



רציו פטרוליום אנרגיה

מצגת למשקיעים | יוני 2019

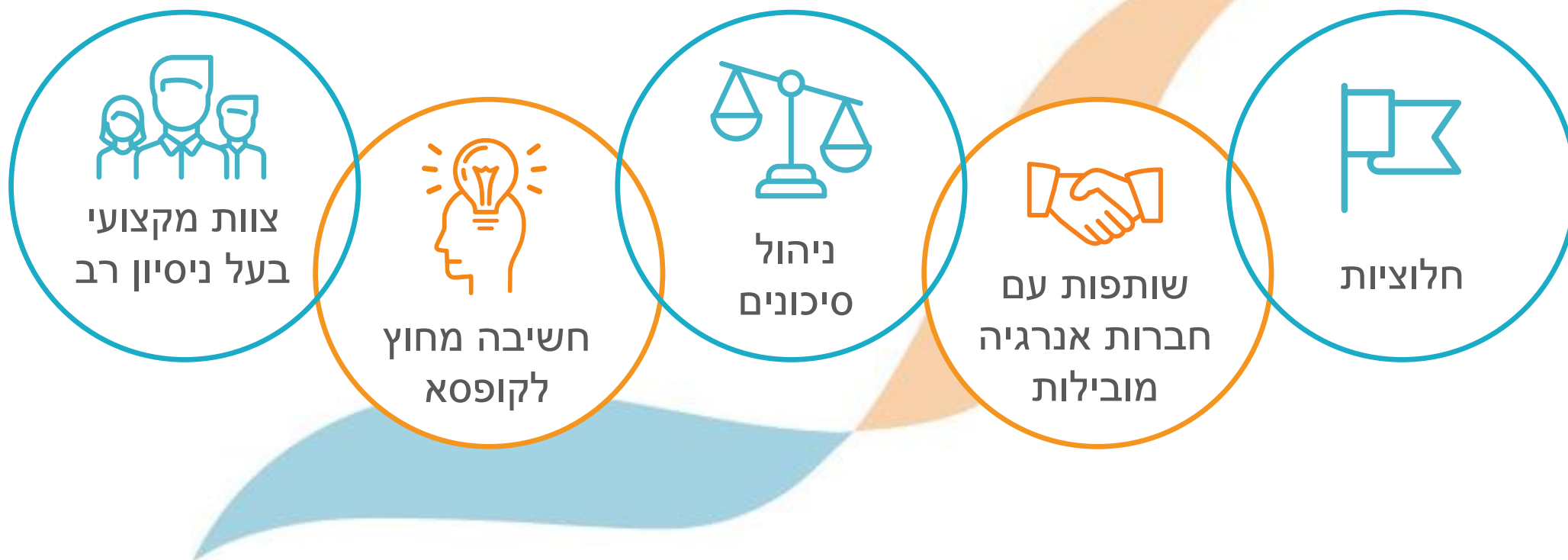
מצגת זו הוכנה ע"י רציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת ("שותפות" או "רציו פטרוליום" או "RPL"). המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של השותפות או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע למשקיעים.

המידע הכלול במצגת אינו מהווה המלצה או חוות דעת ואין לראות בו בסיס לקבלת החלטת השקעה, וכן לא מהווה תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי. האמור במצגת בכל הקשור לפעילות השותפות הינו תמצית בלבד ואינו מתיימר לכלול את כל המידע שעשוי להיות רלבנטי בקשר לביצוע החלטת השקעה בניירות הערך של השותפות. כדי לקבל תמונה מלאה של פעילות השותפות לרבות גורמי הסיכון הנלווים אליה, יש לעיין בדיווחי השותפות המפורסמים לציבור באתר רשות ניירות ערך ובאתר הבורסה, לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד הכלול בהם.

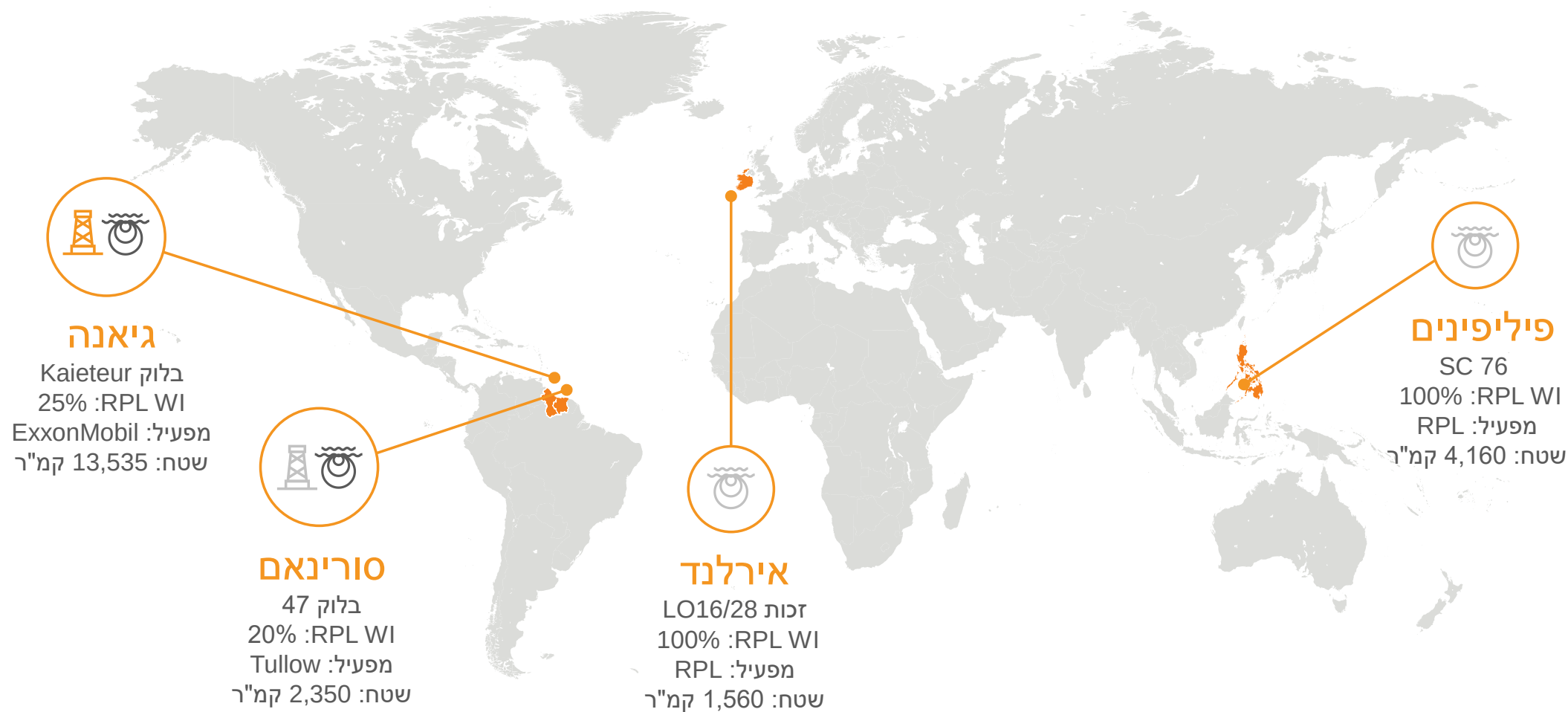
המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית או בשליטת השותפות. מידע צופה פני עתיד זה מבוסס על הערכות בלבד של השותף הכללי בשותפות, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע לשותף הכללי במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה, נתונים ופרסומים אשר פורסמו, בין היתר, על ידי חברות, גופים ורשויות שונות ואשר לא נבחנו ע"י השותף הכללי באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות השותפות וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים חיצוניים אחרים שעשויים להשפיע על פעילות השותפות והתאגידים המוחזקים על-ידיה, לרבות גורמים רגולטוריים וגורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי. בנוסף, לוחות הזמנים לביצוע פעולות שונות בנכסי הנפט אשר לשותפות זכויות בהם ועלות פעולות אלו הינם משוערים וכוללים מידע צופה פני עתיד אשר אינו וודאי והמבוסס על מידע הקיים אצל השותף הכללי במועד המצגת או מידע שקיבל מהמפעילים בפרויקטים השונים שבהם שותפים התאגידים המוחזקים של השותפות, וכולל הערכות של השותף הכללי בהסתמך על המידע שבידו במועד זה, אשר יכולות להשתנות בהסתמך על התקדמות הפעולות, מועד ביצוע בפועל והממצאים שיתקבלו, וכן ממגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון שינוי בתנאי נכסי הנפט, עיכוב בקבלת אישורים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וכדומה. לפיכך הפעולות שיבוצעו בפועל, לוחות הזמנים לביצוען ועלותן עשויים להיות שונים באופן מהותי מן היעדים המוערכים או המשתמעים מהמוצג. בין היתר, הערכות NSAI הכלולות במצגת בדבר המשאבים המנובאים (פרוספקטיביים) בבלוק Kaiteur בגיאנה הן בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי ואחר שנתקבל מהסקר הסייסמי ועבודות נלוות והינן הערכות ומשערויות מקצועיות בלבד של NSAI אשר 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. אין ודאות כי חלק כלשהו מהמשאבים האפשריים שצינו אכן יתגלה; אם יתגלה, אין ודאות כי יהיה זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק חלק כלשהו מהמשאבים; המידע הפרוספקטיבי אינו בגדר הערכה על אודות עתודות ומשאבים מותנים שאותם יהיה ניתן להעריך רק לאחר קידוח ניסיון, אם בכלל. הצפי לקידוח בפרוספקט Tanager בבלוק Kaiteur בגיאנה ומועד תחילת הקידוח הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר לגביו לא קיימת כל וודאות, ואשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, ואשר תלוי, בין היתר, בהמשך לימוד וניתוח החומר הקיים ונתונים נוספים ככל שיתקבלו, בקבלת החלטה על מיקום הקידוח על-ידי ועדת התפעול ובתכנון הקידוח, במגבלות ו/או השפעות חיצוניות רבות כגון עיכוב בקבלת אישורים רגולטוריים והיתרים הנדרשים לביצוע הפעולות השונות, תלות בקבלנים וספקי ציוד ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מתנאים תפעוליים ו/או תנאי שוק ו/או תנאים רגולטוריים.

השותף הכללי ו/או השותפות אינם מחויבים בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר פרסום מצגת זו.

עקרונות הפעילות

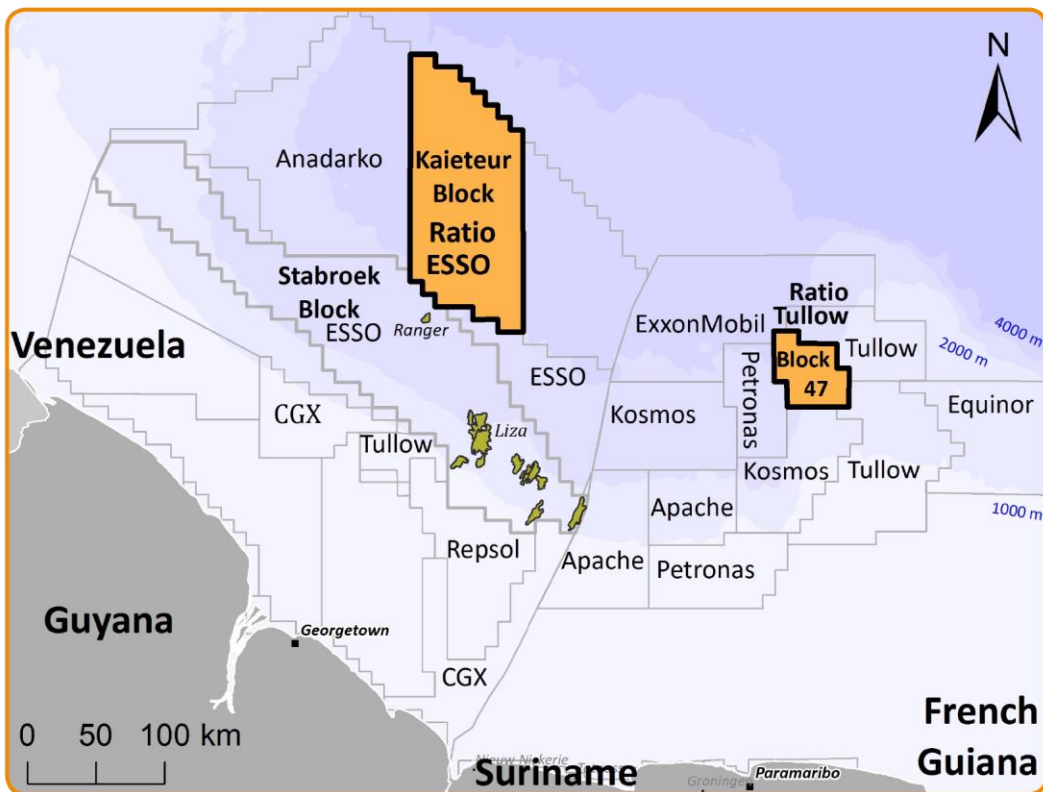


מעל 20,000 קמ"ר של שטחי אקספלורציה



נוכחות אסטרטגית באגן גיאנה-סורינאם

רצף הצלחות בבלוק הסמוך



13 תגליות מתוך 15 קידוחי
אקספלורציה - 87% הצלחה



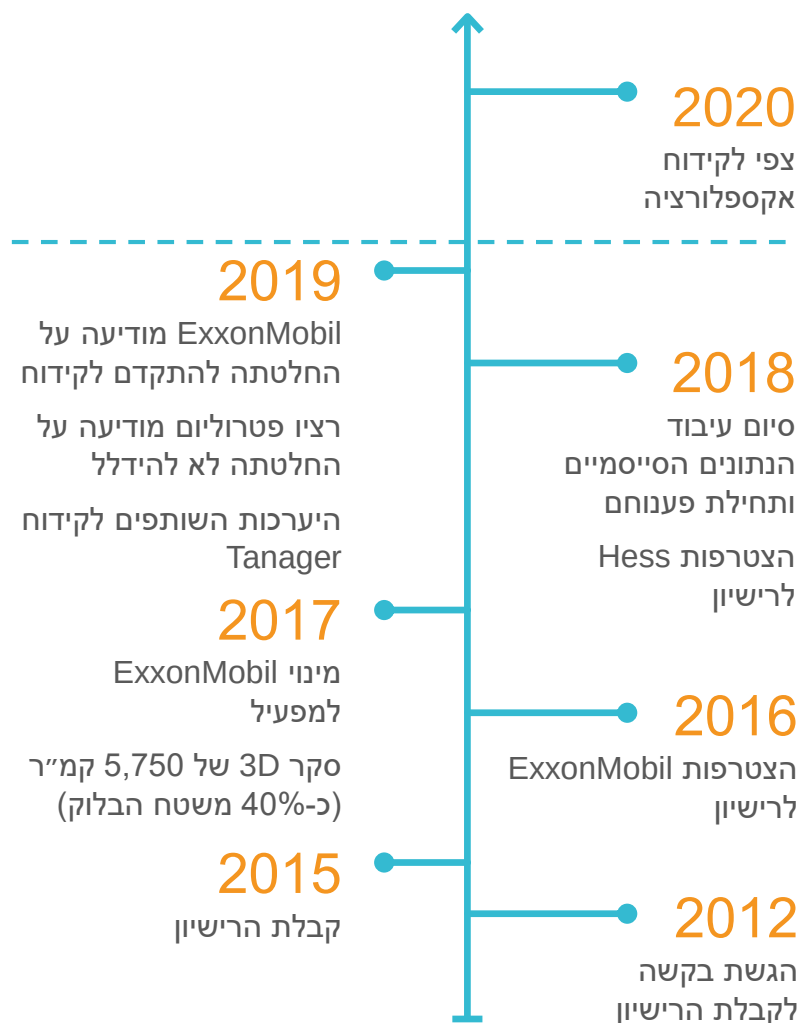
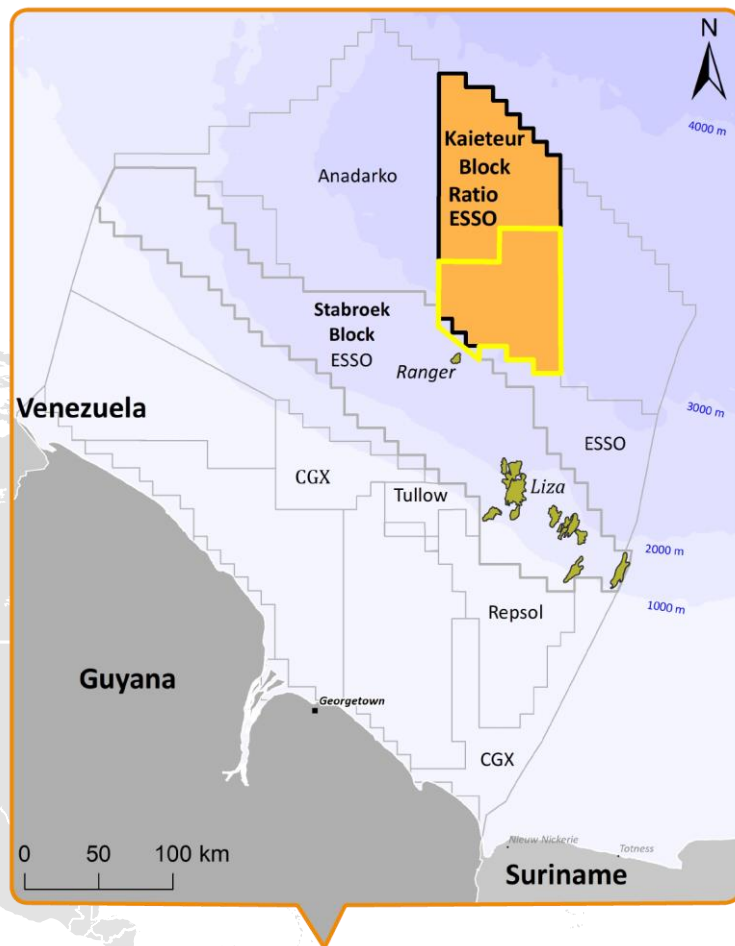
אחד מאגני חיפושי
הנפט ה"חמים" בעולם



תחילת הפקה בשנת 2020
בקצב של 120 א' חביות ליום, עד
שנת 2025 צפויה הפקה
של לפחות 750 א' חביות ליום



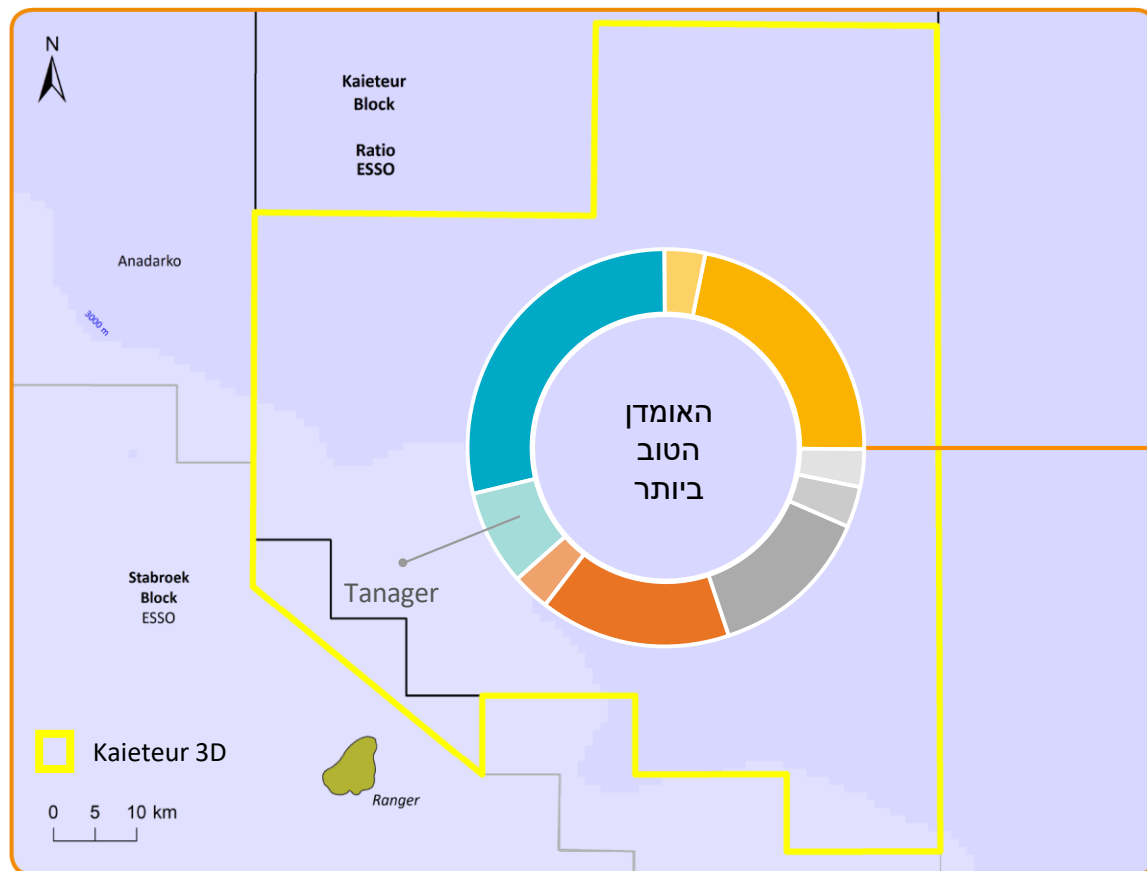
למעלה מ-5.5
מיליארד חביות נפט,
פוטנציאל למיליארדי
חביות נפט נוספות



בלוק Kaieteur אגן גיאנה-סורינאם

- RPL WI: 25%
- מפעיל: ExxonMobil - 35%
- שותפים נוספים:
- Hess - 15%
- Cataleya Energy - 25%
- שטח כולל: 13,535 קמ"ר
- עומק מים: 2,800 - 3,800 מ'

במהלך 2019 היערכות השותפים
לקידוח Tanager הצפוי להתחיל
עד לסוף H1/2020



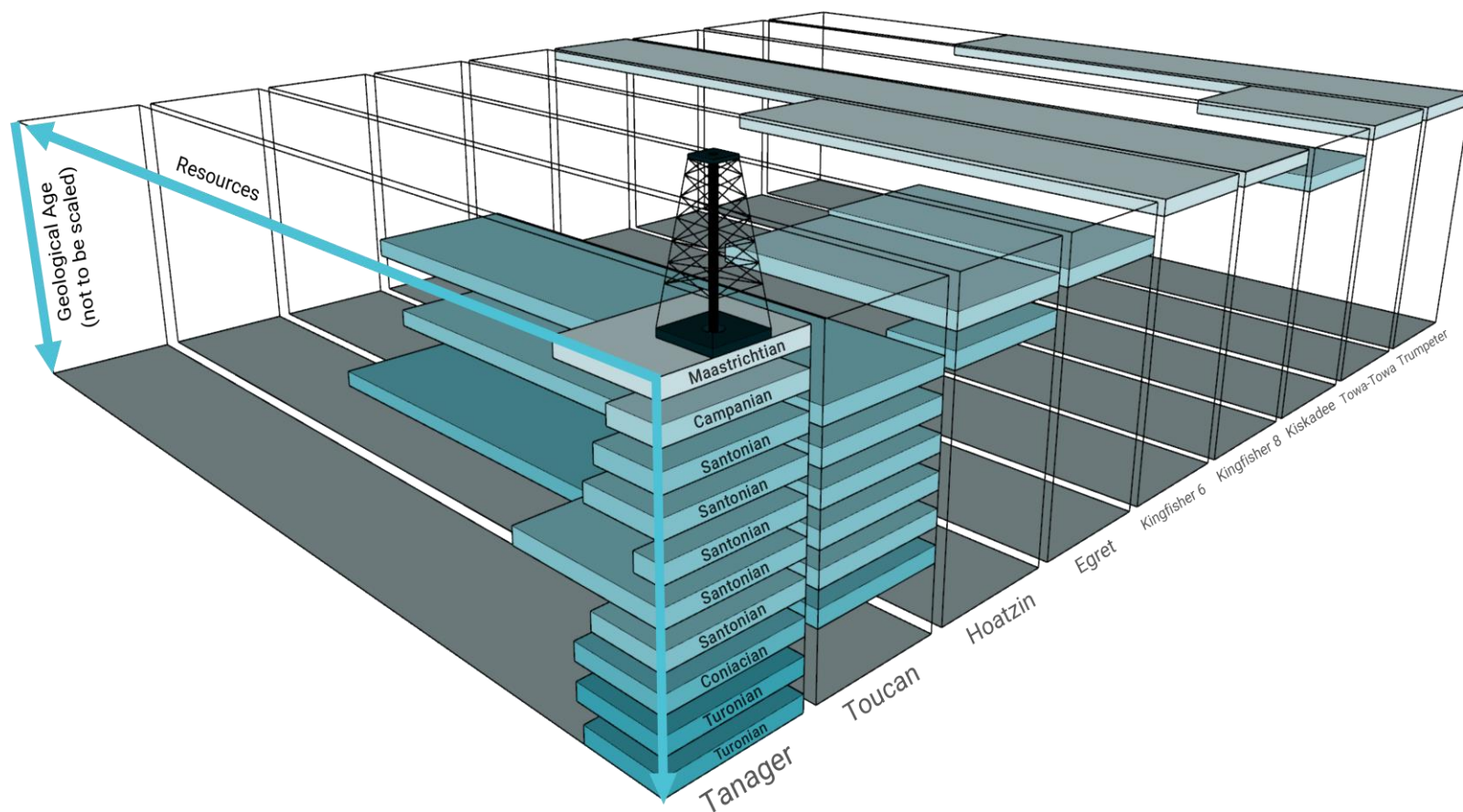
הסתברות להצלחה גיאולוגית	מיליוני חביות נפט			מספר שכבות מטרה פוטנציאליות	הפרוספקט
	האומדן הגבוה	האומדן הטוב ביותר	האומדן הנמוך		
30%	188.4	95.6	33.8	1	Egret
53%	193.9	70.6	14.5	2	Hoatzin
25%	783.9	193.6	39.9	1	Kingfisher 6
25%	907.3	387.4	117.5	1	Kingfisher 8
30%	185.1	81.2	23.5	1	Kiskadee
72%	451.6	256.2	135.6	10	Tanager
56%	1670.8	702.7	264.6	6	Toucan
35%	196.8	76.1	22.2	1	Towa-Towa
25%	1279.2	247.8	42.8	1	Trumpeter

עפ"י הערכת משאבים מנובאים של NSAI כמפורט בדוח המייד של השותפות מיום 14.5.2019 | הפרוספקטים Hoatzin, Tanager, ו-Toucan כוללים 10, 2 ו-6 שכבות מטרה, בהתאמה. אומדן כמויות המשאבים המנובאים המוצג בטבלה בנוגע לפרוספקטים אלה סוכם באופן סטטיסטי. בשונה מסכימה אריתמטית פשוטה, שתוצאתה אומדני כמויות גדולים יותר, הסכימה הסטטיסטית מתחשבת בסיכויי ההצלחה הגיאולוגית בהתייחס לאומדני הכמויות high estimate, best estimate, low estimate בכל אחת משכבות המטרה, ולכן הכמות המצרפית של אומדני הכמויות בפרוספקטים האמורים לפי הסכימה הסטטיסטית נמוכה יותר. סיכויי ההצלחה הגיאולוגית המוצגים ביחס לכל אחד מהפרוספקטים האמורים (על כל שכבות המטרה שלהם) סוכמו סטטיסטית בטבלה זו. הנתונים בטבלה לעיל ביחס להסתברות להצלחה גיאולוגית מייצגים את ההסתברות למציאת נפט בכל פרוספקט לפחות בשכבת מטרה אחת, בעוד שהנתונים בטבלה בשקף הבא מייצגים את ההסתברות למציאת נפט בכל שכבת מטרה בנפרד.

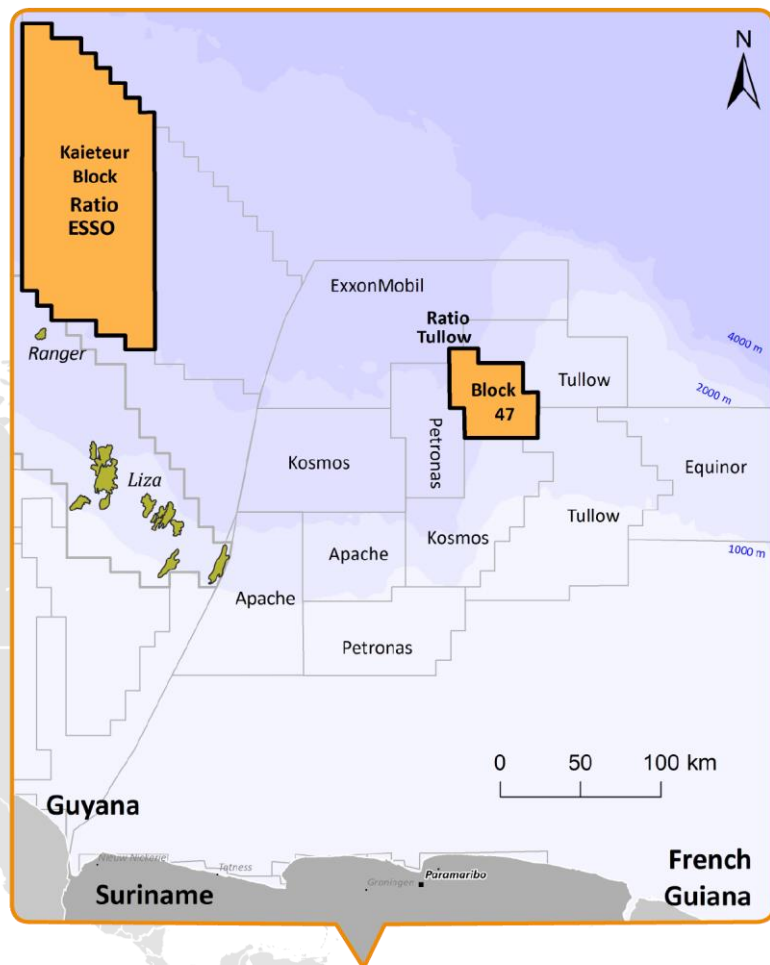
Tanager – Kaieteur פרוספקט



פרוספקט רב-שכבתי – המפתח לפוטנציאל האקספלורציה בבלוק Kaieteur



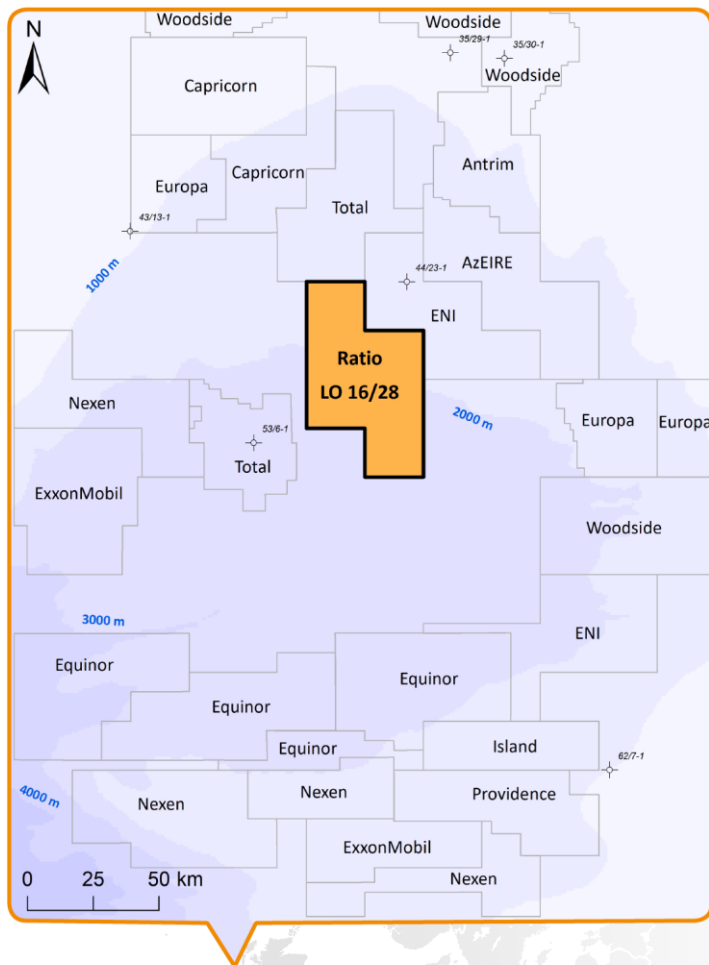
שכבת המטרה	האומדן הטוב ביותר (במיליוני חביות נפט)	הסתברות להצלחה גיאולוגית
Maastrichtian	37.5	52%
Campanian	18.2	58%
Santonian 1	23.3	52%
Santonian 3	27.6	52%
Santonian 4	9.5	58%
Santonian 6	57.4	52%
Santonian 7	26.0	58%
Coniacian	33.0	52%
Turonian 1	32.6	52%
Turonian 2	30.1	52%



בלוק 47 אגן גיאנה-סורינאם

- RPL WI: 20%
- מפעיל: Tullow - 50%
- שותפים נוספים: Pluspetrol - 30%
- שטח כולל: 2,350 קמ"ר
- עומק מים: 1,300 – 3,000 מ'

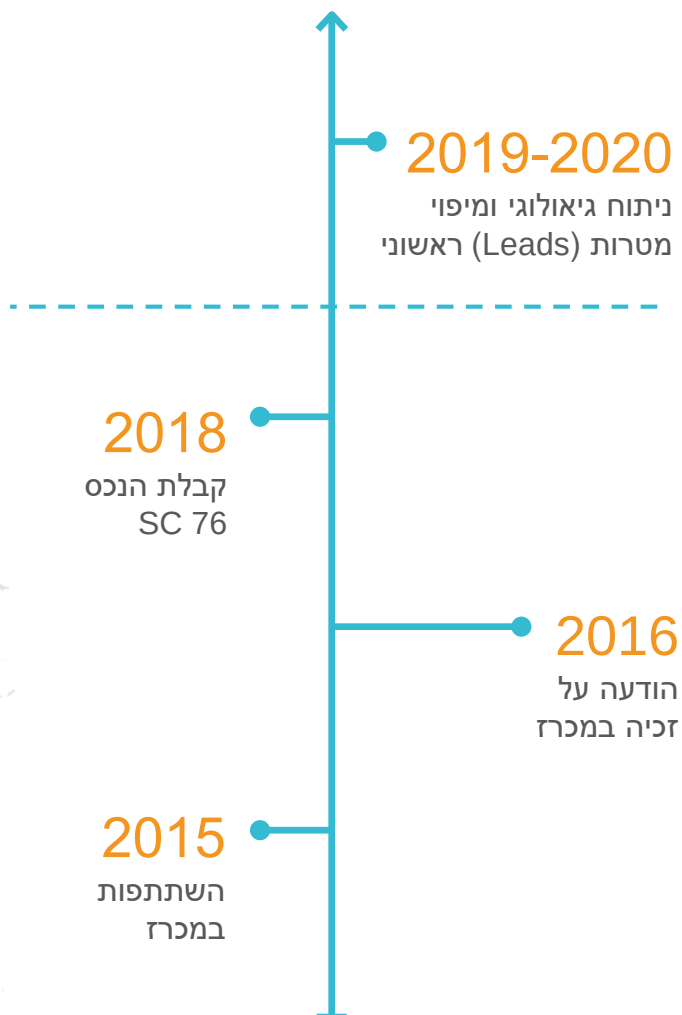
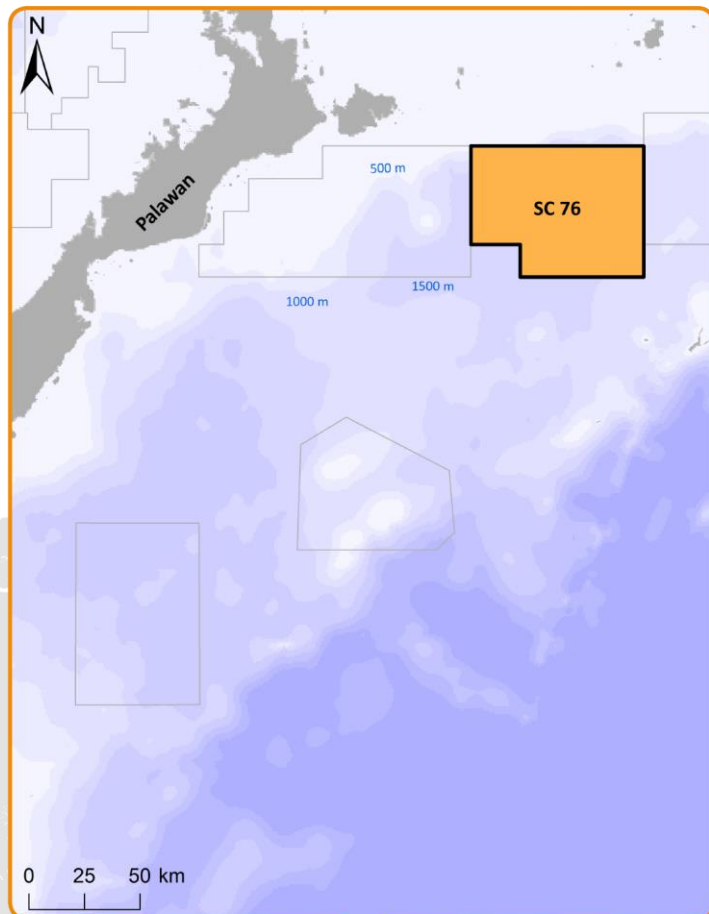
במהלך Q3/2019 צפויים השותפים
לקבל החלטה האם להתקדם
לקידוח אקספלורציה בשטח הבלוק



LO 16/28 אגן South Porcupine

- 100% RPL WI
- מפעיל: RPL
- שטח כולל: 1,560 קמ"ר
- עומק מים: 1,800 – 2,300 מ'

מפוי מטרות ראשוניות
(Leads) על בסיסם הוגשה
בקשה לקבלת רישיון חיפוש



SC 76 צפון אגן East Palawan

- 100% RPL WI
- מפעיל: RPL
- שטח כולל: 4,160 קמ"ר
- עומק מים: 900 – 1,700 מ'

החל ניתוח גיאולוגי ומיפוי
מטרות ראשוניות (Leads)
במקביל נבחנת אפשרות
להגדלת שטחי החיפוש

סקירה כללית

אבני דרך עיקריות

2016

אירלנד – קבלת זכות LO 16/28
 גיאנה – הצטרפות ExxonMobil
 לבלוק Kaieteur

2012

גיאנה – הגשת בקשה
 לקבלת רישיונות ימיים

2018

גיאנה – הצטרפות Hess לבלוק Kaieteur
 אירלנד – הגשת בקשה לרישיון חיפוש בגבולות
 מעודכנים
 פיליפינים – קבלת נכס SC76
 סורינאם – הצטרפות Pluspetrol לבלוק 47

2017

הנפקת רציו פטרוליום בבורסת ת"א
 גיאנה - השלמת העסקה ומינויה
 של ExxonMobil כמפעיל
 ים צפוני – פעילות אקספלורציה
 סורינאם – כניסה לבלוק 47

2015

מלטה – קבלת אזור 5
 גיאנה – קבלת לבוק Kaieteur

2019

גיאנה – החלטת ExxonMobil ו-Hess לקדוח
 בבלוק Kaieteur, הודעת רציו פטרוליום לא להידלל
 והיערכות השותפים לקידוח Tanager
 מלטה – החזרת אזור 5
 סורינאם – היערכות השותפים לקראת
 החלטת קידוח בבלוק 47

התקדמות פעילות האקספלורציה

2020 - 2021



גיאנה - קידוח Tanager

סורינאם - אפשרות לקידוח אקספלורציה בבלוק 47

אירלנד ופיליפינים - המשך פעילות אקספלורציה

פיתוח עסקי לקבלת נכסים חדשים

בחינה לצירוף שותפים בנכסים קיימים

שותפות עם חברות
אנרגיה מובילות



מעל 20,000 קמ"ר
של שטחי חיפוש



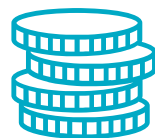
נוכחות משמעותית באגן
גיאנה-סורינאם, מאגני
החיפוש ה"חמים" בעולם



חשיפה לפורטפוליו בינלאומי
מגוון של נכסי אקספלורציה
ימיים



מזומן בקופה להמשך פיתוח
עסקי ואיתור הזדמנויות תוך
התנהלות מחושבת



צוות מקצועי עם
יכולת מוכחת לאיתור
נכסים אטרקטיביים





Ratio Petroleum

תודה!

נספח

מצגת איתן אייזנברג

איך נולדה רציו פטרוליום

(ואיך הגענו לאגן גיאולוגי שמצויות
בו מיליארדי חביות נפט)

איתן יוני 2019

סעיף 8.22 של התשקיף של רציו פטרוליום " גורמי סיכון "

8.22 גורמי סיכון

ההשקעה בניירות-הערך של השותפות כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי-
ההשקעה בתוך תקופה העשויה להיות קצרה יחסית.

גורמי הסיכון המפורטים להלן מאפיינים את תעשיית חיפושי הנפט והגז ובכלל זה את פעילותה של השותפות. יצוין כי גורמי סיכון אלו מבוססים על ניסיון עבר, בישראל ובעולם, בתעשיית חיפושי הנפט וגז והם גורמי סיכון אשר השותף הכללי מעריך שהשותפות חשופה או עשויה להיות חשופה אליהם. הדברים מקבלים משנה תוקף בכל הנוגע לפעילות חיפושי נפט והפקה בים:

קידוח חתול בר

Wild Cat

כל קידוח אקספלורציה
= לנפט

הוא , בדרך כלל ,
אירוע בינרי

2011

החלטנו לשחזר את הצלחת לוויתן בחו"ל

**"מצא לנו זכויות נפט בחו"ל באזורים הדומים
לישראל של לפני התגליות הגדולות"**

למה גאיינה בשנת 2012 ?

בדיוק כמו ישראל לפני תגליות הגז הגדולות

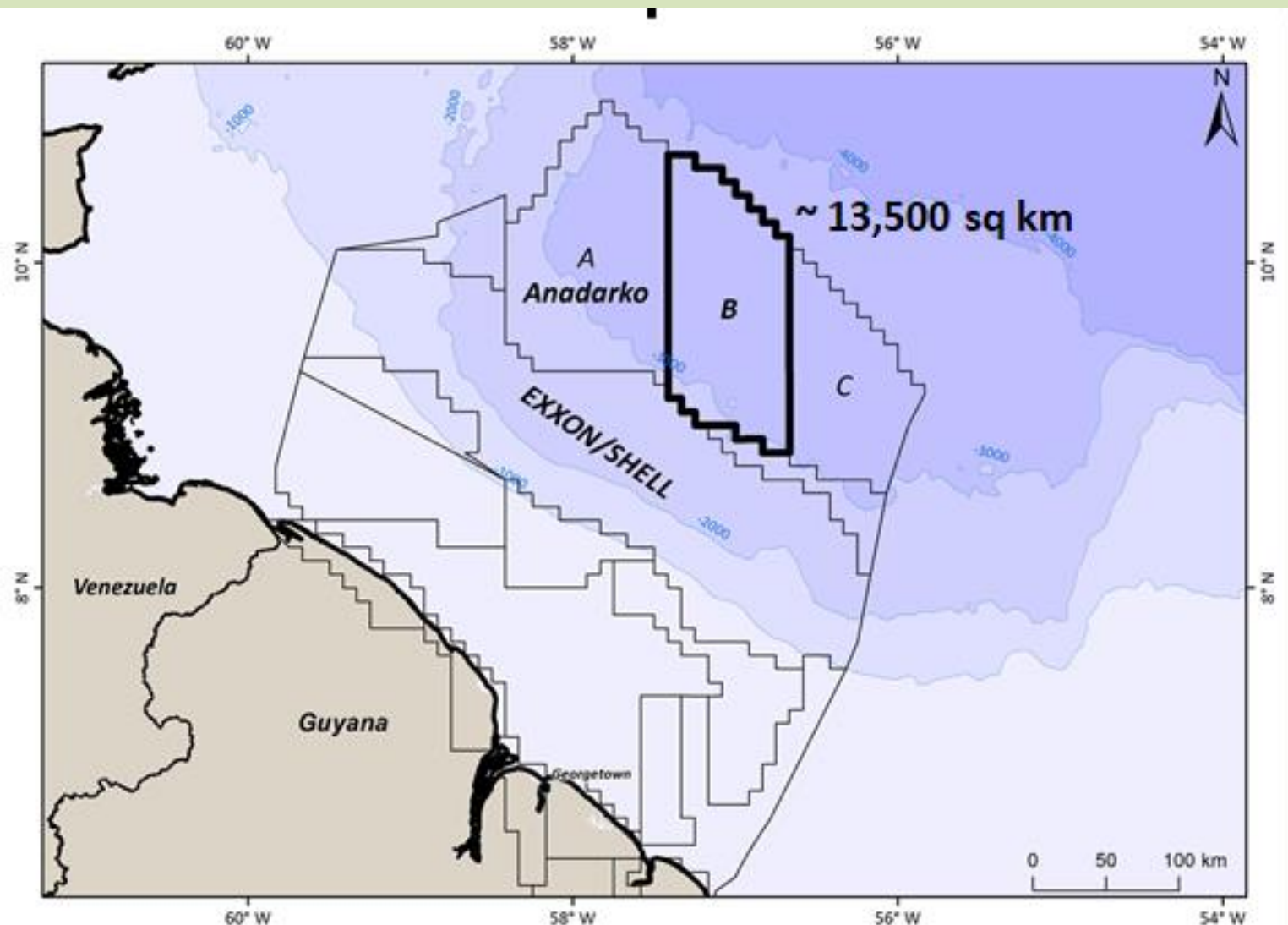
**מדינה ללא טיפת נפט אבל עם אגן מבטיח אותו
הזניחו חברות הנפט האחרות**

למה גאיינה בשנת 2012 ?

נודע לנו כי במדינה שלושה בלוקים פנויים שאף אחד לא רוצה בהם

תנאים למציאת נפט :

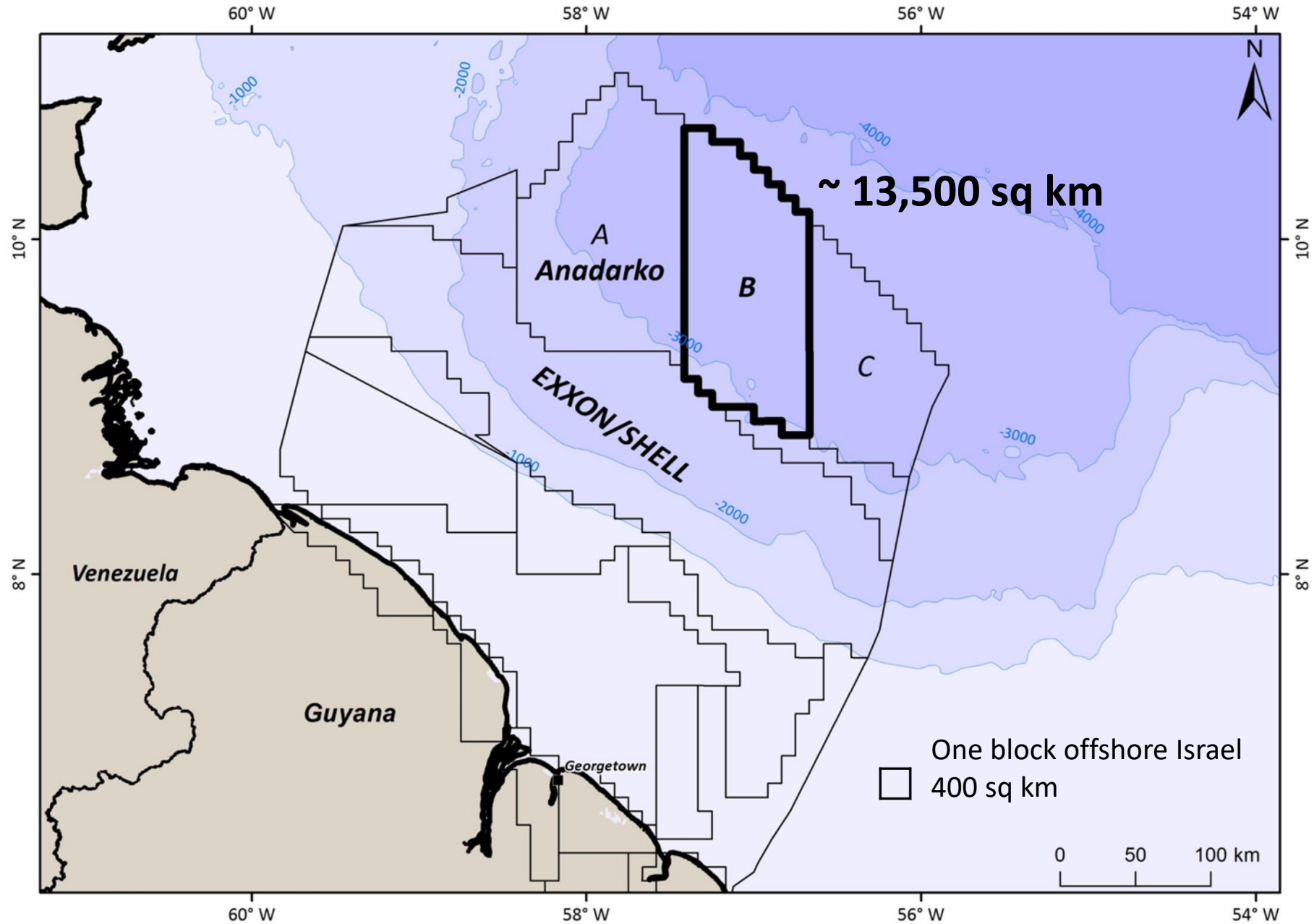
1. סלע מקור (" מטבח ")
ממנו נוצר נפט
2. סלע מאגר = בו נלכד
הנפט (מאגר ומלכודת)
3. סלע כיסוי = שאינו
מאפשר לנפט לצוף
לפני השטח.
4. נדידה של הנפט מסלע
המקור לסלע המאגר.



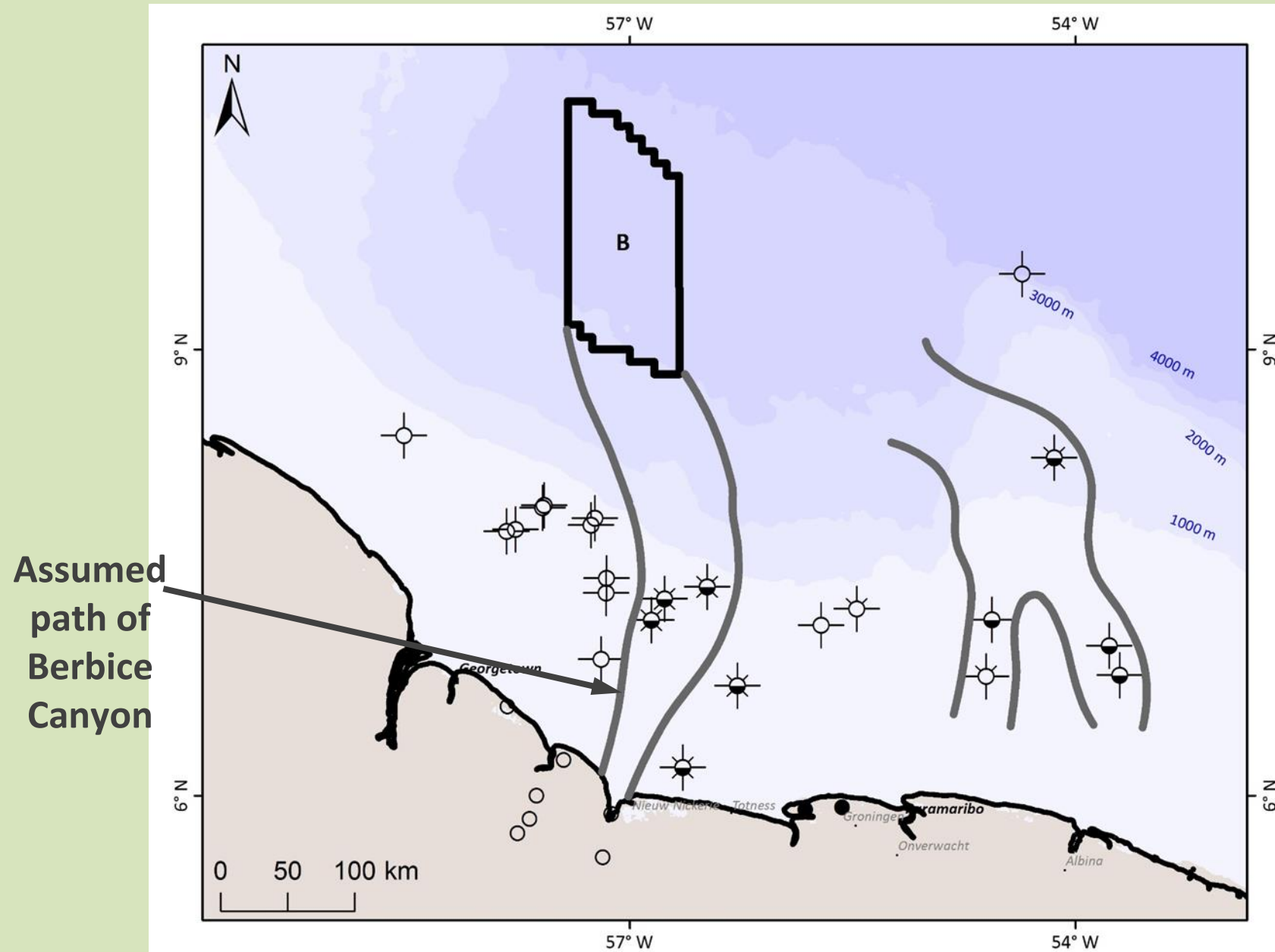
תנאים טובים נוספים

- דמוקרטיה בסגנון מערבי (בבחירות של 2015 התחלפו השלטון והנשיא בהליך מסודר).
- שפה רשמית = אנגלית .
- תנאי הסכם הוגנים .
- שותף מקומי אמין.
- חוק המבוסס על החוק האנגלי. (הממונה דניסון ועו"ד ריצי רוברטס דיברו בשפה משותפת).

Location map of Block B

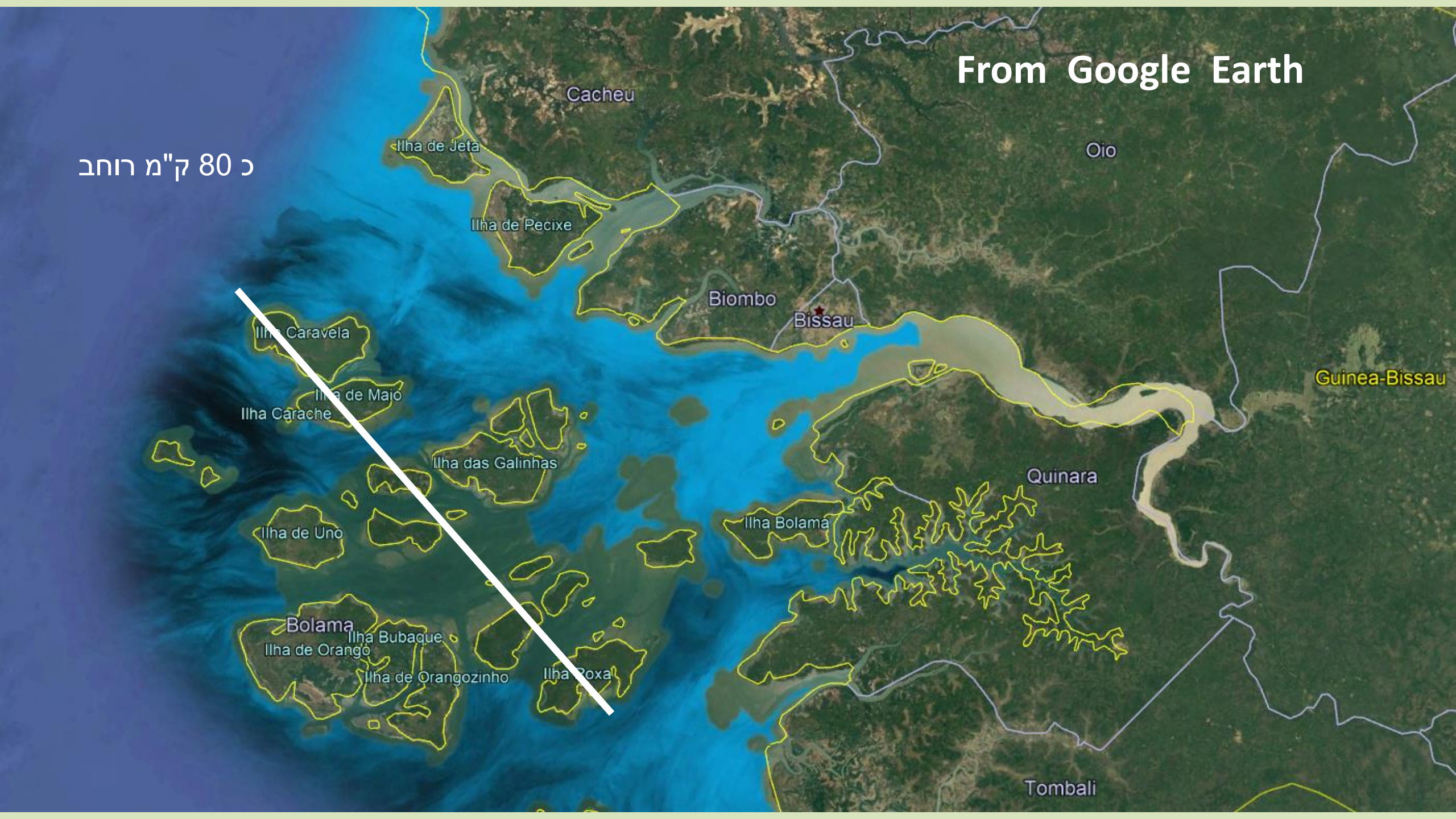


Berbice Canyon – אינטרפרטציה משנת 2012



From Google Earth

כ 80 ק"מ רחב



נהר סנגל כ 26 ק"מ רוחב

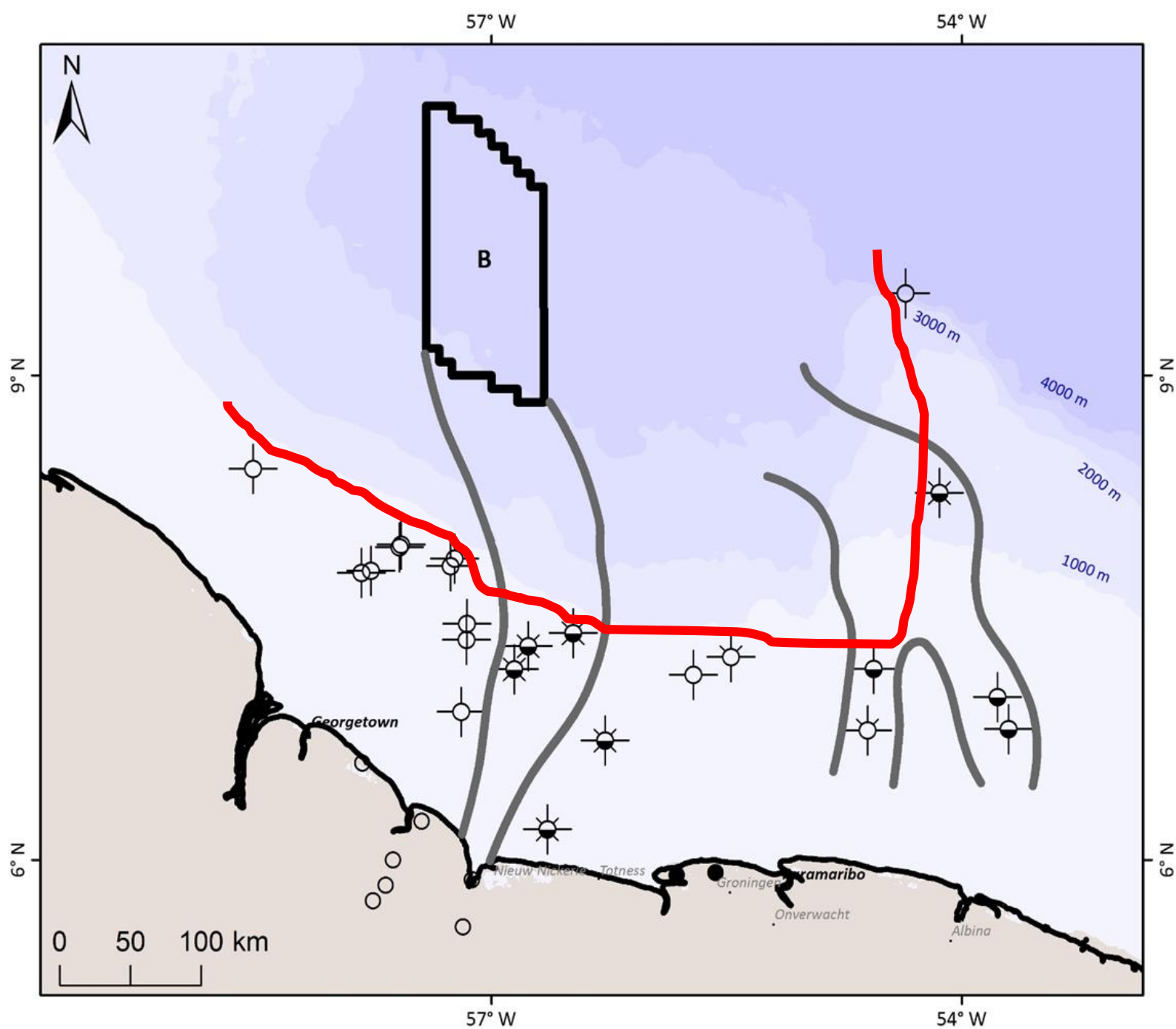


© 2018 Google

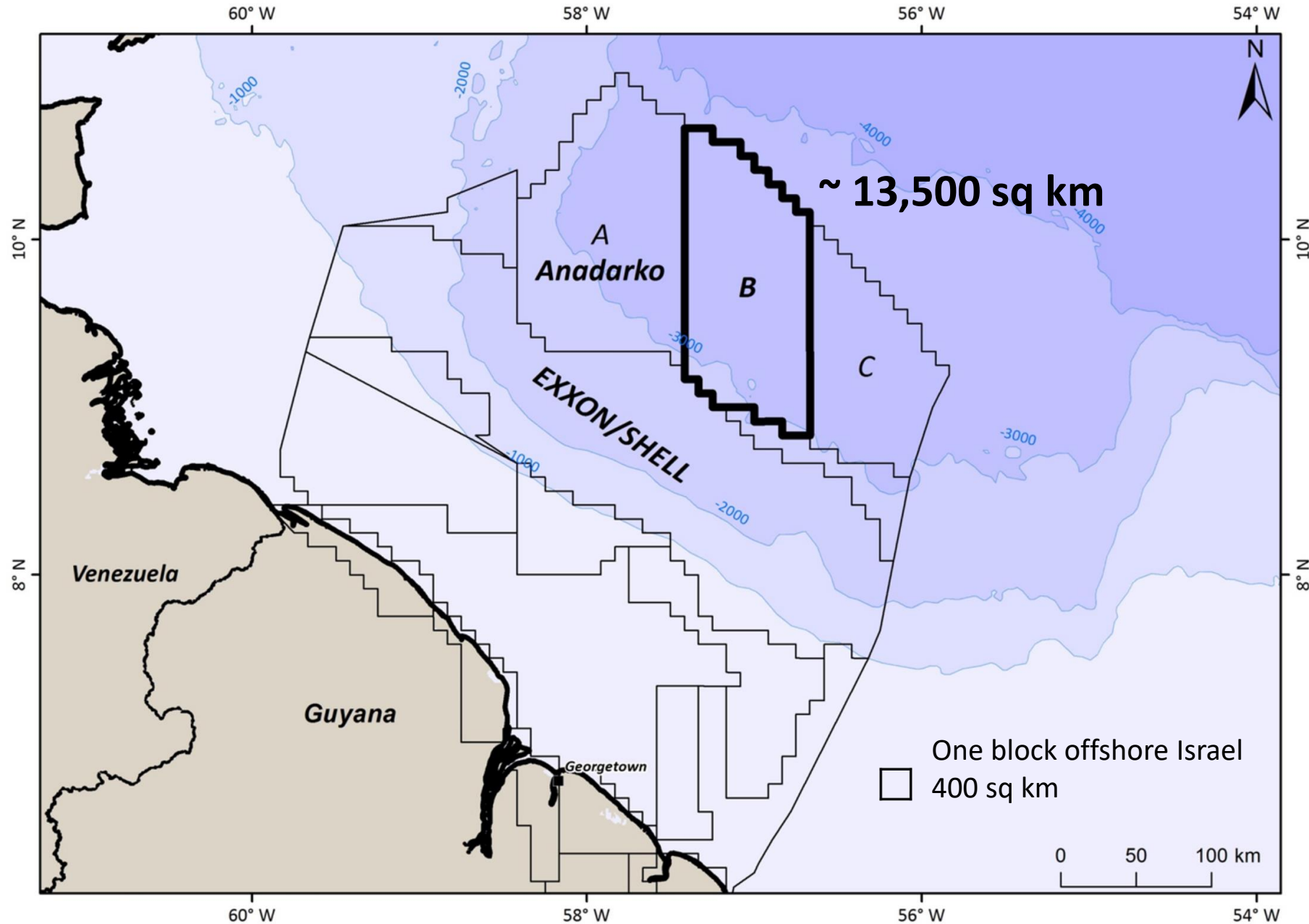
Image © 2019 DigitalGlobe
Image © 2019 CNES / Airbus

From Google Earth

אינטרפרטציה משנת 2012



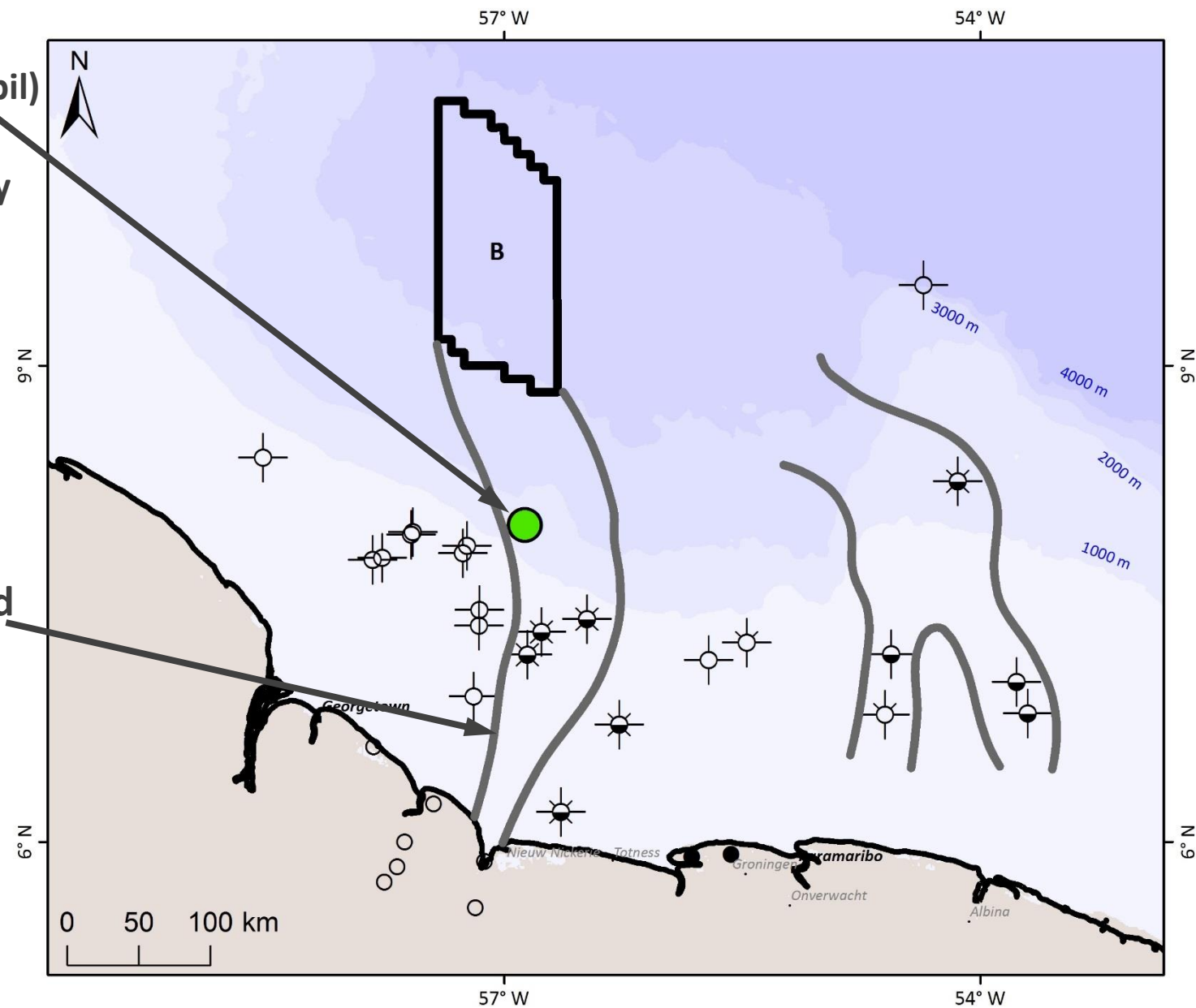
בלוק B נקרא היום " קייצ'ר "



Liza - 1 Discovery , 2015

Esso
(ExxonMobil)
Liza - 1
Discovery

Assumed
path of
Berbice
Canyon

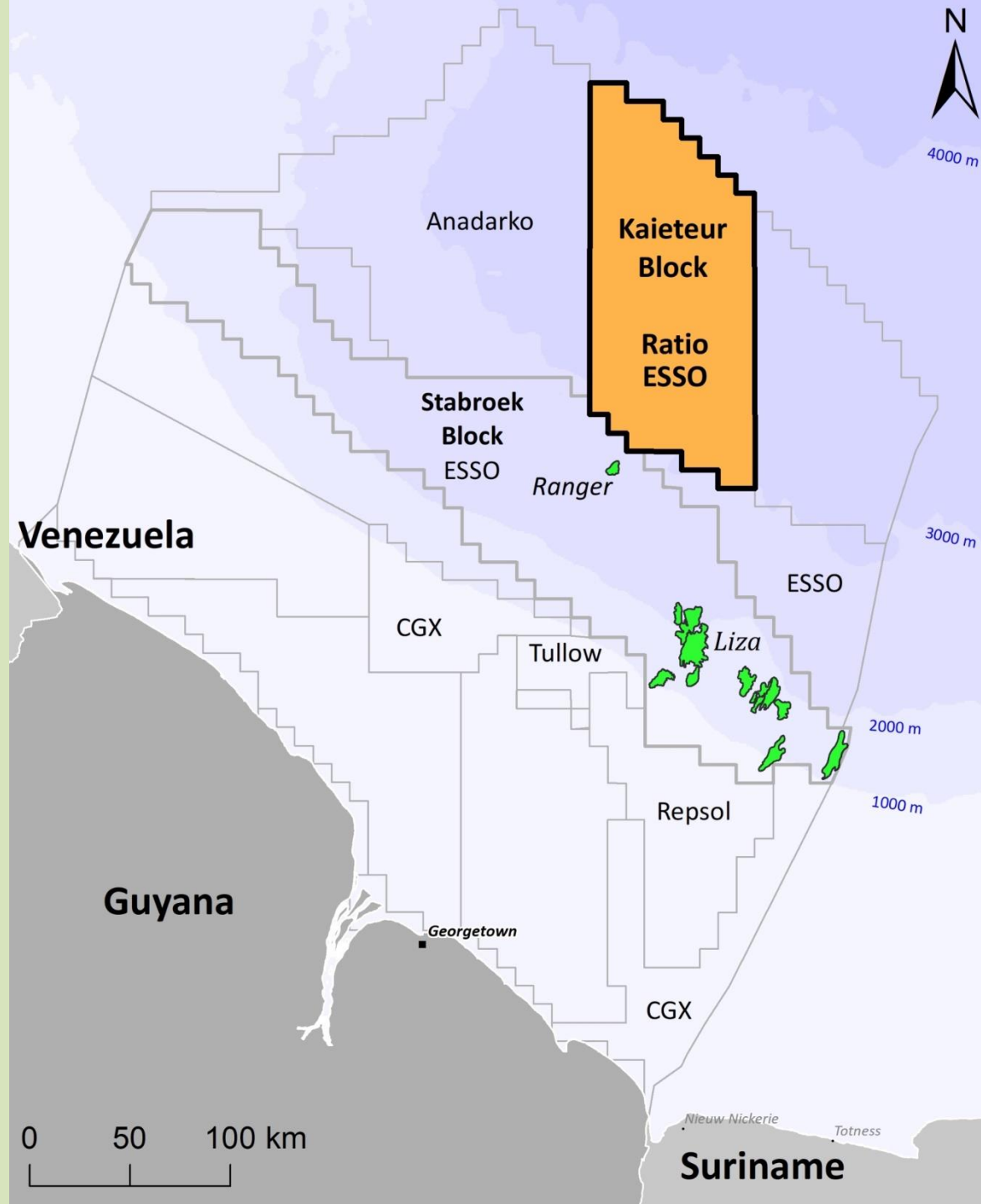


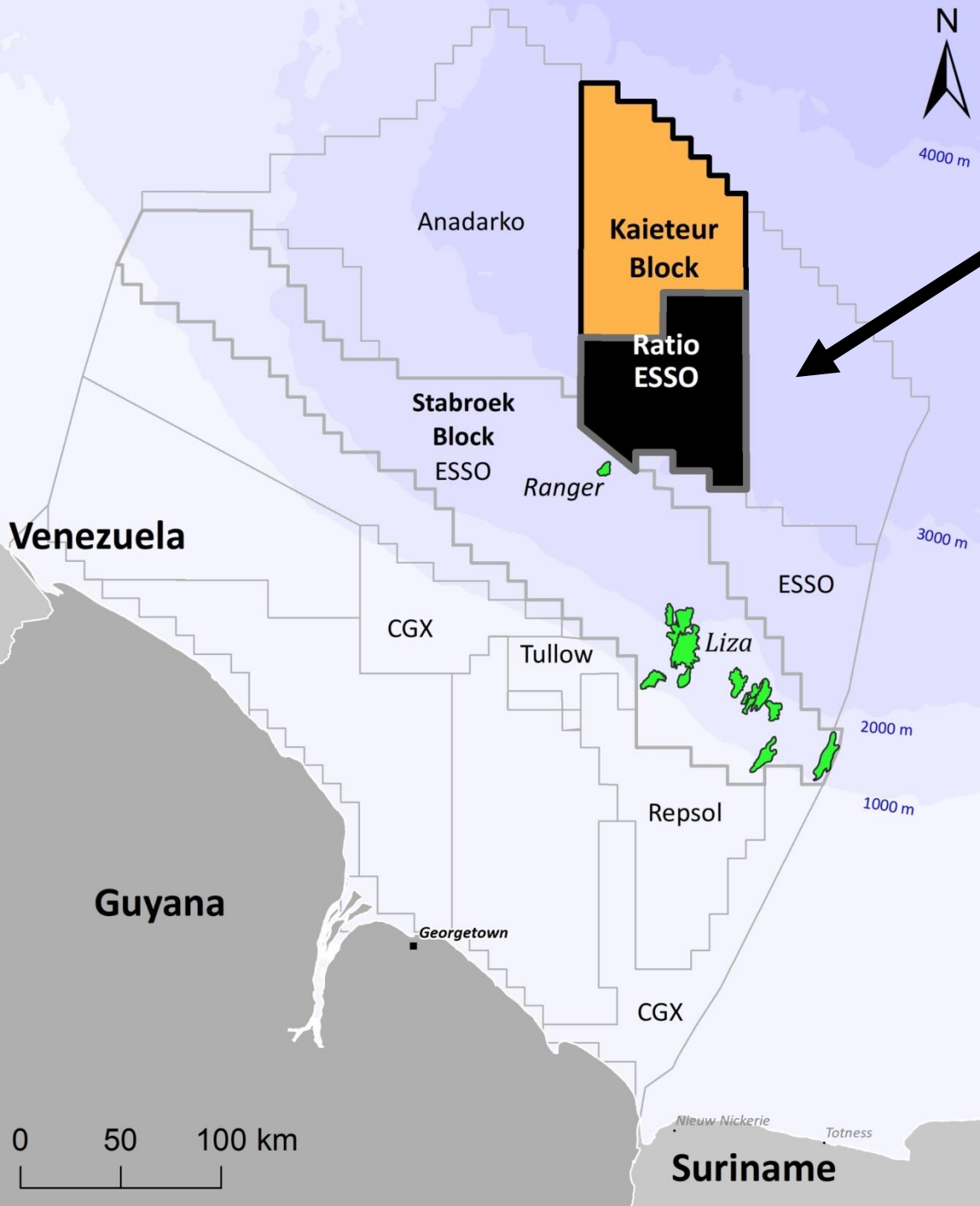
מרגע שהתחלנו את המשא ומתן עם הממשלה בשנת 2012
ועד לתגלית הראשונה של אקסון בשנת 2015
אף אחד לא היה מעוניין בבלוקים B (היום קייצ'ר) או C

אנדרקו שקיבלה את בלוק A הפסיקה את פעילותה בגלל סכסוך
גבולות עם ונצואלה

וחברת "של" יצאה מבלוק סטברוק מכיוון שהחליטה
שהפרוספקט מסוכן מדי.

' איתן , אדם או חברה בשם אקסון מחפשת אותך '





סקר תלת ממדי ענק

= על שטח של
5,750 קמ"ר

(כ 14 רשיונות ימיים
בישראל)

**מה הפוטנציאל הכלכלי
הטמון ברשיון קייצ'ר ?**

אני מציע שכל משקיע יעשה את החשבון בעצמו

לאור הממצאים

1. רציו פטרוליום החליטה להשתתף בקידוח " טנג'ר - 1 "
2. לשמור , בשלב זה , על מלוא זכויותה ברשיון .

Tanager - 1

גל הרטמן (מנהל החיפושים של רציו פטרוליום)
ואנוכי , ראינו מאות פרוספקטים ברחבי העולם ומעולם
לא ראינו פרוספקט כל כך אופטימי
כמו "טנגר" .

סוף למצגת של איתן