



# רציו אנרגיות

מידע כספי לתקופת ביניים

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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")<sup>1</sup>**

1. סעיף 4 לדוח התקופתי – חלוקת רווחים

ביום 24.9.2024 בוצעה חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 30 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר") בהתאם לאישור דירקטוריון רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן: "השותף הכללי") ו-"הדירקטוריון", בהתאמה) מיום 20.8.2024.

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 שנה בחזיתות שונות ולא ניתן להעריך כיצד היא תתפתח, מה יהיה משכה ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה כאשר להסלמה נוספת, ככל ותתרחש, עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על מדינת ישראל, על מדינות האזור וכן על השותפות, עסקיה ונכסיה. ביום 12.8.2024 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. ביום 27.9.2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Moody's על הורדת דירוג האשראי של ישראל, בפעם השנייה בשנת 2024 מרמה של A2 לרמה של 1 BAA והותירה את התחזית שלילית. בהמשך לכך, ביום 2.10.2024 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P על הורדת דירוג האשראי של ישראל בפעם השנייה בשנה זו, מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית שלילית.

בהמשך להתפתחויות הביטחוניות במלחמה וכתלות, בין היתר, בשיקולים תפעוליים וטכניים של המערכת, מבצעת המפעילה בפרוייקט לוויין, Chevron Mediterranean Limited (להלן: "שברון" או "המפעילה"), מעת לעת, בהתאם להוראות הפעלת האסדה ונהלי הבטיחות בה, הפסקות יזומות של ההפקה ממאגר לוויין לפרקי זמן מסוימים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הירידה בהיקף ההפקה בשל הפסקות ההפקה כאמור, לא היתה בהיקף מהותי ביחס להיקף ההפקה השנתי המתוכנן.

עוד יצויין כי הימשכות המלחמה מוסיפה להגביל את זמינות הציוד והקבלנים הנדרשים לביצוע עבודות מתוכננות על פי תוכניות העבודה של פרויקט לוויין, והדבר משפיע ומעכב לוחות זמנים מתוכננים וכן מובילה להתייקרות בעלויות העבודה ופרמיות הביטוח. לעניין שהיית פרויקט הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי משדה לוויין לפלטפורמה ראו סעיף 3 להלן. לעניין העיכובים המתמשכים בפעילות הנחת הצינור הימי אשדוד-אשקלון במסגרת פרויקט המקטע המשולב ראו סעיף 5 להלן. לעניין הודעות ללקוחות בדבר התרחשות אירוע "כוח עליון" על-פי הסכמי הגז ראו סעיף 4 להלן.

<sup>1</sup> בפרק זה מובאים להלן שינויים או חידושים מהותיים אשר ארעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון השלישי 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") ובדוח הרבעון השני לשנת 2024 אשר פורסם ביום 21.8.2024, מס' אסמכתא: 2024-01-085875 (להלן: "דוח רבעון שני"). העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' לדוח התקופתי, אלא אם צויין אחרת.

עד למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה לא היתה השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות ובכלל זה על היקפי מכירות הגז הטבעי ללקוחות ותוצאותיה הכספיות של השותפות, אך לא ניתן להעריך בשלב זה מה יהיה היקף ההשפעה המלא.

להסלמת המלחמה, התפתחויותיה והימשכותה עלולות להיות השלכות שליליות מהותיות נוספות על עסקי השותפות ונכסיה בין היתר כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "גורמי הסיכון" לדוח התקופתי ובפרט בסעיף 28.1 לדוח התקופתי, ונכון למועד דוח זה, לא ניתן להעריך את היקפן הכולל. 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 הוודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך המלחמה, היקפה, והשלכותיה על כלכלת ישראל, וכן בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת השותפות.

### 3. סעיף 8.1.6(3)ג. לדוח התקופתי – הצינור השלישי

בהמשך לאמור לעיל בדבר הימשכות המצב הבטחוני המורכב בישראל, ביום 6.10.2024 הודיעה שברון, כי בשל ההסלמה במצב הבטחוני הושהו עבודות הנחת הצנרת הימית במסגרת פרויקט הצינור השלישי, עד לחודש אפריל 2025 או בסמוך לכך, כתלות בלוחות הזמנים ובצבר ההזמנות של הקבלן המבצע ובמצב הבטחוני שישורר באזור. לפיכך, להערכת המפעילה צפויה דחייה של 6 חודשים לפחות בהשלמת פרויקט הצינור השלישי, קרי עד לתום שנת 2025.

לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 7.10.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-608149) אשר הפרטים המופיעים בו מובאים בזאת בדרך של הפנייה.

### 4. סעיף 10 לדוח התקופתי – לקוחות

- א. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024 ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, התקשרה השותפות ויתר שותפי לויתן בהסכמים עם לקוחות שונים לאספקת גז טבעי על בסיס מחייב (FIRM) וכן על בסיס מזדמן (SPOT), בהיקפים שאינם מהותיים.
- ב. במהלך חודש אוקטובר 2024, בעקבות הסלמת המלחמה כאמור לעיל, שלחה שברון בשם כל שותפי לויתן, הודעות ללקוחות בדבר התרחשות אירוע "כוח עליון", אשר פוטר את השותפים בפרויקט לויתן מחובותיהם על-פי הסכמי הגז בגין אי אספקת גז בשל מצב המלחמה.

### 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 וסעיף 1.א.5 לדוח רבעון שני, בדבר שינויים בלוחות הזמנים למועד סיום הפרוייקט במקטע המשולב (מערכת ההולכה הימית בין אשדוד לאשקלון), וההסכמות בין נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") לבין הקבלן הזר המבצע את העבודות, בדבר תנאי חזרתו לצורך השלמת עבודות ההקמה במקטע המשולב, בחודש נובמבר 2024, עקב הימשכות המלחמה והמתחויות במצב הבטחוני, הודיע הקבלן הזר כי לעת הזו ישנם קשיים מהותיים בחזרה לעבודה בישראל ונמשכים המאמצים מולו למציאת פתרון. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם חודשו העבודות וזאת על אף

ההסכמות שהושגו כאמור עם הקבלן הזר. מועד חזרתו לארץ של הקבלן הזר לעבודה נדון בימים אלו בין נתג"ז לבין הקבלן הזר ומועד חזרתו תלוי במצב הבטחוני באזורינו ותוכנית העבודה של הקבלן.

(2) בהמשך לאמור בסעיף 11.2.2(1) לדוח התקופתי ובסעיף 5.א.2(2) לדוח רבעון שני בדבר המחלוקת שנתגלעה בין שותפי לווייתן לבין נתג"ז בקשר עם הסכם ההולכה (כמפורט בסעיף 11.4.1(2) לדוח התקופתי), הצדדים פנו לבוררות בהתאם למוסכם בהסכם ההולכה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ובהמשך לפגישות שהתקיימו בין הצדדים, נחתם הסכם בוררות שעל פיו, המחלוקת תובא להכרעת מוטב של 3 בוררים שזהותם הוסכמה ותהיה בהתאם לדין הישראלי. ביום 24.11.2024 הגישה שברון את כתב התביעה לבוררות. בהתאם להסכם הבוררות, על נתג"ז להגיש את כתב הגנתה עד ליום 23.1.2025. ועל שברון להגיש כתב תשובה תוך 14 ימים ממועד קבלת כתב ההגנה, קרי יום 6.2.2025. לאחר הגשת כתב התשובה, הבוררים יקבעו מועדים להמשך ההליך. לפרטים נוספים ראו ביאור 7א'ה' לדוחות הכספיים להלן.

#### ב. סעיף 11.2.2(2) לדוח התקופתי

לפרטים אודות חתימה על הסכמים בקשר עם השתתפות במימון שדרוג מערכת ההולכה למצרים והולכת הגז ואודות דחיית המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים הקבועים בהסכם להשתתפות במימון הקמת תחנת דחיסה במערכת ההולכה מחוץ לישראל עבור חברת ההולכה שם, ראו דוח מידי של השותפות מיום 19.9.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-604536) ודוח מידי של השותפות מיום 19.11.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-616889) אשר הפרטים המופיעים בהם מובאים בזאת בדרך של הפנייה.

#### ג. סעיף 11.2.2(4) לדוח התקופתי

בהמשך לאמור בסעיף 11.2.2(4) לדוח התקופתי, סעיף 5.ג. לדוח רבעון ראשון וסעיף 5.ב. לדוח רבעון שני, בדבר הודעת מנהל רשות הגז הטבעי בעניין הקצאת מקום לייצואן בקו ההולכה "רמת חובב ניצנה" (להלן: "קו ניצנה"), יצויין כי במכתב נוסף מיום 5.11.2024 מאת מנהל רשות הגז הטבעי נקבע כי הקצאת שותפות לווייתן לעניין הולכה ומימון נותרה 33.33%, והוארך המועד לחתימה על הסכם הולכה עם נתג"ז עד ליום 5.1.2025 (חלף 6.10.2024) 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.

יצויין כי בחודש יוני 2024 אישרו שותפי לווייתן תקציב מקדמי נוסף לפרוייקט ניצנה בסך של כ-4.2 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-0.6 מיליון דולר) ובחודש נובמבר 2024 אישרו שותפי לווייתן תקציב נוסף בסך של כ-1.3 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-0.2 מיליון דולר), כך שעד למועד אישור הדוחות הכספיים אישרו השותפים בפרוייקט לווייתן תקציב מקדמי בסך כולל של כ-20 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-3 מיליון דולר), וזאת בטרם מתן התחייבות להשתתפות במימון הפרוייקט, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית בפרוייקט קו ניצנה, ככל שתתקבל. בהתאם להערכות מעודכנות של המפעילה, תקציב פרויקט קו ניצנה עודכן, בהתאם לעדכון של עלויות הפרוייקט כפי שמחושבים ומדווחים ע"י נתג"ז, ומוערך ליום אישור הדוחות הכספיים בכ-545 מיליון דולר

בחלקים שווים בין יצואני הגז שישתתפו במימונו, בשלב זה על פי החלטת רשות הגז כלל שותפי לווייתן זכאים ל-33.3% מקיבולת הצינור וכך אף לשאת ב-33.3% מהתשלומים). עוד יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, שותפי לווייתן מקיימים משא ומתן עם נתג"ז לצורך חתימת הסכם הולכה בקו ניצנה. כמו כן, החלו שותפי לווייתן בבחינה ראשונית של פרויקט חלופי להולכה ליצוא ו/או בקשר עם הקמת המדחס הדרוש לצורך כך. יצוין כי אין כל וודאות באשר לחתימה על הסכם הולכה כאמור ולהשתתפות שותפי לווייתן בקו ניצנה או בפרוייקט חלופי כאמור.

**אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע המפורט לעיל בקשר עם העלות המוערכת של פרויקט ניצנה, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ני"ע") המבוסס, בין היתר, על הערכות והשערות של המפעילה ושל נתג"ז, אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם.**

6. סעיף 17 לדוח התקופתי – הון אנושי ותקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי – הדירקטורים של השותף הכללי

ביום 22.8.2024 חדלה הגברת תמר צ'חנובר לכהן כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי. לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 25.8.2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-092971), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ביום 27.8.2024 החלה הגברת לימור ויזל לכהן כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון השותף הכללי. לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 19.8.2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-085041), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

7. סעיף 17.6 לדוח התקופתי – הסכם בין השותפות לרציו אנרגיות (מימון) בע"מ (להלן: "רציו מימון")

ביום 30.9.2024 השקיעה השותפות סך של 1 מיליון דולר בהון של רציו מימון כנגד שטר הון שהנפיקה רציו מימון עבור השותפות. במקביל, ביום 30.9.2024 נחתם תיקון להסכם שירותי ניהול וייעוץ בין השותפות לרציו מימון מיום 14.9.2014, לפיו נשיאת השותפות בכל ההוצאות השוטפות הכרוכות בניהול ובפעילות של רציו מימון תהא בניכוי הכנסות שיווצרו ברציו מימון, ככל שיווצרו. לפרטים ראו ביאור 6ה' לדוחות הכספיים להלן.

8. סעיף 24 לדוח התקופתי - מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות וסעיף 6.14 לדוח התקופתי – תעריף החשמל

ביום 6.11.2024 פורסם קול קורא מטעם רשות החשמל בעניין הצעה לשינויים במבנה תעריף החשמל. לדברי רשות החשמל, קול קורא זה פורסם על רקע התמורות המשמעותיות שחלו במשק החשמל בשנים האחרונות ובפרט פתיחת מקטע הייצור ומקטע האספקה לתחרות מוגברת ומטרתו למקסם את היתרונות של תמורות אלו, תוך שמירה על הצורך בקביעת תעריפי ברירת מחדל לצרכנים. הקול הקורא כולל שלוש הצעות עיקריות לשינוי מבנה התעריף: (1) עדכון רכיב הייצור; (2) גילום העלויות החיצוניות של פליטת פחמן דו חמצני ברכיב הייצור; ו-(3) עדכון תעריף החשמל באופן אוטומטי ותדיר. הרשות מדגישה כי שלוש ההצעות האלו קשורות ביניהן בקשר הדוק אך כל הצעה גם עומדת

בפני עצמה, לאור האמור, יישום ההצעות יכול להתבצע כמקשה אחת או באופן מדורג. יצויין כי פרסום קול קורא הוא ראשית תהליך לקראת אסדרה והוא לא מחויב על פי דין. לאחר גיבוש הצעת החלטה, מחויבת רשות החשמל לפרסם שימוע ורק לאחר מכן היא תוכל לקבל החלטה.

9. 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 10.11.2024 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 16.1.2025.

10. 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 הטבעי<sup>2</sup> לפיה הופחת תעריף קיבולת הולכת הגז הטבעי בכ- 12.9% ותעריף הזרמת הגז הטבעי בכ- 7.6% ליחידת MMBTU, החל מחודש יולי 2024.

11. סעיף 24.10.2 לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות - החלטת ממשלה מס' 1261 בעניין "תמחור פליטות מזהמים מקומיים וגזי חממה"

בהמשך לאמור בסעיף 24.10.2 לדוח התקופתי, אודות החלטת ממשלה מס' 1261 בעניין תמחור פליטות מזהמים מקומיים וגזי חממה, יצוין כי, ביום 29.9.2024 אישרה מליאת הכנסת את החלטת ועדת הכספים לצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס' 8 והוראת שעה מס' 10), התשפ"ד-2024 וכן את החלטת ועדת הכספים לגבי צו הבלו על הדלק (הטלת בלו) (תיקון מס' 2 והוראת שעה מס' 2). הצווים כאמור עוסקים בתמחור פליטות מזהמים מקומיים וגזי חממה במסגרת הסדרת מס הפחמן ומעלים את המיסוי על דלקים מזהמים בהדרגה במשך שש שנים, כך שהמדרגה הסופית צפויה להיכנס לתוקף בשנת 2030. להערכת השותפות, להחלטה כאמור לא צפויה להיות בשנים הקרובות השפעה מהותית על מחיר הגז הטבעי וכן על היקף המס שנגבה בגין השימוש בו.

12. סעיף 26 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

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

13. סעיף 27.3 לדוח התקופתי – יעדים ואסטרטגיה עסקית

ביום 10.11.2024 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות ביצוע הצעת רכש מלאה ליחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום – שותפות מוגבלת (להלן: "רציו פטרוליום"), שתוקפה מותנה ברכישת מלוא יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום (למעט יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום המוחזקות על ידי השותפות) (להלן: "הצעת הרכש") בהתאם לתנאים שפורטו בדוח לכינוס האסיפה.

<sup>2</sup> להחלטה המלאה ראו: <https://www.gov.il/blobfolder/reports/ng-board-decision-2024/he/board-decision-1-2024.pdf>



בהתאם להחלטת האסיפה הכללית כאמור, ביום 13.11.2024 פרסמה השותפות הצעת רכש מלאה לרכישת כל יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום (למעט יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום המוחזקות על ידי השותפות) במחיר של 0.35 ש"ח ליחידת השתתפות של רציו פטרוליום ובסכום כולל של כ-63 מיליוני ש"ח. מועד הקיבול האחרון נקבע ליום 1.12.2024.

בכפוף להצלחת הצעת הרכש, קרי – רכישת כל יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום, יכנסו לתוקף תיקונים בהסכם השותפות והשותף הכללי ברציו פטרוליום יהפוך לחברה בת בבעלות מלאה של השותף הכללי בשותפות וימשיך לנהל את עסקיה של רציו פטרוליום.

לפרטים אודות החלטת האסיפה הכללית ראו דוח מיידי משלים לכינוס האסיפה מיום 4.11.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-613739) ודוח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 10.11.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-614862), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה. למפרט הצעת הרכש ראו דוח מיידי מיום 13.11.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-615426), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

14. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן ברבעון הראשון, ברבעון השני וברבעון השלישי של שנת 2024<sup>4,3</sup>

רבעון 3		רבעון 2		רבעון 1		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
24.32	16,202.46	31.61	14,878.87	7.87	13,767.71	סה"כ (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב-MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
63.63	6.31	68.28	6.42	74.08	6.28	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית)
7.04	0.70	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
4.50	0.45	4.83	0.46	5.24	0.42	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> הנתונים המובאים בטבלה ביחס להפקת הקונדנסט, אינם כוללים כמויות נוספות של קונדנסט אשר לא נמכרו. העלויות וההוצאות בקשר עם הכמויות הנוספות של הקונדנסט כאמור יוחסו לעלויות הפקת הגז הטבעי.

רבעון 3		רבעון 2		רבעון 1		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
						מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית) – רציו אנרגיות ניהול בע"מ וגיאולוג <sup>5</sup>
7.31	0.82	5.93	0.92	12.69	1.03	עלויות ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית) <sup>7,6</sup>
44.78	4.34	49.97	4.33	47.96	4.14	נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית)
0.713		0.654		0.605		שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז/הקונדנסט בפרוייקט (ב-%)

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

6 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.

7 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%), כ-40.9 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2024 (100%) וכ-40.8 מיליון דולר ברבעון השלישי 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%), כ-0.6 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2024 (100%) וכ-0.5 מיליון דולר ברבעון השלישי של שנת 2024 (100%).

# פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

26 בנובמבר 2024

## **דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות** **לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024**

דירקטוריון השותף הכללי, רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ<sup>1</sup> (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 בספטמבר 2024 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - תקופת הדוח), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות הדוחות).

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

השותפות מציגה דוחות כספיים רבעוניים (להלן - הדוחות הכספיים) אשר מאחדים את הדוחות הכספיים של רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן. נכון ליום 30 בספטמבר 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 7' בדוחות הכספיים, כך שהחל ממועד זה ולראשונה לשותפות הכנסות ממכירת קונדנסט. השותפות מקדמת את שלב 1ב לתוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן. לפרטים נוספים, ראו ביאור 4א' לדוחות הכספיים.

בתקופת הדוח נמכרה ממאגר לווייתן כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- 8.47 BCM (100%), ושל קונדנסט בהיקף של כ- 425.4 אלפי חביות (BBL) (100%). כמו כן, מתחילת שנת 2024 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים נמכרו כ- 10.13 BCM גז טבעי וכ- 488 אלפי חביות (BBL) קונדנסט ממאגר לווייתן (100%). הכנסות השותפות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 288.5 מיליון דולר; ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 190.8 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 בוצעה ביום 24 בספטמבר 2024.

בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות מיום 10 בנובמבר 2024, ביום 13 בנובמבר 2024 פרסמה השותפות הצעת רכש מלאה לרכישת כל יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום - שותפות מוגבלת (להלן - רציו פטרוליום) (למעט יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום המוחזקות על-ידי השותפות) במחיר של 0.35 ש"ח ליחידת השתתפות של רציו פטרוליום ובסכום כולל של 62,950,765 מיליון ש"ח. מועד הקיבול האחרון נקבע ליום 1 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים ראו ביאור ד' לדוחות הכספיים.

<sup>1</sup> 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 גם ביאור 6ג' לדוחות הכספיים.

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. בתקופת הדוח חלה הסלמה משמעותית בלחימה מול ארגון הטרור 'חיזבאללה', כאשר ביום 30 בספטמבר 2024 פתחה ישראל בתמרון קרקעי בשטח דרום לבנון. בנוסף, במהלך חודש אוקטובר 2024 חלה הסלמה משמעותית גם בחזית מול איראן, אשר ביום 1 באוקטובר 2024 ביצעה ירי טילים נרחב לשטח מדינת ישראל. יש לציין כי במקביל בוצעו תקיפות מצד החותיים - ארגון טרור שיעי מצפון תימן, ותקיפות ממליציות אירניות היושבות בעירק אשר מבצעים שיגורים לעבר ישראל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה, ככל ויתממש תרחיש של הסלמה משמעותית נוספת, או מלחמה רב זירתית כאמור, עלולה להיות לכך השפעה שלילית מהותית על מדינת ישראל ועל מדינות האזור וכן על השותפות, עסקיה ונכסיה. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ה' 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 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי דולר					
362.3	94.6	103.7	270.8	288.5	<b>הכנסות</b>
(57.2)	(15.1)	(18.3)	(42.7)	(50.0)	ממכירת גז טבעי וקונדנסט בניכוי תמלוגים
<b>305.1</b>	<b>79.5</b>	<b>85.4</b>	<b>228.1</b>	<b>238.5</b>	
(47.7)	(12.5)	(13.5)	(35.2)	(41.7)	<b>הוצאות ועלויות</b>
(26.6)	(7.2)	(7.5)	(20.4)	(21.0)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
(1.2)	(*)	(*)	(0.1)	(*)	הוצאות פחת והפחתות
(9.6)	(2.3)	(1.8)	(6.8)	(6.0)	הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי
<b>220.0</b>	<b>57.5</b>	<b>62.6</b>	<b>165.6</b>	<b>169.8</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
(53.6)	(11.5)	(13.3)	(34.3)	(32.3)	<b>רווח תפעולי</b>
<b>166.4</b>	<b>46.0</b>	<b>49.3</b>	<b>131.3</b>	<b>137.5</b>	הוצאות מימון, נטו
(39.6)	(12.2)	(11.1)	(33.1)	(32.6)	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
<b>126.8</b>	<b>33.8</b>	<b>38.2</b>	<b>98.2</b>	<b>104.9</b>	מסים על הכנסה
<b>10.97</b>	<b>2.89</b>	<b>3.06</b>	<b>8.22</b>	<b>8.47</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
<b>873.65</b>	<b>233.29</b>	<b>261.46</b>	<b>655.39</b>	<b>687.20</b>	מכירות גז טבעי ב- BCM <sup>2</sup> הפקת קונדנסט בישראל (באלפי חביות) <sup>3</sup>

\* משקף סכום הנמוך מ- 100 אלף דולר

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 25ג' ו-25ג' לדוחות הכספיים השנתיים וביאורים 7ה' ו-7ו' לדוחות הכספיים בדבר הסכם בקשר עם מכירות הקונדנסט ממאגר לווייתן.

2.1.1 **הכנסות, נטו -** הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 288.5 מיליון דולר לעומת הכנסות ממכירת גז טבעי בסך של כ- 270.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 7%. הכנסות ממכירת גז טבעי ברבעון השלישי של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 103.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 94.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10%.

הגידול נובע מהעלייה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן, מכמות של כ- BCM 8.22 (100%) בתקופה המקבילה אשתקד לכמות של כ- BCM 8.47 (100%) בתקופת הדוח, ומכמות של כ- BCM 2.89 (100%) ברבעון השלישי של שנת 2023 לכמות של כ- BCM 3.06 (100%) ברבעון השלישי של שנת 2024, וכן מעליה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) מכ- 6.10 דולר בתקופה המקבילה אשתקד לכ- 6.21 דולר בתקופת הדוח, ומכ- 6.06 דולר ברבעון השלישי של שנת 2023 לכ- 6.18 דולר ברבעון השלישי 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.

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

ההוצאות בגין התמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 50.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 42.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות בגין תמלוגים הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2024 בכ- 18.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 15.1 מיליון דולר ברבעון השלישי 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 6' לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר התמלוגים ראו ביאור 24'ג'ד' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023 (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים) וביאורים 6'ב' ו- 8'א' לדוחות הכספיים.

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי<sup>4</sup> שנמכרו לפי מיקומם הגיאוגרפי של הלקוחות ואת המחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד:

2024					
מחיר ממוצע <sup>5</sup>	BCM				
	סה"כ	מצרים	ירדן	ישראל	
6.16	2.60	1.84	0.54	0.22	רבעון 1
6.29	2.81	1.77	0.63	0.41	רבעון 2
6.18	3.06	1.81	0.78	0.47	רבעון 3
<b>6.21</b>	<b>8.47</b>	<b>5.42</b>	<b>1.95</b>	<b>1.10</b>	סה"כ/ממוצע

  

2023					
מחיר ממוצע <sup>5</sup>	BCM				
	סה"כ	מצרים	ירדן	ישראל	
6.09	2.83	1.51	0.66	0.66	רבעון 1
6.15	2.50	1.65	0.57	0.28	רבעון 2
6.06	2.89	1.73	0.80	0.36	רבעון 3
<b>6.10</b>	<b>8.22</b>	<b>4.89</b>	<b>2.03</b>	<b>1.3</b>	סה"כ/ממוצע

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.

2.1.2. **עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט** כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול פרויקט לווייתן 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- 41.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 35.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2024 הסתכמה עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט לסך של כ- 13.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12.5 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 מהמלחמה.

2.1.3. **הוצאות פחת והפחתות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 21.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 20.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2024 הוצאות פחת והפחתות הסתכמו לסך של כ- 7.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.2 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 והקונדנסט שנמכרו ממאגר לווייתן בין התקופות וכן בגין תחילת הפחתות צינור להולכת קונדנסט לאור הזרמת הקונדנסט מפרויקט לווייתן לבז"א.

2.1.4. **הוצאות חיפוי נפט וגז טבעי** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 29 אלפי דולר לעומת סך של כ- 85 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2024 הסתכמו הוצאות חיפוי נפט וגז לסך של כ- 9 אלפי דולר לעומת סך של כ- 4 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.1.5. **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 6.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2024 הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של כ- 1.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 2.3 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- 32.3 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 34.3 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 הונו לנכסים כשירים) בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לווייתן, בסך של כ- 38.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 45.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ב. בתקופת הדוח עלה שווי ההוגן של השקעות השותפות בניירות ערך בסך של כ- 2.5 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד ירד שווי ההוגן של השקעות השותפות בניירות ערך סחירים בסך של כ- 1.8 מיליון דולר.
- ג. בתקופת הדוח עלה שווי ההוגן של עסקאות הגנה בהן התקשרה השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפים בסך של כ- 1.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.8 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 השלישי של שנת 2024 לסך של כ- 13.3 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 11.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקר השינויים בסעיף הוצאות מימון, נטו ברבעון השלישי של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

- א. ברבעון השלישי לשנת 2024 נזקפו לסעיף הוצאות מימון, נטו, עלויות מימון (נטו מהוצאות המימון אשר הונו לנכסים כשירים) בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לווייתן, בסך של כ- 12.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 15.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ב. בתקופת הדוח ירד שווי ההוגן של עסקאות הגנה בהן התקשרה השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות בסך של כ- 4.3 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד עלה שווי ההוגן של עסקאות הגנה בהן התקשרה השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות בסך של כ- 3.3 מיליון דולר.

ג. בתקופת הדוח עלה שווי ההוגן של השקעות השותפות בניירות ערך בסך של כ- 2.0 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד ירד שווי ההוגן של השקעות השותפות בניירות ערך סחירים בסך של כ- 1.2 מיליון דולר.

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- 32.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 33.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2024 הסתכמו הוצאות מסים על הכנסה לסך של כ- 11.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.2. **נכסים שוטפים** ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 207.1 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 230.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023.

2.2.1. מזומנים ושווי מזומנים ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 66.6 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- 60.9 מיליון דולר, תשלום בגין חלוקת רווחים למחזיקי יחידות השותפות בסך של כ- 60.0 מיליון דולר, והשקעות ותשלומים בגין פרויקט לווייתן. מנגד, נבעו לשותפות תקבולים ממכירות גז טבעי וקונדנסט במהלך תקופת הדוח בניכוי תשלומי תמלוגים, ריביות בגין אגרות חוב והלוואות מתאגידים בנקאיים, תשלומי מקדמות מס והוצאות שוטפות.

2.2.2. פיקדונות לזמן קצר ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 32.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 50.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הירידה נובעת בעיקר מפירעון פיקדונות במהלך תקופת הדוח.

2.2.3. יתרת לקוחות ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמה לסך של כ- 79.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 64.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. העליה נובעת בעיקרה משינוי בתמהיל המכירות ללקוחות ברבעון השלישי של שנת 2024 ביחס לרבעון הרביעי של שנת 2023, ומעליה בסך ההכנסות בין תקופות ההשוואה כאמור.

2.2.4. יתרת מפעיל העסקה המשותפת ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמה לסך של כ- 3.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הקיטון נובע בעיקרו מירידה ביתרת החובה של המפעיל במסגרת העסקה המשותפת בפרויקט לווייתן.

2.3. **נכסים שאינם שוטפים** ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 951.5 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 בספטמבר 2024 מסתכמות לסך של כ- 828.6 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 ובשלב 1 לתוכנית הפיתוח). מנגד, רשמה השותפות הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 17.2 מיליון דולר.

2.3.2. נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 80.3 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 להולכת 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- 3.4 מיליון דולר בתקופת הדוח.

2.3.3. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 3.5 מיליון דולר לעומת 1.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נובע בעיקרו מעליה בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2.4. **התחייבויות שוטפות** ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכמות לסך של כ- 65.0 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 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 32.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 23.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נובע בעיקר מגידול ביתרות הזכאים במסגרת העסקה המשותפת.

2.4.2. חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 3.1 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. יתרת מסים שוטפים לשלם ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמה לסך של כ- 3.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. יתרות המיסים השוטפים כוללות אומדן של מס הכנסה לשלם בגין הכנסתה החייבת של השותפות בקיזוז המקדמות ששילמה השותפות לרשויות המס.

2.5. **התחייבויות שאינן שוטפות** ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 624.9 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 הקיטון נבע מפירעון חלקי של יתרת קרן הלוואה, ומנגד גידול ביתרת ההתחייבות למסים נדחים. הגידול בהתחייבות למסים נדחים נובע בעיקרו מעליה בהפרשים הזמניים בין בסיס המס של נכסי נפט וגז לבין ערכם בדוחות הכספיים.

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 בספטמבר 2024 מסתכם לסך של כ- 468.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 423.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. השינוי נובע מרווח כולל שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 104.9 מיליון דולר, אשר קוזז על-ידי רווחים שהוכרזו וחולקו בתקופת הדוח בסך של כ- 60.0 מיליון דולר.

## 2.7. תזרים מזומנים

**תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת**, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 108.4 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 139.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נובעת בגין גידול ביתרת הלקוחות בסך של כ- 15.2 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 10.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בגין רכישת מכשירים פיננסיים, נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך של כ- 0.5 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת מכירת מכשירים פיננסיים, נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך של כ- 10.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וכן בגין תשלום מיסים בסך של כ- 29.3 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 10.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2024 לסך של כ- 61.9 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 37.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נובעת בגין קיטון ביתרת הלקוחות

בסך של כ- 5.2 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2024 לעומת גידול ביתרת הלקוחות בסך של כ- 7.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בגין קיטון ביתרה מול מפעיל העסקה המשותפת בסך של כ- 6.2 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2024 לעומת גידול ביתרה מול מפעיל העסקה המשותפת בסך של כ- 0.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכן בגין תשלומי ריבית בסך של כ- 11.7 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2024 לעומת סך של כ- 17.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין, כי בהתאם למדיניות החשבונאית של השותפות, ריבית ששולמה וריבית שהתקבלה, מסווגת בדוח על תזרימי המזומנים במסגרת הפעילות השוטפת.

**תזרימי המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 6.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 29.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.** תזרימי המזומנים נטו, שנבע מפעילות השקעה, הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2024 לסך של כ- 8.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 17.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בין התקופות נובע בעיקרו מהשקעות בפרויקט לווייתן ובנכסים אחרים לזמן ארוך וכן בגין פירעונות או הפקדות של פיקדונות לזמן קצר ופיקדונות מוגבלים בשימוש.

**תזרימי המזומנים נטו, ששימש לפעילות מימון, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 123.0 מיליון דולר אשר שימש בעיקרו לפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 60.9 מיליון דולר וחלוקת רווחים בסך של כ- 60.0 מיליון דולר.** בתקופה המקבילה אשתקד, תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו לסך של כ- 133.8 מיליון דולר אשר שימש בעיקרו לפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של 20 מיליון דולר, פירעון קרן אגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 58.9 מיליון דולר וחלוקת רווחים בסך של כ- 65 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 השלישי של שנת 2024 לסך של כ- 83.7 מיליון דולר אשר שימש בעיקרו לפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 53.1 מיליון דולר וחלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 30.0 מיליון דולר. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון, הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2023 לסך של כ- 88.9 מיליון דולר אשר שימש לפירעון קרן אגרות חוב (סדרה ג) בסך של כ- 58.9 מיליון דולר וחלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 30 מיליון דולר.

### 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 בספטמבר 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סך מסגרת ההלוואה הזמינה למשיכה הינה כ- 573 מיליון דולר וכ- 557 מיליון דולר, בהתאמה.

נכון ליום 30 בספטמבר 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי ההלוואות הבנקאיות עומדים על סך של כ- 464 מיליון דולר.

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

השותפות רשאית להשתמש במסגרת ההלוואה לאיזו מן המטרות הנוספות שהוגדרו בהסכם, ובעיקרן תשלום הוצאות ופירעון חובות בקשר עם פרויקט לווייתן.

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

1. יחס כיסוי חוב (להלן - LCR), המחושב כיחס בין התזרים המהוון מעתודות 2P<sup>6</sup> (כהגדרתו בהסכם ההלוואה) לבין יתרת ההלוואה שנמשכה (בניכוי סכום קרן הרזרבה לשירות חוב), בכל תאריך בדיקה לא יפחת מ-1.2 ; פירעון של סכומים על חשבון הקרן בשיעורים משתנים יתבצע בהתאם ליחסי כיסוי חוב מסויימים (LCR בין 1.3-1.4 -30%, בין 1.3-1.25 -60%, מתחת ל-1.25 -100%) מתוך יתרה מתואמת של המזומנים לתום כל רבעון בהתאם למנגנון המתואר בהסכם (Cash LCR Sweep).
2. יחס שירות חוב (להלן - DSCR) המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין סכומי שירות החוב (קרן, ריבית ועמלת אי ניצול) ל-12 החודשים שקדמו לתאריך הבדיקה. יחס זה לא יפחת מ-1.05 ; בהתאם למנגנון ה-cash sweep המתואר בביאור 11א'ג' 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 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 בספטמבר 2024 העריכה הנהלת השותפות כי במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 30 בספטמבר 2025) צפוי כי מתוך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ייפרע בהתאם למנגנון ה-cash sweep, סך של כ-3.1 מיליון דולר המסווגים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, כחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות. נכון ליום 30 בספטמבר 2024, יחס LCR ויחס DSCR עומד על 2.12 ו-3.96, בהתאמה. נכון ליום אישור הדוחות הכספיים היחסים כאמור אינם שונים באופן מהותי.

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 בספטמבר 2024, מחזיקה השותפות ב-10,458,880 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, המהוות כ-3.96% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון לאותו מועד.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר פירעון של 12% מקרן אגרת החוב (סדרה ד) ביום 31 באוקטובר 2024, מחזיקה השותפות ב-9,032,669 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו

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 ההונית, למחירי המכירה של גז טבעי (על פי price deck בתרחיש הבנקאי). התזרים כאמור הינו לפני עלויות שירות חוב ומהוון בשיעור של 7% (ייתורים מעתודות 2P<sup>ii</sup>).

מימון, המהוות כ- 3.96% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון לאותו מועד.

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 ויידרש. ראו גם ביאור 1ה' לדוחות הכספיים.

#### 4. חלוקת 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 בוצעה ביום 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 ישראל<sup>7</sup>, 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 וההתפתחויות הבלתי צפויות בהימשכות המלחמה ותוצאותיה. בנק ישראל מעריך כי הריבית צפויה לעמוד על 4.5% ברבעון השני של שנת 2025, וזאת לנוכח האי-ודאות הגיאוגרפית-פוליטית הגבוהה ועליית ההסתברות שבנק ישראל מייחס לתרחישים ביטחוניים חמורים יותר, הסיכון לתחזית הצמיחה נוטה כלפי מטה והסיכון לתחזיות האינפלציה, הריבית וגירעון הממשלה נוטה כלפי מעלה.

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

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%. לקראת תום הרבעון השלישי של השנה חברת דירוג האשראי Moody's הורידה את דירוג האשראי של ישראל, בפעם השנייה בשנת 2024 מרמה של A2 לרמה של BAA 1 והותירה את התחזית שלילית. בהמשך לכך, ביום 1 באוקטובר 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל בפעם השנייה בשנה זו, מרמה של A+ לרמה של A והותירה את התחזית שלילית.

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 בגין 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. 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 5'11 לדוחות הכספיים השנתיים.

במהלך תקופת הדוח, רשמה השותפות הוצאות ריבית, נטו בדוח התמציתי המאוחד על הרווח או הפסד בסך של כ-31.6 מיליון דולר המשקפות ריבית TERM SOFR שנתית ממוצעת של כ-5%.

בנוסף, הטבלה שלהלן מסכמת השפעה אפשרית של העלייה בריבית ה-TERM SOFR על הוצאות הריבית של השותפות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים החל מהרבעון הרביעי 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-4.92% (ריבית ה-TERM SOFR ל-3 חודשים שנקבעה ביום 11 באוקטובר 2024) לאורך יתרת תקופת ההלוואה.

לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר			לשלושה חודשים שסתיימו ביום 31 בדצמבר	
2027	2026	2025	2024	
מיליוני דולר				
21.1	34.0	35.4	9.4	ריבית הבסיס
21.7	35.2	36.8	9.8	עליה של 0.5 נקודה בריבית הבסיס
22.2	36.4	38.1	10.1	עליה של 1 נקודה בריבית הבסיס

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



## חלק ב' - דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

יחד עם זאת, יצוין כי בעקבות הורדות הדירוג המופרטות בסעיף 5 בחלק א' לעיל, דירוג הבנקים בישראל, בהם מפקידה השותפות את יתרות המזומנים ושווי המזומנים, ירדו בהתאם. יש לציין כי השותפות מעריכה שסיכון האשראי בגין יתרות אלה נותר נמוך.

### מבחני רגישות

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

### תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

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

### ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2024			
סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
66,640	-	23,004	43,636
16,173	1,577	3,898	10,698
32,307	-	-	32,307
2,977	-	-	2,977
79,652	-	-	79,652
3,315	-	-	3,315
249	-	249	-
2,325	-	-	2,325
586	-	559	27
<b>204,224</b>	<b>1,577</b>	<b>27,710</b>	<b>174,937</b>
3,478	-	3,478	-
904	-	-	904
9,685	-	-	9,685
27,259	-	-	27,259
<b>41,326</b>	<b>-</b>	<b>3,478</b>	<b>37,848</b>

#### 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

#### 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 בספטמבר 2024

סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
114	-	112	2
32,259	-	-	32,259
362	-	120	242
10,578	-	-	10,578
3,143	-	-	3,143
10,775	-	-	10,775
4,765	-	536	4,229
3,036	-	3,036	-
65,032	-	3,804	61,228
66,566	-	-	66,566
457,759	-	-	457,759
524,325	-	-	524,325

**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  
 מסים שוטפים לשלם

**סך התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות שאינן שוטפות:**

אגרות חוב  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו

**סך התחייבויות שאינן שוטפות**

**2. רגישות לשינויים בשע"ח שקל-דולר**

רווח (הפסד) מהשינוי		רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין	שווי הוגן אלפי דולר	עלייה של 10% בשער החליפין	
2,556	1,211	23,004	(2,091)	מזומנים ושווי מזומנים
608	288	5,475	(498)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
28	13	249	(23)	רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
62	29	559	(51)	חייבים אחרים
386	183	3,478	(316)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(12)	(6)	(112)	5	- השקעה ברציו פטרוליום
(13)	(6)	(120)	6	ספקים ונותני שירותים
(60)	(28)	(536)	26	אחרים
(337)	(160)	(3,036)	145	הוצאות לשלם
3,218	1,524	28,961	(2,633)	מסים שוטפים לשלם
				<b>סה"כ</b>

**3. רגישות לשינויים בריבית הדולרית**

רווח (הפסד) מהשינוי			רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש	
ירידה של 20% בתשואה	ירידה של 10% בתשואה	ירידה של 5% בתשואה	שווי הוגן אלפי דולר	עלייה של 5% בתשואה	עלייה של 10% בתשואה		עלייה של 20% בתשואה
(4,219)	(2,109)	(1,055)	76,705	1,055	2,109	4,219	אגרות חוב (סדרה ד*)
(10,960)	(5,673)	(2,824)	497,018	2,800	5,575	11,498	הלוואות מתאגידים בנקאיים

  

רווח (הפסד) מהשינוי			רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש	
ירידה של 5% ריבית	ירידה של 2% ריבית	ירידה של 0.5% ריבית	שווי הוגן	עלייה של 0.5% ריבית	עלייה של 2% ריבית		עלייה של 5% ריבית
(28,525)	(10,765)	(2,619)	3,881	2,569	9,999	23,718	מכשירים פיננסיים נגזרים - עסקאות IRS

\* הנתונים המוצגים הינם בניכוי אגרות החוב שנרכשו על-ידי השותפות. ראו ביאור 5ב' לדוחות הכספיים.

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

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

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

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

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

### 1. אירועים עיקריים בתקופת הדוח

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

### 2. פעילות השותפות, מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן

2.1. לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח, ראו בחלק א' לדוח זה וביאור 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 בהכללתן. 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 ג' בדוחות הכספיים.

תאריך: 26 בנובמבר 2024

---

יגאל לנדאו,  
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

---

ליגד רוטלוי,  
יו"ר הדירקטוריון



# פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30  
בספטמבר 2024

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת  
מידע כספי לתקופת ביניים  
(בלתי מבוקר)  
30 בספטמבר 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
8-25	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

---

---



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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפים ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של רציו אנרגיות 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,  
26 בנובמבר 2024

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

31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2023 (בלתי מבוקר)	2024
	א ל פ י ד ו ל ר	
87,524	66,347	66,640
14,975	14,085	16,173
50,661	40,263	32,307
4,534	3,962	2,977
64,460	75,407	79,652
7,267	8,471	3,315
257	247	249
-	-	2,325
1,078	1,278	3,443
<u>230,756</u>	<u>210,060</u>	<u>207,081</u>
1,649	2,634	3,478
1,566	7,292	904
72,187	69,168	80,301
30,733	6,625	27,259
182	167	183
826,035	811,595	839,375
932,352	897,481	951,500
<u>1,163,108</u>	<u>1,107,541</u>	<u>1,158,581</u>
200	167	114
23,370	16,089	32,259
1,891	921	-
116	106	362
10,704	11,011	10,578
18,062	18,635	3,143
11,070	11,922	10,775
5,236	4,267	4,765
12,157	3,693	3,036
<u>82,806</u>	<u>66,811</u>	<u>65,032</u>
14,156	12,916	14,994
68,378	80,139	66,566
501,080	474,628	457,759
72,976	77,935	85,602
656,590	645,618	624,921
739,396	712,429	689,953
423,712	395,112	468,628
<u>1,163,108</u>	<u>1,107,541</u>	<u>1,158,581</u>

**נכסים**  
**נכסים שוטפים:**  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
 פיקדונות לזמן קצר  
 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

**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: 26 בנובמבר 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 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	<b>(בלתי מבוקר)</b>				
	<b>אלפי דולר (למעט נתוני רווח ליחידת השתתפות)</b>				
362,294	94,560	103,753	270,752	288,511	<b>הכנסות</b>
(57,176)	(15,075)	(18,344)	(42,666)	(49,963)	ממכירת גז טבעי וקונדנסט בניכוי תמלוגים
305,118	79,485	85,409	228,086	238,548	
47,737	12,534	13,431	35,227	41,693	<b>הוצאות ועלויות</b>
26,613	7,176	7,474	20,356	20,970	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט הוצאות פחת והפחתות
1,156	4	9	85	29	הוצאות חיפוש נפט וגז טבעי
9,635	2,280	1,825	6,792	6,016	הוצאות הנהלה וכלליות
85,141	21,994	22,739	62,460	68,708	<b>סך הכל הוצאות ועלויות</b>
219,977	57,491	62,670	165,626	169,840	<b>רווח תפעולי</b>
11,061	5,040	3,430	14,033	7,830	הכנסות מימון
(64,660)	(16,575)	(16,768)	(48,311)	(40,121)	הוצאות מימון
(53,599)	(11,535)	(13,338)	(34,278)	(32,291)	הוצאות מימון, נטו
166,378	45,956	49,332	131,348	137,549	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(39,561)	(12,160)	(11,102)	(33,131)	(32,635)	מסים על הכנסה
126,817	33,796	38,230	98,217	104,914	<b>רווח נקי לתקופה</b>
0.113	0.030	0.034	0.087	0.093	<b>רווח ליחידת השתתפות (דולר) בסיסי ומדולל</b>

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

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון השותפים

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סך ההון	יתרת רווחים	קרן הון מבעלי שליטה	הון השותפות	
				אלפי דולר
423,712	103,747	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b> (מבוקר)
(59,998)	(59,998)	-	-	<b>תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024</b> (בלתי מבוקר):
104,914	104,914	-	-	רווחים שחולקו
468,628	148,663	1,101	318,864	רווח נקי לתקופה
350,417	30,452	1,101	318,864	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2024</b> (בלתי מבוקר)
(65,000)	(65,000)	-	-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b> (מבוקר)
11,478	11,478	-	-	<b>תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023</b> (בלתי מבוקר):
98,217	98,217	-	-	רווחים שחולקו
395,112	75,147	1,101	318,864	מקדמות מס שהתקבלו בגין שנים קודמות
460,397	140,432	1,101	318,864	רווח נקי לתקופה
(29,999)	(29,999)	-	-	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2023</b> (בלתי מבוקר)
38,230	38,230	-	-	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2024</b> (בלתי מבוקר)
468,628	148,663	1,101	318,864	<b>תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024</b> (בלתי מבוקר):
391,315	71,350	1,101	318,864	רווחים שחולקו
(29,999)	(29,999)	-	-	רווח נקי לתקופה
33,796	33,796	-	-	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2023</b> (בלתי מבוקר)
395,112	75,147	1,101	318,864	<b>תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023</b> (בלתי מבוקר):
350,417	30,452	1,101	318,864	רווחים שחולקו
(65,000)	(65,000)	-	-	מקדמות מס שהתקבלו בגין שנים קודמות
11,478	11,478	-	-	רווח נקי לשנה
126,817	126,817	-	-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b> (מבוקר)
423,712	103,747	1,101	318,864	

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

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

1 - (המשך)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר				
191,859	36,367	60,702	136,710	105,910
5,348	1,020	1,161	2,426	2,366
94	24	8	71	86
<u>197,301</u>	<u>37,411</u>	<u>61,871</u>	<u>139,207</u>	<u>108,362</u>
(20,158)	21,201	17,835	(8,095)	19,308
(20,728)	3,381	126	3,273	3,783
(3,801)	(787)	(1,426)	(1,097)	(3,757)
(112)	(26)	(14)	(86)	(36)
(34,083)	(6,781)	(8,105)	(23,258)	(25,782)
<u>(78,882)</u>	<u>16,988</u>	<u>8,416</u>	<u>(29,263)</u>	<u>(6,484)</u>
5,000	-	(53,078)	(20,000)	(60,876)
(69,937)	(58,940)	-	(58,940)	-
11,478	-	-	11,478	-
(65,000)	(29,999)	(29,999)	(65,000)	(59,998)
(2,549)	-	(578)	(1,356)	(2,098)
<u>(121,008)</u>	<u>(88,939)</u>	<u>(83,655)</u>	<u>(133,818)</u>	<u>(122,972)</u>
(2,589)	(34,540)	(13,368)	(23,874)	(21,094)
91,253	101,259	79,703	91,253	87,524
(1,140)	(372)	305	(1,032)	210
<u>87,524</u>	<u>66,347</u>	<u>66,640</u>	<u>66,347</u>	<u>66,640</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 שנבעו מפעילות (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

**סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**

**קיטון במזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה



**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

2 - (סיום)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	<b>(בלתי מבוקר)</b>			
	<b>אלפי דולר</b>			
126,817	33,796	38,230	98,217	104,914
(5,589)	(1,645)	(699)	(4,308)	(3,030)
26,613	7,176	7,474	20,356	20,970
1,784	(1,484)	5,584	(3,370)	2,219
1,140	372	(305)	1,032	(210)
25,281	8,153	5,045	21,776	3,505
158	33	90	266	(685)
5,447	1,336	61	4,003	1,261
(3,167)	(3,941)	1,164	(1,872)	1,240
580	147	174	431	511
1,860	1,231	(1,958)	1,756	(2,538)
180,924	45,174	54,860	138,287	128,157
869	(7,272)	5,196	(10,078)	(15,192)
10,636	(250)	(128)	10,644	(489)
12	9	(2)	22	8
226	503	(2,269)	26	(2,365)
(2,131)	114	(475)	(1,657)	(2,189)
82	(35)	(25)	49	(86)
(1,537)	(317)	2	(190)	25
(987)	(688)	(2,297)	(1,956)	(471)
(483)	(521)	45	(493)	246
3,470	(57)	6,117	2,266	2,516
778	(293)	(322)	(210)	(4,250)
10,935	(8,807)	5,842	(1,577)	(22,247)
191,859	36,367	60,702	136,710	105,910
16,768	(534)	11,556	9,009	23,624
2,144	754	1,227	1,275	4,152
1,088	(1,222)	1,758	(3)	327
56,745	17,244	11,702	41,705	38,517
13,491	4,007	6,221	10,938	29,285

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

**מזומנים נטו שנבעו מפעולות:**

רווח נקי לתקופה  
התאמות בגין:  
הכנסות ריבית ודיבידנד  
פחת והפחתות  
הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים  
נגזרים  
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:  
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים  
מסים על הכנסה  
הוצאות (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 בספטמבר 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 הגז הטבעי והקונדנסט ובכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשוקי הייצוא ולשוק המקומי בתקופת הדוח:

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023		הכנסות (מיליוני דולר) גז טבעי קונדנסט
	2024		2023		
	(בלתי מבוקר)				
362.3	94.6	102.1	270.8	284.2	
-	-	1.6	-	4.3	
<b>362.3</b>	<b>94.6</b>	<b>103.7</b>	<b>270.8</b>	<b>288.5</b>	

  

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023		הכנסות (מיליוני דולר) שוקי הייצוא שוק מקומי
	2024		2023		
	(בלתי מבוקר)				
306.3	84.5	89.2	235.4	252.9	
56.0	10.1	14.5	35.4	35.6	
<b>362.3</b>	<b>94.6</b>	<b>103.7</b>	<b>270.8</b>	<b>288.5</b>	

  

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023		כמויות גז טבעי (BCM) שוקי הייצוא שוק מקומי
	2024		2023		
	(בלתי מבוקר)				
1.34	0.37	0.38	1.03	1.10	
0.31	0.06	0.08	0.20	0.17	
<b>1.65</b>	<b>0.43</b>	<b>0.46</b>	<b>1.23</b>	<b>1.27</b>	

\* הנתונים מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית

**ג.** השותפות נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 20 בינואר 1993 כפי שתוקן מעת לעת. יחידות ההשתתפות בשותפות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה) בשנת 1993. משרדי השותפות ממוקמים ברחוב יהודה הלוי 85, תל אביב. ביום 5 במרץ 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. לפרטים נוספים, ראו ביאור 6' 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 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

### ד. נכון ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 נתבי גז 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' הדוחות הכספיים השנתיים, אודות מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה), יצוין כי, בתקופת הדוח חלה הסלמה משמעותית בלחימה מול ארגון הטרור 'חיזבאללה', כאשר ביום 30 בספטמבר 2024 פתחה ישראל בתמרון קרקעי בשטח דרום לבנון. בנוסף, במהלך חודש אוקטובר 2024 חלה הסלמה משמעותית גם בחזית מול איראן, אשר ביום 1 באוקטובר 2024 ביצעה ירי טילים נרחב לשטח מדינת ישראל. יש לציין כי במקביל בוצעו תקיפות מצד החותיים - ארגון טרור שיעי מצפון תימן, ותקיפות ממליציות אירניות היושבות בעיראק אשר מבצעות שיגורים לעבר ישראל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המלחמה נמשכת ומתנהלים קרבות משמעותיים בזירות השונות. בהתאם, ככל ויתממש תרחיש של הסלמה משמעותית, עלולה להיות לכך השפעה שלילית מהותית על מדינת ישראל ועל מדינות האזור וכן על השותפות, עסקיה ונכסיה.

כמו כן, הימשכות המלחמה מוסיפה להגביל את זמינות הציוד והקבלנים הנדרשים לביצוע עבודות מתוכננות בקשר עם תוכניות העבודה של פרויקט לויתן, וכן מוביל להתייקרות בפרמיות הביטוח ובעלויות קבלנים זרים, באופן אשר, בין היתר, משפיע ומעכב את לוחות הזמנים המתוכננים. בהקשר זה יצוין כי, בשל הסלמת המלחמה הושהה פרויקט הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי משדה לויתן לפלטפורמה ולהערכת שברון צפויה דחייה בהשלמתו. ראו ביאור 4' להלן. ראו גם ביאור 7' להלן אודות העיכובים המתמשכים בפעילות הנחת הצינור הימי אשדוד-אשקלון במסגרת פרויקט המקטע המשולב. עוד יצוין כי, בעקבות הסלמת המלחמה כאמור, במהלך חודש אוקטובר 2024 שלחה שברון ללקוחות הודעות בדבר התרחשות אירוע "כוח עליון", אשר פוטר את השותפים בפרויקט לויתן מחובותיהם על-פי הסכמי הגז בגין אי אספקת גז בשל מצב המלחמה. בהמשך להתפתחויות הביטחוניות כאמור לעיל וכתלות, בין היתר, בשיקולים תפעוליים וטכניים של המערכת, מבצעת המפעילה מעת לעת, בהתאם להוראות הפעלת האסדה ונהלי הבטיחות בה, הפסקות יזומות של ההפקה ממאגר לויתן לפרקי זמן מסוימים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הירידה בהיקף ההפקה בשל הפסקות ההפקה כאמור, היתה בהיקף לא מהותי ביחס להיקף ההפקה השנתי המתוכנן.

בנוסף לאמור, ביום 12 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. ביום 27 בספטמבר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Moody's על הורדת דירוג האשראי של ישראל, בפעם השנייה בשנת 2024 מרמה של A2 לרמה של BAA 1 והותירה את התחזית שלילית. על פי כלכלני Moody's, הנימוק לתחזית השלילית הינו ההסלמה החמורה בעימות עם ארגון הטרור חיזבאללה, סיכון להסלמה רחבה יותר הכוללת את איראן, חוסר ודאות לגבי הבטיחות וסיכויי הצמיחה ארוכי הטווח של ישראל, והתפתחויות שליליות העולות להשפיע באופן חמור על

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

המצב הפיננסי של ממשלת ישראל. בהמשך לכך, ביום 2 באוקטובר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P על הורדת דירוג האשראי של ישראל בפעם השנייה בשנה זו, מרמה של A+ לרמה של A והותירה את התחזית שלילית. כלכלני סוכנות הדירוג S&P הסבירו את הפחתת דירוג האשראי כאמור בהחרפת הסכסוך של ישראל וארגון הטרור חיזבאללה בימים שלפני פרסום ההודעה, אשר בסבירות גבוהה עשוי להפוך לאינטנסיבי וממושך. עד למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה לא הייתה השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות ובכלל זה על היקפי מכירות הגז הטבעי ללקוחות ועל תוצאותיה הכספיות, אך לא ניתן בשלב זה להעריך מה יהיה היקף ההשפעה המלא של המלחמה על עסקי השותפות. בנוסף, 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 ואו לגייס חוב ככל שידרש. כמו-כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תפתח 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 הוודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך המלחמה, היקפה, השלכותיה על כלכלת ישראל, וכן בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת השותפות.

### 1. מלחמת רוסיה-אוקראינה

ביום 24 בפברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה במסגרת מבצע יוזם שכלל הזרמת כוחות צבאיים יבשתיים במקביל להפצצות אוויריות וארטילריות. בעקבות זאת, יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים כנגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועל בכירים רוסים, הוחלט להשהות את השלמת פרויקט "נורדסטרים 2" שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה, הופסקו חלק משיתופי הפעולה של חברות בינלאומיות, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט עם גופים רוסים, ועוד.

בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, החל להיווצר משבר אנרגיה גלובלי המתבטא, בין היתר, בחשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט, שהוביל 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 מ-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 שווקי 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 תוכניות הפיתוח ואו ההרחבה של פרויקט לווייתן.

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

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

א. המידע הכספי של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות הביניים של 9 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), התשי"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 (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

### 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 המדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

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

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

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

הפרמטרים אשר היוו בסיס להחלטת השותפות הינם:

- 1) סך הנכסים בדוח הנפרד (בניכוי השקעה ברציו מימון ובפיתוח לווייתן), מתוך סך נכסי השותפות בדוח המאוחד.
- 2) סך התחייבויות בדוח הנפרד מתוך סך התחייבויות השותפות בדוח המאוחד.
- 3) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הנפרד מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח המאוחד.
- 4) סך הרווח 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

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.

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 בביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילויי 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. גילויי זה עשוי להתייחס לפעולות מסוימות בהן נקטה הישות על מנת למנוע הפרה פוטנציאלית של התנאים וכן את העובדה שהישות לא מצייתה לתנאים בהתבסס על הנסיבות הקיימות בתום תקופת הדיווח.

(ג) כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.

(ד) סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הונניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות הקיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על-ידי העברת מכשירים הונניים של הישות, אם זכות זו סווגה על-ידי הישות במסגרת ההון.

בהתאם להוראות התיקונים ל- IAS 1, התיקונים יושמו על-ידי השותפות באופן רטרופקטיבי 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 וגילויי בדוחות כספיים (להלן - IFRS 18).

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 "שירותית" 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 בשעורי הריבית מהתחייבויות אחרות (למשל בגין התחייבות אקטוארית לעובדים).

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

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 הראשונה, 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 רטרוספקטיבי. השותפות החלה לבחון את ההשפעה של יישום IFRS 18 על הדוחות הכספיים המאוחדים אך בשלב זה השפעת האימוץ הראשונה עדיין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

### ביאור 4 - השקעות בנכסי נפט וגז טבעי

#### התפתחויות בחזקות לווייתן

א. בהמשך לאמור בביאור 6'ג8 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות היערכות לביצוע תכנון הנדסי מפורט (FEED) להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן במסגרת קידום שלב 1 לתוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן (להלן - שלב 1), שמטרתה להגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת לסך של עד כ- 21 BCM לשנה, ובהמשך לאמור בסעיף ב' להלן אודות מכתב שקיבלו שותפי לווייתן מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן - הממונה), בקשר עם האפשרות להגדלת כמויות יצוא הגז הטבעי שיופק במסגרת שלב 1, יצוין כי, בנוסף לאישור תקציבים בסך כולל של כ- 75 מיליון דולר (100%, חלק השותפות בסך של כ- 11.3 מיליון דולר) לצורך היערכות כאמור, ביום 31 ביולי 2024 קיבלו שותפי לווייתן 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) (להלן - התקציב הנוסף).

בכונת שותפי לווייתן להשלים את ביצוע ה- FEED ולהתקדם ברכש (Long Lead Items) במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח שלב 1 במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, ולצורך כך מקדמים שותפי לווייתן, בין היתר, משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים, הן במשק המקומי והן לייצוא, לחתימת הסכמים למכירת גז טבעי במסגרת שלב 1. ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית בלוח הזמנים כאמור, המועד המשוער לתחילת הפקת גז טבעי במסגרת שלב 1 צפוי להיות בתקופה שבין מחצית שנת 2028 לבין מחצית שנת 2029. כמו כן, בוחנים השותפים בפרויקט לווייתן אפשרות להנחת צינור הולכה תת-ימי רביעי מהשדה לפלטפורמה, שיאפשר יכולת הפקה יומית מקסימאלית של כ- 2,350 MMCF. יצוין כי שותפי לווייתן ממשיכים ובוחנים אפשרויות לשילוב מתקן FLNG, בין היתר נוכח האפשרות להרחבת ההפקה כאמור.

ב. בהמשך לאמור בביאור 4'ג8 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פניות עקרוניות שהעבירו שותפי לווייתן לממונה לאישור הגדלה של היקף יצוא הגז הטבעי, שיופק במסגרת שלב 1 לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן, 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 לווייתן, 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 לווייתן 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 לווייתן יוכל להתבצע רק על בסיס בלתי רציף (Interruptible), בכפוף להבטחת האספקה למשק המקומי, וכי יצוא על בסיס קבוע (Firm)

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

החל משנה זו יתאפשר רק לאחר בחינה מחדשת של צרכי המשק המקומי. במכתב הממונה הובהר, בין היתר, כי עמדה מקצועית זו הינה בהתאם לתמונת העתיד לגבי היצע 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. בהמשך לאמור בביאור ג'3א' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פרויקט הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי משדה לויתן לפלטפורמה (להלן - הצינור השלישי) שמטרתו לאפשר את הגדלת יכולת אספקת הגז המירבית מפרויקט לויתן למערכת ההולכה של נתג'ז מכ- BCF 1.2 ליום לכ- BCF 1.4 ליום, ביום 6 באוקטובר 2024 הודיעה שברון, כי בשל ההסלמה במצב הבטחוני כאמור בביאור 1 ה' לעיל, הושהו עבודות הנחת הצנרת הימית במסגרת פרויקט הצינור השלישי, עד לחדש אפריל 2025 או בסמוך לכך, כתלות בלוחות הזמנים ובצבר ההזמנות של הקבלן המבצע ובמצב הבטחוני שישורר באזור. לפיכך, להערכת המפעילה צפויה דחייה של 6 חודשים לפחות בהשלמת פרויקט הצינור השלישי, קרי עד לתום שנת 2025.

**ד. 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 פטרולים (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 On) 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 (100%) בנכס הנפט (Gross)		קטגוריית עתודות ומשאבים מותנים
קונדנסט Million Barrels	גז טבעי 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

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 לויתן ובתוספת פרויקט הצינור השלישי.

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

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

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



## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 5 - מימון פרויקט לוויטן

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

#### א. הלוואות מתאגידים בנקאיים

כאמור בביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לוויטן לבין קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים, הועמדה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לוויטן, 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'3 לדוחות הכספיים השנתיים. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סך מסגרת הלוואה הזמינה למשיכה הינה כ- 573 מיליון דולר וכ- 557 מיליון דולר, בהתאמה.

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

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' ב' להלן.

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

בהתאם למנגנון ה- cash sweep המתואר בביאור 11א'3' לדוחות הכספיים השנתיים, החל מחודש אפריל 2024, מתבצע פירעון של סכומים על חשבון הקרן בשיעורים משתנים בהתאם ליחס שירות חוב (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 שירות 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, בהתאמה.

נכון ליום 30 בספטמבר 2024 העריכה הנהלת השותפות כי במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 30 בספטמבר 2025) צפוי כי מתוך יתרת הלוואות מתאגידים בנקאיים ייפרע בהתאם למנגנון ה- cash sweep, סך של כ- 3.1 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.נ., בחודשים יוני ויולי של שנת 2024 ביצעה השותפות רכישות של 5,000,000 ש"ח 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 מיליון ש"ח וכ- 2.1 מיליון ש"ח, בהתאמה (סך של כ- 1.5 מיליון דולר וכ- 0.6 מיליון דולר, בהתאמה). על-פי החלטת הדירקטוריון, אגרות החוב (סדרה ד) שנרכשו ושיירכשו 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 בספטמבר 2024, מחזיקה השותפות ב- 10,458,880 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, המהוות כ- 3.96% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון לאותו מועד.

נכון, למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר פירעון של 12% מקרן אגרת החוב (סדרה ד) ביום 31 באוקטובר 2024, מחזיקה השותפות ב- 9,032,669 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, המהוות כ- 3.96% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון לאותו מועד.

בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ד), בחודש 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 הריבית בגין אגרות חוב (סדרה ד). בחודש אוקטובר 2024, שולם סך של כ- 12.8 מיליון דולר (כ- 47.8 מיליון ש"ח) (שהינו הסכום נטו בקיזוז חלקה של השותפות) המהווים את תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות חוב (סדרה ד).

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 6 - צדדים קשורים

א. בהמשך למפורט בביאורים 1ג' ו-2ג' 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 הניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי, ייעוץ וליוי 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(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 1ד' 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 לשיעור 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 נכנסת בנעלי רציו ניהול כצד להסכם השותפות, ובהתאם לכך זכאית ל- 0.01% מההכנסות ונושאת ב- 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות.
- 2) רציו שותף כללי נכנסת 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 שניהנו ברציו ניהול, לרבות הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים, מונו לדירקטוריון רציו שותף כללי. מובהר כי הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים שניהנו 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), ימשיכו לעמוד 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.

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. ביום 10 בנובמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות ביצוע הצעת רכש מלאה ליחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום - שותפות מוגבלת (להלן - רציו פטרוליום), שתוקפה מותנה ברכישת מלוא יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום (למעט יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום המוחזקות על-ידי השותפות) (להלן - הצעת הרכש), לפי מחיר של עד 0.35 ש"ח ליחידת השתתפות של רציו פטרוליום, וכן לאשר כי בכפוף להשלמת הצעת הרכש, יבוצעו פעולות נלוות הנדרשות כתוצאה מכך, ובכלל זאת תיקון הסכם השותפות ועדכון ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של השותף הכללי והשותפות, באופן שיחולו גם ביחס לפעילותה של רציו פטרוליום. בהתאם להחלטת האסיפה הכללית, ביום 13 בנובמבר 2024 פרסמה השותפות הצעת רכש מלאה לרכישת כל יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום (למעט יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

**ביאור 6 - צדדים קשורים (המשך):**

המוחזקות על-ידי השותפות) במחיר של 0.35 ש"ח ליחידת השתתפות של רציו פטרוליום ובסכום כולל של 62,950,765 מיליון ש"ח. מועד הקיבול האחרון נקבע ליום 1 בדצמבר 2024. בכפוף להצלחת הצעת הרכש, קרי - רכישת כל יחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום, יכנסו לתוקף התיקונים בהסכם השותפות והשותף הכללי ברציו פטרוליום יהפוך לחברה בת בבעלות מלאה של השותף הכללי בשותפות וימשיך לנהל את עסקיה של רציו פטרוליום.

ה. בהמשך למפורט בביאור 9'ג24 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם שירותי ניהול וייעוץ בין השותפות לרציו מימון, ביום 30 בספטמבר 2024, השקיעה השותפות סך של 1 מיליון דולר בהון של רציו מימון כנגד שטר הון צמית שהנפיקה רציו מימון עבור השותפות. בשטר ההון נקבע, בין היתר, כי הוא אינו נושא ריבית והצמדה, פרעונו אינו מובטח בשעבוד או בבטוחה אחרת, שטר ההון נדחה ונחות לעומת התחייבויות רציו מימון, וכי שטר ההון יפרע רק בעת פירוק סופי ומוחלט של רציו מימון או בכל עת לאחר חלוף 5 שנים ממועד ההנפקה של שטר ההון, בכפוף להחלטת דירקטוריון רציו מימון. כמו כן, ביום 30 בספטמבר 2024 נחתם תיקון להסכם שירותי ניהול וייעוץ האמור לפיו נשיאת השותפות בכל הוצאות השוטפות הכרוכות בניהול ובעילות של רציו מימון, כמפורט בביאור האמור, תהא בניכוי הכנסות שיוצרו ברציו מימון, ככל שיוצרו.

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

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר				
1,140	285	-	855	190	דמי ניהול לרציו אנרגיות ניהול בע"מ
-	-	285	-	665	דמי ניהול לשותף הכללי
72	-	-	48	48	ייעוץ גיאולוגי
18,543	4,890	7,158	13,838	19,394	תמלוגי על
338	65	100	252	312	שכר דירקטורים והוצאות נלוות
2	0.5	0.5	1.5	1.5	שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן

\* נמוך מ- 1 אלפי דולר

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

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

31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	30 בספטמבר 2024		
	2023	2024	
	אלפי דולר		
(1,891)	(921)	2,325	יתרת חובה (זכות) ליום הדוח על המצב הכספי:
1,216	1,139	1,640	רציו אנרגיות ניהול בע"מ - חשבון שוטף
(843)	(731)	(1,147)	רציו אנרגיות ניהול בע"מ - חשבון שאינו שוטף*
1,216	1,139	1,640	גיאולוג - חשבון שוטף - נכלל בסעיף הוצאות לשלם
257	247	249	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 2'ד25 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.

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

2. שדות נפט חיפושיים (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 4'25 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.

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.

בהחלטה מיום 15 באוקטובר 2024, הודיע בית המשפט כי בכוונתו לדחות את הבקשה לעיון במסמך וקבע את התיק לסיכומים. החלטה מנומקת צפויה להינתן בהקדם.

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 6'25 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 4'25 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 7'25 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 7'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה שהגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן - נמל חיפה או התובעת) 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 בו נדונו הבקשות שהוגשו, למעט הבקשה בעניין זימון נציג המכס, דחה בית המשפט את הבקשות שהוגשו על-ידי חברת נמל חיפה וקיבל את הבקשה לזימון עדים מטעם שברון. ביום 13 באוקטובר 2024, הגישה התובעת בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט האמורה. בית המשפט קבע שתצהירי התשובה יוגשו 30 יום לאחר ההכרעה בבקשת רשות הערעור. הדיון בבקשה לזימון גובה המכס לעדות נדחה לחודש ינואר 2025.

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

ג) בהמשך לאמור בביאור 7'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר עתירה מנהלית שהוגשה על-ידי נמל חיפה לבית המשפט לעניינים מנהליים בירושלים כנגד רשות המסים וכנגד שברון

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

ופסק הדין שדחה את העתירה, תוך חיוב נמל חיפה בהוצאות, ביום 29 בינואר 2024 הוגש על-ידי נמל חיפה ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. ביום 10 בנובמבר 2024, הגישה שברון את תשובתה לערעור במסגרתה דחתה את כל טענותיה של נמל חיפה, רשות המיסים טרם הגישה את תשובתה לערעור. דיון בערעור נקבע ליום 23 בדצמבר 2024.

בשלב זה, אין בידי עורכי הדין המייצגים את שברון להעריך את סיכוי הערעור. יחד עם זאת, להערכתם, סביר יותר כי הערעור ידחה מאשר שיתקבל.

(ד) בהמשך לאמור בביאור 7'ד'25 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.

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

(ה) בהמשך לאמור בביאור 5'א'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם הולכה לצורך ייצוא גז טבעי בין שברון לבין נתג'ז מיום 18 בינואר 2021 והמחלוקת שהתגלעה בין שותפי לויתן לבין נתג'ז בקשר עם מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה (כהגדרתו בביאור 5'א'25 לדוחות הכספיים השנתיים), יצוין כי, הצדדים ניסו במשך תקופה ארוכה להגיע להסכמות, אולם עד כה הדבר לא עלה בידם. משכך, הסכימו הצדדים לנהל הליך גישור ובמקביל לפעול על-פי מנגנון הבוררות שבהסכם, לפיו במקרה שבו הצדדים לא הצליחו להגיע להסכמות כאמור, תובא המחלוקת להכרעת מותב של שלושה בוררים שימונו בהסכמת הצדדים. ביום 17 בנובמבר 2024 הצדדים חתמו על הסכם בוררות לטובת ניהול המחלוקת, שם נקבע, בין היתר, כי המחלוקת תובא להכרעת מותב של שלושה בוררים שזהותם נקבעה, כי הבוררים יכריעו בבוררות בהתאם לדין הישראלי וינהלו את הליך הבוררות בדרך הנראית להם מועילה ביותר להכרעה צודקת ומהירה ככל האפשר של הסכסוך ולא יהיו קשורים או כפופים בדיני הראיות ובסדרי הדין הנוהגים בבית המשפט. עוד נקבע כי פסק הבוררות יינתן תוך 90 ימים ממועד סיום הליכי הבוררות הנדרשים לשם עריכתו אך הבוררים מוסמכים, לפי שיקול דעתם, להאריך מועד זה.

בהמשך לחתימת הסכם הבוררות, שברון הגישה את כתב תביעת הבוררות ביום 24 בנובמבר 2024. במסגרת התביעה, שברון עתרה, בין היתר, לסעדים הבאים: (1) קביעה כי מועד תחילת ההזרמה על-פי ההסכם חל ביום 30 באפריל 2023, ולחלופין בלבד – חל לכל המאוחר ביום 1 באוקטובר 2023; (2) קביעה כי החל ממועד תחילת ההזרמה כאמור כל התשלומים ששילמה שברון לנתג'ז עבור שירותי הולכה נעשו לפי ההסכם מיום 18 בינואר 2021 ולא לפי ההסכם מחודש מאי 2019; (3) השבת ההפרש שהצטבר ויצטבר מאז מועד תחילת ההזרמה בין התעריף המזדמן ששולם בפועל לפי ההסכם מחודש מאי 2019 ובין תעריף ההולכה הרגיל שהיה אמור להיות משולם לפי ההסכם מיום 18 בינואר 2021. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ההפרש כאמור עומד על סך של כ-90.6 מיליון ש"ח.

בהתאם להסכם הבוררות, על נתג'ז להגיש את כתב הגנתה עד ליום 23 בינואר 2025 ועל שברון להגיש כתב תשובה תוך 14 ימים ממועד קבלת כתב ההגנה, קרי יום 6 בפברואר 2025. לאחר הגשת כתב התשובה, הבוררים יקבעו מועדים להמשך ההליך.

כפי שצוין לעיל, במקביל להליך הבוררות, הצדדים הסכימו להמשיך בניסיון להגיע להסכמות במסגרת הליך גישור נפרד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קבועות שתי ישיבות גישור בחודשים דצמבר 2024 וינואר 2025.

להערכת עורכי הדין של שברון, בשלב זה סיכוייה של תביעת הבוררות שהגישה שברון להתקבל גבוהים מסיכוייה להידחות על-ידי הבוררים.

ב. בהמשך לאמור בביאור 5'א'25 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 (מערכת ההולכה הימית אשדוד-אשקלון) 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, למצב הבטחוני, לתנאי מזג אוויר, לאישורים

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

רגולטוריים וגורמים נוספים, הצפי המעודכן למועד השלמת הפרויקט הינו הרבעון השני של שנת 2025. בהתאם, ביום 4 באוגוסט 2024 נחתם בין שברון לבין נתג'יז תיקון להסכם ההולכה, לפיו, בין היתר, תישא שברון, בגין חלק השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר, בסכום השווה ל- 56.5% מהעלויות הנוספות הכרוכות בהשבת הקבלן הזר לישראל ובחידוש עבודות ההקמה של המקטע המשולב, הנאמדות בכ- 43 - 49 מיליון דולר (חלק השותפות כ- 2.5 - 3 מיליון דולר), בהתאם ללוח זמנים מעודכן. בחודש נובמבר 2024, עקב הימשכות המלחמה והמתחויות במצב הבטחוני הודיע הקבלן הזר כי לעת הזו ישנם קשיים מהותיים בחזרה לעבודה בישראל ונמשכים המאמצים מולו למציאת פתרון. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם חודשו העבודות וזאת על אף ההסכמות שהושגו כאמור עם הקבלן הזר. מועד חזרתו לארץ של הקבלן הזר לעבודה נדון בימים אלו בין נתג'יז לבין הקבלן הזר ומועד חזרתו תלוי במצב הבטחוני באזורינו ותוכנית העבודה של הקבלן. כמו כן, אודות המחלוקת שהתגלעה בין שותפי לווייתן לבין נתג'יז בקשר עם מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה ראו ביאור 7א'ה' לעיל.

ג. בהמשך לאמור בביאור 25ג'ב' לדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע לייצוא גז טבעי והאפשרות להקמת תחנת דחיסה במטרה לאפשר הגדלה של קיבולת הולכת הגז הטבעי למצרים:

1. ביום 19 בספטמבר 2024 הודיעה שברון, כי חתמה על הסכם, לפיו התחייבה שברון להשתתף במימון הקמת תחנת דחיסה במערכת ההולכה מחוץ לישראל עבור חברת ההולכה שם (להלן - הסכם ההשתתפות במימון, הפרויקט, מערכת ההולכה ו- חברת ההולכה, בהתאמה), אשר עיקריו הם כדלקמן:

א) סכום ההשתתפות במימון הפרויקט הוגבל לסך של כ- 331 מיליון דולר (100% מהפרויקט). כן נקבע, כי יבוצע תחילה סקר הנדסי טכני למערכת ההולכה (להלן - הסקר הנדסי), וככל שעל פי ממצאיו תידרש שברון לבצע השקעות נוספות או שהפרויקט יתעכב באופן משמעותי, תהיה לשברון זכות לבטל את הסכם ההשתתפות במימון בתנאים שנקבעו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בהתאם לתוצאות ראשוניות של הסקר הנדסי נראה שלא יהיה צורך בעבודות משמעותיות והשפעת השדרוג הנדרש לא תהיה מהותית. כמו כן נקבע, כי חברת ההולכה תהיה אחראית להקמה ולתפעול הפרויקט, ושברון תשלם לחברת ההולכה סך שנתי בגין הפעלת ואחזקת תחנת הדחיסה ובגין דמי רישוי.

ב) שברון תהיה זכאית לקבל תשלומי החזר שנתיים מחברת ההולכה עבור ההשתתפות במימון, והחזרים נוספים בגין חלק מדמי ההפעלה והתחזוקה של תחנת הדחיסה, כתלות בכמויות הגז שיוזרמו במערכת ההולכה, לרבות על-ידי צדדים שלישיים, מעבר לכמות מסוימת ועל פי מנגנון ולתקופה שנקבעו בהסכם ההשתתפות במימון.

ג) כניסת הסכם ההשתתפות במימון לתוקף מותנית בתנאים מתלים, ביניהם כניסתו לתוקף של הסכם ההולכה הנוסף המוגדר בסעיף 3 להלן, בין חברה מקבוצת שברון לבין חברת ההולכה, וחתימת הסכם בין חברת ההולכה לקבלן העיקרי של הפרויקט. ככל שהתנאים המתלים האמורים לא יתקיימו בתוך 60 יום ממועד חתימת ההסכם (אם לא ויתר עליהם אחד מהצדדים או שני הצדדים בהתאם להוראות ההסכם), תהיה לכל אחד מהצדדים הזכות לבטל את הסכם ההשתתפות במימון. יצוין כי, ביום 19 בנובמבר 2024 הסכימו שברון וחברת ההולכה לדחות את המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים הקבועים בהסכם ההשתתפות במימון עד ליום 31 בדצמבר 2024.

2. בד בבד עם התקשרות שברון בהסכם ההשתתפות במימון, התקשרו שותפי לווייתן ובעלי הזכויות בפרויקט תמר (להלן - שותפי תמר) בהסכם עם שברון, על בסיס 'Back-to-Back' להסכם ההשתתפות במימון, לפיו שותפי לווייתן ושותפי תמר יישאו בחלקים שווים בסכום ההשתתפות במימון בתוספת עלויות ניהול הפרויקט על-ידי שברון בסכום כולל שלא יעלה על כ- 343 מיליון דולר (100% מהפרויקט עבור שותפי לווייתן ושותפי תמר, חלק השותפות הינו עד כ- 25.7 מיליון דולר). שברון תממש את הזכויות, הסמכויות ושיקול הדעת המוקנים לה בהסכם ההשתתפות במימון בהתאם למנגנוני קבלת החלטות שנקבעו בהסכם האמור. שותפי לווייתן ושותפי תמר יהיו זכאים לקבל את החזרים הנזכרים לעיל בחלקים שווים, ללא קשר לחלקו של כל אחד מהם בהזרמת הגז במערכת ההולכה. במקרה שבעל זכות באחד מהמאגרים לא ישלם את התשלום החל עליו מכוח הסכם ההשתתפות במימון, יתר בעלי הזכויות באותו מאגר יידרשו לשאת בחלקו של הצד המפר, והצד המפר יחויב בריבית ובפיצוי (שהוסכמו בהסכם האמור) כלפי יתר בעלי הזכויות ששילמו. לפרטים אודות אופן הקצאת הקיבולת הנוספת במערכת ההולכה, שיאפשר הפרויקט (להלן - הקיבולת הנוספת) ראו סעיף 4 להלן. על אף האמור לעיל, ככל שעל פי ממצאי הסקר הנדסי תידרש שברון לבצע השקעות נוספות או שהפרויקט יתעכב באופן משמעותי, תהיה לשותפי כל מאגר (לווייתן או תמר, לפי העניין) הזכות לפרוש מההסכם נשוא סעיף זה, והכל בהתאם למנגנוני ההחלטה שנקבעו בין שותפי לווייתן בינם ובין עצמם ובין שותפי תמר בינם ובין עצמם.

3. במקביל לחתימת הסכם ההשתתפות במימון, נחתם בין חברה קשורה של שברון (להלן - החברה הקשורה) לבין חברת ההולכה, הסכם לאספקת שירותי הולכה עבור הקיבולת הנוספת (להלן - הסכם ההולכה הנוסף). תשלום דמי ההולכה על-פי הסכם ההולכה הנוסף יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה. כניסת הסכם ההולכה הנוסף לתוקף מותנית בקיומם של

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

תנאים מתלים, ביניהם אישור החברה הקשורה כי נעשו ההסדרים הנדרשים לקבלת גישה למערכת ההולכה במצרים וכי נכנס לתוקפו הסכם הולכה בין החברה הקשורה לבין נתג'יז ביחס לקיבולת הנוספת (להלן - הסכם ההולכה עם נתג'יז), כאשר החברה הקשורה רשאית לוותר על כל אחד מהתנאים בהתאם להוראות ההסכם. ככל שהתנאים המתלים האמורים לא יתקיימו בתוך 270 ימים ממועד חתימת ההסכם (ולא ויתרה עליהם החברה הקשורה), תהיה לכל אחד מהצדדים הזכות לבטל את הסכם ההולכה הנוסף. תוקפו של הסכם ההולכה הנוסף הינו עד ליום 25 בינואר, 2034 אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראות הקבועות בו.

4. בד בבד עם התקשרות החברה הקשורה בהסכם ההולכה הנוסף, נחתם בין החברה הקשורה, שברון ויתר שותפי לויתן ושותפי תמר, תיקון להסכם השירותים הקיים (להלן - התיקון להסכם השירותים), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התקשרות החברה הקשורה בהסכם ההולכה הנוסף נעשית עבור ובשם שותפי לויתן ושותפי תמר על בסיס 'Back-to-Back', כאילו הם היו צד להסכם האמור. כן נקבע, בין היתר, כי הקיבולת הנוספת תוקצה בחלקים שווים בין שותפי לויתן ושותפי תמר. שברון תממש את הזכויות, הסמכויות ושיקול הדעת המוקנים לה בהסכם ההולכה הנוסף בהתאם למנגנוני קבלת החלטות שנקבעו בתיקון להסכם השירותים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הצפי המשוער להשלמת הפרויקט הוא במהלך המחצית השנייה של שנת 2026.

ד. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'ד' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות קו ההולכה רמת חובב-ניצנה (להלן - פרויקט ניצנה), הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים, יצוין כי במכתבים מהימים 16 ביולי 2024 ו-7 באוקטובר 2024 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לויתן כי מכיוון שעד לימים 15 ביולי 2024 ו-6 באוקטובר 2024, בהתאמה, לא חתם אף יצואן על הסכם הולכה, כל אחד מהיצואנים יקבל הקצאה מיוחדת 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). בימים 6 באוגוסט 2024 ו-5 בנובמבר 2024 קיבלו שותפי לויתן מכתבים נוספים מרשות הגז הטבעי, לפיהם הקצאת שותפי לויתן בפרויקט ניצנה נותרה שליש מקיבולת קו זה, המועד החדש כאמור נקבע ליום 5 בינואר 2025. במכתבים כאמור צוין כי 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) ובחודש נובמבר 2024 אישרו שותפי לויתן תקציב נוסף בסך של כ-1.3 מיליון דולר (100% חלק השותפות כ-0.2 מיליון דולר), כך שעד למועד אישור הדוחות הכספיים אושר תקציב מקדמי בסך כולל של כ-20 מיליון דולר (100% חלק השותפות כ-3 מיליון דולר), שמטרתו לשמר את הישגי עבודות ההנדסה ופריטי רכש ארוך עד לסוף השנה, וזאת בטרם התחייבות להשתתפות במימון הפרויקט, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל). בהתאם להערכות מעודכנות של המפעילה, תקציב פרויקט קו ניצנה עודכן, בהתאם לעלויות הצנרת כפי שמחושבים ומדווחים ע"י נתג'יז, ומוערך ליום אישור הדוחות הכספיים בכ-545 מיליון דולר (100% בחלקים שווים בין יצואני הגז שישתתפו במימונו, חלק שותפי לויתן כ-182 מיליון דולר (33% מהפרויקט), חלק השותפות כ-27.3 מיליון דולר). עוד יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקיימים שותפי לויתן משא ומתן עם נתג'יז לצורך חתימת הסכם לעיגון התנאים המסחריים בפרויקט ניצנה, אשר על בסיסו הם צפויים לקבל החלטה בקשר עם השתתפותם בפרויקט זה. כמו כן, החלו שותפי לויתן בבחינה ראשונית של פרויקט חלופי להולכה לייצוא ו/או בקשר עם הקמת המדחס הדרוש לצורך כך. יובהר כי, אין כל ודאות באשר להשתתפות שותפי לויתן בפרויקט ניצנה או בפרויקט חלופי כאמור.

ה. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'ד' לדוחות הכספיים השנתיים אודות הסכם לאספקת קונדנסט לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"י), ביום 4 בפברואר 2024 הודיעו שותפי לויתן לבז"י 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"י. בתגובה להודעה זו, שלחה בז"י מכתב לשותפי לויתן לפיו הודעתם האמורה של שותפי לויתן מהווה "סיום דה פקטו" של ההסכם ללא התראה ובניגוד להסכם, וכי מדובר, לשיטת בז"י, בהפרה של ההסכם עם בז"י. בפנייתה זו אף דרשה בז"י משותפי לויתן להבהיר מהן כמויות הקונדנסט שבכוונתם להזרים לבז"י. לעמדת שותפי לויתן, טענות ודרישות בז"י האמורות הינן חסרות כל בסיס.

ו. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'ד' 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"י.

ז. בהמשך לאמור בביאור 25'ג'ד' 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 מתעתדת הרוכשת לרכוש מחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חח"י), על-פי הסכם מכר שנחתם על ידה עם חח"י. על-פי ההסכם, התחייבו שותפי לויתן לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כמויות גז

## רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

יומיות בהיקף שנתי מצטבר של כ- BCM 0.5, 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 רזרבות 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 חבית 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 פיסקאליים, 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 שיגובשו 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 10.60% ו-10.73% ב-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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- 6.4 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 בספטמבר 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- 6.72% ו-5.15% ב-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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- 3.3 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 בספטמבר 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 דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים (ביניים) בסך של 30 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 1 בספטמבר 2024. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה בתאריך 24 בספטמבר 2024.



**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**  
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)  
 ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2024			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי דולר			
16,173	-	-	16,173
3,478	-	-	3,478
3,881	-	3,881	-
<u>23,532</u>	<u>-</u>	<u>3,881</u>	<u>19,651</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 בספטמבר 2023			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי דולר			
14,085	-	-	14,085
2,634	-	-	2,634
11,254	-	11,254	-
<u>27,973</u>	<u>-</u>	<u>11,254</u>	<u>16,719</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 1	רמה 2	רמה 3
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 9 החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר		שווי הוגן: אגרות חוב (סדרה ד) הלוואות מתאגידים בנקאיים סך הכל
	2023	2024	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר		
*77,041	91,365	*76,705	
563,053	529,727	497,018	
640,094	621,092	573,723	

\* בניכוי אגרות חוב (סדרה ד) 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.

יחד עם זאת, יצוין כי, בעקבות הורדות הדירוג על-ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות המפורסות בביאור 1ה' לעיל, דירוג הבנקים בישראל בהם מפקידה השותפות את יתרות המזומנים ושווי המזומנים, ירדו בהתאם לדירוג הבינלאומי. עם זאת, בהתאם לסוכנויות הדירוג המקומיות, התאגידים הבנקאיים והמוסדות הפיננסיים בהם מופקדים יתרות המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה מדורגים בדירוג A1 לפחות. יש לציין כי השותפות מעריכה שסיכון האשראי בגין יתרות אלו נותר נמוך.

מלבד המצוין לעיל, לא חלו שינויים מהותיים במדיניות הקבוצה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על-ידיה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

**ביאור 10 - אירועים לאחר תקופת הדוח**

- א. מלחמת "חרבות ברזל"  
 להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 1ה'.
- ב. פרויקט הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי משדה לויתן לפלטפורמה  
 להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור ג'.
- ג. אגרות חוב (סדרה ד)  
 להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור ב'.
- ד. אישור ביצוע ופרסום הצעת רכש מלאה ליחידות השותפות של רציו פטרוליום  
 להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 6ד'.
- ה. שדות נפט חיפושיים (1992) - שותפות מוגבלת (בפירוק) נגד איתן אייזנברג בע"מ ואחרים  
 להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7א'.
- ו. הליכים נגד המפעלה בפרויקט לויתן בקשר עם פעילות אסדת לויתן  
 להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7א'.
- ז. הסכם לאספקת שירותי הולכה  
 להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור ב'.

**רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

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

**ח. דחיית המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7 לג'ג'.

**ט. קו ההולכה רמת חובב-ניצנה**

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ד'.

---

---

# פרק ז'

דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון  
וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

**מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 לרבעון השלישי לשנת 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 30 ביוני 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 השלישי 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 30 ביוני 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.

26 בנובמבר 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 השלישי 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 30 ביוני 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.

26 בנובמבר 2024

אמיר ברמי, מנהל כספים