



רציו אנרגיות

מידע כספי לתקופת ביניים

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024

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 ביוני 2024

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 2023
של רציו אנרגיות – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")¹**

1. סעיף 4 לדוח התקופתי – חלוקת רווחים
ביום 20.8.2024 אישר דירקטוריון רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן: "השותף הכללי" ו-"הדירקטוריון", בהתאמה), חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 30 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר"), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 1.9.2024. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע בתאריך 24.9.2024.
2. סעיף 6.13 לדוח התקופתי – שינויים גלובליים והשפעתם האפשרית על עסקי השותפות – מלחמת חרבות ברזל וסעיף 28 לדוח התקופתי – גורמי סיכון
נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נמצאת מדינת ישראל בעיצומה של מלחמה הנמשכת כבר מעל 10 חודשים ובשבועות האחרונים ניכרת הסלמה משמעותית במצב המלחמה מול ארגון הטרור חיזבאללה בגבול הצפוני של מדינת ישראל וכן מול איראן וארגוני טרור שונים בתוך ישראל ומחוצה לה. בחודש אפריל 2024 אף בוצעה על-ידי איראן תקיפה ישירה כנגד מדינת ישראל. בנוסף לאמור, ביום 13.8.2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Fitch על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית שלילית, בין היתר עקב התמשכות המלחמה וסיכונים גיאופוליטיים. נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך כיצד תפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזירות נוספות, מה יהיה משכה ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה. ככל שיתמשם תרחיש של הסלמה משמעותית נוספת או מלחמה רב-זירתית, עלולה להיות לכך השפעה שלילית מהותית על השותפות, עסקיה ונכסיה, בין היתר כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 לדוח התקופתי ובפרט סעיף 28.1 לדוח התקופתי. לפרטים נוספים ראו ביאור ה' לדוחות הכספיים להלן.
3. סעיף 8.1.5 לדוח התקופתי – תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בחזקות לווייתן וסעיף 8.1.6(3)ד. לדוח התקופתי – שלב 1 לתכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן
בהמשך לאמור בסעיפים 8.1.5 ו-8.1.6 לדוח התקופתי, בסעיף 2(ב) לדוח רבעון ראשון ולאמור בסעיף 7 להלן, אודות, בין היתר, אישור השותפים בפרוייקט לווייתן של תקציבים בסך כולל של כ-75 מיליון דולר (100%) לצורך היערכות לביצוע תכנון הנדסי מפורט ("FEED") להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן במסגרת קידום שלב 1 לתוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן, יצוין כי ביום 31.7.2024 קיבלו שותפי לווייתן החלטה בדבר ביצוע FEED ורכש מקדים של פריטים אשר זמן אספקתם ארוך (Long Lead Items), בתקציב נוסף של כ-429 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-64.5 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 1.8.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-078537), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.
יצוין כי שותפי לווייתן ממשיכים ובוחנים אפשרויות נוספות לשילוב מתקן FLNG, בין היתר, נוכח האפשרות להרחבת ההפקה כאמור.

¹ בפרק זה מובאים להלן שינויים או חידושים מהותיים אשר ארעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון השני לשנת 2024, בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970, וכן עדכונים נוספים בנוגע לעסקי השותפות אשר אירעו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2023 אשר פורסם ביום 27.3.2024, מס' אסמכתא: 2024-01-027487 (להלן: "הדוח התקופתי") ועד בסמוך לפני מועד אישור דוח זה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ולא עודכן בדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 אשר פורסם ביום 27.5.2024, מס' אסמכתא: 2024-01-054870 (להלן: "דוח רבעון ראשון"). העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' לדוח התקופתי, אלא אם צויין אחרת.

4. סעיף 10 לדוח התקופתי – לקוחות

בנוסף לאמור בסעיף 4(א) לדוח רבעון ראשון, שותפי לווייתן התקשרו במהלך הרבעון השני לשנת 2024 ועד לסמוך למועד אישור הדוח במספר הסכמים עם לקוחות שונים בשוק המקומי לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן (SPOT) ובהיקפים שאינם מהותיים.

5. סעיף 11.2.2 לדוח התקופתי – יצוא באמצעות צנרת לירדן ולמצרים

א. סעיף 11.2.2(1) לדוח התקופתי וסעיף 11.4.1(2) לדוח התקופתי

(1) בהמשך לאמור בסעיפים 11.2.2(1) ו-11.4.1(2) לדוח התקופתי ובסעיף 5.א לדוח רבעון ראשון בדבר שינויים בלוחות הזמנים למועד סיום הפרוייקט במקטע המשולב (מערכת ההולכה הימית בין אשדוד לאשקלון), יצוין כי ביום 3.8.2024 הודיעה נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") כי הגיעה להסכמות מול הקבלן הזר המבצע את העבודות, בדבר תנאי חזרתו לצורך השלמת עבודות ההקמה במקטע המשולב.

בהתאם לאמור, הערכת נתג"ז היא שבהינתן שהמצב הבטחוני יאפשר זאת, עבודות התשתית להנחת המקטע המשולב יחודשו במחצית הראשונה של חודש נובמבר 2024, וכי בכפוף למצב הבטחוני, תנאי מזג האוויר, אישורים רגולטוריים וגורמים נוספים, הצפי המעודכן למועד השלמת עבודות ההקמה בפרוייקט הינו רבעון שני של שנת 2025. בהתאם, ביום 4.8.2024 נחתם בין Chevron Mediterranean Limited, המפעילה בפרוייקט לווייתן (להלן: "שברון"), לבין נתג"ז תיקון להסכם ההולכה, לפיו, בין היתר, תישא שברון, בגין חלק השותפים בפרוייקטים לווייתן ותמר בסכום השווה ל-56.5% מתוך העלויות הנוספות הכרוכות בהשבת הקבלן לישראל ובחידוש העבודות, בהתאם ללוח זמנים מעודכן. נכון למועד אישור הדוח העלויות הנוספות של כלל הפרוייקט מוערכות בכ-43 - 49 מיליון דולר, חלק השותפות כ-2.5 - 3 מיליון דולר.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – ההערכה בנוגע למועד השלמת העבודות והתקציב המוערך הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות של נתג"ז. יודגש כי, אין כל וודאות כי הערכות כאמור יתממשו והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות.

(2) בהמשך לאמור בסעיף 11.2.2(1) לדוח התקופתי בדבר מחלוקת שנתגלעה בין שותפי לווייתן לבין נתג"ז בקשר עם הסכם ההולכה (כמפורט בסעיף 11.4.1(2) לדוח התקופתי), יצוין כי ביום 3.6.2024 שלחה שברון לנתג"ז מכתב המהווה "הודעה על מחלוקת", אשר במסגרתו ציינה, בין היתר, כי ככל שהצדדים לא יצליחו להגיע לפתרון הולם במסגרת לוח הזמנים הקבוע בהסכם ההולכה, בכוונתה להפנות את המחלוקת לבוררות. נכון למועד אישור הדוח, ובהמשך לפגישות שהתקיימו בין הצדדים, פועלים הצדדים למינוי בוררים מוסכמים, בהתאם למוסכם בהסכם ההולכה.

ב. סעיף 11.2.2(4) לדוח התקופתי

בהמשך לאמור בסעיף 11.2.2(4) לדוח התקופתי וסעיף ג.5. לדוח רבעון ראשון בדבר הודעת מנהל רשות הגז הטבעי בעניין הקצאת מקום לייצואן בקו ההולכה "רמת חובב ניצנה" (להלן: "קו ניצנה"), יצוין כי במכתב נוסף מיום 5.8.2024 מאת מנהל רשות הגז הטבעי נקבע כי הקצאת שותפות לויתן לעניין הולכה ומימון נותרה 33.33%, והוארך המועד לחתימה על הסכם הולכה עם נתג'יז עד ליום 6.10.2024 (חלף 15.7.2024) כן נקבע כי יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה כאמור, ייחשב כיצואן שויתר על מקומו בקו ניצנה והמקום שיתפנה יוצע ליצואנים האחרים, והכל כאמור בהחלטת המועצה 3/2023.

יצוין כי בחודש יוני 2024 אישרו שותפי לויתן תקציב מקדמי נוסף לפרוייקט ניצנה בסך של כ-4.2 מיליון דולר (100%), וזאת בטרם מתן התחייבות להשתתפות במימון הפרוייקט, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית, ככל שתתקבל. עוד יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, שותפי לויתן מקיימים משא ומתן עם נתג'יז לצורך בחינת כלל התנאים המסחריים בפרוייקט ניצנה, ועל בסיס זה צפויים לקבל החלטה על השתתפותם בפרוייקט. כמו כן, החלו שותפי לויתן בבחינה ראשונית של פרוייקט חלופי להולכה ליצוא. יצוין כי אין כל וודאות באשר להשתתפות שותפי לויתן בקו ניצנה או בפרוייקט חלופי כאמור.

6. סעיף 17 לדוח התקופתי – הון אנושי, ותקנה 29א לפרק ד' לדוח התקופתי

ביום 19.8.2024 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות הנאמן כשותף מוגבל בשותפות (להלן: "האסיפה הכללית"), בין היתר, את מינויה של הגבי לימור ויזל כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 27.8.2024. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית הענקה מחדש של כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לשותף הכללי וכן לדירקטורים ונושאי משרה אשר השותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי ובשותפות – ה"ה ליגד רוטלוי, יאיר רוטלוי, יגאל לנדאו ויובל לנדאו, החל מיום 23.8.2024 ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של השותף הכללי והשותפות. לפרטים נוספים אודות אישור האסיפה ראו דוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 19.8.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-085035) וכן דוח מידי לכינוס אסיפה מיום 14.7.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-073648), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

7. סעיף 24.5.2 לדוח התקופתי - מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות -תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז – 2017 ("תקנות לשעת חירום")

בהמשך לאמור בסעיף 24.5.2 לדוח התקופתי אודות תקנות לשעת חירום, ביום 14.7.2024 התקבלה החלטת ממשלה לחדש את האישור שנתנה לשר האנרגיה והתשתיות להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, בכפוף לתנאים המפורטים בתקנות לשעת חירום, עד ליום 16.9.2024.

8. סעיף 24.5.4 לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות -הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה

בהמשך לאמור בסעיף 24.5.4 לדוח התקופתי וסעיף 7 לדוח רבעון ראשון בדבר פרסום שימוע להתייחסות הציבור בנושא הפחתת תעריף הולכת הגז הטבעי, יצוין כי ביום 4.6.2024 פורסמה החלטת

המועצה לענייני משק הגז הטבעי² לפיה הופחת תעריף קיבולת הולכת הגז הטבעי בכ- 12.9% ותעריף הזרמת הגז הטבעי בכ- 7.6% ליחידת MMBTU, החל מחודש יולי 2024.

9. סעיף 24.7.5 לדוח התקופתי – בקשות לאישור ייצוא

בהמשך לאמור בסעיף 24.7.5 לדוח התקופתי אודות פניות עקרוניות שהעבירו שותפי לווייתן לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "הממונה" ו-"משרד האנרגיה", בהתאמה), ביום 25.6.2024 התקבלה תגובת הממונה לפניות כאמור, לפיה עמדת גורמי המקצוע במשרד האנרגיה מאפשרת, נכון לעת הזו, יצוא גז טבעי נוסף ממאגר לווייתן בכמות כוללת של עד BCM 118, אשר עשויה לגדול לעד BCM 145 בהתקיים תנאים מסוימים. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 26.6.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-064608), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה. יצויין כי בהתאם לאמור בסעיף 8.1.6(1) לדוח התקופתי, נכון למועד אישור הדוח, ממשיכים להתקיים דיונים בין שותפי לווייתן לממונה ויועצים חיצוניים של משרד האנרגיה בדבר כמות הגז הטבעי הכוללת המשוערת אשר ניתנת להפקה ממאגר לווייתן.

10. סעיף 26 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

לעניין עדכונים בדבר הליכים משפטיים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים להלן.

רבעון 2		רבעון 1		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
31.61	14,878.87	7.87	13,767.71	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב-MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
68.28	6.42	74.08	6.28	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית)
7.55	0.71	8.19	0.69	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית) – מדינה
4.83	0.46	5.24	0.42	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 ולחבית) – רציו אנרגיות ניהול בע"מ וגיאולוג ⁴
5.93	0.92	12.69	1.03	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית) ^{5,6}
49.97	4.33	47.96	4.14	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית)
0.654		0.605		שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז/הקונדנסט בפרויקט (ב-%)

³ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁴ לפרטים בקשר עם תמלוגי העל ראו ביאור 18 וביאור 1'ג'24 לדוחות הכספיים לשנת 2023 הכלולים בדוח התקופתי וביאור א'8 לדוחות הכספיים.

⁵ 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.

⁶ עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג"ז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון, אל נקודת הקבלה בגבול ירדן וכן עלויות הולכה באמצעות מערכת ההולכה האזורית אל נקודת המסירה בעקבה שבירדן, וזאת לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ-43.6 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2024 (100%) וכ-40.9 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2024 (100%). כמו כן, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של קונדנסט כוללות עלויות בגין הולכת הקונדנסט באמצעות צנרת קו צינור אירופה אסיה (קצא"א), בסך של כ-0.4 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2024 (100%) וכ-0.6 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2024 (100%).

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

20 באוגוסט 2024

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות **לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024**

דירקטוריון השותף הכללי, רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ¹ (להלן - השותף הכללי), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) והחברות המאוחדות שלה, רציו אנרגיות (מימון) בע"מ ופיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן בהתאמה - רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, וביחד עם השותפות - הקבוצה), ליום 30 ביוני 2024 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - תקופת הדוח), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) 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 לווייתן. נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, בנוסף להחזקה ברציו מימון ובחברת פיתוח לווייתן, לשותפות החזקות בחברות נוספות. לפרטים ראו ביאור ד' לדוחות הכספיים.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

פעילותה המרכזית של השותפות הינה חיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו-I/15 "לווייתן צפון" (להלן - חזקות לווייתן או מאגר לווייתן או פרויקט לווייתן). השותפות מחזיקה 15% מפרויקט לווייתן. ביום 31 בדצמבר 2019, החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למשק המקומי ובחודש ינואר 2020 החלה הזרמת הגז ליצוא, כך שהחל משנת 2020, לשותפות הכנסות משמעותיות ממכירות גז טבעי ללקוחות בשוק המקומי, בירדן ובמצרים. ביום 7 במרס 2024, החלה הזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן לפז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן - בז"א), ראו גם ביאור ו' בדוחות הכספיים, כך שהחל ממועד זה ולראשונה לשותפות הכנסות ממכירת קונדנסט.

בתקופת הדוח נמכרה ממאגר לווייתן כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 5.41 (100%), ושל קונדנסט בהיקף של כ- 263.2 אלפי חביות (BBL) (100%). כמו כן, מתחילת שנת 2024 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים נמכרו כ- BCM 7.21 גז טבעי וכ- 360.0 אלפי חביות (BBL) קונדנסט ממאגר לווייתן (100%). הכנסות השותפות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 184.8 מיליון דולר; ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 120.7 מיליון דולר. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 2 להלן.

ביום 27 במרס 2024 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 30 מיליון דולר אשר התווסף לאישור חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 30 מיליון דולר ביום 23 באוגוסט 2023 וזאת על בסיס תוצאותיה הכספיים של השותפות לשנת 2023.

בנוסף, ביום 20 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 30 מיליון דולר. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 24 בספטמבר 2024.

בעקבות המתקפה הרצחנית שביצע ארגון הטרור 'חמאס' ביום 7 באוקטובר 2023 על ישובים ובסיסים צבאיים בדרום המדינה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת 'חרבות ברזל' (להלן - המלחמה) כנגד ארגון הטרור האמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצאת המלחמה בעיצומה, מתקפות מבוצעות לעבר ישראל על-ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון ומצד החות"ים, ארגון טרור שיעי השולט בצפון תימן. בחודש אפריל 2024 בוצעה על-ידי איראן תקיפה ישירה כנגד מדינת ישראל. יש לציין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ניכרת הסלמה משמעותית במצב המלחמה מול איראן ומול ארגון הטרור חיזבאללה. על רקע הימשכות המלחמה והסיכון שיתממש תרחיש של הסלמה משמעותית נוספת או מלחמה בחזיתות כאמור, עלולה להיות לכך השפעה שלילית מהותית על השותפות, עסקיה ונכסיה. לפרטים נוספים ראו ביאור ה' לדוחות הכספיים.

¹ ביום 5 במרס 2024 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתפות תיקונים בהסכם השותפות לפיהם הוחלפה חברת רציו אנרגיות ניהול בע"מ (להלן - השותף הכללי הקודם) בשותף כללי חדש, רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ (להלן - השותף הכללי), שהינה חברת בת ייעודית בבעלות מלאה של השותף הכללי הקודם. ראו גם ביאור ג' לדוחות 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 2023" וכן בביאורים לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

2. תוצאות הפעילות והמצב הכספי

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

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר				
362.3	83.2	97.7	176.2	184.8	הכנסות
(57.2)	(12.7)	(17.0)	(27.6)	(31.6)	ממכירת גז טבעי וקונדנסט בניכוי תמלוגים
305.1	70.5	80.7	148.6	153.2	
(47.7)	(11.1)	(13.9)	(22.7)	(28.3)	הוצאות ועלויות
(26.6)	(6.5)	(7.0)	(13.2)	(13.5)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט הוצאות פחת והפחתות
(1.2)	(*)	(*)	(*)	(*)	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי
(9.6)	(2.2)	(2.1)	(4.5)	(4.2)	הוצאות הנהלה וכלליות
220.0	50.7	57.7	108.1	107.2	רווח תפעולי
(53.6)	(9.2)	(11.1)	(22.7)	(19.0)	הוצאות מימון, נטו
166.4	41.5	46.6	85.4	88.2	רווח לפני מסים על הכנסה
(39.6)	(10.0)	(11.2)	(21.0)	(21.5)	מסים על הכנסה
126.8	31.5	35.4	64.4	66.7	רווח נקי לתקופה
10.97	2.50	2.81	5.33	5.41	מכירות גז טבעי ב- ² BCM
873.65	199.61	215.78	422.1	425.73	הפקת קונדנסט בישראל (באלפי חביות) ³

* משקף סכום הנמוך מ- 100 אלף דולר

2.1.1 **הכנסות, נטו - הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 184.8 מיליון דולר לעומת הכנסות ממכירת גז טבעי בסך של כ- 176.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 5%. הכנסות ממכירת גז טבעי ברבעון השני של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 97.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 83.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 17%.

הגידול נובע מהעלייה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן, מכמות של כ- 5.33 BCM (100%) בתקופה המקבילה אשתקד לכמות של כ- 5.41 BCM (100%) בתקופת הדוח, ומכמות של כ- 2.50 BCM (100%) ברבעון השני של שנת 2023 לכמות של כ- 2.81 BCM (100%) ברבעון השני של שנת 2024, וכן מעליה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) מכ- 6.12 דולר בתקופה המקבילה אשתקד לכ- 6.23 דולר בתקופת הדוח, ומכ- 6.15 דולר ברבעון השני של שנת 2023 לכ- 6.29 דולר ברבעון השני של שנת 2024. כמו כן, הגידול בין התקופות נובע מהכנסות ממכירת קונדנסט, לראשונה במהלך תקופת הדוח, וזאת לאור הזרמת הקונדנסט מפרויקט לווייתן לבז"א, כאמור.

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

סך התמלוגים כוללים תמלוגים למדינה וכן תמלוגי על בהתאם להסכם השותפות.

הוצאות בגין התמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 31.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 27.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות בגין תמלוגים הסתכמו ברבעון השני של שנת 2024 בכ- 17.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12.7 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2023. הגידול בין התקופות נובע בעיקרו מהעלייה בהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בין התקופות, וכן מעלייה בשיעור תמלוג העל בעקבות מועד החזר הוצאות ביום 10 בינואר 2024, כאמור בביאור ב' לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר התמלוגים ראו ביאור 1'ג'24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023 (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים) וביאורים ב' ו- 8'א' לדוחות הכספיים.

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי⁴ שנמכרו בתקופת הדוח לפי מיקומם הגיאוגרפי של הלקוחות:

2024					
\$/MMBTU	BCM				
	מחיר ממוצע ⁵	סה"כ	מצרים	ירדן	
6.16	2.60	1.84	0.54	0.22	רבעון 1
6.29	2.81	1.77	0.63	0.41	רבעון 2
6.23	5.41	3.61	1.17	0.63	סה"כ/ממוצע
2023					
\$/MMBTU	BCM				
	מחיר ממוצע ⁵	סה"כ	מצרים	ירדן	
6.09	2.83	1.51	0.66	0.66	רבעון 1
6.15	2.50	1.65	0.57	0.28	רבעון 2
6.12	5.33	3.16	1.23	0.94	סה"כ/ממוצע

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- 28.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 22.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2024 הסתכמה עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט לסך של כ- 13.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 11.1 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, וכן מגידול בהוצאות התחזוקה עקב עבודות התחזוקה אשר נדחו מסוף שנת 2023 ומהתייקרות עלויות קבלני משנה זרים ותעריפי הביטוח כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל.

2.1.3. **הוצאות פחת והפחתות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 13.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2024 הוצאות פחת והפחתות הסתכמו לסך של כ- 7.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות משקפות הוצאות פחת אזילה בגין ההשקעות בפיתוח מאגר הגז לווייתן והוצאות פחת בגין נכסים אחרים לזמן ארוך. הגידול בהוצאות פחת והפחתות בין התקופות נובע בעיקרו מהגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן בין התקופות.

4 הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן (100%), מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.
5 מחיר ל MMBTU בדולר מעוגל ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

2.1.4 **הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 20 אלפי דולר לעומת סך של כ- 81 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2024 הסתכמו הוצאות חיפושי נפט וגז לסך של כ- 10 אלפי דולר לעומת סך של כ- 56 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.1.5 **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 4.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2024 הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של כ- 2.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 2.2 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- 19.0 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 22.7 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 (נטו מהוצאות המימון אשר הווננו לנכסים כשירים) בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לוותן, בסך של כ- 26.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 30.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ב. בתקופת הדוח עלה שווי ההוגן של השקעות השותפות בניירות ערך בסך של כ- 0.6 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד ירד שווי ההוגן של השקעות השותפות בניירות ערך סחירים בסך של כ- 0.5 מיליון דולר.
- ג. בתקופת הדוח עלה שווי ההוגן של עסקאות הגנה בהן התקשרה השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפים בסך של כ- 5.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. בתקופה המקבילה אשתקד התהוו לשותפות הכנסות ריבית בסך של כ- 1.4 מיליון דולר בגין החזר ממס הכנסה שנבע מעידכון חבות המס של בעלי יחידות השותפות בגין שנת 2021.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו ברבעון השני של שנת 2024 לסך של כ- 11.1 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 9.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקר השינויים בסעיף הוצאות מימון, נטו ברבעון השני של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

- א. ברבעון השני לשנת 2024 נזקפו לסעיף הוצאות מימון, נטו, עלויות מימון (נטו מהוצאות המימון אשר הווננו לנכסים כשירים) בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לוותן, בסך של כ- 13.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 15.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ב. בתקופת הדוח עלה שווי ההוגן של עסקאות הגנה בהן התקשרה השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות בסך של כ- 1.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 5.3 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- 21.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 21.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2024 הסתכמו הוצאות מסים על הכנסה לסך של כ- 11.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מהעלייה ברווח לפני מס אשר קווצה בעיקר על-ידי עדכון מסים נדחים.

- 2.2 **נכסים שוטפים** ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 251.8 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 230.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.
- 2.2.1 מזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 79.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 87.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הירידה נובעת בעיקרה מפירעון קרן הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 7.8 מיליון דולר, תשלום בגין חלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 30.0 מיליון דולר, והשקעות ותשלומים בגין פרויקט לווייתן. מנגד, נבעו לשותפות תקבולים ממכירות גז טבעי וקונדנסט במהלך תקופת הדוח בניכוי תשלום תמלוגים והוצאות שוטפות.
- 2.2.2 יתרת לקוחות ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה לסך של כ- 84.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 64.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. העליה נובעת בעיקרה משינוי בתמהיל הלקוחות ובמחיר המכירה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- 2.2.3 יתרת מפעיל העסקה המשותפת ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה לסך של כ- 10.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נובע בעיקרו מעלייה ביתרת החובה של המפעיל במסגרת העסקה המשותפת.
- 2.2.4 יתרת מסים שוטפים לקבל ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה לסך של כ- 1.7 מיליון דולר לעומת יתרת מסים שוטפים לשלם ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ- 12.2 מיליון דולר. יתרות המיסים השוטפים כוללות בעיקר אומדן של מס הכנסה לשלם בגין הכנסתה החייבת של השותפות בקיזוז המקדמות ששילמה השותפות לרשויות המס.
- 2.3 **נכסים שאינם שוטפים** ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 935.1 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 932.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.
להלן עיקר השינויים בסעיף הנכסים שאינם שוטפים בתקופת הדוח:
- 2.3.1 השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ללא נכס לפינוי וסילוק, ליום 30 ביוני 2024 מסתכמות לסך של כ- 815.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 815.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. השינוי בתקופת הדוח נובע בעיקר מהשקעות בפרויקט לווייתן (מרביתן בהשקעה בצינור הולכה שלישי). מנגד, רשמה השותפות הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 11.0 מיליון דולר.
- 2.3.2 נכס לפינוי וסילוק, נטו המוצג במסגרת סעיף השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ליום 30 ביוני 2024 הסתכם לסך של כ- 9.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הקיטון נובע בעיקרו מעדכון ריבית להיוון בגין נכס לפינוי וסילוק.
- 2.3.3 נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 77.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 72.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. השינוי בתקופת הדוח נובע בעיקר מ: (1) השקעה בתשתית FAJR, צינור קונדנסט, צינור אשדוד-אשקלון ופרויקט קו ניצנה. (2) גידול בנכס תמלוגים לקבל בתקופת הדוח. מנגד, (3) הוצאות פחת בגין הנכסים האחרים לזמן ארוך בסך של כ- 2.2 מיליון דולר בתקופת הדוח.
- 2.3.4 מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 4.2 מיליון דולר לעומת 1.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נובע בעיקרו מעליה בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, ראו גם סעיף 2.1.6 לעיל.
- 2.4 **התחייבויות שוטפות** ליום 30 ביוני 2024 מסתכמות לסך של כ- 55.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 82.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.
להלן עיקר השינויים בסעיף ההתחייבויות השוטפות בתקופת הדוח:
- 2.4.1 סכומים לשלם של העסקה המשותפת ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 19.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 23.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הקיטון נובע בעיקר מקיטון ביתרות הזכאים במסגרת העסקה המשותפת.

2.4.2. חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 7.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 18.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לתנאי הלוואות כאמור בביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5' לדוחות הכספיים.

2.4.3. מסים שוטפים לשלם ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה לסך של כ- 12.2 מיליון דולר. לפרטים ראו סעיף 2.2.4 לעיל.

2.5. **התחייבויות שאינן שוטפות** ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 670.8 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 656.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.

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. עיקר הגידול נבע בגין עדכון התחייבות למסים נדחים.

לפרטים נוספים בדבר הסכמי הלוואות בין השותפות לרציו מימון בקשר עם תמורות ההנפקות שהתקבלו, וכן הסכמי הלוואות בין השותפות לפיתוח לווייתן, ראו ביאורים 24ג' ו- 24ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביאור 5 לדוחות הכספיים וסעיף 3 להלן.

2.6. הון השותפים

ליום 30 ביוני 2024 מסתכם לסך של כ- 460.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 423.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. השינוי נובע מרווח כולל שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 66.7 מיליון דולר, אשר קוזז על-ידי רווחים שהוכרוזו וחולקו בתקופת הדוח בסך של כ- 30.0 מיליון דולר.

2.7. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 46.5 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 101.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נובעת בגין גידול ביתרת הלקוחות בסך של כ- 20.4 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 2.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בגין רכישת מכשירים פיננסיים, נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך של כ- 0.4 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת מכירת מכשירים פיננסיים, נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך של כ- 10.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכן בגין תשלום מיסים בסך של כ- 23.1 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 6.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם ברבעון השני של שנת 2024 לסך של כ- 16.3 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 44.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נובעת בגין גידול ביתרת הלקוחות בסך של כ- 10.1 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2024 לעומת קיטון ביתרת הלקוחות בסך של כ- 3.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וכן בגין תשלום מיסים בסך של כ- 15.0 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2024 לעומת סך של כ- 3.9 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- 14.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 46.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה, הסתכם ברבעון השני של שנת 2024 לסך של כ- 0.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 23.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות השקעה כוללת בעיקרה השקעות בפרויקט לווייתן, בנכסים אחרים לזמן ארוך, בפיקדונות לזמן קצר ובפיקדונות מוגבלים בשימוש. עיקר השינוי בין התקופות נובע מפרעונות או הפקדות של פיקדונות לזמן קצר ופיקדונות מוגבלים בשימוש.

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות מימון, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 39.3 מיליון דולר אשר שימש בעיקרו לפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 7.8 מיליון דולר וחלוקת רווחים בסך של כ- 30.0 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד, תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו לסך של כ- 44.9 מיליון דולר אשר שימש בעיקרו לפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של 20 מיליון דולר וחלוקת רווחים בסך של כ-

35 מיליון דולר. מנגד, במהלך התקופה המקבילה אשתקד התקבלו מקדמות מס ששולמו עבור מחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 11.5 מיליון דולר אשר נבע מעדכון חבות המס בגין שנת 2021.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון, הסתכמו ברבעון השני של שנת 2024 לסך של כ- 39.3 מיליון דולר אשר שימש בעיקרו לפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים וחלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות, כאמור לעיל. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון, הסתכמו ברבעון השני של שנת 2023 לסך של כ- 43.5 מיליון דולר אשר שימש לפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים, חלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות ותקבולי מקדמות מס בגין שנת 2021 כאמור לעיל.

3. ניזילות ומקורות מימון

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקורות המימון של השותפות הינם הונה העצמי של השותפות, ההלוואה מרציו מימון שניתנו כנגד גיוסי 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 (להלן - ההלוואה), אשר החל מחודש ינואר 2024 מופחתת לשיעורין על בסיס רבעוני, וזאת בהתאם לתנאי ההלוואה המפורטים בביאור 11א'3' לדוחות הכספיים השנתיים. נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סך מסגרת הלוואה הזמינה למשיכה הינה כ- 602 מיליון דולר וכ- 573 מיליון דולר, בהתאמה.

נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי הלוואות הבנקאיות עומדים על סך של כ- 517 מיליון דולר וכ- 464 מיליון דולר, בהתאמה.

במסגרת הסכם הלוואה, ניתנת לשותפות אפשרות להקטנת מסגרת הלוואה הלא מנוצלת ו/או לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת הלוואה, ללא קנסות. בחודש יולי 2024, פרעה השותפות 50 מיליון דולר מתוך יתרת קרן הלוואה לאותו מועד.

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

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

1. יחס כיסוי חוב (להלן - LCR), המחושב כיחס בין התזרים המהוון מעתודות 2P⁶ (כהגדרתו בהסכם הלוואה) לבין יתרת הלוואה שנמשכה (בניכוי סכום קרן הרזרבה לשירות חוב), בכל תאריך בדיקה לא יפחת מ- 1.2 ; פירעון של סכומים על חשבון הקרן בשיעורים משתנים יתבצע בהתאם ליחסי כיסוי חוב מסויימים (LCR בין 1.3-1.4 - 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 ; בהתאם למנגנון ה- cash sweep המתואר בביאור 11א'3' לדוחות הכספיים השנתיים, החל מחודש אפריל 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

6 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 2Pⁱⁱ).

יתרה מתואמת של המזומנים לתום כל רבעון בהתאם למנגנון המתואר בהסכם (DSCR Cash Sweep). בהתאם, בחודש אפריל ובחודש יולי לשנת 2024, פרעה השותפות כ- 7.8 מיליון דולר וכ- 3.1 מיליון דולר על חשבון קרן ההלוואה, בהתאמה.

3. עמידה במבחן הנזילות לפיו ברשותה די מקורות מימון כדי לעמוד בהתחייבויותיה הצפויות.

נכון ליום 30 ביוני 2024 העריכה הנהלת השותפות כי במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 30 ביוני 2025) צפוי כי מתוך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ייפרע בהתאם למנגנון ה- cash sweep, סך של כ- 7.7 מיליון דולר המסווגים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, כחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות. יחס LCR עומד על 1.92 ליום 30 ביוני 2024 ו- 2.19 למועד אישור הדוחות הכספיים. יחס DSCR עומד על 3.8 ליום 30 ביוני 2024 ולא שונה מהותית למועד אישור הדוחות הכספיים.

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

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.

כחלק מתהליך לצמצום חובותיה של השותפות, ובהתאם להחלטות דירקטוריון השותף הכללי לפיהן ניתן לרכוש אגרות חוב של החברה, ככל והדבר יהווה הזדמנות עסקית נאותה באותה עת, עד להיקף כולל של 150 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות החוב (סדרה ד) שנרכשו ושיירכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), על-פי החלטת הדירקטוריון כאמור, לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה.

במהלך חודשים יוני ויולי של שנת 2024 ביצעה השותפות רכישות של 5,000,000 ו- 1,901,680 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, בהתאמה (המהווים, כ- 1.89% וכ- 0.72% מסך הערך הנקוב המונפק של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון, בהתאמה) בתמורה לסך של כ- 5.5 וכ- 2.1 מיליון ש"ח, בהתאמה (סך של כ- 1.5 וכ- 0.6 מיליון דולר, בהתאמה).

נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, מחזיקה השותפות ב- 8,557,200 ו- 10,458,880 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון בהתאמה, המהוות כ- 3.24% וכ- 3.96% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון, בהתאמה.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של השותפות ראו ביאורים 11א' ו- 11ב' לדוחות הכספיים השנתיים.

3.3 נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות אינה צופה השפעה מהותית לרעה של המלחמה על איתנותה הפיננסית ועל יכולתה לפרוע את התחייבויותיה בתקופה הנראית לעין, כמו כן, להערכת השותפות יש ביכולתה לגייס חוב ככל שיידרש.

יחד עם זאת, על רקע הימשכות המלחמה והסיכון להסלמה משמעותית במצב המלחמה מול ארגון הטרור חיזבאללה בגבול הצפוני של מדינת ישראל וכן אל מול איראן, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על השותפות וכתוצאה מכך על יכולתה לפרוע את התחייבויותיה ו/או לגייס חוב ככל וידרש.

4 חלוקות רווחים

4.1 ביום 27 במרס 2024 אישר הדירקטוריון של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 30 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 4 באפריל 2024. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 16 באפריל 2024.

4.2. ביום 20 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסך של 30 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 1 בספטמבר 2024. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע בתאריך 24 בספטמבר 2024.

5. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית על עסקי השותפות

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם וביניהן משבר הקורונה והעימות הצבאי בין רוסיה ואוקראינה, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל, בארצות הברית ובמדינות נוספות. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בארה"ב, מדינות נוספות ובכללן ישראל, להעלות את שיעור הריבית על-מנת למתן את עליות מדדי המחירים כאמור.

עליית המחירים משפיעה על עליית מחירי הסחורות. דבר המתבטא בעיקר בגידול בהכנסות השותפות ממכירת גז טבעי שנובע מעליית מחירי חבית הברנט, אשר אליה מוצמדים, באופן חלקי, הסכמי הייצוא הגז לירדן ולמצרים. כמו כן, עליית המחירים משפיעה על עלויות הפקת הגז ועלויות ההשקעות ההוניות בפרוייקט לויתן, 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 לויתן ובפרוייקטים עתידיים בהם השותפות תהיה שותפה.

לפי תחזית עדכנית של בנק ישראל⁷, בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" קיימת אי ודאות במשק המקומי וישנם מספר תרחישים אפשריים להמשך הלחימה, שבחלקם יכול להיות השלכות שליליות על המשק. השלכות אלו עלולות להתבטא בעלייה בפרמיית הסיכון של המשק ובתשואות אגרות החוב, בירידה אפשרית בדרוג האשראי, בפיחות בערך השקל, בעלייה של הריבית וכן בעלייה באינפלציה.

למועד אישור הדוחות הכספיים, ניכרת מגמת התמתנות של סביבת האינפלציה בארה"ב ומדינות אחרות בעולם תוך בלימת העלאות הריבית ואף מגמה של הורדת הריבית במדינות השונות. בהחלטת הריבית האחרונה, בנק ישראל הותיר את הריבית ברמתה הנוכחית העומדת על 4.5%, וזאת בשל אי הוודאות הגבוהה שעדיין מאפיינת את המשק הישראלי והתפתחויות הבלתי צפויות בהמשכות המלחמה ותוצאותיה. בנק ישראל מעריך כי הריבית צפויה לעמוד על 4.25% ברבעון השני של שנת 2025, וזאת בעקבות עדכון ההנחה על משך הלחימה עד תחילת שנת 2025 וירידה מתונה בפרמיית הסיכון שעלתה בעקבות המלחמה, כך שתידרש ריבית גבוהה יותר על מנת לייצב את האינפלציה בישראל.

בשל המשך הלחימה והשלכותיה, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, הורידה חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 עם תחזית יציבה, ל-A2 עם תחזית שלילית. כמו כן, על רקע החרפת העימות האזורי, במהלך הרבעון השני הורידה חברת דירוג האשראי הבינלאומי S&P את דירוג האשראי של ישראל מ-AA מינוס ל-A פלוס. במהלך חודש אוגוסט 2024, חברת הדירוג Fitch הורידה את דירוג האשראי של ישראל מ-A פלוס לדירוג A עם תחזית שלילית. הסיבות העיקריות להורדת הדירוג הינן הימשכות המלחמה בעזה, הסיכונים הגיאוגרפיים וכן היערכות לגירעון צפוי בשיעור של כ-7.8% בשנת 2024, אשר הינו גבוה מתחזית הממשלה שעומדת על שיעור של כ-7.6%.

לעליית מדדי המחירים לא הייתה השפעה על הוצאות המימון של השותפות מאחר ואגרות החוב של רציו מימון וההלוואות מתאגידים בנקאיים אינן צמודות למדד המחירים. מאחר ואגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון נושאות ריבית קבועה, הוצאות המימון בגינן אינן מושפעות מהשינויים בשערי הריבית. יחד עם זאת, לעליית הריבית ישנה השפעה על מצבה הכספי של השותפות בעיקר בנכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי אשר מכילים רכיבי היוון, וכן על הוצאות המימון של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים אשר נושאות ריבית TERM SOFR המשולמת אחת לרבעון. כמו כן, וככל שבעתיד תזדקק השותפות לגייס חוב נוסף, עלול הדבר להשפיע על הוצאות המימון של השותפות.

7 ראו תחזית מקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2024. <https://www.boi.org.il/79264>

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 5'א11 לדוחות הכספיים השנתיים.

במהלך החציון הראשון של שנת 2024, רשמה השותפות הוצאות ריבית, נטו בדוח התמציתי המאוחד על הרווח או הפסד בסך של כ- 22.0 מיליון דולר המשקפות ריבית TERM SOFR שנתית ממוצעת של כ- 5.07%.

בנוסף, הטבלה שלהלן מסכמת השפעה אפשרית של העלייה בריבית ה-TERM SOFR על הוצאות הריבית של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים החל מהרבעון השלישי של שנת 2024 ועד למועד הפירעון הסופי. הניתוח מבוסס על ההנחה כי בחישוב ריבית הבסיס על ההלוואות מתאגידים בנקאיים, נלקחה בחשבון ריבית TERM SOFR מקובעת של כ- 5.56% (ריבית ה-TERM SOFR ל- 3 חודשים שנקבעה ביום 12 ביולי 2024) לאורך יתרת תקופת ההלוואה.

לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר			לשישה חודשים שיתיימו ביום 31 בדצמבר	
2027	2026	2025	2024	
מיליוני דולר				
18.9	32.1	34.6	18.8	ריבית הבסיס
19.9	33.9	36.5	19.9	עליה של 0.5 נקודה בריבית הבסיס
20.4	34.9	37.8	20.6	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 בידיה 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 וזרכי ניהולם

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי בתחומי החשיפות של השותפות ובסיכוני השוק, כפי שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2023 אשר נכלל בדוח התקופתי.

מבחני רגישות

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

תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

- א. השווי ההוגן של ניירות ערך סחירים מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.
- ב. השווי ההוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן. ניתוח הרגישות מבוסס על התשואה של אגרות חוב סחירות בשוק לתאריך המאזן, בדירוג דומה (ללא דירוג) ובסקטור הפעילות של השותפות.
- ג. השווי ההוגן של ההלוואות מתאגידים בנקאיים מבוסס על היוון כל תזרימי המזומנים העתידיים של ההלוואה בשיעור התשואה של אגרות חוב סחירות בשוק לתאריך המאזן, בדירוג דומה (ללא דירוג) ובסקטור הפעילות של השותפות.
- ד. השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים מבוסס על חוזי החלפה של מטבע חוץ תוך שימוש בנתוני שערי חליפין וכן חוזי החלפה של ריבית אשר הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה.
- ה. שע"ח שקל-דולר הינו השער היציג ליום 30 ביוני 2024.

ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 30 ביוני 2024, 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 ביוני 2024			
סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
79,703	-	22,433	57,270
15,388	1,445	3,707	10,236
50,612	-	-	50,612
5,298	-	-	5,298
84,848	-	-	84,848
10,868	-	-	10,868
247	-	247	-
2,014	-	-	2,014
667	-	643	24
1,673	-	1,673	-
251,318	1,445	28,703	221,170
2,177	-	2,177	-
4,167	-	-	4,167
9,210	-	-	9,210
27,475	-	-	27,475
43,029	-	2,177	40,852

רכוש שוטף:

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

סך רכוש שוטף

רכוש שאינו שוטף:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה
ברציו פטרוליום
מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך
נכסים אחרים לזמן ארוך
פיקדונות מוגבלים בשימוש

סך רכוש שאינו שוטף

30 ביוני 2024

סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
139	-	104	35
19,474	-	-	19,474
317	-	124	193
10,596	-	-	10,596
7,657	-	-	7,657
10,490	-	-	10,490
7,062	-	530	6,532
55,735	-	758	54,977
67,065	-	-	67,065
505,444	-	-	505,444
572,509	-	-	572,509

התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים
 סכומים לשלם של העסקה המשותפת
 אחרים
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 ריבית לשלם
 הוצאות 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 10% בשער החליפין	
2,492	1,181	22,433	(2,039)	מזומנים ושווי מזומנים
572	271	5,152	(468)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
27	13	247	(22)	חייבים אחרים
71	34	643	(58)	מסים שוטפים לקבל
186	88	1,673	(152)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה ברציו פטרוליום
242	115	2,177	(198)	ספקים ונותני שירותים
(12)	(5)	(104)	9	אחרים
(14)	(7)	(124)	11	הוצאות לשלם
(59)	(28)	(530)	48	סה"כ
3,505	1,662	31,567	(2,869)	

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	
(4,111)	(2,056)	(1,028)	74,750	1,028	2,056	אגרות חוב (סדרה ד*)
(13,593)	(7,011)	(3,487)	555,779	3,450	6,864	הלוואות מתאגידים בנקאיים

רווח (הפסד) מהשינוי			רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 5% ריבית	ירידה של 2% ריבית	ירידה של 0.5% ריבית	שווי הוגן	עלייה של 0.5% ריבית	עלייה של 2% ריבית	
(29,868)	(11,240)	(2,727)	9,465	2,676	10,400	מכשירים פיננסיים נגזרים - עסקאות IRS

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

חלק ג' - הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות 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 9ג' 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 2023 למעט האמור בביאור ג2 בדוחות הכספיים.

תאריך: 20 באוגוסט 2024

יגאל לנדאו,
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

ליגד רוטלוי,
יו"ר הדירקטוריון

פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30
ביוני 2024

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 ביוני 2024

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 ביוני 2024

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב (באלפים):
3	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
4	דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד
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 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפים ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של רציו אנרגיות שותף כללי 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 מבידור, 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
20 באוגוסט 2024

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
 דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
 ליום 30 ביוני 2024

31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	30 ביוני	
	2023	2024
	(בלתי מבוקר)	
	א ל פ י ד ו ל ר	
87,524	101,259	79,703
14,975	14,042	15,388
50,661	60,861	50,612
-	3,522	-
4,534	4,736	5,298
64,460	68,135	84,848
7,267	8,414	10,868
257	255	247
-	-	2,014
1,078	1,781	1,174
-	-	1,673
<u>230,756</u>	<u>263,005</u>	<u>251,825</u>
1,649	3,658	2,177
1,566	5,034	4,167
72,187	68,769	76,956
30,733	6,517	27,475
182	149	181
826,035	812,666	824,188
<u>932,352</u>	<u>896,793</u>	<u>935,144</u>
<u>1,163,108</u>	<u>1,159,798</u>	<u>1,186,969</u>
200	202	139
23,370	16,186	19,474
1,891	1,170	-
116	627	317
10,704	70,298	10,596
18,062	11,216	7,657
11,070	15,057	10,490
5,236	4,954	7,062
12,157	2,949	-
<u>82,806</u>	<u>122,659</u>	<u>55,735</u>
14,156	13,991	13,062
68,378	80,139	67,065
501,080	481,168	505,444
72,976	70,526	85,266
<u>656,590</u>	<u>645,824</u>	<u>670,837</u>
<u>739,396</u>	<u>768,483</u>	<u>726,572</u>
423,712	391,315	460,397
<u>1,163,108</u>	<u>1,159,798</u>	<u>1,186,969</u>

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

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

סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים
התחייבויות והון השותפים
התחייבויות שוטפות:
 זכאים ויתרות זכות:
 ספקים ונותני שירותים
 סכומים לשלם של העסקה משותפת
 רציו אנרגיות ניהול בע"מ - 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:
 הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז
 אגרות חוב
 הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו
 מסים נדחים

סך התחייבויות שאינן שוטפות
סך התחייבויות
הון השותפים
סך ההתחייבויות והון השותפים

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

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

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על-ידי דירקטוריון השותף הכללי: 20 באוגוסט 2024.

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד

לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי דולר (למעט נתוני רווח ליחידת השתתפות)					
362,294	83,167	97,683	176,192	184,758	הכנסות
(57,176)	(12,723)	(17,065)	(27,591)	(31,619)	ממכירת גז טבעי וקונדנסט בניכוי תמלוגים
305,118	70,444	80,618	148,601	153,139	
47,737	11,060	13,890	22,693	28,262	הוצאות ועלויות
26,613	6,450	7,040	13,180	13,496	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט הוצאות פחת והפחתות
1,156	56	10	81	20	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי
9,635	2,227	2,053	4,512	4,191	הוצאות הנהלה וכלליות
85,141	19,793	22,993	40,466	45,969	סך הכל הוצאות ועלויות
219,977	50,651	57,625	108,135	107,170	רווח תפעולי
11,061	7,610	2,773	8,993	9,100	הכנסות מימון
(64,660)	(16,837)	(13,793)	(31,736)	(28,053)	הוצאות מימון
(53,599)	(9,227)	(11,020)	(22,743)	(18,953)	הוצאות מימון, נטו
166,378	41,424	46,605	85,392	88,217	רווח לפני מסים על הכנסה
(39,561)	(9,966)	(11,235)	(20,971)	(21,533)	מסים על הכנסה
126,817	31,458	35,370	64,421	66,684	רווח נקי לתקופה
0.113	0.028	0.031	0.057	0.059	רווח ליחידת השתתפות (דולר) בסיסי ומדולל

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון השותפים
לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

סך ההון	יתרת רווחים	קרן הון מבעלי שליטה אלפי דולר	הון השותפות	
423,712	103,747	1,101	318,864	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר) תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר): רווחים שחולקו רווח נקי לתקופה
(29,999)	(29,999)	-	-	
66,684	66,684	-	-	
<u>460,397</u>	<u>140,432</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
350,417	30,452	1,101	318,864	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר) תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר): רווחים שחולקו מקדמות מס שהתקבלו בגין שנים קודמות רווח נקי לתקופה
(35,001)	(35,001)	-	-	
11,478	11,478	-	-	
64,421	64,421	-	-	
<u>391,315</u>	<u>71,350</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
425,027	105,062	1,101	318,864	יתרה ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר): רווח נקי לתקופה
35,370	35,370	-	-	
<u>460,397</u>	<u>140,432</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
359,857	39,892	1,101	318,864	יתרה ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר): רווח נקי לתקופה
31,458	31,458	-	-	
<u>391,315</u>	<u>71,350</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
350,417	30,452	1,101	318,864	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר) תנועה במהלך שנת 2023 (מבוקר): רווחים שחולקו מקדמות מס שהתקבלו בגין שנים קודמות רווח נקי לשנה
(65,000)	(65,000)	-	-	
11,478	11,478	-	-	
126,817	126,817	-	-	
<u>423,712</u>	<u>103,747</u>	<u>1,101</u>	<u>318,864</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר				
191,859	43,813	15,782	100,343	45,208
5,348	921	447	1,406	1,205
94	23	52	47	78
<u>197,301</u>	<u>44,757</u>	<u>16,281</u>	<u>101,796</u>	<u>46,491</u>
(20,158)	(13,615)	1,473	(29,296)	1,473
(20,728)	(108)	4,657	(108)	3,657
(3,801)	(180)	(414)	(310)	(2,331)
(112)	(5)	(8)	(60)	(22)
(34,083)	(9,265)	(6,485)	(16,477)	(17,677)
<u>(78,882)</u>	<u>(23,173)</u>	<u>(777)</u>	<u>(46,251)</u>	<u>(14,900)</u>
5,000	(20,000)	(7,798)	(20,000)	(7,798)
(69,937)	-	-	-	-
11,478	11,478	-	11,478	-
(65,000)	(35,001)	(29,999)	(35,001)	(29,999)
(2,549)	-	(1,520)	(1,356)	(1,520)
<u>(121,008)</u>	<u>(43,523)</u>	<u>(39,317)</u>	<u>(44,879)</u>	<u>(39,317)</u>
(2,589)	(21,939)	(23,813)	10,666	(7,726)
91,253	123,924	103,547	91,253	87,524
(1,140)	(726)	(31)	(660)	(95)
<u>87,524</u>	<u>101,259</u>	<u>79,703</u>	<u>101,259</u>	<u>79,703</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, נטו
השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך
רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסי נפט וגז טבעי

סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון קרן אגרות חוב
מקדמות מס ותשלומי איזון שהתקבלו עבור מחזיקי יחידות
השתתפות בגין שנת 2021
רווחים שחולקו
רכישת אגרות חוב (סדרה ג ו-ד), נטו

סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

2 - (סיום)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר				
126,817	31,458	35,370	64,421	66,684
(5,589)	(2,154)	(1,018)	(2,663)	(2,331)
26,613	6,450	7,040	13,180	13,496
1,784	(3,803)	(41)	(1,886)	(3,365)
1,140	726	31	660	95
25,281	6,050	(3,777)	13,623	(1,540)
158	110	(541)	233	(775)
5,447	1,106	718	2,667	1,200
(3,167)	(234)	(1,110)	2,069	76
580	144	169	284	337
1,860	267	48	525	(580)
180,924	40,120	36,889	93,113	73,297
869	3,402	(10,050)	(2,806)	(20,388)
10,636	(184)	(305)	10,894	(361)
12	5	5	13	10
226	1,763	(26)	(477)	(96)
(2,131)	(1,136)	(742)	(1,771)	(1,714)
82	11	(21)	84	(61)
(1,537)	652	(543)	127	23
(987)	(562)	1,182	(1,268)	1,826
(483)	(327)	(214)	28	201
3,470	(62)	(7,527)	2,323	(3,601)
778	131	(2,866)	83	(3,928)
10,935	3,693	(21,107)	7,230	(28,089)
191,859	43,813	15,782	100,343	45,208
16,768	(166)	(1,113)	9,543	12,068
2,144	521	864	521	2,925
1,088	538	(276)	1,219	(1,431)
56,745	14,079	14,308	24,461	26,815
13,491	3,917	15,028	6,931	23,064

(א) נספח לדוח התמציתי המאוחד על תזרימי המזומנים -

מזומנים נטו שנבעו מפעולות:

רווח נקי לתקופה
התאמות בגין:
הכנסות ריבית ודיבידנד
פחת והפחותות
הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
נגזרים
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
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 מחוייבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז
הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

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

מזומנים נטו שנבעו מפעולות

(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

השקעה בחיפושי 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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ליום 30 ביוני 2024

(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 בפרויקט לווייתן הינם: ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (להלן - ניו מד) המחזיקה 45.34%, Chevron Mediterranean Ltd. (להלן - שברון או המפעילה) המחזיקה 39.66% ורציו המחזיקה 15% מפרויקט לווייתן (להלן ביחד - שותפי לווייתן).

ב. הכנסות השותפות בתקופת הדוחות הכספיים ממכירת גז טבעי וקונדנסט מושפעות בעיקר מהביקושים לגז טבעי בשוק הייצוא ובשוק המקומי, מיכולת ההפקה וההולכה וכן ממחיר המכירה של גז טבעי וקונדנסט אשר מוצמדים בחלקם למחיר חבית מסוג ברנט (BRENT).

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

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		הכנסות (מיליוני דולר) גז טבעי קונדנסט
	2023	2024	2023	2024	
	(בלתי מבוקר)				
362.3	83.2	95.5	176.2	182.1	
-	-	2.2	-	2.7	
362.3	83.2	97.7	176.2	184.8	

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		הכנסות (מיליוני דולר) שוקי הייצוא שוק מקומי
	2023	2024	2023	2024	
	(בלתי מבוקר)				
306.3	74.9	83.2	150.9	163.7	
56.0	8.3	14.5	25.3	21.1	
362.3	83.2	97.7	176.2	184.8	

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		כמויות גז טבעי (BCM) שוקי הייצוא שוק מקומי
	2023	2024	2023	2024	
	(בלתי מבוקר)				
1.34	0.34	0.36	0.66	0.72	
0.31	0.04	0.06	0.14	0.09	
1.65	0.38	0.42	0.80	0.81	

* הנתונים מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית

ג. השותפות נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 20 בינואר 1993 כפי שתוקן מעת לעת. יחידות ההשתתפות בשותפות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה) בשנת 1993. משרדי השותפות ממוקמים ברחוב יהודה הלוי 85, תל אביב. ביום 5 במרס 2024 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות תיקונים בהסכם השותפות לפיהם הוחלפה חברת רציו אנרגיות ניהול בע"מ (להלן - השותף הכללי הקודם) בשותף כללי חדש, רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ (להלן - השותף הכללי), שהינה חברת בת ייעודית בבעלות מלאה של השותף הכללי הקודם. ראו ביאור 6ג' להלן. ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי תחת פיקוחו של המפקח, עו"ד ורו"ח סיימון יניב (להלן - המפקח). רציו נאמנויות בע"מ (להלן - השותף המוגבל) משמשת כנאמן ומחזיקה את יחידות ההשתתפות (המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) שהונפקו על-ידיה בנאמנות עבור בעלי היחידות. השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו-99.99% מהון השותפות, בהתאמה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

ד. נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות החזקה במספר ישויות:

- 1) השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו אנרגיות (מימון) בע"מ (להלן - רציו מימון), חברת אגרות חוב ייעודית (SPC) אשר מטרותיה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר תשמשנה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לויתן; (3) ביצוע כל הפעולות הכרוכות בעיסוקים האמורים לעיל. אגרות החוב של רציו מימון נסחרות בבורסה. תוצאותיה של רציו מימון מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות.
- 2) השותפות היא בעלת השליטה (100%) בפיתוח לויתן (2016) בע"מ (להלן - חברת פיתוח לויתן), חברה פרטית ייעודית (SPC) שהוקמה על-ידי השותפות לצורך קבלת מימון פרויקט למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לויתן. תוצאותיה של חברת פיתוח לויתן מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות. השותפות, רציו מימון וחברת פיתוח לויתן יחדיו יקראו להלן - הקבוצה.
- 3) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של NBL Jordan Marketing Ltd. (להלן - חברת השיווק), חברה פרטית הרשומה באיי קיימן, בבעלות שותפי לויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לויתן. חברת השיווק הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לויתן לנפקו. נכון ליום 30 ביוני 2024, לפעילותה של חברת השיווק אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.
- 4) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של לויתן מערכת הולכה בע"מ, חברה פרטית בבעלות שותפי לויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לויתן, לצורך קבלת רישיון הולכה גז טבעי מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לויתן לנקודת הכניסה הצפונית למערכת ההולכה הארצית של טבעי לישראל בע"מ (להלן - נתג"ז). חברת לויתן מערכת הולכה בע"מ מחזיקה ברישיון ההולכה ולפעילותה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות. חברת השיווק וחברת לויתן מערכת הולכה בע"מ מטופלות על בסיס השווי המאזני.

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה), נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נמצאת המלחמה בעיצומה. ניכרת הסלמה משמעותית במצב המלחמה מול ארגון הטרור חיזבאללה בגבול הצפוני של מדינת ישראל וכן מול איראן וארגוני טרור שונים בתוך ישראל ומחוצה לה. מתקפות מבוצעות לעבר מדינת ישראל על-ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון ומצד החותיים, ארגון טרור שיעי השולט בצפון תימן. בחודש אפריל 2024 בוצעה על-ידי איראן תקיפה ישירה כנגד מדינת ישראל. בהתאם, ככל ויתממש תרחיש של הסלמה משמעותית נוספת, או מלחמה רב זירתית כאמור, עלולה להיות לכך השפעה שלילית מהותית על השותפות, עסקיה ונכסיה. בנוסף לאמור, ביום 13 באוגוסט 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Fitch על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית שלילית, בין היתר עקב התמשכות המלחמה וסיכונים גיאופוליטיים. 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 ככל שידרש. יחד עם זאת, על רקע הימשכות המלחמה וככל שיתרחשו גורמי סיכון המפורטים בביאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים, וכאמור לעיל, עשויים להיגרם לשותפות נזקים אשר ישפיעו מהותית לרעה על יכולתה של השותפות לפרוע את התחייבויותיה ו/או לגייס חוב ככל שידרש. כמו-כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזירות נוספות, מה יהיה משכה ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית 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. ראו גם ביאור 7' להלן אודות העיכובים המתמשכים בפעילות הנחת הצינור הימי אשדוד-אשקלון במסגרת פרויקט המקטע המשולב.

ו. 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.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, החל להיווצר משבר אנרגיה גלובלי המתבטא, בין היתר, בחשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט, שהוביל לעלייה בסביבת מחירי האנרגיה. המלחמה באוקראינה הביאה בשנת 2022 לעלייה חדה וחריגה במחירי הנפט והגז הטבעי העולמיים, כאשר בחודש יוני 2022 הגיע נפט מסוג ברנט למחיר שיא של יותר מכ-120 דולר לחבית, מחיר הגבוה משמעותית מסביבת המחירים אליה הורגל העולם בשנים האחרונות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות אינה יכולה להעריך את השפעתו ארוכת הטווח על שוקי האנרגיה ופעילות השותפות בפרט. על רקע זה, 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 לעיל על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של פרויקט לווייתן.

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 ביוני 2024 ולתקופות הביניים של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו מועד (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023 והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים), אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על-ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (Accounting Standards International Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

ג. אומדנים ושיקול דעת

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

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

באשר להשפעת מלחמת חרבות וברזל ומלחמת רוסיה-אוקראינה על הקבוצה ושיקולי הדעת שהופעלו על-ידי הנהלה ראו ביאור 1' ו-1' לעיל.

ד. 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 לתקופת 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 התמציתיים המאוחדים הינה זניחה ולכן בהתאם לדיני ניירות ערך אין צורך בצירופו.

הפרמטרים אשר היוו בסיס להחלטת השותפות הינם:

- 1) סך הנכסים בדוח הנפרד (בניכוי השקעה ברציו מימון ובפיתוח לווייתן), מתוך סך נכסי השותפות בדוח המאוחד.
- 2) סך התחייבויות בדוח הנפרד מתוך סך התחייבויות השותפות בדוח המאוחד.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

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

- (3) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הנפרד מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח המאוחד.
- (4) סך הרווח הנקי בדוח הנפרד מתוך סך הרווח הנקי 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 של השותפות לשנת 2023.

א. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

- (1) תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2024:
 - תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים, בנושא סיווג התחייבויות כהתחייבויות שוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות ובנושא התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות (להלן בסעיף זה - התיקונים ל- IAS 1).
 - התיקונים ל- IAS 1 מבהירים את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקונים מבהירים, בין היתר, כי:
 - (א) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות מהותית, בתום תקופת הדיווח, לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח.
 - (ב) הזכות לדחות סילוק של התחייבות בגין הסכם הלוואה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח כפופה לעיתים לעמידת הישות בתנאים שנקבעו בהסכם הלוואה (להלן - אמות מידה פיננסיות). סיווג התחייבות בגין הסכם הלוואה כאמור כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר בהן נדרשת הישות לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.
 - (ג) ככל שהתחייבות בגין הסכם הלוואה לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות לא שוטפת, יובא גילויי הביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שהתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילוי לגבי מהות התנאים בהן נדרשת הישות לעמוד, מועד הבחינה שלהם, הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה להתקשות לעמוד בתנאים אלה. גילוי זה עשוי להתייחס לפעולות מסוימות בהן נקטה הישות על מנת למנוע הפרה פוטנציאלית של התנאים וכן את העובדה שהישות לא מציינת לתנאים בהתבסס על הנסיבות הקיימות בתום תקופת הדיווח.
 - (ד) כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.
 - (ה) סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות הקיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על-ידי העברת מכשירים הוניים של הישות, אם זכות זו סווגה על-ידי הישות במסגרת ההון.
 - בהתאם להוראות התיקונים ל- IAS 1, התיקונים יושמו על-ידי השותפות באופן רטרואספקטיבי החל מיום 1 בינואר 2024. ליישום לראשונה של התיקונים ל- IAS 1 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של השותפות.
- (2) תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנת 2023 הובא מידע לגבי תיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר השותפות לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנת 2023, למעט תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - IFRS 18).

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל- IFRS 18, כמו גם למספר תקנים נוספים (ללא שינוי או בשינויים מסוימים). IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על-ידי חברות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין חברות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (המשמעותי ביניהם בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34).

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

(א) מבנה דוח רווח או הפסד

בהתאם ל- IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ- 5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מיסים על הכנסה ופעילויות מופסקות. IFRS 18 מספק הנחיות כלליות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה.

להלן מידע נוסף לגבי שלוש הקטגוריות העיקריות:

1. תפעולית - קטגוריה זו לא הוגדרה על-ידי IFRS 18, ומהווה קטגוריה "שירית" להכנסות והוצאות שלא סווגו לאחת משתי הקטגוריות האחרות. בדרך כלל, הקטגוריה תכלול את תוצאות החברה מפעילותה העסקית העיקרית.
2. השקעה - קטגוריה זו תכלול: חלק בתוצאות חברות כלולות ועסקות משותפות; הכנסות והוצאות ממזומנים ושווי מזומנים; הכנסות והוצאות מנכסים המניבים תשואה בעצמם ובמידה רבה ללא תלות במשאבים אחרים.
3. מימון - קטגוריה זו תכלול: הכנסות והוצאות מהתחייבויות הכרוכות בגיוס מימון בלבד (כמו הלוואות מבנקים); הוצאות ריבית והשפעות שינויים בשיעורי הריבית מהתחייבויות אחרות (למשל בגין התחייבות אקטוארית לעובדים).

בנוסף, לפי IFRS 18 חברות תדרשנה להציג בדוח רווח או הפסד שני סיכומי משנה חדשים:

1. רווח תפעולי.
2. רווח לפני מימון ומסים על הכנסה.

(ב) גילוי בדוחות הכספיים על "מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה" (MPMs, management-defined performance measures).

חברות רבות מדווחות על מדדי ביצוע חלופיים או על מדדים שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (non-GAAP) במסגרת דיווחיהן השונים לציבור. כאשר מדדים אלה עומדים בהגדרה של "מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה", IFRS 18 מחייב חברות לגלות את אותם מדדים בביאור לדוחות הכספיים, לצד דרישה להצגת התאמה בין המדד לבין נתונים אחרים בדוחות הכספיים.

MPMs הם סיכומי משנה של הכנסות והוצאות המפורסמים לציבור במטרה להעביר את תפיסת ההנהלה על הביצועים הכספיים של החברה בכללותה.

(ג) עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות או בביאורים

IFRS 18 קובע דרישות שיסייעו לחברות לקבוע אם מידע על פריטים צריך להינתן בדוחות הכספיים הראשיים (דוח על המצב הכספי, דוח רווח או הפסד, דוח על הרווח הכולל, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים) או בביאורים, ומספק עקרונות לקביעת רמת הפירוט הנדרשת. בנוסף, IFRS 18 כולל דרישות להצגת הוצאות תפעוליות בדוח רווח או הפסד, גילוי של הוצאות מסוימות לפי מהות, ומידע נוסף על פריטים המקובצים יחד בסעיף "אחרים".

בשנת היישום לראשונה, IFRS 18 דורש הצגת התאמה בין אופן הצגת מספרי ההשוואה אילו היה מיושם IAS 1, לבין אופן הצגתם באותה שנה לפי IFRS 18.

בהתאם להוראות IFRS 18, התקן ייושם על-ידי השותפות, לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, וזאת באופן רטרופקטיבי. השותפות החלה לבחון את ההשפעה של יישום IFRS 18 על הדוחות הכספיים המאוחדים אך בשלב זה השפעת האימוץ לראשונה עדיין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - השקעות בנכסי נפט וגז טבעי

התפתחויות בחזקות לויתן

א. בהמשך לאמור בביאור 6'ג'8 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות היערכות לביצוע תכנון הנדסי מפורט (FEED) להרחבת מערך ההפקה של מאגר לויתן במסגרת קידום שלב 1ב לתוכנית הפיתוח של מאגר לויתן (להלן - שלב 1ב), שמטרתה להגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת לסך כולל של עד כ- 21 BCM לשנה, ובהמשך לאמור בסעיף ב' להלן אודות מכתב שקיבלו שותפי לויתן מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן - הממונה), בקשר עם האפשרות להגדלת כמויות יצוא הגז הטבעי שיופק במסגרת שלב 1ב, יצוין כי, בנוסף לאישור תקציבים בסך כולל של כ- 75 מיליון דולר (100%, חלק השותפות בסך של כ- 11.3 מיליון דולר) לצורך ההיערכות כאמור, ביום 31 ביולי 2024 קיבלו שותפי לויתן החלטה בדבר ביצוע ה- FEED ורכש מקדים של פריטים אשר זמן אספקתם ארוך (Long Lead Items) בתקציב נוסף בסך של כ- 429 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 64.5 מיליון דולר, אשר צפוי להיות ממומן ממקורותיה העצמאיים של השותפות) (להלן - התקציב הנוסף). כמו כן, בוחנים השותפים בפרויקט לויתן אפשרות להנחת צינור הולכה תת-ימי רביעי מהשדה לפלטפורמה, שיאפשר יכולת הפקה יומית מקסימאלית של כ- 2,350 MMCF. בכונת שותפי לויתן להשלים את ביצוע ה- FEED ולהתקדם ברכש (Long Lead Items) במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח שלב 1ב במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, ולצורך כך מקדמים שותפי לויתן, בין היתר, משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים, הן במשק המקומי והן לייצוא, לחתימת הסכמים למכירת גז טבעי במסגרת שלב 1ב. ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית בלוח הזמנים כאמור, המועד המשוער לתחילת הפקת גז טבעי במסגרת שלב 1ב צפוי להיות בתקופה שבין מחצית שנת 2028 לבין מחצית שנת 2029. יצוין כי שותפי לויתן ממשיכים ובוחנים אפשרויות לשילוב מתקן FLNG, בין היתר נוכח האפשרות להרחבת ההפקה כאמור.

ב. בהמשך לאמור בביאור 4'ג'8 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פניות עקרוניות שהעבירו שותפי לויתן לממונה לאישור הגדלה של היקף יצוא הגז הטבעי, שיופק במסגרת שלב 1ב לתוכנית הפיתוח של פרויקט לויתן, וזאת מעבר להיקפי הייצוא הקיימים באישורי הייצוא, שניתנו בעבר ובהתאם להחלטות הממשלה בעניין יצוא גז טבעי, ומבלי לגרוע מפניות עתידיות בקשר עם יצוא גז טבעי מפרויקט לויתן, ככל שתועברנה, ביום 25 ביוני 2024 התקבלה תגובת הממונה לפניות כאמור, לפיה עמדת גורמי המקצוע במשרד האנרגיה מאפשרת, נכון לעת הזו, יצוא גז טבעי נוסף ממאגר לויתן בכמות כוללת של עד 118 BCM אשר עשויה לגדול לעד 145 BCM בהתקיים תנאים מסוימים (להלן - מכתב הממונה). עוד צוין במכתב הממונה כי, החל משנת 2044, יצוא גז טבעי ממאגר לויתן יוכל להתבצע רק על בסיס בלתי רציף (Interruptible), בכפוף להבטחת האספקה למשק המקומי, וכי יצוא על בסיס קבוע (Firm) החל משנה זו יתאפשר רק לאחר בחינה מחודשת של צרכי המשק המקומי. במכתב הממונה הובהר, בין היתר, כי עמדה מקצועית זו הינה בהתאם לתמונת העתיד לגבי ההיצע והביקוש המשקי, בהתאם להערכת גורמי המקצוע נכון להיום, ואינה מהווה אישור יצוא או התחייבות למתן אישור יצוא, אשר ככל שיינתן צפוי לכלול הגבלות ותנאים נוספים, וכי תוכנו של מכתב הממונה לא יחייב את הממונה בקבלת החלטה עתידית בנושא.

ג. עדכון הערכות משאבים במאגר לויתן

בחודש מרס 2024 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. (להלן - NSAI) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן - דוח העתודות והמשאבים).

על-פי דוח העתודות והמשאבים, אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), חלק מהמשאבים במאגר לויתן מסווגים כעתודות וחלקם מסווגים כמשאבים מותנים. שלב הבשלות של הפרויקט אליו משתייכות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט כולל עתודות בהפקה (Production) שיופקו ממתקני פרויקט לויתן ומפרויקט הצינור השלישי. וכן קיימים משאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט (Contingent Resources) במאגר לויתן, אשר מסווגים כפרויקט ברמת בשלות של הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending).

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

סה"כ הנפט (100%) בנכס (Gross)		קטגוריית עתודות ומשאבים מותנים
גז טבעי Million Barrels	BCM	
33.4	429.6	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves):
		משאבים מותנים מסוג 2C (Estimate Contingent Resources):
6.9	89.0	שלב 1א
7.0	89.5	פיתוחים עתידיים
47.3	608.1	סה"כ עתודות מסוג Proved+Probable Reserves ומשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר (Best Estimate Contingent Resources) - 2P+2C

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

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

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.

פיתוחים עתידיים (Future Development): משאבים המותנים בקבלת החלטות השקעה נוספות, בהתאם לשלבי פיתוח נוספים של מאגר לווייתן (מעבר לשלב 1א שצויין לעיל).
ראו סעיף ד' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט.

ד. 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.

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, אשר החל מחודש ינואר 2024 מופחתת לשיעורין על בסיס רבעוני, וזאת בהתאם לתנאי הלוואה המפורטים בביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים. נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סך מסגרת הלוואה הזמינה למשיכה הינה כ- 602 מיליון דולר וכ- 573 מיליון דולר, בהתאמה.

נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות (Covenants) שהתחייבה אליהן במסגרת הסכם הלוואה ואשר עיקריהן פורטו בדוחות הכספיים השנתיים.

נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי הלוואות הבנקאיות עומדים על סך של כ- 517 מיליון דולר וכ- 464 מיליון דולר, בהתאמה.

במסגרת הסכם הלוואה, ניתנת לשותפות אפשרות להקטנת מסגרת הלוואה הלא מנוצלת ו/או לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של הלוואה, לאורך כל תקופת הלוואה, ללא קנסות. בחודש יולי 2024, השותפות פרעה 50 מיליון דולר מתוך יתרת קרן הלוואה לאותו מועד. לפרטים בדבר שוויה ההוגן של הלוואה, ראו ביאור 9' להלן.

בהתאם למנגנון ה- cash sweep המתואר בביאור 11א'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, החל מחודש אפריל 2024, מתבצע 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, בחודש אפריל ובחודש יולי לשנת 2024, פרעה השותפות כ- 7.8 מיליון דולר וכ- 3.1 מיליון דולר על חשבון קרן הלוואה.

נכון ליום 30 ביוני 2024 העריכה הנהלת השותפות כי במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 30 ביוני 2025) צפוי כי מתוך יתרת הלוואות מתאגידים בנקאיים ייפרע בהתאם למנגנון ה- cash sweep, סך של כ- 7.7 מיליון דולר המסווגים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, כחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

ב. אגרות חוב

כחלק מתהליך לצמצום חובותיה של השותפות, ובהתאם לעדכון החלטת דירקטוריון השותף הכללי מיום 19 באוקטובר 2023 לפיה ניתן 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.ג., במהלך חודשים יוני ויולי של שנת 2024 ביצעה השותפות רכישות של 5,000,000 ו- 1,901,680 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, בהתאמה (המהווים, כ- 1.89% וכ- 0.72% מסך הערך הנקוב המונפק של אגרות החוב (סדרה

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

ד) של רציו מימון, בהתאמה) בתמורה לסך של כ- 5.5 וכ- 2.1 מיליון ש"ח, בהתאמה (סך של כ- 1.5 וכ- 0.6 מיליון דולר, בהתאמה). על-פי החלטת הדירקטוריון, אגרות החוב (סדרה ד) שנרכשו ושייכשו על-ידי השותפות (ככל ויירכשו), לא תוצענה למכירה בבורסה או מחוצה לה. סעיף פיקדונות לזמן קצר המוצג בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי, נועד בחלקו לשמש לרכישת אגרות החוב (סדרה ד) כאמור.

נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, מחזיקה השותפות ב- 8,557,200 ו- 10,458,880 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון בהתאמה, המהוות כ- 3.24% וכ- 3.96% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון בהתאמה.

בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ד), ביום 30 באפריל 2024, שולם סך של כ- 2.3 מיליון דולר (כ- 8.6 מיליון ש"ח) (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) המהווים את תשלומי הריביות בגין אגרות חוב (סדרה ד).

ביאור 6 - צדדים קשורים

א. בהמשך למפורט בביאורים 1'ג' ו- 2'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הסדר שירותי הניהול בין השותפות לשותף הכללי וכן בדבר החלפת חברת השותף הכללי בשותף כללי חדש (כמפורט בסעיף ג' להלן), ביום 15 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות את הארכת הסדר שירותי הניהול כאמור, לפיו, עבור העמדתם לרשות השותפות של שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי, ייעוץ וליווי בתחומי מימון ופיננסיים, אסטרטגיה, שיתופי פעולה, ניהול משברים ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקי השותפות, אשר יינתנו באמצעות נושאי משרה בשותף הכללי שהשותפות והשותף הכללי נוהגים בהם כבעלי שליטה בשותף הכללי, השותף הכללי ימשיך לקבל מהשותפות דמי ניהול בסכום כולל של 95,000 דולר ארה"ב, בתוספת מע"מ, בכל חודש. כל יתר הוצאות ניהול השותפות והשותף הכללי, מכל מין וסוג שהוא, תחולנה על השותפות. כמו כן, ובהתאם לאמור בסעיף 65 נא(ז)(1) לפקודת השותפויות, השותפות תחזיר לשותף הכללי את כל הוצאות ניהול השותפות בהן נשא השותף הכללי בפועל, למעט הוצאות כאמור שישולמו, במישרין או בעקיפין, לבעלי השליטה בשותף הכללי והוצאות שלבעלי השליטה בשותף הכללי עניין אישי בתשלומן ובלבד שהוצאות כאמור שישולמו לשם התקשרות עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו יהיו בהתאם לדין; לעניין זה, "עניין אישי" - למעט עניין אישי הנובע מעצם החזקתם של בעלי השליטה בשותף הכללי, ולעניין התקשרות עם נושא משרה או עם עובד - למעט עניין אישי הנובע מעצם הכהונה או ההעסקה בשותף הכללי. הארכת הסדר שירותי הניהול כאמור הינה החל מיום 23 באפריל 2024 ובתוקף למשך שלוש שנים.

ב. בהמשך למפורט בביאור 1'ג' ד' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בחינת מועד החזר ההוצאות לצורך קביעת מועד תחילת תשלום תמלוגים בשיעור הגבוה (8% חלף 6%), לשותף הכללי הקודם ולאיתן אייזנברג בע"מ (להלן - בעלי התמלוג), בהתאם לתוצאות בחינתה של ועדת הביקורת של השותף הכללי, בסיוע יועצים מקצועיים ובשיתוף עם מפקח השותפות, המועד בו חל "החזר ההוצאות" הינו יום 10 בינואר 2024. החל ממועד זה, שיעור תמלוג העל עלה משיעור של 6% לשיעור של 8%. כתוצאה מכך, החל ממועד זה, שיעור המקדמות על חשבון תמלוגי העל עלה משיעור של כ- 7.08% חלף כ- 5.31%. השותפות העבירה הודעה על כך לבעלי התמלוג ושיעור התמלוג הגבוה שולם על ידה לבעלי התמלוג באופן רטרואקטיבי החל ממועד זה.

ג. ביום 5 במרס 2024 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות תיקונים בהסכם השותפות לפיהם הוחלף השותף הכללי הקודם (רציו אנרגיות ניהול בע"מ, להלן בסעיף זה - רציו ניהול) בשותף כללי חדש (רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ (להלן בסעיף זה - רציו שותף כללי)), שהינה חברת בת ייעודית בבעלות מלאה של רציו ניהול. כתוצאה של החלפת השותף הכללי כאמור, יבוצעו כל הפעולות הנלוות הנדרשות, ובכלל זאת:

- 1) רציו שותף כללי נכנס בנעלי רציו ניהול כצד להסכם השותפות, ובהתאם לכך זכאי ל- 0.01% מההכנסות ונושא ב- 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות.
- 2) רציו שותף כללי נכנס בנעלי רציו ניהול בכל הנוגע להסכם הניהול כך שכל הזכויות וההתחייבויות של רציו ניהול לפי הסכם הניהול הומחו לרציו שותף כללי מבלי לפגוע או לגרוע מכל זכויות השותפות על-פי הסכם הניהול. כאמור בסעיף א' לעיל, יצויין כי ביום 15 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות הארכה של הסכם הניהול מול רציו שותף כללי באותם תנאים.
- 3) לא חל שינוי כלשהו ביחס לזכותה של רציו ניהול להמשיך ולקבל את התמלוגים מהשותפות.
- 4) כל חברי הדירקטוריון שכיחנו ברציו ניהול, לרבות הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים, מונו לדירקטוריון רציו שותף כללי. מובהר כי הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים שכיחנו ברציו ניהול פרשו מתפקידם בדירקטוריון רציו ניהול, וכי משך הכהונה המירבי המותר על-פי דין לדירקטורים החיצוניים ממשיך להימנות ממועד המינוי המקורי של כל אחד מהם, כך שמשך כהונתם המירבי יהיה תשע שנים ממועד מינויים לרציו ניהול.
- 5) לרציו שותף כללי ולכל הדירקטורים המכהנים בו (לרבות הדירקטורים ליגד רוטלוי, יאיר רוטלוי, יגאל לנדאו ויובל לנדאו אשר השותפות רואה בהם בעלי שליטה), הוענקו כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות בהתאם לנוסח והתנאים שאושרו על-ידי האסיפה הכללית של מחזיקי היחידות מיום 8 באוגוסט 2021, כך שכתבי ההתחייבות לשיפוי ופטור מאחריות שהוענקו לרציו שותף כללי והדירקטורים המכהנים בו ימשיכו לעמוד בתוקף החל ממועד ההחלפה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 6 - צדדים קשורים (המשך):

כמו כן, הפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ברציו ניהול ממשיכות לחול ללא שינוי על נושאי המשרה האמורים אף לאחר שמונו לתפקידם ברציו שותף כללי.

ד. להלן פירוט עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעות מהסכם השותפות:

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולר					
1,140	285	-	570	190	דמי ניהול לרציו אנרגיות ניהול בע"מ
-	-	285	-	380	דמי ניהול לשותף הכללי
72	12	12	48	48	ייעוץ גיאולוגי
18,543	4,126	6,710	8,948	12,236	תמלוגי על
338	75	95	187	212	שכר דירקטורים והוצאות נלוות
2	*	*	1	1	שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן

* נמוך מ-1 אלפי דולר

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

ה. להלן פירוט יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הנובעות מהסכם השותפות:

31 בדצמבר 2023	30 ביוני		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר			
(1,891)	(1,170)	2,014	יתרת חובה (זכות) ליום הדוח על המצב הכספי:
1,216	1,157	1,547	רציו אנרגיות ניהול בע"מ - חשבון שוטף
(843)	(805)	(1,269)	רציו אנרגיות ניהול בע"מ - חשבון שאינו שוטף*
1,216	1,157	1,547	גיאולוג - חשבון שוטף - נכלל בסעיף
257	255	247	הוצאות לשלם
			גיאולוג - חשבון שאינו שוטף*
			הנאמן - חשבון שוטף

* היתרה המוצגת בטבלה לעיל נכללת בסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו, בדוח על המצב הכספי, בגין התאמת שיעור התמלוג.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. הליכים משפטיים

1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית ספיר נגד רציו חיפושי נפט (1992) שותפות מוגבלת

בהמשך לאמור בביאור 25ד' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 6 במאי 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה לפיו התחייבה השותפות לשלם סך כולל של 200,000 ש"ח. הסכום האמור שולם במלואו על-ידי השותפות.

2. שדות נפט חיפושים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים (להלן - תביעת שותפות שדות); שדות נפט בע"מ נ' איתן אייזנברג בע"מ ואח' (להלן - תביעת חברת שדות)

בהמשך לאמור בביאור 25ד' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר איחוד הדיון בתביעת חברת שדות עם הדיון בתביעת שותפות שדות, בעקבות ההסדר הדיוני ובהתאם למועדים שקבע בית-המשפט, התקיימו דיוני ההוכחות במהלך דצמבר 2023 ועד יולי 2024. ביום 3 ביולי 2024 הגישה שותפות שדות בקשה לעיון במסמך, במסגרתה התבקש בית-המשפט להורות לנתבעים להעביר לעיונה של שותפות שדות העתק מתצהיר עליו ד"ר אברהם הוניגשטיין (אשר נמנה על מי שהעבירו לביהמ"ש תצהירי עדות ראשית מטעם הנתבעים) חתם בעבר - תצהיר אשר לא הוגש לבית-המשפט ושדבר קיומו צוין על-ידי ד"ר הוניגשטיין מיוזמתו, במהלך חקירתו הנגדית.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

תשובת הנתבעים לבקשה לעיון במסמך האמורה, במסגרתה התבקש בית-המשפט לדחות את הבקשה, הוגשה ביום 18 ביולי 2024 ותגובת שותפות שדות לתשובת הנתבעים הוגשה ביום 28 ביולי 2024. טרם ניתנה החלטת בית-המשפט בבקשה.

על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה המשפטיים למועד אישור הדוחות הכספיים, סיכויי תביעת שותפות שדות ותביעת חברת שדות להתקבל, נמוכים מסיכויי התובענות להידחות.

3. נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת

בהמשך לאמור בביאור 6'ד25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת שהוגשה בשם השותפות, בחודש פברואר 2024, הגיש המבקש בקשה לגילוי ועיון במסמכים (להלן - בקשת הגילוי), וזאת בעקבות עובדות חדשות שהתגלו, כביכול, במהלך החקירה הנגדית שנערכה לאיזנברג במסגרת הליכי שדות המאוחדים הנזכרים בביאור 4'ד25 לדוחות הכספיים השנתיים (להלן - חקירת איזנברג).

בעקבות תגובת המבקש לתשובות המשיבים לבקשת הגילוי, הגישו המשיבים (למעט השותפות) בקשה אשר במסגרתה התבקש בית-המשפט להורות כדלקמן: (1) למחוק את בקשת הגילוי, שכן מתגובת המבקש עולה שהמסמכים שמצויים בחזקת השותפות ואשר בהם עוסקת בקשת הגילוי, כבר מצויים בחזקת המבקש. ו- (2) להורות על הוצאת תגובת המבקש מתיק בית-המשפט, ולחילופין על מחיקת כל הסעיפים בתגובת המבקש הכוללים ציטוטים מפרוטוקול חקירת איזנברג. בהחלטה מיום 29 במאי 2024 דחה בית-המשפט את בקשת הגילוי וקבע את התיק לסיכומים.

על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה המשפטיים למועד אישור הדוחות הכספיים, סיכוייה של התובענה להתקבל, נמוכים מסיכויי התובענה להידחות.

4. הליכים נגד המפעילה בפרויקט לויתן בקשר עם פעילות אסדת לויתן

(א) בהמשך לאמור בביאור 7'ד25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית על-ידי תושב אזור חוף דור כנגד שברון ו-Chevron Corporation, ביום 7 בפברואר 2024 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור, תוך חיוב המבקש בהוצאות.

(ב) בהמשך לאמור בביאור 7'ד25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה שהגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן - נמל חיפה) נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ, התובעת הגישה את תצהירי העדות הראשית מטעמה בתביעה העיקרית ושברון הגישה את תצהירי העדות הראשית בתביעה שכנגד וכן בקשה לזימון עדים שאינם בשליטתה. לאחר הגשת תצהירי שברון, הגישה נמל חיפה בקשות שונות ובהן היא מלינה על תצהירי שברון, מתנגדת לזימון העדים שהתבקשו על-ידי שברון וכן בקשה לזימון נציג המכס לעדות. המכס, באמצעות פרקליטות מחוז חיפה, ושברון התנגדו לבקשה לזימון נציג המכס לעדות.

ביום 28 ביולי 2024, לאחר שהתקיים דיון קדם משפט, דחה בית המשפט את הבקשות שהוגשו על-ידי חברת נמל חיפה וקיבל את הבקשה לזימון עדים מטעם שברון. הבקשה לזימון נציג המכס נקבעה לדיון בחודש אוקטובר 2024.

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

(ג) בהמשך לאמור בביאור 7'ד25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר עתירה מנהלית שהוגשה על-ידי נמל חיפה לבית המשפט לעניינים מנהליים בירושלים כנגד רשות המסים וכנגד שברון, ביום 29 בינואר 2024 הוגש על-ידי נמל חיפה ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. בית המשפט העליון הורה על מועדים להגשת תשובה לערעור על-ידי המשיבים. בהמשך הוארכו המועדים כך ששברון תשיב לערעור עד ליום 8 באוגוסט 2024 והמדינה עד ליום 5 באוגוסט 2024. דיון בערעור נקבע ליום 23 בדצמבר 2024.

(ד) בהמשך לאמור בביאור 7'ד25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מכתבי התראה והזמנה לשימוע שהתקבלו אצל המפעילה מהמשרד להגנת הסביבה בגין: אי עמידה בתנאי היתר ההזרמה 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), בחודש ינואר 2024 התקיים השימוע והתקבלו סיכומים במסגרתם נכתב, בין היתר, כי על שברון לנקוט בכל הפעולות למניעת חריגות מהיתר ההזרמה לים וכי במקרה של הפרות חוזרות המשרד להגנת הסביבה ישקול הפעלת סמכויותיו המלאות כחוק, לרבות המלצה אפשרית על עיצום כספי על-פי החוק.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

להערכת יועציה המשפטית של שברון לא ניתן בשלב זה להעריך האם יוטלו על המפעילה עיצומים כספיים בעקבות קיום השימוע.

ב. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'א' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב (Firm), אשר נחתם בין שברון לבין נתג'ז, לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לויתן ותמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון ולצורך הולכתו למצרים (להלן - הסכם ההולכה), יצוין כי בהמשך לעיכובים המתמשכים בביצוע העבודות בפרויקט המקטע המשולב בהתאם להסכם ההולכה, לרבות בעקבות הפסקת העבודות החל מחודש אוקטובר 2023, ביום 3 באוגוסט 2024 התקבלה הודעה מנתג'ז לפיה נתג'ז הגיעה להסכמות עם הקבלן הזר בדבר תנאי חזרתו לצורך השלמת עבודות ההקמה בפרויקט, ובמסגרת כך התחייב הקבלן הזר לשוב לביצוע עבודות ההקמה במהלך המחצית הראשונה של חודש נובמבר 2024. כמו כן, עדכנה נתג'ז כי בכפוף לחזרת הקבלן הזר עד למועד המוסכם כאמור, המצב הבטחוני, תנאי מזג אוויר, אישורים רגולטוריים וגורמים נוספים, הצפי המעודכן למועד השלמת הפרויקט הינו רבעון שני של שנת 2025. בהתאם, ביום 4 באוגוסט 2024 נחתם בין שברון לבין נתג'ז תיקון להסכם ההולכה, לפיו, בין היתר, תישא שברון, בגין חלק השותפים בפרויקטים לויתן ותמר, בסכום השווה ל- 56.5% מהעלויות הנוספות הכרוכות בהשבת הקבלן הזר לישראל ובחידוש עבודות ההקמה של המקטע המשולב (מערכת ההולכה הימית אשדוד-אשקלון), הנאמדות בכ- 43 - 49 מיליון דולר (חלק השותפות 2.5 - 3 מיליון דולר), בהתאם ללוח זמנים מעודכן. כמו כן, אודות המחלוקת שהתגלעה בין שותפי לויתן לבין נתג'ז בקשר עם הסכם ההולכה, יצוין כי ביום 3 ביוני 2024 שלחה שברון לנתג'ז מכתב המהווה "הודעה על מחלוקת" אשר במסגרתו ציינה, בין היתר, כי ככל שהצדדים לא יצליחו להגיע לפתרון הולם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהסכם ההולכה, בכוונתה להפנות את המחלוקת לבוררות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ובהמשך לפגישות שהתקיימו בין הצדדים, פועלים הצדדים למיניו בוררים מוסכמים, בהתאם למוסכם בהסכם ההולכה.

ג. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'ב' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות אישור תקציבים מקדמיים בטרם קבלת החלטת השקעה סופית (FID) (Final Investment Decision) על-ידי שותפי לויתן לצורך אבטחת זמני אספקה של הקמת תחנת מדחסים ועבודות נוספות במערכת ההולכה הירדנית (להלן - פרויקט FAJR+), יצוין כי, החלטת השקעה סופית (FID) לפרויקט FAJR+ צפויה להתקבל עד לסוף שנת 2024, וכי בהתאם הפעלת תחנת המדחסים כאמור צפויה לחול במחצית הראשונה של שנת 2026.

ד. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'ד' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות קו ההולכה רמת חובב-ניצנה (להלן - פרויקט ניצנה), יצוין כי במכתבה מיום 16 ביולי 2024 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לויתן כי מכיוון שעד ליום 15 ביולי 2024 לא חתם אף יצואן על הסכם הולכה, כל אחד מהיצואנים יקבל הקצאה מחודשת אשר תאפשר לו לחתום על הסכם הולכה עד למועד חדש שייקבע והכל כאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי 3/2023 בנושא מימון והקצאת מקום בכלל קווי הייצוא (להלן - החלטת מועצת הגז הטבעי). ביום 5 באוגוסט 2024 קיבלו שותפי לויתן מכתב נוסף מרשות הגז הטבעי, לפיו הקצאת שותפי לויתן בפרויקט ניצנה נותרה שליש מקיבולת קו זה, המועד החדש כאמור נקבע ליום 6 באוקטובר 2024, וכן יצואנים אשר לא יחתמו על הסכם הולכה ייחשבו כמי שוויתרו על מקומם בקו זה, כך שהמקום שיתפנה יוצע ליצואנים האחרים. יצוין כי בחודש יוני 2024 אישרו שותפי לויתן תקציב מקדמי נוסף לפרויקט ניצנה, בסך של כ- 4.2 מיליון דולר (100% חלק השותפות כ- 0.6 מיליון דולר), וזאת בטרם התחייבות להשתתפות במימון הפרויקט, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל). עוד יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקיימים שותפי לויתן משא ומתן עם נתג'ז לצורך בחינת כלל התנאים המסחריים בפרויקט ניצנה, אשר על בסיסו צפויים לקבל החלטה בקשר עם השתתפותם בפרויקט זה. כמו כן, החלו שותפי לויתן בבחינה ראשונית של פרויקט חלופי להולכה לייצוא. יובהר כי, אין כל ודאות באשר להשתתפות שותפי לויתן בפרויקט ניצנה או בפרויקט חלופי כאמור.

ה. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'ה' לדוחות הכספיים השנתיים אודות הסכם לאספקת קונדנסט לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן), ביום 4 בפברואר 2024 הודיעו שותפי לויתן לבז"ן כי תחילת הזרמת הקונדנסט לפז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן - בז"א) צפויה במהלך חודש מרס 2024, וכי החל ממועד זה יופחתו משמעותית הכמויות המועברות לבז"ן. בתגובה להודעה זו, שלחה בז"ן מכתב לשותפי לויתן לפיו הודעתם האמורה של שותפי לויתן מהווה "סיום דה פקטו" של ההסכם ללא התראה ובניגוד להסכם, וכי מדובר, לשיטת בז"ן, בהפרה של ההסכם עם בז"ן. בפנייתה זו אף דרשה בז"ן משותפי לויתן להבהיר מהן כמויות הקונדנסט שבכוונתם להזרים לבז"ן. לעמדת שותפי לויתן, טענות ודרשות בז"ן האמורות הינן חסרות כל בסיס.

ו. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'ו' אודות הסכם למכירת קונדנסט ממאגר לויתן לבז"א, ביום 7 במרס, 2024 החלה הזרמת הקונדנסט מפרויקט לויתן לבז"א, וממועד זה ולראשונה, לשותפות, הכנסות ממכירת קונדנסט. יצוין כי בהתאם להסכם ההזרמה עם חברת תשתיות אנרגיות בע"מ, לא כל כמות הקונדנסט המופקת מהמאגר מסופקת לבז"א, היות ובמצבי חירום המוגדרים בהסכם, מופסקת זמנית ההזרמה בצינור לטובת צרכי חירום ובהתאם לכך בזמנים אלו מוזרם הקונדנסט לבז"ן.

ז. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'ז' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן, ביום 23 במאי 2024 התקשרו שותפי לויתן עם אשכול אנרגיות כוח בע"מ (להלן - הרוכשת) בהסכם לאספקת גז טבעי (להלן - ההסכם) ליחידות הייצור שבאתר "אשכול" באשדוד, אותן מתעדת הרוכשת לרכוש מחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חח"י), על-פי הסכם מכר שנחתם על ידה עם חח"י.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

על-פי ההסכם, התחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כמויות גז יומיות בהיקף שנתי מצטבר של כ- 0.5 BCM, אשר עתידות לשמש את שתי יחידות הייצור במחזור משולב שבאתר אשכול (להלן - המחז"מים), החל ממועד תחילת האספקה הצפוי בחודש יוני 2024, עם העברת הבעלות בתחנת הכוח מחח"י לידי הרוכשת ועד לסוף תקופת ההסכם ביום 31 בדצמבר 2031. הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות גז מסוימות המחושבת כשיעור מהכמות השנתית המתואמת (Adjusted ACQ), בכפוף לנסיבות של כוח עליון ותנאים מקובלים נוספים. בנוסף לכך, הוסכם בין הצדדים כי שותפי לווייתן יספקו לרוכשת על בסיס בלתי רציף (interruptible) כמויות גז נוספות אשר עתידות לשמש את ארבע יחידות הייצור הקיטוריות שבאתר אשכול (להלן - היחידות הקיטוריות), אשר עתידות לפעול בעיקר בשעות בהן זרבות החשמל במשק נמוכות, וזאת החל ממועד תחילת האספקה כאמור לעיל, ובמהלך כל תקופת הפעלתן (הצפויה נכון למועד זה עד ליום 31 בדצמבר 2026). הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות גז מסוימות ליחידות הקיטוריות, בכפוף למידת הפעלתן בפועל, לזמינות הגז ולתנאים מקובלים נוספים. מחירי המכירה שנקבעו בהסכם צמודים למחירי החשמל ביחס למחז"מים, ולמחירי הבית נפט מסוג ברנט ביחס ליחידות הקיטוריות, בהתאם למנגנונים ולתקופות כמפורט בהסכם. מחירי המכירה האמורים נקובים בדולר וכפופים למחירי מינימום. בהסכם נקבעו הוראות נוספות, כמקובל בהסכמים מסוג זה, בין היתר בנוגע לאירועי כוח עליון, אירועי הפרה ושיפוי, מיסוי ושינויים פסקאליים, סיום לפני תום תוקפו ועוד. יצויין כי, בחודש יוני 2024 החלה אספקת הגז הטבעי לרוכשת בהתאם להסכם.

ביאור 8 - מידע נוסף

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

א. תמלוגים

כאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשד האנרגיה בחודש ינואר 2024, על שותפי לווייתן לשלם למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשנת 2024 בשיעור של 11.06%. בדרישה האמורה, נקבע כי חבות התמלוגים הסופית ביחס לכל תקופת התשלום, תיקבע בהתאם להוראות שייגובשו ולדוחות הביקורת השנתיים.

יחד עם זאת, עמדת השותפות הינה כי על-פי תחשיב המבוסס על עקרונות ההנחיות הפרטניות שפורסמו לחזקת לווייתן כאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, להערכת השותפות, שיעור התמלוג בפועל למדינה, אמור לעמוד על 10.49% ו- 10.73% ב- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאמה. ההפרש המצטבר בין תמלוגי המדינה ששולמו בפועל לפי שיעור המקדמות שנקבע (11.06%), לבין שיעור תמלוג המדינה האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ- 6.1 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 ביוני 2024.

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- 6.62% ו- 5.15% ב- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאמה. ראו גם ביאור 6 לעיל באשר למועד בו חל "החזר ההוצאות" ההפרש המצטבר בין תמלוגי העל ששולמו בפועל לבין שיעור תמלוג העל האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ- 3.1 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 ביוני 2024.

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

ב. חלוקת רווחים

1. ביום 27 במרס 2024 אישר הדירקטוריון של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 30 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 4 באפריל 2024. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 16 באפריל 2024.
2. ביום 20 באוגוסט 2024 אישר הדירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסך של 30 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 1 בספטמבר 2024. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע בתאריך 24 בספטמבר 2024.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 9 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים

א. גילויי שווי הוגן

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

30 ביוני 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
15,388	-	-	15,388
2,177	-	-	2,177
9,465	-	9,465	-
<u>27,030</u>	<u>-</u>	<u>9,465</u>	<u>17,565</u>

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
- השקעה ברציו פטרוליום
נכסים פיננסיים נגזרים

סך נכסים

30 ביוני 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
14,042	-	-	14,042
3,658	-	-	3,658
9,770	-	9,770	-
<u>27,470</u>	<u>-</u>	<u>9,770</u>	<u>17,700</u>

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
- השקעה ברציו פטרוליום
נכסים פיננסיים נגזרים

סך נכסים

31 בדצמבר 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
14,975	-	-	14,975
1,649	-	-	1,649
6,100	-	6,100	-
<u>22,724</u>	<u>-</u>	<u>6,100</u>	<u>16,624</u>

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
- השקעה ברציו פטרוליום
נכסים פיננסיים נגזרים

סך נכסים

במהלך התקופה של 6 החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 והתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

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

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

שוויים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בעלות מופחתת

ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות ליום 30 ביוני 2024, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, השקעות לזמן קצר, פיקדונות לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות אחרות, למעט התחייבויות בגין אגרות חוב והלוואות מתאגידים בנקאיים, תואם או מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 9 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

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

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		שווי הוגן: אגרות חוב (סדרה ג)* אגרות חוב (סדרה ד)* הלוואות מתאגידים בנקאיים סך הכל
	2023 (בלתי מבוקר)	2024 (בלתי מבוקר)	
-	64,267	-	
77,041	86,368	74,750	
563,053	533,149	555,779	
<u>640,094</u>	<u>683,784</u>	<u>630,529</u>	

* בניכוי אגרות חוב (סדרה ג או סדרה ד, לפי העניין) שנרכשו על-ידי השותפות.

ניהול סיכונים פיננסיים

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

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

ביאור 10 - אירועים לאחר תקופת הדוח

- א. החלטה בדבר ביצוע FEED במסגרת שלב ב1 לתוכנית הפיתוח של מאגר לויתן להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 4א.
- ב. הלוואות מתאגידים בנקאיים להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5א.
- ג. רכישת אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5ב.
- ד. שדות נפט חיפושים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7א2.
- ה. הליכים נגד המפעילה בפריקט לויתן בקשר עם פעילות אסדת לויתן להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7א4ב.
- ו. הסכם לאספקת שירותי הולכה להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ב.
- ז. קו ניצנה להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ד.
- ח. חלוקת רווחים (ביניים) להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 8ב.

פרק ז'

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 השני לשנת 2024:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של רציו אנרגיות שותף כללי 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 31 במרס 2024 (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 שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

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

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, יגאל לנדאו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לרבעון השני של שנת 2024 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון השותף הכללי, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2024) 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.

20 באוגוסט 2024

יגאל לנדאו, מנכ"ל

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 השני של שנת 2024 (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 31 במרס 2024) 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.

20 באוגוסט 2024

אמיר ברמי, מנהל כספים