



רציו חיפושי נפט (1992)
שותפות מוגבלת

מידע כספי לתקופת ביניים

Q1 - 2019

רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת	שם:
550012777	מס' ברשם החברות:
רחוב יהודה הלוי 85, תל אביב	כתובת:
03-5661338	טלפון:
03-5661280	פקסימיליה:
31 במרס, 2019	תאריך המאזן:
22 במאי, 2019	תאריך הדוח:



תוכן העניינים :

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	פרק א' -
דוחות כספיים ליום 31 במרס 2019	פרק ב' -
דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית	פרק ג' -



פרק א'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

כללי

א. דירקטוריון השותף הכללי, רציו חיפושי נפט בע"מ, מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן- **השותפות**) והחברות המאוחדות שלה, רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ ופיתוח לווייתן (2016) בע"מ (להלן בהתאמה- **רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן**), וביחד עם השותפות (להלן- **הקבוצה**), ליום 31 במרס 2019 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- **תקופת הדוח**), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן- **תקנות הדוחות**).

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

השותפות מציגה דוחות כספיים מאוחדים רבעוניים (להלן- **הדוחות הכספיים**) אשר מאחדים את הדוחות הכספיים של רציו מימון וחברת פיתוח לווייתן. נכון למועד הדוח, בנוסף להחזקה ברציו מימון ובחברת פיתוח לווייתן, לשותפות החזקות בחברות נוספות. לפרטים ראו ביאור 1' לדוחות הכספיים.

נכון למועד הדוח, פעילותה המרכזית של השותפות הינה בפיתוח ומסחור הגז ממאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו- I/15 "לווייתן צפון" (להלן- **חזקות לווייתן**), המהווה תגלית כמשמעה בחוק הנפט, התש"ב – 1952, לצד פעילות אקספלורציה ברישיון 399 "רועי".

לתיאור מקיף של פעילות השותפות ראו פרק א' לדוח התקופתי לשנת 2018 (תיאור עסקי התאגיד) כפי שפורסם ביום 26 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-025467) (להלן- **הדוח התקופתי**) וכן בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. נכון למועד הדוח, השותפות, ביחד עם דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן- **דלק**) ו- Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן- **נובל**), בוחנת אפשרויות שונות להגדלת ההפקה (הרחבת פרויקט שלב 1א') ולהמשך מסחור הגז והקונדנסט ממאגר לווייתן, לרבות האפשרויות השונות לייצא גז טבעי ללקוחות בשווקים האזוריים, בין היתר למצרים ולירדן ובהתאם מנהלת (יחד עם שותפיה) מגעים ומשאים ומתנים אל מול גורמים שונים בקשר לכך.

נכון למועד הדוח, חתמו שותפי לווייתן ובכללם השותפות על מספר הסכמים למכירת גז טבעי ללקוחות בשוק המקומי, הסכם למכירת גז טבעי לחברת החשמל הלאומית של ירדן והסכם למכירת גז טבעי ל- Dolphinus Holdings Limited (להלן- **דולפינוס**).

ג. בהמשך לאמור בביאור 18'5 לדוחות הכספיים השנתיים, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נובל ודלק מנהלות משאים ומתנים עם דולפינוס להגדלת כמות הגז על בסיס מחייב שתסופק תחת הסכם הייצוא, וכמו כן שותפי לווייתן ושותפי תמר מנהלים משאים ומתנים במטרה להגיע להסכם מחייב בקשר עם הקצאת הקיבולת, והסדרים נוספים בכל הקשור בהעברת גז טבעי בתשתיות ההולכה מישראל למצרים.

ד. בחודש מרס 2019 התקבל מחברת Netherland, Sewell & Associates, Inc. דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לווייתן מעודכן ליום 31 בדצמבר 2018. על פי הדוח, סך כמות עתודות הגז הטבעי המסווגות (2P) Proved + Probable Reserves וכמות המשאבים המותנים של גז טבעי (2C) בקטגוריות שלב א' ופיתוחים עתידיים (באמדן הטוב ביותר) הינה כ- BCM 608.7 גז טבעי וכ- Million Barrels 38.6 קונדנסט.

ה. נכון למועד הדוח, פיתוח שלב א' בתכנית הפיתוח של מאגר לווייתן מתקדם בהתאם ללוחות הזמנים ולא חל כל שינוי מהותי בתקציב כפי שאושר על ידי שותפי לווייתן, במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן לשוק המקומי ולייצא עד סוף שנת 2019. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שיעור התקדמות פרויקט פיתוח לווייתן עומד על כ- 83%.

ו. רישיון רועי

1) בחודש ספטמבר 2018 הודיע הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן- **הממונה**) לשותפים ברישיון רועי כי הוא מאריך את תוקף הרישיון עד ליום 14 באפריל 2020 וזאת בכפוף לשינוי תכנית העבודה ברישיון לפיו יש להתחיל קידוח ברישיון עד ליום 30 בספטמבר 2019. במסגרת הודעת הממונה כאמור לעיל, התקבל אישורו העקרוני לבקשת השותפות להכיר בה כמפעיל ברישיון, וברישיון זה בלבד, במקרה בו Edison International S.P.A (להלן- **אדיסון**) לא תהיה המפעילה ברישיון.

בחודש מרס 2019, הודיע הממונה על שינוי תוכנית העבודה ברישיון שעיקרו חתימת חוזה עם קבלן קידוחים והעברתו לממונה עד ליום 15 ביוני 2019. מועד הביצוע של שאר הפעולות הנדרשות ברישיון נותר ללא שינוי.

2) ביום 19 במרץ 2019 הודיעה דלק לשותפות על מימוש האופציה (להלן- **האופציה**) שהוענקה לאדיסון ואשר הועברה על-ידי אדיסון לדלק לרכוש זכויות השתתפות בשיעור של 20% (מתוך 100%) ברישיון רועי (להלן- **הודעת המימוש**). על-פי הודעת המימוש ובהתאם לשינויים מסוימים בתנאי האופציה שהוסכמו בין הצדדים, תרכוש דלק מהשותפות זכויות בשיעור של 24.99% ברישיון רועי. השלמת העסקה והעברת הזכויות הנרכשות לדלק כפופה להתקיימות תנאים מתלים וקבלת אישורים, ובכלל זאת אישור הממונה, אישור הממונה על התחרות (ככל שיידרש) וקבלת ההסכמות הנדרשות מאדיסון והזדמנות ישראלית מקורות אנרגיה- שותפות מוגבלת (להלן- **הזדמנות ישראלית**). בנוסף, נדרש אישור אסיפת מחזיקי היחידות של דלק. עם השלמת העסקה תחזיק השותפות ב-45.01% מהזכויות ברישיון רועי.

לפרטים נוספים ראו ביאור ב' לדוחות הכספיים.

ז. בהמשך לאמור בביאור 18 ח' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר התקשרות של השותפות עם אדיסון (להלן- **הצדדים**) במזכר הבנות ביחס לזיכיון של ממשלת מצרים לחיפוש והפקת נפט וגז באזור North Thekah בשטח המים הכלכליים של מצרים (להלן- **נכס הנפט**), ביום 8 באפריל 2019 נחתם בין הצדדים מזכר הבנות מפורט בקשר לעסקה אפשרית בנכס הנפט וכן בקשר לרישיון רועי (להלן- **מזכר הבנות**).

כמו כן, במסגרת מזכר הבנות הוחלט לתקן את הסכם ההצטרפות (Farmout Agreement) עם אדיסון ביחס לרישיון רועי וכן את הסכם התפעול המשותף (JOA) ברישיון רועי.

בהמשך לאמור וכחלק מהיערכות השותפים ברישיון רועי לביצוע קידוח אקספלורציה ברישיון, ביום 15 במאי 2019 השותפים ברישיון רועי חתמו על תיקון להסכם התפעול המשותף.

יצוין כי ביום 20 במאי 2019 האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות אישרה את עסקת North Thekah, כאמור בחלק ג' להלן. לפרטים נוספים ראו ביאור ב' וביאור ג' לדוחות הכספיים.

- ח. בהמשך לאמור בביאור 18ט' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הגשת הצעה על ידי שותפי לויתן במסגרת בקשה לקבלת הצעות לאספקת גז טבעי לחברת החשמל (להלן - **ההליך התחרותי**), ביום 4 באפריל 2019 הודיעה חברת החשמל לשותפי לויתן כי הצעתם נבחרה כזוכה בהליך התחרותי.
- בהתאם, בכוונת שותפי לויתן לקדם התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן מפרוייקט לויתן לחברת החשמל.
- לעניין עתירה מנהלית שהוגשה נגד חברת החשמל ושותפי לויתן בקשר עם הודעת חברת החשמל כאמור, ראו ביאור 7ב' לדוחות הכספיים.
- ט. יצוין, כי השותפות בוחנת השתתפות בהליך תחרותי שפורסם על ידי משרד האנרגיה ביום 26 בנובמבר 2018 במסגרתו הוצעו 19 רישיונות מחולקים לחמישה 'איזורים' (zone).

1. מצב כספי

- נכסים שוטפים**

ליום 31 במרס 2019 הסתכמו הנכסים השוטפים של הקבוצה לסך של כ- 160 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 206 מיליון דולר ביום 31 במרס 2018.

הנכסים השוטפים של הקבוצה ליום 31 במרס 2019 מורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ופקדונות לזמן קצר בסך של כ- 143 מיליון דולר בהשוואה לכ- 197 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הקישור נובע בעיקר מתשלומים לצורך פיתוח פרויקט לויתן ותשלומי ריביות בגין אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון לציבור.
- נכסים שאינם שוטפים**

ליום 31 במרס 2019 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 725 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 426 מיליון דולר ביום 31 במרס 2018.

הנכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרס 2019 מורכבים בעיקר מהשקעות בנכסי נפט וגז בסך של כ- 660 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 394 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מהתקדמות ההשקעות בפיתוח פרויקט לויתן.

כמו כן, בתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019, הונו לנכס עלויות אשראי בסך של כ- 10.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 7.8 מיליון דולר שהונו בתקופה המקבילה אשתקד.

בנוסף לשותפות החזקה של 20% ביחידות ההשתתפות של רציו פטרוליום. השקעה זו מסווגת כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצגת בדוחות הכספיים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים. שווייה ההוגן ליום 31 במרס 2019 עומד על כ- 34.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 9.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ראו גם סעיף רווחים אחרים להלן.

לפרטים על אישור האסיפה הכללית להגדלת היקף ההשקעה ברציו פטרוליום ראו חלק ג' להלן.
- התחייבויות שוטפות**

ליום 31 במרס 2019 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות לסך של כ- 36 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 137 מיליון דולר ביום 31 במרס 2018. בשנה קודמת ההתחייבויות השוטפות כללו הלוואות מתאגידים בנקאיים אשר יתרתן ליום 31 במרס 2018 עמדה על כ- 94 מיליון דולר, ואשר הוצגו בזמן קצר טרם התיקון להסכם ההלוואה. לאחר תיקון הסכם ההלוואה מויינו ההלוואות הנייל להתחייבויות שאינן שוטפות. לפרטים נוספים ראו ביאור 6א' לדוחות הכספיים השנתיים.

התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31 במרס 2019 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 663 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 369 מיליון דולר ביום 31 במרס 2018. התחייבויות שאינן שוטפות כוללות בעיקר אגרות חוב וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים:

אגרות חוב

יתרת אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') ליום 31 במרס 2019 עומדת על כ- 380 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 368 מיליון דולר ביום 31 במרס 2018.

הלוואות מתאגידים בנקאיים

בחודש מרס 2017 נחתם הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לויתן, לבין קונסורציום של מממנים מקומיים וזרים לפיו הועמדה לשותפות באמצעות חברת פיתוח לויתן הלוואה מסוג limited-recourse בסך של 250 מיליון דולר (להלן - **ההלוואה**), לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לויתן. בתחילת חודש יולי 2018 נחתם תיקון להסכם ההלוואה במסגרתו, בין היתר, הוגדלה מסגרת ההלוואה לסך של 450 מיליון דולר ומועד הפירעון הסופי של ההלוואה הוארך ב- 24 חודשים נוספים. נכון ליום 31 במרס 2019, סך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים בדוחות הכספיים הינה כ- 277 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 94 מיליון דולר, המוצגים בהתחייבויות שוטפות, בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב והסכמי ההלוואות שנחתמו בין השותפות לרציו מימון בקשר עם תמורות ההנפקות שהתקבלו, וכן הסכמי ההלוואות בין פיתוח לויתן לקונסורציום של מממנים מקומיים וזרים, ראו ביאור 6 וביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים.

הון השותפים

הון השותפים לימים 31 במרס 2019 ו- 31 במרס 2018 הסתכם לסך של כ- 187 מיליון דולר וכ- 126 מיליון דולר, בהתאמה. כאמור בביאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים, עד למועד פקיעתם ביום 15 בנובמבר 2018, מומשו 634,654,708 כתבי אופציה (סדרה 17) של השותפות ל- 79,331,838 יחידות השתתפות בתמורה לכ- 57 מיליון דולר, נטו.

לפירוט שינויים בהון במהלך התקופה, ראו דוח תמציתי על שינויים בהון השותפים במסגרת הדוחות הכספיים.

2. תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים לגבי דוח תמציתי מאוחד על ההפסד (הרווח) הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2018	2019	
	מיליוני דולר		
	19.7	3.9	הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו
	2.9	0.7	הוצאות הנהלה וכלליות
	(5.9)	(22)	רווחים אחרים, נטו
	16.7	(17.4)	הפסד (רווח) מפעולות רגילות
	(5.9)	4.6	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	10.8	(12.8)	סך הפסד והפסד כולל (רווח ורווח כולל) לתקופה

הוצאות חיפושי הנפט והגז, נטו – הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 מסתכמות לסך של כ- 3.9 מיליון דולר לעומת הוצאות בסך של כ- 4.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות, בין היתר, דמי מפעיל לשותף הכללי, הוצאות גיאולוגים, מהנדסים, ייעוץ, הוצאות הנהלה וכלליות של עסקאות משותפות.

הוצאות הנהלה וכלליות – בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לסך של כ- 0.7 מיליון דולר לעומת הוצאות בסך של כ- 1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין שירותים מקצועיים.

רווחים אחרים, נטו – רווחים אחרים, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 הסתכמו לסך של כ- 22 מיליון דולר והם בעיקר כוללים את השפעת עליית שווייה ההוגן של השקעת השותפות ברציו פטרוליום. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו רווחים אחרים לסך של כ- 2.6 מיליון דולר. חלק מיתרות ניירות ערך של השותפות חשופות בעיקר לשינויים במצב השוק ושער החליפין בין השקל לדולר. השינויים בניהול האמצעים הנזילים מושפעים מהתנודות בשוק ההון וכן מהיחס בין שערי החליפין של השקל והדולר. השפעתם של גורמים אלו באה לידי ביטוי במסגרת סעיף הפסדים (רווחים) אחרים של השותפות.

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו – בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 הסתכמו הוצאות מימון, נטו לסך של כ- 4.6 מיליון דולר לעומת הכנסות מימון, נטו בסך של כ- 1.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הדוחות הכספיים מוצגים בדולר שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הקבוצה. הפרשי שער הנובעים מתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים בש"ח, נזקפים לרווח או הפסד.

הוצאות (הכנסות) המימון נובעות ברובן מהפרשי שער בקשר עם אגרות חוב השיקליות (סדרה ב') עקב שינויים בשער החליפין של הדולר באותה תקופה.

בהתאם לתקן בינלאומי מספר 23, ניתן להוון עלויות מימון הניתנות לייחוס במישרין להקמה של נכס כחלק מעלות של אותו נכס. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 הוון לסעיף השקעות בנכסי נפט וגז סכום של כ- 10.8 מיליון דולר בגין הוצאות מימון הנובעות מאגרות החוב ומהלוואות מתאגידים בנקאיים. יצויין כי במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 החלה השותפות לבצע עסקאות הגנה על שער החליפין לשם הגנה חלקית על ההתחייבות השיקלית בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב').

3. תזרים מזומנים

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות שוטפת, הסתכם בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 לסך של כ- 5.9 מיליון דולר לעומת תזרים נטו בסך של כ- 9.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים נטו, ששימש לפעילות השקעה הסתכם בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 לכ- 52.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 40.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מעלייה בהשקעות בפרוייקט לויתן בשנת 2019.

תזרים המזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון הסתכם לסך של כ- 54.4 מיליון דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019, לעומת סך של כ- 16.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת ממשיכת הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרוייקט לויתן.

א. מקורות המימון של השותפות הינם הונה העצמי של השותפות, ההלוואות מרציו מימון שניתנו כנגד גיוסי החוב ברציו מימון באמצעות הנפקת אגרות חוב לציבור וכן הלוואות מתאגידים בנקאיים לטובת מימון פרויקט לווייתן.

(1) ההלוואות מתאגידים בנקאיים

- השותפות נטלה על עצמה מחויבויות (covenants) בקשר עם ההלוואות מתאגידים בנקאיים, אשר לפיהן, בין היתר, יחס כיסוי חוב לא יפחת מ-1:2, מחושב לפי היחס בין: (א) חלקה של השותפות בשווי המשאבים במאגר (שיחושב על בסיס כמויות הגז על-פי דוח המשאבים האחרון שפרסמה השותפות ביחס לפרויקט) כפול שווי שנקבע בהסכם לכל יחידת גז בניכוי יתרת אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון; לבין (ב) יתרת ההלוואות. היה והיחס יפחת מ-1:2.2 תידרש הלווה לפרוע חלק מההלוואות עד לעמידה בו. כמו כן, עמידה ביחס בין יתרת ההלוואות לבין חלקה של השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לווייתן (לרבות הוצאות מצטברות) לא יעלה על 65%.

נכון ליום 31 במרס 2019 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות עומדת בכל ה-covenants האמורים. נכון ליום 31 במרס 2019 יחס כיסוי חוב עומד על כ- 3.67 והיחס בין יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים לבין חלק השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לווייתן עומד על כ- 52%. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים יחס כיסוי חוב עומד על כ- 3.47 והיחס בין יתרת ההלוואות לבין חלק השותפות בהוצאות פיתוח פרויקט לווייתן עומד על כ- 53%.

לפרטים נוספים על ההלוואות מתאגידים בנקאיים, אמות המידה הפיננסיות, סכומי ההלוואות שניתנו ותנאיהן ראו סעיף 24.5 לפרק א' לדוח התקופתי וביאורים 6א' ו- 15ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

(2) גיוסי החוב ברציו מימון

לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב באמצעות רציו מימון וההלוואות שניתנו כנגדן לשותפות וכן הנפקות כתבי אופציה, ראו ביאור 6ב' וביאור 15ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. לעניין בחינת הדירקטוריון, באם קיימים סימני אזהרה המצביעים על בעיית נזילות, ראו חלק ג' סעיף 3 להלן.

חלק ב' – דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

נכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק של השותפות או בדרכי ניהולם לעומת הפרטים אשר נכללו בעניין זה בדוח הדירקטוריון אשר נכלל בדוח התקופתי.

1. מבחני רגישות

לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח לשנת 2018.

2. דוח בסיסי הצמדה של היתרות הכספיות

31 במרס 2019

סך הכל	בש"ח צמוד מדד	בש"ח ללא הצמדה אלפי דולר	אחר	בדולר
125,264	-	54,537	-	70,727
7,206	1,676	5,530	-	-
10,448	-	-	-	10,448
286	-	286	-	-
15,207	-	-	-	15,207
303	-	194	-	109
158,714	1,676	60,547	-	96,491
34,670	-	34,670	-	-
10,192	-	6,907	-	3,285
44,862	-	41,577	-	3,285
138	-	138	-	-
26,249	-	-	-	26,249
3,788	-	-	-	3,788
4,485	-	1,975	-	2,510
567	-	295	-	272
879	-	879	-	-
36,106	-	3,287	-	32,819
13	-	13	-	-
276,669	-	-	-	276,669
380,429	-	187,361	-	193,068
657,111	-	187,374	-	469,737

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
פקדונות לזמן קצר
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
מפעיל עסקאות משותפות
חייבים אחרים

סך רכוש שוטף

רכוש שאינו שוטף -

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים אחרים לזמן ארוך

סך רכוש שאינו שוטף

התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים
סכומים לשלם של עסקאות משותפות
רציו חיפושי נפט בע"מ -

השותף הכללי - חשבון שוטף

ריבית לשלם

הוצאות לשלם

אופציות ליועצים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

אופציות ליועצים

הלוואות מתאגידים בנקאיים

אגרות חוב

סך התחייבויות שאינן שוטפות

חלק ג' – הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

1. **אסיפה כללית מיוחדת**

ביום 20 במאי 2019, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי היחידות במסגרתה אושרה עסקת North Thekha והשתתפות השותפות בפעולות חיפושי נפט ו/או גז, פיתוחם והפקתם בשטח הזיכיון, וכן אושר תיקון מדיניות ההשקעה של השותפות באופן שיאפשר לשותף הכללי להשקיע כספים פנויים של השותפות ברכישת ניירות ערך של רציו פטרוליום, לצורך מימוש כתבי אופציה, עד לסך של 40 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות ההחלטות האמורות, ראו דוח בדבר תוצאות אסיפה מיום 20 במאי 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-048433), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ביום 18 באפריל 2019 פרסמה השותפות, דוח הערכת משאבי גז מנובאים (פרוספקטיביים) לפרוספקט "Ameq" (שבשטח זיכיון North Thekha בו מתוכנן לבצע קידוח אקספלורציה במהלך החציון השני של שנת 2019. הדוח הוכן על ידי NSAI (להלן - דוח המשאבים). דוח המשאבים נערך על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

בקטגורית אומדן הכמויות הטוב ביותר, אומדן המשאבים המותנים של הגז הטבעי (100%) הינו כ- BCM 81, בקטגורית אומדן הכמויות הגבוהה, אומדן המשאבים המותנים של הגז הטבעי (100%) הינו כ- BCM 182.9, ובקטגורית אומדן הכמויות הנמוך, אומדן המשאבים המותנים של הגז הטבעי (100%) הינו כ- BCM 22.14.

ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. ההערכות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של גז ונפט, לרבות כתוצאה מהמשך ניתוח ממצאי הסקר הסייסמי.

2. תמצית דוחות כספיים נפרדים

בהתאם להוראות תקנות ד'38 ו-9'ג לתקנות הדוחות, השותפות לא כללה במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2019 מידע כספי נפרד, וזאת לאחר שהנהלת השותפות בחנה יחד עם יועציה המשפטיים את הצורך בצירוף הדוחות. נוכח העובדה שתוספת המידע שתינתן במידע כספי נפרד המיוחס לשותפות ביחס למידע הנכלל בדוחות הכספיים הינה זניחה, בהתאם לכללים החשבונאיים ודיני ניירות ערך אין צורך בצירופו.

השותפות תמשיך לבחון בכל תקופת דיווח את הצורך וההשפעה העתידית של הכללת מידע כספי נפרד.

3. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות התאגיד

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

נוכח אגרות החוב שהנפיקה רציו מימון לציבור, הדירקטוריון בחן ומצא כי, נכון למועד פרסום הדוח, לא מתקיימים סימני אזהרה ולפיכך לא נדרש צירוף תזרים מזומנים חזוי. בחינת הדירקטוריון כללה את המועד הצפוי לתחילת הזרמת גז ממאגר לויתן, מועד פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות החוב (באמצעות חברות מוחזקות) ואת מקורות השותפות למימון פעילותה השוטפת.

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

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח לשנת 2018.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח

לתיאור מקיף של האירועים העיקריים בתקופת הדוח ראו הביאורים לדוחות הכספיים.

3. פעילות השותפות, מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן

לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.



תאריך : 22 במאי 2019

יגאל לנדאו,
מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

ליגד רוטלוי,
יו"ר הדירקטוריון



פרק ב'

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2019

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2019

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2019

תוכן העניינים

דף	
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 ההפסד (הרווח) הכולל
5	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון השותפים
6-7	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
8-20	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי יחידות ההשתתפות של רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) והחברות הבנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על ההפסד (הרווח) הכולל, השינויים בהון השותפים ותזרימי המזומנים לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של רציו חיפוש נפט בע"מ - השותף הכללי בשותפות (להלן - השותף הכללי) אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של עסקאות משותפות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 66% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2019. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של העסקאות המשותפות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן עסקאות משותפות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 נהלי 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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,
22 במאי 2019

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2019

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	31 במרס	
	2018	2019
ל ר	א ל פ י ד ו ר	
127,438	154,982	125,264
7,082	6,578	7,206
10,369	35,932	10,448
26,203	-	15,207
277	276	286
-	2,070	-
1,986	6,558	1,797
<u>173,355</u>	<u>206,396</u>	<u>160,208</u>
13,142	9,213	34,670
29,959	22,732	30,893
110	120	105
606,562	394,323	659,706
<u>649,773</u>	<u>426,388</u>	<u>725,374</u>
<u>823,128</u>	<u>632,784</u>	<u>885,582</u>
53	79	138
3,840	-	3,788
37,893	30,956	26,249
-	5,367	-
6,134	4,643	4,485
1,399	756	567
-	94,270	-
743	840	879
<u>50,062</u>	<u>136,911</u>	<u>36,106</u>
5,421	1,620	5,460
369,972	367,662	380,429
223,545	-	276,669
14	105	13
<u>598,952</u>	<u>369,387</u>	<u>662,571</u>
<u>649,014</u>	<u>506,298</u>	<u>698,677</u>
174,114	126,486	186,905
<u>823,128</u>	<u>632,784</u>	<u>885,582</u>

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
פיקדון לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה:
מפעיל עסקאות משותפות
רציו נאמנויות בע"מ - הנאמן - חשבון שוטף
רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף
חייבים אחרים

סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים אחרים לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
השקעות בנכסי נפט וגז

סך נכסים שאינם שוטפים

סך נכסים

התחייבויות והון השותפים

התחייבויות שוטפות:

זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי - חשבון שוטף
סכומים לשלם של עסקאות משותפות
מפעיל עסקאות משותפות
ריבית לשלם
הוצאות לשלם
הלוואות מתאגידים בנקאיים
אופציות ליועצים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

הפרשה בגין מחוייבות לסילוק נכסי נפט וגז
אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים
אופציות ליועצים

סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך התחייבויות

הון השותפים

סך ההתחייבויות והון השותפים

רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי, על ידי:

מלי וייס, מנהלת כספים	יגאל לנדאו, מנכ"ל וחבר הדירקטוריון	ליגד רוטלוי, יו"ר הדירקטוריון
תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על-ידי דירקטוריון השותף הכללי: 22 במאי 2019.		

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

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
 דוח תמציתי מאוחד על ההפסד (הרווח) הכולל
 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר (למעט נתוני הפסד (רווח) ליחידת השתתפות)			
19,693	4,499	3,943	הוצאות חיפושי נפט וגז, נטו
2,916	986	727	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(5,895)</u>	<u>(2,591)</u>	<u>(22,069)</u>	רווחים אחרים, נטו
16,714	2,894	(17,399)	הפסד (רווח) מפעולות רגילות
(13,416)	(2,665)	(15)	הכנסות מימון
<u>7,505</u>	<u>751</u>	<u>4,623</u>	הוצאות מימון
<u>(5,911)</u>	<u>(1,914)</u>	<u>4,608</u>	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<u><u>10,803</u></u>	<u><u>980</u></u>	<u><u>(12,791)</u></u>	סך הפסד והפסד כולל (רווח ורווח כולל) לתקופה
			הפסד (רווח) ליחידת השתתפות (דולר)
<u>0.01</u>	<u>*</u>	<u>(0.01)</u>	בסיסי ומדולל

* מייצג הפסד ליחידת השתתפות בסכום הנמוך מ- 0.001 דולר.

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

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
 דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון השותפים
 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019

<u>סך ההון</u>	<u>יתרת הפסד</u>	<u>קרן הון מבעלי שליטה</u>	<u>כתבי אופציה</u>	<u>הון השותפות</u>	
<u>אלפי דולר</u>					
174,114	(145,808)	1,101	2,403	316,418	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)- רווח ורווח כולל לתקופה
<u>12,791</u>	<u>12,791</u>	-	-	-	
<u>186,905</u>	<u>(133,017)</u>	<u>1,101</u>	<u>2,403</u>	<u>316,418</u>	יתרה ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)
127,466	(135,005)	1,101	5,615	255,755	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)- הפסד והפסד כולל לתקופה
<u>(980)</u>	<u>(980)</u>	-	-	-	
<u>126,486</u>	<u>(135,985)</u>	<u>1,101</u>	<u>5,615</u>	<u>255,755</u>	יתרה ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)
127,466	(135,005)	1,101	5,615	255,755	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר) תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר): הפסד והפסד כולל לשנה
(10,803)	(10,803)	-	-	-	מימוש כתבי אופציה (סדרה 17), נטו
57,451	-	-	(2,202)	59,653	פקיעת כתבי אופציה (סדרה 17)
-	-	-	(1,010)	1,010	
<u>174,114</u>	<u>(145,808)</u>	<u>1,101</u>	<u>2,403</u>	<u>316,418</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

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

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2018	2019
	(בלתי מבוקר)	
א ל פ י דולר		
(25,490)	(9,839)	(6,213)
1,664	448	314
62	24	6
<u>(23,764)</u>	<u>(9,367)</u>	<u>(5,893)</u>
(17,574)	13,996	10,996
14,660	(9,645)	-
1,174	1,219	-
(3,995)	(1,694)	(2,216)
(26)	(20)	-
<u>(227,503)</u>	<u>(44,324)</u>	<u>(60,840)</u>
<u>(233,264)</u>	<u>(40,468)</u>	<u>(52,060)</u>
(5,294)	-	-
145,775	16,885	54,371
57,142	-	-
<u>197,623</u>	<u>16,885</u>	<u>54,371</u>
(59,405)	(32,950)	(3,582)
187,964	187,964	127,438
(1,121)	(32)	1,408
<u>127,438</u>	<u>154,982</u>	<u>125,264</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו ששימשו לפעולות, ראו נספח א'
ריבית שהתקבלה, נטו
דיבידנד שהתקבל
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

מפעיל העסקה המשותפת
פיקדון לזמן קצר
פיקדון מוגבל בשימוש
השקעה בנכסים אחרים
רכישת רכוש קבוע
השקעה בחיפושי נפט וגז
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

עלויות הלוואה נדחות
הלוואה מתאגידים בנקאיים
תמורה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 17), נטו
סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

קיטון במזומנים ושווי מזומנים

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

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2018 (בלתי מבוקר)	2019 (בלתי מבוקר)
א ל פ י דולר		

(א) נספח לדוח התמציתי על תזרימי המזומנים - מזומנים נטו

ששימוש לפעולות:

12,791	(980)	(10,803)
(320)	(472)	(1,726)
5	6	22
(1,408)	32	1,121
(22,033)	(2,542)	(5,732)
(10,965)	(3,956)	(17,118)

רווח (הפסד) לתקופה
התאמות בגין:

הכנסות ריבית ודיבידנד
פחת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים - בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
אחרים

הפרשי שער בגין פיקדון מוגבל בשימוש
פיקדון לזמן קצר

רכישת מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
שינוי ביתרה עם רציו נאמנויות בע"מ
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:

ספקים ונותני שירותים

סכומים לשלם של עסקאות משותפות

הפרשי שער אגרות חוב (סדרה א וסדרה ב)
הפרשה בגין מחוייבות לסילוק נכסי נפט וגז

אחרים

שינוי ביתרה עם רציו חיפושי נפט בע"מ - השותף הכללי
הפחתת ניכיון הלוואות מתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו ששימוש לפעולות

(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

השקעה בחיפושי נפט וגז

מימוש כתבי אופציה (סדרה 17)

33,132	37,861	67,192
-	-	20
7,545	-	12,933

(ג) ריבית ששולמה

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי:

- א. רציו חיפוי נפט (1992) שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) היא שותפות מוגבלת ציבורית ישראלית העוסקת בתחום חיפוי נפט וגז. 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) והחלו להיסחר בשנת 1993. כתובת משרדי השותפות הינה יהודה הלוי 85, תל אביב.
- ב. ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על ידי רציו חיפוי נפט בע"מ (להלן - השותף הכללי) תחת פיקוחו של המפקח, ר"ח שמעון אבנעים (להלן - המפקח).
- ג. רציו חיפוי נפט נאמנויות בע"מ (להלן - השותף המוגבל) משמשת כנאמן ומחזיקה את יחידות ההשתתפות (המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) וכתבי האופציה שהונפקו על ידה בנאמנות עבור בעלי היחידות ומחזיקי כתבי האופציה. השותף הכללי והשותף המוגבל מחזיקים 0.01% ו- 99.99% מהון השותפות, בהתאמה.
- ד. נכון למועד הדוח, פעילותה המרכזית של השותפות הינה בפיתוח ומסחר הגז ממאגר לווייתן שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו- I/15 "לווייתן צפון" (להלן - חזקות לווייתן), המהווה תגלית, כמשמעה בחוק הנפט, התשי"ב – 1952 (להלן - חוק הנפט), לצד פעילות אקספלורציה ברישיון 399 "רועי".

ה. נכון למועד הדוח, לשותפות החזקות במספר חברות:

- 1) השותפות היא בעלת השליטה (100%) ברציו חיפוי נפט (מימון) בע"מ (להלן – רציו מימון), חברה פרטית ייעודית (SPC) אשר מטרתה הינן: (1) גיוס חוב וכל הכרוך בכך; (2) מתן הלוואות לשותפות אשר תשמנה את השותפות לצורך מימון חלקה בהוצאות בקשר עם חזקות לווייתן; (3) ביצוע כל הפעולות הכרוכות בעיסוקים האמורים לעיל. תוצאותיה של רציו מימון מאוחדות בדוחות הכספיים של השותפות.
 - 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 לוייתן של 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, כהגדרתם בביאור 4 להלן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. החברה הוקמה לצורך התקשרות בהסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן. נכון ליום 31 במרס 2019, לפעילותה של החברה 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 ואשר הוקמה בשנת 2017 לצורך קבלת רישיון הולכת גז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לווייתן לנקודת הכניסה הצפונית למערכת ההולכה הארצית של נתיבי גז טבעי לישראל בע"מ (להלן – נתג"ז). נכון ליום 31 במרס 2019, לפעילותה של החברה האמורה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של השותפות.
- חברת השיווק וחברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ מהוות חברות כלולות ומטופלות על בסיס השווי המאזני.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

1. הנתונים הכספיים בדוחות הכספיים התמציתיים של העסקאות המשותפות אשר משמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים בין היתר על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו לעסקאות המשותפות על ידי מפעילי העסקאות המשותפות.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי של הקבוצה ליום 31 במרס 2019 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימו באותו מועד (להלן - המידע הכספי לתקופות הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018 והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים), אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. המידע הכספי לתקופות הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

ג. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים בהתאם לתקני IFRS, דורשת הפעלת 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 אלו.

בעריכת המידע הכספי לתקופות ביניים, שיקולי הדעת המשמעותיים (Significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שהיו במסגרת עריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

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

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

הפרמטרים אשר היוו בסיס להחלטת השותפות הינם:

1) סך הנכסים בדוח הנפרד (בניכוי השקעה ברציו מימון ובפיתוח לווייתן), מתוך סך נכסי השותפות במאוחד.

2) סך התחייבויות בדוח הנפרד מתוך סך התחייבויות השותפות במאוחד.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)

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

3) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הנפרד מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח המאוחד.

השותפות תמשיך ותבחן את ההשפעה העתידית של הכללת מידע כספי נפרד בכל תקופת דיווח. למידע בדבר קשרים והתקשרויות עם רציו מימון וחברת פיתוח לווינת, ראו ביאור 6 וביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

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

1. תקני IFRS אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2019

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16 או התקן)

IFRS 16 החליף עם יישומו לראשונה, את ההנחיות שהיו קיימות בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" (להלן - IAS 17). התקן עוסק בהכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות וצפוי להיות בעל השפעה משמעותית בעיקר על הטיפול החשבונאי המיושם על ידי הצד החוכר בעסקת חכירה.

IFRS 16 משנה את ההנחיות הקיימות ב- IAS 17, ודורש מחוכרים להכיר בהתחייבות בגין חכירה, המשקפת את תשלומי החכירה העתידיים, ומגד ב"נכס בגין זכות שימוש", וזאת בהתייחס לכלל חוזי החכירה (למעט האמור להלן), ללא הבחנה בין חכירה מימונית לבין חכירה תפעולית. IFRS 16 פוטר חוכרים מיישום הוראותיו עבור חכירות לטווח קצר ועבור חכירות בהן הנכס נשוא החכירה הינו בעל ערך נמוך. עבור מחכירים, כללי החשבונאות במסגרת IFRS 16 נותרו כמעט זהים לאלה שב- IAS 17, כך שמחכירים ימשיכו ויסווגו חכירות, כחכירות תפעוליות או כחכירות מימוניות, בדומה לכללים שב- IAS 17. IFRS 16 משנה גם את הגדרת "חכירה" ואת אופן הבחינה באם חוזה מכיל חכירה.

IFRS 16 דורש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה כחכירה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה בחוזה. עם זאת, כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לבחור, לפי קבוצות של נכס בסיס, שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

עבור מחכירים, כללי החשבונאות במסגרת IFRS 16 נותרו דומים לאלה שב- IAS 17, כך שמחכירים ימשיכו ויסווגו חכירות, כחכירות תפעוליות או כחכירות מימוניות, בדומה לכללים שב- IAS 17.

בהקשר זה, מציין IFRS 16 כי חכירות משנה מסווגות בהתייחס לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית ולא בהתייחס לנכס הבסיס. חכירות משנה שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום IAS 17 וכחכירות מימוניות בעת יישום IFRS 16, יטופלו כחכירה מימונית חדשה שההתקשרות בה הייתה במועד היישום לראשונה של IFRS 16.

הקבוצה מיישמת את IFRS 16, באופן רטרופקטיבי, החל מיום 1 בינואר 2019, בהתאם להוראת המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2019 (כלומר, ללא תיקון מספרי ההשוואה לתקופות הדיווח הקודמות).

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ביחס לעסקאות שבהן הקבוצה היא החוכרת, בחרה הקבוצה ליישם את התקן לראשונה בדרך לפיה תכיר בהתחייבויות בגין חכירה, עבור חכירות שסוגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שיוותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. במקביל, תכיר הקבוצה בנכסים בגין זכויות השימוש בנכסים החכורים בסכום השווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה, כשהוא מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירות אלה. כתוצאה מכך, לאימוץ התקן לא צפויה להיות השפעה על יתרת העודפים.

יצוין כי במסגרת היישום לראשונה של התקן, בחרה הקבוצה להשתמש בהקלות המעשיות הבאות:

- לא להעריך מחדש האם חוזה מכיל חכירה במועד היישום לראשונה. הקבוצה תיישם את התקן לחוזים שזוהו קודם לכן כחכירות בהתאם ל- IAS 17 ו- IFRIC 4 בלבד.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, ליישם שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, להסתמך על ההערכה האם חכירות הן מכבידות, בעת יישום IAS 37 מיד לפני מועד היישום לראשונה של התקן כחלופה לביצוע בדיקת ירידת ערך.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, לא להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה אשר תקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, לא לכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידה של נכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, להשתמש ב"ראייה לאחור" לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.

כמו כן, יצוין כי הקבוצה בחרה ליישם את הפטור מהכרה לחכירות לטווח קצר ולחכירות שבהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

IFRS 16 יושם באופן רטרואספקטיבי החל מיום 1 בינואר 2019, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל- IFRS 16. ליישום לראשונה של IFRS 16 לא היתה השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופות הביניים (לרבות מספרי השוואה) של הקבוצה.

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

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים הובא מידע לגבי תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם.

להלן מידע באשר לתיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים, ואשר עשויה להיות להם השפעה על דוחותיה הכספיים של הקבוצה:

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן - התיקון ל- IAS 8) ולתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1)

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- התיקון ל- IAS 8, התיקון ל- IAS 1 והתיקונים שבאו בעקבותיהם לתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים:
- משתמשים בהגדרה עקבית של מהותיות על פני התקנים השונים והמסגרת המושגית;
- מבהירים את ההסבר של הגדרת המהותיות; וכן
- משלבים חלק מההנחיות ב- IAS 1 הנוגעות למידע שאינו מהותי.

ההגדרה המתוקנת הינה כדלקמן:

"מידע הוא מהותי אם ניתן לצפות באופן סביר כי השמטתו, הצגתו המוטעית או הסתרתו ישפיעו על החלטות שהמשתמשים העיקריים של דיווח כספי למטרות כלליות מקבלים על סמך הדיווח הכספי האמור, אשר מספק מידע על ישות מדווחת ספציפית."

התיקונים האמורים יישמו באופן פרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2020 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקונים, יישום המוקדם אפשרי. ליישום הראשונה של התיקונים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

ביאור 4 - השקעות בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז:

א. עסקה משותפת רציו ים:

(1) השותפים בעסקה המשותפת רציו ים, כמפורט להלן בסעיף 2, מחזיקים במשותף בחזקות נפט, בשטח כולל של כ- 500 קמ"ר (לא כולל רישיון ערן, ראו סעיף 5 להלן) הנמצאים כ- 130 קילומטר מערבית לחופי ישראל.

(2) Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן – נובל או המפעילה), משמשת כמפעילה ברישיונות ובחזקות האמורים לעיל. הזכויות ברישיונות ובחזקות מוחזקים כדלקמן:

נובל	39.66%
דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן - דלק)	45.34%
השותפות	15.00%
(להלן יחדיו – שותפי לויתן או השותפים)	

(3) פיתוח מאגר לויתן

בהמשך לאמור בביאור 5ג' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פיתוח שלב 1א' בתכנית הפיתוח למאגר לויתן מתקדם בהתאם לדוחות הזמנים ולתקציב כפי שאושר על ידי שותפי לויתן, במטרה לאפשר תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לויתן לשוק המקומי ולייצא עד סוף שנת 2019. השותפים בוחנים חלופות להגדלת קיבולת ההפקה ממאגר לויתן, באמצעות תוספת תשתיות ימיות וכן שימוש באסדת ההפקה שתוקם לצורך מימוש שלב 1א' בפיתוח מאגר לויתן.

(4) עידכון הערכות משאבים במאגר לויתן

כאמור בביאור 5ג' (8) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרס 2019 התקבל מ- Netherland, Sewell & Associates, Inc (להלן - NSAI) דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לויתן, ליום 31 בדצמבר 2018. על פי הדוח, כמות הכוללת של גז טבעי בר הפקה (קרי עתודות ומשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר) מוערכת בכ- BCM 608.7 ומחולקת לקטגוריות של משאבים המסווגים כעתודות ומשאבים המסווגים כמותנים. כמות העתודות המאושרות לפיתוח (Approved For Development), המסווגות Proved Undeveloped הינן כ- BCM 266.9 וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינן כ- BCM 379.1. בנוסף, עתודות הקונדנסט בחזקות לויתן, המסווגות כעתודות המאושרות לפיתוח המסווגות Proved Undeveloped הן כ- Million Barrels 16.9 וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves היא כ- Million Barrels 24.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - השקעות בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות והמשאבים המותנים של הגז הטבעי וכמויות הקונדנסט במאגר לווייתן, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. ההערכות הנ"ל בדבר כמויות העתודות והמשאבים המותנים של גז טבעי וכמויות קונדנסט בחזקות לווייתן מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI אשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי והקונדנסט 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 המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי.

(5) רישיון ערן

בהמשך לאמור בביאור 5ג'16 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסדר גישור ברישיון ערן, ביום 11 באפריל 2019, ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור, לפיו מאגר תמר South West שבשטח חזקת I/12 תמר, יחולק בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%), וכן, הזכות בשטח רישיון ערן תחולק ביחס של 76% למדינה ו- 24% לבעלי הזכויות ברישיון ערן עובר לפקיעתו. נכון למועד דוח זה, פועלים הצדדים לגיבוש ההסכמות הנדרשות לצורך יישום הסדר הגישור, כמפורט לעיל.

ב. עסקה משותפת רועי:

(1) השותפים בעסקה המשותפת בשטח רישיון רועי (להלן - השותפים) מחזיקים במשותף ברישיון נפט בשטח כולל של כ- 400 קמ"ר הנמצא כ- 100 קילומטר מערבית לחופי ישראל.

(2) חברת Edison International S.P.A האיטלקית (להלן - אדיסון או המפעילה) משמשת כמפעילה ברישיון האמור לעיל. הזכויות ברישיון מוחזקות כדלקמן:

70%	השותפות
20%	אדיסון
10%	הזדמנות ישראלית מקורות אנרגיה - שותפות מוגבלת (להלן - הזדמנות ישראלית)

(3) בהמשך לאמור בביאור 5ד' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 17 במרס 2019, נעתר הממונה לבקשת המפעילה והודיע כי הוא משנה את תוכנית העבודה ברישיון כמפורט להלן:

1. חתימת חוזה עם קבלן קידוחים והעברתו לממונה - עד ליום 15 ביוני 2019.
2. מועד הביצוע של שאר הפעולות הנדרשות ברישיון לא ישתנה והינו:
 - תחילת קידוח - עד ליום 30 בספטמבר 2019.
 - הגשת דוח מסכם של תוצאות הקידוח - לא יאוחר משלושה חודשים לאחר השלמת הקידוח.

הממונה ציין כי במידה ולא יחל קידוח ברישיון עד ליום 30 בספטמבר 2019, אזי תחולט הערבות בסך 2.5 מיליון דולר אשר הועמדה על ידי בעלי הזכויות ברישיון וכי תוקפו של הרישיון לא יוארך מעבר לתום שבע שנים שיסתיימו ביום 14 באפריל 2020. לאחר תאריך זה לא תבוצע כל פעילות ברישיון אלא אם הוכרה בו תגלית.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - השקעות בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

(4) מימוש אופציה לרכישת זכויות השתתפות ברישיון רועי

ביום 19 במרץ 2019 הודיעה דלק לשותפות על מימוש האופציה (להלן - האופציה) שהוענקה לאדיסון ואשר הועברה על-ידי אדיסון לדלק לרכוש זכויות השתתפות בשיעור של 20% (מתוך 100%) ברישיון רועי (להלן - הודעת המימוש). על-פי הודעת המימוש ובהתאם לשינויים מסוימים בתנאי האופציה שהוסכמו בין הצדדים, תרכוש דלק מהשותפות זכויות בשיעור של 24.99% ברישיון רועי (להלן - העסקה ו- הזכויות הנרכשות, בהתאמה).

להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי העסקה:

(א) כנגד העברת הזכויות הנרכשות, תישא דלק בעלויות הבאות: (1) עלויות עבר בהן נשאה השותפות בקשר עם הזכויות הנרכשות בסך של כ- 4 מיליון דולר, בהתאם לתחשיב שתעביר השותפות לדלק (להלן - עלויות העבר). עלויות העבר ישולמו על-ידי דלק לשותפות, בהנחת תגלית מסחרית, במועד בו יתקבל אישור סופי של השותפים (בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף (ה-JOA)), ככל שיתקבל, לתכנית עבודה ותקציב לפיתוח מאגר בשטח רישיון רועי (FID), אם וככל שיתגלה; (2) כל העלויות שישולמו על-ידי השותפות בגין הפעולות שיעשו במסגרת הסכם התפעול המשותף, ביחס לזכויות הנרכשות, ממועד הודעת המימוש ועד למועד השלמת הליך העברת הזכויות הנרכשות (להלן - עלויות הביניים). עלויות הביניים ישולמו על-ידי דלק לשותפות במועד השלמת העברת הזכויות הנרכשות.

(ב) הצדדים הסכימו כי יבצעו את תכנית העבודה המחייבת ברישיון רועי לשנים 2019-2020 (כפי שתאושר על ידי השותפים ברישיון רועי), במסגרתה יבוצע קידוח ניסיון, כאשר דלק תישא בחלקה היחסי בעלויות קידוח זה.

(ג) דלק התחייבה להעניק לאיתן אייזנברג בע"מ (איתן אייזנברג בע"מ היא חברה פרטית בבעלות ושליטה של מר איתן אייזנברג, בעל עניין בשותף הכללי, המשמש כגיאולוג של השותפות) תמלוג-על בשיעור של 2% ביחס לזכויות בשיעור של 14.99% (היינו תמלוג-על בשיעור של כ- 0.2998% מתוך 100%), בנפט ו/או בגז שיופק משטח רישיון רועי, לפי שווי השוק בפי-הבאר. יצוין, כי השותף הכללי בשותפות ויתר על זכותו לקבלת תמלוגי-על בגין הזכויות הנרכשות.

(ד) בכפוף לאמור בפסקה ג' לעיל, הזכויות הנרכשות יועברו לדלק ללא כל שעבוד, תביעה, חבות, זכות לקבלת תמלוג (למעט זכות התמלוגים להן זכאית המדינה) או כל זכות אחרת של צד שלישי.

השלמת העסקה והעברת הזכויות הנרכשות לדלק כפופה להתקיימות תנאים מתלים וקבלת אישורים, ובכלל זאת אישור הממונה, אישור הממונה על התחרות (ככל שיידרש) וקבלת ההסכמות הנדרשות מאדיסון והזדמנות ישראלית. בנוסף, נדרש אישור אסיפת מחזיקי היחידות של דלק.

במידה שכל האישורים הנדרשים לא יתקבלו עד שבעה (7) ימים לפני תחילת קידוח הניסיון הראשון בשטח רישיון רועי, האופציה תסתיים ותבוטל ללא חבות כלשהי של מי מהצדדים. על אף האמור, ככל שדלק תשלם את עלויות הביניים בגין הזכויות הנרכשות וכן תמשיך לשאת בכל עלויות הפעולות המשותפות ברישיון רועי בגין הזכויות הנרכשות (ותשלומים כאמור יהיו ללא זכות חזרה), אזי המועד האחרון לקבלת האישורים הנדרשים יוארך בהתאם.

השותפים ברישיון ושיעור החזקותיהם, בהנחה כי העסקה תושלם:

45.01%	השותפות
20.00%	אדיסון
10.00%	הזדמנות ישראלית
24.99%	דלק

(5) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת השותף הכללי פועלת למכירת חלק מהחזקותיה

רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - השקעות בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז (המשך):

של השותפות ברישיון עד להפחתת שיעור ההחזקות ברישיון לשיעור של 40% עד 30%.

(6) כאמור בביאור 7'ג' להלן, ביום 8 באפריל 2019 נחתם בין השותפות לאדיסון מזכר הבנות ביחס לזיכיון של ממשלת מצרים לחיפוש והפקת נפט וגז באזור North Thekah בשטח המים הכלכליים של מצרים (להלן- הזיכיון) ובקשר עם רישיון רועי (להלן - מזכר ההבנות).

(א) במסגרת מזכר ההבנות נקבע כי בכפוף להשלמת העסקה (כהגדרתה בביאור 7'ג'), ישתתפו הצדדים, כל אחד לפי חלקו, בקידוח ניסיון בשטח רישיון רועי וכן נקבעו הוראות התחשבות לגבי הוצאות שיחולו ברישיון רועי ובזיכיון עד להשלמת העסקה, לפיהן רציו תישא בעלויות ובהתחייבויות בגין חלקה של אדיסון ברישיון רועי ואדיסון תישא בעלויות בגין חלקה של רציו בזיכיון, וזאת עד למועד השלמת העסקה.

כמו כן, במסגרת מזכר ההבנות הוחלט לתקן את הסכם ההצטרפות (Farmout Agreement) עם אדיסון ביחס לרישיון רועי כך שהתחייבות אדיסון לשאת בחלקה של השותפות ב-5% (מתוך 100%) מההוצאות בקידוח הניסיון הראשון ברישיון רועי ועד למקסימום של 5 מיליון דולר, תשולם לאחר הכרזה על תגלית מסחרית ברישיון רועי (אם וככל שתמצא), וכן לפעול לתקן את הסכם התפעול המשותף (JOA) ברישיון רועי (יחד עם כל השותפים לרישיון). במסגרת התיקון ייקבע כי אם השותפות לא תעמוד בהתחייבויותיה לנשיאה בהתחייבויות של אדיסון ברישיון רועי עד למועד השלמת העסקה כאמור לעיל, או אם מסמכי העסקה לא ייחתמו עד ליום 30 ביוני 2019, או אם העסקה לא תושלם עד מועד תחילת הקידוח בשטח הזיכיון או מועד אחר שיסוכם בין הצדדים לעסקה, אזי אדיסון תהיה רשאית לפרוש מיידי ברישיון רועי, להשתחרר מתפקידה כמפעיל, ללא מחויבות כלשהי כלפי שותפיה ברישיון רועי (לרבות ביחס לקידוח) וכן תעביר לשותפות, בכפוף לאישור הממונה, את זכויותיה והתחייבויותיה ברישיון רועי (בשיעור של 20%), ללא תמורה, לרבות פעילות המפעיל וזאת בהתאם לאישורו העקרוני של הממונה. במקרה בו התנאים האמורים (לרבות קבלת אישור מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות עד ליום 31 במאי 2019) לא יתקיימו, כל צד יהיה רשאי להודיע למשנהו על ביטול מזכר ההבנות.

(ב) בהמשך לאמור לעיל וכחלק מהיערכות השותפות ברישיון לביצוע קידוח אקספלורציה ברישיון, ביום 16 במאי 2019 חתמו השותפים ברישיון רועי על תיקון להסכם התפעול המשותף ברישיון רועי, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי לאדיסון תהיה אפשרות, לתקופה מוגבלת, לפרוש מהסכם התפעול ומהרישיון, וכן מתפקידה כמפעיל וזאת באופן מיידי, בהתקיים אחד התנאים הבאים: (1) במידה ולא ייחתמו מסמכי העסקה בקשר עם העסקה עד ליום 15 ביולי 2019 או מועד אחר כפי שיסוכם בין הצדדים לעסקה; (2) אם העסקה לא תושלם עד המוקדם מבין מועד הקידוח בזיכיון או ה-31 בדצמבר 2019 או מועד אחר כפי שיסוכם בין הצדדים לעסקה; (3) במידה והשותפות לא תעמוד במחויבותה לשאת בעלויות ובהתחייבויות בגין חלקה של אדיסון ברישיון רועי החל ממועד התיקון.

במקרה כאמור, תעביר אדיסון לשותפות (בכפוף לאישור הממונה) את זכויותיה והתחייבויותיה ברישיון רועי (בשיעור של 20%), ללא תמורה, לרבות פעילות המפעיל וזאת בהתאם לאישורו העקרוני של הממונה.

עוד הוסכם, כי במקרה בו אדיסון תפרוש מהרישיון, הזדמנות ישראלית (המחזיקה ב-10% מהזכויות ברישיון רועי) תוכל לקבל את חלקה היחסי "פרו-ראטה" בזכויותיה של אדיסון ברישיון רועי (במקרה כאמור חלקה של השותפות יהיה 17.5% ושל הזדמנות ישראלית 2.5%), בתמורה לשיפוי השותפות בגין הוצאות הנשיאה של אדיסון החל ממועד התיקון כאמור, בגין חלקה היחסי בזכויות של אדיסון.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מימון פיתוח פרויקט לויתן

השותפות מממנת את חלקה בעלויות פיתוח מאגר לויתן, באמצעות מימון בנקאי וגיסי הון וחוב כדלקמן:

א. הסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט לויתן

בהמשך לאמור בביאור 6' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכם הלוואה בין חברת פיתוח לויתן, לבין קונסורציום של מממנים מקומיים זרים, לפיו הועמדה לשותפות באמצעות פיתוח לויתן הלוואה מסוג limited-recourse בסך של 450 מיליון דולר (להלן - הלוואה), לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לויתן, נכון ליום 31 במרס 2019 השותפות עומדת בכל המחויבויות (covenants) שנטלה במסגרת הסכם הלוואה ואשר עיקריהן פורטו בדוחות הכספיים השנתיים.

נכון ליום 31 במרס 2019, סכומי הלוואות שנמשכו ממסגרת הלוואה עומדים על סך של כ- 279 מיליון דולר.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נמשך סכום מצטבר של כ- 294 מיליון דולר מההלוואה. ערכה בספרים של הלוואה מתאימים בנקאיים מהווה קירוב סביר לשוויה ההוגן.

נכון ליום 31 במרס 2019, סך של כ- 3.1 מיליון דולר מההוצאות הנדחות (כהגדרת המונח בדוחות הכספיים השנתיים) מיוחסות לסכום הלוואות הקיים בדוח על המצב הכספי. הוצאות נדחות בסך של כ- 4.7 מיליון דולר המיוחסות לכספי הלוואות שטרם נמשכו, מוצגות בדוח על המצב הכספי בסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך.

במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019, נבעו לקבוצה הוצאות מימון בגין המשיכות שבוצעו ממסגרת הלוואה (לרבות עלויות עסקה מיוחסות) בסך של כ- 5.1 מיליון דולר (מתוכם הווננו להשקעות בנכסי נפט וגז הוצאות מימון בסך של כ- 4.4 מיליון דולר).

ב. גיסי הון וחוב מהציבור

במהלך השנים האחרונות ביצעה השותפות גיסי הון וגיסי חוב (באמצעות רציו מימון). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לרציו מימון שתי סדרות של אגרות חוב (סדרה ב' וסדרה ג') ולשותפות סדרה אחת של אופציות (סדרה 18) הנסחרות בבורסה. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה ואגרות החוב שהנפיקו, בהתאמה, השותפות ורציו מימון לציבור, ראו ביאור 6' לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 6 - צדדים קשורים:

דמי מפעיל לשותף הכללי לתקופות של 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019, ביום 31 במרס 2018 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, הסתכמו לסך של כ- 3.2 מיליון דולר, 3.9 מיליון דולר וכ- 16.7 מיליון דולר, בהתאמה.

בהמשך לאמור בביאור 15'ג(1) לדוחות הכספיים השנתיים ובהתאם לאמור בסעיף 10.3 להסכם השותפות, החלו מגעים בנוגע לקביעת שיעור דמי המפעיל להם יהא השותף הכללי זכאי בקשר עם עבודות-בניה ו/או התקנה של מתקנים להפקת נפט בסכום העולה על מיליון דולר. לבקשת המפקח, עד להשלמת המשא ומתן וקביעת שיעור דמי המפעיל שיחול בקשר עם עבודות בניה ו/או התקנה כאמור, השותף הכללי לא יגבה דמי מפעיל בגין עבודות בניה ו/או התקנה כאמור.

לאור זאת ששיעור דמי המפעיל הסופי בגין עבודות בניה ו/או התקנה כאמור טרם נקבע, השותפות תמשיך לרשום בדוחותיה הכספיים סכום דמי מפעיל לעבודות אלה לפי שיעור של 7.5%, שהוא השיעור המקסימלי שנקבע בהסכם השותפות. לאחר שיושלם המו"מ תיערך התאמה בהתאם.

לפירוט בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד השותף הכללי, המפקח והדירקטורים של השותף הכללי, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, ראו ביאור 7'א' להלן.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - התקשרויות ותלויות:

בהמשך למפורט בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים, להלן תאור התפתחויות שחלו בהתקשרויות ובתלויות עד למועד אישור דוחות כספיים אלה:

א. בקשה לאישור תביעה נגזרת כנגד המפקח של השותפות, השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי

בהמשך לאמור בביאור 18'ד' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הגשת הבקשה לאישור תביעה נגזרת מאוחדת ע"י מר אוהד דיין ומר אריה כרמי (להלן - המבקשים) כנגד המפקח, השותף הכללי והדירקטורים של השותף הכללי (להלן - הנתבעים), ביום 20 בינואר 2019 התקיימה ישיבת גישור ראשונה, בפני כבוד המגשרת (הנשיאה בדימוס) הילה גרסטל, במסגרתה הוסכם על מתווה עקרוני לניהול המשא ומתן מכוח סעיף 10.3 להסכם השותפות, ולפיו: המשא ומתן ינוהל בין הצדדים להסכם השותפות; מבלי להודות באיזו מטענות המבקשים, השותף המוגבל יפעל לאיתורו של גורם מקצועי מתאים ובלתי תלוי (בעל מומחיות בתחום הגז), שיסייע בניהול המשא ומתן מטעם השותף המוגבל, מבלי לגרוע מסמכויות המפקח על פי הסכם השותפות והסכם הנאמנות; הצדדים להסכם השותפות יעשו כל מאמץ למצות את המשא ומתן לקביעת דמי המפעיל על-פי סעיף 10.3 בתוך 60 ימים ממועד מינויו של הגורם המקצועי.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לשותפות וליועציה המשפטיים אין יכולת להעריך את סיכויי.

ב. בקשה לקבלת הצעות לאספקת גז טבעי לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חברת החשמל)

(1) בהמשך לאמור בביאור 18'ט' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הגשת הצעה על ידי שותפי לווייתן במסגרת בקשה לקבלת הצעות לאספקת גז טבעי לחברת החשמל (להלן - ההליך התחרותי), ביום 4 באפריל 2019 הודיעה חברת החשמל לשותפי לווייתן כי הצעתם נבחרה כזוכה בהליך התחרותי. בהתאם, בכוננת שותפי לווייתן לקדם התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן מפרוייקט לווייתן לחברת החשמל (להלן - ההסכם). להערכת השותפות, כמות הגז הטבעי שתסופק לחברת החשמל בתקופת ההסכם (קרי - החל מיום 1 באוקטובר 2019 או ממועד תחילת הפקת גז ממאגר לווייתן, המאוחר מביניהם, ועד ליום 30 ביוני 2021 או למועד תחילת הפקת גז ממאגר כריש, המוקדם מביניהם) צפויה לעמוד על כ- BCM 4.

(2) ביום 18 באפריל 2019 הגישו חלק משותפי תמר - ישראלקו נגב 2, שותפות מוגבלת, תמר פטרוליום בע"מ, דור חיפוי גז, שותפות מוגבלת, ואורסט תשתיות, שותפות מוגבלת (להלן - העותרות) עתירה מנהלית נגד חברת החשמל ושותפי לווייתן (חברת החשמל ושותפי לווייתן להלן יחד - המשיבים ו- העתירה, בהתאמה). על פי העתירה התבקש בית המשפט להצהיר כי החלטת ועדת המכרזים של חברת החשמל (להלן - הוועדה) מיום 4 באפריל 2019, המכריזה על זכיית שותפי לווייתן בהליך התחרותי, פסולה ומנוגדת לדין ועל כן דינה בטלות; לחילופין, להחזיר את ההחלטה לוועדה ולהורות לה לשקול אפשרויות אחרות, כמפורט בעתירה; ולחילופין, להורות על ביטול ההליך התחרותי. בד בבד עם העתירה הגישו העותרות בקשה לקיום דיון דחוף בעתירה ולמתן צו ביניים שימנע, עד להכרעה בעתירה, את ההתקשרות בין חברת החשמל לבין שותפי לווייתן על-בסיס ההליך שניהלה חברת החשמל. ביום 6 במאי 2019 הגישו חברת החשמל וכן שותפי לווייתן את תגובתם למתן צו ביניים ותשובת העותרות לתגובות הוגשה ביום 14 במאי 2019. ביום 19 במאי 2019 הגישו שותפי לווייתן את תגובתם לעתירה. דיון מוקדם בעתירה נקבע ליום 3 ביוני 2019.

רציו חיפוי נפט (1992) - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - התקשרויות ותלויות (המשך):

ג. התקשרויות במזכר הבנות בקשר לנכס נפט במצרים

בהמשך לאמור בביאור 18 ח' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר התקשרויות של השותפות עם אדיסון (להלן - הצדדים) במזכר הבנות ביחס לזיכיון של ממשלת מצרים לחיפוש והפקת נפט וגז באזור North Thekah בשטח המים הכלכליים של מצרים (להלן - הזיכיון, ונכס הנפט, בהתאמה), ובמסגרת בחינת השותפות אפשרויות של יצירת סינרגיה בין הפעילות של אדיסון, המפעילה ברישיון רועי, בחיפוי נפט במספר אזורים במצרים אשר קרובים גאוגרפית לישראל ובין הקידוח ברישיון רועי, ככל שתתקבל בו החלטת קידוח בשנת 2019, ביום 8 באפריל 2019 נחתם בין הצדדים מזכר הבנות מפורט בקשר לנכס הנפט ועסקה אפשרית שעיקרה מפורטים להלן (להלן - העסקה) וכן בקשר לרישיון רועי (להלן - מזכר ההבנות).

להלן עיקרי העסקה:

- 1) השותפות תרכוש ותחזיק (בעקיפין) ב-15% מהזכויות בזיכיון, באמצעות החזקת מניות בתאגידים/מוחזקים, ביחד עם אדיסון ו/או שותפים אחרים. אדיסון תעביר את מלוא זכויותיה בזיכיון לתאגיד ייעודי זר שהזכויות בו תוחזקנה על ידי אדיסון - 85%; והשותפות (באמצעות תאגיד-בת) - 15% (להלן - התאגיד המשותף), ובקשר לכך ייחתמו בין הצדדים מסמכי העסקה, ובכלל זאת הסכם בעלי המניות בתאגיד המשותף אשר יסדיר את זכויותיהם והתחייבויותיהם ההדדיות בקשר לתאגיד המשותף (להלן - מסמכי העסקה).
- 2) בתמורה לזכויות בזיכיון תשלם רציו לאדיסון את חלקה היחסי (בשיעור של 15%) בהוצאות העבר בזיכיון (לרבות חלקה של רציו בעלויות הזיכיון עד ליום השלמת העסקה). להערכת השותף הכללי, על בסיס המידע שמסרה אדיסון, הוצאות עבר בסך של כ-2 מיליוני דולר ישולמו עם השלמת העסקה והיתרה בסך של כ-3.5 מיליוני דולרים תשולם רק במידה ותוכרז תגלית מסחרית בשטח הזיכיון (אם וככל שתמצא).
- 3) מזכר ההבנות קובע הוראות נוספות ביחס לעסקה, בין היתר, בדבר העמדת הערבויות וחייבים נוספים הנדרשים לפי תנאי הזיכיון על ידי השותפות לפי חלקה, הוראות בדבר אפשרות להמחאת הזכויות בזיכיון כך שיוחזקו במישרין על ידי רציו (שלא באמצעות התאגיד החדש), ועוד.
- 4) בכפוף להשלמת העסקה, הצדדים הסכימו להשתתף, כל אחד לפי חלקו, בביצוע קידוח ניסיון בשטח הזיכיון, שעשוי להתבצע במהלך הרבעון האחרון לשנת 2019, בהתאם לתוכנית עבודה ותקציב שיוכנו על ידי אדיסון.
- 5) השלמת העסקה וביצועה כפופים לחתימת הצדדים על מסמכי העסקה ולהתקיימות כל התנאים שייקבעו בהם, ובכלל זאת קבלת אישור הרגולטור במצרים להעברת מלוא הזכויות בזיכיון לתאגיד החדש ואישור אסיפת מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות. מובהר כי אין כל ודאות שהעסקה אכן תושלם.
- 6) ביום 20 במאי 2019, אישרה אסיפת מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות את עסקת North Thekah והשתתפות השותפות בפעולות חיפוי נפט ו/או גז, פיתוחם והפקתם בשטח הזיכיון.

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
 ליום 31 במרס 2019
 (בלתי מבוקרים)

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:

א. גילוי שווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים כולם בשווי הוגן ברמה 1 במדרג השווי ההוגן (מחיר מצוטט בשוק פעיל):

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 31 במרס		
	2018	2019	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר		
			נכסים שוטפים -
7,082	6,578	7,206	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
			נכסים שאינם שוטפים -
13,142	9,213	34,670	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>20,224</u>	<u>15,791</u>	<u>41,876</u>	סך נכסים

במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019, ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, לא התבצעו העברות כלשהן בין הרמות השונות במדרג השווי ההוגן.

ב. שוויים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בעלות מופחתת

ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות ליום 31 במרס 2019, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, השקעות לזמן קצר, פיקדונות, ספקים, זכאים אחרים, הלוואות מתאגידים בנקאים והתחייבויות אחרות, למעט התחייבויות בגין אגרות חוב, תואם או מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן.

להלן פירוט שוויים ההוגן של התחייבויות בגין אגרות חוב:

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 31 במרס		
	2018	2019	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר		
181,486	206,893	199,270	שווי הוגן*:
175,272	182,200	188,322	אגרת חוב (סדרה ב)
<u>356,758</u>	<u>389,093</u>	<u>387,592</u>	אגרות חוב (סדרה ג)
			סך הכל

* מדידת השווי ההוגן מבוססת על שער אגרות החוב בבורסה לאותו מועד.

רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)

ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדוח:

א. רישיון ערן

להתפתחות לאחר תאריך הדיווח, ראו ביאור א'4.5.

ב. התקשרות במזכר הבנות בקשר לנכס נפט במצרים

להתפתחות לאחר תאריך הדיווח, ראו ביאור ג'7.

ג. רישיון רועי

להתפתחות לאחר תאריך הדוח ראו ביאור ב'4.

ד. חברת החשמל

להתפתחות לאחר תאריך הדוח ראו ביאור ב'7.



פרק ג'

**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 הראשון לשנת 2019:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של רציו חיפוש נפט בע"מ (להלן - התאגיד ו/או השותף הכללי), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי של רציו חיפוש נפט (1992) – 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. דלית שיפרון, משנה למנכ"ל של השותף הכללי;
4. מלי וייס, מנהלת הכספים של השותף הכללי;
5. הילה לוי, חשבת של השותף הכללי;
6. נועה אורי בורלא – יועצת משפטית של השותף הכללי.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בשותפות אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי את הבקרה הפנימית בשותפות, בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת השותף הכללי הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2019, היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):
הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, יגאל לנדאו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לרבעון הראשון של שנת 2019 (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 התקופתי לשנת 2018) 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.

22 במאי 2019

יגאל לנדאו, מנכ"ל

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

אני, מלי וייס, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן – השותפות) לרבעון הראשון של שנת 2019 (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 המשקפים 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 יכולתו 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 התקופתי לשנת 2018) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במאי 2019

מלי וייס, מנהלת כספים