sup>1</sup>
<b>901.53</b>	<b>215.3</b>	<b>222.52</b>	הפקת קונדנסט בישראל (באלפי חביות) <sup>2</sup>

\* משקף סכום הנמוך מ-100 אלף דולר

**הכנסות, נטו -** הכנסות ממכירת גז טבעי הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-93.0 מיליון דולר לעומת סך של כ-82.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-13%. הגידול נובע בעיקר מהעלייה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן, מכמות של כ-2.72 (100%) בתקופה המקבילה אשתקד לכמות של כ-2.83 BCM (100%) בתקופת הדיווח וכן מהעלייה במחיר הגז הטבעי הממוצע בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, וכן מהעלייה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו לשווקי היצוא (המחיר הממוצע של הגז הטבעי הנמכר בשווקי היצוא גבוה מהמחיר בשוק המקומי). בהתאם לעלייה בהיקף המכירות חלה עלייה גם בהוצאות התמלוגים. סך התמלוגים כוללים תמלוגים למדינה וכן תמלוגי על בהתאם להסכם השותפות. 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-35.40%.<sup>3</sup> לפרטים נוספים בדבר התמלוגים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים") וביאור א' לדוחות הכספיים. הגידול נובע מהעלייה בהכנסות ממכירת גז טבעי בין התקופות.

<sup>1</sup> הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי מפרויקט לווייתן (100%), מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.  
<sup>2</sup> הנתונים מתייחסים להפקת קונדנסט מפרויקט לווייתן (100%) מעוגלים לאלפי חביות, ראו גם ביאור 25ג' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם בקשר עם מכירות הקונדנסט ממאגר לווייתן.

<sup>3</sup> 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 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור א' 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 31 במרס		
	2022	2023	
BCM			
3.77	0.89	0.66	ישראל
2.71	0.67	0.66	ירדן
4.90	1.16	1.51	מצרים
<b>11.38</b>	<b>2.72</b>	<b>2.83</b>	<b>סה"כ</b>

2.1.1 **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- 11.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ- 9%. העלייה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהגידול במכירות הגז הטבעי למצרים וכפועל יוצא מגידול בהוצאות ההובלה והשינוע, ועלויות הולכת גז למצרים.

2.1.2 **הוצאות פחת והפחתות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 6.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות משקפות הוצאות פחת אזילה בגין ההשקעות בפיתוח מאגר הגז לווייתן והוצאות פחת בגין נכסים אחרים לזמן ארוך. הקיטון בהוצאות פחת והפחתות בין התקופות נובע בעיקרו מעדכון הערכות משאבים במאגר לווייתן בהתאם לדוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לווייתן, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2022 (המהווה בסיס לחישוב שיעור הפחת), אשר קוזז מהגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן בין התקופות. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 4' לדוחות הכספיים.

2.1.3 **הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 25 אלפי דולר. בתקופה המקבילה אשתקד לא התהוו הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי.

2.1.4 **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 2.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 2.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים, הוצאות בגין שכר ודמי ניהול לשותף הכללי.

2.1.5 **הוצאות מימון, נטו** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 13.5 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 8.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח נזקפו לסעיף הוצאות מימון עלויות מימון בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לווייתן בסך של כ- 14.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 9.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

סך עלויות המימון כאמור כוללות הפרשי שער עקב שינויים בשער החליפין של הדולר. בתקופת הדוח לא התהוו הפרשי שער עקב שינויים בשער החליפין של הדולר. בתקופה המקבילה אשתקד סך הכנסות הפרשי השער עקב שינויים בשער החליפין של הדולר, הסתכמו לסך של כ- 2.7 מיליון דולר.

כמו כן, יצוין כי חלק מיתרות ניירות הערך בתיק ההשקעות של השותפות חשופות בעיקר לשינויים במצב השוק ושער החליפין בין השקל לדולר. בנייהול 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.

- 2.1.6. **מסים על הכנסה** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 11.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 11.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- 2.2. **נכסים שוטפים** ליום 31 במרס 2023 הסתכמו לסך של כ- 282.8 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 232.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022.
- הנכסים השוטפים של הקבוצה ליום 31 במרס 2023 מורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ופיקדונות לזמן קצר (אשר נועדו לשמש לרכישת אגרות חוב (סדרה ג וסדרה ד) שהנפיקה רציו מימון, בעבור השותפות), בסך של כ- 183.8 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 146.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. השינוי ביתרות נובע בעיקר מתקבולים ממכירות גז טבעי במהלך תקופת הדוח בניכוי תשלום תמלוגים ותשלומים לצורך פיתוח ותפעול פרויקט לווייתן, רכישות של אגרות חוב (סדרה ג) כאמור, תשלומי מס ותשלום הוצאות שוטפות.
- בנוסף, נכסיה השוטפים של השותפות כוללים:
- 2.2.1. מסים שוטפים לקבל בסך של כ- 7.1 מיליון דולר ליום 31 במרס 2023 לעומת הפרשה למסים שוטפים בסך של כ- 3.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, השינוי נובע בעיקרו מהחזר צפוי בגין מקדמות מס החברות ששולמו עבור שנת 2021 (אשר התקבל לאחר תאריך המאזן), וזאת בעקבות הגשת דוח המס לשנה זו ע"י השותפות. ראו גם ביאור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.2.2. לקוחות בסך של כ- 71.5 מיליון דולר ליום 31 במרס 2023 לעומת סך של כ- 65.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022 בגין אספקת גז טבעי ממאגר לווייתן. הגידול ביתרת הלקוחות בין התקופות נובע מעלייה בהיקף המכירות מפרוייקט לווייתן.
- לפרטים בדבר הרכב הנכסים הנזילים של השותפות (כולל הרכב ניירות הערך הסחירים) ראו ביאורים 6,5,4 ו-7 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 2.3. **נכסים שאינם שוטפים** ליום 31 במרס 2023 הסתכמו לסך של כ- 888.4 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 885.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022.
- להלן עיקר השינויים בסעיף הנכסים שאינם שוטפים בתקופת הדוח:
- 2.3.1. השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ללא נכס לפינוי וסילוק, ליום 31 במרס 2023 מסתכמות לסך של כ- 798.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 794.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. השינוי בתקופת הדוח נובע בעיקר מהשקעות בפרוייקט לווייתן בסך של כ- 9.6 מיליון דולר (מרביתן בקידוח לווייתן-8). מנגד רשמה השותפות הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 5.6 מיליון דולר.
- 2.3.2. נכס לפינוי וסילוק, נטו המוצג במסגרת סעיף השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ליום 31 במרס 2023 הסתכם לסך של כ- 10.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 9.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול נובע בעיקרו מעדכון אומדן עלויות הנכס לפינוי וסילוק.
- 2.3.3. נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 31 במרס 2023 הסתכמו לסך של כ- 68.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 68.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. השינוי בתקופת הדוח נובע בעיקר מ: (1) גידול בנכס תמלוגים לקבל בתקופת הדוח בסך של כ- 0.6 מיליון דולר. (2) הוצאות פחת בגין הנכסים האחרים לזמן ארוך בסך של כ- 1.0 מיליון דולר בתקופת הדוח.
- 2.3.4. 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 31 במרס 2023 עומד על כ- 4.0 מיליון דולר לעומת כ- 4.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022.
- 2.3.5. מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 במרס 2023 הסתכמו לסך של כ- 1.4 מיליון דולר לעומת 2.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משערור שוויו ההוגן של המכשיר הפיננסי.

2.4 **התחייבויות שוטפות** ליום 31 במרס 2023 מסתכמות לסך של כ- 147.0 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 108.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022.

להלן עיקר השינויים בסעיף ההתחייבויות השוטפות בתקופת הדוח:

2.4.1 ריבית לשלם ליום 31 במרס 2023 הסתכמה לסך של כ- 14.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 11.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. ריבית לשלם כוללת ריבית בגין אגרות החוב (סדרות ג ו- ד) ובגין ההלוואה הבנקאית. עיקר העלייה נובעת ממועדי ושיעור תשלומי הריביות בהתאם לתנאי אגרות החוב.

2.4.2 דיבידנד לשלם ליום 31 במרס 2023 הסתכם לסך של כ- 35.0 מיליון דולר. ראו גם סעיף 4 להלן.

2.4.3 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 31 במרס 2023 הסתכמו לסך של כ- 3.8 מיליון דולר, בהתאם לתנאי ההלוואות כאמור בביאור 11א'ג' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5א' לדוחות הכספיים.

2.5 **התחייבויות שאינן שוטפות** ליום 31 במרס 2023 הסתכמו לסך של כ- 664.3 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 659.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022.

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

להלן עיקרי השינויים בסעיף התחייבויות שאינן שוטפות לתקופת הדוח:

2.5.1 התחייבות למסים נדחים ליום 31 במרס 2023 הסתכמה לסך של כ- 63.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 56.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. 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 נובע בעיקר מעלייה בהפרשים בין העלות וכן פחת והפחתות בספרים לעומת העלות ופחת והפחתות לצורכי מס בגין סעיף נכסי נפט וגז טבעי (לרבות בגין פינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי).

2.5.2 הלוואות מתאגידים בנקאיים ליום 31 במרס 2023 הסתכמו לסך של כ- 507.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 510.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, עיקר הירידה נובעת מסיווג של כ- 3.8 מיליון דולר לחלויות שוטפות, ראו סעיף 2.4.3.

2.5.3 הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי ליום 31 במרס 2023 הסתכמה לסך של כ- 13.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. העלייה נובעת מעדכון התחייבות לפינוי וסילוק נכסי פרויקט לווייתן עקב עדכון אומדן עלויות הסילוק בין התקופות.

לפרטים נוספים בדבר הסכמי הלוואות בין השותפות לרציו מימון בקשר עם תמורות ההנפקות שהתקבלו, וכן הסכמי הלוואות בין השותפות לפיתוח לווייתן, ראו ביאורים 24ג' ו- 7ג' לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 3 להלן.

## 2.6 הון השותפים

ליום 31 במרס 2023 מסתכם לסך של כ- 359.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 350.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. השינוי נובע מרווח כולל שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 33.0 מיליון דולר, מעדכון חבות המס של בעלי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 11.5 מיליון דולר בגין שנת 2021 אשר קוזזו על-ידי רווחים שהוכרזו בסך של כ- 35.0 מיליון דולר.

## 2.7 תזרים מזומנים

**תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת**, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 57.0 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 39.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נובעת מהגידול ברווח לתקופה.

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- 23.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 20.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות השקעה בתקופת הדוח כוללת בעיקרה השקעות בפרויקט לויתן ובנכסים אחרים לזמן ארוך בסך של כ- 7.3 מיליון דולר ובפיקדונות לזמן קצר אשר נועדו בעיקרם לרכישת אגרות חוב (סדרה ג וסדרה ד) בסך של כ- 15.7 מיליון דולר.

**תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות מימון**, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 1.4 מיליון דולר אשר שימש לרכישת אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון, לעומת סך של כ- 13.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד אשר שימשו לתשלומי מקדמות מס ותשלומי איזון.

## 3. ניזילות ומקורות מימון

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקורות המימון של השותפות הינם הונה העצמי של השותפות, ההלוואות מרציו מימון שניתנו כנגד גיוסי החוב ברציו מימון באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרות ג ו-ד) לציבור וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לויתן.

### 3.1 הלוואות מתאגידים בנקאיים

כאמור 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 - הלוואה).

למועד אישור הדוחות הכספיים, סך המסגרת הזמינה למשיכה הינה 650 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרס 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי הלוואות שנמשכו ממסגרת הלוואה עומדים על סך של 520 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:

1. יחס כיסוי חוב (להלן - LCR), המחושב כיחס בין התזרים המהוון מעתודות 2P<sup>4</sup> (כהגדרתו בהסכם הלוואה) לבין יתרת הלוואה שנמשכה (בניכוי סכום קרן הרזרבה לשירות חוב), בכל תאריך בדיקה לא יפחת מ- 1.2;

פירעון של סכומים על חשבון הקרן בשיעורים משתנים יתבצע בהתאם ליחסי כיסוי חוב מסויימים (LCR בין 1.3-1.4 ל-30%, בין 1.3-1.25 ל-60%, מתחת ל-1.25 ל-100%) מתוך יתרה מתואמת של המזומנים לתום כל רבעון בהתאם למנגנון המתואר בהסכם (Cash LCR Sweep).

2. יחס שירות חוב (להלן - DSCR) המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין סכומי שירות החוב (קרן, ריבית ועמלת אי ניצול) ל-12 החודשים שקדמו לתאריך הבדיקה. יחס זה לא יפחת מ- 1.05;

החל משנת 2024, יתבצע פירעון של סכומים על חשבון הקרן בשיעורים משתנים בהתאם ליחסי שירות חוב מסויימים (DSCR מעל 1.3 ל-25%, מתחת ל-1.3 ל-40%) מתוך יתרה מתואמת של המזומנים לתום כל רבעון בהתאם למנגנון המתואר בהסכם (DSCR Cash Sweep).

3. עמידה במבחן הניזילות.

<sup>4</sup> תזרים מעתודות 2P עד ליום 31.12.2034, מחושב לפי תרחיש בנקאי המבוסס על הנחות מחמירות ושמרניות יותר מאלה המשמשות בתזרים המזומנים המהוון שמפרסמת השותפות במסגרת דוחות משאבים לפי הוראות חוק ניירות ערך, לרבות ביחס לסכום ועיתוי ההשקעות ההוניות, למחירי המכירה של גז טבעי (על פי price deck בתרחיש הבנקאי). התזרים כאמור הינו לפני עלויות שירות חוב ומהוון בשיעור של 7% (י"תזרים מעתודות 2P<sup>4</sup>).

נכון ליום 31 במרס 2023, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס LCR עומד על 2.03 (בהתבסס על נתוני תזרים מעתודות 2P נכון ליום 31 בדצמבר 2021) ויחס DSCR עומד על 6.2.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, יחס ה-LCR צפוי לגדול עקב העלייה בעתודות ליום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לדוח העתודות מחודש מרס 2023 ואילו יחס ה-DSCR אינו שונה באופן מהותי מתוצאותיו ליום 31 במרס 2023.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, על-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.

ב. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022, ביצעה השותפות עסקת הגנה מסוג IRS על סך של 100 מיליון דולר עד ליום 15 ביולי 2027.

ג. במהלך חודש מאי 2023, ביצעה השותפות עסקת הגנה מסוג IRS על סך של 100 מיליון דולר החל מיום 16 בינואר 2024 ועד ליום 15 ביולי 2027.

יש לציין כי עסקאות ההגנה מסוג IRS (ראו סעיפים ב' ו- ג' לעיל) בוצעו באמצעות חברת פיתוח לווייתן (אשר מעמידה את ההלוואה בתנאי Back-to-Back לשותפות).

לפרטים נוספים ראו ביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5א' לדוחות הכספיים.

#### גיוסי החוב ברציו מימון

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

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 ביצעה השותפות רכישות של 4,659,575 ע.ג. אגרות החוב (סדרה ג) של רציו מימון (המהווים כ- 2.2% מסך הערך הנקוב של אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון) בתמורה לסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח (כ- 1.4 מיליון דולר). נכון למועד הדוח ולאישור הדוחות הכספיים מחזיקה השותפות בכ- 2.2% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג) של רציו מימון.

כחלק מתהליך לצמצום חובותיה ובהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי מיום 28 במרס 2023, בכוונת השותפות לרכוש אגרות חוב (סדרה ג) ואגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 300 מיליון ש"ח ע.ג. (מעבר לכמות אגרות החוב (סדרה ג) המוחזקת ליום החלטת הדירקטוריון). בהתאם לכך, סעיף פיקדונות לזמן קצר בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי נועדו לרכישת אגרות החוב (סדרה ג) ואגרות החוב (סדרה ד) כאמור. בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי, אגרות החוב (סדרה ג) שנרכשו ויירכשו (ככל ויירכשו) ואגרות החוב (סדרה ד) שיירכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של השותפות ראו ביאורים 5ג' ו- 7ג' לדוחות הכספיים השנתיים וביאורים 5א' ו- 5ב' לדוחות הכספיים.

#### 4. חלוקת רווחים

ביום 28 במרס 2023 אישר הדירקטוריון של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 35 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 10 באפריל 2023. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה בתאריך 24 באפריל 2023.

#### 5. 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. כחלק מהצעדים שנקטו 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 אפשריות נוספות בעתיד על-מנת למתן את עליות מדדי המחירים כאמור.

עליית המחירים משפיעה 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 מתאגידים 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 מתאגידים 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, ביצעה השותפות מספר עסקאות הגנה, ראוי ביאור 11'א' לה' לדוחות הכספיים השנתיים, וביאור 5'א' לדוחות הכספיים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, רשמה השותפות הוצאות ריבית, נטו בדוח התמציתי המאוחד על הרווח הכולל בסך של כ- 9.9 מיליון דולר המשקפות ריבית ליבור שנתית ממוצעת של כ- 4.18%.

בנוסף, הטבלה שלהלן מסכמת השפעה אפשרית של העלייה בשער הליבור על הוצאות הריבית של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים החל מהרבעון השני של שנת 2023 ועד למועד הפירעון הסופי. הניתוח מבוסס על ההנחה כי בחישוב ריבית הבסיס על ההלוואות מתאגידים בנקאיים, נלקחה בחשבון ריבית ליבור מקובעת של כ- 4.83% (ריבית הליבור ל- 3 חודשים שנקבעה ביום 12 בינואר 2023) לאורך יתרת תקופת ההלוואה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
2027	2026	2025	2024	2023	
<b>מיליוני דולר</b>					
16.3	29.8	37.7	41.5	30.5	<b>ריבית הבסיס</b>
16.4	30.0	38.0	42.3	31.8	<b>עליה של 0.5 נקודה בריבית הבסיס</b>
16.6	30.7	39.2	43.9	33.1	<b>עליה של 1 נקודה בריבית הבסיס</b>

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 בידה נכון למועד אישור דוח זה. לפיכך, אין 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 2022 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 31 במרס 2023.

### ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 31 במרס 2023, אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. ההתחייבויות והנכסים הרגישים לסיכוני שוק שונים הוצגו בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים:

### 1. דוח בסיסי הצמדה של היתרות הכספיות

31 במרס 2023			
סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
123,924	-	37,039	86,885
13,828	1,562	2,973	9,293
46,036	-	-	46,036
3,593	-	3,593	-
4,535	-	-	4,535
71,537	-	-	71,537
8,352	-	-	8,352
261	-	261	-
2,193	1,443	712	38
7,145	-	7,145	-
<b>281,404</b>	<b>3,005</b>	<b>51,723</b>	<b>226,676</b>
3,955	-	3,955	-
1,432	-	-	1,432
6,000	-	-	6,000
6,448	-	2,508	3,940
<b>17,835</b>	<b>-</b>	<b>6,463</b>	<b>11,372</b>

#### רכוש שוטף:

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

#### סך רכוש שוטף

#### רכוש שאינו שוטף:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
מכשירים פיננסיים נגזרים  
נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו  
פיקדונות מוגבלים בשימוש  
סך רכוש שאינו שוטף



31 במרס 2023

סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
191	-	136	55
15,179	-	-	15,179
1,024	-	-	1,024
954	-	-	954
70,688	-	-	70,688
3,789	-	-	3,789
14,676	-	-	14,676
5,516	-	788	4,728
35,001	-	-	35,001
147,018	-	924	146,094
80,139	-	-	80,139
507,716	-	-	507,716
587,855	-	-	587,855

**התחייבויות שוטפות:**

ספקים ונותני שירותים  
 סכומים לשלם של העסקה המשותפת  
 רציו אנרגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף אחרים  
 חלויות שוטפות של אגרות חוב  
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
 ריבית לשלם  
 הוצאות לשלם  
 דיבידנד לשלם

**סך התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות שאינן שוטפות:**

אגרות חוב  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו  
**סך התחייבויות שאינן שוטפות**

**2. רגישות לשינויים בשע"ח שקל-דולר**

רווח (הפסד) מהשינוי		רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות	
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין		
אלפי דולר					
4,115	1,949	37,039	(1,764)	(3,367)	מזומנים ושווי מזומנים
504	239	4,535	(216)	(412)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
399	189	3,593	(171)	(327)	פיקדונות מוגבלים בשימוש
29	14	261	(12)	(24)	רציו נאמנויות
794	376	7,145	(340)	(650)	מסים שוטפים לקבל
239	113	2,155	(103)	(196)	חייבים ויתרות חובה
439	208	3,955	(188)	(360)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
279	132	2,508	(119)	(228)	- השקעה ברציו פטרוליום
(15)	(7)	(136)	6	12	פיקדונות מוגבלים בשימוש
(88)	(41)	(788)	38	72	ספקים ונותני שירותים
6,695	3,172	60,267	(2,869)	(5,480)	הוצאות לשלם
					<b>סה"כ</b>

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

רווח (הפסד) מהשינוי				רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 20% בתשואה	ירידה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה	שווי הוגן	עלייה של 5% בתשואה	עלייה של 10% בתשואה	עלייה של 20% בתשואה	
(529)	(265)	(132)	(62,977)	132	265	529	אגרות חוב (סדרה ג*)
(5,718)	(2,859)	(1,429)	(86,631)	1,429	2,859	5,718	אגרות חוב (סדרה ד)
(21,028)	(10,762)	(5,341)	(542,243)	5,264	10,452	21,296	הלוואות מתאגידים בנקאיים
רווח (הפסד) מהשינוי				רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 5% ריבית	ירידה של 2% ריבית	ירידה של 0.5% ריבית	שווי הוגן	עלייה של 0.5% ריבית	עלייה של 2% ריבית	עלייה של 5% ריבית	
(1,416)	(933)	(183)	2,692	185	922	1,869	מכשירים פיננסיים נגזרים - אופציות CAP
(21,635)	(7,982)	(1,920)	3,275	1,870	7,208	16,758	מכשירים פיננסיים נגזרים - עסקת IRS

\* הנתונים המוצגים הינם בניכוי אגרות החוב שנרכשו על-ידי השותפות. ראו ביאור ב' לדוחות הכספיים.

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

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

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 10 לדוחות הכספיים.

2.2. דוחות כספיים נפרדים

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

3. אומדנים חשבונאיים קריטיים  
לא אירע שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח בשנת 2022.

תאריך : 24 במאי 2023

---

יגאל לנדאו,  
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

---

ליגד רוטלוי,  
יו"ר הדירקטוריון

# פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 31  
במרס 2023

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת  
מידע כספי לתקופת ביניים  
(בלתי מבוקר)  
31 במרס 2023

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
**מידע כספי לתקופת ביניים**  
**(בלתי מבוקר)**  
**31 במרס 2023**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

2	<b>דוח סקירה של רואה החשבון המבקר</b>
	<b>דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב (באלפים):</b>
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
8-19	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 31 במרס 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפים ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של רציו אנרגיות ניהול בע"מ השותף הכללי בשותפות (להלן - השותף הכללי) אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי "IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

בנוסף לאמור 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,  
24 במאי 2023

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
 דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי  
 ליום 31 במרס 2023

31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	31 במרס	
	2022	2023
	(בלתי מבוקר)	
	א ל פ י ד ו ל ר	
91,253	130,980	123,924
24,966	15,295	13,828
30,355	75,428	46,036
3,657	-	3,593
5,035	-	4,535
65,329	57,260	71,537
10,737	3,745	8,352
269	330	261
1,304	2,016	3,544
-	-	7,145
<u>232,905</u>	<u>285,054</u>	<u>282,755</u>
4,153	5,068	3,955
2,849	-	1,432
68,209	65,886	67,953
6,507	14,468	6,448
104	57	152
803,803	804,362	808,436
885,625	889,841	888,376
<u>1,118,530</u>	<u>1,174,895</u>	<u>1,171,131</u>
118	58	191
13,277	12,091	15,179
1,056	2,905	1,024
599	92	954
72,456	120,910	70,688
-	-	3,789
11,278	24,807	14,676
6,223	5,193	5,516
-	39	-
-	-	35,001
3,685	5,494	-
<u>108,692</u>	<u>171,589</u>	<u>147,018</u>
12,488	17,084	13,309
80,139	213,324	80,139
510,627	487,990	507,716
56,167	30,574	63,092
659,421	748,972	664,256
768,113	920,561	811,274
350,417	254,334	359,857
<u>1,118,530</u>	<u>1,174,895</u>	<u>1,171,131</u>

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

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

**סך נכסים שאינם שוטפים**

**סך נכסים**  
**התחייבויות והון השותפים**  
**התחייבויות שוטפות:**  
 זכאים ויתרות זכות:  
 ספקים ונותני שירותים  
 סכומים לשלם של העסקה משותפת  
 רציו אנרגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף  
 אחרים  
 חלויות שוטפות של אגרות חוב  
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
 ריבית לשלם  
 הוצאות לשלם  
 אופציות ליועצים  
 דיבידנד לשלם  
 הפרשה למסים שוטפים

**סך התחייבויות שוטפות**  
**התחייבויות שאינן שוטפות:**  
 הפרשה בגין מחוייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי  
 אגרות חוב  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו  
 מסים נדחים

**סך התחייבויות שאינן שוטפות**  
**סך התחייבויות והון השותפים**

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

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

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על-ידי דירקטוריון השותף הכללי: 24 במאי 2023.

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

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
 דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל  
 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>אלפי דולר (למעט נתוני רווח ליחידת השתתפות)</b>			
379,944	81,979	93,025	<b>הכנסות</b>
(57,951)	(13,662)	(14,868)	ממכירת גז טבעי
321,993	68,317	78,157	בניכוי תמלוגים
42,584	10,641	11,633	<b>הוצאות ועלויות</b>
29,674	7,011	6,730	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
131	-	25	הוצאות פחת והפחתות
9,545	1,985	2,285	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי
81,934	19,637	20,673	הוצאות הנהלה וכלליות
240,059	48,680	57,484	<b>סך הכל הוצאות ועלויות</b>
16,020	4,034	2,474	<b>רווח תפעולי</b>
(59,383)	(12,903)	(15,990)	הכנסות מימון
(43,363)	(8,869)	(13,516)	הוצאות מימון
196,696	39,811	43,968	הוצאות מימון, נטו
(47,150)	(11,345)	(11,005)	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
149,546	28,466	32,963	מסים על הכנסה
0.133	0.025	0.029	<b>רווח נקי ורווח כולל לתקופה</b>
			<b>רווח ליחידת השתתפות (דולר) בסיסי ומדולל</b>

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



**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון השותפים  
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023

סך ההון	יתרת רווחים (הפסד)	קרן הון מבעלי שליטה	הון השותפות	
אלפי דולר				
350,417	30,452	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b> (מבוקר) <b>תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023</b> (בלתי מבוקר): רווחים לחלוקה שהוכרוזו מקדמות מס לקבל בגין שנים קודמות רווח נקי ורווח כולל לתקופה
(35,001)	(35,001)	-	-	<b>יתרה ליום 31 במרס 2023</b> (בלתי מבוקר)
11,478	11,478	-	-	
32,963	32,963	-	-	
<u>359,857</u>	<u>39,892</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	
225,868	(94,097)	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b> (מבוקר) <b>תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022</b> (בלתי מבוקר)- רווח נקי ורווח כולל לתקופה
28,466	28,466	-	-	<b>יתרה ליום 31 במרס 2022</b> (בלתי מבוקר)
<u>254,334</u>	<u>(65,631)</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	
225,868	(94,097)	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b> (מבוקר) <b>תנועה במהלך שנת 2022</b> (מבוקר): רווחים שחולקו רווח נקי ורווח כולל לשנה
(24,997)	(24,997)	-	-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b> (מבוקר)
149,546	149,546	-	-	
<u>350,417</u>	<u>30,452</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	

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

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2022	2023
	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר		
150,108	38,936	56,530
1,232	96	485
58	11	24
<u>151,398</u>	<u>39,043</u>	<u>57,039</u>
9,932	(11,254)	(15,681)
28,369	-	-
(9,122)	(5,919)	(130)
(64)	(4)	(55)
<u>(28,470)</u>	<u>(3,302)</u>	<u>(7,212)</u>
<u>645</u>	<u>(20,479)</u>	<u>(23,078)</u>
20,000	-	-
(111,600)	-	-
(13,920)	(13,920)	-
(24,997)	-	-
(53,107)	-	-
-	-	(1,356)
<u>(183,624)</u>	<u>(13,920)</u>	<u>(1,356)</u>
(31,581)	4,644	32,605
125,383	125,383	91,253
(2,549)	953	66
<u>91,253</u>	<u>130,980</u>	<u>123,924</u>

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**

מזומנים נטו שנבעו מפעולות, ראו נספח א'  
ריבית שהתקבלה  
דיבידנד שהתקבל

**סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**

פירעון (הפקדה) של פיקדונות לזמן קצר, נטו  
הפקדה של פיקדונות מוגבלים בשימוש  
השקעה בנכסים אחרים  
רכישת רכוש קבוע  
השקעה בנכסי נפט וגז טבעי

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

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
פירעון קרן אגרות חוב (סדרות ב ו-ג)  
מקדמות מס ותשלומי איזון ששולמו עבור מחזיקי יחידות  
השתתפות  
רווחים שחולקו  
פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ב), נטו  
רכישת אגרות חוב (סדרה ג), נטו

**סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**

**גידול 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

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023

2 - (סיום)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2022	2023
	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר		
149,546	28,466	32,963
(1,290)	(107)	(509)
29,674	7,172	6,730
(7,360)	-	1,917
2,546	(953)	(66)
35,129	11,345	7,573
61	239	123
8,054	897	1,561
(31,951)	3,028	2,303
342	84	140
3,409	(84)	258
188,160	50,087	52,993
(17,388)	(9,319)	(6,208)
(16,567)	(5,316)	11,078
69	8	8
(5,365)	-	(635)
102	(610)	(2,240)
74	14	73
4,025	1,399	(525)
1,311	320	(706)
507	-	355
(6,687)	(1,435)	2,385
1,867	3,788	(48)
(38,052)	(11,151)	3,537
150,108	38,936	56,530
7,282	8,722	9,709
(1,740)	-	-
(8,636)	(3,782)	681
-	-	11,478
-	-	35,001
62,353	4,763	10,382

**(א) נספח לדוח התמציתי המאוחד על תזרימי המזומנים -**

**מזומנים נטו שנבעו מפעולות:**

רווח נקי ורווח כולל לתקופה התאמות בגין:

הכנסות ריבית ודיבידנד פחת והפחתות הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים: הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים מסים על הכנסה הוצאות הפרשי שער בגין פיקדונות מוגבלים בשימוש ריבית וניכיון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים הפרשי שער, ניכיון וריבית בגין אגרות חוב הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים בשווי 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 שינוי ביתרה עם רציו נאמנויות בע"מ הפרשי תמלוגים אחרים גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות: ספקים ונותני שירותים סכומים לשלם של העסקה המשותפת הוצאות לשלם וזכאים אחרים שינוי ביתרה עם מפעיל העסקה המשותפת שינוי ביתרה עם רציו אנרגיות ניהול 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 מקדמות מס לקבל בגין שנים קודמות רווחים לחלוקה שהוכרוזו

**(ג) ריבית ששולמה**

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 1 - כללי

א. רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות או רציו) הינה שותפות מוגבלת ציבורית ישראלית אשר פעילותה המרכזית הינה חיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי ממאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו-I/15 "לווייתן צפון" (להלן - חזקות לווייתן או מאגר לווייתן או פרויקט לווייתן). מאגר לווייתן מהווה תגלית, כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב - 1952 (להלן - חוק הנפט). השותפות מחזיקה 15% מפרויקט לווייתן.

ב. הכנסות השותפות בתקופת הדוחות הכספיים ממכירת גז טבעי מושפעות בעיקר מהביקושים לגז טבעי וכן מיכולת ההפקה וההולכה.

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

	שנה		
	שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרס	
	2022	2022	2023
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
<b>הכנסות</b>			
(מיליוני דולר)			
שווקי הייצוא	284.2	60.7	76.0
שוק מקומי	95.7	21.3	17.0
	<b>379.9</b>	<b>82.0</b>	<b>93.0</b>
<b>כמויות</b>			
*(BCM)			
שווקי הייצוא	1.14	0.27	0.32
שוק מקומי	0.57	0.14	0.10
	<b>1.71</b>	<b>0.41</b>	<b>0.42</b>

\* 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. ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי רציו אנרגיות ניהול בע"מ (להלן - השותף הכללי) תחת פיקוחו של המפקח, ע"ד ורו"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) וכתבי האופציה שהונפקו על-ידה בנאמנות עבור בעלי היחידות ומחזיקי כתבי האופציה. השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו-99.99% מהון השותפות, בהתאמה.

ד. נכון ליום 31 במרס 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות החזקה במספר ישויות:

- השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו אנרגיות (מימון) בע"מ (להלן - רציו מימון), חברת אגרות חוב ייעודית (SPC) אשר מטרתיה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר תשמשנה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן; (3) ביצוע כל הפעולות הכרוכות בעיסוקים האמורים לעיל. אגרות החוב של רציו מימון נסחרות בבורסה. תוצאותיה של רציו מימון מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות.
- השותפות היא בעלת השליטה (100%) בפיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן - חברת פיתוח לווייתן), חברה פרטית ייעודית (SPC) שהוקמה על-ידי השותפות לצורך קבלת מימון פרויקט לווייתן, 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.
- השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של NBL Jordan Marketing Ltd. (להלן - חברת השיווק), חברה פרטית הרשומה בא"י קיימן, בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. חברת השיווק הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לנפק. נכון ליום 31 במרס 2023, לפעילותה של חברת השיווק אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 1 - כללי (המשך):

4) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של לויתן מערכת הולכה בע"מ, חברה פרטית בבעלות שותפי לויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לויתן, לצורך קבלת רישיון הולכת גז טבעי מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לויתן לנקודת הכניסה הצפונית למערכת ההולכה הארצית של נתבי גז טבעי לישראל בע"מ (להלן - נתגיז). חברת לויתן מערכת הולכה בע"מ מחזיקה ברישיון ההולכה ולפעילותה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

חברת השיווק וחברת לויתן מערכת הולכה בע"מ מטופלות על בסיס השווי המאזני.

### ה. מלחמת רוסיה-אוקראינה

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, הוחלט להשהות את השלמת פרויקט "נורדסטרים 2" שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה, הופסקו חלק משיתופי הפעולה של חברות בינלאומיות, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט עם גופים רוסים, ועוד. בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, החל להיווצר משבר אנרגיה גלובלי המתבטא, בין היתר, בחשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט, שהוביל לעליית 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. 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 נוזלי (LNG). השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לויתן בוחנים את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של פרויקט לויתן.

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 31 במרס 2023 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה באותו מועד (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 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 (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

המידע הכספי לתקופת 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

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

### ג. אומדנים ושיקול דעת

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

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

אומדן חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים

עיתוי וסכום פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים (להלן - ההלוואות) מבוססים על הערכת הנהלת השותפות המתייחסת לתזרים הפנוי אשר ישמש לפירעון של ההלוואות לפי מנגנון ה- cash sweep, בהתאם לתנאי הסכם הלוואה של השותפות כאמור בביאור 5א'. סכומים אלה וסיווגם נבחנים מידי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכה הנ"ל.

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

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

בהתאם להוראות תקנות 9ג', 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, השותפות לא כללה במסגרת המידע הכספי לתקופת ביניים, מידע כספי נפרד, זאת לאחר שהנהלת השותפות בחנה יחד עם יועציה המשפטיים את הצורך בצירוף מידע כספי נפרד ומן הטעם שתוספת המידע שתינתן במידע כספי נפרד המיוחס לשותפות ביחס למידע הנכלל בדוחות הכספיים התמציתיים 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 הכולל 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

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור בסעיף ב' להלן.

#### א. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

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

- 1) תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2023:

א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן - התיקון ל- IAS 1)

התיקון ל- IAS 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלף המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון ל- IAS 1, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

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

התיקון ל-1 IAS אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון ל-1 IAS מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

התיקון ל-1 IAS חל לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. הקבוצה נערכת ליישם את התיקון ל-1 IAS על הגילוי שיינתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2023.

(ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, בנושא הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן - התיקון ל-8 IAS)

התיקון ל-8 IAS מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר שינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד שינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרוספקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית.

בהתאם להוראות התיקון ל-8 IAS, התיקון יושם באופן פרוספקטיבי החל מיום 1 בינואר 2023. ליישום לראשונה של התיקון ל-8 IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

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

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה הובא מידע לגבי תיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה.

### ביאור 4 - השקעות בנכסי נפט וגז טבעי

#### התפתחויות בחזקות לויתן

א. בהמשך לאמור בביאור 8'13 לדוחות הכספיים השנתיים אודות החלטה על ביצוע קידוח פיתוח והפקה של "לויתן-8" בשטח חזקת I/14 "לויתן דרום", יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הסתיימו פעולות ההשלמה בקידוח (Completion) בהתאם לתוכנית העבודה, וחיבורו למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לויתן צפוי להתבצע במהלך חודשים יוני - יולי 2023.

ב. כאמור בביאור 25'5 ביב' לדוחות הכספיים השנתיים אודות התקשרות עם חברת נתג'יז להקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, ביום 26 בפברואר 2023 קיבלה שברון מכתב מנתג'יז, לפיו בעקבות תקלה באוניה המבצעת עבודות תשתית להנחת צנרת ימית עבור נתג'יז במקטע המשולב ובהמשך להערכה ראשונית שקיבלה נתג'יז מאת הקבלן המבצע של המקטע המשולב, צפויה דחיה של לפחות 6 חודשים במועד השלמתו, כך שחלון הזמן בו יכול לחול מועד תחילת הזרמת הגז, נדחה לתקופה שמיום 1 באוקטובר 2023 ועד ליום 1 באפריל 2024. הודעת נתג'יז כאמור ניתנה כהודעה בדבר קיומו של "כוח עליון" על-פי הסכם ההולכה, בה ציינה כי השלכותיו המלאות עדיין לא ידועות לה בשלב זה. ביום 9 במרס 2023, השיבה שברון בשם שותפי לויתן ותמר למכתב האמור, כי היא דוחה את ההודעה בדבר קיומו של "כוח עליון". להערכת השותפות, אין לדחיה כאמור כדי להשפיע באופן מהותי על עסקי השותפות ותוצאות פעילותה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נתג'יז דיווחה על סיום העבודות בחופי אשדוד ואשקלון במהלך חודש יוני 2023, חזרה להנחת הצנרת הימית במהלך חודש יוני 2023, וצפי תחילת הזרמת גז במהלך חודש דצמבר 2023.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

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

ג. כאמור בביאור 8'ג25 לדוחות הכספיים השנתיים אודות הסכם למכירת קונדנסט ממאגר לווייתן עם פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן - פז"א), ביום 18 בינואר 2023 התקשרו שותפי לווייתן (להלן - המוכרים) עם פז"א בהסכם למכירת קונדנסט לפז"א (להלן - ההסכם), שעיקריו הם כמפורט להלן:

- 1) המוכרים התחייבו לספק לפז"א את הקונדנסט המופק ממאגר לווייתן, שיוזרם באמצעות מערכות של חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - תש"א).
- 2) בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר מגבלות על הכמויות המירביות (ברמה יומית וחדשית) של הקונדנסט שיסופק לפז"א, קנסות במקרה של הפרת הוראות ההסכם והוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.
- 3) הזרמת הקונדנסט לפז"א תחל במועד תחילת ההזרמה בצינור של תש"א (להלן - מועד תחילת ההזרמה), ותימשך לתקופה של 4 שנים. להערכת שותפי לווייתן, מועד תחילת ההזרמה צפוי לחול במהלך חודש דצמבר 2023, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם ההולכה.
- 4) המחיר שישולם למוכרים נקבע על-פי מחיר חבית נפט מסוג ברנט בניכוי מרווח, באופן מדורג, כמפורט בהסכם.

**ד. עדכון הערכות משאבים במאגר לווייתן**

בחודש מרס 2023 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן - NSAI) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות, מועדכן ליום 31 בדצמבר 2022 (להלן - דוח העתודות והמשאבים).

על-פי דוח העתודות והמשאבים, אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS), שלב הבשלות של הפרויקט אליו משתייכות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט (Proved Reserves) הינו בהפקה (On Production) שיופקו ממתקני פרויקט לווייתן ובכלל זה מתקני פרויקט הצינור השלישי 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 הנפט (100%) בנכס (Gross)		קטגוריית עתודות ומשאבים מותנים
קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCM	
34.3	440.9	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves):
		משאבים מותנים מסוג 2C (Estimate Contingent Resources):
5.9	76.7	שלב א1
7.9	101.6	פיתוחים עתידיים
48.1	619.2	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 I - First Stage): משאבים המיוחסים לשלב א1 לפיתוח מאגר לווייתן ובתוספת פרויקט הצינור השלישי. משאבים אלו מותנים בהחלטות לביצוע קידוחים נוספים, בהקמת תשתיות הפקה והולכה ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי וקונדנסט.

פיתוחים עתידיים (Future Development): משאבים המותנים בקבלת החלטות השקעה נוספות, בהתאם לשלבי פיתוח נוספים של מאגר לווייתן (מעבר לשלב א1 שצוין לעיל) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי.

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



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

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

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

הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט במאגר לויתן, הינן הערכות המבוססות, בין היתר, על אנליזות ומודלים של מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר, שנתקבל בין היתר מהסקרים והקידוחים וכן מהמפעלה במאגר לויתן, 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 הפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מאנליזות ומידולים נוספים של מידע קיים וחדש וכן מנתוני ההפקה בפועל מהמאגר.

ביאור 5 - מימון פרויקט לויתן

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

### א. הלוואות מתאגידים בנקאיים

כאמור בביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות 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.

נכון ליום 31 במרס 2023 השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות (Covenants) שהתחייבה אליהן במסגרת הסכם הלוואה ואשר עיקריהן פורטו בדוחות הכספיים השנתיים.

נכון ליום 31 במרס 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי הלוואות שנמשכו ממסגרת הלוואה עומדים על סך של 520 מיליון דולר. לפרטים בדבר שוויה ההוגן של הלוואה, ראו ביאור 9' להלן.

בהמשך לאמור בביאור 11א'2' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות עסקאות הגנה בהן התקשרה השותפות בקשר עם ריבית הליבור, בחודש מאי 2023, ביצעה השותפות עסקת הגנה מסוג IRS על סך של 100 מיליון דולר החל מיום 16 בינואר 2024 ועד ליום 15 ביולי 2027. שיעור הריבית הינו 2.917% קבוע חלף ריבית משתנה (ריבית ה- TERM SOFR). יש לציין כי עסקת ההגנה בוצעה באמצעות חברת פיתוח לויתן אשר מעמידה את הלוואה בתנאי Back-to-Back לשותפות.

בהתאם למנגנון ה- cash sweep המתואר בביאור 11א'2' לדוחות הכספיים השנתיים, החל משנת 2024, יתבצע פירעון של סכומים על חשבון הקרן בשיעורים משתנים בהתאם ליחסי שירות חוב מסוימים (DSCR מעל 1.3 - 25%, מתחת ל- 1.3 - 40%) מתוך יתרה מתואמת של המזומנים לתום כל רבעון בהתאם למנגנון המתואר בהסכם (DSCR Cash Sweep). יחס כיסוי החוב מחושב כיחס בין התזרים התפעולי לפני עלות שירות חוב לבין עלויות שירות החוב (קרן, ריבית ועמלות) ל- 12 החודשים האחרונים. בהתאם, נכון ליום 31 במרס 2023 העריכה הנהלת השותפות כי במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 31 במרס 2024) צפוי כי מתוך יתרת הלוואות מתאגידים בנקאיים ייפרע סך של כ- 3.8 מיליון דולר המסווגים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, כחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים.

### ב. רכישה עצמית של אגרות חוב

בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי מיום 28 במרס 2023 וכחלק מתהליך לצמצום חובותיה של השותפות, בכוונת השותפות לרכוש אגרות חוב (סדרה ג) ואגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 300 מיליון ש"ח ע.נ. (מעבר לכמות אגרות החוב (סדרה ג) המוחזקת ליום החלטת הדירקטוריון). אגרות החוב שנרכשו ושירכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), בהמשך להחלטת הדירקטוריון כאמור, לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 ביצעה השותפות רכישות של 4,659,575 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון (המהווים, כ- 2.2% מסך הערך הנקוב המונפק של אגרות החוב (סדרה ג) של רציו מימון) בתמורה לסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח (כ- 1.4 מיליון דולר).

סעיף פיקדונות לזמן קצר המוצג בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי, נועד לשמש לרכישת אגרות החוב כאמור.

סעיף התחייבות לזמן ארוך בגין אגרות חוב, חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית לשלם בגין אגרות חוב הכלולים בדוח על המצב הכספי מוצגים בקיזוז אגרות החוב שנרכשו כאמור לעיל.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(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	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		דמי ניהול לשותף הכללי
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		ייעוץ גיאולוגי
	אלפי דולר		תמלוגי על
1,140	285	285	שכר דירקטורים והוצאות נלוות
144	36	36	שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן
18,795	4,431	4,822	* נמוך מ- 1 אלפי דולר
466	138	112	
2	*	*	

פיקדונות לזמן קצר בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי משמשים לרכישת אגרות חוב (סדרה ג וסדרה ד) של רציו מימון, בעבור השותפות, בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי. ראו גם ביאור 5ב לעיל.

**ביאור 7 - התחייבויות תלויות**

**הליכים משפטיים**

- א.** שדות נפט חיפושיים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים  
שדות נפט בע"מ נ' איתן אייזנברג בע"מ ואח'

בהמשך לאמור בביאור 25'3 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעת שותפות שדות, ביום 27 באפריל 2023 הגישה התובעת בקשת רשות להגיש בקשה לגילוי ועיון במסמכים מתוך בקשה לאישור תביעה נגזרת המפורטת בסעיף ב' להלן. לאחר שהוגשה תשובת נתבעי שותפות שדות לבקשה, התקבלה החלטת בית המשפט והוא נעתר לבקשה, תוך שהוא מדגיש שאין בכך כדי לגרוע מטענות שהעלו נתבעי שותפות שדות, לפיהן פרוטוקולי חקירות העדים בתביעת לנגוצקי אינם קבילים ונטולי כל משקל ראיתי.

בהמשך לאמור בביאור 25'4 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר איחוד הדיון בתביעת חברת שדות עם הדיון בתביעת שותפות שדות, התקיים קדם משפט מסכם במסגרתו נקבעו מועדים לדיוני הוכחות וכן, נקבע כי לעת הזו אין מקום למנות מומחה מטעמו של בית המשפט. יחד עם זאת, ובשים לב לקושי באיתור מומחה מתאים, בית המשפט הורה על הצדדים להידבר ביניהם ולהתחיל במלאכת האיתור של מומחה אפשרי.

בשלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי בירור ההליכים, אין ביכולת השותפות ויועציה המשפטיים להעריך את סיכוייה של התובענות להתקבל. יחד עם זאת על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה המשפטיים במועד אישור הדוחות הכספיים, סיכוייה של התובענות להתקבל, נמוכים מסיכויי התובענות להידחות.

- ב.** נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת

בהמשך לאמור בביאור 25'7 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת בשם שותפות רציו, בחודשים מרץ ואפריל 2023 הגישו הצדדים בקשות ותגובות בנוגע לעדי התביעה ולעיון חוזר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם ניתנה החלטה בנושא.

בשלב זה, לנוכח השלב המקדמי בו מצוי בירור ההליך, אין ביכולת השותפות ויועציה המשפטיים להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור תביעה נגזרת להתקבל. יחד עם זאת, על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה המשפטיים במועד אישור הדוחות הכספיים, סיכוייה של התובענה להתקבל, נמוכים מסיכויי התובענה להידחות.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

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

ג. הליכים נגד המפעילה בפרויקט לווייתן בקשר עם פעילות אסדת לווייתן

בהמשך לאמור בביאור 25'ב' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה שהגישה חברת נמל חיפה (להלן - נמל חיפה) בע"מ נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ, ביום 3 באפריל 2023, הגישה חברת נמל חיפה בקשה לסילוק התביעה שכנגד על הסף. לטענת חברת נמל חיפה, לא מתקיימת יריבות בין חברת נמל חיפה לשברון מאחר והחשבוניות ודמי המעגן שולמו על-ידי סוכן האוניה. שברון נדרשת להגיב לבקשה האמורה. להערכת עורכי הדין המייצגים את שברון סיכוייה של הבקשה לסילוק התביעה שכנגד על הסף להתקבל קלושים.

עודכנו מועדים להגשת תשובות לבקשות שהוגשו במסגרת הליכים מקדמיים ונקבע דיון קדם משפט ביום 11 ביוני 2023.

בשלב מקדמי זה, אין בידי עורכי הדין המייצגים את שברון להעריך את סיכויי תביעה והתביעה שכנגד. יחד עם זאת, לפי עורכי הדין המייצגים את שברון, סביר יותר כי התביעה העיקרית תידחה מאשר כי תתקבל.

### ביאור 8 - מידע נוסף

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

#### א. תמלוגים

כאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, השותפות רושמת בדוחותיה הכספיים הוצאות בגין התמלוגים למדינה לפי שיעור של 11.26% (בהתאם לדרישת משרד האנרגיה לעניין תשלום מקדמות תמלוגים). יחד עם זאת, עמדת השותפות הינה כי תחשיב השיעור בפועל של תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן צריך להביא לידי ביטוי את מורכבות הפרויקט, הסיכונים הכרוכים בו והיקף ההשקעות בפרויקט. על-פי תחשיב המבוסס על עקרונות ההנחיות הפרטניות שפורסמו לחזקת לווייתן כאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, להערכת השותפות, שיעור התמלוג בפועל למדינה, אמור לעמוד על 10.80% ו- 10.97% ב- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאמה. ההפרש המצטבר בין תמלוגי המדינה ששולמו בפועל לפי שיעור המקדמות שנקבע (11.26%), לבין שיעור תמלוג המדינה האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ- 4.1 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 31 במרס 2023.

אופן חישוב התמלוגים למדינה משמש גם לחישוב שווי השוק בפי-הבאר של תמלוג העל המשולם על-ידי השותפות. בהתאם לאמור לעיל, להערכת השותפות, שיעור תמלוג העל בפועל, אמור לעמוד על כ- 5.18% ו- 5.26% ב- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאמה. ההפרש המצטבר בין תמלוגי העל ששולמו בפועל לבין שיעור תמלוג העל האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ- 1.9 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 31 במרס 2023.

ביום 1 בספטמבר 2022 הוגשה תגובת השותפים בפרויקט לווייתן להוראות הפרטניות כאמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה תגובת משרד האנרגיה.

ביום 27 בדצמבר 2022 שלחו שותפי לווייתן מכתב למשרד האנרגיה בדבר הקטנת שיעור המקדמות החל מחודש ינואר 2023. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נתקבלה תגובת משרד האנרגיה.

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

#### ב. תשקיף מדף

ביום 23 במאי 2023 פרסמה השותפות תשקיף מדף אשר לפיו ניתן להציע ניירות ערך לציבור. הנפקת ניירות ערך של השותפות על-פי תשקיף המדף ורישומם למסחר כפופים לקבלת האישורים הדרושים על-פי דין ויהיו על-פי דוחות הצעת מדף, ככל שיפורסמו.

#### ג. חלוקת רווחים

ביום 28 במרס 2023 אישר הדירקטוריון של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 35 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 10 באפריל 2023. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה בתאריך 24 באפריל 2023.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

ביאור 8 - מידע נוסף (המשך):

- ד. ביום 2 במאי 2023 פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור עד ליום 28 במאי 2023, טיוטת מסמך מדיניות בנושא הוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים (להלן - טיוטת המדיניות). מטרת טיוטת המדיניות הינה התווית עקרונית כלליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. טיוטת המדיניות מציעה, בין היתר, כללים, אמות מידה, ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת-ימיות וצנרות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים - על הקרקעית או מתחת לקרקעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות בוחנת את האמור בטיטוטת מסמך המדיניות ואת השפעתה, אם בכלל, על היקף עלויות הנטישה כאמור, אם וככל שתיושם.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 2'25 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות החלטות המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר עם מימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית, יצויין כי, ביום 28 במרס 2023 פרסמה רשות הגז הטבעי פניה לכל גורם המעוניין בכך להביא את הצעתו או עמדתו בפני המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנושא מימון והקצאת קיבולת בכלל קווי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וכן בקו רמת חובב ניצנה ובחלק מהקיבולת הפנויה בקו ירדן צפון (להלן - הפניה). במסגרת הפניה נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין אופן קביעת ההקצאה הכוללת עבור כל יצואן בכלל מקטעי ההולכה המיועדים לייצוא ומקטעי הולכה המובילים למקטעים המיועדים לייצוא, הוראות לעניין הקצאת קיבולת ליצואן חדש וכן זכותה של המועצה לענייני משק הגז הטבעי להפוך קו יצוא לקו יבוא במקרה שסברה כי ניתן לייבא גז טבעי במחיר הנמוך מהמחיר של צרכני המשק המקומי. התייחסות שותפי לווייתן לטיטוטת ההחלטה הוגשה למועצה לענייני משק הגז הטבעי ביום 7 במאי 2023.
- ו. בהמשך לאמור בביאור 15ה' לדוחות הכספיים השנתיים, באשר לדוח המס שהגישה השותפות לשנת 2021 אשר בגינו לא הייתה קיימת לשותפות הכנסה חייבת, ביום 8 במאי 2023 התקבל החזר בגין מקדמות מס החברות ששולמו עבור שנת 2021 כאמור בביאור 1'15 לדוחות הכספיים השנתיים.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

**ביאור 9 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים**

**א. גילויי שווי הוגן**

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

31 במרס 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
13,828	-	-	13,828
3,955	-	-	3,955
5,967	-	5,967	-
<u>23,750</u>	<u>-</u>	<u>5,967</u>	<u>17,783</u>

**נכסים:**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

- השקעה ברציו פטרוליום

נכסים פיננסיים נגזרים

**סך נכסים**

31 במרס 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
15,295	-	-	15,295
5,068	-	-	5,068
<u>20,363</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,363</u>

**נכסים:**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

- השקעה ברציו פטרוליום

**סך נכסים**

31 בדצמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
24,966	-	-	24,966
4,153	-	-	4,153
7,884	-	7,884	-
<u>37,003</u>	<u>-</u>	<u>7,884</u>	<u>29,119</u>

**נכסים:**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

- השקעה ברציו פטרוליום

נכסים פיננסיים נגזרים

**סך נכסים**

במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 והתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

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

נגזרים המשמשים לגידור כוללים חוזי החלפה של ריבית. חוזי החלפה של הריבית הוערכו תוך שימוש 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 וההתחייבויות הפיננסיות ליום 31 במרס 2023, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, השקעות לזמן קצר, פיקדונות לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות אחרות, למעט התחייבויות בגין אגרות חוב והלוואות מתאגידים, תואם או מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	ליום 31 במרס		שווי הוגן:
	2022	2023	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר		
-	136,419	-	אגרות חוב (סדרה ב) *
63,572	134,733	62,977	אגרות חוב (סדרה ג) **
86,309	97,906	86,631	אגרות חוב (סדרה ד)
554,118	508,309	542,243	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<b>703,999</b>	<b>877,367</b>	<b>691,851</b>	<b>סך הכל</b>

\* אגרות חוב (סדרה ב) נפדו במלואן ביום 6 בנובמבר 2022.

\*\* בניכוי אגרות חוב (סדרה ג) שנרכשו על-ידי השותפות. ראו גם ביאור 5' לעיל.

**ניהול סיכונים פיננסיים**

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

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

**ביאור 10 - אירועים לאחר תקופת הדוח**

**א. עסקת הגנה מסוג IRS**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5'א.

**ב. שדות נפט חיפושים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7'א.

**ג. תנ"ג 29330-02-22 נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7'ב.

**ד. הליכים נגד המפעילה בפריקט לויתן בקשר עם פעילות אסדת לויתן**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7'ג.

**ה. פרסום תשקיף מדף**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8'ב.

**ו. חלוקת רווחים**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8'ג.

**ז. פרסום טיוטת המדיניות ע"י משרד האנרגיה**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8'ד.

**ח. התייחסות שותפי לויתן לטיטות ההחלטה למועצה לענייני משק הגז הטבעי**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8'ה.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

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

**ט. החזר עבור מקדמות מס חברות בגין שנים קודמות**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 18.

---

---

# פרק ד'

דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון  
והנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית



**מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 לרבעון הראשון לשנת 2023:**

ההנהלה, בפיקוח 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, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי את הבקרה הפנימית בשותפות; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת השותף הכללי הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2023, היא אפקטיבית.

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

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

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

אני, יגאל לנדאו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי לשנת 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 38ג(ד)(2):**

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אמיר ברמי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן - הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון (הדוח התקופתי לשנת 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 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.