



RATI רציו

רציו
חיפוש נפט
(1992)
שותפות מוגבלת

מצגת השותפות

יוני 2014

[1]

הצהרה

מצגת זו הוכנה ע"י רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת ("השותפות" או "רציו") והיא אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של השותפות או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע למשקיעים.

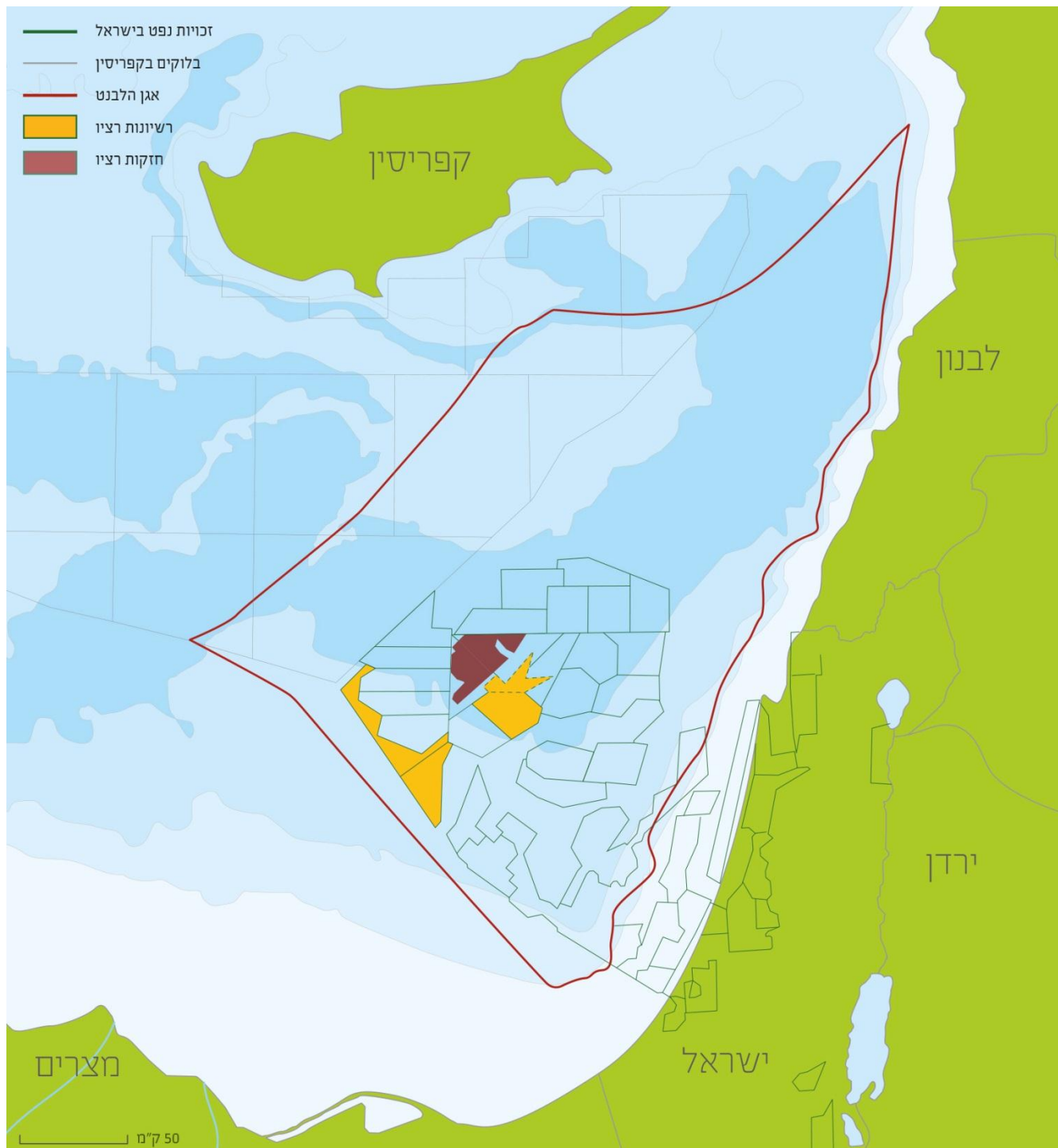
המידע הכלול במצגת וכל מידע אחר שיימסר במהלך הצגת המצגת אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה, ואינו מהווה המלצה או חוות דעת, וכן לא מהווה תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי. האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילות השותפות הינו תמצית בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות השותפות לרבות גורמי הסיכון, יש לעיין בדיווחים המלאים של השותפות המתפרסמים באתר רשות ניירות ערך ובאתר הבורסה. השותפות ו/או השותף הכללי בשותפות אינם אחראים לשלמות או דיוק המידע הנכלל במצגת זו, והם לא יישאו באחריות לנזקים ו/או הפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע.

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, של תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת השותפות.

התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד עשוי להיות מושפע מגורמים שונים לרבות גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

אגן הלבנט

רציו ממוקדת
בחיפושים והפקה של
הידרוקרבונים במים
עמוקים באגן
המזרחי של הים
התיכון

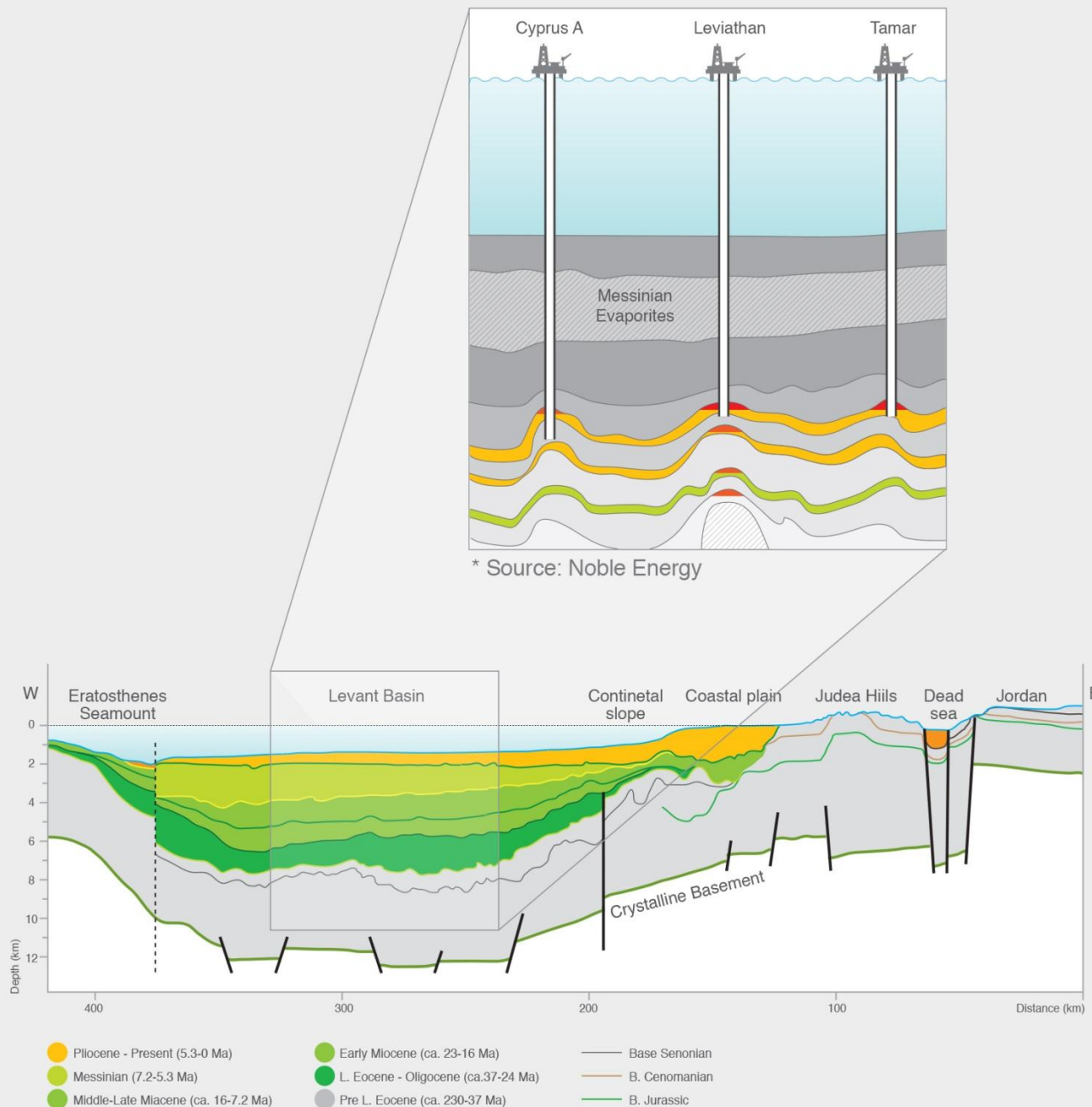


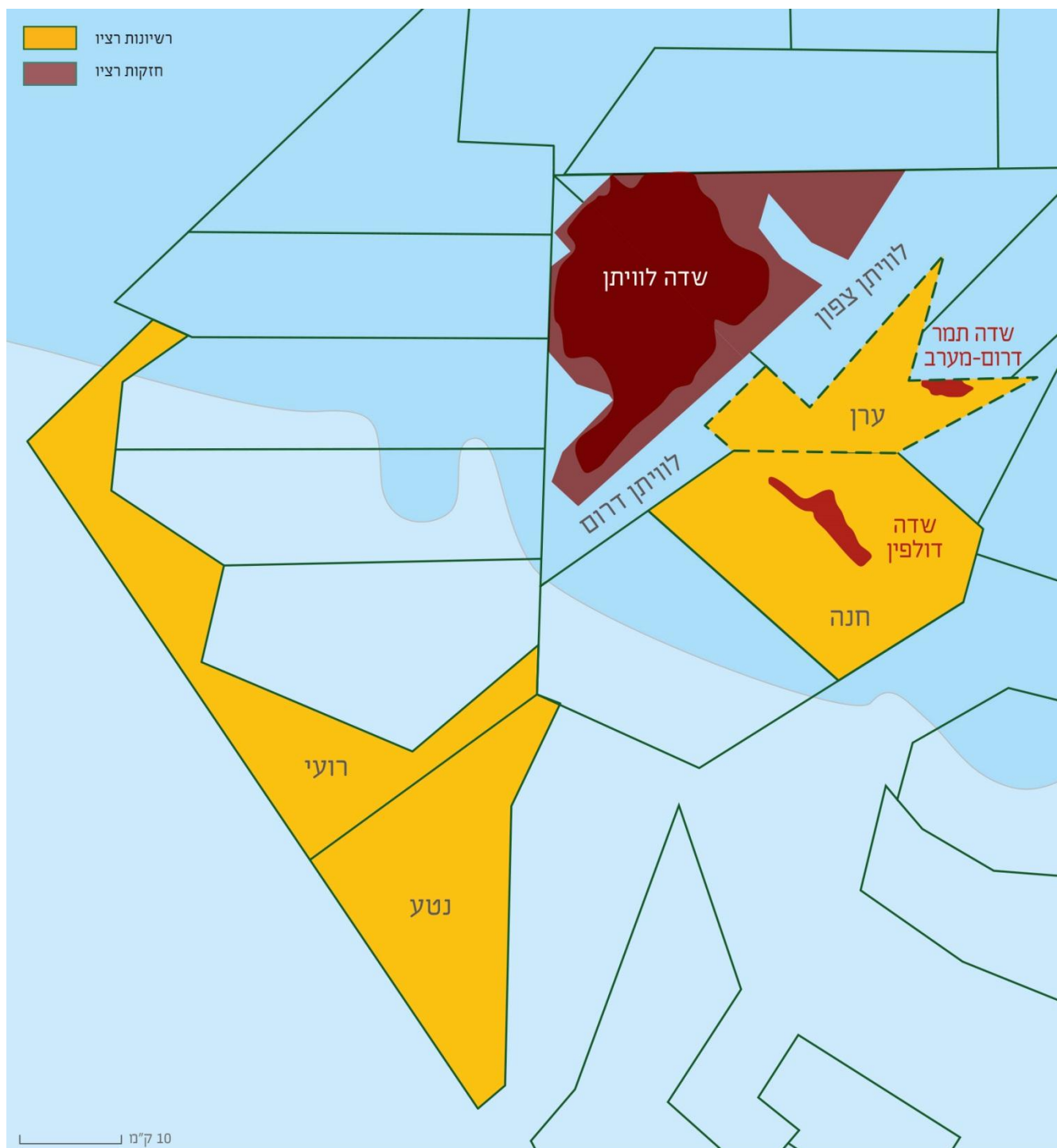
אגן הלבנט

פוטנציאל
כ- 122 טריליון
רגל מעוקב (TCF)*

כמויות שנתגלו
כ- 38 טריליון
רגל מעוקב (TCF)**

* מקור: סקר גיאולוגי
בארה"ב (USGS)
מרץ 2010
** רזרבות ומשאבים מותנים
(בקטגוריית הטוב ביותר – 2C)





נכסי רציו

חזקות:

(מפעיל: נובל אנרג'י)

← לווייתן דרום (15%)

← לווייתן צפון (15%)

רישיונות:

(מפעיל: נובל אנרג'י)

← ערן (15%)(*)

← חנה (15%)

(מפעיל: אדיסון)

← נטע (70%)

← רועי (70%)

(*) רציו ערערה לשר האנרגיה על החלטת הממונה על ענייני הנפט לפיה הרישיון פקע ביוני 2013

תגלית לוויתן

נכס ברמה עולמית
במונחים של איכות,
כמות ופוטנציאל הפקה
גבוה

שדה הגז הגדול ביותר
באגן הלבנט

[6]

רציו RATIO

- ← איתן אייזנברג, אחד המייסדים של רציו, הוא אבי תגליות לוויתן ודולפין
- ← רציו החזיקה ב- 100% מהזכויות בשטחי החיפוש של אזור "רציו-ים" ובשנת 2007 צירפה את שותפיה הנוכחיים
- ← השדה ממוקם בחזקות לוויתן דרום ולויתן צפון, כ- 135 ק"מ מערבית לחיפה ובעומק מים של כ-1,630 מטר. השדה משתרע על שטח של כ- 325 ק"מ
- ← מדיניות יצוא הגז מאפשרת יצוא של 50% מכמות הגז בשדה לוויתן ובנוסף עד ל- 25% בביצוע עסקאות החלף (SWAP) בין מאגרי גז שונים. פוטנציאל יצוא נוכחי של גז טבעי בהיקף של כ- 14 טריליון רגל מעוקב (TCF)
- ← בחודש מרץ 2014 הממונה על הנפט העניק לרציו ולשותפותיה שתי חזקות, כל אחת לתקופה של 30 שנים לפיתוח ולהפקה של גז טבעי וקונדסאט משדה לוויתן

← משאבים מותנים, הערכת NSAI (נכון למרץ 2013)

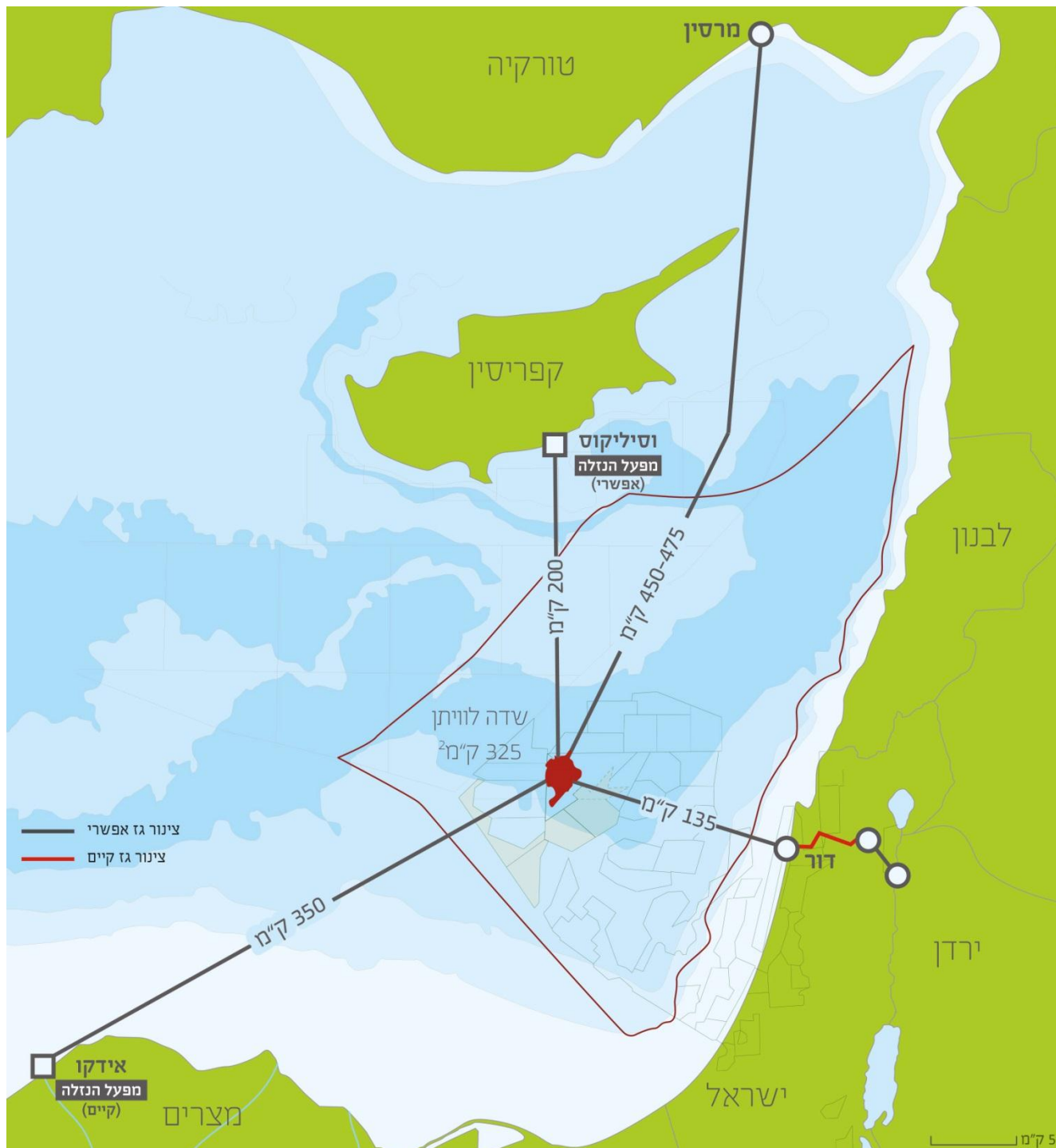
גבוה (C3)	הטוב ביותר (2C)	נמוך (1C)	
24.14	18.91	14.89	גז טבעי (טריליון רגל מעוקב - TCF)
43.4	34.1	26.9	קונדנסאט (מיליון חביות - MMBBL)

תגלית לויתן

גודל ומיקום השדה
מאפשרים מגוון
אפשרויות למסחור הגז

פרויקטים של אספקה
באמצעות צנרת גז
מיועדים ללקוחות
בישראל, ברשות
הפלסטינאית וכן לשווקים
יעד אזוריים (טורקיה,
מצרים, וקפריסין)

פרויקט של אספקה
באמצעות הנזלת הגז
מיועד בעיקר לשווקים
באסיה



פרויקט שלב ראשון: אספקה באמצעות צנרת גז – בבחינה (*)

← מתקן הפקה צף (FPSO) בהיקף של 1.6 ביליון רגל מעוקב ליום

← הפרויקט יתמקד באספקה ללקוחות בישראל ולשווקי יעד אזוריים



פיתוח לויתן

פיתוח השדה יתבצע
במספר שלבים

שלב ראשון:
המפעיל צופה תחילת
הפקה של גז בסוף שנת
2017 (*)

שלב שני:
ייועד לאספקת גז נוזלי
(FLNG) (*)

[8]

רציו RATIO

ישראל

← תחזית ביקוש לגז טבעי למעלה מ 1,500 מיליון רגל מעוקב ליום (mmcf/d) ב- 2018 (*)

← הסבת תחנת כוח פחמית (1400 מגה וואט) לשימוש בגז טבעי צפויה להסתיים ברבעון הרביעי של 2016. תצרוכת צפויה, כ- 250 מיליון רגל מעוקב ליום (*)

← הסבות נוספות של תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי מתוכננות ב-2019

ירדן

← צרכי גז הנוכחיים בירדן לחשמל ותעשייה: 300-400 מיליון רגל מעוקב ליום (mmcf/d) (*)

← אספקת גז תעשה באמצעות צנרת הולכת גז ישראלית לגבול עם ירדן

קפריסין

← באפריל 2014 רציו הגישה הצעה לאספקת גז טבעי בהיקף של 0.7-0.95 ביליון מטר מעוקב לשנה לתקופה של 5-8 שנים

הרשות הפלסטינאית

← הסכם לתקופה של 20 שנים למכירת גז נחתם עם חברה המקדמת הקמת תחנת כוח בהיקף של 200 מגה וואט שתקום בגדה המערבית

← כמות חוזית כוללת – עד 4.75 ביליון מטר מעוקב

← הכנסות צפויות – 1.0-1.2 מיליארד דולר

פרויקטים של אספקה

בצנרת גז:

ישראל, ירדן,

קפריסין,

רשות פלסטינאית

ביקוש חזק וגדל בשוק הישראלי

צריכת גז טבעי בישראל ב-2013 כ-750 מיליון רגל מעוקב ליום

הסכם ראשון למכירת גז משדה לויתן נחתם בינואר 2014

[9]

רציו RATIO

פרויקטים של אספקה בצנרת גז: מצרים

מתקן ההנזלה באידקו
מחפש אחר מקורות
לאספקת גז טבעי

אידקו – מתקן הנזלה בקיבולת של 7.2 מיליון טון

- ← בריטיש גז (בריטניה) ופטרונאס (מלזיה) מחזיקים בשליטה (כ-75%) במתקן
- ← המתקן החל באספקת LNG בשנת 2005
- ← המתקן פועל בתפוקה נמוכה, כ- 30% מהקיבולת
- ← למתקן הסכמים לטווח ארוך למכירת מלוא הקיבולת

פוטנציאל האספקה של לווייתן למתקן ההנזלה הוא
עד כ-7 BCM לשנה

פרויקטים של אספקה בצנרת גז: טורקיה

טורקיה היא שוק
פוטנציאלי משמעותי
לאספקת גז בצנרת

על סמך תחזיות
הביקוש בשוק הטורקי,
פוטנציאל האספקה
מלוויתן הוא עד
כ- 10 BCM לשנה

[11]

רציו RATIO

ביקוש גדל והולך

ביקוש ב-2012 כ-46 BCM, תחזית ביקוש ב-2020 כ-60 BCM

גיוון מקורות האספקה

בשנת 2012 כ-75% מהגז הטורקי יובא מרוסיה ואירן

פוטנציאל לשמש מרכז מעבר (HUB) בין מזרח ומערב

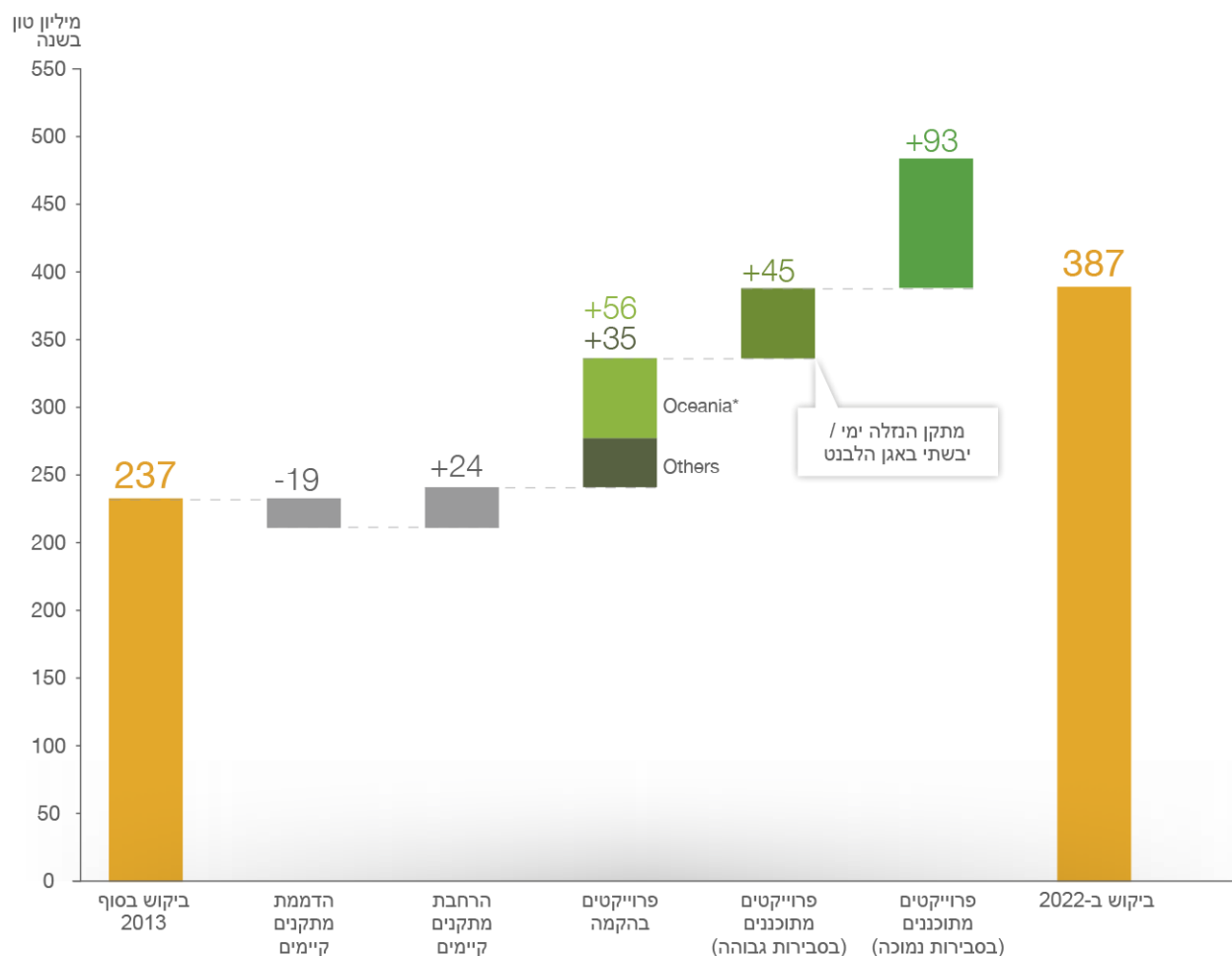
בתכנון מספר פרויקטים של רשתות הולכה (TAP, TANAP)

צנרת יבוא גז ומתקני גיזוז קיימים



תחזית ביקוש והיצע עולמי של גז נוזלי

תוספת כמות גז נוזלי נדרשת עד לשנת 2022 כ-54 מיליון טון בשנה



פרויקטים של אספקת גז נוזלי (LNG)

פרויקטים ברחבי העולם מתחרים ביניהם בהבטחת חוזי אספקת LNG במטרה להגיע להחלטת השקעה סופית (FID) עד שנת 2018

פרוספקט לוויתן עמוק

הזדמנות לבחינת
קונצפט גיאולוגי חדש
באגן הלבנט

אניית קידוח Attwood Advantage



[13]

רציו RATIO

המפעיל אומד ב- 25% את ההסתברות הגיאולוגית להצלחה

המפעיל מעריך שקידוח למטרות העמוקות יחל ברבעון השני של 2015 (*)

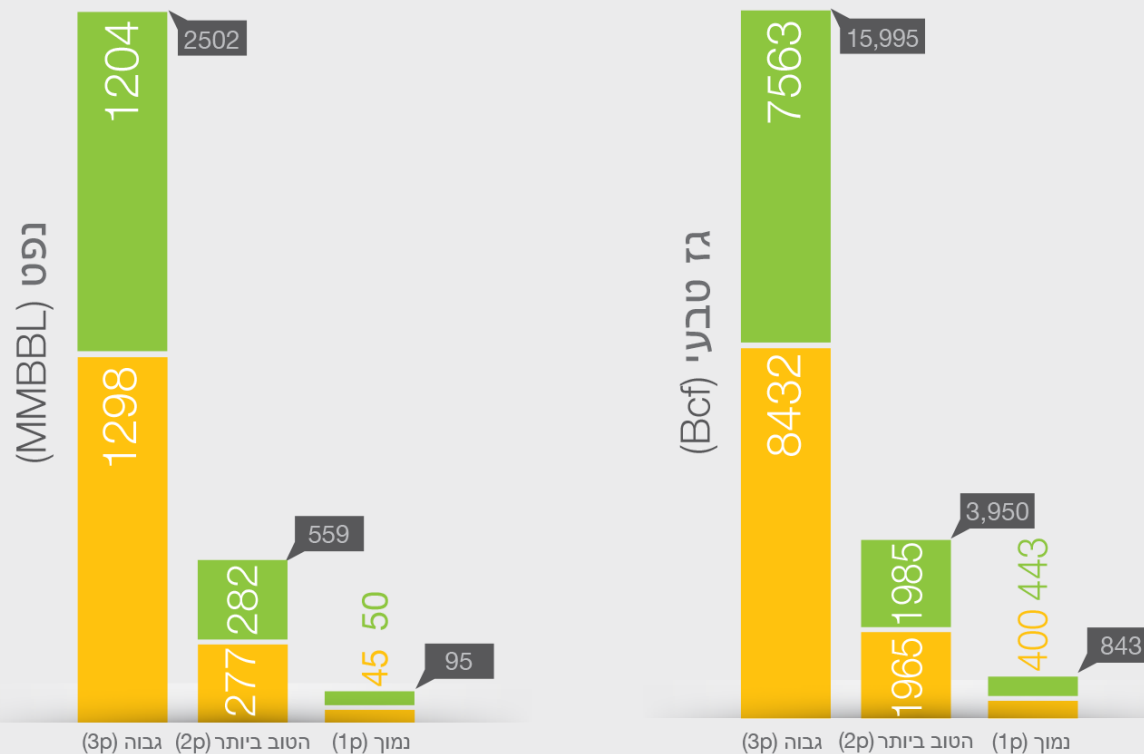
סלעים מתקופת ה- Mesozoic מייצרים הידרוקרבונים באזור המזרח התיכון
וצפון אפריקה

במידה וימצאו הידרוקרבונים תהיה לכך השלכה אזורית מהותית במיוחד על
מבנים סמוכים

משאבים פרוספקטיביים, הערכת NSAI טרום קידוח

קרטיוקון תיכון 15%

סיכוי גיאולוגי להצלחה: קרטיוקון תחתון 21%



(*) מקור - נובל אנרג'י - כנס של יו.בי.אס - מאי 2014

רישיונות נטע ורועי

רציו יזמה והתחילה
את פעולות החיפוש
ב- 2010

שטחי הרישיונות
ממוקמים דרום-
מערב
לתגלית לויתן

[14]

רציו RATIO

- ← ב- 2010 רציו קיבלה את ההיתר מוקדם וב- 2012 השלימה את ביצועו ועיבודו של סקר תלת ממד בשטחי רישיונות נטע ורועי
- ← בנובמבר 2012 אדיסון הצטרפה לרציו כמפעיל, להמשך פעולות החיפוש. אדיסון מחזיקה ב- 20% מהזכויות ברישיונות
- ← באפריל 2013 הממונה על הנפט העניק את הרישיונות הממוקמים בשטחי ההיתר המוקדם
- ← רציו מספקת למפעיל שירותים גאולוגיים ושירותים מקצועיים אחרים באופן שוטף לטובת הפעולות המשותפות ברישיונות
- ← רציו ביחד עם המפעיל ממשיכים בניתוח ובהערכה של הפוטנציאל ברישיונות. בהתאם, ביקש המפעיל מהממונה על ענייני הנפט מספר עדכונים בתוכנית העבודה ולוחות הזמנים



רישיונות שרה ומירה

רציו חתמה הסכם
מותנה להצטרפות
לרישיונות

שטחי הרישיונות
ממוקמים באגן
הלבנט מזרחית
לתגלית לויתן

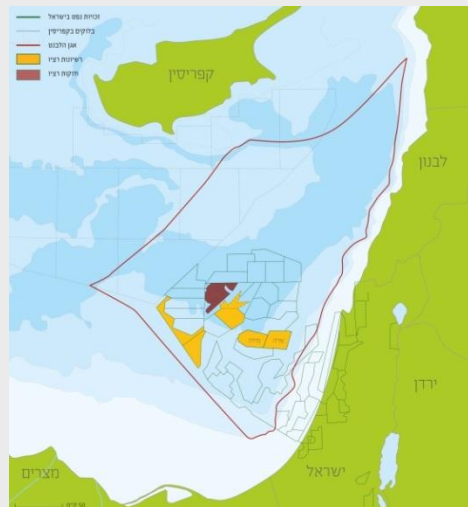
← באפריל 2014 רציו חתמה על הסכם מותנה להצטרפות לרישיונות שרה ומירה, לפיו רציו תחזיק ב- 25% מהזכויות בכל אחד מהרישיונות

← רציו הציגה למחזיקי הזכויות הנוכחיים ברישיונות מפעיל חדש, חברת אנרג'יאן, להמשך פעולות החיפוש לבחינת הפוטנציאל ברישיונות

← לחברת אנרג'יאן יש מיזם משותף עם חברת אושן-ריג, המתמחה בקידוחים במים עמוקים מאוד

← בהתאם להסכם, רציו תחזיר למעבירי הזכויות חלק מהוצאות העבר שהיו להם ברישיונות ועד לסכום של כ- 7.7 מיליון דולר במקרה ותהיה תגלית מסחרית. החזר ההוצאות כאמור יתבצע רק לאחר החזר ההשקעה של רציו ברישיונות רק ממכירות של הידרוקרבונים שיימצאו, אם יימצאו, בשטחי הרישיונות

← הרישיונות אמורים לפקוע ביולי 2014, אולם חוק הנפט מאפשר את הארכת המועד עד ליולי 2015



מידע פיננסי ובורסאי

נגישות מידית
לשוק ההון

נסחרת במדד
"תל אביב 75"

← גיוסי הון

← מאז הקמתה בשנת 1992, רציו גייסה כ-170 מיליון דולר, מתוכם כ-38 מיליון דולר בשנת 2013

← פוטנציאל לגיוס נוסף עד לסכום של כ-109 מיליון דולר בעקבות מימוש אופציות

← רציו מקדמת אפשרויות למימון פיתוח פרויקט לווייתן באמצעות:

← גיוס חוב ציבורי באמצעות חברת בת ייעודית, וכן

← הבטחת קווי אשראי ממוסדות פיננסיים

← סחירות בבורסת תל אביב

אחד מניירות הערך הסחירים ביותר בשנים 2011-2013

← שווי שוק

1,080 מיליון דולר, מחיר יחידה 48.4, נכון ל-30 במאי 2014

← מחירי יעד

UBS – 63, פסגות-52



פרטי קשר

רציו חיפושי נפט

יהודה הלוי 85
תל אביב 6579614
טלפון 03-5661338
פקס 03-5661280
office@ratioil.com