



רציו אנרגיות

מידע כספי לתקופת ביניים

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025

תוכן עניינים

פרק א'

עדכון פרק א' (תאור עסקי התאגיד)

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025

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 2024
של רציו אנרגיות – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")¹**

1. **סעיף 4 לדוח התקופתי – חלוקת רווחים**

ביום 23.7.2025 בוצעה חלוקת רווחים בסכום כולל של כ-50 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר") בהתאם להחלטת דירקטוריון רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ, השותף הכללי בשותפות (להלן: "השותף הכללי" ו-"הדירקטוריון", בהתאמה) מיום 30.6.2025.

ביום 19.8.2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים נוספת בסכום כולל של 40 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 28.8.2025. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע בתאריך 15.9.2025.

2. **סעיף 6.13 לדוח התקופתי – מלחמת חרבות ברזל ("המלחמה")**

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 ועדיין בסמוך למועד דוח זה, מדינת ישראל נמצאת במצב לחימה במספר חזיתות. במהלך חודש יוני 2025 פתחה מדינת ישראל בתקיפה צבאית מול איראן, במסגרת מבצע "עם כלביא", אשר כוונה נגד מטרות אסטרטגיות באיראן, כולל מתקנים גרעיניים ובסיסים של משמרות המהפכה. איראן הגיבה בירי של מאות טילים בליסטיים ומל"טים לעבר ישראל, ונגרמו פגיעות בנפש, ברכוש ובתשתיות אזרחיות. העימות הישיר מול איראן נמשך כ-12 ימים עד שהושג הסכם הפסקת אש אשר נכנס לתוקף ביום 24.6.2025.

על רקע התקיפה הישראלית באיראן והשלכותיה, המפעילה בפרויקט לוויטון, Chevron Mediterranean Limited (להלן: "המפעילה" או "שברון"), קיבלה ביום 13.6.2025 הודעה מאת שר האנרגיה והתשתיות, כי בהתאם להמלצה בטחונית שנמסרה לו היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לוויטון, ובהתאם הופסקה הפקת הגז והקונדנסט מהמאגר. ביום 24.6.2025 התקבל אישור להפעלה מחדש של האסדה ולחזרה להפקה סדירה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 25.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-045151) וכן דוח מידי מיום 14.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-042452) אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך כיצד תפתח המלחמה, מה תהיה השפעתה על השותפות, נכסיה ועסקיה ובכלל זאת על האפשרות להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית על פעילות השותפות, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28.1 לדוח התקופתי.

¹ בפרק זה מובאים להלן שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון השני לשנת 2025, בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וכן עדכונים נוספים בנוגע לעסקי השותפות אשר אירעו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2024 אשר פורסם ביום 20.3.2025, מס' אסמכתא: 2025-01-018546 (להלן: "הדוח התקופתי") ועד בסמוך לפני מועד אישור דוח זה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ולא עודכן בדוח הרבעון הראשון לשנת 2025 אשר פורסם ביום 29.5.2025, מס' אסמכתא: 2025-01-038687 (להלן: "דוח רבעון ראשון"). העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' לדוח התקופתי, אלא אם צויין אחרת.

3. סעיף 8.1.5 – תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בחזקות לווייתן, וסעיף 15 לדוח התקופתי – מתקנים וכושר ייצור

במהלך הרבעון השני של שנת 2025 בוצעו במשך 11 ימים עבודות תחזוקה מתוכננות שוטפות וכן עבודות במסגרת פרויקט הצינור השלישי וחיבורו לפלטפורמה, שבמהלכן הופסקה ההפקה ממאגר לווייתן. יצויין כי נכון למועד אישור הדוח חודשו העבודות להנחת הצינור השלישי, אשר השלמתו צפויה בראשית שנת 2026.

כמו כן, לצורך פעולות תחזוקה רב שנתיות נוספות, צפויות עבודות נוספות הכרוכות בהפסקות הפקה של מספר ימים ממאגר לווייתן (לפרטים אודות פרויקט הצינור השלישי ראו סעיף 8.1.6(ג). לדוח התקופתי).

4. סעיף 10 לדוח התקופתי – לקוחות

א. בהמשך לאמור בסעיף 10.4.4 לדוח התקופתי (הערות שוליים 52), אודות התקשרות שותפי לווייתן (באמצעות חברת שיווק ירדן בהסכם Back to Back) בהסכם ייצוא לאספקת גז טבעי עם חברת ההולכה הירדנית, יצויין כי בחודש יולי 2025 התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של ההסכם ונכון למועד אישור הדוח החלה אספקת הגז מכוחו.

ב. לעניין התקשרות שותפי לווייתן ו-Blue Ocean Energy בתיקון להסכם הייצוא למצרים המתואר בסעיף 10.4.4(ב) לדוח התקופתי ראו דוח מיידי מיום 7.8.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-058576) שהמידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

ג. בחודש מאי 2025 נחתם בין שותפי לווייתן לבין ICL Group Ltd. הסכם לאספקת גז טבעי לתקופה של כ-5 שנים בהיקף כולל של כ-BCM 0.75.

ד. בחודש יולי 2025 נחתם בין שותפי לווייתן לבין מפעלי תעשיה בירדן הסכם לאספקת גז טבעי לתקופה של כ-15 שנים בהיקף כולל של עד כ-BCM 2. יצויין כי הגז יסופק באמצעות מערכת של חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") באזור ים המלח, וכי נוסחת מחיר הגז שנקבעה בהסכם זה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה". כניסתו לתוקף של הסכם זה מותנית במספר תנאים מתלים. נכון למועד אישור הדוח, התקבל מאת הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן: "הממונה") אישור ייצוא להסכם זה.

ה. שותפי לווייתן התקשרו במהלך תקופת הדוח ועד לסמוך למועד אישור הדוח במספר הסכמים עם לקוחות שונים בשוק המקומי לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן (SPOT) ובהיקפים שאינם מהותיים.

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

א. סעיף 11.2.2(5) לדוח התקופתי – קו ניצנה

בהמשך למכתבי מנהל רשות הגז הטבעי בעניין הקצאת מקום לייצואן בקו ההולכה "רמת חובב ניצנה" (להלן: "קו ניצנה") ועל כך שיצואן שלא יחתום על הסכם הולכה עם נתג"ז עד למועד הקבוע במכתב, ייחשב כיצואן שוויתר על מקומו בקו ניצנה והמקום שיתפנה יוצע ליצואנים האחרים, והכל כאמור בהחלטת המועצה 3/2023, ביום

17.6.2025 קיבלו שותפי לווייתן מכתב נוסף מאת מנהל רשות הגז הטבעי לפיו המועד האחרון שבו על שותפי לווייתן לחתום על הסכם הולכה עם נתג"ז הינו 17.8.2025. ביום 18.8.2025 התקבל מכתב נוסף מאת מנהל רשות הגז הטבעי בו נאמר כי נוסח הסכם ההולכה גובש אולם טרם נחתמו הסכמים ומכיוון שעד לתום התקופה של חודשיים מיום ההקצאה המחודשת, לא נחתמו הסכמי הולכה, כל אחד מהיצואנים יקבל הקצאה מחודשת, שתאפשר לו לחתום על הסכם הולכה במשך חודשיים מיום כניסתה לתוקף. נכון למועד אישור הדוח, שותפי לווייתן ממשיכים לנהל משא ומתן עם נתג"ז לצורך חתימת הסכם ההולכה כאמור.

6. סעיף 11.4.2(3) לדוח התקופתי וסעיף 5 לדוח רבעון ראשון – הסכמים מול נתג"ז

לפרטים בדבר הסכם פשרה שנחתם ביום 5.8.2025 בין שברון לבין נתג"ז (במסגרת הליך הגישור בעניין הסכם ההולכה מיום 18.1.2021 (כפי שתוקן מעת לעת), ראו ביאור ג.7. לדוחות הכספיים להלן.

7. סעיף 20 לדוח התקופתי וסעיף 6.ב. לדוח הרבעון הראשון – מימון

בהמשך לאמור בסעיף 20 לדוח התקופתי ובסעיף 6.ב. לדוח הרבעון הראשון בדבר חתימה על הסכם לעדכון והארכת מועד פירעון הלוואה בקשר עם פרויקט לווייתן ומסגרת הלוואה בסך של 600 מיליון דולר ארה"ב, ביום 5.6.2025 הושלם הליך המימון מחדש וזאת לאחר התקיימות כל התנאים המוקדמים להשלמת ההסכם (לרבות קבלת אישור הממונה²), פירעון ההלוואה הקיימת וכניסתה לתוקף של ההלוואה. מתוך מסגרת ההלוואה, בסך 600 מיליון דולר, משכה השותפות סכום של 450 מיליון דולר, ששימש בעיקר לפירעון ההלוואה הקיימת.

8. סעיף 24.2 לדוח התקופתי – דיני תחרות כלכלית

ביום 4.6.2025 פורסם קול קורא מאת הממונה על התחרות המבקש את עמדות ציבור לקוחות הגז הטבעי ובעלי עניין אחרים בנוגע להשפעתן של תניות שונות הקבועות בחוזים שבין ספקי הגז בישראל (החברות המחזיקות במאגרי הגז המופקים מאסדות הגז כריש, תנין, לווייתן ותמר) לבין צרכני הגז הטבעי השונים על התחרות בשוק הגז הטבעי בישראל ובענפים המושפעים ממנו³. שותפי לווייתן הגישו עמדה מטעמים.

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 (להלן: **"תקנות לשעת חירום"**)

יצוין כי, בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל קיבלה ממשלת ישראל, בהתאם לסעיף 91(א) לחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002, החלטות המתחדשות מעת לעת, לאשר לשר האנרגיה להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי גם ללא אישור מליאת הממשלה, ככל שיש צורך בהפעלת

² על-פי אישור הממונה, השותפות רשאית להשתמש בכספי ההלוואה לצורך פירעון היתרה בהלוואה הקיימת והוצאות גיוס ההלוואה החדשה; הוצאות בקשר לפיתוח חזקות לווייתן; הוצאות בקשר להרחבת תשתיות לייצוא גז טבעי מחזקות לווייתן; תשלום הוצאות בקשר עם פעילויות אקספלורציה בנכסי נפט חדשים של השותפות, ככל שיהיו בעתיד; ולפירעון סדרת אג"ח ד' שהנפיקה רציו אנרגיות (מימון) בע"מ בחודש יולי 2021 לטובת פרויקט לווייתן.

³ <https://www.gov.il/he/pages/invint-naturalgas>

הסמכויות הקבועות בתקנות לשעת חירום כדי להתמודד עם המחסור בגז טבעי. לאחרונה חודש האישור בתוקף עד ליום 16.7.2025 עד ליום 14.9.2025.

10. סעיף 26 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

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

11. סעיף 27.3 לדוח התקופתי – יעדים ואסטרטגיה עסקית

לעניין השהייה זמנית של בחינת המיזוג עם רציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת (להלן: "רציו פטרוליום") עד לקבלת תוצאות פענוח הסקר הסייסמי 3D בפילפינים של רציו פטרוליום וחדוש הדיונים בסמוך לאחר פרסום תוצאותיו, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 11.8.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-059251) שהמידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

12. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן ברבעון הראשון והשני של שנת 2025^{4,5}

רבעון 2		רבעון 1		נושא
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
25.27	10,810.58	35.5	15,609.68	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב-MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
51.91	5.75	57.11	5.95	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית)
5.74	0.63	6.32	0.65	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
3.67	0.40	4.04	0.42	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית) – רציו אנרגיות ניהול בע"מ וגיאולוג ⁶
6.57	0.85	6.21	0.78	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית) ^{7,8}

⁴ 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.

⁵ הנתונים המובאים בטבלה ביחס להפקת הקונדנסט, אינם כוללים כמויות נוספות של קונדנסט אשר הופקו ללא תמורה. העלויות וההוצאות בקשר עם הכמויות הנוספות של הקונדנסט כאמור יוחסו לעלויות הפקת הגז הטבעי.

⁶ לפרטים בקשר עם תמלוגי העל ראו ביאור 18 וביאור 24 ג' לדוחות הכספיים לשנת 2024 הכלולים בדוח התקופתי וביאור 9 א' לדוחות הכספיים.

⁷ 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.

⁸ עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של גז טבעי כוללות עלויות בגין הולכת הגז הטבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'יז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון, אל נקודת הקבלה בגבול ירדן, וכן עלויות הולכה

רבעון 2		רבעון 1		נושא
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
35.93	3.87	40.54	4.10	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF ולחבית)
0.486		0.702		שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז/הקונדנסט בפרויקט (ב-%)

באמצעות מערכת ההולכה האזורית אל נקודת המסירה בעקבה שבירדן, וזאת לצורך אספקת הגז למצרים, בסך של כ- 34.3 מיליון דולר וכ-28.7 מיליון דולר (100%) ברבעון הראשון של שנת 2025 וברבעון השני של שנת 2025, בהתאמה. כמו כן, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של קונדנסט כוללות עלויות בגין הולכת הקונדנסט באמצעות צנרת קצא"א, בסך כ- 0.9 מיליון דולר וכ-0.7 מיליון דולר (100%) ברבעון הראשון של שנת 2025 וברבעון השני של שנת 2025, בהתאמה.

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות **לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025**

דירקטוריון השותף הכללי, רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ (להלן - השותף הכללי), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) והחברות המאוחדות שלה, רציו אנרגיות (מימון) בע"מ ופיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן בהתאמה - רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, וביחד עם השותפות - הקבוצה), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של ששת החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - תקופת הדוח), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות הדוחות).

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

השותפות מציגה דוחות כספיים רבעוניים (להלן - הדוחות הכספיים) אשר מאחדים את הדוחות הכספיים של רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן.

נכון ליום 30 ביוני 2025 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, בנוסף להחזקה ברציו מימון וחברת פיתוח לווייתן, לשותפות החזקות בחברות נוספות. לפרטים ראו ביאור 1' 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 שהכנסות השותפות נובעות ממכירות גז טבעי ללקוחות בשוק המקומי, בירדן ובמצרים. ביום 7 במרס 2024 החלה הזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן לבית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן - בז"א), כך שהחל ממועד זה ולראשונה לשותפות הכנסות ממכירת קונדנסט.

בתקופת הדוח נמכרה ממאגר לווייתן כמות כוללת של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 4.99 (100%), ושל קונדנסט לבז"א בהיקף של כ- 405.17 אלפי חביות (BBL) (100%). כמו כן, מתחילת שנת 2025 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים נמכרו ממאגר לווייתן כ- BCM 6.8 (100%) גז טבעי ללקוחות השונים וכ- 561 אלפי חביות (BBL) (100%) קונדנסט לבז"א. הכנסות השותפות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 158.6 מיליון דולר; ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 104.7 מיליון דולר. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 2 להלן.

ביום 19 במרס 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסך של 40 מיליון דולר וזאת על בסיס תוצאותיה הכספיים של השותפות לשנת 2024, בנוסף לאישור חלוקת רווחים (ביניים) בסכום כולל של 30 מיליון דולר ביום 20 באוגוסט 2024.

ביום 30 ביוני 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסך של 50 מיליון דולר. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 23 ביולי 2025. כמו כן, ביום 19 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 40 מיליון דולר. ראו סעיף 4 להלן.

ביום 13 ביוני 2025 החל המבצע הצבאי "עם כלביא" (להלן - המבצע) כנגד איראן אשר נועד להסיר את איום הגרעין האיראני. המבצע הסתיים ביום 24 ביוני 2025 עם כניסתה לתוקף של הפסקת אש דו-צדדית. עם תחילת המבצע, ביום 13 ביוני 2025 כאמור, המפעילה בפרויקט לווייתן (להלן - שברון) קיבלה הודעה מאת שר האנרגיה והתשתיות (להלן - השר), כי בהתאם להמלצה ביטחונית שנמסרה לו היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן וזאת עד למתן הודעה אחרת על ידי השר. בהתאם, הופסקו הפקת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר לווייתן. עם סיום המבצע לאחר קבלת האישורים המתאימים, 25 ביוני 2025 חזרה ההפקה הסדירה מהמאגר. יצוין כי בהתאם להסכמי מכירת הגז, הוציאו השותפות בפרויקט לווייתן ובכללן השותפות, הודעה ללקוחות על הפעלת סעיף "כוח עליון" בגין התקופה בה הופסקה ההפקה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6 להלן.

עוד יצוין, כי במהלך חודש מאי 2025 בוצעה תחזוקה שוטפת בשילוב עבודות מתוכננות במסגרת פרויקט הצינור השלישי וחיבורו לפלטפורמה, שבמהלכן הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. יצוין כי לצורך פעולות תחזוקה רב שנתיות נוספות צפויות בהמשך שנת 2025 עבודות נוספות הכרוכות בהפסקות הפקה מהמאגר בנות מספר ימים. השלמת הצינור השלישי וחיבורו כאמור צפויה כאמור ברבעון הראשון של שנת 2026.

בהמשך לאמור בביאור 4'ג25 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים), אודות הסכם לייצוא גז טבעי ממאגר לווייתן לחברת Blue Ocean Energy במצרים (להלן - בלו אושן או הרוכשת), ביום 7 באוגוסט 2025 התקשרו שותפי לווייתן (להלן - המוכרות) עם הרוכשת בתיקון להסכם הייצוא כאמור, להגדלת היקף הייצוא הכולל בכ- BCM 130 נוספים. לפרטים נוספים, ראו ביאור 7' לדוחות הכספיים.

בהמשך לאמור בביאור 12'ג24 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הצעה למיזוג בין השותפות לבין רציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן - רציו פטרוליום), ובחינת ההצעה על-ידי ועדת הביקורת של השותף הכללי, ביום 11 באוגוסט 2025 השותפות ורציו פטרוליום החליטו, בהמשך להערכתה של רציו פטרוליום, שהפיענוח שהחל לאחרונה של החומר המעובד של נתוני הסקר הסייסמי 3D שבוצע בבולק SC-76 בנכס של רציו פטרוליום בפיליפינים (להלן - הסקר הסייסמי) צפוי להסתיים עד סוף שנת 2025, וכי לאור סמיכות הזמנים, יש הצדקה להמתין לתוצאות פענוח הסקר הסייסמי ופרסומן בהתאם לדין, טרם קידום עסקת המיזוג. בסמוך לאחר פרסום תוצאות פענוח הסקר הסייסמי, יתחדשו הדיונים על עסקה בין השותפויות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך אם עסקה כאמור תושלם. ראו גם ביאור 6' לדוחות הכספיים.

1. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח

לתיאור של השינויים העיקריים שחלו בפעילות השותפות בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח ראו "עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024" לעיל וכן בביאורים לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

2. תוצאות הפעילות והמצב הכספי

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

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי דולר				
375.9 (65.0)	97.7 (17.0)	63.4 (11.0)	184.8 (31.6)	158.6 (27.8)	הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בניכוי תמלוגים
310.9	80.7	52.4	153.2	130.8	
(54.6)	(13.9)	(9.4)	(28.3)	(21.8)	הוצאות ועלויות עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט הוצאות פחת והפחתות הוצאות חיפושי נפט וגז טבעי הוצאות הנהלה וכלליות
(28.4)	(7.0)	(5.1)	(13.5)	(12.2)	
(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו רווח לפני מסים על הכנסה מסים על הכנסה רווח נקי לתקופה
(8.5)	(2.1)	(2.4)	(4.2)	(4.3)	
219.4	57.7	35.5	107.2	92.5	מכירות גז טבעי ב- BCM ¹ הפקת קונדנסט בישראל (באלפי חביות) ²
(38.0)	(11.1)	(8.1)	(19.0)	(17.4)	
181.4	46.6	27.4	88.2	75.1	
(42.0)	(11.2)	(4.2)	(21.5)	(16.2)	
139.4	35.4	23.2	66.7	58.9	
11.20	2.81	2.04	5.41	4.99	
905.07	215.78	168.92	425.73	414.92	

* משקף סכום הנמוך מ- 100 אלף דולר

1 הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי מפרויקט לווייתן (100%), מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.
2 הנתונים מתייחסים להפקת קונדנסט מפרויקט לווייתן (100%) מעוגלים לאלפי חביות, ראו גם בביאורים 6'ג25 ו-7'ג25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם בקשר עם מכירות הקונדנסט ממאגר לווייתן.

הכנסות, נטו - הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 158.6 מיליון דולר לעומת הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בסך של כ- 184.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ- 14%. הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 63.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 97.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 35%.

הקיטון נובע בעיקר מירידה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן, מכמות של כ- BCM 5.41 (100%) בתקופה המקבילה אשתקד לכמות של כ- BCM 4.99 (100%) בתקופת הדוח, ומכמות של כ- BCM 2.81 (100%) ברבעון השני של שנת 2024 לכמות של כ- BCM 2.04 (100%) ברבעון השני של שנת 2025. הירידה בכמויות הגז שנמכרו ממאגר לווייתן נבעה בעיקר מהפסקה מתוכננת מראש של הפקת הגז הטבעי והקונדנסט במסגרת עבודות פרויקט הצינור השלישי ועבודות תחזוקה שוטפות, וכן מהפסקת ההפקה במהלך מבצע "עם כלביא", כאמור בחלק א' לעיל.

כמו כן, הקיטון בין התקופות נובע מירידה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) מכ- 6.23 דולר בתקופה המקבילה אשתקד לכ- 5.76 דולר בתקופת הדוח, ומכ- 6.29 דולר ברבעון השני של שנת 2024 לכ- 5.63 דולר ברבעון השני של שנת 2025, אשר נגרם בעיקרו מירידה במחיר חבית נפט מסוג ברנט אשר ממנו נגזר מחיר הגז הטבעי לייצוא.

סך התמלוגים כוללים תמלוגים למדינה וכן תמלוגי על בהתאם להסכם השותפות. הוצאות בגין התמלוגים הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 27.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 31.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות בגין תמלוגים הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 בכ- 11.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 17.0 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2024. הקיטון בין התקופות נובע בעיקר מהירידה בהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בין התקופות.

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי לפי מיקומם הגיאוגרפי של הלקוחות ומחיר ממוצע ליחידת חום (MMBTU) שנמכרו בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד :

2025					
\$/MMBTU	BCM				
	סה"כ	מצרים	ירדן	ישראל	
5.85	2.95	1.70	0.80	0.45	רבעון 1
5.63	2.04	1.30	0.49	0.25	רבעון 2
5.76	4.99	3.00	1.29	0.70	סה"כ/ממוצע
2024					
\$/MMBTU	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
6.23	5.41	3.61	1.17	0.63	סה"כ/ממוצע

2.1.1. עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול הפרויקט לרבות, הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ מקצועי, תחזוקה, איכות סביבה, שמירה ואבטחה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 21.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 28.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמה עלות הפקת הגז הטבעי והקונדנסט לסך של כ- 9.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.9 מיליון דולר

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

בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בין התקופות נובע בעיקר מירידה בהוצאות ההולכה בגין הולכת הגז הטבעי למצרים אשר נבעו מהקיטון במכירות הגז הטבעי למצרים עקב הפסקות פעילות אסדת לויתן כאמור לעיל וכן כתוצאה מהסכם בוררות בקשר עם הסכם הולכה כאמור בביאור 7'ג' לדוחות הכספיים.

2.1.2. **הוצאות פחת והפחתות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 12.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2025 הוצאות פחת והפחתות הסתכמו לסך של כ- 5.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות משקפות הוצאות פחת אזילה בגין ההשקעות בפיתוח מאגר הגז לויתן והוצאות פחת בגין נכסים אחרים לזמן ארוך. הקיטון בהוצאות פחת והפחתות בין התקופות נובע בעיקר מהקיטון בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לויתן בין התקופות.

2.1.3. **הוצאות חיפוי נפט וגז טבעי** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 14 אלפי דולר לעומת סך של כ- 20 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו הוצאות חיפוי נפט וגז לסך של כ- 7 אלפי דולר לעומת סך של כ- 10 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.1.4. **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 4.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2025 הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של כ- 2.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 2.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים, הוצאות בגין שכר, ביטוח נושאי משרה ודירקטורים ודמי ניהול לשותף הכללי. העלייה בהוצאות נבעה בעיקרה בגין הוצאות אופציות לעובדים ויועצים. ראו גם ביאור 9'ג' לדוחות הכספיים.

2.1.5. **הוצאות מימון, נטו** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 17.4 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 19.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן עיקר השינויים בסעיף הוצאות מימון, נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

- א. גידול בעלויות האשראי אשר הונו לנכסים כשירים בסך של כ- 3.7 מיליון דולר בתקופת הדוח, לעומת סך של כ- 1.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ב. קיטון בעלויות המימון בקשר עם הלוואות מתאגידים בנקאיים שהועמדו לטובת מימון חזקות לויתן בסך של כ- 1.9 מיליון דולר אשר נבעה בעיקרה מפירעונות וולונטריים חלקיים של קרן ההלוואה מתאגידים בנקאיים במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024.
- ג. במהלך תקופת הדוח נזקפו לסעיף הוצאות מימון, נטו, הכנסות הפרשי שער בסכום של כ- 3.6 מיליון דולר עקב ירידת שער הדולר במהלך תקופת הדוח, לעומת הוצאות הפרשי שער בסכום של כ- 0.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.
- ד. ירידה בשווי ההוגן של עסקאות ההגנה בהן התקשרה השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות. ראו גם ביאור 11'א' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5'ד' לדוחות הכספיים. הוצאות מימון מעסקאות ההגנה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 1.4 מיליון דולר לעומת הכנסות מימון מעסקאות ההגנה בסך של כ- 5.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ- 8.1 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 11.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקר השינויים בסעיף הוצאות מימון, נטו ברבעון השני של שנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

- א. גידול בעלויות האשראי אשר הונו לנכסים כשירים בסך של כ- 1.9 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2025 לעומת סך של כ- 0.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ב. ברבעון השני לשנת 2025 נזקפו לסעיף הוצאות מימון, נטו, הכנסות הפרשי שער בסכום של כ- 3.9 מיליון דולר עקב ירידת שער הדולר במהלך תקופת הדוח, לעומת הוצאות הפרשי שער בסכום של כ- 0.1 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

ג. ירידה בשווי ההון של עסקאות ההגנה בהן התקשרה השותפות במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות. ראו גם ביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5' לדוחות הכספיים. הוצאות מימון מעסקאות הגנה הסתכמו ברבעון השני לשנת 2025 לסך של כ- 0.1 מיליון דולר לעומת הכנסות מימון מעסקאות הגנה בסך של כ- 1.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

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

2.1.6. **מסים על הכנסה** הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 16.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 21.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו הוצאות מסים על הכנסה לסך של כ- 4.2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 11.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מהירידה ברווח לפני מס בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד וכן מהשפעת השינוי בשער החליפין על ההתחייבות למסים נדחים.

2.2. **נכסים שוטפים** ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 236.1 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 231.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

2.2.1. מזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 154.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 111.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. העלייה נובעת בעיקר מתקבולים ממכירות גז טבעי וקונדנסט במהלך תקופת הדוח, בניכוי תשלום תמלוגים ותשלומים לצורך פיתוח ותפעול פרויקט לווייתן, הוצאות שוטפות, ריבית בגין מימון, מקדמות מס הכנסה וחלוקת רווחים לבעלי יחידות השותפות.

2.2.2. פיקדונות לזמן קצר ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 4.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הקיטון נובע בעיקר מפירעון של פיקדונות במהלך תקופת הדוח.

2.2.3. יתרת לקוחות ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של כ- 48.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 69.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הירידה נובעת בעיקרה מירידה בכמויות הגז הטבעי והקונדנסט שנמכרו בתקופת הדוח, אשר נבעה מהפסקות הפקת הגז כאמור לעיל.

2.2.4. יתרת מפעיל העסקה המשותפת ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של כ- 5.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת החובה של מפעיל העסקה המשותפת בפרויקט לווייתן.

2.2.5. יתרת מסים שוטפים לשלם ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של כ- 3.5 מיליון דולר לעומת יתרת מסים שוטפים לקבל סך של כ- 5.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. יתרות המיסים השוטפים כוללות בעיקר אומדן של מס הכנסה לשלם בגין הכנסתה החייבת של השותפות בקיזוז המקדמות ששילמה השותפות לרשויות המס.

2.3. **נכסים שאינם שוטפים** ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 970.4 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 954.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן עיקר השינויים בסעיף הנכסים שאינם שוטפים בתקופת הדוח:

2.3.1. השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ללא נכס לפינוי וסילוק, ליום 30 ביוני 2025 מסתכמות לסך של כ- 841.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 828.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מהשקעות בפרויקט לווייתן בסך של כ- 22.6 מיליון דולר. מנגד, רשמה השותפות הוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 9.7 מיליון דולר.

- 2.3.2. נכס לפינוי וסילוק, נטו המוצג במסגרת סעיף השקעות בנכסי נפט וגז טבעי, נטו, ליום 30 ביוני 2025 הסתכם לסך של כ- 10.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 9.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול נובע בעיקרו מעדכון ריבית להיוון בגין נכס לפינוי וסילוק.
- 2.3.3. נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 92.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 86.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. השינוי בתקופת הדוח נובע בעיקר מהשקעות בתשתיות וצנורות להולכת גז טבעי לייצוא. מנגד, הוצאות פחת בגין הנכסים האחרים לזמן ארוך בסך של כ- 2.3 מיליון דולר בתקופת הדוח.
- 2.3.4. מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 0.6 מיליון דולר לעומת 3.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הקיטון נובע בעיקרו מתקבולים, מירידה בשווי ההוון של מכשירים פיננסיים נגזרים, וכן מפקיעת עסקת הגנה מסוג IRS כתוצאה מהסכם המימון מחדש שהושלם ביום 5 ביוני 2025. ראו גם ביאור 5' לדוחות הכספיים.
- 2.4. **התחייבויות שוטפות** ליום 30 ביוני 2025 מסתכמות לסך של כ- 108.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 59.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.
להלן עיקר השינויים בסעיף ההתחייבויות השוטפות בתקופת הדוח:
- 2.4.1. דיבידנד לשלם ליום 30 ביוני 2025 הסתכם לסך של 50 מיליון דולר. ביום 30 ביוני 2025 אישר הדירקטוריון של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 50 מיליון דולר. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 23 ביולי 2025.
- 2.4.2. חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 6.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים וכן סעיף 2.5.3 להלן.
- 2.4.3. ריבית לשלם ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של כ- 3.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 8.7 מיליון דולר. ריבית לשלם כוללת ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ד) ובגין ההלוואה הבנקאית. עיקר הירידה נובעת ממועדי ושיעורי תשלומי הריביות בהתאם לתנאי אגרות החוב ותנאי ההלוואה הבנקאית.
- 2.4.4. יתרת מסים שוטפים לשלם ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של כ- 3.5 מיליון דולר. לפרטים ראו סעיף 2.2.5 לעיל.
- 2.5. **התחייבויות שאינן שוטפות** ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 625.9 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 623.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024.
התחייבויות שאינן שוטפות כוללות את יתרת אגרות החוב לזמן ארוך (סדרה ד) והלוואות מתאגידים בנקאיים, הפרשה בגין מחויבויות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז, וכן התחייבות למסים נדחים.
להלן עיקר השינויים בסעיף התחייבויות שאינן שוטפות לתקופת הדוח:
- 2.5.1. הפרשה בגין מחויבויות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של כ- 15.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 14.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול נובע בעיקרו מקיטון בשיעור ההיוון בגין מחויבויות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז, ראו סעיף 2.3.2 לעיל.
- 2.5.2. התחייבות למסים נדחים ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של כ- 97.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 99.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. השתנות מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבויות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. הקיטון בסעיף נובע בעיקר מקיטון בשער חליפין של הדולר, בקיזוז גידול בהפרשים בין העלות וכן פחת והפחתות בספרים לעומת העלות ופחת והפחתות לצורכי מס בגין נכסי נפט וגז טבעי (לרבות בגין פינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי).

2.5.3. הלוואות מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 435.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 432.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לתנאי ההלוואות כאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים. ביום 5 ביוני 2025 הושלם הליך מימון מחדש, והשותפות משכה סכום של 450 מיליון דולר ששימש בעיקר לפירעון ההלוואה הקודמת.

לפרטים נוספים בדבר הסכמי ההלוואות בין השותפות לרציו מימון בקשר עם תמורות ההנפקות שהתקבלו, וכן הסכמי ההלוואות בין השותפות לפיתוח לווייתן, ראו ביאורים 8 ו- 10ג'24 לדוחות הכספיים השנתיים, ביאור 5 לדוחות הכספיים וסעיף 3 להלן.

2.6. הון השותפים

ליום 30 ביוני 2025 מסתכם לסך של כ- 472.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 503.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. השינוי נובע בעיקר מרווח כולל שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 58.9 מיליון דולר, אשר קוזז על-ידי רווחים לחלוקה שהוכרוזו בתקופת הדוח בסך של כ- 90 מיליון דולר.

2.7. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 99.7 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 46.9⁵ מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נובעת בגין קיטון ביתרת הלוקחות בסך של כ- 20.9 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת גידול בסך של כ- 20.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכן בגין הפסד משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים בסך של כ- 4.9 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת רווח בסך של כ- 3.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים נטו, שנבע מפעילות שוטפת, הסתכם ברבעון השני לסך של כ- 49.1 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים, נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 16.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נובעת בגין קיטון ביתרת הלוקחות בסך של כ- 27.1 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2025 לעומת גידול ביתרת הלוקחות בסך של כ- 10.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 20.0 מיליון דולר לעומת סך של כ- 15.3⁶ מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה, הסתכם ברבעון השני לשנת 2025 לסך של כ- 6.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בין התקופות נובעת בעיקרה מגידול בהשקעה בנכסי נפט וגז טבעי ובנכסים אחרים לזמן ארוך, אשר קוזזה ממשיכת כספים מפיקדונות לזמן קצר.

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות מימון, הסתכם בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ- 36.7 מיליון דולר הכולל רווחים שחולקו בסך של כ- 40 מיליון דולר והיוון עלויות אשראי לנכסים כשירים בסך של כ- 7.6 מיליון דולר אשר קוזז מהלוואות מתאגידים בנקאיים נטו שהתקבלו בסך של כ- 10.9 מיליון דולר. תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות מימון הסתכם בתקופות המקבילות אשתקד בסך של כ- 39.3 מיליון דולר הכולל רווחים שחולקו בסך של כ- 30 מיליון דולר וכן פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 7.8 מיליון דולר.

5 סווג מחדש, ראו ביאור 3יט' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 3ג' לדוחות הכספיים.
6 סווג מחדש, ראו ביאור 3יט' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 3ג' לדוחות הכספיים.

3. נזילות ומקורות מימון

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקורות המימון של השותפות הינם הונה העצמי של השותפות, ההלוואות מרציו מימון שניתנו כנגד גיוסי החוב ברציו מימון באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרות ד) לציבור וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לווייתן. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של השותפות ראו ביאורים 11א' ו- 11ב' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5 לדוחות הכספיים.

3.1. הלוואות מתאגידים בנקאיים

כאמור בביאור 11א' לדוחות הכספיים, 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 לצורך מימון חלקה של השותפות בפרויקט לווייתן (להלן – ההלוואה הקודמת).

ביום 22 במאי 2025 התקשרה חברת פיתוח לווייתן בהסכם מימון עם קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים לעדכון והארכת מועד פירעון ההלוואה הקודמת באמצעות מימון מחדש, לפיו תועמד לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לווייתן) מסגרת הלוואה בסך של 600 מיליון דולר (להלן – ההלוואה ו- ההסכם, בהתאמה). מסגרת ההלוואה תהיה זמינה למשיכה על-ידי הלווה בתקופה שממועד התקיימות התנאים המוקדמים ועד 15 יום לפני מועד תשלום הקרן הראשון של ההלוואה (להלן – תקופת הניצול).

ההלוואה תשמש בעיקרה למימון מחדש של ההלוואה הקודמת ולמימון הוצאות והשקעות בקשר עם פרויקט לווייתן ולשימושים נוספים שהוגדרו בהסכם.

ביום 5 ביוני 2025, הושלם הליך המימון מחדש, וזאת לאחר התקיימות כל התנאים המוקדמים להשלמת ההסכם. מתוך מסגרת ההלוואה, בסך 600 מיליון דולר, משכה השותפות סכום של 450 מיליון דולר, ששימש בעיקר לפירעון ההלוואה הקיימת (בסך של כ- 435 מיליון דולר). נכון ליום 30 ביוני 2025, ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכום ההלוואה שנמשכה ממסגרת ההלוואה עומד על סך של 450 מיליון דולר.

קרן ההלוואה תיפרע לשיעורין בתשלומים רבעוניים משתנים, המהווים בין 1.5% ל- 4% מהקרן המקורית החל מיום 15 באפריל 2026, כאשר התשלום האחרון של קרן ההלוואה (המהווה 45% מסכום המשיכה בתום תקופת הניצול, לפני תשלומי Cash Sweep כמפורט להלן) יהיה ביום 15 ביולי 2031.

ההלוואה הינה דולרית ותישא ריבית משתנה שתשולם אחת לרבעון, מחושבת לפי TERM SOFR בתוספת מרווח ששיעורו משתנה לאורך חיי ההלוואה, כדלקמן: בארבע השנים הראשונות - 2.7%; בשנה החמישית - 3% ובשנה השישית - 3.25%. כמו כן, התחייבה השותפות לשלם עמלות הקמה חד-פעמיות בשיעור משוקלל של כ- 1.26%, וכן לשלם ריבית עבור סכומי ההלוואה שטרם נוצלו ועמלות נוספות בסכומים שאינם מהותיים לשותפות.

במסגרת ההסכם, ניתנת לשותפות אפשרות לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת ההלוואה, ללא קנסות.

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

1. יחס Facility Leverage Ratio (להלן – FLR), המחושב כיחס בין יתרת ההלוואה שנמשכה, בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב (DSRA), לבין התזרים מעתודות 2P נכון למועד הבדיקה. השותפות התחייבה, כי ה- FLR בסוף כל רבעון לא יעלה על 65%. ככל שה- FLR עלה על 65%, יעמדו ללווה 15 ימים לפירעון חלק מיתרת ההלוואה כך ששיעור ה- FLR לא יעלה על 60%.
 2. יחס שירות חוב (להלן – Backward DSCR) המחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני שירות חוב לבין סכומי שירות החוב (קרן, ריבית ועמלת אי ניצול) ל-12 החודשים שקדמו לתאריך הבדיקה. יחס זה לא יפחת מ- 1.05;
- החל מיום 15 באפריל 2026, יתווסף לתשלומי הקרן הרבעוניים פירעון של סכומים נוספים על חשבון הקרן בהתאם ליחסי Backward DSCR (מל 1.3 - 25%, מתחת ל- 1.3 - 40%), מתוך יתרת המזומנים בחשבון ההכנסות בתום כל רבעון בהתאם להוראות שהוגדרו בהסכם (Backward DSCR Cash Sweep).

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

נכון ליום 30 ביוני 2025, השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות: יחס FLR עומד על 26% ויחס Backward DSCR עומד על 4.89. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, היחסים האמורים אינם שונים באופן מהותי מהיחסים ליום 30 ביוני 2025.

במסגרת ניהול הסיכונים של השותפות, על-מנת לגדר את החשיפה בקשר עם עליה אפשרית בריבית TERM SOFR, בגין ההלוואה שנטלה, ביצעה השותפות באמצעות חברת פיתוח לווייתן, מספר עסקאות הגנה. לפרטים נוספים ראו ביאור 11א'5 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5 לדוחות הכספיים. כתוצאה מהסכם המימון מחדש נסגרה עסקת הגנה על סך של 100 מיליון דולר אשר שיעור הריבית הינו 2.917% קבוע חלף ריבית משתנה.

ביום 13 באוגוסט 2025 התקשרה השותפות באמצעות חברת פיתוח לווייתן ב-2 עסקאות הגנה מסוג IRS בסך של 50 מיליון דולר כל אחת (סה"כ 100 מיליון דולר) אשר שיעור הריבית הינו 3.49% קבוע חלף ריבית משתנה עד למועד פירעון ההלוואה הסופי.

3.2 גיוסי החוב ברציו מימון

לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרות ד) באמצעות רציו מימון וההלוואות שניתנו כנגדן לשותפות, ראו ביאור 11ב' וביאור 24ג'8 לדוחות הכספיים השנתיים.

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

נכון ליום 30 ביוני 2025 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, מחזיקה השותפות ב-9,032,669 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד) של רציו מימון, המהוות כ-2.91% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד) של רציו מימון לאותו מועד.

4. חלוקות רווחים

4.1 ביום 19 במרס 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 40 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 26 במרס 2025. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 10 באפריל 2025.

4.2 ביום 30 ביוני 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 50 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 8 ביולי 2025. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 23 ביולי 2025.

4.3 ביום 19 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 40 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 28 באוגוסט 2025. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 15 בספטמבר 2025.

5. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית על עסקי השותפות

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם וביניהן משבר הקורונה, המלחמה בין רוסיה ואוקראינה, מלחמות סחר והטלת מכסים 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.

יצוין כי, למחירי מוצרי האנרגיה, סביבת הריבית, מלחמות סחר, לרבות בקשר עם הטלת מכסים, וקצב האינפלציה ישנה השפעה גם על העלויות התפעוליות של הפקת הגז, וכן על עלויות הפיתוח בפרויקט לווייתן, ובכלל זאת ביצוע קידוחי פיתוח, הערכה וחיפוש. השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן בוחנת את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח הנוספות ו/או ההרחבה של נכסיה.

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 האחרונה⁷, בנק ישראל הותיר את הריבית ברמתה הנוכחית העומדת על 4.5%, וזאת בשל אי הוודאות הגבוהה שעדיין מאפיינת את המשק הישראלי וההתפתחויות הבלתי צפויות בהמשכות המלחמה, וזאת על אף התאוששות הכלכלית במשק שחלה באופן מתון על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות. בנק ישראל מעריך כי הריבית צפויה לעמוד על 3.75% במוצע ברבעון השני של שנת 2026.

בעת האחרונה פרסמו סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Fitch, Moody's ו-S&P דוחות סקירה תקופתיים, אשר במסגרתם הותירו על כנו את דירוג האשראי של מדינת ישראל (ראו טבלה להלן). בדוחות אלו צוין כי מידת חוסר הוודאות באשר להתפתחויות הביטחוניות בטווח הארוך ולשיעורי הצמיחה של הפעילות הכלכלית בישראל, נותרה גבוהה מהרגיל. הסיכון הגיאופוליטי ממשיך להיות משמעותי, בין היתר על רקע אפשרות לחידוש הלחימה בחזיתות השונות וצפי לגירעון ממשלתי משמעותי.

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון אחרון
S&P	A	שלילי	1 באוקטובר 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי
Moody's	Baa1	שלילי	27 בספטמבר 2024 הפחתת דירוג ב-2 דרגות תוך שמירה על אופק שלילי
Fitch	A	שלילי	12 באוגוסט 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי

לעליית מדדי המחירים לא הייתה השפעה על הוצאות המימון של השותפות מאחר ואגרות החוב של רציו מימון וההלוואות מתאגדים 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 מתאגדים 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. ראו גם ביאור 5 לדוחות הכספיים בדבר חתימה על הסכם מימון מחדש בחודש יוני 2025.

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 11א'5 לדוחות הכספיים השנתיים וכן ביאור 5 לדוחות הכספיים. במהלך החציון הראשון של שנת 2025, רשמה השותפות הוצאות ריבית, נטו בדוח התמציתי המאוחד על הרווח הכולל בסך של כ- 13.8 מיליון דולר המשקפות ריבית TERM SOFR רבעונית ממוצעת של כ- 3.02%.

בנוסף, הטבלה שלהלן מסכמת השפעה אפשרית של העלייה בריבית ה-TERM SOFR על הוצאות הריבית של השותפות בגין ההלוואות מתאגדים בנקאיים החל מהרבעון השלישי של שנת 2025 ועד למועד הפירעון הסופי. הניתוח מבוסס על ההנחה כי בחישוב ריבית הבסיס על ההלוואות מתאגדים בנקאיים, נלקחה בחשבון ריבית TERM SOFR מקובעת של כ- 4.3% (ריבית ה-TERM SOFR ל- 3 חודשים שנקבעה ביום 11 ביולי 2025) לאורך יתרת תקופת ההלוואה.

7 ראו החלטת ריבית מחודש יולי 2025 <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/7-7-25b>

בחישוב תשלומי הריבית נלקחו בחשבון ההגנות שבהן התקשרה השותפות כפי שמפורטות בביאור 11א'5 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 5 לדוחות הכספיים (לרבות עסקאות ההגנה בהן התקשרה השותפות ביום 13 באוגוסט 2025).

לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר ואילך 2029	לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר			לשישה חודשים שיסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	ריבית הבסיס עליה של 0.5 נקודה בריבית הבסיס עליה של 1 נקודה בריבית הבסיס
	2028	2027	2026		
	מיליוני דולר				
57.4	26.8	28.3	30.2	11.1	
60.1	28.2	29.5	31.4	11.8	
62.7	29.7	30.8	32.7	12.2	

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

6. מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא"

במהלך תקופת הדוחות הכספיים חודשה הלחימה בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכנגד ארגון הטרור של החותיים בתימן. כמו כן, ביום 13 ביוני 2025 החל המבצע הצבאי "עם כלביא" (להלן - המבצע) כנגד איראן אשר נועד להסיר את איום הגרעין האיראני. המבצע הסתיים ביום 24 ביוני 2025 עם כניסתה לתוקף של הפסקת אש דו-צדדית. הפסקת ההפקה כתוצאה מהמבצע כמפורט בחלק א' לעיל, הביאה, על פי אומדן השותפות, לאובדן הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט (ברוטו, לפני תמלוגים) בסך כולל של כ- 12 מיליון דולר. יצוין כי, בהתאמה, הפסקת ההפקה הביאה לירידה בהוצאות הולכת הגז במסגרת עלות ההפקה וכן לירידה בהוצאות פחת והפחתות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה, לרבות האפשרות להתפתחות העימות מול איראן, מה תהיה השפעתה על השותפות, נכסיה ועסקיה, ובכלל זאת האפשרות להתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28.1 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024, אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על השותפות, נכסיה ועסקיה. לפרטים אודות השפעת העיכוב בלוח הזמנים לביצוע והשלמת הפרויקט המבוצע על-ידי נתג'ז להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי בין אשדוד לאשקלון (להלן - המקטע המשולב) וכן לגידול בעלויות פרויקט זה, ראו ביאור 7' לדוחות הכספיים.

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 2024 אשר נכלל בדוח התקופתי.

מבחני רגישות

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

תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

- השווי ההוגן של ניירות ערך סחירים מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.
- 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.
- 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.
- 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.
- שע"ח שקל-דולר הינו השער היציג ליום 30 ביוני 2025.

ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של השותפות ליום 30 ביוני 2025, אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. ההתחייבויות והנכסים הרגישים לסיכוני שוק שונים הוצגו בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים:

1. דוח בסיסי הצמדה של היתרות הכספיות

30 ביוני 2025			
סך הכל	בש"ח ללא הצמדה	בש"ח צמוד מדד	בדולר
אלפי דולר			
127,093	27,215	-	154,308
10,896	4,801	1,941	17,638
4,771	-	-	4,771
1,380	-	-	1,380
48,454	-	-	48,454
5,601	-	-	5,601
-	273	-	273
35	524	-	559
198,230	32,813	1,941	232,984
-	4,054	-	4,054
579	-	-	579
21,500	-	-	21,500
11,471	-	-	11,471
33,550	4,054	-	37,604

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
חייבים אחרים

סך רכוש שוטף

רכוש שאינו שוטף:

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

סך רכוש שאינו שוטף

30 ביוני 2025

סך הכל	בש"ח ללא צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה	בדולר
אלפי דולר			
102	-	102	-
25,903	-	-	25,903
1,457	-	-	1,457
134	-	134	-
14,438	-	-	14,438
6,750	-	-	6,750
3,077	-	-	3,077
2,952	-	454	2,498
3,461	-	3,461	-
50,000	-	-	50,000
108,274	-	4,151	104,123
76,903	-	-	76,903
435,758	-	-	435,758
512,661	-	-	512,661

התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של העסקה המשותפת
צדדים קשורים
אחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב*
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ריבית לשלם
הוצאות לשלם
מסים שוטפים לשלם
דיבידנד לשלם

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

אגרות חוב*
הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו

סך התחייבויות שאינן שוטפות

* בהצמדה לדולר

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	עלייה של 5% בשער החליפין	שווי הוגן אלפי דולר	
3,024	1,432	27,215	(2,474)	(1,296)	(2,474)	מזומנים ושווי מזומנים
749	355	6,742	(613)	(321)	(613)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
30	14	273	(25)	(13)	(25)	רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
58	28	524	(48)	(25)	(48)	חייבים אחרים
450	213	4,054	(369)	(193)	(369)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(11)	(5)	(102)	9	5	9	- השקעה ברציו פטרולים
(15)	(7)	(134)	12	6	12	ספקים ונותני שירותים
(50)	(24)	(454)	41	22	41	אחרים
(385)	(182)	(3,461)	315	165	315	הוצאות לשלם
3,850	1,824	34,657	(3,152)	(1,650)	(1,650)	מסים שוטפים לשלם
						סה"כ

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 10% בתשואה	עלייה של 5% בתשואה	
(4,255)	(2,128)	(1,064)	91,710	1,064	2,128	4,255
(24,105)	(9,835)	(4,881)	477,310	4,809	9,548	24,255

אגרות חוב (סדרה ד)*
הלוואות מתאגידים בנקאיים

* הנתונים המוצגים הינם בניכוי אגרות החוב שנרכשו על- ידי השותפות. ראו ביאור 11ב'5א' לדוחות הכספיים השנתיים.

רווח (הפסד) מהשינוי			רווח (הפסד) מהשינוי			מכשיר רגיש
ירידה של 2% ריבית	ירידה של 0.5% ריבית	שווי הוגן	עלייה של 0.5% ריבית	עלייה של 2% ריבית	עלייה של 5% ריבית	
(10,378)	(3,942)	1,959	950	3,715	8,897	מכשירים פיננסיים נגזרים - עסקת IRS

חלק ג' - הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות התאגיד

לאור שלא מתקיימים סימני האזהרה המנויים בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, לא נכלל תזרים מזומנים חזוי בדוח זה.

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

1. אירועים עיקריים בתקופת הדוח

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

2. פעילות השותפות, מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן

2.1. לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח, ראו בחלק א' לדוח זה ובביאור 11 לדוחות הכספיים.

2.2. דוחות כספיים נפרדים

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

3. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא אירע שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח בשנת 2024.

תאריך: 19 באוגוסט 2025

יגאל לנדאו,
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

ליגד רוטלוי,
יו"ר הדירקטוריון

פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30
ביוני 2025

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2025

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 ביוני 2025

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
8-24	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפים ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 ומידיים), 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
19 באוגוסט 2025

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת
דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2025

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 ביוני	
	2024	2025
	(בלתי מבוקר)	
ר	ל	א
111,375	79,703	154,308
16,413	15,388	17,638
10,531	50,612	4,771
2,970	5,298	1,380
69,355	84,848	48,454
12,677	10,868	5,601
253	247	273
-	2,014	-
1,887	1,174	3,674
5,860	1,673	-
231,321	251,825	236,099
3,428	2,177	4,054
3,842	4,167	579
86,027	76,956	91,962
22,660	27,475	21,500
184	181	171
838,530	824,188	852,175
954,671	935,144	970,441
1,185,992	1,186,969	1,206,540
161	139	102
24,816	19,474	25,903
1,358	-	1,457
118	317	134
14,251	10,596	14,438
3,870	7,657	6,750
8,700	10,490	3,077
6,037	7,062	2,952
-	-	3,461
-	-	50,000
59,311	55,735	108,274
14,079	13,062	15,410
76,903	67,065	76,903
432,910	505,444	435,758
99,631	85,266	97,811
623,523	670,837	625,882
682,834	726,572	734,156
503,158	460,397	472,384
1,185,992	1,186,969	1,206,540

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
חייבים אחרים
מסים שוטפים לקבל

סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה
ברציו פטרולים
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
אחרים

חלויות שוטפות של אגרות חוב
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ריבית לשלם
הוצאות לשלם
מסים שוטפים לשלם
דיבידנד 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 התחייבויות והון השותפים

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

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

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על-ידי דירקטוריון השותף הכללי: 19 באוגוסט 2025.

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד

לתקופה של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
		2025		2025		
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
אלפי דולר (למעט נתוני רווח ליחידת השתתפות)						
375,910	97,683	63,436	184,758	158,569	הכנסות	
(64,976)	(17,065)	(11,043)	(31,619)	(27,817)	ממכירת גז טבעי וקונדנסט	
310,934	80,618	52,393	153,139	130,752	בניכוי תמלוגים	
54,564	13,890	9,362	28,262	21,759	הוצאות ועלויות	
28,425	7,040	5,114	13,496	12,182	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט	
46	10	7	20	14	הוצאות פחת והפחתות	
8,484	2,053	2,436	4,191	4,326	הוצאות חיפויי נפט וגז טבעי	
91,519	22,993	16,919	45,969	38,281	הוצאות הנהלה וכלליות	
219,415	57,625	35,474	107,170	92,471	סך הכל הוצאות ועלויות	
13,282	2,773	5,888	9,100	7,927	רווח תפעולי	
(51,307)	(13,793)	(13,962)	(28,053)	(25,337)	הכנסות מימון	
(38,025)	(11,020)	(8,074)	(18,953)	(17,410)	הוצאות מימון	
181,390	46,605	27,400	88,217	75,061	הוצאות מימון, נטו	
(41,946)	(11,235)	(4,207)	(21,533)	(16,164)	רווח לפני מסים על הכנסה	
139,444	35,370	23,193	66,684	58,897	מסים על הכנסה	
0.124	0.031	0.021	0.059	0.052	רווח נקי לתקופה	
					רווח ליחידת השתתפות (דולר) בסיסי ומדולל	

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון השותפים
לתקופה של 6 ו- 3 החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

הון השותפות	קרן הון מבעלי שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	יתרת רווחים	סך ההון
318,864	1,101	-	183,193	503,158
-	-	332	-	332
-	-	-	(40,003)	(40,003)
-	-	-	(50,000)	(50,000)
-	-	-	58,897	58,897
318,864	1,101	332	152,087	472,384
318,864	1,101	-	103,747	423,712
-	-	-	(29,999)	(29,999)
-	-	-	66,684	66,684
318,864	1,101	-	140,432	460,397
318,864	1,101	65	178,894	498,924
-	-	267	-	267
-	-	-	(50,000)	(50,000)
-	-	-	23,193	23,193
318,864	1,101	332	152,087	472,384
318,864	1,101	-	105,062	425,027
-	-	-	35,370	35,370
318,864	1,101	-	140,432	460,397
318,864	1,101	-	103,747	423,712
-	-	-	(59,998)	(59,998)
-	-	-	139,444	139,444
318,864	1,101	-	183,193	503,158

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר):

תשלום מבוסס מניות
רווחים לחלוקה שהוכרזו
רווחים לחלוקה שהוכרזו וטרם חולקו
רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר):

רווחים לחלוקה שהוכרזו
רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר):

תשלום מבוסס מניות
רווחים לחלוקה שהוכרזו וטרם חולקו
רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר):

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
תנועה במהלך שנת 2024 (מבוקר):

רווחים שחולקו
רווח נקי לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

1 - (המשך)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולר			
154,839	*16,087	47,728	*45,569	96,859
4,233	447	1,294	1,205	2,741
145	52	51	78	80
159,217	16,586	49,073	46,852	99,680
40,279	1,473	9,356	1,473	5,648
(567)	*(305)	147	*(361)	119
8,583	4,657	571	3,657	1,208
(9,170)	(414)	(3,278)	(2,331)	(5,509)
(50)	(8)	(2)	(22)	(14)
(40,508)	(6,485)	(13,385)	(17,677)	(21,483)
(1,433)	(1,082)	(6,591)	(15,261)	(20,031)
(85,876)	(7,798)	3,296	(7,798)	3,296
24,715	-	-	-	-
(10,557)	-	-	-	-
(59,998)	(29,999)	(40,003)	(29,999)	(40,003)
(2,098)	(1,520)	-	(1,520)	-
(133,814)	(39,317)	(36,707)	(39,317)	(36,707)
23,970	(23,813)	5,775	(7,726)	42,942
87,524	103,547	148,413	87,524	111,375
(119)	(31)	120	(95)	(9)
111,375	79,703	154,308	79,703	154,308

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 של פיקדונות לזמן קצר, נטו
מכירת (רכישת) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
או הפסד, נטו
פירעון של פיקדונות מוגבלים בשימוש, נטו
השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך
רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסי נפט וגז טבעי

סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו
הרחבת אגרות חוב (סדרה ד), נטו
פירעון קרן אגרות חוב (סדרה ד)
רווחים שחולקו
רכישת אגרות חוב (סדרה ד), נטו

סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

* יישום למפרע בשל שינוי מדיניות חשבונאית, ראו ביאור 3 יט' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 3ג' להלן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

(סיום) - 2

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר) אלפי דולר			
	139,444	35,370	23,193	66,684
	(4,085)	(1,018)	(1,572)	(2,698)
	28,425	7,040	5,114	13,496
	(712)	(41)	2,574	(3,365)
	119	31	(120)	95
	8,638	(3,777)	306	(1,540)
	(952)	(541)	81	(775)
	1,019	718	(4,344)	1,200
	-	-	820	-
	137	(1,110)	(1,225)	76
	686	169	252	337
	-	-	267	-
	(2,650)	48	(1,370)	(580)
	170,069	36,889	23,976	73,297
	(4,895)	(10,050)	27,051	(20,388)
	4	5	(25)	10
	(809)	(26)	(2,121)	(96)
	(3,029)	(742)	(463)	(1,714)
	(39)	(21)	(291)	(61)
	158	(543)	(1,983)	23
	801	1,182	(2,940)	1,826
	2	(214)	(1)	201
	(6,846)	(7,527)	5,490	(3,601)
	(577)	(2,866)	(965)	(3,928)
	(15,230)	(20,802)	23,752	(27,728)
	154,839	*16,087	47,728	*45,569
	15,525	(1,113)	(22)	12,068
	4,675	864	663	2,925
	(763)	(276)	(157)	(1,431)
	-	-	50,000	-
	51,788	14,308	16,181	26,815
	33,517	15,028	1,657	23,064

(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
הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי
מזומנים
מסים על הכנסה
הכנסות הפרשי שער בגין פיקדונות מוגבלים בשימוש
ריבית וניכיון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
שינוי תנאים בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
הפרשי שער, ניכיון וריבית בגין אגרות חוב
הפרשה בגין מחויבות לפינוי וסילוק נכסי נפט וגז טבעי
תשלום מבוסס מניות
הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קישור (גידול) בחיובים ויתרות חובה:
לקוחות
שינוי ביתרה עם רציו נאמנויות בע"מ
אחרים
גידול ביתרות נכסים לזמן ארוך-
הפרשי חישוב שיעור תמלוגים
גידול (קישור) בזכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של העסקה המשותפת
הוצאות לשלם וזכאים
אחרים
שינוי ביתרה עם מפעיל העסקה המשותפת
שינוי ביתרה עם צדדים קשורים

מזומנים נטו שנבעו מפעולות

(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

השקעה בחיפוש נפט וגז טבעי כנגד התחייבות
השקעות בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד התחייבות
מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז כנגד נכסי נפט וגז טבעי
רווחים לחלוקה שהוכרוזו

(ג) ריבית ששולמה

(ד) מסים ששולמו

* יישום למפרע בשל שינוי מדיניות חשבונאית, ראו ביאור 3יט' לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 3ג' להלן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

(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 במצרים וירדן (להלן בסעיף זה - שווקי הייצוא) ובשוק המקומי, מיכולת ההפקה וההולכה וכן ממחיר המכירה של גז טבעי וקונדנסט אשר מוצגים בחלקם למחיר חבית מסוג ברנט (BRENT).

להלן חלק השותפות בהכנסות הגז הטבעי והקונדנסט ובכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשווקי הייצוא ולשוק המקומי בתקופת הדוחות הכספיים:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
370.4	95.5	62.1	182.1	155.2
5.5	2.2	1.4	2.7	3.4
375.9	97.7	63.5	184.8	158.6
הכנסות (מיליוני דולר)*				
גז טבעי				
קונדנסט				
329.0	83.2	55.8	163.7	136.7
46.9	14.5	7.6	21.1	21.9
375.9	97.7	63.4	184.8	158.6
הכנסות (מיליוני דולר)*				
שווקי הייצוא				
שוק מקומי				
כמויות גז טבעי (BCM)**				
שווקי הייצוא				
שוק מקומי				
1.46	0.36	0.27	0.72	0.64
0.22	0.06	0.04	0.09	0.11
1.68	0.42	0.31	0.81	0.75

* הנתונים מעוגלים לספרה אחת אחרי הנקודה העשרונית

** הנתונים מעוגלים ל-2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית

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

ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ (להלן - השותף הכללי) תחת פיקוחו של המפקח, עו"ד ור"ח סיימון יניב (להלן - המפקח).

רציו נאמנויות בע"מ (להלן - השותף המוגבל) משמשת כנאמן ומחזיקה את יחידות ההשתתפות (המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) שהונפקו על-ידיה בנאמנות עבור בעלי היחידות.

השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו-99.99% מהון השותפות, בהתאמה.

ד. נכון ליום 30 ביוני 2025 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 מטרתה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר תשמשנה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן; (3) ביצוע כל הפעולות הכרוכות בעיסוקים האמורים לעיל. אגרות החוב של רציו מימון נסחרות בבורסה.

תוצאותיה של רציו מימון מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

- (2) השותפות היא בעלת השליטה (100%) בפיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן - חברת פיתוח לווייתן), חברה פרטית ייעודית (SPC) שהוקמה על-ידי השותפות לצורך קבלת מימון פרויקט למימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט לווייתן. תוצאותיה של חברת פיתוח לווייתן מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות. השותפות, רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן יחדיו יקראו להלן - הקבוצה.
- (3) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של NBL Jordan Marketing Ltd. (להלן - חברת השיווק), חברה פרטית הרשומה בא"י קיימן, בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. חברת השיווק הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן - נפקו). נכון ליום 30 ביוני 2025, לפעילותה של חברת השיווק האמורה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.
- (4) השותפות מחזיקה 15% מהון המניות המונפק והנפרע של לווייתן מערכת הולכה בע"מ, חברה פרטית בבעלות שותפי לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן, לצורך קבלת רישיון הולכת גז טבעי מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לווייתן לנקודת הכניסה הצפונית למערכת ההולכה הארצית של נתבי גז טבעי לישראל בע"מ (להלן - נתגי). חברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ מחזיקה ברישיון ההולכה ולפעילותה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.

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

ה. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בביאור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות מלחמת חרבות ברזל (להלן - המלחמה) והשלכותיה האפשריות על השותפות, יצוין כי, במהלך תקופת הדוחות הכספיים נמשכה הלחימה בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכנגד ארגון הטרור של החות"ים בתימן. כמו כן, ביום 13 ביוני 2025 החל המבצע הצבאי "עם כלביא" (להלן - המבצע) כנגד איראן אשר נועד להסיר את איום הגרעין האיראני. המבצע הסתיים ביום 24 ביוני 2025 עם כניסתה לתוקף של הפסקת אש דו-צדדית.

עם תחילת המבצע, ביום 13 ביוני 2025 כאמור, המפעילה בפרויקט לווייתן קיבלה הודעה מאת שר האנרגיה והתשתיות (להלן - השר), כי בהתאם להמלצה ביטחונית שנמסרה לו היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן וזאת עד למתן הודעה אחרת על-ידי השר. בהתאם, הופסקה הפקת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר לווייתן. עם סיום המבצע, ביום 24 ביוני 2025 כאמור, התקבלה אצל שרון הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות (להלן - הממונה ו- משרד האנרגיה, בהתאמה), לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן. בהתאם, המפעילה פעלה להפעלה מחדש של האסדה וחזרה להפקה סדירה מהמאגר התבצעה ביום 25 ביוני 2025. הפסקת ההפקה כאמור הביאה לאובדן הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט (ברוטו, לפני תמלוגים) בסך כולל של כ- 12 מיליון דולר. יצוין כי בהתאם להסכמי מכירת הגז, הוציאו השותפות בפרויקט לווייתן ובכללן השותפות, הודעה ללקוחות על הפעלת סעיף "כוח עליון" בגין התקופה בה הופסקה ההפקה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה, לרבות האפשרות להתפתחות העימות מול איראן, מה תהיה השפעתה על השותפות, נכסיה ועסקיה, ובכלל זאת האפשרות להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על השותפות, נכסיה ועסקיה. לפרטים אודות השפעת העיכוב בלוח הזמנים לביצוע והשלמת הפרויקט המבוצע על-ידי נתגי לחנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי בין אשדוד לאשקלון (להלן - המקטע המשולב) וכן לגידול בעלויות פרויקט זה, ראו ביאור 7ה' להלן.

- ו. 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 התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות הביניים של 6 ו- 3 החודשים שהסתיימו באותו מועד (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

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

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 2024 והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים), אשר מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) שהם תקני חשבונאות שפורסמו על-ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. אומדנים ושיקול דעת

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

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

באשר להשפעת המלחמה על הקבוצה ושיקולי הדעת שהופעלו על-ידי ההנהלה ראו ביאור 1ה' לעיל.

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

בהתאם להוראות תקנות 9'ג, 38'ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשי"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 שתיתן 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

א. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנת 2024, למעט האמור להלן.

תשלום מבוסס מניות

השותפות מפעילה תכנית לתשלום מבוסס מניות, המסולק במכשירים הוניים של השותפות, במסגרתה השותפות מקבלת שירותים מנושאי משרה, עובדים ואחרים המספקים שירותים דומים, בתמורה למכשירים הוניים (כתבי אופציה) של השותפות.

השותפות מודדת את השווי ההוגן של ההענקות לנושאי משרה, עובדים ואחרים המספקים שירותים דומים, בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו במועד ההענק. השווי ההוגן מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד במקביל לגידול בקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות במהלך תקופת ההבשלה.

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאומדן מספר כתבי האופציה הצפויים להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות. בעת מימוש כתבי האופציה, השותפות תנפיק יחידות השתתפות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין, נזקפים להון השותפות.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

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

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024 הובא מידע לגבי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים ותיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לקבוצה, אשר לא צוינו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

ג. שינוי מדיניות חשבונאית לגבי הצגה בדוח על תזרימי המזומנים של תזרימים מרכישות ומכירות של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אשר בוצעה החל מהדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024

כאמור בביאור 3 יט' לדוחות הכספיים השנתיים, החל מדוחות כספיים לשנת 2024, החליטה הנהלת השותפות לשנות את מדיניותה החשבונאית של השותפות ולסווג תקבולים או תשלומים בגין מכירת או רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו, במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה. עד למועד זה סווגו תזרימי מזומנים אלו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

השפעת השינוי במדיניות החשבונאית שכללה סיווג מתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024, הסתכמה לגידול בסך המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ומנגד לגידול בסך המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 361 אלפי דולר וכ- 305 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2024, בהתאמה.

לשינוי המדיניות החשבונאית האמורה אין השפעה על הרווח הנקי, על הרווח ליחידת השתתפות, על ההון ואין השפעה על השינוי הכולל בתזרימי המזומנים של השותפות.

ביאור 4 - השקעות בנכסי נפט וגז טבעי

התפתחויות בחזקות לוותן

א. בהמשך לאמור בביאור 3'8 לדוחות הכספיים השנתיים אודות תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לוותן, ביום 23 בפברואר 2025 הגישו שותפי לוותן לאישור הממונה תוכנית מעודכנת לפיתוח מאגר לוותן, הכוללת בעיקרה עדכונים בקשר עם שלב 11 (להלן - תוכנית הפיתוח המעודכנת), ובכלל זאת בנוגע למתקני הטיפול על הפלטפורמה, מיקום ותזמון קידוח בארות והאפשרות לביצוע השלב השני של תוכנית הפיתוח המעודכנת, כמפורט להלן.

תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לוותן ניתנת ליישום באופן מלא או בשלבים, כדלקמן:

1) שלב ראשון - כולל קידוח 3 בארות הפקה נוספות, הוספת מערכות תת-ימיות נלוות והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה, באופן הצפוי להגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת לכ- BCM 21 בשנה.

2) שלב שני - כולל בעיקרו קידוח בארות הפקה נוספות ומערכות תת ימיות נלוות, ובכלל זה, ככל שיידרש, הנחת צינור רביעי בין השדה לפלטפורמה (להלן - הצינור הרביעי), באופן הצפוי להגדיל את יכולת ההפקה היומית המקסימלית בכ- BCM 2 נוספים לשנה, קרי לכמות כוללת של כ- BCM 23 לשנה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיימות פגישות מול הממונה לצורך אישור תוכנית הפיתוח המעודכנת וביום 20 ביוני 2025 הגישו שותפי לוותן תוכנית מעודכנת. כמו כן, מקדמים שותפי לוותן את קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך קבלת אישור ייצוא, וזאת על מנת לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע השלב הראשון של תוכנית הפיתוח המעודכנת במהלך החודשים הקרובים.

בנוסף, ובהמשך לאמור בביאור 3'8 לדוחות הכספיים השנתיים אודות הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה (להלן - הצינור השלישי), יצוין כי במהלך הרבעון השני של שנת 2025 בוצעו על האסדה במשך כ-11 ימים עבודות תחזוקה מתוכננות שוטפות וכן עבודות במסגרת פרויקט הצינור השלישי וחיבורו לפלטפורמה, אשר השלמתו צפויה בראשית שנת 2026, במהלכן הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לוותן. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, חודשו העבודות להנחת הצינור השלישי. כמו כן, יש לציין כי לצורך פעולות תחזוקה רב שנתיות נוספות, צפויות עבודות נוספות הכרוכות בהפסקות הפקה של מספר ימים ממאגר לוותן.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

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

ב. עדכון הערכות עתודות ומשאבים מותנים במאגר לווייתן

בחדש פברואר 2025 התקבל מחברת NSAI, Sewell & Associates, Inc. (להלן - NSAI) שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן - דוח העתודות והמשאבים). על-פי דוח העתודות והמשאבים, אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS), חלק מהמשאבים במאגר לווייתן מסווגים כעתודות וחלקם מסווגים כמשאבים מותנים. שלב הבשלות של הפרויקט אליו משתייכות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט כולל עתודות בהפקה (On Production) שיופקו ממתקני פרויקט לווייתן ומפרויקט הצינור השלישי, וכן קיימים משאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט (Contingent Resources) במאגר לווייתן, אשר מסווגים כפרויקט ברמת בשלות של הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending).

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

קטגוריית עתודות ומשאבים מותנים		סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross)
קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCM	
32.6	420.1	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves):
		משאבים מותנים מסוג 2C (Estimate Contingent Resources):
8.7	111.1	שלב א1
3.8	49.1	פיתוחים עתידיים
45.1	580.3	סה"כ עתודות מסוג Proved+Probable Reserves ומשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר (Best Estimate Contingent Resources) - 2P+2C

בדוח העתודות והמשאבים, חולקו המשאבים המותנים (Contingent Resources) לשתי קטגוריות, המתייחסות לכל אחד משלבי פיתוח המאגר, כדלקמן:

שלב א1 (Phase I - First Stage): משאבים המיוחסים לתוכנית הפיתוח המקורית לפיתוח מאגר לווייתן ובתוספת פרויקט הצינור השלישי.

פיתוחים עתידיים (Future Development): משאבים המותנים בקבלת החלטות השקעה נוספות, בהתאם לשלבי פיתוח נוספים מעבר לתוכנית הפיתוח המקורית של מאגר לווייתן.

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

ג. קידוח למטרות עמוקות

בחדש מרס 2025 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת משאבים מנובאים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2024. על-פי הדוח, האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) במבנה הקרבוני המזוואי לגז טבעי ונפט מוערך בכ- 4.6 BCM ובכ- 155.3 מיליון חביות בנות הפקה, בהתאמה, והאומדן הטוב ביותר (Best Estimate) בתעלה מהקרטיקון התחתון לגז טבעי ונפט מוערך בכ- 6.2 BCM ובכ- 212.7 מיליון חביות בנות הפקה, בהתאמה. בכונת השותפות לבחון את האפשרות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות בשטח החזקה וכן ביצוע סקרים גיאופיזיים נוספים.

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

ד. הערכות עתודות ומשאבים מותנים של גז טבעי וקונדנסט

הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט במאגר לווייתן, הינן הערכות המבוססות, בין היתר, על אנליזות ומודלים של מידע גיאולוגי, גיאופיזי, הנדסי ואחר, שנתקבל מתוצאות הקידוחים שבוצעו ומאת מהמפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או הנפט 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 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מימון פרויקט לווייתן

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

הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. כאמור בביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לווייתן לבין קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים, הועמדה הלוואה לשותפות (באמצעות חברת פיתוח לווייתן ובתנאי Back-to-Back) לצורך מימון חלקה של השותפות בפרויקט לווייתן (להלן - ההלוואה הקודמת).

ב. ביום 22 במאי 2025, נחתם הסכם בין הלוואה לבין קונסורציום של בנקים מקומיים וזרים (להלן - המלווים) לעדכון והארכת מועד פירעון ההלוואה הקודמת באמצעות מימון מחדש, לפיו תועמד לשותפות מסגרת הלוואה בסך של 600 מיליון דולר (להלן - ההלוואה ו- ההסכם, בהתאמה). מסגרת ההלוואה תהיה זמינה למשיכה על-ידי הלוואה בתקופה שממועד התקיימות התנאים המוקדמים ועד 15 יום לפני מועד תשלום הקרן הראשון של ההלוואה (כמפורט להלן) (להלן - תקופת הניצול).

ההלוואה תשמש בעיקרה למימון מחדש של ההלוואה הקודמת ולמימון הוצאות והשקעות בקשר עם פרויקט לווייתן ולשימושים נוספים שהוגדרו בהסכם.

ביום 5 ביוני 2025 הושלם הליך המימון מחדש כאמור לעיל, וזאת לאחר התקיימות כל התנאים המוקדמים להשלמת ההסכם (לרבות קבלת אישור הממונה על ענייני הנפט), פירעון ההלוואה הקיימת (שיתרתה הבלתי מסולקת נכון למועד השלמת ההסכם עמדה על סך של כ- 435 מיליון דולר), וכניסתה לתוקף של ההלוואה. על-פי אישור הממונה, השותפות רשאית להשתמש בכספי ההלוואה לצורך פירעון היתרה בהלוואה הקיימת והוצאות גיוס ההלוואה החדשה; הוצאות בקשר לפיתוח חזקות לווייתן; הוצאות בקשר להרחבת תשתיות לייצוא גז טבעי מחזקות לווייתן; תשלום הוצאות בקשר עם פעילויות אקספלורציה בנכסי נפט חדשים של השותפות, ככל שיהיו בעתיד; ולפירעון אגרות חוב (סדרה ד) שהנפיקה רציו מימון בחודש יולי 2021 לטובת פרויקט לווייתן.

מתוך מסגרת ההלוואה, בסך 600 מיליון דולר, משכה השותפות סכום של 450 מיליון דולר, ששימש בעיקר לפירעון ההלוואה הקיימת.

ג. להלן עיקרי תנאי ההלוואה החדשה

קרן ההלוואה תיפרע לשיעורין בתשלומים רבעוניים משתנים, המהווים בין 1.5% ל- 4% מהקרן המקורית החל מיום 15 באפריל 2026, כאשר התשלום האחרון של קרן ההלוואה (המהווה 45% מסכום המשיכה בתום תקופת הניצול, לפני תשלומי Cash Sweep כמפורט להלן) יהיה ביום 15 ביולי 2031.

ההלוואה הינה דולרית ותישא ריבית משתנה שתשולם אחת לרבעון, מחושבת לפי TERM SOFR בתוספת מרווח ששיעורו משתנה לאורך חיי ההלוואה, כדלקמן: בארבע השנים הראשונות - 2.7%; בשנה החמישית - 3% ובשנה השישית - 3.25%. כמו כן, התחייבה השותפות לשלם עמלות הקמה חד-פעמיות בשיעור משוקלל של כ- 1.26%, וכן לשלם עמלה עבור סכומי ההלוואה שטרם נוצלו ועמלות נוספות בסכומים שאינם מהותיים לשותפות.

בדומה להלוואה הקיימת, נותרו הבטוחות להלוואה ללא שינוי כך שלהבטחת פירעון ההלוואה שיעבדה השותפות, בין היתר, את זכויותיה בחזקות לווייתן ובנכסים נוספים הקשורים בפרויקט לווייתן, לרבות זכויותיה בהסכם התפעול המשותף, הסכמים למכירת גז טבעי, חשבון הבנק אליו מפקידה השותפות את הכנסותיה מפרויקט לווייתן (להלן - החשבון), זכויותיה מכוח היתרי הייצוא לירדן ולמצרים וזכויותיה בפוליסת ביטוח, מניותיה בלווא, בחברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ ובחברת השיווק והסכמים נלווים שונים בקשר עם פרויקט לווייתן. השעבודים האמורים כפופים לזכות התמלוגים של המדינה ולזכויות התמלוגים של בעלי תמלוגי-על אחרים (לרבות בעלי עניין), והשעבודים שנרשמו על זכויות השותפות בחזקות לווייתן להבטחת זכויותיהם של בעלי תמלוגי העל כאמור ימשיכו לעמוד בתוקפם בתקופת ההלוואה. ההלוואה היא מסוג limited-recourse, במסגרתה למלווים לא תהא זכות חזרה לנכסי השותפות שלא שועבדו לטובתם.

כמקובל בעסקאות מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה התחייבויות, אשר עיקריהן:

1. מגבלה על נטילת אשראי נוסף, למעט חריגים המפורטים בהסכם, ביניהם:

- (א) חוב מסוג limited-recourse;
- (ב) אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון לטובת פרויקט לווייתן, מימון מחדש שלהן ואגרות חוב נוספות שיונפקו בשותפות או בחברה בשליטתה (להלן יחד - אגרות החוב) ואשראי בנקאי או חוץ בנקאי (להלן - החוב הפיננסי), העומדים בתנאים הבאים: (1) היחס בין החוב הפיננסי, ההלוואה ואגרות החוב לבין התזרים מעתודות 2P, שהינו תזרים המזומנים המהווה האחרון מעתודות 2P שפרסמה השותפות במסגרת דוחות משאבים לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התזרים הינו לפני עלויות שירות חוב ומהווה בשיעור של 10% (לעיל ולהלן - תזרים מעתודות 2P), לא יעלה, במועד נטילת החוב הפיננסי או הנפקת אגרות החוב, על 70%; (2) החוב הפיננסי, ההלוואה ואגרות החוב לא יעלו על סך כולל של 1.1 מיליארד דולר; (3) סך החוב הפיננסי ואגרות החוב (קרן), בניכוי חוב מסוג limited-recourse, אשר עתיד להיפרע

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מימון פרויקט לוויטן (המשך):

לפני מועד הפירעון הסופי של ההלוואה, אינו עולה על 300 מיליון דולר; (4) סך החוב הפיננסי, בניכוי חוב מסוג limited-recourse, אשר עתיד להיפרע לפני מועד הפירעון הסופי של ההלוואה, אינו עולה על 125 מיליון דולר ו-; (5) השותפות עומדת במבחן נזילות (כהגדרתו בסעיף 4 להלן);

- ג) חוב נוסף למימון הקמת צנרת או מתקנים לפרויקט ייצוא;
- ד) עסקאות גידור לא מובטחות עם חשיפה מקסימאלית של 25 מיליון דולר;
- ה) חוב נוסף לא מובטח עד לסך של 25 מיליון דולר.

2. עמידה ביחס Facility Leverage Ratio (להלן - FLR), המחושב כיחס בין יתרת ההלוואה שנמשכה, בניכוי סכום הרזרבה לשירות חוב (DSRA) (כמפורט להלן), לבין התזרים מעודות 2P נכון למועד הבדיקה. השותפות התחייבה, כי ה-FLR בסוף כל רבעון לא יעלה על 65%. ככל שה-FLR עלה על 65%, יעמדו ללווה 15 ימים לפירעון חלק מיתרת ההלוואה כך ששיעור ה-FLR לא יעלה על 60%.

3. ממועד תשלום הקרן הראשון, יתווסף לתשלומי הקרן הרבעוניים פירעון של סכומים נוספים על חשבון הקרן, בשיעורים משתנים מתוך יתרת המזומנים שיישארו בחשבון ההכנסות של השותפות (DSCR Backward Cash Sweep) בהתאם ליחסי כיסוי חוב מסוימים (Backward DSCR), שמחושב כיחס בין התזרים בפועל לפני עלות שירות חוב (קרן ריבית ועמלות) לבין עלויות שירות החוב ל-12 החודשים האחרונים. השותפות התחייבה כי בכל מקרה ה-Backward DSCR במועד הבדיקה (אחת לרבעון) לא יירד מ-1.05.

4. אחת לחצי שנה יהא על השותפות לעמוד במבחן נזילות לפיו ברשותה די מקורות מימון כדי לעמוד בהתחייבויותיה הצפויות ל-12 החודשים העוקבים ממועד הבדיקה (להלן - מבחן הנזילות). כמו כן התחייבה השותפות כי בכל עת תשמור נכסים נזילים (כהגדרתם בהסכם) בסך של 20 מיליון דולר לפחות.

נכון ליום 30 ביוני 2025 השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות (Covenants) שנטלה במסגרת הסכם ההלוואה, כמפורט לעיל.

5. במסגרת מסמכי ההלוואה, נקבע מנגנון מפל תשלומים, לפיו החשבון ישמש לצורך ביצוע תשלומים מסוימים בלבד בסדר שנקבע במסמכי ההלוואה, ביניהם: תשלום תמלוגים למדינה ולבעלי תמלוגי-על, השקעות הוניות והוצאות תפעול בקשר עם פרויקט לוויטן, תשלומי עמלות, קרן וריבית לפי הסכם ההלוואה, מיסים, הוצאות הנהלה וכלליות בסכום שלא יעלה על הקבוע במסמכי ההלוואה, תשלומי Cash Sweep, תשלומי קרן וריבית בקשר עם אגרות החוב והחוב הפיננסי, פירעון מוקדם של חלק מההלוואה ביוזמת השותפות. היתרה בסוף כל רבעון ניתנת למשיכה לשימוש החופשי של השותפות, בכפוף לעמידה בתנאי משיכה, ביניהם עמידה ביחס ה-Backward DSCR שלא יפחת מ-1.2 ועמידה במבחן הנזילות (כהגדרתו להלן). במהלך התקופה שלאחר קבלת החלטת השקעה סופית (FID) בהרחבה פרויקט לוויטן בהתאם לתוכנית הפיתוח המעודכנת, ועד להשלמת הרחבת פרויקט לוויטן כאמור, משיכת היתרה מחשבון ההכנסות בסוף כל רבעון תהיה מותנית גם בעמידה במבחן נזילות לפיו ברשות השותפות מקורות מימון המפורטים בהסכם, כדי לעמוד בהוצאות הנדרשות הרחבת פרויקט לוויטן לתקופה של 12 החודשים העוקבים ממועד הבדיקה.

6. השותפות התחייבה כי בכל עת, החל ממועד ההשלמה, תעמיד קרן רזרבה לטובת שירות חוב בגין תשלומי קרן (לא כולל תשלומי Cash Sweep) וריבית ל-6 החודשים העוקבים ("DSRA").

7. השותפות נטלה על עצמה התחייבויות נוספות, ובהן, בין היתר: לא ליצור שעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים, אלא כפי שהותר במסמכי המימון; לא לשנות את תחום פעילותה של השותפות באופן מהותי; מגבלות על רכישת נכסים מהותיים, למעט השקעה בתחום פעילותה של השותפות, השקעות נוספות ברציו פטרולים אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן - רציו פטרולים) (בכפוף למגבלות ולתנאים הקבועים בהסכם) או השקעות בתחומים הקשורים בתחום הפעילות של השותפות (בכפוף למגבלות ולתנאים הקבועים בהסכם); אלא אם הותר אחרת במסגרת מסמכי המימון, לא לבצע כל שינוי מבני שתהיה לו או שסביר שתהיה לו השפעה מהותית לרעה (כהגדרתה בהסכם) (להלן - השפעה מהותית לרעה); ליידע את נאמן הבטוחות לגבי כל נכס חדש (כהגדרתו בהסכם) בקשר עם הפרויקט; לא למכור או להעביר את מניותיה של השותפות בחברת פיתוח לוויטן; לנקוט בצעדים הנדרשים על מנת לקיים את התחייבויותיה של השותפות במסגרת הסכמי הפרויקט; לא לתקן את הסכמי הפרויקט באופן שיהווה שינוי מהותי לרעה, ללא קבלת אישור מרבית המלווים (שלא יתנגדו לכך אלא מסיבה סבירה); לשלם את כל התמלוגים החלים על השותפות בקשר לפרויקט לוויטן, ולא לפעול לתיקון או הגדלת התמלוגים או לתיקון השעבודים החלים על התמלוגים, אלא באישור מרבית המלווים; ליישב או להתפשר על כל טענה בכל הליך משפטי, הליך בורות או הליך מנהלי מקום שבו יש לפעולות אלה או באופן סביר עשויה להיות להם השפעה מהותית לרעה; לא למכור או להעביר את זכויות השותפות בהסכם התפעול המשותף או בחזקות לוויטן למעט במקרים המותרים על פי מסמכי המימון, ביניהם האפשרות שניתנה לשותפות למכור מזכויותיה בפרויקט במסגרת האפשרות לפירעון מוקדם חלקי, בתנאי שלאחר המכירה השותפות תחזיק בלפחות 5% מהזכויות הפרויקט (מכירה שבסופה השותפות תחזיק בפחות מ-5% מהזכויות תגרוור פירעון מלא של ההלוואה); לא למשוך את היתרה מחשבון

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מימון פרויקט לווייתן (המשך) :

ההכנסות של השותפות אלא בכפוף לעמידה בתנאי המשיכה של מפל התשלומים; לקיים מצגים שונים, אשר רואים אותם כאילו ניתנו במועד החתימה על ההסכם וכן במועדים שונים הקבועים בהסכם, ביניהם, בין היתר: מחויבויותיה של השותפות לפי שטר השעבוד אינן סותרות או מפרות מחויבויות אחרות של השותפות בהתאם לדין או להסכמים אחרים (כמפורט במסמכי המימון); השותפות הינה מאוגדת כדין תחת הדין של מדינת ישראל, ויש לה את הכח והסמכות להחזיק בנכסים ולתפעל את עסקיה כפי שהם מתנהלים כעת; תקפות ואכיפות התחייבויות השותפות במסגרת מסמכי העסקה (מסמכי המימון והסכמי הפרויקט); תקפות השעבודים על פי הסכם השעבוד; השותפות לא נקטה ולא ננקטו מולה פעולות לצורך פירוקה או הפיכתה לחדלת פירעון (כמפורט במסמכי המימון); השותפות אינה חשופה להליכים משפטיים (כהגדרתם בהסכם, לרבות הליכי בוררות והליכים מנהליים), שסביר שיוכרעו לרעה ושלא יוכרעו לרעה סביר שתהיה להם השפעה מהותית לרעה, או הליכים משפטיים, למעט הליכים מסוימים המפורטים בהסכם, שאם יוכרעו לרעת השותפות עשויה להיות להם השפעה מהותית לרעה; תקפות הביטוחים (כהגדרתם בהסכם); סבירות ההנחות בבסיס מבחן הנזילות; ציות לחוקי הגנת הסביבה; ו- הסכמי הפרויקט הינם בתוקף ולא אירע אירוע המהווה הפרתם (שיש או שסביר שתהיה להם השפעה מהותית לרעה) (ההתחייבויות הנוספות לעיל, להלן יחד - ההתחייבויות הנוספות).

8. כמקובל בעסקאות מסוג זה, הוגדרו בהסכם אירועי הפרה, אשר בהתקיימם תוקנה למלווה הזכות להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי. אירועים אלו כוללים, בין היתר, את האירועים העיקריים הבאים (בכפוף לתנאים, סייגים ו/או תקופות ריפוי שנקבעו בהסכם):

- (א) אי-תשלום סכום שיש לשלמו בהתאם למסמכי המימון;
- (ב) אי עמידה ביחס FLR ו/או ביחס כיסוי החוב (DSCR) כמפורט בסעיפים 2 ו-3 לעיל;
- (ג) משפחת לנדאו ורוטלוי (ביחד) תחדלנה מלהחזיק ב-50% ממניות השותף הכללי בשותפות ותחדלנה מלשלט בו, או החזקה של משפחות לנדאו ורוטלוי (ביחד) בפחות מ-10% מיחידות ההשתתפות בשותפות;
- (ד) הפרה צולבת (Cross default) של חבות פיננסית אחרת של השותפות שערכה מעל 15 מיליון דולר;
- (ה) הלאמה או הפקעה של חזקות לווייתן או חלק מהותי מהפרויקט;
- (ו) חדלות פירעון של הלווה או השותפות (ובכלל זאת גם הליכים הקשורים לחדלות פירעון המפורטים בהסכם, כגון מינוי כונס נכסים, מתן צו הקפאת הליכים וכו'); אירוע כוח עליון שמשפיע לתקופה ממושכת כקבוע בהסכם על הפרויקט, על צינור ייצוא או על צד למסמכי הפרויקט המהותיים ויש או סביר שתהיה לו השפעה מהותית לרעה;
- (ח) ביטול או השעיה מתמשכת של הסכם מהותי למכירת גז, שעשויה להיות להם השפעה מהותית לרעה, למעט אם השותפות תראה עמידה ביחס כיסוי חוב (DSCR) שלא ירד מ-1.3 ועמידה במבחן הנזילות;
- (ט) ביטול או השעיה של הסכמים מהותיים אחרים של פרויקט לווייתן, בכפוף לסייגים מקובלים ולאפשרויות ריפוי;
- (י) היעדר כיסוי ביטוחי נדרש כפי שנקבע בהסכם.
- (יא) אירועי הפרה נוספים שנקבעו כוללים, בין היתר, את האירועים הבאים (בכפוף לתנאים, סייגים ו/או תקופות ריפוי שנקבעו בהסכם): הפרת התחייבויות מקובלות שלקחה על עצמה פיתוח לווייתן, שנועדו לשמור על מעמדה כחברה ייעודית (SPC); שימוש בהלוואה למטרות מלבד המטרות שהוגדרו בהסכם; הפרת איזו מההתחייבויות הנוספות; קיימת בעיה באישור או בהרשאה הנדרשים מחברת פיתוח לווייתן, השותפות או חברת השיווק בקשר עם הפרויקט, שיש לה או עשויה להיות לה השפעה מהותית לרעה; נטישה של הפרויקט; אירע הרס, נזק, או אובדן מהותי לפרויקט ומתקיים אחד מהבאים: (1) תקבולי הביטוח אינם מספקים לצורך שחזור או בניה מחדש; או (2) להרס, הנזק או האובדן כאמור יש או עשויה להיות השפעה מהותית לרעה; חברת פיתוח לווייתן או השותפות השעו או סיימו לעסוק בעסקיהן או בחלק מהותי מהם, למעט חריגים המפורטים בהסכם.

במסגרת ההסכם, ניתנת לשותפות אפשרות לפירעון מוקדם (מלא או חלקי) של ההלוואה, לאורך כל תקופת ההלוואה, ללא קנסות. כמו כן, הלווה תהיה רשאית לשנות את לוח הסילוקין של ההלוואה עם קבלת החלטת השקעה לתוכנית הפיתוח המעודכנת בפרויקט לווייתן (ולתקופה של עד 60 ימים ממועד זה), ובלבד שההלוואה לא תוארך מעבר למועד הפירעון הסופי (15 ביולי 2031) ושמשך החיים הממוצע של ההלוואה לאותו מועד לא יגדל.

בנוסף, ההסכם כולל מנגנון ותנאים על מנת לאפשר לשותפות (בכפוף, בין היתר, לכך שהשותפות ניצלה את מלוא מסגרת ההלוואה עד תום תקופת הניצול) להגדיל את היקף מסגרת ההלוואה בסכום נוסף (שאינו מהווה מסגרת מחייבת) של עד 50 מיליון דולר (להלן - אקורדיון), על-ידי המלווים (בכפוף להסכמתם) או מממנים אחרים. סכום מסגרת האקורדיון יופחת, בשיעור הקבוע בהסכם, בהתאם לפירעונות שיבוצעו עד למועד הפעלת האקורדיון, ויהיה ניתן למשיכה עד למוקדם מבין סוף שנת 2028 או השלמת הפיתוח של תכנית הפיתוח המעודכנת של פרויקט לווייתן.

כאמור לעיל, סכומי ההלוואה שיועמדו לחברת פיתוח לווייתן מכוח מסגרת ההלוואה החדשה יועמדו כהלוואה לשותפות בתנאי Back-to-Back. לפרטים אודות הסכם ההלוואה מחברת פיתוח לווייתן לשותפות ראו ביאור 24/10 לדוחות הכספיים השנתיים.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מימון פרויקט לויתן (המשך):

ד. נכון ליום 30 ביוני 2025 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, סכומי ההלוואות שנמשכו ממסגרת ההלוואה החדשה עומדים על סך של 450 מיליון דולר. במסגרת ההלוואה הנהו עלויות עסקה בסך כולל של כ- 12.9 מיליון דולר אשר כוללות עלויות הקמה, דמי ארגון וייעוץ ששולמו לבנקים המממנים והיועצים הפיננסיים וכן עלויות משפטיות. סך של כ- 7.6 מיליון דולר מתוך עלויות עסקה המיוחסות במישרין להלוואה החדשה ולכן מהוות חלק אינטגרלי משיעור הריבית האפקטיבית של ההלוואה החדשה ומופחתות לרווח והפסד תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. יתרת העלויות בסך של כ- 5.3 מיליון דולר נזקפו לדוח התמציתי המאוחד על הרווח או הפסד.

במהלך התקופה של 6 ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, נבעו לקבוצה הוצאות מימון שנוקפו לדוח התמציתי המאוחד על הרווח או הפסד בגין ההלוואה הקודמת וההלוואה (לרבות עלויות עסקה מיוחסות) בסך של כ- 24.2 מיליון דולר (מתוכם כ- 17.5 מיליון דולר הוצאות ריבית) ו- 14.0 מיליון דולר (מתוכם כ- 8.6 מיליון דולר הוצאות ריבית), בהתאמה.

השותפות בחנה את השינוי בתנאי ההלוואות שנעשה במסגרת הסכם ההלוואה החדשה אל מול ההלוואה הקודמת והגיעה למסקנה כי מדובר בתיקון משמעותי של תנאי התחייבות פיננסית קיימת. בהתאם, בהתייחס להלוואות אלו, התיקון טופל כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. ההפרש משינוי תנאים בין הערך בספרים של ההלוואות שנמשכו עד למועד פירעון ההלוואה הקודמת לבין הערך בספרים של ההלוואה החדשה הסתכם בכ- 5.3 מיליון דולר אשר נזקף לדוח התמציתי המאוחד על הרווח או הפסד.

החל מיום 15 באפריל 2026, יתווסף לתשלומי הקרן הרבעוניים פירעון של סכומים נוספים על חשבון הקרן בהתאם ליחסי DSCR Backward DSCR (מל 1.3 - 25%, מתחת ל- 1.3 - 40%), מתוך יתרת המזומנים בחשבון ההכנסות בתום כל רבעון בהתאם להוראות שהוגדרו בהסכם (Backward DSCR Cash Sweep).

נכון ליום 30 ביוני 2025 העריכה הנהלת השותפות כי במהלך 12 החודשים מתאריך המאזן (קרי עד ליום 30 ביוני 2026) צפוי כי מתוך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ייפרע סך של 6.75 מיליון דולר, המסווגים בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, כחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

כמו כן, בהמשך לביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר עסקאות ההגנה בהן התקשרה השותפות באמצעות חברת פיתוח לויתן על מנת לגדר את החשיפה לריבית ה- TERM SOFR, נסגרה עסקת הגנה על סך של 100 מיליון דולר אשר שיעור הריבית הינו 2.917% קבוע חלף ריבית משתנה תמורת 1.75 מיליון דולר, כחלק מתהליך המימון מחדש.

ביום 13 באוגוסט 2025 התקשרה השותפות באמצעות חברת פיתוח לויתן ב- 2 עסקאות הגנה מסוג IRS בסך של 50 מיליון דולר כל אחת (סה"כ 100 מיליון דולר) אשר שיעור הריבית הינו 3.49% קבוע חלף ריבית משתנה עד למועד פירעון ההלוואה הסופי.

לפרטים בדבר שוויה ההוגן של ההלוואה, ראו ביאור 11ב' להלן.

ביאור 6 - צדדים קשורים

א. בהמשך לאמור בביאור 12א' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר ביצוע הצעת רכש מלאה ליחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום שלא הושג הרוב הדרוש להשלמתה, ביום 12 בינואר 2025 פנתה השותפות לרציו פטרוליום בהצעה לביצוע עסקת מיזוג של רציו פטרוליום אל השותפות, על בסיס העקרונות שאושרו על-ידי האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות מיום 10 בנובמבר 2024. דירקטוריון השותף הכללי הסמיך את ועדת הביקורת של השותף הכללי, ככל שרציו פטרוליום תענה בחיוב להצעת המיזוג, להשלים את פרטי המיזוג מול רציו פטרוליום בכפוף לאישורים הדרושים על פי כל דין.

ביום 19 בינואר 2025 התקבלה תגובת רציו פטרוליום להצעה כאמור כי דירקטוריון השותף הכללי של רציו פטרוליום החליט לבחון את ההצעה לביצוע עסקת מיזוג כאמור. בהתאם, ככל הידוע לשותפות דירקטוריון השותף הכללי ברציו פטרוליום החליט להקים ועדה בלתי תלויה אשר בוחנת את ההצעה.

ביום 11 באוגוסט 2025 השותפות ורציו פטרוליום החליטו, בהמשך להערכתה של רציו פטרוליום, שהפענוח שהחל לאחרונה של החומר המעובד של תוני הסקר הסייסמי 3D שבוצע בבולק SC-76 בפיליפינים אשר רציו פטרוליום שותפה בו (להלן - הסקר הסייסמי) צפוי להסתיים עד סוף שנת 2025, כי לאור סמיכות הזמנים, יש הצדקה להמתין לתוצאות פענוח הסקר הסייסמי ופרסומן בהתאם לדין, טרם קידום עסקת המיזוג. בסמוך לאחר פרסום תוצאות פענוח הסקר הסייסמי, יתחדשו הדיונים על עסקה בין השותפויות.

מובהר, כי עסקת מיזוג, אם וככל ויסוכמו כל תנאיה, כפופה לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים של השותפות ושל רציו פטרוליום, וכל אישור אחר הנדרש על-פי דין.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 6 - צדדים קשורים (המשך):

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך אם תבוצע עסקת המיזוג כאמור, וככל שתבוצע, מה יהיו תנאיה הסופיים.

ב. להלן פירוט עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	2025	6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	2025	
(בלתי מבוקר)					
אלפי דולר					
1,140	285	285	570	570	דמי ניהול לשותף הכללי**
48	12	-	48	-	ייעוץ גיאולוגי
25,252	6,710	4,309	12,236	10,855	תמלוגי על
404	95	107	212	227	שכר דירקטורים והוצאות נלוות
2	*	*	1	1	שכר והוצאות לשותף המוגבל, הנאמן

* נמוך מ-1 אלפי דולר

** ביום 5 במרס 2024 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות תיקונים בהסכם השותפות לפיהם הוחלף השותף הכללי הקודם (רציו אנרגיות ניהול בע"מ) בשותף כללי חדש (רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ, שהינה חברת בת ייעודית בבעלות מלאה של רציו אנרגיות ניהול בע"מ).

ג. להלן פירוט יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 ביוני 2024	2025	
(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר			
(1,263)	2,014	(830)	יתרת חובה (זכות) ליום הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי:
(95)	-	(95)	רציו אנרגיות ניהול בע"מ - חשבון שוטף
(374)	-	* (532)	רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ - השותף הכללי***
1,788	1,547	1,788	רציו תמלוגים בע"מ - חשבון שוטף
16	-	201	רציו אנרגיות ניהול בע"מ - חשבון שאינו שוטף*
(1,160)	(1,269)	(532)	רציו תמלוגים בע"מ - חשבון שאינו שוטף*
1,804	1,547	1,989	גיאולוג - חשבון שוטף**
253	247	273	גיאולוג - חשבון שאינו שוטף*
			הנאמן - חשבון שוטף

* היתרה המוצגת בטבלה לעיל נכללת בסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו, בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי, בגין התאמת שיעור התמלוג. לפרטים נוספים, ראו ביאור 9' להלן.

** היתרה המוצגת בטבלה לעיל, נכללת בסעיף הוצאות לשלם במסגרת ההתחייבויות השוטפות בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי.

*** רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ ורציו תמלוגים בע"מ הינן חברות בנות של רציו אנרגיות ניהול בע"מ המוחזקות ב-100% ונכללות בסעיף רציו אנרגיות ניהול בע"מ במסגרת ההתחייבויות השוטפות בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות:

א. 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 25'3 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר איחוד הדיון בתביעת חברת שדות עם הדיון בתביעת שותפות שדות, ולבקשה לעיון במסמך שהגישה שותפות שדות, הבקשה לעיון במסמך נדחתה. סיכומי התובעות הוגשו, והמועד להגשת סיכומי הנתבעים נקבע ליום 7 בספטמבר 2025.

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

- ב. תנ"ג 29330-02-22 נוף נ' רוטלוי - בקשה לאישור תביעה נגזרת
- בהמשך לאמור בביאור 4'25 לדוחות הכספיים השנתיים, סיכומי תשובה מטעם המבקש הוגשו ביום 20 במרס 2025.
- בשלב זה, על יסוד המידע הקיים בידי השותפות ויועציה המשפטיים היום, סיכוייה של התובענה להתקבל, נמוכים מסיכויי התובענה להידחות.
- ג. הליכים נגד המפעילה בפרויקט לווייתן בקשר עם פעילות אסדת לווייתן
1. בהמשך לאמור בביאור 25'ד'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה שהגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן - נמל חיפה) נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ, בהחלטת בית המשפט מיום 20 במרס 2025, נדחתה בקשת נמל חיפה לזמן את גובה המכס למתן עדות.
- הצדדים הסכימו להפנות את ההליך הנ"ל לגישור. ישיבת גישור ראשונה נקבעה ליום 2 בספטמבר 2025.
- בשלב מקדמי זה, אין בידי עורכי הדין המייצגים את שברון להעריך את סיכויי תביעה והתביעה שכנגד. יחד עם זאת, להערכתם, סביר יותר כי התביעה העיקרית תידחה מאשר כי תתקבל.
2. בהמשך לאמור בביאור 25'ד'25 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הליך בוררות בין שברון לבין נתג"ז בדבר הסכם הולכה לייצוא גז טבעי ובדבר עיכובים ודחיות בהשלמת עבודות ההקמה של המקטע המשולב, נתג"ז הגישה את כתב הגנתה ביום 2 במרס 2025, ושברון הגישה את כתב התשובה מטעמה ביום 26 במרס 2025.
- ביום 2 באפריל 2025 נערך דיון מקדמי בהליך, במהלכו נקבעו מועד לגילוי מסמכים הדדי בין הצדדים וכן נקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית מטעם הצדדים. בתוך כך, נקבעו שני מועדי הוכחות בהליך, בחודשים נובמבר-דצמבר 2025.
- במקביל להליך הבוררות המצוין לעיל, הצדדים הסכימו להמשיך בניסיון להגיע להסכמות במסגרת הליך גישור נפרד.
- ביום 6 במאי 2025 התקיימה ישיבת גישור שלישית בהליך, בסופה הגיעו הצדדים להסכמה עקרונית, הכפופה לאישור סופי של נתג"ז ושל השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר, בקשר עם הסדר פשרה לפיו, בין היתר, נתג"ז תזכה את שברון (וכפועל יוצא את השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר) בחלק מדמי ההולכה ששולמו לנתג"ז עבור ההולכה לתחנת הקבלה של EMG באשקלון, וכן בקשר עם מספר שינויים בהסכם ההולכה, לרבות דמי ההולכה שתשלם שברון בשנים 2025-2026 והארכת הסכם ההולכה בשנתיים. ביום 5 באוגוסט 2025 נחתם בין שברון לבין נתג"ז הסכם פשרה מלא המביא לידי ביטוי את עקרונות הפשרה עליהם הסכימו הצדדים. היקף ההחזר הצפוי להתקבל על-ידי שותפי לווייתן צפוי להסתכם בסכום שאינו מהותי.
- ד. בהמשך לאמור בביאורים 25'ג'25 ו-25'ז'3 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פרויקט החיבור היבשתי בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה (להלן - פרויקט ניצנה), הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב, ולמכתבים קודמים של רשות הגז הטבעי (להלן - רשות הגז) בקשר עם הקצאת מקום בקו רמת חובב-ניצנה, יצוין כי, במכתבה מיום 17 ביוני 2025 לשותפי לווייתן שבה רשות הגז והודיעה לשותפי לווייתן כי הקצאתם בקו רמת חובב-ניצנה עומדת על 33.33%. עוד צוין במכתב כאמור, כי על שותפי לווייתן לחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד ליום 17 באוגוסט 2025, בתנאים שנקבעו על-ידי רשות הגז, וכי יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד למועד כאמור, ייחשב כיצואן אשר ויתר על מקומו בקו, והמקום שיתפנה יוצע ליצואנים האחרים. ביום 18 באוגוסט 2025 התקבל מכתב נוסף מאת מנהל רשות הגז הטבעי בו נאמר כי נוסח הסכם ההולכה גובש אולם טרם נחתמו הסכמים ומכיוון שעד לתום התקופה של חודשיים מיום ההקצאה המחודשת, לא נחתמו הסכמי הולכה, כל אחד מהיצואנים יקבל הקצאה מחודשת, שתאפשר לו לחתום על הסכם הולכה במשך חודשיים מיום כניסתה לתוקף.
- יצוין כי, במהלך החודשים פברואר ומאי 2025 אישרו שותפי לווייתן תוספת תקציב בסך של כ- 5.2 מיליון דולר וכ- 8.5 מיליון דולר, בהתאמה (100%, חלק השותפות כ- 0.8 מיליון דולר וכ- 1.3 מיליון דולר, בהתאמה), כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים סך התקציב שאושר הינו כ- 33.7 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 5.0 מיליון דולר).
- נכון למועד אישור הדוח, שותפי לווייתן ממשיכים לנהל משא ומתן עם נתג"ז לצורך חתימת הסכם ההולכה כאמור.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ה. בהמשך לאמור בביאור 9/25' לדוחות הכספיים השנתיים אודות עלויות הקמת המקטע המשולב, ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו, יצוין כי, במהלך חודש מאי 2025 אישרו שותפי לווייתן תוספת תקציב בסך של כ- 29 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 4 מיליון דולר) לצורך השלמת העבודות כאמור, וזאת כתוצאה מהמלחמה ומהעיכוב בלוח הזמנים להשלמת העבודות בעקבותיה, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים סך התקציב שאושר הינו כ- 131.3 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 19.7 מיליון דולר). יובהר כי, להערכת שברון, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא צפוי שינוי במועד השלמת ההקמה של המקטע המשולב ותחילת ההזרמה של הגז, כך שמועד זה צפוי להיות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026.

ו. בהמשך לאמור בביאור 4/25' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות משא ומתן למכירת כמויות גז טבעי נוספות לבלו אושן (להלן בסעיף זה - הרוכשת), יצוין כי, ביום 7 באוגוסט 2025 התקשרו שותפי לווייתן (להלן בסעיף זה - המוכרות) עם הרוכשת בתיקון להסכם הייצוא למצרים אשר נחתם בין המוכרות לבין הרוכשת ביום 26 בספטמבר 2019, וכפי שתוקן מעת לעת (להלן - הסכם הייצוא ו- התיקון להסכם הייצוא או התיקון, בהתאמה).
להלן תיאור עיקרי התיקון להסכם הייצוא:

1. במסגרת התיקון, תוגדל הכמות החוזית הכוללת על-פי הסכם הייצוא בשתי מנות בהיקף כולל של כ- BCM 130 (להלן יחד - הכמויות הנוספות), כמפורט להלן: (א) כמות גז נוספת של כ- BCM 20 החל מכניסתו לתוקף של התיקון (להלן - המנה הראשונה); ו- (ב) כמות גז נוספת של כ- BCM 110 בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בסעיף 3 להלן (להלן - המנה השנייה). יצוין כי עד ליום 31 בדצמבר 2024 סיפקו שותפי לווייתן לרוכשת כ- BCM 23.5, מתוך כמות גז חוזית מירבית על-פי הסכם הייצוא של כ- BCM 60. לפרטים נוספים, ראו ביאור 4/25' לדוחות הכספיים השנתיים.
2. המנה הראשונה - כמות הגז היומית שהמוכרות מחויבות לספק לרוכשת בהסכם הייצוא תוגדל מ- MMSCF 450 ליום (כ- BCM 4.7 לשנה) ל- MMSCF 650 (כ- BCM 6.7 בשנה), החל מהמועד שבו חברת נתג'ז תשלים את הקמת המקטע הימי אשדוד-אשקלון והמוכרות ישלימו את הקמת פרויקט הצינור השלישי. לפרטים נוספים אודות פרויקט הצינור השלישי, ראו ביאור 4/25'. לפרטים נוספים לעניין הקמת המקטע הימי אשדוד-אשקלון ראו סעיף ה' לעיל.
3. המנה השנייה - התחייבות המוכרות לספק את המנה השנייה כפופה להתקיימות התנאים הבאים: (א) קבלת החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) על-ידי המוכרות בקשר עם השלב הראשון של פרויקט הרחבת לווייתן במסגרת תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לווייתן (להלן - פרויקט ההרחבה). לפרטים נוספים ראו ביאור 5/25' לדוחות הכספיים השנתיים; ו- (ב) התקשרות המוכרות (או מי מטעמן) עם נתג'ז בהסכם הולכה לקו ניצנה (להלן יחד - התנאים למנה השנייה) לצורך אספקת הגז לרוכשת בנקודת המסירה בגבול ישראל-מצרים. ככל שהתנאים למנה השנייה לא יתקיימו עד ליום 30 בספטמבר 2025, עם אפשרות להארכה לתקופה של עד 6 חודשים נוספים לפי החלטת המוכרות, אזי ההוראות בתיקון להסכם הייצוא בקשר עם המנה השנייה לא תיכנסנה לתוקף.
בכפוף להתקיימות התנאים למנה השנייה, כמות הגז היומית שהמוכרות מחויבות לספק לרוכשת תוגדל ל- MMSCF 1,150-1,250 (כ- BCM 11.9-12.9 לשנה). יצוין כי, כמות זו נקבעה בהתחשב, בין היתר, בצפי לביקושים ולהיצע הגז הטבעי של המשק המקומי בישראל, במטרה להבטיח את האספקה לצרכי המשק המקומי.
בתיקון להסכם הייצוא נקבע מנגנון לעיתוי מועד תחילת האספקה של הכמות היומית המוגדלת האמורה (להלן - מועד ההגדלה), המבוסס בעיקרו על הערכת המוכרות בדבר התקדמות הפרויקטים הנדרשים לצורך הגדלת כמות האספקה היומית, ובעיקר השלמת השלב הראשון של פרויקט ההרחבה (לפרטים נוספים ראו ביאור 5/25' לדוחות הכספיים השנתיים). והשלמת הפרויקט להקמת קו ניצנה (לפרטים נוספים ראו ביאור 17/25'). להערכת המוכרות, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השלמת הפרויקטים כאמור צפויה לחול במהלך שנת 2029.
4. על-פי התיקון להסכם הייצוא, במועד השלמת המקטע הימי אשדוד-אשקלון ופרויקט הצינור השלישי, תוארך תקופת האספקה עד לחלוף 10 שנים מאותו מועד, או עד למועד שבו תצרוך הרוכשת את הכמות החוזית הכוללת (קרי, כולל המנה הראשונה), לפי המוקדם מביניהם. כמו כן, במועד ההגדלה תוארך תקופת האספקה עד ליום 31 בדצמבר 2040 או עד למועד שבו הרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת (קרי, כולל המנה השנייה), לפי המוקדם מביניהם. אם בתום תקופת האספקה הרוכשת לא תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך באופן אוטומטי עד למועד שבו הרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, ובלבד שתקופת ההארכה כאמור לא תעלה על שנתיים נוספות.
5. התיקון להסכם הייצוא כולל, בין היתר, את השינויים הנוספים הבאים:
 - (א) הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay - TOP) עבור הכמויות הנוספות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בתיקון להסכם הייצוא;
 - (ב) בוטלה זכות הרוכשת להקטין את שיעור ה- TOP בשנה שבה המחיר הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם הייצוא) ירד מתחת ל- 50 דולר ארה"ב לחבית (לפרטים ראו ביאור 4/25'ג);
 - (ג) נקבעו הוראות בנוגע למחיר הגז שיסופק לרוכשת במסגרת הסכם הייצוא וכן מנגנון מחיר ביחס לכמויות הגז שתסופקנה במסגרת המנה השנייה, בהתאם לנוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט הכוללת "מחיר רצפה";
 - (ד) המנגנון הקיים לעדכון המחיר (כמשמעותו בביאור 4/25'ד) לדוחות הכספיים השנתיים יחול ביחס לכמויות שנותרו לאספקה תחת הכמות החוזית הכוללת המקורית של הסכם הייצוא, וכן ביחס לכמויות שתסופקנה במסגרת המנה הראשונה.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ביחס לכמויות שתסופקנה במסגרת המנה השניה, יחול מנגנון דומה לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית (להערכת המוכרות בשנת 2035) ולאחר השנה העשירית ממועד ההגדלה (להערכת המוכרות בשנת 2040), כאשר ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמות בקשר עם עדכון המחיר, כמפורט לעיל, תהא לכל אחד מהצדדים הזכות להפחית את כמות הגז היומית שנותרה לאספקה תחת התיקון להסכם, כמפורט בסעיף 3 לעיל, בשיעור של עד 30% ממועד העדכון הראשון ועד 30% ממועד העדכון השני; (ה) בוטלה זכות הרוכשת לסיים את הסכם הייצוא במקרה של סיום הסכם הייצוא בין הרוכשת לבעלות הזכויות בפרויקט תמר (לפרטים ראו ביאור 4'ג'25(ה) לדוחות הכספיים השנתיים).

6. כניסתו לתוקף של התיקון להסכם הייצוא כפופה להתקיימות תנאים מתלים, הכוללים, בין היתר, קבלת האישורים הנדרשים מאת האורגנים המוסמכים של הצדדים, קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לאספקת הכמויות הנוספות לרוכשת, לרבות אישור יצוא וכן רולינג לטובת המוכרות מרשויות המס (ככל שיידרש), התקשרות המוכרות בהסדרים עם ספקי שירותי הולכה בקשר עם הולכת הכמויות הנוספות לרוכשת, והתקשרות הרוכשת בהסדר להולכת הכמויות הנוספות בצינור EMG. ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו עד ליום 30 בספטמבר 2025, המוכרות תהיינה רשאיות להאריך את המועד כאמור ב- 30 יום נוספים. ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו עד לתום תקופה זו, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לבטל את התיקון להסכם הייצוא בהודעה של 7 ימים מראש.

בעקבות חתימת התיקון להסכם הייצוא, בכוונת המוכרות לקדם את הליכי קבלת היתר הייצוא בגין הכמויות הנוספות, ולפעול לקראת קבלת החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) בפרויקט ההרחבה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025. יצוין כי, המוכרות פנו לממונה בבקשה לקבלת היתר יצוא בהתאם לתנאי התיקון להסכם הייצוא. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבל היתר כאמור (לפרטים נוספים בדבר פניה עקרונית של בעלות הזכויות בפרויקט לווייתן לממונה בקשר להגדלת היקף יצוא הגז הטבעי המופק ממאגר לווייתן ותשובת הממונה, ראו ביאור 4'ג'25 לדוחות הכספיים השנתיים).

יודגש כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התממשות התנאים לעסקה אינה ודאית, ולפיכך אין וודאות שבפועל יוגדלו הכמות החוזית הכוללת וכמות הגז היומית בהתאם לתיקון להסכם הייצוא, כפי שפורטו לעיל, ואף אם יתקיימו התנאים לעסקה, אין וודאות לגבי העיתוי והמועד בו יוגדלו כמויות ההפקה (אם בכלל).

ז. בהמשך לאמור בביאור 3'ג'25 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הסכם לאספקת גז טבעי שנחתם בין חברת NBL Jordan Marketing Limited לבין חברת ההולכה הירדנית, יצוין כי בחודש יולי 2025, התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם זה, וכי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החלה אספקת הגז על-פיו.

ח. בחודש מאי 2025 נחתם בין שותפי לווייתן לבין ICL Group Ltd. הסכם לאספקת גז טבעי לתקופה של כ- 5 שנים בהיקף כולל של כ- BCM 0.75. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החלה אספקת הגז כאמור בהסכם.

ט. בחודש יולי 2025 נחתם בין שותפי לווייתן לבין מפעלי תעשייה בירדן הסכם לאספקת גז טבעי לתקופה של כ- 15 שנים בהיקף כולל של עד כ- BCM 2. יצוין כי, הגז יסופק באמצעות מערכת של נתג'ז באזור ים המלח, וכי נוסחת מחיר הגז שנקבעה בהסכם זה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה". עוד יצוין כי, כניסתו לתוקף של ההסכם מותנית במספר תנאים מתלים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, התקבל אישור הייצוא להסכם זה.

ביאור 8 - מיסוי

בהמשך לאמור בביאור 14'ב' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מחלוקות פרשניות בנוגע ליישום הוראות חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א-2011 בדבר דיווחי ההיטל של חזקות לווייתן לשנת 2019, ובאשר לדיון קדם משפט שהתקיים ביום 17 במרס 2025 אשר בו נקבע כי מאחר ובאותו מועד מתברר הליך של השגה משנת 2020, ומאחר שחלק מהסוגיות שנטענות בהליך ההשגה האמור חופפות לסוגיות בשנת הערעור, יהיה נכון לנהל את התיקים בגין השנים 2019 ו- 2020 באופן מאוחד בהנחה שייצא צו עבור שנת 2020. כמו כן, ביום 9 באפריל 2025 התקבל צו על שומת ההיטל לשנת 2020 לפי סעיף 15(ד) אשר דחה את ההשגה. ביום 14 במאי 2025 הוגשה לבית המשפט הודעת ערעור על הצו האמור.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 9 - 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 ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2025, על שותפי לווייתן לשלם למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפריקט לווייתן בשנת 2025 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 ההנחות הפרטניות שפורסמו לחזקת לווייתן כאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, להערכת השותפות, שיעור התמלוג בפועל למדינה, אמור לעמוד על 10.70% ו-10.57% ב-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאמה. ההפרש המצטבר בין תמלוגי המדינה ששולמו בפועל לפי שיעור המקדמות שנקבע (11.06%), לבין שיעור תמלוג המדינה האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ-7.5 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 ביוני 2025.

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-6.85% וכ-6.72% ב-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאמה. ההפרש המצטבר בין תמלוגי העל ששולמו בפועל לבין שיעור תמלוג העל האפקטיבי כאמור, הסתכם לסך של כ-4.0 מיליון דולר ונכלל בדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו ליום 30 ביוני 2025.

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

ב. חלוקת רווחים

- ביום 19 במרס 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 40 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 26 במרס 2025. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 10 באפריל 2025.
- ביום 30 ביוני 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 50 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 8 ביולי 2025. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 23 ביולי 2025.
- ביום 19 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסך של 40 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 28 באוגוסט 2025. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 15 בספטמבר 2025.

ג. תשלום מבוסס מניות

- ביום 18 בפברואר 2025 לאחר אישור הדירקטוריון של השותף הכללי מיום 9 בינואר 2025 ולאחר אישורה של ועדת התגמול של השותף הכללי מיום 23 בדצמבר 2024, אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות מסגרת לביצוע הצעות פרטיות של ניירות ערך של השותפות, אשר תיועד לנושאי משרה, עובדים ואחרים המספקים שירותים דומים, בהתאם לעקרונות מסגרת שהוגדרו. מכוח המסגרת, תוכל השותפות לבצע הקצאות פרטיות לניצעים וזאת מבלי להביאן לאישור נוסף באסיפת מחזיקי יחידות ההשתתפות. ביום 6 במרס 2025 אישרה ועדת התגמול וביום 9 במרס 2025 (להלן - מועד ההקצאה) אישר דירקטוריון השותף הכללי הנפקת 3,484,554 כתבי אופציה לכלל הניצעים (3 נושאי משרה, 20 עובדים שאינם נושאי משרה ו-5 יועצים) המקנות כל אחת זכות לרכישת יחידת השתתפות אחת של השותפות, ובסך הכל מקנות זכות לרכישת 3,484,554 יחידות השתתפות של השותפות.

ניירות הערך המוצעים אשר יוקצו לניצעים לא ירשמו למסחר בבורסה במועד הקצאתם, אלא לאחר מימושם ליחידות השתתפות, בכפוף לתנאי ההבשלה כמפורט להלן. ביום 26 במרס 2025 התקבל אישור הבורסה לרישומן למסחר של יחידות ההשתתפות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים (להלן - יחידות המימוש) וכתבי האופציה הוקצו לניצעים.

- להלן עיקרי תנאי כתבי האופציה:

כל כתב אופציה ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת של השותפות. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 4.101 ש"ח, והוא שווה לממוצע שערי הנעילה של יחידות ההשתתפות בשותפות בתקופה של 30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור הקצאת כתב האופציה כאמור על-ידי הדירקטוריון. כתבי האופציה יבשילו בשלוש מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל עם חלוף 12 חודשים ממועד ההקצאה, ויתר המנות יבשילו בחלוף כל תקופה של 12 חודשים לאחר מכן, והכל בכפוף להוראות התוכנית.

בכפוף לתנאי התוכנית, כתב אופציה שהוענק אך לא מומש על פי תוכנית זו, לרבות כתב אופציה שהבשיל, יפקע ויבוטל במועד המוקדם מבין: (א) תום שנתיים מתום תקופת ההבשלה של המנה האחרונה של כתבי האופציה שהוקצתה לאותו ניצע, במסגרת כל הקצאת כתבי אופציה ספציפית; (ב) מועד סיום יחסי העבודה בין השותפות לבין הניצע, בכפוף להוראות התוכנית.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 9 - מידע נוסף (המשך):

מימוש כתבי האופציה יעשה, על פי בחירת כל ניצע, באחת הדרכים להלן: (א) תשלום מחיר המימוש במזומן; (ב) מימוש נטו (cashless); (ג) מימוש מותנה במכר (Same day Sale).

3. עם קרות האירועים להלן בתקופה שבין מועד הקצאת האופציות ועד למועד המימוש יערכו התאמות לזכויות המחזיקים באופציות: חלוקת רווחים, הנפקת זכויות, (פיצול או איחוד הון), עסקת מיזוג, פיצול ו/או שינוי מבני.

4. להלן פרטים בדבר תנאי האופציות במועד הענקתן (שווין הכלכלי של האופציות נאמד תוך שימוש במודל בלק-שולס):

מועד הענקה	כמות אופציות	מחיר יחידת השתתפות (אג')	מחיר מימוש אופציה (אג')	סטיית תקן צפויה*	ריבית חסרת סיכון	אורך חיים צפוי עד למועד ההענקה (אג')	שווי אופציה
9 במרס 2025	3,484,554	412.5	410.1	43.5%	4.16%	5 שנים	182

* מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של יחידת השתתפות של השותפות לתקופות מקבילות.

ד. תשקיף מדף

ביום 22 במאי 2025 הוארכה התקופה להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף מדף של השותפות עד לתאריך 23 במאי 2026. הנפקת ניירות ערך של השותפות על-פי תשקיף המדף ורישומם למסחר בבורסה כפופים לקבלת האישורים הדרושים על-פי דין ויהיו על-פי דוחות הצעת מדף, ככל שיפורסמו.

ביאור 10 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים

א. גילויי שווי הוגן

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

30 ביוני 2025			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי דולר			
17,638	-	-	-
4,054	-	-	-
1,959	-	1,959	-
23,651	-	1,959	-

נכסים:

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

סך נכסים

30 ביוני 2024			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי דולר			
15,388	-	-	-
2,177	-	-	-
9,465	-	9,465	-
27,030	-	9,465	-

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

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 10 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

31 בדצמבר 2024				נכסים:
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר				
16,413	-	-	16,413	
3,428	-	-	3,428	
6,812	-	6,812	-	
26,653	-	6,812	19,841	

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

במהלך התקופה של 6 החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 והתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 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 והתחייבויות הפיננסיות ליום 30 ביוני 2025, 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.

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		שווי הוגן : אגרות חוב (סדרה ד*) הלוואות מתאגידים בנקאיים סך הכל
	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)			
אלפי דולר			
91,341	74,750	91,710	
472,822	555,779	477,310	
564,163	630,529	569,020	

* 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. לא חלו שינויים מהותיים במדיניות הקבוצה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על-ידה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ביאור 11 - אירועים לאחר תקופת הדוח

א. עסקאות הגנה

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 5.

ב. עסקת מיזוג- רציו פטרוליום

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 6א'.

ג. הליכים נגד המפעילה - הליך בורות בין שברון לבין נתג"ז בדבר הסכם הולכה לייצוא גז טבעי ובדבר עיכובים ודחיות בהשלמת עבודות ההקמה של המקטע המשולב

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ג'.

ד. תיקון הסכם הייצוא למצרים

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ו'.

ה. הסכם לאספקת גז טבעי בין חברת NBL Jordan Marketing Limited לבין חברת ההולכה הירדנית

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ז'.

ו. הסכם עם מפעלי תעשיה בירדן לאספקת גז טבעי

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 7ט'.

ז. חלוקת רווחים

להתפתחות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 9ב'.

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 השני לשנת 2025 :

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (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 מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יגאל לנדאו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לרבעון השני של שנת 2025 (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 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 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), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2025) 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.

19 באוגוסט 2025

יגאל לנדאו, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אמיר ברמי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לרבעון השני של שנת 2025 (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), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2025) לבין מועד דוח זה, 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.

19 באוגוסט 2025

אמיר ברמי, מנהל כספים