



# רציו אנרגיות

מידע כספי לתקופת ביניים

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023

# תוכן עניינים

## פרק א'

עדכון פרק א' (תאור עסקי התאגיד)

## פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 14.9.2023 בוצעה חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 30 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר"), לאחר קבלת אישור דירקטוריון רציו אנרגיות ניהול בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן: "השותף הכללי") ביום 23.8.2023.

2. סעיף 6 לדוח התקופתי – סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים  
א. מלחמת "חרבות ברזל"  
בחודש אוקטובר 2023, לאחר מתקפת טרור רצחנית של ארגון הטרור "חמאס" מרצועת עזה על אזרחים ועל בסיסים צבאיים, פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). לפירוט אודות השפעות המלחמה על הסביבה הכללית ועל פעילות השותפות ראו ביאור 1.ה. לדוחות הכספיים להלן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצאת המלחמה בעיצומה, ולא ניתן לצפות כמה זמן תימשך ומה יהיו השלכותיה בטווח הארוך על השותפות.

ב. סעיף 6.12 לדוח התקופתי - מכרז רביעי  
ביום 29.10.2023 התקבלה אצל השותפות הודעה מאת הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות לפיה השותפות, יחד עם שותפותיה (כמפורט להלן), זכו במכרז בששה רישיונות חיפוש ימיים במקבץ אחד, מקבץ G – הכולל את רישיונות 27, 28, 36, 37, 70, 74 (להלן יחדיו: "הרישיונות").

השותפים בכל אחד מהרישיונות ושיעור אחזקותיהם נכון למועד זה (בהנחה שהרישיונות יוענקו) יהיו כדלקמן: השותפות - 10.00%; ENI East Med BV – 75.00% (מפעילה ברשיונות); DANA PETROLEUM (East Med) LIMITED - 15.00%.

בהודעה נמסר כי לאחר השלמת מספר פעולות על ידי השותפות ושותפותיה, הכוללות, בין היתר, העמדה של ערבויות בהתאם לתנאי המכרז ותשלום בונוס חתימה, יפעל הממונה על ענייני הנפט להענקת הרישיונות בהתאם לתנאי המכרז.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 30.10.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-099313) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ביום 20.11.2023 פרסמה השותפות דוח מיידי לכינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות שעל סדר יומה, בין היתר, הצעת החלטה לתקן את סעיף

<sup>1</sup> בפרק זה מובאים להלן שינויים או חידושים מהותיים אשר ארעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון השלישי 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 ולא עודכן בדוח הרבעון הראשון לשנת 2023 אשר פורסם ביום 24.5.2023, מס' אסמכתא: 2023-01-048025 (להלן: "דוח רבעון ראשון") ובדוח הרבעון השני לשנת 2023 אשר פורסם ביום 24.8.2023, מס' אסמכתא: 2023-01-097689 (להלן: "דוח רבעון שני"). העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' לדוח התקופתי, אלא אם צויין אחרת.

5.1 להסכם השותפות המוגבלת ולהוסיף את הרישיונות לרשימת הפרויקטים בהם רשאית השותפות להשתתף. האסיפה הכללית צפויה להתכנס ביום 12.12.2023. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 20.11.2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-125889) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

### 3. סעיף 8.1.6(3)ו. לדוח התקופתי – תכנית לפיתוח מאגר לווייתן - שלב ב'

בהמשך לאמור בסעיף 8.1.6(3)ו. לדוח התקופתי ובסעיף 3(ג) לעדכון פרק א' בדוח רבעון שני, אודות שלב ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן, יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, הסתיים שלב קדם תכנון (Pre-FEED) להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות תכנון של תשתיות תת-ימיות ושל מתקנים נדרשים על אסדת ההפקה וכי בכוונת שותפי לווייתן להתקדם לביצוע תכנון (FEED), לצורך הגדלת כמויות הגז הטבעי לייצוא באמצעות תשתיות קיימות ועתידיות (כמפורט בסעיף 5 להלן) לשוק המקומי והאזורי.

יצוין כי, במהלך ביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) עבור מתקן ה-FLNG, התקבלו אינדיקציות המצביעות על שינוי מהותי בהערכת העלויות להקמת מתקן ה-FLNG, על כן, בכוונת השותפים בפרויקט לבחון את המשמעויות הכלכליות של ההחלטה בנוגע לשלב התכנון (FEED).

### 4. סעיף 10 לדוח התקופתי – לקוחות

שותפי לווייתן התקשרו במהלך תקופת הדוח ועד לסמוך למועד זה במספר הסכמים עם לקוחות שונים בשוק המקומי לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן (SPOT) וזאת בעיקר כתוצאה מהפסקת ההפקה ממאגר תמר עקב המלחמה כאמור בביאור 1.ה. לדוחות הכספיים להלן.

### 5. סעיף 11 לדוח התקופתי – שיווק והפצה

א. בהמשך לאמור בסעיף 11.2 לדוח התקופתי ובסעיף 5 לעדכון פרק א' לדוח רבעון שני, אודות תקציבים ראשוניים אשר אושרו על-ידי שותפי לווייתן לצורך תכנון הנדסי ורכש מקדים לפיתוח תשתיות אזוריות, יצוין כי, ביום 25.10.2023 אישרו שותפי לווייתן תקציבים ראשוניים נוספים על מנת לעמוד בלוחות זמנים קצרים, וגם זאת בטרם קבלת החלטות השקעה סופיות (FID), ככל שיתקבלו, כמפורט להלן:

1) סך נוסף של כ- 11 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 1.65 מיליון דולר) בקשר עם הקמת חיבור יבשתי חדש בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה, כך שסך התקציב שאושר נכון למועד אישור הדוח הינו כ- 14.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 2.2 מיליון דולר).

2) סך נוסף של כ- 24.3 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 3.65 מיליון דולר) לאבטחת זמני אספקה של הקמת תחנת מדחסים ועבודות נוספות במערכת ההולכה הירדנית, כך שסך התקציב שאושר נכון למועד אישור הדוח הינו כ- 37.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 5.6 מיליון דולר).

ב. בהמשך לאמור בסעיף 11.3 לדוח התקופתי, אודות הסכם אשר נחתם בין שברון לבין תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן: "תש"א") להזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן באמצעות צינור קיים של תש"א והמערכות הנלוות לו, יצוין כי, בעקבות המלחמה, צפוי כי מועד

תחילת ההזרמה של הקונדנסט בצינור כאמור ידחה לרבעון הראשון של שנת 2024, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם ההולכה.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 11.4.1(2) לדוח התקופתי, אודות לוחות הזמנים להזרמת הגז במקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון, יצוין כי, בחודש אוקטובר 2023 עדכנה שברון את השותפות כי קיבלה הודעה מנתג"ז לפיה בעקבות המלחמה, הושהו העבודות בפרויקט כאמור וכי הצפי למועד תחילת ההזרמה הינו כארבעה חודשים ממועד חידוש העבודות. נכון למועד אישור הדוח, טרם חודשו העבודות ולכן קיימת אי ודאות לגבי מועד הסיום המשוער של הפרויקט האמור ועלותו הסופית.

#### 6. סעיף 22 לדוח התקופתי – הפסד/רווח מעסק ששויך למחזיקי יחידות ההשתתפות

ביום 8.11.2023 פרסמה השותפות תעודות מס זמניות למחזיק זכאי בשל החזקת יחידות השתתפות של השותפות לשנים 2020-2021.

לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 8.11.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-122799) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

#### 7. סעיף 23.2.9 לדוח התקופתי – חוק האקלים

ביום 12.9.2023 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את טיוטת חוק האקלים, התשפ"ג – 2023 (להלן: "טיוטת חוק האקלים") לקראת קריאה ראשונה בכנסת. טיוטת חוק האקלים מעגנת יעד לאומי להפחתת פליטות גזי חממה לשנת 2030 ומגדילה אותו מ-27% הפחתה בפליטות גזי חממה, כפי שנקבע בהחלטת ממשלה מס' 171, ל-30% הפחתה בפליטות גזי חממה, כך שהיא תעמוד על 70% מכמות פליטות גזי החממה שנמדדה בשנת 2015 (שנת הבסיס). כמו כן, ביום 22.9.2023 התקבלה החלטת ממשלה מס' 927, במסגרתה אישרה הממשלה את טיוטת חוק האקלים בכפוף למספר תיקונים. יצוין כי, בעקבות השפעת המלחמה על פעילות הכנסת, ובפרט פעילות החקיקה, נכון למועד אישור הדוח, לא קיימת ודאות לגבי מועד ואופן קידומה של טיוטת חוק האקלים.

#### 8. סעיף 24 לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

בעקבות פרוץ המלחמה, ביום 9.10.2023 וביום 18.10.2023 קיבלה הממשלה את החלטות מס' 943 ו-977, בהתאמה, בדבר "הכרזה על שעת חירום במשק הגז הטבעי". במסגרת החלטות אלה אישרה הממשלה לשר האנרגיה והתשתיות להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי כל עוד מתקיימות הנסיבות האמורות בהחלטת ממשלה מס' 2592 וככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 (להלן: "תקנות שעת חירום"), על מנת להתמודד עם מחסור בגז טבעי במשק המקומי, ככל שיווצר, וזאת החל ממועד מתן ההחלטה ועד ליום 23.11.2023. ביום 23.11.2023 פרסמה החלטת ממשלה 1075 מיום 21.11.2023 אשר מאריכה תוקף האפשרות של שר האנרגיה להכריז על מצב חירום במשק הגז הטבעי, עד ליום 1.1.2024. במסגרת החלטות כאמור נקבע כי הכרזה שתניתן בטווח המועדים המאושר תינתן לתקופה שלא תעלה על שבועיים, ובכל מקרה תסתיים לא יאוחר מיום 15.1.2024. יצוין כי, בהתאם לתקנה 8 לתקנות שעת חירום מוסמך השר, בין היתר, להורות על הקצאה שונה של כמויות הגז הטבעי לאספקה.

יובהר כי, נכון למועד אישור הדוח למיטב ידיעת השותפות, לא קיים מצב של מחסור בגז טבעי במשק המקומי.

9. סעיף 24.8.3 לדוח התקופתי - הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר

בחודש אוקטובר 2023 התקבל מכתב דרישה ממשרד האנרגיה, לפיו על שותפי לווייתן לשלם מקדמות על חשבון התמלוגים בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשנת 2023 בשיעור של 11.06% וזאת חלף שיעור של 11.26% ששולם ממועד תחילת אספקת הגז מהמאגר. לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים להלן.

10. סעיף 26 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

לעניין עדכונים בדבר הליכים משפטיים או מנהליים שהשותפות צד להם או המפעילה ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים להלן.

נושא	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3
סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב-MMCF)	14,979.27	13,247.79	15,296.88
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF)	6.21	6.28	6.18
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 <sup>4</sup>	0.69	0.71	0.67
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>5</sup>	0.33	0.34	0.32
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF) <sup>7,6</sup>	0.78	0.83	0.82
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF)	4.41	4.40	4.37

<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, השני והשלישי 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 תמלוגים למדינה ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים לשנת 2022 הכלולים בדוח התקופתי וביאור 8' לדוחות הכספיים.

<sup>5</sup> לפרטים בקשר עם תמלוגי העל ראו ביאור 24'ג' לדוחות הכספיים לשנת 2022 הכלולים בדוח התקופתי וביאור 8' לדוחות הכספיים.

<sup>6</sup> יצוין כי עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'ז אל נקודת ההולכה של EMG באשקלון, אל נקודת הקבלה של פאג'ר בגבול ירדן וכן עלויות הולכה באמצעות מערכת ההולכה הירדנית (פאג'ר) לנקודת המסירה בעקבה שבירדן, וזאת לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ- 38.1 מיליון דולר ברבעון הראשון, כ-38.8 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2023 וכ- 40.1 מיליון דולר ברבעון השלישי של שנת 2023 (במונחי 100%).

<sup>7</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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2023 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - "תקנות הדוחות").

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

השותפות מציגה דוחות כספיים רבעוניים (להלן - "הדוחות הכספיים") אשר מאחדים את הדוחות הכספיים של רציו מימון וחברת פיתוח לוויטן. נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, בנוסף להחזקה ברציו מימון ובחברת פיתוח לוויטן, לשותפות החזקות בחברות נוספות. לפרטים ראו ביאור 1ד' 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 8.22 (100%). כמו כן, מתחילת שנת 2023 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים נמכרו כ- BCM 10.2 גז טבעי ממאגר לוויטן (100%). הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 270.8 מיליון דולר; ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 186 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 אשר התווסף לאישור חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 25 מיליון דולר ביום 30 באוגוסט 2022 וזאת על בסיס תוצאותיה הכספיים של השותפות לשנת 2022.

בנוסף, ביום 23 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 30 מיליון דולר ארה"ב. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 14 בספטמבר 2023.

ביום 16 ביולי 2023 הגישה השותפות הצעה, כחלק מקונסורציום, במסגרת ההליך התחרותי הרביעי לקבלת רישיונות לחיפוש גז טבעי במימי ישראל אשר פורסם על-ידי משרד האנרגיה והתשתיות. ביום 29 באוקטובר 2023 התקבלה אצל השותפות הודעה מאת הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה לפיה השותפות, יחד עם שותפותיה, זכו במכרז בששה רישיונות חיפוש ימיים במקבץ אחד. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 30 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-099313) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה. ביום 20.11.2023 פרסמה השותפות דוח מידי לכינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות שעל סדר יומה, בין היתר, הצעת החלטה לתקן את סעיף 5.1 להסכם השותפות המוגבלת ולהוסיף את הרישיונות לרשימת הפרויקטים בהם רשאית השותפות להשתתף.

בעקבות המתקפה הרצחנית שביצע ארגון הטרור 'חמאס' ביום 7 באוקטובר 2023 על ישובים ובסיסים צבאיים בדרום המדינה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת 'חרבות ברזל' כנגד ארגון הטרור האמור (להלן - "המלחמה"). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצאת המלחמה בעיצומה, ולא ניתן לצפות כמה זמן היא תימשך ומה יהיו השלכותיה על השותפות, עסקיה ונכסיה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 1ה' בדוחות הכספיים.

## 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 הדוחות 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 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2022	2022	2023	2022	
מיליוני דולר					
380.0	105.8	94.6	284.4	270.8	<b>הכנסות</b>
(58.0)	(17.5)	(15.1)	(42.5)	(42.7)	ממכירת גז טבעי
<b>322.0</b>	<b>88.3</b>	<b>79.5</b>	<b>241.9</b>	<b>228.1</b>	בניכוי תמלוגים
					<b>הכנסות, נטו</b>
(42.6)	(9.0)	(12.5)	(31.3)	(35.2)	<b>הוצאות ועלויות</b>
(29.7)	(7.8)	(7.2)	(22.1)	(20.4)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
(0.1)	(0.1)	(*)	(0.1)	(0.1)	הוצאות פחת והפחתות
(9.5)	(1.9)	(2.3)	(6.4)	(6.8)	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי
<b>240.1</b>	<b>69.5</b>	<b>57.5</b>	<b>182.0</b>	<b>165.6</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
(43.4)	(12.0)	(11.5)	(27.5)	(34.3)	<b>רווח תפעולי</b>
<b>196.7</b>	<b>57.5</b>	<b>46.0</b>	<b>154.5</b>	<b>131.3</b>	הוצאות מימון, נטו
(47.2)	(13.1)	(12.2)	(35.7)	(33.1)	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
<b>149.5</b>	<b>44.4</b>	<b>33.8</b>	<b>118.8</b>	<b>98.2</b>	מסים על הכנסה
<b>11.38</b>	<b>3.02</b>	<b>2.89</b>	<b>8.54</b>	<b>8.22</b>	<b>רווח נקי ורווח כולל אחר לתקופה</b>
<b>901.53</b>	<b>239.75</b>	<b>233.29</b>	<b>675.65</b>	<b>655.39</b>	מכירות גז טבעי ב- BCM <sup>1</sup>
					הפקת קונדנסט בישראל (באלפי חביות) <sup>2</sup>

\* משקף סכום הנמוך מ- 100 אלף דולר

2.1.1. **הכנסות, נטו - הכנסות ממכירת גז טבעי** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 270.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 284.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ- 4.8%. הכנסות ממכירת גז טבעי ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 94.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 105.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 10.7%. הקיטון נובע בעיקר מהירידה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו לווייתן, מכמות של כ- 8.54 BCM (100%) בתקופה המקבילה אשתקד לכמות של כ- 8.22 BCM (100%) בתקופת הדוח, ומכמות של כ- 3.02 BCM (100%) ברבעון השלישי של שנת 2022 לכמות של כ- 2.89 BCM (100%) ברבעון השלישי של שנת 2023, וכן מהירידה במחירי הגז הטבעי הנמכר בשווקי הייצוא אשר מוצמד בחלקו למחיר חבית מסוג ברנט (BRENT).

סך התמלוגים כוללים תמלוגים למדינה וכן תמלוגי על בהתאם להסכם השותפות. ההוצאות בגין התמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 42.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 42.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות התמלוגים בתקופה המקבילה אשתקד כוללים התאמה שביצעה השותפות על מנת שישקפו את ההוצאות הפרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על-פי הבאר לפרוייקט לווייתן אשר פורסמו על-ידי מינהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה ביום 24 ביולי 2022. (התאמה זו בוצעה להוצאות התמלוגים של השותפות החל ממועד תחילת אספקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן ועד למועד ההתאמה כאמור). הוצאות בגין תמלוגים הסתכמו ברבעון

1 הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי מפרוייקט לווייתן (100%), מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.  
2 הנתונים מתייחסים להפקת קונדנסט מפרוייקט לווייתן (100%) מעוגלים לאלפי חביות, ראו גם ביאור 825ג' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם בקשר עם מכירות הקונדנסט ממאגר לווייתן.

השלישי של שנת 2023 בכ- 15.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 17.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בגין הירידה בהכנסות ממכירת גז טבעי ברבעון השלישי של שנת 2023 אל מול התקופה המקבילה אשתקד. החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן משלמים שותפי לווייתן למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשיעור של 11.26% ובנוסף משלמת השותפות, בהתאם להסכם השותפות, תמלוגי על בשיעור של כ- 5.40%. ביום 29 באוקטובר 2023 התקבלה הודעה ממשד האנרגיה כי שיעור המקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן יופחתו משיעור של 11.26% לשיעור של 11.06% וזאת החל מראשית שנת 2023. בהתאם, שיעור המקדמות על חשבון תמלוגי העל יופחתו לשיעור של כ- 35.31%. לפרטים נוספים בדבר התמלוגים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים") וביאור 8א' לדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2022	2022	2023	2022		2023
	<b>BCM</b>					
	3.77	1.18	0.37	2.92	1.31	ישראל
	2.71	0.70	0.80	2.00	2.03	ירדן
	4.90	1.14	1.72	3.62	4.88	מצרים
	<b>11.38</b>	<b>3.02</b>	<b>2.89</b>	<b>8.54</b>	<b>8.22</b>	<b>סה"כ</b>

יצוין כי, על אף המלחמה, עד למועד אישור הדוחות הכספיים ממשיכה ההפקה ממאגר לווייתן כסדרה. במהלך תקופת ההשבתה של מאגר תמר וצינור EMG אשר הובילה להפחתת הכמויות שהופנו לייצוא, להזרמת הגז למצרים דרך מערכת ההולכה הירדנית (חלף צינור EMG), ואספקת הגז ללקוחות מאגר תמר במשק המקומי, עד למועד אישור הדוחות הכספיים, לא נגרמה פגיעה בהכנסות וברווחיות השותפות. להערכת השותפות, לאור חידוש ההזרמה ממאגר תמר ביום 13 בנובמבר 2023 וכן בהינתן חידוש ההזרמה דרך צינור EMG ביום 14 בנובמבר 2023 ובהנחה שלא יתממשו גורמי הסיכון המפורטים בביאור 1ה' לדוחות הכספיים, לא צפויה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות השותפות ברבעון הרביעי לשנת 2023 וכן לא צפוי שינוי מהותי בנתוני התזרים המהוון כפי שנכלל בדוח המידי של השותפות מיום 19 במרס 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-023818) אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.1.2 **עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט** כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול הפרויקט לרבות, הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה, איכות סביבה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 35.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 31.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמה עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט לסך של כ- 12.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 9.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בין התקופות נובע בעיקר מגידול בהוצאות ההובלה והשינוע בגין הולכת גז למצרים אשר נבעו מהגידול במכירות הגז הטבעי למצרים, אשר קוזה על ידי ירידה בהוצאות שכר העבודה וניהול האופרציה והוצאות תחזוקה.

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 8א' לדוחות הכספיים.

2.1.3 **הוצאות פחת והפחתות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 20.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 22.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2023 הוצאות פחת והפחתות הסתכמו לסך של כ- 7.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.8 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 מהקיטון בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן בין התקופות, ומעדכון הערכות משאבים במאגר לווייתן בהתאם לדוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לווייתן, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2022 (המהווה בסיס לחישוב שיעור הפחת). לפרטים נוספים ראו גם ביאור 9'א4 לדוחות הכספיים.

2.1.4 **הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 85 אלפי דולר לעומת סך של כ- 125 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמו הוצאות חיפושי נפט וגז לסך של כ- 4 אלפי דולר לעומת סך של כ- 62 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.1.5 **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 6.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2023 לסך של כ- 2.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים, הוצאות בגין שכר ודמי ניהול לשותף הכללי.

2.1.6 **הוצאות מימון, נטו** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 34.3 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 27.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקר השינויים בסעיף הוצאות מימון, נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

- א. בתקופת הדוח נזקפו לסעיף הוצאות מימון, עלויות מימון בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לווייתן, בסך של כ- 45.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 38.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ב. הפרשי שער עקב שינויים בשער החליפין של הדולר. סך הוצאות הפרשי השער, בגין העליה בשער הדולר בתקופות השוואה הסתכמו לסך של כ- 0.3 מיליון דולר בתקופת הדוח, לעומת הכנסות הפרשי שער בסך של כ- 6.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות הפרשי השער כאמור נבעו בעיקר בגין אגרות חוב (סדרה ב).
- ג. בתקופת הדוח עלה שוויין ההוגן של עסקאות הגנה בהן התקשרה השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות בסך של כ- 7.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו ביאור 5'א לדוחות הכספיים וסעיף 3.1 להלן.
- ד. בתקופת הדוח ירד שוויין ההוגן של השקעות השותפות בניירות ערך בסך של כ- 1.8 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הוצאות משיערוך השקעות השותפות בניירות ערך בסך של כ- 3.7 מיליון דולר.
- ה. בתקופת הדוח התהוו לשותפות הכנסות ריבית בסך של כ- 5.5 מיליון דולר בגין השקעה בפיקדונות לזמן קצר, וכן בגין החזר ממס הכנסה שנבע מעידכון חבות המס של בעלי יחידות ההשתתפות בגין שנת 2021.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2023 לסך של כ- 11.5 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 12.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

2.1.7. **מסים על הכנסה** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 33.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 35.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמו הוצאות מסים על הכנסה לסך של כ- 12.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.  
הירידה נבעה בעיקר מהירידה ברווח לפני מס אשר קוזזה בעיקר על-ידי עדכון מסים נדחים.

2.2. **נכסים שוטפים** ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 210.1 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 232.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022.

הנכסים השוטפים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2023 מורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ופיקדונות לזמן קצר (אשר נועדו בחלקם לשמש לרכישת אגרות חוב שהנפיקה רציו מימון, בעבור השותפות), בסך של כ- 120.7 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, תשלום ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג וסדרה ד) ובגין הלוואות מתאגידים בנקאיים, פירעון קרן בגין אגרות חוב (סדרה ג), תשלום בגין חלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות, תשלומי מקדמות מס ותשלום הוצאות שוטפות.

בנוסף, נכסיה השוטפים של השותפות ליום 30 בספטמבר 2023 כוללים יתרת לקוחות בסך של כ- 75.4 מיליון דולר 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 לייצוא 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 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 897.5 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 30 בספטמבר 2023 מסתכמות לסך של כ- 802.0 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- 24.6 מיליון דולר (מרביתן בקידוח לווייתן 8 והשקעה בצינור הולכה שלישי). מנגד, רשמה השותפות הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 16.6 מיליון דולר.

2.3.2. נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 69.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 68.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. השינוי בתקופת הדוח נובע בעיקר מ: (1) השקעה בפרוייקט פאג'ר פלוס, צינור קונדנסט ופרוייקט קו ניצנה בסך של כ- 2.4 מיליון דולר. (2) גידול בנכס תמלוגים לקבל בתקופת הדוח בסך של כ- 1.7 מיליון דולר. מנגד, (3) הוצאות פחת בגין הנכסים האחרים לזמן ארוך בסך של כ- 3.1 מיליון דולר בתקופת הדוח.

2.3.3. לשותפות החזקה של 20% ביחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום. השקעה זו מסווגת כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצגת בדוחות הכספיים במסגרת נכסים שאינם שוטפים. שווייה ההוגן של ההשקעה ליום 30 בספטמבר 2023 עומד על סך של כ- 2.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022.

2.3.4. מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 7.3 מיליון דולר לעומת 2.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול נובע בעיקר מביצוע עסקת הגנה נוספת מסוג IRS במהלך התקופה. ראו ביאור 5א' לדוחות הכספיים.

2.4. **התחייבויות שוטפות** ליום 30 בספטמבר 2023 מסתכמות לסך של כ- 66.8 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. חלויות שוטפות של אגרות חוב ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 11 מיליון דולר לעומת סך של כ- 72.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. הקיטון נובע מפרעון שלישי אחרון של אגרות חוב (סדרה ג) בחודש אוגוסט 2023, בהתאם לתנאיהן.

2.4.2. חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 18.6 מיליון דולר, בהתאם לתנאי הלוואות כאמור בביאור 11א'ג' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5א' לדוחות הכספיים.

2.5. **התחייבויות שאינן שוטפות** ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 645.6 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 30 בספטמבר 2023 הסתכמה לסך של כ- 77.9 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 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 474.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 510.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. עיקר הירידה נובעת מפירעון של 20 מיליון דולר במהלך התקופה וכן בגין סיווג של כ- 18.6 מיליון דולר לחלויות שוטפות בהתאם לתנאי הלוואות, ראו סעיף 2.4.2 לעיל.

לפרטים נוספים בדבר הסכמי הלוואות בין השותפות לרציו מימון בקשר עם תמורות ההנפקות שהתקבלו, וכן הסכמי הלוואות בין השותפות לפיתוח לווייתן, ראו ביאורים 5ג' ו-7ג' לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 3 להלן.

## 2.6. הון השותפים

ליום 30 בספטמבר 2023 מסתכם לסך של כ- 395.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 350.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. השינוי נובע מרווח כולל שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 98.2 מיליון דולר, מתקבול הנובע מעדכון חבות המס של בעלי יחידות השותפות בגין שנת 2021 בסך של כ- 11.5 מיליון דולר אשר קוזז על-ידי רווחים שהוכרזו וחולקו בתקופת הדוח בסך של 65 מיליון דולר.

## 2.7. תזרים מזומנים

**תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת**, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 139.2 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 100.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נובעת בגין גידול ביתרת הלקוחות בסך של כ- 10.1 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 24.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, מכירת מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ- 10.6 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת רכישת מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ- 5.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכן תשלום ריבית בגין אגרות חוב (סדרות ג ו-ד) וההלוואה הבנקאית בסך של כ- 41.7 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת תשלום ריבית בגין אגרות חוב (סדרות ב, ג ו-ד) וההלוואה הבנקאית בסך של כ- 49.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2023 לסך של כ- 37.4 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 28.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נובעת בגין תשלום ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ג) וההלוואה הבנקאית בסך של כ- 17.3 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת תשלום ריבית בגין אגרות חוב (סדרות ב ו- ג) וההלוואה הבנקאית בסך של כ- 37.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד אשר קוּזו מגידול ביתרת לקוחות בסך של כ- 7.3 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת קיטון ביתרת לקוחות בסך של כ- 2.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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- 29.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 61.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות השקעה, הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2023 לסך של כ- 17 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 41.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות השקעה כוללת בעיקרה השקעות בפרויקט לווייתן, בנכסים אחרים לזמן ארוך ובפיקדונות לזמן קצר. עיקר השינוי בין התקופות נובע מפרעונות או הפקדות של פקדונות לזמן קצר ושל פקדונות מוגבלים בשימוש אשר שימשו ככרית ביטחון לפירעון אגרות החוב.

**תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות מימון**, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 133.8 מיליון דולר אשר שימש בעיקרו לפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של 20 מיליון דולר, פירעון קרן אגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 58.9 מיליון דולר וחלוקת רווחים בסך של 65 מיליון דולר. מנגד, במהלך התקופה התקבלו מקדמות מס ששולמו עבור מחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 11.5 מיליון דולר אשר נבע מעדכון חבות המס בגין שנת 2021. בתקופה המקבילה אשתקד, תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות מימון הסתכם לסך של כ- 100.5 מיליון דולר אשר שימש בעיקרו לפירעון קרן אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) בסך של כ- 111.6 מיליון דולר, בהתאם לתנאיהן, לחלוקת רווחים בסך של כ- 25 מיליון דולר ולתשלומי איזון ומס עבור מחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 13.9 מיליון דולר בגין שנת 2021. בנוסף, פעילות המימון בתקופה המקבילה אשתקד כללה משיכת הלוואה מתאגידים בנקאיים בסך של 50 מיליון דולר.

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות מימון, הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2023 לסך של כ- 88.9 מיליון דולר אשר שימש לפירעון קרן אגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 58.9 מיליון דולר וחלוקת רווחים בסך של כ- 30 מיליון דולר. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022, תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות מימון הסתכם לסך של כ- 86.6 מיליון דולר אשר שימש לפירעון קרן אגרות חוב (סדרה ב וסדרה ג) בסך של כ- 111.6 מיליון דולר, בהתאם לתנאיהן ולחלוקת רווחים בסך של כ- 25 מיליון דולר. בנוסף, פעילות המימון כללה משיכת הלוואה מתאגידים בנקאיים בסך של 50 מיליון דולר.

### 3. ניזילות ומקורות מימון

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקורות המימון של השותפות הינם הונה העצמי של השותפות, ההלוואה מרציו מימון שניתנה כנגד גיוס החוב ברציו מימון באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרה ד) לציבור וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לווייתן.

#### 3.1 הלוואות מתאגידים בנקאיים

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

למועד אישור הדוחות הכספיים, סך המסגרת הזמינה למשיכה הינה 650 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2023, סכומי ההלוואות שנמשכו ממסגרת ההלוואה עומדים על סך של 500 מיליון דולר.

השותפות רשאית להשתמש במסגרת ההלוואה לאיזו מן המטרות הנוספות שהוגדרו בהסכם, ובעיקרן תשלום הוצאות ופירעון חובות בקשר עם פרויקט לווייתן. במסגרת הסכם ההלוואה, ניתנת לשותפות אפשרות להקטנת מסגרת ההלוואה הלא מנוצלת ו/או לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת ההלוואה, ללא קנסות.



ביום 30 ביוני 2023 הופסק השימוש בריבית הליבור כך שמיום תשלום הריבית העוקב למועד זה ההלוואה צמודה לריבית ה- TERM SOFR בתוספת מרווח אשראי. ריבית זו היא ריבית תקופתית צופה פני-עתידי המבוססת על ריבית ה- SOFR.

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

1. יחס כיסוי חוב (להלן - LCR), המחושב כיחס בין התזרים המהוון מעתודות 2P: (כהגדרתו בהסכם ההלוואה) לבין יתרת ההלוואה 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 -30%, בין 1.3-1.25 -60%, מתחת ל- 1.25 -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 -25%, מתחת ל- 1.3 -40%) מתוך יתרה מתואמת של המזומנים לתום כל רבעון בהתאם למנגנון המתואר בהסכם (DSCR Cash Sweep).
3. עמידה במבחן הנזילות לפיו ברשותה די מקורות מימון כדי לעמוד בהתחייבויותיה הצפויות.

בהתאם, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 העריכה הנהלת השותפות כי במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 30 בספטמבר 2024) צפוי כי, מתוך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים, ייפרע סך של כ- 18.6 מיליון דולר המסווגים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, כחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס LCR עומד על 2.08 ויחס DSCR עומד על 5.2. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, היחסים האמורים אינם שונים באופן מהותי מהיחסים ליום 30 בספטמבר 2023.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, על-מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית הליבור/TERM SOFR, בגין ההלוואה שנטלה, ביצעה השותפות מספר עסקאות הגנה. לפרטים נוספים ראו ביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5א' לדוחות הכספיים.

### 3.2 גיוסי החוב ברציו מימון

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

ביום 31 באוגוסט 2023, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ג), נפרע שליש אחרון מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג) בסך של כ- 58.9 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות), וכן שולמה ריבית בסך של כ- 5.9 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) בגין אגרות חוב (סדרה ג). בהתאם לכך, שילמה השותפות לרציו מימון באותו מועד את התחייבויותיה של השותפות לתשלום הקרן והריבית בגין הלוואה שהועמדה לשותפות על ידי רציו מימון בתנאים זהים לתנאי אגרות חוב (סדרה ג). עם ביצוע הפדיון המלא של אגרות החוב (סדרה ג), פרעה רציו מימון את מלוא התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג) של רציו מימון ואגרות החוב (סדרה ג) נמחקו מהמסחר בבורסה.

כחלק מתהליך לצמצום חובותיה של השותפות, ובהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי לפיהן ניתן לרכוש אגרות חוב של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית

4 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% (ייתורים מעתודות 2P).

נאותה באותה עת, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 ביצעה השותפות רכישות של 4,659,575 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון (אשר היו עד למועד פדיון אגרות החוב (סדרה ג), 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) וכן, במהלך חודשים אוקטובר ונובמבר של שנת 2023 ביצעה השותפות רכישות של 3,924,400 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון (המהווים, כ- 1.35% מסך הערך הנקוב המונפק של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון) בתמורה לסך של כ- 4.6 מיליון ש"ח (כ- 1.1 מיליון דולר). סעיף פיקדונות לזמן קצר המוצג בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי, נועד בחלקו לשמש לרכישת אגרות החוב כאמור.

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

#### 4. חלוקת רווחים

4.1. ביום 28 במרס 2023 אישר דירקטוריון 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. חלוקה זו התווספה לחלוקת הרווחים (ביניים) בסכום כולל של 25 מיליון דולר אשר אושרה ביום 30 באוגוסט 2022 וזאת על בסיס תוצאותיה הכספיים של השותפות לשנת 2022.

4.2. ביום 23 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסך של 30 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 31 באוגוסט 2023. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה בתאריך 14 בספטמבר 2023.

#### 5. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית על עסקי השותפות

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם, 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 לוויין 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 לוויין ובפרוייקטים עתידיים בהם השותפות תהיה שותפה. לתאריך אישור הדוח, ניכרת מגמת התמתנות של סביבת האינפלציה בארה"ב ומדינות אחרות בעולם תוך ירידה בקצב העלאות הריבית במדינות השונות.

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 בשיעור הריבית. יחד עם זאת, לעליית הריבית ישנה השפעה על מצבה הכספי של השותפות בעיקר בנכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי אשר מכילים רכיבי היוון, וכן על הוצאות המימון של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים אשר נושאות ריבית TERM SOFR המשולמת אחת לרבעון. כמו כן, וככל שבעתיד תזדקק השותפות לגייס חוב נוסף, עלול הדבר להשפיע על הוצאות המימון של השותפות.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, ועל מנת להקטין את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית ה- TERM SOFR בגין ההלוואות שנטלה, ביצעה השותפות מספר עסקאות הגנה, ראו ביאור 11'א'ה' לדוחות הכספיים השנתיים, ביאור 5'א' לדוחות הכספיים וסעיף 3.1 לעיל.

במהלך תקופת הדוח, רשמה השותפות הוצאות ריבית, נטו בדוח התמציתי המאוחד על הרווח הכולל בסך של כ- 30.1 מיליון דולר המשקפות ריבית TERM SOFR שנתית ממוצעת של כ- 4.27%.

בנוסף, הטבלה שלהלן מסכמת השפעה אפשרית של העלייה בשער ריבית TERM SOFR על הוצאות הריבית של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים החל מהרבעון הרביעי של שנת 2023 ועד למועד הפירעון הסופי. הניתוח מבוסס על ההנחה כי בחישוב ריבית הבסיס על ההלוואות מתאגידים בנקאיים, נלקחה בחשבון ריבית TERM SOFR מקובעת של כ- 5.66444% (ריבית ה- TERM SOFR ל- 3 חודשים שנקבעה ביום 13 באוקטובר 2023) לאורך יתרת תקופת ההלוואה.

לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר				לשלושה חודשים שיתיימו ביום 31 בדצמבר	
2027	2026	2025	2024	2023	
מיליוני דולר					
17.7	31.8	38.4	42.4	11.4	ריבית הבסיס
18.0	32.7	39.7	44.1	11.9	עליה של 0.5 נקודה בריבית הבסיס
18.3	33.6	41.1	45.8	12.5	עליה של 1 נקודה בריבית הבסיס

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 וביסיוני השוק, כפי שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2022 אשר נכלל בדוח התקופתי. ראו גם ביאור 1' לה' לדוחות הכספיים בקשר עם השלכות אפשריות של מלחמת 'חרבות ברזל' על עסקי השותפות.

### מבחני רגישות

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

### תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

- א. השווי ההוגן של ניירות ערך סחירים מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.
- ב. השווי ההוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן. ניתוח הרגישות מבוסס על התשואה של אגרות חוב סחירות בשוק לתאריך המאזן, בדירוג דומה (ללא דירוג) ובסקטור הפעילות של השותפות.
- ג. השווי ההוגן של ההלוואות מתאגידים בנקאיים מבוסס על היוון כל תזרימי המזומנים העתידיים של ההלוואה בשיעור התשואה של אגרות חוב סחירות בשוק לתאריך המאזן, בדירוג דומה (ללא דירוג) ובסקטור הפעילות של השותפות.
- ד. השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים מבוסס על חוזי החלפה של מטבע חוץ תוך שימוש בנתוני שערי חליפין וכן חוזי החלפה של ריבית אשר הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה.
- ה. שע"ח שקל-דולר הינו השער היציג ליום 30 בספטמבר 2023.

### ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 30 בספטמבר 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

30 בספטמבר 2023			
סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
66,347	-	14,550	51,797
14,085	1,381	3,253	9,451
40,263	-	-	40,263
3,962	-	-	3,962
75,407	-	-	75,407
8,471	-	-	8,471
247	-	247	-
774	-	743	31
<b>209,556</b>	<b>1,381</b>	<b>18,793</b>	<b>189,382</b>
2,634	-	2,634	-
7,292	-	-	7,292
7,022	-	-	7,022
6,625	-	2,685	3,940
<b>23,573</b>	<b>-</b>	<b>5,319</b>	<b>18,254</b>

#### רכוש שוטף:

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

#### 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

30 בספטמבר 2023

סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
167	-	167	-
16,089	-	-	16,089
921	-	-	921
106	-	106	-
11,011	-	-	11,011
18,635	-	-	18,635
11,922	-	-	11,922
4,267	-	296	3,971
3,693	-	3,693	-
66,811	-	4,262	62,549
80,139	-	-	80,139
474,628	-	-	474,628
554,767	-	-	554,767

**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  
 מסים שוטפים 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	שווי הוגן אלפי דולר	עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
1,617	766	14,550	(693)	(1,323)	מזומנים ושווי מזומנים
515	244	4,634	(221)	(421)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
27	13	247	(12)	(22)	רציו נאמנויות
83	39	743	(35)	(68)	חייבים ויתרות חובה
293	139	2,634	(125)	(239)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
298	141	2,685	(128)	(244)	- השקעה ברציו פטרוליום
(19)	(9)	(167)	8	15	פיקדונות מוגבלים בשימוש
(12)	(6)	(106)	5	10	ספקים ונותני שירותים
(33)	(16)	(296)	14	27	זכאים אחרים
(410)	(194)	(3,693)	176	336	הוצאות לשלם
2,359	1,117	21,231	(1,011)	(1,929)	מסים שוטפים לשלם
					<b>סה"כ</b>

**3. רגישות לשינויים בריבית הדולרית**

רווח (הפסד) מהשינוי			רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 20% בתשואה	ירידה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה	שווי הוגן אלפי דולר	עלייה של 5% בתשואה	עלייה של 10% בתשואה	
(5,372)	(2,686)	(1,343)	(91,365)	1,343	2,686	אגרות חוב (סדרה ד)
(19,329)	(9,898)	(4,914)	(529,727)	4,844	9,960	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 אלפי דולר	עלייה של 0.5% ריבית	עלייה של 2% ריבית	
(35,323)	(13,112)	(3,161)	11,254	3,085	11,922	מכשירים פיננסיים נגזרים -עסקת IRS

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

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

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

לאור שלא מתקיימים סימני האזהרה המנויים בתקנה האמורה, לא נכלל תזרים מזומנים חזוי בדוח זה.

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

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

2. פעילות השותפות, מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן  
2.1. לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח, ראו בחלק א' לדוח זה ובביאור 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 למעט האמור בביאור ג' בדוחות הכספיים.

תאריך: 28 בנובמבר 2023

---

יגאל לנדאו,  
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

---

ליגד רוטלוי,  
יו"ר הדירקטוריון

# פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30  
בספטמבר 2023

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
**מידע כספי לתקופת ביניים**  
**(בלתי מבוקר)**  
**30 בספטמבר 2023**



**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
**מידע כספי לתקופת ביניים**  
**(בלתי מבוקר)**  
**30 בספטמבר 2023**

**תוכן העניינים**

<b>עמוד</b>	
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
8-21	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

---

---



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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפים ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של רציו אנרגיות ניהול בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן - השותף הכללי), אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי "IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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,  
28 בנובמבר 2023

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
 דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי  
 ליום 30 בספטמבר 2023

ביאור	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2022	2023	2022
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	א	פ	י
<b>נכסים</b>			
<b>נכסים שוטפים:</b>			
מזומנים ושווי מזומנים	66,347	60,665	91,253
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	14,085	13,811	24,966
פיקדונות לזמן קצר	40,263	30,033	30,355
פיקדונות מוגבלים בשימוש	-	76,031	3,657
מכשירים פיננסיים נגזרים	3,962	4,259	5,035
מסי הכנסה לקבל	-	3,679	-
חייבים ויתרות חובה:			
לקוחות	75,407	72,711	65,329
מפעיל העסקה המשותפת	8,471	15,281	10,737
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף	247	273	269
חייבים אחרים	1,278	1,995	1,304
<b>סך נכסים שוטפים</b>	<b>210,060</b>	<b>278,738</b>	<b>232,905</b>
<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה	2,634	4,048	4,153
ברציו פטרוליום	7,292	3,526	2,849
מכשירים פיננסיים נגזרים	69,168	68,847	68,209
נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו	6,625	6,402	6,507
פיקדונות מוגבלים בשימוש	167	65	104
רכוש קבוע, נטו	811,595	807,593	803,803
השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו	897,481	890,481	885,625
<b>סך נכסים שאינם שוטפים</b>	<b>1,107,541</b>	<b>1,169,219</b>	<b>1,118,530</b>
<b>סך נכסים</b>			
<b>התחייבויות והון השותפים</b>			
<b>התחייבויות שוטפות:</b>			
זכאים ויתרות זכות:			
ספקים ונותני שירותים	167	39	118
סכומים לשלם של העסקה המשותפת	16,089	17,739	13,277
רציו אנרגיות ניהול בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף	921	1,786	1,056
אחרים	106	1,985	599
חלויות שוטפות של אגרות חוב	11,011	115,687	72,456
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	18,635	-	-
ריבית לשלם	11,922	9,921	11,278
הוצאות לשלם	4,267	5,217	6,223
מסים שוטפים לשלם	3,693	-	3,685
<b>סך התחייבויות שוטפות</b>	<b>66,811</b>	<b>152,374</b>	<b>108,692</b>
<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>			
הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי	12,916	13,089	12,488
אגרות חוב	80,139	90,932	80,139
הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו	474,628	539,748	510,627
מסים נדחים	77,935	53,414	56,167
<b>סך התחייבויות שאינן שוטפות</b>	<b>645,618</b>	<b>697,183</b>	<b>659,421</b>
<b>סך התחייבויות</b>	<b>712,429</b>	<b>849,557</b>	<b>768,113</b>
4,7			
<b>הון השותפים</b>	<b>395,112</b>	<b>319,662</b>	<b>350,417</b>
<b>סך ההתחייבויות והון השותפים</b>	<b>1,107,541</b>	<b>1,169,219</b>	<b>1,118,530</b>

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 הביניים על-ידי דירקטוריון השותף הכללי: 28 בנובמבר 2023.

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
<b>אלפי דולר (למעט נתוני רווח ליחידת השתתפות)</b>					
					<b>הכנסות</b>
379,944	105,845	94,560	284,374	270,752	ממכירת גז טבעי
(57,951)	(17,554)	(15,075)	(42,530)	(42,666)	בניכוי תמלוגים
321,993	88,291	79,485	241,844	228,086	
					<b>הוצאות ועלויות</b>
42,584	9,038	12,534	31,295	35,227	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
29,674	7,822	7,176	22,119	20,356	הוצאות פחת והפחתות
131	62	4	125	85	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי
9,545	1,861	2,280	6,356	6,792	הוצאות הנהלה וכלליות
81,934	18,783	21,994	59,895	62,460	<b>סך הכל הוצאות ועלויות</b>
240,059	69,508	57,491	181,949	165,626	<b>רווח תפעולי</b>
16,020	5,461	5,040	15,278	14,033	הכנסות מימון
(59,383)	(17,392)	(16,575)	(42,750)	(48,311)	הוצאות מימון
(43,363)	(11,931)	(11,535)	(27,472)	(34,278)	הוצאות מימון, נטו
196,696	57,577	45,956	154,477	131,348	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(47,150)	(13,137)	(12,160)	(35,686)	(33,131)	מסים על הכנסה
149,546	44,440	33,796	118,791	98,217	<b>רווח נקי לתקופה</b>
					<b>רווח ליחידת השתתפות (דולר)</b>
0.133	0.040	0.030	0.106	0.087	<b>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

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

סך ההון	יתרת רווח (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- 9 החודשים שהסתיימו ביום</b> <b>30 בספטמבר 2023</b> (בלתי מבוקר): רווחים שחולקו מקדמות מס שהתקבלו בגין שנים קודמות רווח נקי לתקופה
(65,000)	(65,000)	-	-	
11,478	11,478	-	-	
98,217	98,217	-	-	
<u>395,112</u>	<u>75,147</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2023</b> (בלתי מבוקר)
225,868	(94,097)	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b> (מבוקר) <b>תנועה ב- 9 החודשים שהסתיימו ביום</b> <b>30 בספטמבר 2022</b> (בלתי מבוקר): רווחים שחולקו רווח נקי לתקופה
(24,997)	(24,997)	-	-	
118,791	118,791	-	-	
<u>319,662</u>	<u>(303)</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2022</b> (בלתי מבוקר)
391,315	71,350	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2023</b> (בלתי מבוקר) <b>תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ביום</b> <b>30 בספטמבר 2023</b> (בלתי מבוקר): רווחים שחולקו רווח נקי לתקופה
(29,999)	(29,999)	-	-	
33,796	33,796	-	-	
<u>395,112</u>	<u>75,147</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2023</b> (בלתי מבוקר)
300,219	(19,746)	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2022</b> (בלתי מבוקר) <b>תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ביום</b> <b>30 בספטמבר 2022</b> (בלתי מבוקר): רווחים שחולקו רווח נקי לתקופה
(24,997)	(24,997)	-	-	
44,440	44,440	-	-	
<u>319,662</u>	<u>(303)</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2022</b> (בלתי מבוקר)
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 לשנה
(24,997)	(24,997)	-	-	
149,546	149,546	-	-	
<u>350,417</u>	<u>30,452</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b> (מבוקר)

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

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

1 - (המשך)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	
	אלפי דולר			
150,108	27,722	36,367	99,955	136,710
1,232	405	1,020	725	2,426
58	18	24	44	71
<u>151,398</u>	<u>28,145</u>	<u>37,411</u>	<u>100,724</u>	<u>139,207</u>
9,932	9,778	21,201	10,245	(8,095)
28,369	(43,861)	3,381	(44,005)	3,273
(9,122)	(3,100)	(787)	(10,013)	(1,097)
(64)	(7)	(26)	(20)	(86)
(28,470)	(4,026)	(6,781)	(18,062)	(23,258)
<u>645</u>	<u>(41,216)</u>	<u>16,988</u>	<u>(61,855)</u>	<u>(29,263)</u>
20,000	50,000	-	50,000	(20,000)
(111,600)	(111,600)	(58,940)	(111,600)	(58,940)
(13,920)	-	-	(13,920)	11,478
(24,997)	(24,997)	(29,999)	(24,997)	(65,000)
(53,107)	-	-	-	-
-	-	-	-	(1,356)
<u>(183,624)</u>	<u>(86,597)</u>	<u>(88,939)</u>	<u>(100,517)</u>	<u>(133,818)</u>
(31,581)	(99,668)	(34,540)	(61,648)	(23,874)
125,383	161,393	101,259	125,383	91,253
(2,549)	(1,060)	(372)	(3,070)	(1,032)
<u>91,253</u>	<u>60,665</u>	<u>66,347</u>	<u>60,665</u>	<u>66,347</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  
פירעון (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 (פירעון הלוואות) מתאגידים בנקאיים, נטו  
פירעון קרן אגרות חוב (סדרות ב-ו-ג)  
מקדמות מס ותשלומי איזון שהתקבלו (ששולמו) עבור  
מחזיקי יחידות השתתפות עבור שנת 2021  
רווחים שחולקו  
פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ב), נטו  
רכישת אגרות חוב (סדרה ג), נטו

**סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**

**קיטון במזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
הפסדים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

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

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

(סיום) - 2

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולר			
149,546	44,440	33,796	118,791	98,217
(1,290)	(423)	(1,645)	(769)	(4,308)
29,674	7,820	7,176	22,278	20,356
(7,360)	(4,999)	(1,484)	(7,261)	(3,370)
2,546	1,060	372	3,070	1,032
35,129	2,463	8,153	25,012	21,776
61	(1,046)	33	175	266
8,054	2,697	1,336	5,299	4,003
(31,951)	(24,464)	(3,941)	(30,516)	(1,872)
342	85	147	255	431
3,409	614	1,231	3,745	1,756
188,160	28,247	45,174	140,079	138,287
(17,388)	2,473	(7,272)	(24,770)	(10,078)
(16,043)	(260)	(250)	(5,119)	10,644
(524)	-	-	(524)	-
69	4	9	65	22
(5,365)	(85)	114	(4,861)	(1,657)
102	519	503	(589)	26
74	(198)	(35)	(5)	49
4,025	2,043	(317)	1,355	(190)
1,311	(260)	(688)	305	(1,956)
507	1,893	(521)	1,893	(493)
(6,687)	(7,935)	(57)	(10,487)	2,266
1,867	1,281	(293)	2,613	(210)
(38,052)	(525)	(8,807)	(40,124)	(1,577)
150,108	27,722	36,367	99,955	136,710
7,282	3,599	(534)	15,914	9,009
(1,740)	(2,096)	754	(2,484)	1,275
(8,636)	(1,614)	(1,222)	(7,948)	(3)
62,353	37,064	17,244	49,316	41,705
12,532	-	4,007	-	10,938

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

רווח נקי לתקופה  
התאמות בגין:  
הכנסות ריבית ודיבידנד  
פחת והפחתות  
רווח משינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים נגזרים  
הפסדים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים  
מסים על הכנסה  
הוצאות (הכנסות) 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 משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים - שווי  
הוגן דרך רווח או הפסד

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:**

קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:  
לקוחות  
מכירת (רכישת) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך  
רווח או הפסד, נטו  
רכישת מכשירים פיננסיים נגזרים  
שינוי ביתרה עם רציו נאמנויות בע"מ  
הפרשי חישוב שיעור תמלוגים  
אחרים  
גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות:  
ספקים ונותני שירותים  
סכומים לשלם של העסקה המשותפת  
הוצאות לשלם וזכאים  
אחרים  
שינוי ביתרה עם מפעיל עסקה משותפת  
שינוי ביתרה עם רציו אנרגיות ניהול בע"מ - השותף  
הכללי

**מזומנים נטו שנבעו מפעולות**

**(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:**

השקעה בנכסי נפט וגז טבעי כנגד התחייבות  
השקעות בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד התחייבות  
מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז כנגד נכסי נפט וגז טבעי

**(ג) ריבית ששולמה**

**(ד) מסים ששולמו**

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

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים  
 ליום 30 בספטמבר 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). השותפים בפרוייקט לווייתן הינם: ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת המחזיקה 45.34%, Chevron Mediterranean Ltd. (להלן - שרון או המפעילה) המחזיקה 39.66% ורציו המחזיקה 15% מפרוייקט לווייתן.
- ב.** הכנסות השותפות בתקופת הדוח ממכירת גז טבעי מושפעות בעיקר מהביקושים לגז טבעי, מיכולת ההפקה וההולכה וכן ממחיר הגז הטבעי אשר מוצמד בחלקו למחיר חבית מסוג ברנט (BRENT).
- להלן חלק השותפות בהכנסות ובכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשוקי הייצוא ולשוק המקומי בתקופת הדוח:

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		הכנסות (מיליוני דולר)
	2022	2023	2022	2023	
	<b>(בלתי מבוקר)</b>				
	284.2	73.8	84.5	211.0	235.4
	95.7	32.0	10.1	73.4	35.4
	<u>379.9</u>	<u>105.8</u>	<u>94.6</u>	<u>284.4</u>	<u>270.8</u>
	<b>כמויות (BCM)*</b>				
	1.14	0.27	0.37	0.84	1.03
	0.57	0.18	0.06	0.44	0.20
	<u>1.71</u>	<u>0.45</u>	<u>0.43</u>	<u>1.28</u>	<u>1.23</u>

\*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, עו"ד רוי"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) שהונפקו על-ידיה בנאמנות עבור בעלי היחידות. השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו-99.99% מהון השותפות, בהתאמה.

**ד. נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות החזקה במספר ישויות:**

- השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו אנרגיות (מימון) בע"מ (לשעבר - רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ) (להלן - רציו מימון), חברת אגרות חוב ייעודית (SPC) אשר מטרתה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר 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 פרויקטלי למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לווייתן. תוצאותיה של חברת פיתוח לווייתן מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות. השותפות, רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן יחדיו יקראו להלן - הקבוצה.
- השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של NBL Jordan Marketing Ltd. (להלן - חברת השיווק), חברה פרטית הרשומה באיי קיימן, בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרוייקט לווייתן. חברת השיווק הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרוייקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן - נפקו). נכון ליום 30 בספטמבר 2023, לפעילותה של חברת השיווק אין השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של השותפות.



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

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

### ה. מלחמת "חרבות ברזל"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה) במדינת ישראל. המלחמה נפתחה במתקפת טרור רצחנית על ישובים בדרום ישראל ומאותה עת, נורו אלפי רקטות מרצועת עזה בעיקר לדרום ולמרכז שטח מדינת ישראל. לצד זאת, עם התקדמות הלחימה, הגביר ארגון הטרור 'חיזבאללה' את המתיחות בגבול הצפוני של המדינה וזים פעולות לחימה כנגד ישראל. בעקבות האמור, ולאור האפשרות להסלמת המלחמה בגבול הצפוני ובזירות נוספות, גייס צה"ל מאות אלפי חיילי מילואים, ישובים הקרובים לקווי העימות בגבול הדרומי והצפוני של מדינת ישראל פונו מתושביהם, ופיקוד העורף מפרסם הנחיות מתעדכנות מעת לעת המגבילות את פעילותם של מקומות עבודה ומוסדות חינוך. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצאת המלחמה בעיצומה, ולא ניתן לצפות כמה זמן תימשך ומה יהיו השלכותיה על השותפות.

1. בעקבות המלחמה, בחודש אוקטובר 2023 הודיעו חברות דירוג האשראי Moody's ו-Fitch, כי דירוג האשראי של מדינת ישראל נמצא בחינה להורדת דירוג, וכן הודיעה S&P Global Rating על הורדת תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מיציבה לשלילית, תוך הותרת דירוג האשראי הקיים ללא שינוי.

2. למיטב ידיעת השותפות, סמוך לאחר פרוץ המלחמה ועד ליום 13 בנובמבר 2023 הופסקה הפקת הגז ממאגר תמר בהוראת משרד האנרגיה. הוראה כאמור לא ניתנה ביחס למאגרים לווייתן וכריש, ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פעילות ההפקה ממאגר לווייתן היתה ונמשכת כסדרה. בעקבות הפסקת ההפקה ממאגר תמר כאמור ועד למועד חידושה, סיפקו שותפי לווייתן גז טבעי למספר לקוחות של מאגר תמר במשק המקומי, ובעיקר לחברת החשמל לישראל בע"מ וכתוצאה מכך, פחתה כמות הגז הטבעי המופנית לייצוא למצרים כך שכמות הגז שסופקה למצרים במהלך חודש אוקטובר היוותה כ-82% מכמות הגז החוזית אותה מחוייבים שותפי לווייתן לספק. ככל הידוע לשותפות בחודש נובמבר 2023 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים סופקה למצרים כמות הגז החוזית אותה מחוייבים שותפי לווייתן לספק. במקביל, עקב המלחמה, הופסקה פעילותו של צינור EMG, אשר מהווה תשתית הולכה עיקרית להזרמת גז מישראל למצרים, ופעילותו חודשה ביום 14 בנובמבר 2023. בעקבות האמור, כל אספקת הגז למצרים בתקופת הזמן האמורה הוזרמה דרך מערכת ההולכה הירדנית, הכרוכה בעלויות הובלה נוספות. לשינויים האמורים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות השותפות.

3. אסדות הגז הטבעי בישראל, מתקני ההפקה וההולכה בים וביבשה, ומערכות תשתית חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להיות מטרות לירי טילים ו/או למתקפות טרור ו/או סייבר, ופגיעה בהם, ככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשבת את פעילות ההפקה ו/או ההולכה לפרק זמן לא ידוע ובהיקפים שעשויים להיות משמעותיים. במקרים אלו, יתכן כי פוליסות הביטוח שרכשו Chevron Mediterranean Limited (להלן - שברון) והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים וההפסדים שייגרמו לשותפות. בהקשר זה יצוין כי קיים סיכון כי במועד חידוש פוליסות הביטוח, בעיקר בקשר עם מלחמה וטרור, לא ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. סיכון נוסף במלחמה הוא פגיעה במתקני קליטת הקונדנסט שהינו תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי. הסיכון לאירועים מסוג זה עלול להחמיר במידה רבה במקרה של הרחבת המלחמה לחזיתות נוספות. במקרה של הרחבת המלחמה כאמור, עלול גם לגדול הסיכון לכך שהממשלה תטיל מגבלות על פעילות ההפקה הסדירה ממאגר לווייתן ו/או ממאגר כריש ו/או ממאגר תמר. הגבלה או הפסקת פעילות ההפקה ממאגרי כריש ו/או תמר, אם תקרה, צפויה לחייב את שותפי לווייתן להגדיל את כמויות האספקה למשק המקומי על חשבון הייצוא למצרים.

4. על רקע הימשכות המלחמה, גדל הסיכון הגיאופוליטי בקשר עם יצוא גז טבעי ממאגר לווייתן אשר היווה את רוב הכנסות השותפות בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2023. עם זאת, יצוין כי, מאז פרוץ המלחמה נמשך יצוא הגז ממאגר לווייתן.

5. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שותפי לווייתן ממשיכים לקדם את פרויקט הצינור השלישי שעיקרו הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מבארות ההפקה שבשדה לווייתן לפלטפורמה (להלן - פרויקט הצינור השלישי), כאמור בביאור 4'א4 להלן וכן את יתר הפעילויות ובהתאם לתוכניות העבודה. עקב פרוץ המלחמה הושהתה פעילות נתג"ז להנחת הצינור הימי אשדוד-אשקלון ולפיכך צפויה דחיה נוספת של מועד הסיום המתוכנן של פרויקט זה. ראו ביאור 4'א2 להלן. בנוסף, בעקבות המלחמה, צפויה דחיה במועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט לפז בית זיקוק אשדוד בע"מ באמצעות הצנרת של חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - תש"א). לפרטים נוספים, ראו ביאור 4'א3 להלן.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

6. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות אינה צופה השפעה מהותית של המלחמה על איתנותה הפיננסית ועל יכולתה לפרוע את התחייבויותיה בתקופה הנראית לעין, כמו כן להערכת השותפות יש ביכולתה לגייס חוב נוסף ככל שידרש. יחד עם זאת, על רקע הימשכות המלחמה וככל שיתרחשו גורמי סיכון כגון סיום מוקדם של הסכמי הייצוא ו/או נזק פיזי לפרויקט לווייתן שלא יתוקן, עשויים להיגרם לשותפות נזקים אשר ישפיעו מהותית לרעה על יכולתה של השותפות לפרוע את התחייבויותיה ו/או לגייס חוב נוסף. להערכת השותפות, בהנחה שלא יתממשו גורמי הסיכון המפורטים לעיל ולהלן, לא צפויה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות השותפות ברבעון הרביעי של שנת 2023.

7. יצוין כי, על אף המלחמה, עד למועד אישור הדוחות הכספיים ממשיכה ההפקה ממאגר לווייתן כסדרה. במהלך תקופת ההשבתה של מאגר תמר וצינור EMG (אשר הובילה להפחתת הכמויות שהופנו לייצוא, להזרמת הגז למצרים דרך מערכת ההולכה הירדנית (חלק צינור EMG), ולאספקת הגז ללקוחות מאגר תמר במשק המקומי, כמפורט בסעיף 3 לעיל), ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, לא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות השותפות.

8. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי-ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה ואם תתרחב לזירות נוספות, מה יהיה משך המלחמה ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה על פעילות ותוצאותיה של השותפות. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, ובכלל זאת גורמי הסיכון הספציפיים המפורטים לעיל אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על השותפות, נכסיה ועסקיה.

הערכות השותפות המפורטות לעיל, לרבות ביחס להשפעה האפשרית של המלחמה על השותפות, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. כל זאת בעיקר עקב אי הודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך המלחמה, היקפה, והשלכותיה על כלכלת ישראל, וכן בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת השותפות.

### 1. 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 היווצר משבר אנרגיה גלובאלי 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 לווייתן, בוחנים את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של פרויקט לווייתן כמתואר בביאור 5'א4-1 ו-4'א6 להלן.

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

### ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות הביניים של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו מועד (להלן - המידע הכספי לתקופות הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34) ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים), אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על-ידי המוסד הבינלאומי לתקינה חשבונאות (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 לתקופות הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

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

### ב. אומדנים ושיקולי דעת

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

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

כמו כן, באשר להשפעת מלחמת 'חרבות ברזל' ומלחמת רוסיה-אוקראינה על הקבוצה, ראו ביאור 1'ה' ו-1'ו' לעיל.

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

בהתאם להוראות תקנות 9'ג', 38'ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, השותפות לא כללה במסגרת המידע הכספי לתקופות הביניים, מידע כספי נפרד, זאת לאחר שהנהלת השותפות בחנה יחד עם יועציה המשפטיים את הצורך בצירוף מידע כספי נפרד ומן הטעם שתוספת המידע שתינתן במידע כספי נפרד המיוחס לשותפות ביחס למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה ולכן בהתאם לדיני ניירות ערך אין צורך בצירופו.

הפרמטרים אשר היוו בסיס להחלטת השותפות הינם:

- 1) סך הנכסים בדוח הנפרד (בניכוי השקעה ברציו מימון ובפיתוח לווייתן), מתוך סך נכסי השותפות בדוח המאוחד.
- 2) סך ההתחייבויות בדוח הנפרד מתוך סך ההתחייבויות 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, חלק 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 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

התיקון ל- IAS 1 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- IAS 1 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- IAS 1 חל לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. הקבוצה נערכת ליישם את התיקון ל- IAS 1 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- IAS 8). התיקון ל- IAS 8 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- IAS 8, התיקון יושם באופן פרוספקטיבי החל מיום 1 בינואר 2023. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 8 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

2. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף 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 הרלוונטיים לקבוצה, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה.

ביאור 4 - השקעות בנכסי נפט וגז טבעי

### א. התפתחויות בחזקות לווייתן

1. בהמשך לאמור בביאור 3'ג'8 לדוחות הכספיים השנתיים אודות החלטה על ביצוע קידוח, פיתוח והפקה של "לווייתן-8" בשטח חזקת I/14 "לווייתן דרום", יצוין כי במהלך הרבעון השני של שנת 2023, הסתיימו פעולות החיבור וההשלמה (Completion) של הקידוח למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לווייתן ובחודש יוני 2023 החלה הפקה סדירה מהקידוח בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב. עלות הקידוח למועד תאריך הדוחות הכספיים הסתכמה לסך של כ- 191.6 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 28.8 מיליון דולר).

2. כאמור בביאור 25'ג'5 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. יצוין כי, בחודש אוקטובר 2023, עדכנה שברון את שותפי לווייתן כי נתג'יז הודיעה לה שבעקבות המלחמה הושהו העבודות בפרויקט וכי הצפי למועד תחילת ההזרמה הינו כארבעה חודשים ממועד חידוש העבודות. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם חודשו העבודות ועל כן קיימת אי ודאות לגבי מועד הסיום המשוער של הפרוייקט האמור ועלותו הסופית.

3. כאמור בביאור 25'ג'8 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), שעיקרו הם כמפורט להלן:

א. המוכרים התחייבו לספק לפז"א את הקונדנסט המופק ממאגר לווייתן, שיוזרם באמצעות מערכות של תש"א.

ב. בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר מגבלות על הכמויות המירביות (ברמה יומית וחודשית) של הקונדנסט שיופק לפז"א, קנסות במקרה של הפרת הוראות ההסכם והוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

ג. הזרמת הקונדנסט לפז"א תחל במועד תחילת ההזרמה בצינור של תש"א (להלן - מועד תחילת ההזרמה), ותימשך לתקופה של 4 שנים. להערכת שותפי לווייתן, בעקבות המלחמה, צפוי כי מועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט בצינור כאמור ידחה לרבעון הראשון של שנת 2024, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם ההולכה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

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

- ד. המחיר שישולם למוכרים נקבע על-פי מחיר חבית נפט מסוג ברנט בניכוי מרווח, באופן מדורג, כמפורט בהסכם.
4. כאמור בביאור 5'ג8 לדוחות הכספיים השנתיים אודות פרויקט הצינור השלישי, אשר יאפשר את הגדלת יכולת אספקת הגז המירבית מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נתג'יז מכ- BCF 1.2 ליום ועד לכ- BCF 1.4 ליום, החל ממוחצית שנת 2025, ביום 29 ביוני 2023 קיבלו השותפים בפרויקט לווייתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לביצוע פרויקט הצינור השלישי בתקציב כולל בסך של כ- 568 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 85 מיליון דולר).
5. בהמשך לאמור בביאור 5'ג8 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות שלב 1b לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן, יצוין כי, ביום 21 ביוני 2023 הגישו השותפים בפרויקט לווייתן לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן - הממונה על ענייני הנפט) בקשה לאישור יצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן באמצעות צנרת אזורית (קיימת ועתידית) (להלן - הבקשה). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה תגובת משרד האנרגיה והתשתיות לבקשה וכי אין וודאות כי הבקשה תתקבל או באילו תנאים היא תתקבל, ככל שתתקבל.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הסתיים שלב קדם תכנון (Pre-FEED) להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות תכנון של תשתיות תת-ימיות ושל מתקנים נדרשים על אסדת ההפקה. בכוונת שותפי לווייתן להתקדם לביצוע תכנון (FEED), לצורך הגדלת כמויות הגז הטבעי לייצוא באמצעות תשתיות קיימות ועתידיות (כמפורט בסעיף 6 להלן) לשוק המקומי והאזורי.
- במהלך ביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) עבור מתקן FLNG (להלן - המתקן), התקבלו אינדיקציות המצביעות על שינוי מהותי בהערכת העלויות להקמת המתקן, ולכן בכוונת שותפי לווייתן לבחון את המשמעויות הכלכליות של ההחלטה בנוגע לשלב התכנון (FEED).
6. בהמשך לאמור בביאור 2'ז25 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בחינת שותפי לווייתן השקעה במתקני תשתיות יבשתיות שמטרתה הזרמת כמויות נוספות של גז טבעי ללקוחות בשווקים האזוריים הכוללות יצוא של גז טבעי דרך תחנת עמק הירדן (להלן - ירדן צפון) וכן באמצעות הקמת חיבור יבשתי חדש שמתוכנן לקום על-ידי נתג'יז בין מערכת ההולכה הישראלית למצרים באזור ניצנה וכולל, בין היתר, הקמת תחנת מדחסים בקרבת רמת חובב ומקטע צנרת מאזור זה ועד לגבול המצרי בפתחת ניצנה (להלן - קו ניצנה), יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אישור שותפי לווייתן תקציבים מקדמיים נוספים, זאת בטרם קבלת החלטת השקעה סופית (FID), ככל שיתקבלו, כדלקמן:
- א. "פרויקט פאגיר פלוס" - תקציב לתכנון הנדסי ולרכש מקדים בסך של כ- 37.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 5.6 מיליון דולר) עבור הקמת תחנת מדחסים ועבודות נלוות נוספות בצד הירדני, לצורך הגדלת כלל יכולת היצוא מירדן צפון למצרים על-פי הערכת שברון מכ- BCM 6.5 לכ- BCM 10.5.
- ב. "פרויקט קו ניצנה" - תקציב לתכנון הנדסי ולרכש מקדים בסך של כ- 14.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 2.2 מיליון דולר) עבור קו ניצנה, אשר צפוי, על-פי הערכת שברון, להגדיל את כלל יכולת יצוא הגז הטבעי מישראל למצרים בכ- BCM 6 נוספים.
7. ביום 2 במאי 2023 פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור, 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. שותפי לווייתן העבירו למשרד האנרגיה את התייחסותם לטיוטת המדיניות. ככל שתאושרנה הדרישות שבטיוטת המדיניות, צפוי הדבר להגדיל את עלויות הנטישה בנכסי השותפות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות ממשיכה ובוחנת את האמור בטיטוט המדיניות ואת השפעתה על היקף עלויות הנטישה כאמור, אם וככל שתיושם.
8. בהמשך לאמור בביאור 2'ג3 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הסכם למכירת גז טבעי לנפקו, יצוין כי, ביום 3 ביולי 2023 הוסכם בין הצדדים להסכם על הגדלת כמויות הגז הטבעי שישופקו לנפקו על בסיס מחייב, באופן זמני וביחס למספר חודשים בשנים 2023-2024, וכי הכמות השנתית המינימאלית שנפקו התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) במהלך השנים 2023-2024 תגדל בהתאם. למען הסר ספק יובהר כי, אין באמור בכדי לשנות את היקף האספקה הכוללת תחת הסכם הייצוא כאמור (כ- BCM 45).
9. **עדכון הערכות משאבים במאגר לווייתן**
- בחודש מרס 2023 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן - NSAI) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2022 (להלן - דוח העתודות והמשאבים).

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

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

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

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

סה"כ (100%) בנכס הנפט (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 1א
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 1א (Phase I - First Stage): משאבים המיוחסים לשלב 1א 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 1א שצוין לעיל) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי.

ראו סעיף 10 להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט.

**10. הערכות עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט**

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

**ב.**

ביום 16 ביולי 2023 הגישה השותפות הצעה, יחד עם החברות ENI East Med BV (להלן - ENI) אשר הוגדרה כמפעילה ו- DANA PETROLEUM (East Med) LIMITED (להלן - DANA PETROLEUM), במסגרת הליך תחרותי רביעי לקבלת רישיונות לחיפוש גז טבעי במימי ישראל שפורסם בחודש דצמבר 2022 על-ידי משרד האנרגיה (להלן - המכרז). ביום 29 באוקטובר 2023 התקבלה אצל השותפות הודעה מאת הממונה על ענייני הנפט לפיה השותפות, יחד עם שותפותיה, זכו במכרז בשישה רישיונות חיפוש ימיים במקבץ אחד, מקבץ G - הכולל את רישיונות 27, 28, 36, 37, 70, 74 (להלן יחדיו - הרישיונות).

בהודעה נמסר כי לאחר השלמת מספר פעולות על-ידי השותפות ושותפותיה, הכוללות, בין היתר, העמדה של ערבויות בהתאם לתנאי המכרז ותשלום בנוסח חתימה, יפעל הממונה על ענייני הנפט להענקת הרישיונות בהתאם לתנאי המכרז.

ביום 20 בנובמבר 2023 פרסמה השותפות דוח מיידי לכינוס אסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות ביום 12 בדצמבר 2023, שעל סדר יומה, בין היתר, הצעת החלטה לתקן את סעיף 5.1 להסכם השותפות המוגבלת ולהוסיף את הרישיונות לרשימת הפרויקטים בהם רשאית השותפות להשתתף. פרטים נוספים בדבר הרישיונות לרבות שיעורי החזקה של השותפים ברישיונות מפורטים בדוח זימון האסיפה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 5 - מימון פרויקט לווייתן

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

#### א. הלוואות מתאגידים בנקאיים

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2023 השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות (Covenants) שהתחייבה אליהן במסגרת הסכם הלוואה ואשר עיקריהן פורטו בדוחות הכספיים השנתיים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, סכומי הלוואות שנמשכו ממסגרת הלוואה עומדים על סך של 500 מיליון דולר. לפרטים בדבר שוויה ההגון של הלוואה, ראו ביאור 9ג' להלן.

בהמשך לאמור בביאור 11א'2' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות תיקון הסכם הלוואה מיום 1 באוגוסט 2022, ביום 30 ביוני 2023 הופסק השימוש בריבית הליבור כך שמיום תשלום הריבית העוקב למועד זה הלוואה צמודה לריבית ה- SOFR TERM אשר מפורסמת על-ידי גוף מוסמך, ה- CME GROUP (Chicago Mercantile Exchange) בתוספת מרווח אשראי. ריבית זו היא ריבית תקופתית צופה פני-עתידי המבוססת על ריבית ה- SOFR. תיקון הסכם הלוואה הינו בתחולת הפטור הפרקטי שניתן במסגרת שלב 2 של פרויקט ה- IASB המספק הקלות בהקשר לרפורמה של החלפת ריביות ה- Benchmark עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, המאפשר לטפל בשינוי בבסיס לחישוב תזרימי המזומנים החוזיים בדרך של עדכון שיעור הריבית האפקטיבית, כך שישויות לא תידרשנה ליישם חשבונאות של גריעה.

בהמשך לאמור בביאור 11א'2ה' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות עסקאות הגנה בהן התקשרה השותפות בקשר עם ריבית ה- SOFR TERM :

1. 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- SOFR TERM). (יש לציין כי עסקת ההגנה בוצעה באמצעות חברת פיתוח לווייתן אשר מעמידה את הלוואה בתנאי Back-to-Back לשותפות).

2. בחודש יולי 2023 פקעו אופציות מסוג CAP להגנה על היקף של 150 מיליון דולר אשר נרכשו על-די השותפות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022.

בהתאם למנגנון ה- cash sweep המתואר בביאור 11א'2ג' 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 30 בספטמבר 2023 העריכה הנהלת השותפות כי במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 30 בספטמבר 2024) צפוי כי, מתוך יתרת הלוואות מתאגידים בנקאיים, תיפרע הקרן בסך של כ- 18.6 מיליון דולר המסווגים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, בסעיף חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

בנוסף, בהתאם למנגנון המתואר בהסכם, החל מיום 15 באוקטובר 2023 על השותפות להפקיד פיקדון לזמן קצר בגובה סכום פירעון הקרן הצפוי, לפי תנאי הלוואה, בתוספת תשלומי הריבית הצפויים להיות משולמים בתקופה של ששת החודשים העוקבים למועד זה. בהתאם, ביום 17 באוקטובר 2023 השותפות הפקידה סך של כ- 25 מיליון דולר בפיקדון לזמן קצר.

#### ב. אגרות חוב

1. ביום 31 באוגוסט 2023, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ג) של רציו מימון, נפרע שלישי אחרון מערכן הנקוב של אגרות החוב האמורות בסך של כ- 58.9 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות, ראו סעיף 2 להלן), וכן שולמה ריבית בסך של כ- 5.9 מיליון דולר (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות, ראו סעיף 2 להלן) בגין אגרות החוב (סדרה ג). בהתאם לכך, שילמה השותפות לרציו מימון באותו מועד את התחייבויותיה של השותפות לתשלום הקרן והריבית בגין הלוואה שהועמדה לשותפות על-ידי רציו מימון בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ג).

לצורך ביצוע הפדיון המלא של אגרות החוב (סדרה ג) ביום 31 באוגוסט 2023 כאמור, ובהתאם לאישור הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג), רציו מימון עשתה שימוש בכספים שהופקדו בחשבון כרית הריבית כהגדרתו בסעיף 7.5 לטור הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג), אשר הופקדו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

עם ביצוע הפדיון המלא של אגרות החוב (סדרה ג), פרעה רציו מימון את מלוא התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג) ואגרות החוב האמורות נמחקו מהמסחר בבורסה.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 5 - מימון פרויקט לוויטן (המשך):

2. כחלק מתהליך לצמצום חובותיה של השותפות, ובהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי מיום 28 במרס 2023 לפיה ניתן לרכוש אגרות חוב (סדרה ג וסדרה 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) אשר הוחזקה על ידי השותפות ליום החלטת הדירקטוריון), במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 ביצעה השותפות רכישות של 4,659,575 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג) של רציו מימון (אשר היוו עד למועד פדיון אגרות החוב (סדרה ג), כ- 2.2% מסך הערך הנקוב המונפק של אגרות החוב (סדרה ג) של רציו מימון) בתמורה לסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח (סך של כ- 1.4 מיליון דולר).

ביום 19 באוקטובר 2023 עודכנה ההחלטה האמורה ודירקטוריון השותף הכללי אישר לרכוש אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 150 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות החוב (סדרה ד) שנרכשו ושייכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), על-פי החלטת הדירקטוריון כאמור, לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה. במהלך חודשים אוקטובר ונובמבר של שנת 2023 ביצעה השותפות רכישות של 3,924,400 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון (המהווים, כ- 1.35% מסך הערך הנקוב המונפק של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון) בתמורה לסך של כ- 4.6 מיליון ש"ח (סך של כ- 1.1 מיליון דולר). סעיף פיקדונות לזמן קצר המוצג בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי, נועד בחלקו לשמש לרכישת אגרות החוב כאמור.

### 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 2022 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		דמי ניהול לשותף הכללי ייעוץ גיאולוגי תמלוגי על שכר דירקטורים והוצאות נלוות שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן
	2022	2023	2022	2023	
	(בלתי מבוקר)				
	<b>אלפי דולר</b>				
1,140	285	285	855	855	
144	36	-	108	48	
18,795	7,270	4,890	15,370	13,838	
466	83	65	316	252	
2	0.5	0.5	1.5	1.5	

פיקדונות לזמן קצר בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי משמשים בחלקם לרכישת אגרות חוב של רציו מימון, בעבור השותפות, בהתאם להחלטת דירקטוריון השותף הכללי. ראו גם ביאור 5ב' לעיל.

### ביאור 7 - התחייבויות תלויות

#### הליכים משפטיים

א. בקשה לאישור תובענה ייצוגית - ספיר נ' רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת

בהמשך לאמור בביאור 25'2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תביעה ייצוגית על-ידי מחזיק יחידות השתתפות (להלן - המבקש), תובענה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית אודות הפרה לכאורה של חובת הגילוי בדבר ההסכם עם Dolphinus Holdings Limited (כיום - בלו אושף). יצוין, כי בחודש יוני 2023 התקיים דיון הוכחות ראשון, אשר בו נחקרו עדי המבקש. בחודש אוקטובר 2023 הודיעו הצדדים לבית המשפט כי הגיעו להסכמות עקרוניות בנוגע למתווה פשרה אשר צפוי ליתר את הדיון בין הצדדים, בכפוף לגיבושו הסופי כהסכם פשרה מלא וחתום. בית המשפט הורה לצדדים כי יגישו לעיונו את הסכם הפשרה עד ליום 14 בדצמבר 2023.

נוכח האמור לעיל ובהתאם למתווה שעליו שוחחו הצדדים, השותפות מעריכה בשלב זה כי מירב הסיכויים הם לכך שהתיק יסתיים בפשרה שלפיה תשלם השותפות סך כולל של 200,000 ש"ח.

ב. שדות נפט חיפושים (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 ג' להלן. לאחר שהוגשה תשובת נתבעי שותפות שדות לבקשה, התקבלה החלטת



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

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

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 4'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר איחוד הדיון בתביעת חברת שדות עם הדיון בתביעת שותפות שדות, במסגרת דיון קדם משפט שהתקיים בחודש מאי 2023 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.

ביום 6 בנובמבר 2023, לנוכח המצב הבטחוני השורר בישראל, הגישו הצדדים בקשה בהסכמה לשינוי חלק ממועדי הוכחות ולאישור הסדר דיוני מוסכם לחקירות עדים. בהחלטה מיום 8 בנובמבר 2023 קיבל בית המשפט את ההסדר הדיוני וקבע ארבעה דיוני הוכחות במהלך החודשים דצמבר 2023 וינואר 2024.

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

#### ג. נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת

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

בחודש מאי 2023 פנתה השותפות לבית המשפט בבקשה לקצוב מועדים להגשת סיכומי טענות הצדדים. משלא ניתנה החלטה בבקשה האמורה, הגישה השותפות מספר בקשות חוזרות למתן החלטה. חרף האמור, טרם ניתנה החלטה בבקשה כאמור.

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.

#### ד. הליכים נגד המפעילה בפרויקט לויתן בקשר עם פעילות אסדת לויתן

1. בהמשך לאמור בביאור 8'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי תושב אזור חוף דור בשם "כל מי שנחשף לזיהום האוויר, הים והסביבה החופית בשל פליטות אסורות מאסדת הגז שמפעילות המשיבות בים, הממוקמת מול חוף דור, ומטפלת במאגר הגז הטבעי 'לויתן', בתקופה שממועד התחלת פעילות האסדה בחודש דצמבר 2019 ועד למתן פסק דין בתביעה", יצוין כי, בחודש יולי 2023 הוגשו סיכומי המבקש. המועד להגשת סיכומי המפעילה נדחה עד לאחר סיום מצב החירום שהוכרז בישראל בעקבות המלחמה.

להערכת עורכי הדין המייצגים את שברון, סיכויי בקשת האישור להתקבל נמוכים מ- 50%.

2. בהמשך לאמור בביאור 8'25 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 נמל חיפה בקשה לסילוק התביעה שכנגד על הסף. לטענת נמל חיפה, לא מתקיימת יריבות בין נמל חיפה לשברון מאחר והחשבוניות ודמי המעגן שולמו על-ידי סוכן האוניה. שברון הגישה תשובה לבקשה לסילוק על הסף ודחתה את הנטען בה. ביום 21 ביוני 2023, דחה בית המשפט את הבקשה לסילוק על הסף וקבע שהתביעה תמשיך להתברר. בנוסף, חייב בית המשפט את נמל חיפה בהוצאות בגין הגשת הבקשה. חרף הניסיון להגיע להסכמות, הגישו הצדדים בקשות הדדיות בעניין ההליכים המקדמיים. הצדדים הגישו תשובות לבקשות ואלו נידונו בדיון קדם המשפט בחודש יוני 2023. בחודש יולי 2023, דחה בית המשפט את הבקשות שהגישו הצדדים וקבע שאף צד אינו נדרש לבצע השלמות במסגרת ההליכים המקדמיים. נקבע מועד לדיון קדם משפט אחרון ליום 24 בינואר 2024 לאחר הגשת תצהירי עדות ראשית.

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.

3. בהמשך לאמור בביאור 8'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר עתירה מנהלית שהגישה נמל חיפה לפי סעיף 17 לחוק חופש המידע, התשנ"ח-1998 לבית המשפט לעניינים מנהליים בירושלים כנגד רשות המיסים וכנגד המפעילה יצוין, כי ביום 28 בספטמבר 2023 נדחתה העתירה, תוך חיוב הנמל בהוצאות המפעילה והמדינה בסך 20,000 ש"ח לכל אחת. בפסק הדין נקבע, כי המידע אשר ביקש נמל חיפה לקבל הוא "מידע אשר אין לגלותו לפי כל דין" אשר חלה בענייני הוראת סודיות מוחלטת, הוא אינו נכנס ל"מסננות" הקבועות בחוק ולבית המשפט לא מסור כלל שיקול דעת להורות על גילוי.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

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

4. בהמשך לאמור בביאור 18'ד'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר שימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין אי עמידה בתנאי היתר הזרמה לים שניתן לאסדת לויתן והפרת חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים התשמ"ח, 1988 (להלן - חוק מניעת זיהום ים), ביום 2 באוגוסט 2023 התקבלה אצל המפעילה הודעת המשרד להגנת הסביבה על כוונתו להטיל עיצום כספי בסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח (כ- 0.8 מיליון דולר) (100%), חלק השותפות סך של כ- 0.4 מיליון ש"ח (כ- 0.1 מיליון דולר) בגין ההפרה כאמור, לאחר השימוע שנערך ביום 6 בינואר 2022.

המפעילה הגישה את טענותיה להודעה ביום 3 בספטמבר 2023. בשלב זה, לא ניתן להעריך את הסיכוי להפחתת העיצום הכספי או לביטול של חלק מרכיבי העיצום לגופו.

בנוסף, ביום 6 באוגוסט 2023 התקבלו אצל המפעילה מכתבי התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין: אי עמידה בתנאי היתר הזרמה לים שניתן לאסדת לויתן והפרת חוק מניעת זיהום ים (בזימון לשימוע נטען כי המפעילה הזרימה לים שפכים שאינם מותרים להזרמה), ובגין אי עמידה בתנאי היתר הרעלים שניתן לאסדת לויתן והפרת חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 (בזימון לשימוע נטען כי המפעילה אחסנה את צינור תדלוק הסולר בניגוד לתנאי היתר הרעלים). לאור המצב הבטחוני השורר במדינת ישראל, טרם נקבע מועד לקיום השימוע. לא ניתן בשלב זה להעריך האם יוטלו על המפעילה עיצומים כספיים בעקבות קיום השימוע.

### ביאור 8 - מידע נוסף

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

#### א. תמלוגים

כאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, השותפות רושמת בדוחותיה הכספיים הוצאות בגין התמלוגים למדינה בהתאם לדרישת משרד האנרגיה לעניין תשלום מקדמות תמלוגים, לפי שיעור של 11.26% בשנים 2020-2022, ו- 11.06% החל משנת 2023 ואילך (ראו להלן הודעת משרד האנרגיה מיום 29 באוקטובר 2023). יחד עם זאת, עמדת השותפות הינה כי תחשיב השיעור בפועל של תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לויתן צריך להביא לידי ביטוי את מורכבות הפרויקט, הסיכונים הכרוכים בו והיקף ההשקעות בפרויקט. על-פי תחשיב המבוסס על עקרונות הנחיות הפרטניות שפורסמו לחזקת לויתן כאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, להערכת השותפות, שיעור התמלוג בפועל למדינה, אמור לעמוד על כ- 10.74% וכ- 10.93% ב- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאמה. ההפרש המצטבר בין תמלוגי המדינה ששולמו בפועל לפי שיעור המקדמות שנקבע בהתאם לדרישת משרד האנרגיה כאמור, לבין שיעור תמלוג המדינה האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ- 4.7 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 בספטמבר 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- 5.15% וכ- 5.25% ב- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאמה. ההפרש המצטבר בין תמלוגי העל ששולמו בפועל לבין שיעור תמלוג העל האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ- 2.3 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 בספטמבר 2023.

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

ביום 27 בדצמבר 2022 שלחו שותפי לויתן מכתב למשרד האנרגיה בדבר בקשה להקטנת שיעור המקדמות החל מחודש ינואר 2023. ביום 29 באוקטובר 2023 התקבלה הודעה ממשרד האנרגיה כי שיעור המקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לויתן יופחתו משיעור של 11.26% לשיעור של 11.06% וזאת החל מראשית שנת 2023.

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 ורישום למסחר כפופים לקבלת האישורים הדרושים על-פי דין והיו על-פי דוחות הצעת מדף, ככל שיפורסמו.

#### ג. חלוקות רווחים

1. 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 ביום 24 באפריל 2023.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

**ביאור 8 - מידע נוסף (המשך):**

2. ביום 23 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסך של 30 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 31 באוגוסט 2023. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 14 בספטמבר 2023.

ד. בהמשך לאמור בביאור 15' לדוחות הכספיים השנתיים, באשר לדוחות המס שהגישה השותפות לשנת 2020 ושנת 2021, ביום 8 בנובמבר 2023 פרסמה השותפות תעודות מס זמניות למחזיק זכאי בשל החזקת יחידות השתתפות של השותפות לשנים האמורות. על-פי דוחות המס שהגישה השותפות לשנת המס 2020 ו-2021, אשר כפופים לביקורת של רשות המסים, בשנות המס 2020 ו-2021, לא היתה קיימת לשותפות הכנסה חייבת. יובהר כי מדובר בתעודות זמניות בלבד ותעודות המס הסופיות לשנות המס 2020 ו-2021 תופקנה רק בגמר ביקורת רשות המסים עבור כל אחת מהשנים האמורות. כמפורט בתעודות הזמניות, ככל ויחול חיוב במס נוסף בהתאם לשומה הסופית, תישא השותפות בתוספת חבות המס בהתאם לשיעור המס המשוקלל של כלל בעלי יחידות ההשתתפות לפי החזקתם בתום יום ה-31 בדצמבר של שנת המס על-פי שיעור המס המקסימלי (47% ליחידים ו-23% לחברות). כמו כן, בהתאם להתחשבונו הפרטנית של כל אחד מבעלי יחידות ההשתתפות, התחשבונו סופית של כל אחד מבעלי היחידות תיעשה על-פי השומה הסופית של השותפות לכל אחת משנות המס כאמור ותעודת מס הסופית שתצא בהתאם. בעלי יחידות אשר יגישו דוחות מס על-פי תעודות המס הזמניות יידרשו להשלים את הדיווח ותעודות המס הסופיות כאמור. בנוסף, ובהתאם לאמור באשר לדוח המס שהגישה השותפות לשנת 2021 אשר בניגוי לא הייתה קיימת לשותפות הכנסה חייבת, ביום 8 במאי 2023 התקבל החזר בגין מקדמות מס החברות ששולמו עבור שנת 2021 כמפורט בביאור 15' לדוחות הכספיים השנתיים.

**ביאור 9 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים**

**א. גילויי שווי הוגן**

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

30 בספטמבר 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
14,085	-	-	14,085
2,634	-	-	2,634
11,254	-	11,254	-
27,973	-	11,254	16,719

**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**

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

30 בספטמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
13,811	-	-	13,811
4,048	-	-	4,048
7,785	-	7,785	-
25,644	-	7,785	17,859

**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 בדצמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
24,966	-	-	24,966
4,153	-	-	4,153
7,884	-	7,884	-
37,003	-	7,884	29,119

**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 התקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 והתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

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

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

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

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

ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2023, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, פיקדונות לזמן קצר, פיקדונות מוגבלים בשימוש, התחייבויות שוטפות, למעט התחייבויות בגין אגרות חוב והלוואות מתאגידים, תואם או מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן.

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

לימים 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	לימים 30 בספטמבר		שווי הוגן:
	2022	2023	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר		
-	56,060	-	אגרות חוב (סדרה ב)*
63,572	62,455	-	אגרות חוב (סדרה ג)
86,309	89,212	91,365	אגרות חוב (סדרה ד)
554,118	564,386	529,727	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>703,999</u>	<u>772,113</u>	<u>620,727</u>	<b>סך הכל</b>

\* מוצגות בניכוי אגרות חוב (סדרה ב) שנרכשו על-ידי השותפות. אגרות החוב (סדרה ב) נפדו במלואן ביום 6 בנובמבר 2022.

**ד. 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. מלחמת "חרבות ברזל"**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 1ה'.

**ב. הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4א'2.

**ג. הסכם למכירת קונדנסט ממאגר לווייתן**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4א'3.

**ד. זכיה בהליך הרביעי לקבלת רישיונות לחיפוש גז טבעי במימי ישראל**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4ב'.

**ה. הפקדת פיקדון לזמן קצר לפי תנאי הלוואה**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5א'.

**ו. רכישת אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5ב'2.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

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

- ז. מתווה פשרה במסגרת בקשה לאישור תובענה ייצוגית**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7א'.
- ח. שדות נפט חיפושים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ב'.
- ט. הליכים נגד המפעילה בפרויקט לויתן בקשר עם פעילות אסדת לויתן**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ד'.
- י. עדכון דרישת משרד האנרגיה לעניין תשלום מקדמות תמלוגים**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8א'.
- יא. פרסום תעודות מס זמניות**  
להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8ד'.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

# 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 השלישי 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

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

אני, יגאל לנדאו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לרבעון השלישי של שנת 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 הרבעוני האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2023) 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 השלישי 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 הרבעוני האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2023) 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.